



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

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds
31 décembre 2021

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS 31 décembre 2021

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 2021

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 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 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 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 2021 était de 26 686 112 \$, ou 19,05 \$ par part de catégorie Ordinaire (« ETP ») et 19,25 \$ par part de catégorie Conseiller (« ETP.A »). La valeur liquidative totale du FNB First Trust au 31 décembre 2020 était de 23 726 014 \$, ou 18,24 \$ par ETP et 18,40 \$ par ETP.A.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, le FNB First Trust a versé des distributions en trésorerie totales de 0,5600 \$ par part pour ETP et de 0,4400 \$ par part pour ETP.A. En outre, le FNB First Trust a déclaré des distributions en trésorerie de 0,0450 \$ par part pour ETP et de 0,0350 \$ par part pour ETP.A aux porteurs de titres inscrits au 31 décembre 2021, pour lesquelles la date de versement était le 10 janvier 2022.

Rendement des placements

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, ETP a dégagé un rendement de 7,49 % et ETP.A a dégagé un rendement de 6,98 %, comparativement à un rendement de 8,24 % pour l'indice de référence. 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 2021, ETP, ETP.A et l'indice ont dégagé des rendements respectifs de 5,31 %, de 5,04 % et de 5,68 %. Les rendements ont été moins élevés au second semestre de 2021, s'établissant à 2,06 %, à 1,85 % et à 2,41 %, respectivement, pour ETP, ETP.A et l'indice.

Le rendement de ETP et de ETP.A pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 est attribuable au portefeuille plus diversifié du FNB First Trust, qui peut investir dans toutes les catégories de titres, dont les actions et les actifs mondiaux, par rapport à un portefeuille composé exclusivement d'obligations d'État ou de titres de qualité supérieure. En effet, les rendements des obligations du Trésor américain et des obligations du gouvernement du Canada à 10 ans ont augmenté de plus de 0,80 % au premier trimestre de 2021, ce qui n'est pas négligeable et aurait nui au rendement des fonds exposés uniquement aux obligations d'État ou aux obligations de qualité supérieure.

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 2021

Positions de l'indice et rendement des secteurs au 31 décembre 2021 :

| Symbole | Nom de la société | PAR CATÉGORIE D'ACTIFS | | PAR NOTATION | | | PAR TERRITOIRE | | | | Au 31 déc. 2021 | | Variation pour le semestre | |
|----------------|--|----------------------------|-------------|----------------|-------------|-----------------|----------------------------|-------------|-------------|---------------|-----------------|--------------|----------------------------|--------------|
| | | 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 | | | | 16,0 % | 4,13 | 3,8 % |
| XCB | iShares DEX All Corporate Bond Index ETF | | Y | | Y | | | Y | | | | 2,6 % | 3,04 | 0,6 % |
| XGB | iShares DEX all Government Bond Index ETF | | Y | Y | | | | Y | | | | 2,1 % | 2,28 | 0,7 % |
| CVD | iShares Convertible Bond Index ETF, parts de fiducie | | Y | | | Y | | Y | | | | 9,8 % | 4,52 | (0,1) % |
| XLB | iShares Core Canadian Long Term Bond Index ETF | | Y | Y | | | | Y | | | | 1,6 % | 2,98 | 3,2 % |
| HBB | Horizons CDN Select Universe Bond ETF | | Y | Y | | | | Y | | | | 2,0 % | 2,49 | 0,9 % |
| VSB | Vanguard Canadian Short-Term Bond Index ETF | | Y | Y | | | | Y | | | | 5,1 % | 1,44 | (0,3) % |
| ZHY | FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens | | Y | | Y | | | | Y | | | 11,7 % | 5,49 | 1,3 % |
| ZIC | FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme (CAD) | | Y | | Y | | | | Y | | | 2,9 % | 3,48 | 1,0 % |
| FSL | FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens), parts de fiducie | | Y | | | Y | | | Y | | | 16,1 % | 4,00 | 0,9 % |
| ZEF | FINB BMO obligations de marchés émergents couvertes en dollars canadiens | | Y | | | Y | | | | Y | | 7,8 % | 4,04 | (1,3) % |
| ZUT | FINB BMO équipé services aux collectivités | Y | | | | | Y | | | | | 2,8 % | 3,31 | 2,4 % |
| ZRE | FINB BMO équipé de FPI | Y | | | | | Y | | | | | 3,5 % | 3,87 | 10,7 % |
| XFN | iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF | Y | | | | | Y | | | | | 2,9 % | 2,94 | 10,2 % |
| XEI | iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index ETF | Y | | | | | Y | | | | | 4,3 % | 3,82 | 8,1 % |
| VDY | Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index ETF | Y | | | | | Y | | | | | 4,2 % | 3,41 | 9,2 % |
| VGG | Vanguard US Dividend Appreciation Index ETF | Y | | | | | | Y | | | | 1,2 % | 1,52 | 13,9 % |
| CGR | iShares Global Real Estate Index ETF | Y | | | | | | | | Y | | 1,3 % | 1,92 | 14,2 % |
| CYH | iShares Global Monthly Dividend Index ETF | Y | | | | | | | | Y | | 2,1 % | 6,62 | 4,4 % |
| NQGRMIC | Indice NASDAQ Global Risk Managed Income CAD | 22 % | 78 % | 11 % | 17 % | 50 % | 22 % | 57 % | 32 % | 8 % | 3 % | 100 % | 3,91 | 1,6 % |
| XBB | iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF | | Y | Y | Y | | | Y | | | | 100 % | 2,49 | 0,9 % |

Variation de la répartition de l'indice entre le 30 juin et le 31 décembre 2021 :

| 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 2021) | 22 % | 78 % | 19 % | 19 % | 40 % | 22 % | 61 % | 22 % | 13 % | 5 % |
| À la fin de l'exercice (31 décembre 2021) | 22 % | 78 % | 11 % | 17 % | 50 % | 22 % | 57 % | 32 % | 8 % | 3 % |
| Variation de la répartition (entre le premier semestre de 2020 et la fin de l'exercice 2021) | 0 % | 0 % | -8 % | -2 % | 10 % | 0 % | -4 % | 10 % | -5 % | -2 % |

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. D'après ce modèle, l'actif de l'indice actuel est toujours composé à 78 % de titres à revenu fixe selon les pondérations du portefeuille au 31 décembre, et la répartition de l'actif n'a pas été modifiée depuis la mi-exercice. La seule variation importante est l'augmentation de 10 % de la pondération dans le FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens), en raison de ses placements à taux variable et en prévision de futures hausses des taux d'intérêt liées à la hausse de l'inflation et aux indices selon lesquels la Réserve fédérale américaine pourrait amorcer la désexpansion monétaire cette année.

Faits récents

L'inflation et le nouveau variant du coronavirus retiennent toujours l'attention des marchés. Selon les plus récentes données, l'inflation de base poursuivait sa hausse par rapport au dernier taux de 3,8 % présenté il y a six mois, pour s'établir à 4,9 % en novembre 2021. Le taux d'inflation non ajusté pour tenir compte des prix des aliments et de l'énergie est même plus élevé, s'établissant à 6,8 %. La Réserve fédérale a cessé de décrire l'inflation comme temporaire et s'est engagée à réduire plus tôt ses mesures d'assouplissement. Il est généralement attendu qu'il y aura au moins trois hausses des taux d'intérêt, pour une augmentation probable de 0,875 % en 2022 selon les données de la Réserve fédérale. Par ailleurs, le nouveau variant du coronavirus, Omicron, sévit partout dans le monde et a entraîné la fermeture d'écoles et de restaurants. La situation pourrait influencer sur l'économie de deux façons au cours des prochains mois. D'une part, les vagues successives de propagation de la COVID-19 et de hausse des hospitalisations (en raison du variant Delta, puis d'Omicron) pourraient affaiblir la confiance des consommateurs dans les pays développés et se répercuter sur le marché boursier. D'autre part, la baisse de la consommation et la préférence pour les placements à faible risque comme les titres à revenu fixe pourraient donner à la Réserve fédérale une plus grande marge de manœuvre pour mieux gérer la réduction des mesures d'assouplissement et les hausses des taux d'intérêt. Il est très difficile, même pour les investisseurs les plus aguerris, de déterminer s'il convient d'investir dans des actions ou des titres à revenu fixe. Heureusement, l'indice est géré de manière à répartir les actifs de manière stratégique entre les actions, les titres à rendement élevé et les valeurs refuges. La stratégie de l'indice consiste à générer des flux de rentrées stables qui protégeront les investisseurs contre les turbulences et les risques inutiles au cours des prochaines années.

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 2021

Avec prise d'effet le 28 février 2022, le FNB First Trust n'offrira plus de parts ETP.A, et le gestionnaire a pu convertir les parts ETP.A en parts ETP, ce qui procurera aux porteurs de parts une solution de placement moins coûteuse à l'avenir.

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 2021

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. 2021 | 31 déc. 2020 | 31 déc. 2019 | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative, au début de l'exercice ¹ | 18,24 \$ | 19,11 \$ | 17,90 \$ | 19,42 \$ | 19,27 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,61 | 0,68 | 0,79 | 0,67 | 0,73 |
| Total des charges | (0,09) | (0,10) | (0,09) | (0,10) | (0,09) |
| Profits (pertes) réalisés, pour l'exercice | 0,20 | (1,08) | (0,11) | (0,45) | 0,15 |
| Profits (pertes) latents, pour l'exercice | 0,64 | 0,14 | 1,34 | (0,79) | 0,14 |
| Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ² | 1,36 \$ | (0,36) \$ | 1,93 \$ | (0,67) \$ | 0,93 \$ |
| Distributions : | | | | | |
| À même le revenu (excluant les dividendes) | (0,35) | (0,42) | (0,49) | (0,43) | (0,45) |
| À même les dividendes | (0,18) | (0,17) | (0,16) | (0,19) | (0,19) |
| À même les gains en capital | (0,02) | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | (0,10) | (0,07) | (0,15) | (0,15) |
| Total des distributions annuelles ³ | (0,55) \$ | (0,69) \$ | (0,72) \$ | (0,77) \$ | (0,79) \$ |
| Valeur liquidative, à la fin de l'exercice ⁴ | 19,05 \$ | 18,24 \$ | 19,11 \$ | 17,90 \$ | 19,42 \$ |

| ETP.A | 31 déc. 2021 | 31 déc. 2020 | 31 déc. 2019 | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative, au début de l'exercice ¹ | 18,40 \$ | 19,24 \$ | 18,01 \$ | 19,52 \$ | 19,32 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,61 | 0,69 | 0,80 | 0,69 | 0,73 |
| Total des charges | (0,19) | (0,19) | (0,20) | (0,20) | (0,20) |
| Profits (pertes) réalisés, pour l'exercice | 0,21 | (1,46) | (0,12) | (0,56) | 0,15 |
| Profits (pertes) latents, pour l'exercice | 0,64 | (0,49) | 1,39 | (0,82) | 0,15 |
| Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ² | 1,27 \$ | (1,45) \$ | 1,87 \$ | (0,89) \$ | 0,83 \$ |
| Distributions : | | | | | |
| À même le revenu (excluant les dividendes) | (0,28) | (0,37) | (0,40) | (0,36) | (0,38) |
| À même les dividendes | (0,15) | (0,14) | (0,14) | (0,16) | (0,16) |
| À même les gains en capital | – | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | (0,06) | (0,06) | (0,14) | (0,09) |
| Total des distributions annuelles ³ | (0,43) \$ | (0,57) \$ | (0,60) \$ | (0,66) \$ | (0,63) \$ |
| Valeur liquidative, à la fin de l'exercice ⁴ | 19,25 \$ | 18,40 \$ | 19,24 \$ | 18,01 \$ | 19,52 \$ |

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 2021

Ratios et données supplémentaires

| ETP | 31 déc. 2021 | 31 déc. 2020 | 31 déc. 2019 | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative (en milliers) | 25 458 \$ | 22 552 \$ | 26 486 \$ | 24 818 \$ | 61 862 \$ |
| Nombre de parts en circulation | 1 336 214 | 1 236 214 | 1 386 214 | 1 386 214 | 3 186 214 |
| Ratio des frais de gestion ¹ | 0,93 % | 0,94 % | 0,91 % | 0,98 % | 1,01 % |
| Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais | 1,14 % | 1,15 % | 1,12 % | 1,18 % | 1,22 % |
| Ratio des frais liés aux opérations ² | 0,07 % | 0,12 % | 0,08 % | 0,10 % | 0,04 % |
| Taux de rotation des titres en portefeuille ³ | 36,93 % | 108,97 % | 75,07 % | 86,44 % | 33,07 % |

| ETP.A | 31 déc. 2021 | 31 déc. 2020 | 31 déc. 2019 | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valeur liquidative (en milliers) | 1 228 \$ | 1 174 \$ | 2 190 \$ | 2 050 \$ | 3 198 \$ |
| Nombre de parts en circulation | 63 800 | 63 800 | 113 800 | 113 800 | 163 800 |
| Ratio des frais de gestion ¹ | 1,46 % | 1,48 % | 1,48 % | 1,52 % | 1,55 % |
| Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais | 1,66 % | 1,69 % | 1,69 % | 1,73 % | 1,76 % |
| Ratio des frais liés aux opérations ² | 0,07 % | 0,12 % | 0,08 % | 0,10 % | 0,04 % |
| Taux de rotation des titres en portefeuille ³ | 36,93 % | 108,97 % | 75,07 % | 86,44 % | 33,07 % |

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 % 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 l'exercice clos le 31 décembre 2021

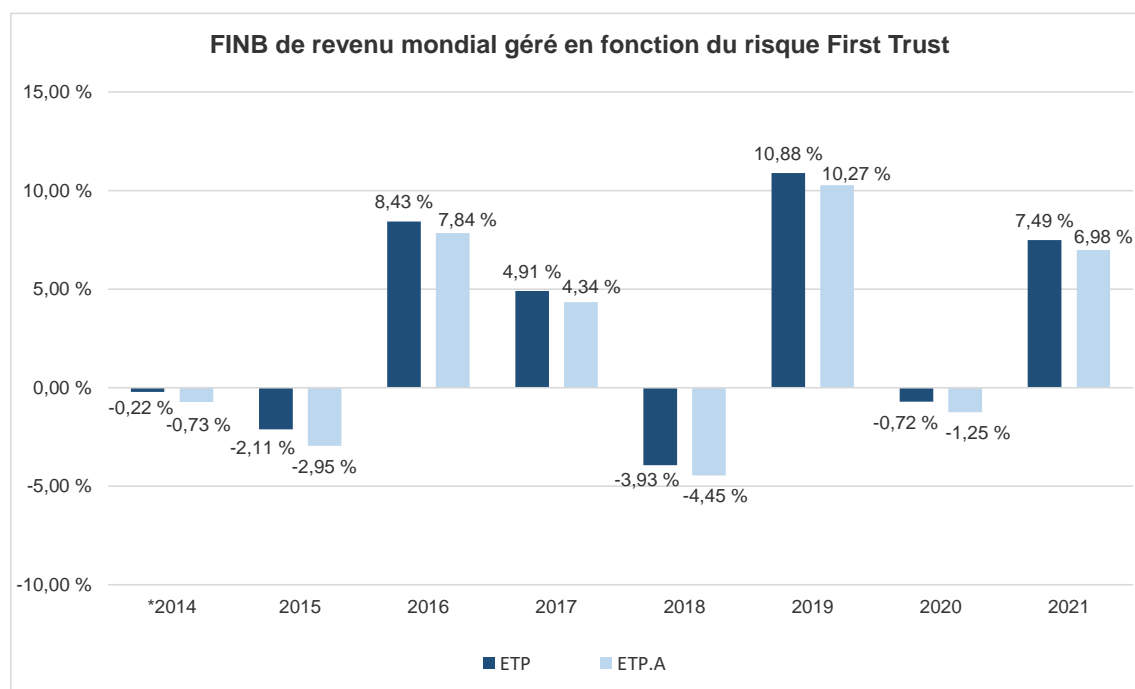
Rendement passé

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 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

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 2021. 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.

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis la création |
|---|--------|--------|--------|--------------------|
| FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust – ETP | 7,49 % | 5,77 % | 3,58 % | 3,19 % |
| FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust – ETP.A | 6,98 % | 5,22 % | 3,04 % | 2,56 % |
| Indice NASDAQ Global Risk Managed Income ^{MS} | 8,24 % | 6,36 % | 4,14 % | 3,76 % |

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.

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 2021

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 2021. 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 |
|--|--|
| FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens) | 16,01 % |
| iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF | 15,89 % |
| FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens | 11,65 % |
| iShares Convertible Bond Index ETF (couvert en dollars canadiens) | 9,78 % |
| FINB BMO obligations de marchés émergents couvertes en dollars canadiens | 7,72 % |
| Vanguard Canadian Short-Term Bond Index ETF | 5,06 % |
| iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index ETF | 4,28 % |
| Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index ETF | 4,16 % |
| FINB BMO équilibré de FPI | 3,53 % |
| FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme | 2,91 % |
| iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF | 2,90 % |
| FINB BMO équilibré services aux collectivités | 2,75 % |
| iShares Canadian Corporate Bond Index ETF | 2,63 % |
| iShares Global Monthly Dividend Index ETF (couvert en dollars canadiens) | 2,05 % |
| iShares Canadian Government Bond Index ETF | 2,04 % |
| Horizons Cdn Select Universe Bond ETF | 2,03 % |
| iShares Core Canadian Long Term Bond Index ETF | 1,63 % |
| iShares Global Real Estate Index ETF | 1,32 % |
| Vanguard U.S. Dividend Appreciation Index ETF | 1,16 % |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,30 % |
| Autres actifs, moins les passifs | 0,20 % |
| 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 31 décembre 2021.

| Pondération des secteurs | % de la valeur liquidative totale du FNB |
|---|--|
| Fonds négociés en bourse | 99,50 % |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,30 % |
| Autres actifs, moins les passifs | 0,20 % |
| 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