



---

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 2019

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

## **RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS 31 décembre 2019**

### **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](http://www.firsttrust.ca) ou le site Web de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://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 2019

---

#### **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<sup>SM</sup> (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. 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 2019 était de 28 676 169 \$, ou 19,11 \$ par part de catégorie Ordinaire (« ETP ») et 19,24 \$ par part de catégorie Conseiller (« ETP.A »). La valeur liquidative totale du FNB First Trust au 31 décembre 2018 était de 26 868 258 \$, ou 17,90 \$ par ETP et 18,01 \$ par ETP.A.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, le FNB First Trust a versé des distributions en trésorerie totales de 0,7200 \$ par part pour ETP et de 0,6000 \$ 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 31 décembre 2019, pour lesquelles la date de versement était le 8 janvier 2020.

##### **Rendement des placements**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, ETP a dégagé un rendement de 10,88 % et ETP.A a dégagé un rendement de 10,27 %, comparativement à un rendement de 11,46 % pour l'indice de référence. Contrairement à l'indice, le rendement du FNB First Trust est calculé 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., Horizons ETFs Management (Canada) et la Société de gestion de portefeuilles First Trust Canada.

Le secteur canadien des services publics constitue la catégorie de placements ayant le plus grandement contribué au rendement du FNB First Trust. Il était représenté par le FINB BMO équilibré services aux collectivités, qui vise à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice Solactive Equal Weight Canada Utilities, et investit dans des sociétés canadiennes de services publics.

---

## 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 2019

---

Un autre des principaux titres ayant le plus grandement contribué au rendement est celui du FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens, un fonds qui cherche à reproduire le rendement de l'indice Bloomberg Barclays U.S. High Yield Very Liquid Index CAD Hedged en investissant dans des obligations de sociétés dans la même proportion que l'indice.

Aucun titre n'a nui au rendement du FNB First Trust en 2019, mais les actions privilégiées canadiennes ont le moins contribué au rendement. Les actions privilégiées canadiennes étaient représentées par le fonds iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF, qui cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice S&P/TSX Preferred Share Index, déduction faite des charges. Le rendement de la catégorie des actions privilégiées a subi l'incidence de la volatilité au sein du marché des actions privilégiées canadiennes en raison des préoccupations à l'égard d'une éventuelle hausse des taux d'intérêt par la Banque du Canada, laquelle ne s'est pas concrétisée.

#### **Faits récents**

Le portefeuille est demeuré diversifié, englobant 19 catégories d'actifs : 11 qui représentent des titres à revenu fixe, et 8 qui représentent des actions. La pondération des titres à revenu fixe est passée de 69 % à environ 73 %, entraînant une diminution de la pondération des actions, laquelle est passée de 31 % à 26 % du portefeuille. Pour ce faire, le FNB First Trust a diminué sa pondération en actions du secteur immobilier à l'échelle mondiale, en actions américaines productives de dividendes et en actions du secteur des services publics, puis a augmenté sa pondération en obligations de sociétés américaines à rendement élevé et en prêts de premier rang.

#### **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 2019

#### 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. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Valeur liquidative, au début de l'exercice <sup>1</sup>	17,90 \$	19,42 \$	19,27 \$	18,48 \$	19,67 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,79	0,67	0,73	0,72	0,79
Total des charges	(0,09)	(0,10)	(0,09)	(0,10)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s, pour l'exercice	(0,11)	(0,45)	0,15	(0,25)	(0,56)
Profits (pertes) latent(e)s, pour l'exercice	1,34	(0,79)	0,14	1,10	(0,89)
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation <sup>2</sup>	1,93 \$	(0,67) \$	0,93 \$	1,47 \$	(0,75) \$
Distributions :					
À même le revenu (excluant les dividendes)	(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 annuelles <sup>3</sup>	(0,72) \$	(0,77) \$	(0,79) \$	(0,74) \$	(0,79) \$
Valeur liquidative, à la fin de l'exercice <sup>4</sup>	19,11 \$	17,90 \$	19,42 \$	19,27 \$	18,48 \$

ETP.A	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Valeur liquidative, au début de l'exercice <sup>1</sup>	18,01 \$	19,52 \$	19,32 \$	18,52 \$	19,66 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,80	0,69	0,73	0,71	0,78
Total des charges	(0,20)	(0,20)	(0,20)	(0,20)	(0,25)
Profits (pertes) réalisé(e)s, pour l'exercice	(0,12)	(0,56)	0,15	(0,24)	(0,55)
Profits (pertes) latent(e)s, pour l'exercice	1,39	(0,82)	0,15	1,15	(0,79)
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation <sup>2</sup>	1,87 \$	(0,89) \$	0,83 \$	1,42 \$	(0,81) \$
Distributions :					
À même le revenu (excluant les dividendes)	(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 annuelles <sup>3</sup>	(0,60) \$	(0,66) \$	(0,63) \$	(0,63) \$	(0,57) \$
Valeur liquidative, à la fin de l'exercice <sup>4</sup>	19,24 \$	18,01 \$	19,52 \$	19,32 \$	18,52 \$

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 2019**

**Ratios et données supplémentaires**

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

ETP.A	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Valeur liquidative (en milliers)	2 190 \$	2 050 \$	3 198 \$	2 198 \$	2 223 \$
Nombre de parts en circulation	113 800	113 800	163 800	113 800	120 000
Ratio des frais de gestion <sup>1</sup>	1,48 %	1,52 %	1,55 %	1,53 %	1,78 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	1,69 %	1,73 %	1,76 %	1,74 %	2,03 %
Ratio des frais liés aux opérations <sup>2</sup>	0,08 %	0,10 %	0,04 %	0,08 %	0,07 %
Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>3</sup>	75,07 %	86,44 %	33,07 %	78,97 %	106,68 %
Valeur liquidative par part	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 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 à 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 impossibles 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, en ce qui concerne les 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 2019

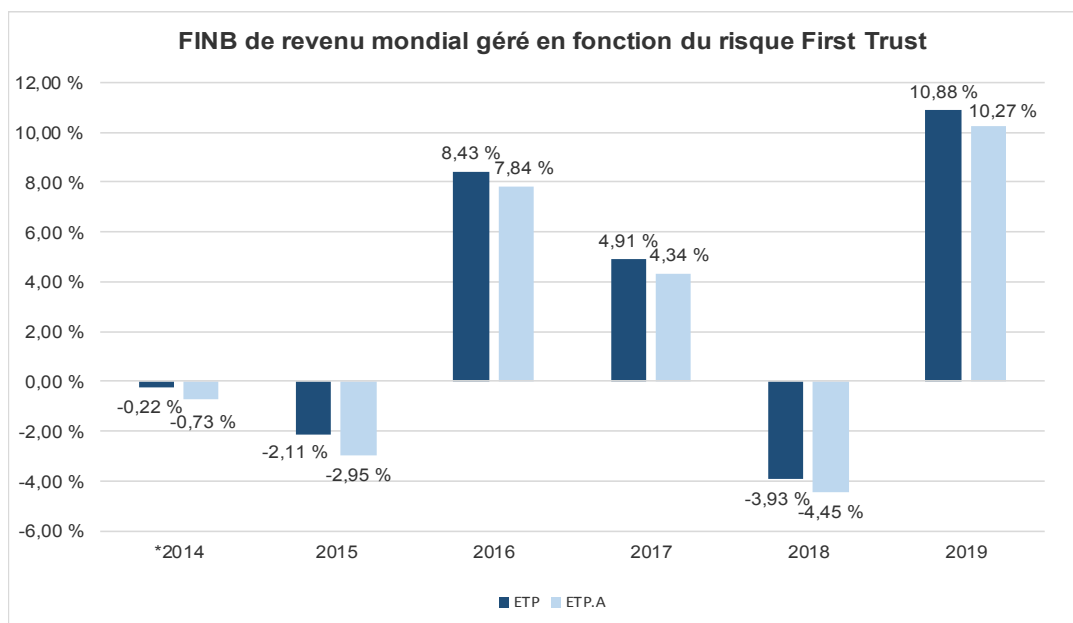
#### Rendement passé

##### 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 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

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 2019. 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	10,88 %	3,77 %	3,47 %	3,14 %
FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust – ETP.A	10,27 %	3,21 %	2,85 %	2,47 %
Indice NASDAQ Global Risk Managed Income <sup>SM*</sup>	11,46 %	4,30 %	4,02 %	3,70 %

\* Indice de référence – L'indice NASDAQ Global Risk Managed Income<sup>SM</sup> 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 2019

#### 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 2019. 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](http://www.firsttrust.ca).

Placements	% de la valeur liquidative totale du FNB
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)	19,54 %
FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens	13,81 %
iShares Convertible Bond Index ETF, obligations convertibles	6,80 %
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	6,29 %
Vanguard Canadian Short-Term Bond Index ETF	6,26 %
FINB BMO obligations de marchés émergents couvertes en dollars canadiens	6,15 %
iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index ETF	4,86 %
FINB BMO équilibré services aux collectivités	4,74 %
FINB BMO équilibré de FPI	4,15 %
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	4,04 %
Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index ETF	3,73 %
iShares Global Monthly Dividend Index ETF (couvert en dollars canadiens)	3,63 %
FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme	3,07 %
Horizons Cdn Select Universe Bond ETF	3,07 %
iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF	2,55 %
iShares Canadian Government Bond Index ETF	2,32 %
iShares Core Canadian Long Term Bond Index ETF	1,80 %
iShares Global Real Estate Index ETF	1,76 %
Vanguard U.S. Dividend Appreciation Index ETF	0,87 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,37 %
Autres actifs, moins les passifs	0,19 %
<b>Total</b>	<b>100,00 %</b>

#### 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 2019.

Pondération des secteurs	% de la valeur liquidative totale du FNB
Fonds négociés en Bourse	99,44 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,37 %
Autres actifs, moins les passifs	0,19 %
<b>Total</b>	<b>100,00 %</b>

Société de gestion de portefeuilles FT Canada

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

[www.firsttrust.ca](http://www.firsttrust.ca)