



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

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds
31 décembre 2023

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS 31 décembre 2023

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

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient des faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels audités complets du FNB First Trust. Tous les renvois aux dollars visent le dollar canadien.

Les porteurs de titres peuvent également obtenir une copie des politiques et des procédures de vote par procuration du FNB First Trust, du dossier de vote par procuration ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille en communiquant avec nous au 1 877 622-5552, en nous écrivant à l'adresse suivante : Société de gestion de portefeuilles FT Canada, 40 King Street West, Suite 5102, Scotia Plaza, Box 312, Toronto (Ontario) M5H 3Y2, ou en consultant notre site Web à l'adresse www.firsttrust.ca ou le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedarplus.ca.

Déclarations prospectives

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

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

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 diversifié à l'échelle mondiale géré en fonction du risque qui produit un rendement élevé par rapport au risque et qui se compose de fonds négociés en bourse liquides qui produisent un revenu et d'autres produits négociés en bourse dans plusieurs catégories d'actifs.

Le gestionnaire peut avoir recours à une méthode d'échantillonnage afin de choisir des placements pour le FNB First Trust. Au lieu ou en plus d'investir dans les titres constituant et de les détenir, le FNB First Trust peut également investir dans d'autres titres afin d'obtenir une exposition aux titres constituant de l'indice applicable d'une manière conforme à ses objectifs et ses stratégies de placement.

Risque

Les risques liés à un placement dans le FNB First Trust demeurent les mêmes que ceux décrits dans le prospectus le plus récent du FNB First Trust. Au cours de l'exercice de présentation de l'information financière, aucun changement important apporté au portefeuille du FNB First Trust n'a eu d'incidence sur le niveau de risque global lié au FNB First Trust.

Résultats d'exploitation

Généralités

La valeur liquidative totale du FNB First Trust au 31 décembre 2023 était de 16 469 377 \$, ou 16,46 \$ par part. La valeur liquidative totale du FNB First Trust au 31 décembre 2022 était de 18 670 188 \$, ou 16,22 \$ par part.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le FNB First Trust a versé des distributions en trésorerie totales de 0,6750 \$ par part. En outre, le FNB First Trust a déclaré des distributions en trésorerie de 0,0500 \$ par part aux porteurs de titres inscrits au 29 décembre 2023, pour lesquelles la date de versement était le 8 janvier 2024.

Rendement des placements

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le FNB First Trust a dégagé un rendement de 5,82 %, comparativement à un rendement de 6,38 % pour l'indice. Contrairement au rendement de l'indice, le rendement du FNB First Trust est calculé après déduction des frais et des charges.

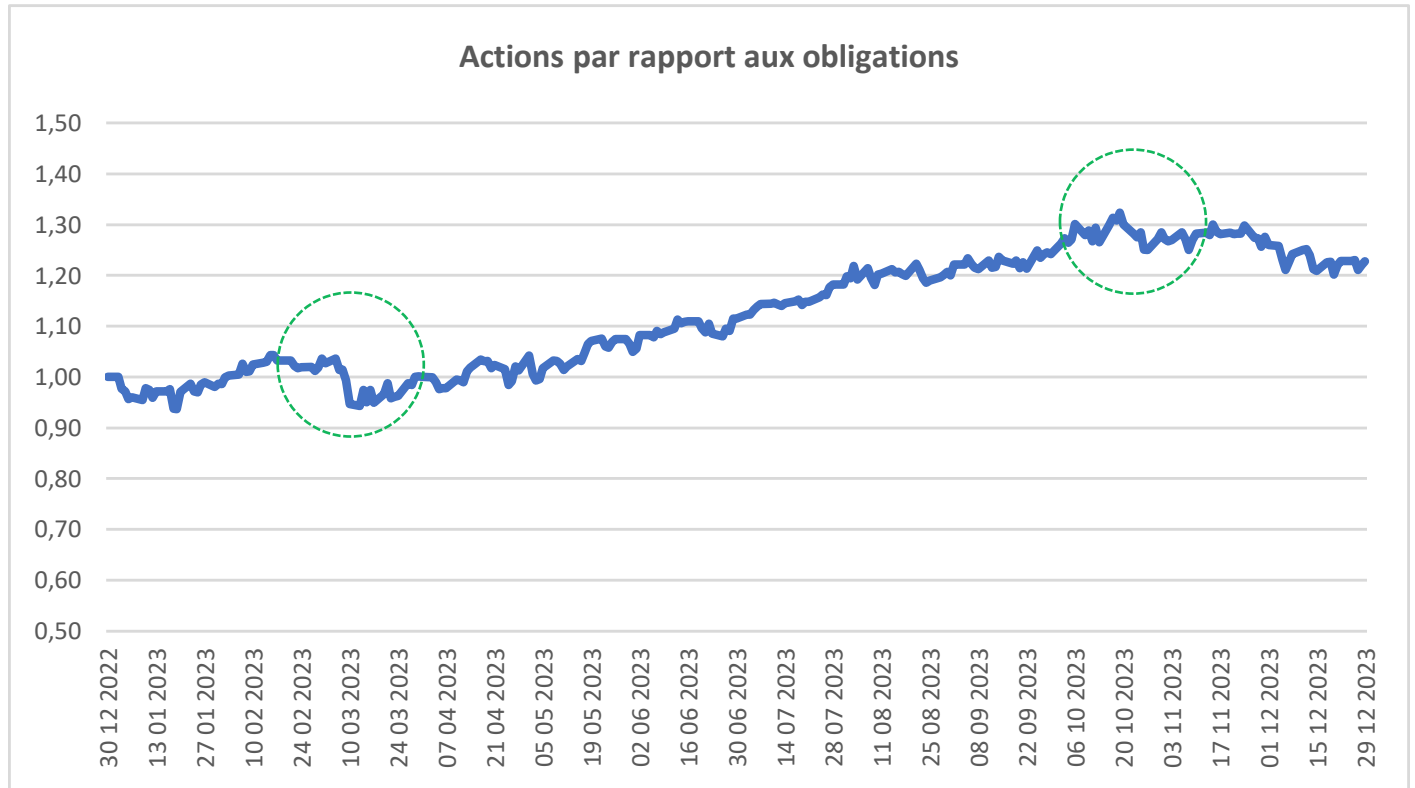
Le rendement a été positif pour le premier semestre de l'exercice. Le rendement du FNB First Trust a été mitigé d'un mois à l'autre au cours du premier semestre de 2023, et aucune tendance significative n'a été observée sur une période prolongée. Au cours du second semestre de 2023, les rendements se sont améliorés dans l'ensemble, le second semestre ayant commencé avec une certaine lenteur, alors que le fonds a affiché un rendement négatif en août, en septembre et en octobre, puis a connu un rebond lorsque le fonds a affiché un rendement relativement solide en novembre et en décembre.

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Le FNB First Trust a commencé l'exercice 2023 avec une exposition de 25 % aux actions et a terminé l'exercice avec une baisse de 1 % pour atteindre 24 %. Cette exposition aux actions est unique à l'indice et distingue le FNB First Trust d'un fonds d'obligations typique. Le diagramme ci-dessous montre que la vigueur relative des actions (selon le FNB SPY comme indicateur) par rapport aux obligations d'État (selon le FNB TLT comme indicateur) a été positive pendant une grande partie de l'exercice. La forte baisse enregistrée en mars et le trébuchement survenu en octobre (encerclés en vert) correspondent aux mois ayant le plus contribué à la divergence de rendement du FNB First Trust par rapport à un fonds d'obligations plus régulier. Cette exposition aux actions peut également présenter des avantages, comme le montrent les rendements différenciés dans le diagramme des rendements mensuels.



Source : Bloomberg et Nasdaq

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Positions de l'indice et rendement des secteurs au 29 décembre 2023 :

Indice Nasdaq Global Risk Managed Income CAD (NQGRMIC) – 2023																	
		PAR CATÉGORIE D'ACTIFS			PAR NOTATION			PAR TERRITOIRE				Au 29 déc. 2023		Au 30 déc. 2022		Variation pour l'exercice	
Symbole	Nom de la société	Actions	Obligations	Taux d'intérêt	Crédit	Rendement élevé	Actions	Canada	É.-U.	International	Mondial	Pondération	Rendement	Pondération	Rendement	Variation de la pondération	Variation du rendement
CPD	iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF		Y			Y		Y				13,23 %	5,9 %	10,9 %	5,6 %	2,28 %	0,28 %
ZPR	FINB BMO échelonné actions privilégiées		Y			Y		Y				0,00 %	5,9 %	1,8 %	6,0 %	-1,78 %	-0,05 %
XCB	iShares DEX All Corporate Bond Index ETF		Y		Y			Y				3,68 %	3,7 %	6,7 %	3,6 %	-3,03 %	0,09 %
XGB	iShares DEX all Government Bond Index ETF		Y	Y				Y				2,28 %	2,7 %	3,7 %	2,8 %	-1,43 %	-0,06 %
CVD	iShares Convertible Bond Index ETF Trust Units		Y			Y		Y				7,06 %	5,4 %	13,0 %	5,2 %	-5,89 %	0,19 %
XLB	iShares Core Canadian Long Term Bond Index ETF		Y	Y				Y				1,59 %	3,8 %	2,8 %	3,9 %	-1,24 %	-0,16 %
HBB	Horizons CDN Select Universe Bond ETF		Y	Y				Y				2,61 %	3,1 %	1,5 %	2,9 %	1,13 %	0,19 %
VSB	Vanguard Canadian Short-Term Bond Index ETF		Y	Y				Y				10,19 %	2,7 %	3,2 %	1,6 %	6,97 %	1,04 %
ZFM	FINB BMO obligations fédérales à moyen terme		Y	Y				Y				0,00 %	2,3 %	1,0 %	2,4 %	-0,99 %	-0,05 %
ZHY	FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens		Y		Y				Y			19,54 %	6,5 %	8,6 %	6,7 %	10,94 %	-0,19 %
ZIC	FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme (CAD)		Y		Y				Y			2,90 %	3,8 %	7,5 %	3,9 %	-4,58 %	-0,11 %
ZCM	FINB BMO obligations de sociétés à moyen terme		Y		Y			Y				0,00 %	4,0 %	1,0 %	3,8 %	-1,00 %	0,14 %
CLF	iShares 1-5 Year Laddered Government Bond Index ETF CAD		Y	Y				Y				1,54 %	2,2 %	4,7 %	2,2 %	-3,19 %	0,01 %
ZEF	FINB BMO obligations de marchés émergents couvertes en dollars canadiens		Y			Y				Y		11,44 %	4,5 %	8,3 %	4,6 %	3,10 %	-0,13 %
ZUT	FINB BMO équilibré services aux collectivités	Y					Y	Y				1,90 %	4,5 %	2,5 %	4,0 %	-0,57 %	0,44 %
ZRE	FINB BMO équilibré de FPI	Y					Y	Y				2,50 %	5,2 %	1,7 %	5,5 %	0,79 %	-0,28 %
XFN	iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF	Y				Y		Y				2,72 %	3,6 %	2,4 %	3,5 %	0,31 %	0,12 %
XEI	iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index ETF	Y				Y		Y				3,42 %	5,1 %	2,4 %	6,7 %	0,98 %	-1,61 %
VDY	Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index ETF	Y				Y		Y				3,31 %	4,6 %	4,3 %	4,3 %	-1,02 %	0,32 %
VGG	Vanguard US Dividend Appreciation Index ETF	Y				Y			Y			4,97 %	1,4 %	3,3 %	1,7 %	1,68 %	-0,37 %
CGR	iShares Global Real Estate Index ETF	Y				Y					Y	1,62 %	2,6 %	1,0 %	1,3 %	0,60 %	1,27 %
CYH	iShares Global Monthly Dividend Index ETF	Y				Y					Y	3,48 %	4,7 %	7,5 %	7,7 %	-4,06 %	-3,01 %
NQGRMIC	Indice NASDAQ Global Risk Managed Income CAD	24 %	76 %	18 %	26 %	32 %	24 %	56 %	27 %	11 %	5 %	100 %	4,62 %		4,65 %		-0,03 %
XBB	iShare Core Canadian Universe Bond Index ETF		Y	Y	Y			Y				100 %	3,03 %		2,95 %		0,08 %

Source : Bloomberg et Nasdaq

Indice Nasdaq Global Risk Managed Income CAD (NQGRMIC) – Modifications de la répartition pour l'exercice complet										
Répartition pour NQGRMIC (ETP)	PAR CATÉGORIE D'ACTIFS			PAR NOTATION			PAR TERRITOIRE			
	Actions	Obligations	Taux d'intérêt	Crédit	Rendement élevé	Actions	Canada	É.-U.	Marchés émergents	Mondial
30 déc. 2022	25 %	75 %	17 %	24 %	34 %	25 %	64 %	19 %	8 %	9 %
29 déc. 2023	24 %	76 %	18 %	26 %	32 %	24 %	56 %	27 %	11 %	5 %
Variation de la pondération	-1 %	1 %	1 %	2 %	-2 %	-1 %	-8 %	8 %	3 %	-3 %

Source : Nasdaq

Taux d'intérêt : un produit à revenu fixe principalement composé d'obligations d'État.

Crédit : axé sur les obligations de sociétés, généralement de première qualité.

Rendement élevé : obligations à rendement élevé (à haut risque), comprenant également des obligations de marchés émergents et privilégiées.

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 2023

La pondération des titres du FNB First Trust est déterminée par Newfound Research en fonction de son modèle exclusif. Les titres qui présentent un meilleur ratio du rendement par rapport au risque et dont le cours suit une tendance à la hausse font l'objet d'une plus forte pondération dans l'indice. Au cours de l'exercice considéré, le modèle a accru l'exposition aux obligations par rapport aux actions, aux obligations à rendement élevé par rapport aux actions et aux obligations d'État, et aux marchés émergents par rapport aux marchés canadien et mondiaux.

Au 31 décembre 2023, le FNB First Trust se composait à 76 % de titres à revenu fixe, une augmentation de 1 % depuis la fin de l'exercice 2022, ce qui correspond à une diminution de l'exposition aux actions, qui est passée de 25 % à 24 %.

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

Le changement le plus important est lié au territoire, alors que l'exposition au Canada a diminué de 8 % et celle aux États-Unis a augmenté de 8 %, ce qui portait l'exposition au Canada à 56 % et celle aux États-Unis à 27 % à la fin de l'exercice.

Au niveau du titre individuel, la pondération du FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens est celle qui a le plus augmenté, passant de 8,6 % à 19,54 % à la fin de l'exercice. La deuxième plus forte augmentation de pondération a été celle du fonds iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF, qui est passée de 10,9 % à 13,23 % au cours de l'exercice. Les deux diminutions de pondération les plus importantes ont été celles du fonds iShares Convertible Bond Index ETF Trust Units (baisse de 5,89 %) et du FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme (CAD) (baisse de 4,58 %).

Faits récents

Après avoir atteint un sommet à la fin de 2022, les mesures relatives à l'inflation telles que l'indice des prix à la consommation des États-Unis se sont stabilisées, puis elles ont entamé une tendance à la baisse au cours du premier semestre de 2023. Elles ont ensuite continué de diminuer au fil de l'exercice, et la variation de l'IPC d'un exercice à l'autre est passée sous la barre des 4 % en juin. La Réserve fédérale américaine a suspendu sa série de hausses des taux cibles en juin, mais a tout de même procédé à une nouvelle hausse en juillet. Puisque l'inflation continue de baisser, les intervenants du marché s'attendent à ce que la Réserve fédérale cesse d'augmenter ses taux et commence plutôt à les réduire dès mars 2024. Les taux des obligations gouvernementales américaines et canadiennes à 10 ans ont diminué au cours du premier semestre, puis ont augmenté au cours du second semestre. À la fin de l'exercice, les obligations gouvernementales américaines à 10 ans ont affiché un rendement qui se rapproche de celui enregistré au début de l'exercice, soit un peu moins de 4 %, tandis que le rendement des obligations gouvernementales canadiennes à 10 ans a augmenté d'environ 50 points de base.

Ces facteurs semblent avoir suscité l'enthousiasme du marché et stimulé un retour à des conditions de marché haussier pour les actions. Les investisseurs sont de plus en plus convaincus qu'il n'y aura pas de récession, et bon nombre d'entre eux prévoient que la Réserve fédérale commencera à réduire ses taux au premier ou au deuxième trimestre de 2024, ce qui devrait stimuler les prix des actifs. Le cas échéant, l'indice peut maintenir une pondération saine en actions tout en tentant de générer des revenus équilibrés pour les investisseurs à long terme. Et si une récession se manifeste, l'indice pourra se tourner vers des actifs moins risqués pour tenter d'amortir les pertes dans un marché baissier.

Transactions entre parties liées

La Société de gestion de portefeuilles FT Canada est le gestionnaire du FNB First Trust et une société affiliée canadienne de First Trust Advisors L.P., le conseiller en placement (le « conseiller ») du FNB First Trust.

Conformément aux modalités de la déclaration de fiducie du FNB First Trust, il incombe au gestionnaire d'assurer ou d'obtenir auprès d'un tiers la prestation de tous les services de gestion, d'administration ou autres dont le FNB First Trust a besoin. Le gestionnaire reçoit des honoraires pour la gestion du FNB First Trust. Pour obtenir de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique « Frais de gestion ».

Le gestionnaire a engagé le conseiller pour la prestation de certains services au FNB First Trust, en vertu d'une entente de services-conseils en matière de placement. Le gestionnaire verse des honoraires au conseiller à même les frais de gestion.

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Points saillants financiers

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

Valeur liquidative par part

ETP	2023	2022 ^{a)}	2021	2020	2019
Valeur liquidative au début de l'exercice ¹	16,22 \$	19,05 \$	18,24 \$	19,11 \$	17,90 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,72	0,61	0,61	0,68	0,79
Total des charges	(0,09)	(0,12)	(0,09)	(0,10)	(0,09)
Profits (pertes) réalisés, pour l'exercice	(0,80)	(0,18)	0,20	(1,08)	(0,11)
Profits (pertes) latents, pour l'exercice	1,03	(2,64)	0,64	0,14	1,34
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	0,86 \$	(2,33) \$	1,36 \$	(0,36) \$	1,93 \$
Distributions :					
À même le revenu (excluant les dividendes)	(0,44)	(0,33)	(0,35)	(0,42)	(0,49)
À même les dividendes	(0,22)	(0,18)	(0,18)	(0,17)	(0,16)
À même les gains en capital	–	–	(0,02)	–	–
Remboursement de capital	(0,02)	(0,02)	–	(0,10)	(0,07)
Total des distributions annuelles ³	(0,68) \$	(0,53) \$	(0,55) \$	(0,69) \$	(0,72) \$
Valeur liquidative à la fin de l'exercice ⁴	16,46 \$	16,22 \$	19,05 \$	18,24 \$	19,11 \$

a) Avec prise d'effet le 28 février 2022, le FNB First Trust n'offre plus de parts ETP.A, et le gestionnaire a pu convertir les parts ETP.A en parts ETP du FNB First Trust.

1. L'information est en date du 31 décembre des exercices indiqués et elle a été préparée selon les normes IFRS.
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 2023

Ratios et données supplémentaires

ETP	2023	2022 ^{a)}	2021	2020	2019
Valeur liquidative (en milliers)	16 469 \$	18 670 \$	25 458 \$	22 552 \$	26 486 \$
Nombre de parts en circulation	1 000 811	1 150 811	1 336 214	1 236 214	1 386 214
Ratio des frais de gestion ¹	0,87 %	1,01 %	0,93 %	0,94 %	0,91 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	1,07 %	1,21 %	1,14 %	1,15 %	1,12 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,13 %	0,14 %	0,07 %	0,12 %	0,08 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	88,00 %	106,67 %	36,93 %	108,97 %	75,07 %

a) Avec prise d'effet le 28 février 2022, le FNB First Trust n'offre plus de parts ETP.A, et le gestionnaire a pu convertir les parts ETP.A en parts ETP du FNB First Trust.

1. Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (excluant les commissions et les autres coûts de transaction) pour l'exercice indiqué, y compris la quote-part revenant à FNB First Trust du ratio des frais de gestions relatifs aux fonds sous-jacents dans lesquels il a investi, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice.
2. Le ratio des frais liés aux opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction liés au portefeuille exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Ce ratio comprend la quote-part revenant au FNB First Trust des commissions relatives aux fonds sous-jacents dans lesquels il a investi.
3. Le taux de rotation des titres en portefeuille du FNB First Trust traduit le degré d'activité du conseiller qui gère les placements en portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie que le FNB First Trust achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais liés aux opérations payables par le FNB First Trust sont importants au cours de cet exercice, et plus grande est la possibilité qu'un épargnant réalise des gains en capital imposables au cours de ce même exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du FNB First Trust.

Frais de gestion

Le FNB First Trust versera au gestionnaire des frais de gestion de 0,60 % basés sur la valeur liquidative moyenne quotidienne du FNB First Trust. Les frais de gestion, majorés des taxes applicables, y compris la TVH, seront comptabilisés quotidiennement et payés mensuellement à terme échu. À son gré, à l'occasion et à tout moment, le gestionnaire peut renoncer à l'ensemble ou à une partie des frais de gestion.

Le FNB First Trust verse actuellement au gestionnaire des frais de gestion équivalant à 0,41 %.

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 2023

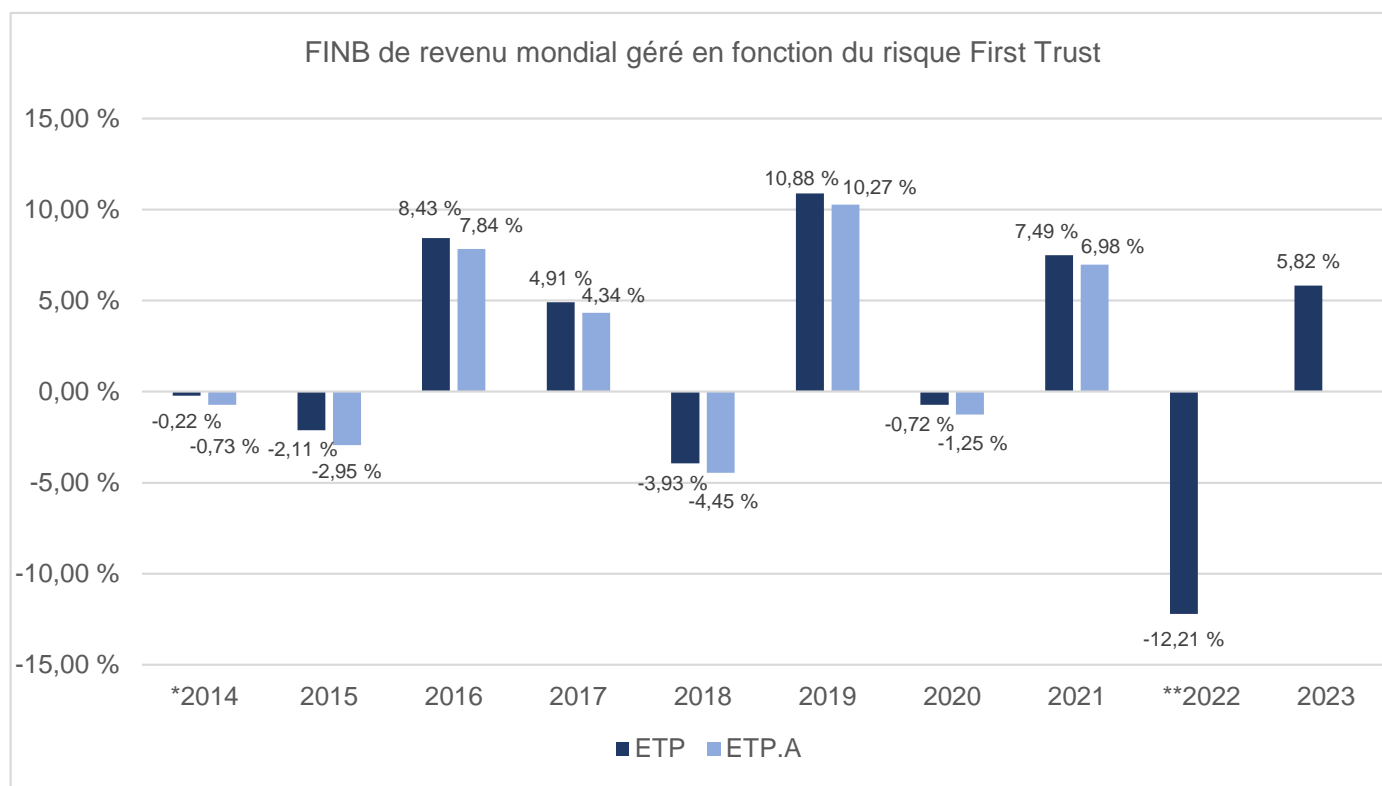
Rendement passé

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 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.

** Avec prise d'effet le 28 février 2022, le FNB First Trust n'offre plus de parts ETP.A, et le gestionnaire a pu convertir les parts ETP.A en parts ETP du FNB First Trust.

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

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 2023. Le rendement composé annuel est comparé au rendement de l'indice de référence; cependant, le rendement du FNB First Trust est calculé après déduction des frais et des charges. Se reporter à la rubrique « Résultats d'exploitation » du présent rapport pour obtenir plus d'informations sur le rendement du FNB First Trust par rapport à l'indice de référence pour l'exercice considéré.

Rendements	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
FINB de revenu mondial géré en fonction du risque					
First Trust	5,82 %	-0,05 %	1,91 %	–	1,71 %
Indice NASDAQ Global Risk Managed Income ^{MS}	6,38 %	0,59 %	2,50 %	–	2,28 %

L'indice NASDAQ Global Risk Managed Income^{MS} est un indice quantitatif fondé sur des règles qui vise à procurer une exposition gérée en fonction du risque et diversifiée à l'échelle mondiale à des catégories d'actifs productifs de revenus afin de générer un rendement élevé par rapport au risque. L'indice se compose de fonds négociés en bourse (les « FNB ») liquides qui produisent un revenu et d'autres produits négociés en bourse dans plusieurs catégories d'actifs qui visent à accroître l'exposition diversifiée et gérée en fonction du risque.

Aperçu du portefeuille

Le tableau ci-dessous présente la pondération des placements du portefeuille du FNB First Trust, en pourcentage de la valeur liquidative totale, au 31 décembre 2023. 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	19,47 %
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	13,18 %
FINB BMO obligations de marchés émergents couvertes en dollars canadiens	11,40 %
Vanguard Canadian Short-Term Bond Index ETF	10,15 %
iShares Convertible Bond Index ETF (couvert en dollars canadiens)	7,13 %
Vanguard U.S. Dividend Appreciation Index ETF	4,95 %
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	3,66 %
iShares Global Monthly Dividend Index ETF (couvert en dollars canadiens)	3,47 %
iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index ETF	3,41 %
Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index ETF	3,30 %
FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme	2,89 %
iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF	2,71 %
Horizons Cdn Select Universe Bond ETF	2,60 %
FINB BMO équilibré de FPI	2,49 %
iShares Canadian Government Bond Index ETF	2,27 %
FINB BMO équilibré services aux collectivités	1,89 %
iShares Global Real Estate Index ETF	1,61 %
iShares Core Canadian Long Term Bond Index ETF	1,59 %
iShares 1-5 Year Laddered Government Bond Index ETF	1,54 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,01 %
Autres actifs, moins les passifs	0,28 %
Total	100,00 %

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust
Rapport de la direction sur le rendement du fonds
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

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 2023.

Placements	% de la valeur liquidative totale du FNB
Fonds négociés en bourse	99,71 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,01 %
Autres actifs, moins les passifs	0,28 %
Total	100,00 %

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

(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