

# États financiers annuels

pour l'exercice clos le 31 décembre 2017



Fonds communs de placement First Asset

# Table des matières

---

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS .....	1
First Asset Canadian Convertible Bond Fund .....	2
First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund .....	18
First Asset Canadian Energy Convertible Debenture Fund .....	31
First Asset Global Dividend Fund .....	43
First Asset REIT Income Fund .....	58
First Asset Utility Plus Fund .....	69
NOTES DES ÉTATS FINANCIERS .....	82

# Fonds communs de placement First Asset

---

## RAPPORT DES AUDITEURS INDEPENDANTS

Aux porteurs de titres de :

First Asset Canadian Convertible Bond Fund  
First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund  
First Asset Canadian Energy Convertible Debenture Fund  
First Asset Global Dividend Fund  
First Asset REIT Income Fund  
First Asset Utility Plus Fund  
(collectivement, les « Fonds »)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de chacun des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2017 et 2016, et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DES ÉTATS FINANCIERS

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

### RESPONSABILITÉ DES AUDITEURS

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement des auditeurs, et notamment de leur évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, les auditeurs prennent en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### OPINION

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chacun des Fonds aux 31 décembre 2017 et 2016, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates conformément aux Normes internationales d'information financière.

Toronto, Canada  
26 mars 2018

*Ernst & Young* S.N.L./S.E.V.C.R.L.

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

# First Asset Canadian Convertible Bond Fund

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur (note 2)	63 869 172	39 972 855
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 593 882	1 658 675
Montants à recevoir des courtiers	500 000	-
Profit latent sur les contrats de change à terme	-	1 339
Souscriptions à recevoir	5 200	15 000
Dividendes à recevoir	51 845	18 490
Intérêts à recevoir	607 474	298 184
	66 627 573	41 964 543
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montants à payer aux courtiers	-	-
Perte latente sur les contrats de change à terme	20 904	83 088
Positions sur options d'achat, à la juste valeur	-	-
Distributions à payer aux porteurs de titres rachetables (note 9)	-	192 999
Frais de gestion à payer	90 676	56 720
Rachats à payer	75 440	26 184
Dettes fournisseurs et charges à payer	97 422	46 107
	284 442	405 098
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>	<b>66 343 131</b>	<b>41 559 445</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie A	49 042 547	30 387 157
Catégorie F	17 300 584	11 172 288
	66 343 131	41 559 445
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, par titre</b>		
Catégorie A	10,27	10,23
Catégorie F	11,64	11,37

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Convertible Bond Fund

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

(en dollars sauf le nombre de titres)

	2017	2016
	\$	\$
<b>PRODUITS</b>		
Profits nets (pertes nettes) sur placements et dérivés		
Dividendes	404 651	119 384
Intérêts aux fins de distribution	2 504 822	2 408 822
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(250 451)	5 798 501
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	60 844	68 939
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	1 850 626	(1 317 665)
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente d'options	-	-
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	866 141	103 818
<b>Profits nets (pertes nettes) sur placements et dérivés <sup>(1)</sup></b>	<b>5 436 633</b>	<b>7 181 799</b>
Autres produits		
Produit tiré du prêt de titres <sup>(2)</sup>	40 300	7 935
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(153 294)	(38 691)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des autres actifs	(1 214)	(2 108)
Autres produits	-	-
Total des autres produits	(114 208)	(32 864)
Total des produits	5 322 425	7 148 935
<b>CHARGES</b>		
Frais de garde et d'évaluation	24 269	24 106
Coûts des rapports aux porteurs de titres	171 271	103 522
Frais de gestion (notes 8 et 12) <sup>(3)</sup>	1 073 108	709 695
Coûts de transaction (note 8) <sup>(4)</sup>	38 544	23 886
Retenues d'impôt (note 10)	-	-
Taxe de vente harmonisée	132 195	89 150
Honoraires d'audit	13 000	13 400
Frais juridiques	8 001	6 804
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant (note 12)	2 682	1 759
Charge d'intérêts	-	174
Autres charges	-	-
Total des charges avant prises en charge	1 463 070	972 496
Charges absorbées par le gestionnaire	-	-
Total des charges après prises en charge	1 463 070	972 496
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>3 859 355</b>	<b>6 176 439</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions) par catégorie</b>		
Catégorie A	2 794 180	4 661 203
Catégorie F	1 065 175	1 515 236
	3 859 355	6 176 439
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions) par titre (note 2)</b>		
Catégorie A	0,58	1,39
Catégorie F	0,82	1,66
<b>Nombre moyen pondéré de titres en circulation</b>		
Catégorie A	4 838 671	3 343 446
Catégorie F	1 295 107	914 499

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Convertible Bond Fund

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (suite)

Exercices clos les 31 décembre

(1) Comprennent :

	2017	2016
	\$	\$
Actifs et passifs financiers désignés comme étant à la JVRN	4 509 648	7 009 042
Actifs et passifs financiers classés comme détenus à des fins de transaction	926 985	172 757
	5 436 633	7 181 799

(2) Prêt de titres (note 2)

	2017	2016
	\$	\$
Valeur des titres prêtés	4 318 120	2 484 630
Valeur de la garantie reçue	4 538 549	2 616 686
Montant brut tiré des opérations de prêt de titres	67 161	13 221
Charges	(26 861)	(5 286)
Produit net tiré du prêt de titres, comme présenté à l'état du résultat global	40 300	7 935

(3) Taux des frais de gestion (notes 8 et 12)

	%
<b>Frais de gestion</b>	
Catégorie A	1,90
Catégorie F	0,75

(4) Commissions (note 8)

	2017	2016
	\$	\$
Commissions de courtage	37 041	23 104
Paiements indirects	265	486

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Convertible Bond Fund

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES RACHETABLES

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
<b>Catégorie A</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	30 387 157	35 976 817
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 794 180	4 661 203
<b>Distributions aux porteurs de titres rachetables (note 9) <sup>(1)</sup></b>		
Du revenu de placement net	(1 311 192)	(1 232 368)
Des gains en capital	(1 567 567)	-
Remboursement de capital	-	(701 105)
	(2 878 759)	(1 933 473)
<b>Transactions sur titres rachetables (note 7) <sup>(2)</sup></b>		
Émission de titres	876 514	850 171
Distributions réinvesties	2 262 760	1 219 319
Rachat de titres	(17 943 911)	(10 386 880)
Émission de titres au moment du transfert des actifs provenant du fonds fusionné (note A)	33 544 606	-
	18 739 969	(8 317 390)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>	18 655 390	(5 589 660)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la clôture de l'exercice</b>	49 042 547	30 387 157
<b>Catégorie F</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	11 172 288	8 942 008
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 065 175	1 515 236
<b>Distributions aux porteurs de titres rachetables (note 9) <sup>(1)</sup></b>		
Du revenu de placement net	(535 940)	(351 371)
Des gains en capital	(265 139)	-
Remboursement de capital	-	(206 351)
	(801 079)	(557 722)
<b>Transactions sur titres rachetables (note 7) <sup>(2)</sup></b>		
Émission de titres	7 512 921	3 072 636
Distributions réinvesties	640 475	425 819
Rachat de titres	(2 289 196)	(2 225 689)
Émission de titres au moment du transfert des actifs provenant du fonds fusionné (note A)	-	-
	5 864 200	1 272 766
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>	6 128 296	2 230 280
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la clôture de l'exercice</b>	17 300 584	11 172 288

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Convertible Bond Fund

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES RACHETABLES (suite)

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
<b>Fonds</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	41 559 445	44 918 825
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)	3 859 355	6 176 439
<b>Distributions aux porteurs de titres rachetables (note 9) <sup>(1)</sup></b>		
Du revenu de placement net	(1 847 132)	(1 583 739)
Des gains en capital	(1 832 706)	-
Remboursement de capital	-	(907 456)
	(3 679 838)	(2 491 195)
<b>Transactions sur titres rachetables (note 7) <sup>(2)</sup></b>		
Émission de titres	8 389 435	3 922 807
Distributions réinvesties	2 903 235	1 645 138
Rachat de titres	(20 233 107)	(12 612 569)
Émission de titres au moment du transfert des actifs provenant du fonds fusionné (note A)	33 544 606	-
	24 604 169	(7 044 624)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>	24 783 686	(3 359 380)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la clôture de l'exercice</b>	66 343 131	41 559 445

Voir les notes des états financiers.



# First Asset Canadian Convertible Bond Fund

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES RACHETABLES (suite)

Exercices clos les 31 décembre

<sup>(1)</sup> Pertes en capital et pertes autres qu'en capital (note 10)

Au 31 décembre 2017, le Fonds disposait de pertes en capital et de pertes autres qu'en capital aux fins fiscales pouvant être reportées en avant, comme suit :

	\$
<b>Pertes en capital</b>	-
<b>Pertes autres qu'en capital</b>	-
2027	-
2028	-
2029	-
2030	-
2031	-
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
<b>Total</b>	-

<sup>(2)</sup> Titres rachetables émis et en circulation

	2017 Nombre	2016 Nombre
<b>Catégorie A</b>		
<b>Titres en circulation à l'ouverture de l'exercice</b>	2 971 601	3 816 719
Émission de titres	84 420	83 508
Distributions réinvesties	217 447	120 823
Rachat de titres	(1 714 707)	(1 049 449)
Émission de titres au moment du transfert des actifs provenant du fonds fusionné	3 215 549	-
<b>Titres en circulation à la clôture de l'exercice</b>	4 774 310	2 971 601
<b>Catégorie F</b>		
<b>Titres en circulation à l'ouverture de l'exercice</b>	982 398	868 727
Émission de titres	644 140	279 505
Distributions réinvesties	54 717	38 126
Rachat de titres	(195 428)	(203 960)
Émission de titres au moment du transfert des actifs provenant du fonds fusionné	-	-
<b>Titres en circulation à la clôture de l'exercice</b>	1 485 827	982 398

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Convertible Bond Fund

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)	3 859 355	6 176 439
Ajustements pour rapprocher les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Produits de la vente de placements	33 034 746	19 485 514
Achats de placements	(22 287 959)	(11 700 694)
Variation des montants à payer aux courtiers / à recevoir des courtiers	(500 000)	-
Variation des autres actifs et passifs	(258 588)	85 988
Fluctuation des taux de change	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	250 451	(5 798 501)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(60 844)	(68 939)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des autres actifs	1 214	2 108
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(1 850 626)	1 317 665
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente d'options	-	-
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>12 187 749</b>	<b>9 499 580</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Souscriptions reçues	8 900 911	3 936 307
Distributions aux porteurs de titres	(969 602)	(888 434)
Rachat de titres	(20 183 851)	(12 688 349)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(12 252 542)</b>	<b>(9 640 476)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	(64 793)	(140 896)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1 658 675	1 799 571
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 593 882</b>	<b>1 658 675</b>
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	371 296	114 248
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	2 195 532	2 533 023
Intérêts versés	-	(174)

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Convertible Bond Fund

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Nombre d'actions, de parts et valeur nominale	Description	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% de l'actif net
<b>ACTIONS</b>				
40 200	Groupe Altus Limitée	1 169 976	1 484 586	
21 739	Cargojet Inc.	816 712	1 274 992	
40 909	Résidences de retraite Chartwell	552 087	665 180	
64 187	Chemtrade Logistics Income Fund	1 111 506	1 245 228	
25 748	Exchange Income Corp.	803 627	917 659	
144 200	First Asset Canadian Convertible Bond ETF	1 439 448	1 434 790	
781 250	Genalta Power Inc., bons de souscription	-	-	
700 000	Genalta Power Inc., bons de souscription	-	-	
29 700	New Flyer Industries Inc.	2 085 169	1 603 800	
22 562	Northland Power Inc.	556 379	526 823	
170 233	Tricon Capital Group Inc.	1 742 728	1 966 191	
<b>Total des actions</b>		<b>10 277 632</b>	<b>11 119 249</b>	<b>16,76 %</b>
<b>OBLIGATIONS</b>				
2 750 000	Genalta Power Inc., 11,00 %, 31 mai 2018	2 750 000	1 375 000	
1 000 000	Parkland Fuel Corp., 5,50 %, 28 mai 2021	1 041 000	1 034 000	
<b>Total des obligations</b>		<b>3 791 000</b>	<b>2 409 000</b>	<b>3,63 %</b>
<b>DÉBENTURES CONVERTIBLES</b>				
<b>Produits de consommation discrétionnaire</b>				
1 400 000	Diversified Royalty Corp., 5,25 %, 31 décembre 2022	1 401 494	1 410 500	
700 000	Exchange Income Corp., 5,25 %, 30 juin 2023	709 625	722 750	
1 435 000	goeasy Ltd., 5,75 %, 31 juillet 2022	1 455 635	1 492 400	
		<b>3 566 754</b>	<b>3 625 650</b>	<b>5,46 %</b>
<b>Produits de consommation de base</b>				
500 000	Premium Brands Holdings Corp., 5,00 %, 30 avril 2020	783 750	1 165 000	
1 200 000	Rogers Sugar Inc., 5,00 %, 31 décembre 2024	1 200 000	1 273 440	
		<b>1 983 750</b>	<b>2 438 440</b>	<b>3,68 %</b>
<b>Énergie</b>				
962 000	Bellatrix Exploration Ltd., 6,75 %, 30 septembre 2021	980 140	889 850	
1 850 000	Cardinal Energy Ltd., 5,50 %, 31 décembre 2020	1 910 000	1 831 500	
1 344 420	Gasfrac Energy Services Inc., 7,00 %	1 161 796	-	
1 885 000	Gibson Energy Inc., 5,25 %, 15 juillet 2021	1 989 831	1 979 250	
300 000	Kelt Exploration Ltd., 5,00 %, 31 mai 2021	319 875	450 000	
1 304 000	Pembina Pipeline Corp., 5,75 %, 31 décembre 2018	1 370 761	1 993 034	
1 025 000	Surge Energy Inc., 5,75 %, 31 décembre 2022	1 021 777	1 035 250	
2 656 000	Twin Butte Energy Ltd., 6,25 %, 31 décembre 2018	1	26 560	
		<b>8 754 181</b>	<b>8 205 444</b>	<b>12,37 %</b>
<b>Services financiers</b>				
1 865 000	Element Fleet Management Corp., 5,13 %, 30 juin 2019	2 018 757	1 892 975	
600 000	Corporation Fiera Capital, 5,00 %, 30 juin 2023	600 000	612 300	
500 000	Firm Capital Mortgage Investment Corp., 5,30 %, 31 mai 2022	504 375	509 375	
800 000	Timbercreek Financial Corp., 5,30 %, 30 juin 2024	775 000	796 000	
1 800 000	Timbercreek Financial Corp., 5,40 %, 31 juillet 2021	1 810 780	1 836 000	
642 000	Timbercreek Financial Corp., 5,45 %, 31 mars 2022	647 642	649 929	
		<b>6 356 554</b>	<b>6 296 579</b>	<b>9,49 %</b>
<b>Soins de santé</b>				
1 060 000	Medical Facilities Corp., 5,90 %, 31 décembre 2019	1 082 525	1 070 600	
		<b>1 082 525</b>	<b>1 070 600</b>	<b>1,61 %</b>

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Convertible Bond Fund

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions, de parts et valeur nominale	Description	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% de l'actif net
<b>DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)</b>					
<b>Produits industriels</b>					
	2 424 000	AG Growth International Inc., 5,25 %, 31 décembre 2018	2 569 963	2 425 454	
	1 419 000	AG Growth International Inc., 5,25 %, 31 décembre 2019	1 443 604	1 479 024	
	1 500 000	Cargojet Inc., 4,65 %, 31 décembre 2021	1 587 870	1 734 375	
	600 000	Exchange Income Corp., 5,35 %, 31 mars 2020	614 219	610 500	
	1 098 000	Student Transportation Inc., 6,25 %, 30 juin 2019	1 133 505	1 130 940	
			<b>7 349 161</b>	<b>7 380 293</b>	<b>11,12 %</b>
<b>Matériaux</b>					
	1 200 000	Chemtrade Logistics Income Fund, 4,75 %, 31 mai 2024	1 204 375	1 209 000	
	800 000	Chemtrade Logistics Income Fund, 5,25 %, 30 juin 2021	813 000	822 400	
	1 300 000	Osisko Gold Royalties Ltd., 4,00 %, 31 décembre 2022	1 300 000	1 358 500	
			<b>3 317 375</b>	<b>3 389 900</b>	<b>5,11 %</b>
<b>Immobilier</b>					
USD	1 250 000	American Hotel Income Properties REIT L.P., 5,00 %, 30 juin 2022	1 595 679	1 550 526	
USD	1 650 000	Mainstreet Health Investments Inc., 5,00 %, 31 janvier 2022	2 156 275	1 984 673	
	685 000	Northview Apartment REIT, 5,75 %, 30 juin 2019	721 685	730 381	
	700 000	NorthWest Healthcare Properties REIT, 5,25 %, 31 juillet 2021	711 340	718 900	
USD	2 287 000	Pure Multi-Family REIT L.P., 6,50 %, 30 septembre 2020	2 970 929	3 008 771	
	1 000 000	Tricon Capital Group Inc., 5,60 %, 31 mars 2020	1 180 000	1 200 000	
USD	600 000	Tricon Capital Group Inc., 5,75 %, 31 mars 2022	807 090	826 947	
			<b>10 142 998</b>	<b>10 020 198</b>	<b>15,11 %</b>
<b>Services publics</b>					
USD	2 046 000	Atlantic Power Corp., 5,75 %, 30 juin 2019	2 537 023	2 568 919	
	2 300 000	Genalta Power Inc., 8,00 %, 31 mai 2018	2 053 571	1 150 000	
	810 000	Innergex énergie renouvelable inc., 4,25 %, 31 août 2020	844 762	882 900	
	500 000	Northland Power Inc., 4,75 %, 30 juin 2020	587 500	567 500	
	2 495 000	Northland Power Inc., 5,00 %, 30 juin 2019	2 629 384	2 744 500	
			<b>8 652 240</b>	<b>7 913 819</b>	<b>11,93 %</b>
<b>Total des débetures convertibles</b>			<b>51 205 538</b>	<b>50 340 923</b>	<b>75,88 %</b>
Ajustement au titre des coûts de transaction			(20 104)		
<b>Total des placements</b>			<b>65 254 066</b>	<b>63 869 172</b>	<b>96,27 %</b>
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme				(20 904)	(0,03) %
Autres actifs, moins les passifs				2 494 863	3,76 %
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>				<b>66 343 131</b>	<b>100,00 %</b>

## PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise des achats	Position	Devise des ventes	Position	Taux des contrats	Contrepartie	Note de crédit*	Perte latente (\$)
12 janvier 2018	CAD	10 001 280	USD	8 000 000	1,2502	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1+	(20 904)
								<b>(20 904)</b>

\*Note de crédit selon S&P Global Ratings.  
Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Convertible Bond Fund

---

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2017

### COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Pour la composition du portefeuille au 31 décembre 2017, veuillez consulter l'inventaire du portefeuille ci-dessus.

	<b>% de l'actif net</b> <b>31 décembre 2016</b>
Actions	11,36
Débitures convertibles	84,83
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme	(0,20)
Autres actifs, moins les passifs	4,01

---

# First Asset Canadian Convertible Bond Fund

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS PROPRES AU FONDS

31 décembre 2017

### A) LE FONDS

First Asset Canadian Convertible Bond Fund (le « Fonds ») est un fonds commun de placement à capital variable établi sous le régime des lois de la province d'Ontario par une déclaration de fiducie en date du 23 octobre 2009 sous la dénomination Canadian Convertible Bond Fund. Le 4 juin 2012, le Fonds a changé son nom pour First Asset Canadian Convertible Bond Fund.

À la fermeture des bureaux le 10 mars 2017, les fonds suivants ont fusionné :

<b>Fonds en dissolution</b>	<b>Fonds maintenu</b>
First Asset Canadian Convertible Debenture Fund	First Asset Canadian Convertible Bond Fund

Le gestionnaire a adopté la méthode de l'acquisition pour la comptabilisation de la fusion des Fonds. Selon cette méthode, l'un des Fonds est le Fonds acquéreur et est désigné comme le « Fonds maintenu » et l'autre Fonds visé par la fusion est désigné comme le « Fonds en dissolution ». Cette détermination est fondée sur la comparaison de la valeur liquidative relative des Fonds et prend en compte des facteurs comme le maintien des objectifs et les méthodes de placement et de la composition du portefeuille du Fonds maintenu.

À la fermeture des bureaux le 10 mars 2017, le Fonds maintenu avait acquis la totalité des actifs nets du Fonds en dissolution en échange de titres du Fonds maintenu. La valeur des titres du Fonds maintenu émises en lien avec la fusion était équivalente aux actifs nets transférés du Fonds en dissolution. Les coûts de la fusion ont été assumés par le gestionnaire.

Les Fonds ont été fusionnés avec report d'impôt.

<b>Fonds en dissolution</b>	<b>Fonds maintenu</b>	<b>Actifs nets acquis (\$)</b>	<b>Titres de catégorie A émis</b>
First Asset Canadian Convertible Debenture Fund	First Asset Canadian Convertible Bond Fund	33 544 606	3 215 549

Les résultats du Fonds en dissolution ne sont pas inclus dans les présents états financiers.

L'objectif de placement du Fonds est d'offrir aux porteurs des distributions trimestrielles ainsi que l'occasion de réaliser une plus-value du capital au moyen de placements principalement dans des débetures canadiennes qui sont convertibles en actions d'émetteurs canadiens et de placements dans des débetures convertibles en actions d'émetteurs non canadiens et dans des titres à revenu fixe et des titres de participation.

First Asset Investment Management Inc. (« First Asset ») est le gestionnaire, fiduciaire, administrateur et conseiller en placement du Fonds.

### B) JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent présentent le classement des instruments financiers évalués ou présentés à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur.

Au 31 décembre 2017

	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	11 119 249	-	-	11 119 249
Obligations	-	1 034 000	1 375 000	2 409 000
Débetures convertibles	-	49 164 363	1 176 560	50 340 923
<b>Total</b>	<b>11 119 249</b>	<b>50 198 363</b>	<b>2 551 560</b>	<b>63 869 172</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Dérivés	-	20 904	-	20 904
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>20 904</b>	<b>-</b>	<b>20 904</b>

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Convertible Bond Fund

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

31 décembre 2017

### B) JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Au 31 décembre 2016

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	4 721 626	-	-	4 721 626
Débiteures convertibles	-	32 241 229	3 010 000	35 251 229
Dérivés	-	1 339	-	1 339
<b>Total</b>	<b>4 721 626</b>	<b>32 242 568</b>	<b>3 010 000</b>	<b>39 974 194</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Dérivés	-	83 088	-	83 088
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>83 088</b>	<b>-</b>	<b>83 088</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, le rapprochement des placements de niveau 3 évalués à l'aide de données non observables s'est présenté comme suit :

	\$
Solde d'ouverture	3 010 000
Achats	950 000
Ventes	(500 000)
Transferts nets (hors du) niveau 3	-
Transferts nets (dans le) niveau 3	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	53 571
Variation de la plus-value (moins-value) latente	(962 011)
Solde de clôture	2 551 560

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, le rapprochement des placements de niveau 3 évalués à l'aide de données non observables s'est présenté comme suit :

	\$
Solde d'ouverture	3 816 000
Achats	-
Ventes	-
Transferts nets (hors du) niveau 3	-
Transferts nets (dans le) niveau 3	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente	(806 000)
Solde de clôture	3 010 000

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Convertible Bond Fund

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

31 décembre 2017

### B) JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

La présente section porte sur les données non observables importantes incluses dans les positions de niveau 3 et présente sur le plan quantitatif les données utilisées pour calculer la juste valeur conformément à l'IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur*.

Au 31 décembre 2017

#### Taux de recouvrement et prix de liquidation

Une approche courante pour évaluer les obligations émises par les sociétés qui se trouvent en difficulté financière est l'utilisation de la méthode du taux de recouvrement, en vertu de laquelle le taux de recouvrement prévu est une donnée clé. Le taux de recouvrement prévu est la proportion qu'une entité prévoit pouvoir récupérer de son placement initial compte tenu des difficultés financières que traverse l'émetteur et la possibilité que ce dernier continue à être soumis à des difficultés financières. Dans le cas des obligations, la méthode utilisée est la méthode de la valeur de liquidation, qui est similaire à l'approche du taux de recouvrement, en vertu de laquelle la valeur de liquidation est une donnée clé.

	Juste valeur \$	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes	Valeur des données utilisées
Genalta Power Inc., 11,00 %, 31 mai 2018	1 375 000	Taux de recouvrement moyen	Multiple du BAIIA	8x
Genalta Power Inc., 8,00 %, 31 mai 2018	1 150 000	Taux de recouvrement moyen	Multiple du BAIIA	8x

Genalta Power Inc. (« Genalta ») est une société constituée en Alberta, au Canada, où elle exerce ses activités principales. Genalta construit, détient, exploite et gère des installations de production d'électricité indépendantes alimentées au moyen de sources d'énergie résiduelle, excédentaire ou sous-utilisée. Genalta veut permettre aux clients d'avoir accès efficacement à de l'énergie résiduelle, tout en produisant de l'électricité pour créer des solutions énergétiques à rabais ou de l'énergie qui peut être vendue aux réseaux électriques.

En date du 31 décembre 2017, la technique d'évaluation utilisée afin d'obtenir le prix du placement dans des titres à revenu fixe de Genalta Power Inc. est la méthode du taux de recouvrement moyen qui permet d'estimer des scénarios selon lesquels la société réussira à conclure des opérations sur capitaux pour rembourser la totalité de sa dette résiduelle, ou à liquider les actifs en vertu de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies* (« LACC »).

#### Analyse de sensibilité des actifs et des passifs financiers de niveau 3

Le tableau ci-après présente l'effet qu'aurait pu avoir l'utilisation d'autres hypothèses raisonnablement possibles sur les actifs financiers et les passifs financiers détenus, au 31 décembre 2017, et qui sont classés dans le niveau 3 de la hiérarchie pour l'évaluation à la juste valeur.

	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes	Bas de la fourchette	Haut de la fourchette	Bas de la fourchette (\$)	Haut de la fourchette (\$)
Genalta Power Inc., 11,00 %, 31 mai 2018	Taux de recouvrement moyen	Multiple du BAIIA	5x	10x	825 000	1 732 500
Genalta Power Inc., 8,00 %, 31 mai 2018	Taux de recouvrement moyen	Multiple du BAIIA	5x	10x	690 000	1 449 000

Au 31 décembre 2016

#### Taux de recouvrement et prix de liquidation

Une approche courante pour évaluer les obligations émises par les sociétés qui se trouvent en difficulté financière est l'utilisation de la méthode du taux de recouvrement, en vertu de laquelle le taux de recouvrement prévu est une donnée clé. Le taux de recouvrement prévu est la proportion qu'une entité prévoit pouvoir récupérer de son placement initial compte tenu des difficultés financières que traverse l'émetteur et la possibilité que ce dernier continue à être soumis à des difficultés financières. Dans le cas des obligations, la méthode utilisée est la méthode de la valeur de liquidation, qui est similaire à l'approche du taux de recouvrement, en vertu de laquelle la valeur de liquidation est une donnée clé.

	Juste valeur \$	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes	Valeur des données utilisées
Genalta Power Inc., 11,00 %, 5 avril 2017	1 750 000	Taux de recouvrement moyen	Multiple du BAIIA Succès du financement	7x 100 %
Genalta Power Inc., 8,00 %, 5 avril 2017	1 260 000	Taux de recouvrement moyen	Multiple du BAIIA Succès du financement	7x 100 %

Voir les notes des états financiers.



# First Asset Canadian Convertible Bond Fund

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

31 décembre 2017

### B) JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

#### Taux de recouvrement et prix de liquidation (suite)

Au 31 décembre 2016, la technique d'évaluation utilisée pour évaluer les placements en titres à revenu fixe de Genalta était la méthode du taux de recouvrement moyen, qui permet d'estimer des scénarios selon lesquels la société réussira à conclure des opérations sur capitaux pour rembourser la totalité de sa dette résiduelle, ou à liquider les actifs en vertu de la LACC.

#### Analyse de sensibilité des actifs et des passifs financiers de niveau 3

Le tableau ci-après présente l'effet qu'aurait pu avoir l'utilisation d'autres hypothèses raisonnablement possibles sur les actifs financiers et les passifs financiers détenus, au 31 décembre 2016, et qui sont classés dans le niveau 3 de la hiérarchie pour l'évaluation à la juste valeur.

	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes	Bas de la fourchette	Haut de la fourchette	Bas de la fourchette (\$)	Haut de la fourchette (\$)
Genalta Power Inc., 11,00 %, 5 avril 2017	Taux de recouvrement moyen	Multiple du BAIIA Succès du financement	6x 0 %	8x 100 %	475 000	2 500 000
Genalta Power Inc., 8,00 %, 5 avril 2017	Taux de recouvrement moyen	Multiple du BAIIA Moyenne pondérée	6x 0 %	8x 100 %	342 000	1 800 000

### C) GESTION DES RISQUES FINANCIERS

#### Risque de crédit

Note de crédit	% de l'actif net	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
BBB	9,33	17,08
BB	10,66	4,54
B	1,34	-
Sans note de crédit	58,18	63,21

#### Risque de taux d'intérêt

	Juste valeur	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
Moins de un an	2 525 000	11 932 148
De 1 an à 3 ans	25 328 558	15 063 711
De 3 à 5 ans	20 282 875	8 136 420
Plus de 5 ans	4 613 490	118 950

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou baissé de 1 %, en supposant que la courbe des taux évolue en parallèle, et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 452 098 \$ ou 2,19 % (669 600 \$ ou 1,61 % au 31 décembre 2016).

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Convertible Bond Fund

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

31 décembre 2017

### C) GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

#### Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent, en dollars canadiens, les devises auxquelles le Fonds était largement exposé, y compris le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme. Les tableaux illustrent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds, toute autre variable demeurant constante, découlant d'une fluctuation de 5 % de ces devises par rapport au dollar canadien.

Au 31 décembre 2017

Devises	Placements	Trésorerie	Autres	Contrats de change à terme	Total	Incidence sur l'actif net
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Dollar américain	9 939 836	118 139	101 640	(10 022 184)	137 431	6 872
<b>Total</b>	<b>9 939 836</b>	<b>118 139</b>	<b>101 640</b>	<b>(10 022 184)</b>	<b>137 431</b>	<b>6 872</b>
<b>Pourcentage de l'actif net</b>	<b>15,0</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>(15,1)</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>

Au 31 décembre 2016

Devises	Placements	Trésorerie	Autres	Contrats de change à terme	Total	Incidence sur l'actif net
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Dollar américain	5 252 289	65 175	25 501	(5 013 660)	329 305	16 465
<b>Total</b>	<b>5 252 289</b>	<b>65 175</b>	<b>25 501</b>	<b>(5 013 660)</b>	<b>329 305</b>	<b>16 465</b>
<b>Pourcentage de l'actif net</b>	<b>12,6</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>(12,1)</b>	<b>0,8</b>	<b>-</b>

#### Autre risque de prix

Le tableau ci-après indique dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice de référence à la fin de la période, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pourrait être différente.

#### Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

Indice de référence	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
50 % de l'indice Bank of America Merrill Lynch Canada High Yield Bond et 50 % de l'indice composé de rendement global S&P/TSX	2 873 488	1 497 617

### D) OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le Fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (les « fonds sous-jacents ») gérés par First Asset afin d'accroître son exposition aux objectifs et aux stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le Fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. Les participations du Fonds dans les fonds sous-jacents sont présentées à la juste valeur dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspondent à l'exposition maximale du Fonds au risque de perte financière.

Au 31 décembre 2017

Fonds sous-jacent	% de l'actif net	% de participation
First Asset Canadian Convertible Bond ETF	2,16	8,01
<b>Total</b>	<b>2,16</b>	

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Convertible Bond Fund

---

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

31 décembre 2017

### E) COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le tableau ci-dessous présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur les états de la situation financière du Fonds.

Au 31 décembre 2017

	Montants admissibles à la compensation			Exposition nette \$
	Actif/(passif)	Instruments	Garantie reçue/ (payée)	
	brut \$	financiers \$	 \$	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(20 904)	-	-	(20 904)
<b>Total</b>	(20 904)	-	-	(20 904)

*Voir les notes des états financiers.*

# First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur (note 2)	43 780 422	34 293 283
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 726 956	13 121 763
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Profit latent sur les contrats de change à terme	-	-
Souscriptions à recevoir	500	500
Dividendes à recevoir	151 654	128 126
Intérêts à recevoir	-	1 052
	46 659 532	47 544 724
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montants à payer aux courtiers	-	-
Perte latente sur les contrats de change à terme	7 029	182 794
Positions sur options d'achat, à la juste valeur	-	-
Distributions à payer aux porteurs de titres rachetables (note 9)	-	145 670
Frais de gestion à payer	76 351	76 752
Rachats à payer	50 370	92 798
Dettes fournisseurs et charges à payer	59 574	49 357
	193 324	547 371
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>	<b>46 466 208</b>	<b>46 997 353</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie A	42 262 861	43 048 389
Catégorie F	4 203 347	3 948 964
	46 466 208	46 997 353
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, par titre</b>		
Catégorie A	10,08	9,97
Catégorie F	10,04	9,83

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

(en dollars sauf le nombre de titres)

	2017	2016
	\$	\$
<b>PRODUITS</b>		
Profits nets (pertes nettes) sur placements et dérivés		
Dividendes	1 155 071	1 010 544
Intérêts aux fins de distribution	395	46 286
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 643 238	(2 300 956)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	175 765	277 978
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	968 069	2 911 243
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente d'options	26 972	22 044
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	268 294	34 283
<b>Profits nets (pertes nettes) sur placements et dérivés <sup>(1)</sup></b>	<b>5 237 804</b>	<b>2 001 422</b>
Autres produits		
Produit tiré du prêt de titres <sup>(2)</sup>	5 895	17 173
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(117 006)	172 840
Variation de la plus-value (moins-value) latente des autres actifs	(199 066)	(366 301)
Autres produits	-	-
Total des autres produits	(310 177)	(176 288)
Total des produits	4 927 627	1 825 134
<b>CHARGES</b>		
Frais de garde et d'évaluation	23 749	22 946
Coûts des rapports aux porteurs de titres	124 762	105 780
Frais de gestion (notes 8 et 12) <sup>(3)</sup>	974 750	1 058 098
Coûts de transaction (note 8) <sup>(4)</sup>	65 589	149 132
Retenues d'impôt (note 10)	10 091	14 690
Taxe de vente harmonisée	102 911	110 132
Honoraires d'audit	13 000	13 400
Frais juridiques	8 001	7 796
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant (note 12)	1 892	2 232
Charge d'intérêts	959	967
Autres charges	-	-
Total des charges avant prises en charge	1 325 704	1 485 173
Charges absorbées par le gestionnaire	-	-
Total des charges après prises en charge	1 325 704	1 485 173
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>3 601 923</b>	<b>339 961</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions) par catégorie</b>		
Catégorie A	3 283 483	300 812
Catégorie F	318 440	39 149
	3 601 923	339 961
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions) par titre (note 2)</b>		
Catégorie A	0,71	0,06
Catégorie F	0,82	0,11
<b>Nombre moyen pondéré de titres en circulation</b>		
Catégorie A	4 640 076	4 935 396
Catégorie F	388 323	370 347

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (suite)

Exercices clos les 31 décembre

(1) Comprennent :

	2017	2016
	\$	\$
Actifs et passifs financiers désignés comme étant à la JVRN	4 766 773	1 667 117
Actifs et passifs financiers classés comme détenus à des fins de transaction	471 031	334 305
	5 237 804	2 001 422

(2) Prêt de titres (note 2)

	2017	2016
	\$	\$
Valeur des titres prêtés	4 489 329	4 916 203
Valeur de la garantie reçue	4 717 264	5 175 751
Montant brut tiré des opérations de prêt de titres	9 823	28 618
Charges	(3 928)	(11 445)
Produit net tiré du prêt de titres, comme présenté à l'état du résultat global	5 895	17 173

(3) Taux des frais de gestion (notes 8 et 12)

	%
<b>Frais de gestion</b>	
Catégorie A	2,00
Catégorie F	1,00

(4) Commissions (note 8)

	2017	2016
	\$	\$
Commissions de courtage	60 505	144 971
Paiements indirects	4 412	10 070

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES RACHETABLES

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
<b>Catégorie A</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	43 048 389	57 898 938
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)	3 283 483	300 812
<b>Distributions aux porteurs de titres rachetables (note 9) <sup>(1)</sup></b>		
Du revenu de placement net	(39 835)	-
Des gains en capital	(192 613)	(1 974 879)
Remboursement de capital	(2 536 343)	(954 014)
	(2 768 791)	(2 928 893)
<b>Transactions sur titres rachetables (note 7) <sup>(2)</sup></b>		
Émission de titres	66 313	511 560
Distributions réinvesties	1 235 759	1 019 123
Rachat de titres	(18 035 364)	(13 753 151)
Émission de titres au moment du transfert des actifs provenant du fonds fusionné (note A)	15 433 072	-
	(1 300 220)	(12 222 468)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>	(785 528)	(14 850 549)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la clôture de l'exercice</b>	42 262 861	43 048 389
<b>Catégorie F</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	3 948 964	3 649 622
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)	318 440	39 149
<b>Distributions aux porteurs de titres rachetables (note 9) <sup>(1)</sup></b>		
Du revenu de placement net	(13 853)	-
Des gains en capital	(14 537)	(150 063)
Remboursement de capital	(205 178)	(72 492)
	(233 568)	(222 555)
<b>Transactions sur titres rachetables (note 7) <sup>(2)</sup></b>		
Émission de titres	1 367 226	1 138 947
Distributions réinvesties	129 698	141 727
Rachat de titres	(1 327 413)	(797 926)
Émission de titres au moment du transfert des actifs provenant du fonds fusionné (note A)	-	-
	169 511	482 748
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>	254 383	299 342
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la clôture de l'exercice</b>	4 203 347	3 948 964

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES RACHETABLES (suite)

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
<b>Fonds</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	46 997 353	61 548 560
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)	3 601 923	339 961
<b>Distributions aux porteurs de titres rachetables (note 9) <sup>(1)</sup></b>		
Du revenu de placement net	(53 688)	-
Des gains en capital	(207 150)	(2 124 942)
Remboursement de capital	(2 741 521)	(1 026 506)
	(3 002 359)	(3 151 448)
<b>Transactions sur titres rachetables (note 7) <sup>(2)</sup></b>		
Émission de titres	1 433 539	1 650 507
Distributions réinvesties	1 365 457	1 160 850
Rachat de titres	(19 362 777)	(14 551 077)
Émission de titres au moment du transfert des actifs provenant du fonds fusionné (note A)	15 433 072	-
	(1 130 709)	(11 739 720)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>	(531 145)	(14 551 207)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la clôture de l'exercice</b>	46 466 208	46 997 353

Voir les notes des états financiers.



# First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES RACHETABLES (suite)

Exercices clos les 31 décembre

<sup>(1)</sup> Pertes en capital et pertes autres qu'en capital (note 10)

Au 31 décembre 2017, le Fonds disposait de pertes en capital et de pertes autres qu'en capital aux fins fiscales pouvant être reportées en avant, comme suit :

	\$
<b>Pertes en capital</b>	-
<b>Pertes autres qu'en capital</b>	-
2027	-
2028	-
2029	-
2030	-
2031	-
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
<b>Total</b>	-

<sup>(2)</sup> Titres rachetables émis et en circulation

	2017 Nombre	2016 Nombre
<b>Catégorie A</b>		
<b>Titres en circulation à l'ouverture de l'exercice</b>	4 319 447	5 507 032
Émission de titres	6 564	49 729
Distributions réinvesties	122 688	98 838
Rachat de titres	(1 788 518)	(1 336 152)
Émission de titres au moment du transfert des actifs provenant du fonds fusionné	1 534 640	-
<b>Titres en circulation à la clôture de l'exercice</b>	4 194 821	4 319 447
<b>Catégorie F</b>		
<b>Titres en circulation à l'ouverture de l'exercice</b>	401 714	355 325
Émission de titres	136 695	111 181
Distributions réinvesties	13 000	14 013
Rachat de titres	(132 648)	(78 805)
Émission de titres au moment du transfert des actifs provenant du fonds fusionné	-	-
<b>Titres en circulation à la clôture de l'exercice</b>	418 761	401 714

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)	3 601 923	339 961
Ajustements pour rapprocher les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Produits de la vente de placements	32 987 738	62 702 449
Achats de placements	(23 248 521)	(50 064 973)
Variation des montants à payer aux courtiers / à recevoir des courtiers	-	-
Variation des autres actifs et passifs	(211 726)	(358 266)
Fluctuation des taux de change	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(2 643 238)	2 300 956
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(175 765)	(277 978)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des autres actifs	199 066	366 301
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(968 069)	(2 911 243)
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente d'options	(26 972)	(22 044)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>9 514 436</b>	<b>12 075 163</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Souscriptions reçues	1 278 534	1 650 107
Distributions aux porteurs de titres	(1 782 572)	(2 033 934)
Rachat de titres	(19 405 205)	(14 522 772)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(19 909 243)</b>	<b>(14 906 599)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	(10 394 807)	(2 831 436)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	13 121 763	15 953 199
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>2 726 956</b>	<b>13 121 763</b>
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	1 121 452	1 056 689
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	1 447	45 234
Intérêts versés	(959)	(967)

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions, de parts et valeur nominale	Description	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% de l'actif net
<b>PARTS DE SOCIÉTÉS EN COMMANDITE</b>					
	51 600	Pure Multi-Family REIT L.P., catégorie « A »	459 240	389 580	
<b>Total des parts de sociétés en commandite</b>			<b>459 240</b>	<b>389 580</b>	<b>0,84 %</b>
<b>ACTIONS</b>					
<b>Produits de consommation discrétionnaire</b>					
	25 900	EnerCare Inc.	474 176	531 209	
	17 200	Quebecor Inc., catégorie « B »	295 671	407 640	
			<b>769 847</b>	<b>938 849</b>	<b>2,02 %</b>
<b>Produits de consommation de base</b>					
	13 300	Cott Corp.	220 460	279 034	
			<b>220 460</b>	<b>279 034</b>	<b>0,60 %</b>
<b>Énergie</b>					
	29 400	AltaGas Ltd., reçu de souscription	895 475	834 078	
	14 200	Enbridge Inc.	807 543	698 072	
	30 200	Keyera Corp.	1 183 467	1 069 684	
	21 537	Pembina Pipeline Corp.	669 469	980 149	
	16 600	TransCanada Corp.	1 014 833	1 015 588	
			<b>4 570 787</b>	<b>4 597 571</b>	<b>9,88 %</b>
<b>Services financiers</b>					
	6 300	La Banque de Nouvelle-Écosse	488 736	511 056	
	116 000	ECN Capital Corp.	391 032	455 880	
	35 400	Société Financière Manuvie	867 076	928 188	
	4 601	Banque Royale du Canada	418 822	472 293	
	8 800	La Banque Toronto-Dominion	555 332	648 120	
			<b>2 720 998</b>	<b>3 015 537</b>	<b>6,49 %</b>
<b>Soins de santé</b>					
	30 000	Sienna Senior Living Inc.	523 500	546 600	
			<b>523 500</b>	<b>546 600</b>	<b>1,18 %</b>
<b>Produits industriels</b>					
	20 100	Air Canada	274 539	520 188	
	4 200	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	814 871	964 572	
USD	13 850	Waste Connections Inc.	1 000 507	1 231 047	
			<b>2 089 917</b>	<b>2 715 807</b>	<b>5,85 %</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
	19 100	Open Text Corp.	820 151	853 961	
			<b>820 151</b>	<b>853 961</b>	<b>1,84 %</b>
<b>Fonds de placement</b>					
	2 479 000	First Asset Active Canadian Dividend ETF	22 799 368	24 021 510	
			<b>22 799 368</b>	<b>24 021 510</b>	<b>51,70 %</b>
<b>Matériaux</b>					
	17 000	Kinder Morgan Canada Ltd.	289 000	289 170	
	13 300	Redevances Aurifères Osisko Ltée, bons de souscription, 2019/02/26	7 237	18 753	
			<b>296 237</b>	<b>307 923</b>	<b>0,66 %</b>
<b>Immobilier</b>					
	51 700	Crombie REIT	637 860	713 460	
	29 200	FPI H&R	659 837	623 712	
	110 900	Pure Industrial Real Estate Trust	564 956	750 793	
	64 600	Tricon Capital Group Inc.	599 650	746 130	
USD	32 900	WPT Industrial REIT	414 072	524 344	
			<b>2 876 375</b>	<b>3 358 439</b>	<b>7,23 %</b>

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2017

Nombre d'actions, de parts et valeur nominale	Description	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% de l'actif net
<b>ACTIONS (suite)</b>				
	<b>Services publics</b>			
68 100	Algonquin Power & Utilities Corp.	806 572	957 486	
32 300	Boralex Inc., catégorie « A »	639 396	759 050	
44 500	Northland Power Inc.	948 952	1 039 075	
		<b>2 394 920</b>	<b>2 755 611</b>	<b>5,93 %</b>
<b>Total des actions</b>		<b>40 082 560</b>	<b>43 390 842</b>	<b>93,38 %</b>
	Ajustement au titre des coûts de transaction		(19 999)	
<b>Total des placements</b>		<b>40 521 801</b>	<b>43 780 422</b>	<b>94,22 %</b>
	Total de la perte latente sur les contrats de change à terme		(7 029)	(0,02) %
	Autres actifs, moins les passifs		2 692 815	5,80 %
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>			<b>46 466 208</b>	<b>100,00 %</b>

## PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise des achats	Position	Devise des ventes	Position	Taux des contrats	Contrepartie	Note de crédit*	Perte latente (\$)
12 janvier 2018	CAD	3 362 930	USD	2 690 000	1,2502	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1+	(7 029)
								<b>(7 029)</b>

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Pour la composition du portefeuille au 31 décembre 2017, veuillez consulter l'inventaire du portefeuille ci-dessus.

	% de l'actif net 31 décembre 2016
Actions	
Canada	72,57
Débiteures convertibles	0,40
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme	(0,39)
Autres actifs, moins les passifs	27,42

\*Note de crédit selon S&P Global Ratings.  
Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS PROPRES AU FONDS

31 décembre 2017

### A) LE FONDS

First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund (le « Fonds ») est une fiducie de placement à capital fixe établie sous le régime des lois de la province d'Ontario le 22 mars 2010. Le 19 avril 2012, le Fonds a été converti en un fonds commun de placement à capital variable (la « conversion »). Dans le cadre du processus de conversion, les parts sont devenues les parts de catégorie A à la fermeture des bureaux le 19 avril 2012. De plus, les parts de catégorie F du Fonds ont été créées le 19 avril 2012.

À la fermeture des bureaux le 10 mars 2017, les fonds suivants ont fusionné :

<b>Fonds en dissolution</b>	<b>Fonds maintenu</b>
First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund II	First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

Le gestionnaire a adopté la méthode de l'acquisition pour la comptabilisation de la fusion des Fonds. Selon cette méthode, l'un des Fonds est le Fonds acquéreur et est désigné comme le « Fonds maintenu » et l'autre Fonds visé par la fusion est désigné comme le « Fonds en dissolution ». Cette détermination est fondée sur la comparaison de la valeur liquidative relative des Fonds et prend en compte des facteurs comme le maintien des objectifs et des méthodes de placement et de la composition du portefeuille du Fonds maintenu.

À la fermeture des bureaux le 10 mars 2017, le Fonds maintenu avait acquis la totalité des actifs nets du Fonds en dissolution en échange de titres du Fonds maintenu. La valeur des titres du Fonds maintenu émises en lien avec la fusion était équivalente aux actifs nets transférés du Fonds en dissolution. Les coûts de la fusion ont été assumés par le gestionnaire.

Les Fonds ont été fusionnés avec report d'impôt.

<b>Fonds en dissolution</b>	<b>Fonds maintenu</b>	<b>Actifs nets acquis (\$)</b>	<b>Titres de catégorie A émis</b>
First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund II	First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund	15 433 072	1 534 640

Les résultats du Fonds en dissolution ne sont pas inclus dans les présents états financiers.

L'objectif de placement du Fonds est d'offrir aux porteurs de titres des distributions mensuelles et la possibilité d'une plus-value du capital au moyen de placements dans un portefeuille géré activement et composé principalement de titres de capitaux propres de grande qualité versant des dividendes d'émetteurs des secteurs canadiens des services publics, des pipelines et des télécommunications et de titres de capitaux propres à rendement plus élevé. Le portefeuille comprend également des titres d'émetteurs versant des dividendes comme des banques et des émetteurs du secteur des services financiers qui ont des antécédents solides de maintien et de hausse des distributions.

First Asset Investment Management Inc. (« First Asset ») est le gestionnaire, fiduciaire et conseiller en placement du Fonds.

### B) JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent présentent le classement des instruments financiers évalués ou présentés à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur.

Au 31 décembre 2017

	<b>Niveau 1</b>	<b>Niveau 2</b>	<b>Niveau 3</b>	<b>Total</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	43 390 842	-	-	43 390 842
Parts de société en commandite	389 580	-	-	389 580
<b>Total</b>	<b>43 780 422</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43 780 422</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Dérivés	-	7 029	-	7 029
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>7 029</b>	<b>-</b>	<b>7 029</b>

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

31 décembre 2017

### B) JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Au 31 décembre 2016

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	34 102 963	-	-	34 102 963
Débiteures convertibles	-	190 320	-	190 320
<b>Total</b>	<b>34 102 963</b>	<b>190 320</b>	<b>-</b>	<b>34 293 283</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Dérivés	-	182 794	-	182 794
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>182 794</b>	<b>-</b>	<b>182 794</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

### C) GESTION DES RISQUES FINANCIERS

#### Risque de crédit

Note de crédit	% de l'actif net	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
BBB+	-	0,40

#### Risque de taux d'intérêt

	Juste valeur	
	31 décembre 2017 \$	31 décembre 2016 \$
Moins de un an	-	-
De 1 an à 3 ans	-	-
De 3 à 5 ans	-	-
Plus de 5 ans	-	190 320

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou baissé de 1 %, en supposant que la courbe des taux évolue en parallèle, et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ néant ou 0,00 % (11 568 \$ ou 0,02 % au 31 décembre 2016).

#### Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent, en dollars canadiens, les devises auxquelles le Fonds était largement exposé, y compris le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme. Les tableaux illustrent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds, toute autre variable demeurant constante, découlant d'une fluctuation de 5 % de ces devises par rapport au dollar canadien.

Au 31 décembre 2017

Devise	Placements \$	Trésorerie \$	Autres \$	Contrats de change	Total \$	Incidence sur
				à terme \$		l'actif net \$
Dollar américain	1 755 392	2 283 058	14 355	(3 369 959)	682 846	34 142
<b>Total</b>	<b>1 755 392</b>	<b>2 283 058</b>	<b>14 355</b>	<b>(3 369 959)</b>	<b>682 846</b>	<b>34 142</b>
<b>Pourcentage de l'actif net</b>	<b>3,8</b>	<b>4,9</b>	<b>-</b>	<b>(7,3)</b>	<b>1,5</b>	<b>0,1</b>

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

31 décembre 2017

### C) GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

#### Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2016

Devise	Placements \$	Trésorerie \$	Autres \$	Contrats de change	Total \$	Incidence sur
				à terme \$		l'actif net \$
Dollar américain	1 770 570	10 122 981	17 351	(11 617 100)	293 802	14 690
<b>Total</b>	1 770 570	10 122 981	17 351	(11 617 100)	293 802	14 690
<b>Pourcentage de l'actif net</b>	3,8	21,5	-	(24,7)	0,6	-

#### Autre risque de prix

Le tableau ci-après indique dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice de référence à la fin de la période, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pourrait être différente.

#### Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

Indice de référence	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
Indice composé de rendement global S&P/TSX	2 775 240	2 177 315

### D) OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le Fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (les « fonds sous-jacents ») gérés par First Asset afin d'accroître son exposition aux objectifs et aux stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le Fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. Les participations du Fonds dans les fonds sous-jacents sont présentées à la juste valeur dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspondent à l'exposition maximale du Fonds au risque de perte financière.

Au 31 décembre 2017

Fonds sous-jacent	% de l'actif net	% de participation
First Asset Active Canadian Dividend ETF	51,70	78,70
<b>Total</b>	51,70	

Au 31 décembre 2016

Fonds sous-jacent	% de l'actif net	% de participation
First Asset Active Canadian Dividend ETF	34,81	54,26
<b>Total</b>	34,81	

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund

---

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

31 décembre 2017

### E) COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le tableau ci-dessous présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur les états de la situation financière du Fonds.

Au 31 décembre 2017

	Montants admissibles à la compensation			Exposition nette \$
	Actif/(passif)	Instruments	Garantie reçue/ (payée)	
	brut \$	financiers \$	 \$	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(7 029)	-	-	(7 029)
<b>Total</b>	(7 029)	-	-	(7 029)

*Voir les notes des états financiers.*



# First Asset Canadian Energy Convertible Debenture Fund

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur (note 2)	7 794 554	11 218 554
Trésorerie et équivalents de trésorerie	384 847	712 270
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Profit latent sur les contrats de change à terme	-	-
Souscriptions à recevoir	-	-
Dividendes à recevoir	4 563	1 072
Intérêts à recevoir	43 590	60 697
	8 227 554	11 992 593
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montants à payer aux courtiers	-	-
Perte latente sur les contrats de change à terme	1 176	12 463
Positions sur options d'achat, à la juste valeur	-	-
Distributions à payer aux porteurs de titres rachetables (note 9)	-	81 892
Frais de gestion à payer	13 449	19 615
Rachats à payer	31 520	23 480
Dettes fournisseurs et charges à payer	38 987	22 765
	85 132	160 215
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>	<b>8 142 422</b>	<b>11 832 378</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie A	7 479 585	11 151 240
Catégorie F	662 837	681 138
	8 142 422	11 832 378
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, par titre</b>		
Catégorie A	4,84	5,11
Catégorie F	5,90	6,06

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Energy Convertible Debenture Fund

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

(en dollars sauf le nombre de titres)

	2017	2016
	\$	\$
<b>PRODUITS</b>		
Profits nets (pertes nettes) sur placements et dérivés		
Dividendes	27 111	14 560
Intérêts aux fins de distribution	335 944	706 180
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 896 070	8 466 439
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	11 287	12 716
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(1 646 546)	(7 243 841)
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente d'options	-	-
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	62 935	20 792
<b>Profits nets (pertes nettes) sur placements et dérivés <sup>(1)</sup></b>	<b>686 801</b>	<b>1 976 846</b>
Autres produits		
Produit tiré du prêt de titres <sup>(2)</sup>	205	99
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(17 607)	(6 679)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des autres actifs	(7)	(444)
Autres produits	-	-
Total des autres produits	(17 409)	(7 024)
Total des produits	669 392	1 969 822
<b>CHARGES</b>		
Frais de garde et d'évaluation	19 823	21 193
Coûts des rapports aux porteurs de titres	59 609	61 462
Frais de gestion (notes 8 et 12) <sup>(3)</sup>	193 769	239 074
Coûts de transaction (note 8) <sup>(4)</sup>	2 216	8 466
Retenues d'impôt (note 10)	-	-
Taxe de vente harmonisée	31 925	32 060
Honoraires d'audit	13 000	13 400
Frais juridiques	8 001	-
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant (note 12)	368	456
Charge d'intérêts	12	-
Autres charges	-	-
Total des charges avant prises en charge	328 723	376 111
Charges absorbées par le gestionnaire	-	-
Total des charges après prises en charge	328 723	376 111
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>340 669</b>	<b>1 593 711</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions) par catégorie</b>		
Catégorie A	308 956	1 488 104
Catégorie F	31 713	105 607
	340 669	1 593 711
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions) par titre (note 2)</b>		
Catégorie A	0,16	0,64
Catégorie F	0,27	0,78
<b>Nombre moyen pondéré de titres en circulation</b>		
Catégorie A	1 881 157	2 312 212
Catégorie F	116 659	135 535

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Energy Convertible Debenture Fund

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (suite)

Exercices clos les 31 décembre

(1) Comprennent :

	2017	2016
	\$	\$
Actifs et passifs financiers désignés comme étant à la JVRN	612 579	1 943 338
Actifs et passifs financiers classés comme détenus à des fins de transaction	74 222	33 508
	686 801	1 976 846

(2) Prêt de titres (note 2)

	2017	2016
	\$	\$
Valeur des titres prêtés	424 557	2 142
Valeur de la garantie reçue	446 069	2 250
Montant brut tiré des opérations de prêt de titres	341	164
Charges	(136)	(65)
Produit net tiré du prêt de titres, comme présenté à l'état du résultat global	205	99

(3) Taux des frais de gestion (notes 8 et 12)

	%
<b>Frais de gestion</b>	
Catégorie A	2,00
Catégorie F	1,00

(4) Commissions (note 8)

	2017	2016
	\$	\$
Commissions de courtage	1 936	8 058
Paiements indirects	-	-

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Energy Convertible Debenture Fund

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES RACHETABLES

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
<b>Catégorie A</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	11 151 240	12 102 188
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)	308 956	1 488 104
<b>Distributions aux porteurs de titres rachetables (note 9) <sup>(1)</sup></b>		
Du revenu de placement net	(43 507)	(283 379)
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	(809 419)	(867 684)
	(852 926)	(1 151 063)
<b>Transactions sur titres rachetables (note 7) <sup>(2)</sup></b>		
Émission de titres	14 253	662 443
Distributions réinvesties	109 903	130 347
Rachat de titres	(3 251 841)	(2 080 779)
	(3 127 685)	(1 287 989)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>	(3 671 655)	(950 948)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la clôture de l'exercice</b>	7 479 585	11 151 240
<b>Catégorie F</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	681 138	891 777
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)	31 713	105 607
<b>Distributions aux porteurs de titres rachetables (note 9) <sup>(1)</sup></b>		
Du revenu de placement net	(4 468)	(15 969)
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	(48 308)	(51 028)
	(52 776)	(66 997)
<b>Transactions sur titres rachetables (note 7) <sup>(2)</sup></b>		
Émission de titres	86 206	77 859
Distributions réinvesties	29 439	41 530
Rachat de titres	(112 883)	(368 638)
	2 762	(249 249)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>	(18 301)	(210 639)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la clôture de l'exercice</b>	662 837	681 138

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Energy Convertible Debenture Fund

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES RACHETABLES (suite)

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
<b>Fonds</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	11 832 378	12 993 965
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)	340 669	1 593 711
<b>Distributions aux porteurs de titres rachetables (note 9) <sup>(1)</sup></b>		
Du revenu de placement net	(47 975)	(299 348)
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	(857 727)	(918 712)
	(905 702)	(1 218 060)
<b>Transactions sur titres rachetables (note 7) <sup>(2)</sup></b>		
Émission de titres	100 459	740 302
Distributions réinvesties	139 342	171 877
Rachat de titres	(3 364 724)	(2 449 417)
	(3 124 923)	(1 537 238)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>	(3 689 956)	(1 161 587)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la clôture de l'exercice</b>	8 142 422	11 832 378

<sup>(1)</sup> Pertes en capital et pertes autres qu'en capital (note 10)

Au 31 décembre 2017, le Fonds disposait de pertes en capital et de pertes autres qu'en capital aux fins fiscales pouvant être reportées en avant, comme suit :

	\$
<b>Pertes en capital</b>	13 462 351
<b>Pertes autres qu'en capital</b>	
2027	-
2028	-
2029	-
2030	-
2031	-
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
<b>Total</b>	-

<sup>(2)</sup> Titres rachetables émis et en circulation

	2017	2016
	Nombre	Nombre
<b>Catégorie A</b>		
<b>Titres en circulation à l'ouverture de l'exercice</b>	2 180 687	2 443 369
Émission de titres	2 782	132 962
Distributions réinvesties	22 249	26 143
Rachat de titres	(660 846)	(421 787)
<b>Titres en circulation à la clôture de l'exercice</b>	1 544 872	2 180 687
<b>Catégorie F</b>		
<b>Titres en circulation à l'ouverture de l'exercice</b>	112 341	155 719
Émission de titres	14 316	12 893
Distributions réinvesties	4 966	7 121
Rachat de titres	(19 227)	(63 392)
<b>Titres en circulation à la clôture de l'exercice</b>	112 396	112 341

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Energy Convertible Debenture Fund

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)	340 669	1 593 711
Ajustements pour rapprocher les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Produits de la vente de placements	4 490 274	3 578 475
Achats de placements	(816 750)	(2 053 695)
Variation des montants à payer aux courtiers / à recevoir des courtiers	-	-
Variation des autres actifs et passifs	23 665	158 743
Fluctuation des taux de change	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 896 070)	(8 466 439)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(11 287)	(12 716)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des autres actifs	7	444
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	1 646 546	7 243 841
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente d'options	-	-
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>3 777 054</b>	<b>2 042 364</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Souscriptions reçues	100 459	745 274
Distributions aux porteurs de titres	(848 252)	(1 057 486)
Rachat de titres	(3 356 684)	(2 437 911)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(4 104 477)</b>	<b>(2 750 123)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	(327 423)	(707 759)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	712 270	1 420 029
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>384 847</b>	<b>712 270</b>
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	23 620	16 031
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	353 051	878 520
Intérêts versés	(12)	-

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Energy Convertible Debenture Fund

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions, de parts et valeur nominale	Description	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% de l'actif net
<b>ACTIONS</b>					
		<b>Énergie</b>			
	14 000	Cardinal Energy Ltd.	259 000	71 260	
	28 598	Parex Resources Inc.	395 889	519 340	
	25 000	Whitecap Resources Inc.	286 720	223 750	
			<b>941 609</b>	<b>814 350</b>	<b>10,01 %</b>
		<b>Services publics</b>			
	23 585	Algonquin Power & Utilities Corp.	250 000	331 605	
			<b>250 000</b>	<b>331 605</b>	<b>4,07 %</b>
<b>Total des actions</b>			<b>1 191 609</b>	<b>1 145 955</b>	<b>14,08 %</b>
<b>OBLIGATIONS</b>					
		<b>Énergie</b>			
	300 000	Crew Energy Inc., 6,50 %, 14 mars 2024	300 000	291 450	
	1 143 711	Estrella International Energy Services Ltd., 4,00 %, 31 décembre 2018	1 143 711	114 371	
			<b>1 443 711</b>	<b>405 821</b>	<b>4,98 %</b>
<b>Total des obligations</b>			<b>1 443 711</b>	<b>405 821</b>	<b>4,98 %</b>
<b>DÉBENTURES CONVERTIBLES</b>					
		<b>Énergie</b>			
	400 000	Bellatrix Exploration Ltd., 6,75 %, 30 septembre 2021	386 500	370 000	
	500 000	Cardinal Energy Ltd., 5,50 %, 31 décembre 2020	500 000	495 000	
	825 300	Gasfrac Energy Services Inc., 7,00 %,	833 204	-	
	500 000	Gibson Energy Inc., 5,25 %, 15 juillet 2021	500 000	525 000	
	450 000	Kelt Exploration Ltd., 5,00 %, 31 mai 2021	459 937	675 000	
	420 000	Pembina Pipeline Corp., 5,75 %, 31 décembre 2018	441 525	641 928	
	350 000	Surge Energy Inc., 5,75 %, 31 décembre 2022	350 000	353 500	
	688 000	Terrace Energy Corp., 0,00 %, 2 avril 2021	688 000	3 646	
	350 000	TerraVest Capital Inc., 7,00 %, 30 juin 2020	329 000	420 840	
	812 000	Twin Butte Energy Ltd., 6,25 %, 31 décembre 2018	240 162	8 120	
	417 000	Zargon Oil & Gas Ltd., 8,00 %, 31 décembre 2019	340 892	342 982	
			<b>5 069 220</b>	<b>3 836 016</b>	<b>47,11 %</b>
		<b>Services publics</b>			
USD	450 000	Atlantic Power Corp., 5,75 %, 30 juin 2019	449 754	565 012	
	500 000	Boralex Inc., 4,50 %, 30 juin 2020	500 000	620 000	
	400 000	Innergex énergie renouvelable inc., 4,25 %, 31 août 2020	388 700	436 000	
	450 000	Northland Power Inc., 4,75 %, 30 juin 2020	450 000	510 750	
	250 000	Northland Power Inc., 5,00 %, 30 juin 2019	256 646	275 000	
			<b>2 045 100</b>	<b>2 406 762</b>	<b>29,56 %</b>
<b>Total des débetures convertibles</b>			<b>7 114 320</b>	<b>6 242 778</b>	<b>76,67 %</b>
Ajustement au titre des coûts de transaction			-		
<b>Total des placements</b>			<b>9 749 640</b>	<b>7 794 554</b>	<b>95,73 %</b>
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme				(1 176)	(0,01) %
Autres actifs, moins les passifs				349 044	4,28 %
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>				<b>8 142 422</b>	<b>100,00 %</b>

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Energy Convertible Debenture Fund

---

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2017

### PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise des achats	Position	Devise des ventes	Position	Taux des contrats	Contrepartie	Note de crédit*	Perte latente (\$)
12 janvier 2018	CAD	562 572	USD	450 000	1,2502	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1+	(1 176)
								<b>(1 176)</b>

### COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Pour la composition du portefeuille au 31 décembre 2017, veuillez consulter l'inventaire du portefeuille ci-dessus.

	% de l'actif net 31 décembre 2016
Actions	9,34
Débiteures convertibles	85,48
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme	(0,11)
Autres actifs, moins les passifs	5,29

\*Note de crédit selon S&P Global Ratings.  
Voir les notes des états financiers.



# First Asset Canadian Energy Convertible Debenture Fund

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS PROPRES AU FONDS

31 décembre 2017

### A) LE FONDS

First Asset Canadian Energy Convertible Debenture Fund (le « Fonds ») est une fiducie de placement à capital fixe établie sous le régime des lois de la province d'Ontario le 15 décembre 2009 sous la dénomination Canadian Energy Convertible Debenture Fund.

Le 8 juillet 2011, le Fonds a été converti en un fonds commun de placement à capital variable (la « conversion »). Dans le cadre du processus de conversion, les parts sont devenues les parts de catégorie A à la fermeture des bureaux le 8 juillet 2011. De plus, les parts de catégorie F du Fonds ont été créées le 25 août 2011.

Le 4 juin 2012, le Fonds a changé son nom pour First Asset Canadian Energy Convertible Debenture Fund.

Les objectifs de placement du Fonds consistent à offrir aux porteurs des distributions mensuelles et la possibilité d'une plus-value du capital au moyen de placements dans un portefeuille géré activement et composé principalement de débetures convertibles d'émetteurs canadiens du secteur de l'énergie.

First Asset Investment Management Inc. (« First Asset ») est le gestionnaire, fiduciaire et conseiller en placement du Fonds.

### B) JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent présentent le classement des instruments financiers évalués ou présentés à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur.

Au 31 décembre 2017

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	1 145 955	-	-	1 145 955
Obligations	-	405 821	-	405 821
Débetures convertibles	-	6 120 287	122 491	6 242 778
<b>Total</b>	<b>1 145 955</b>	<b>6 526 108</b>	<b>122 491</b>	<b>7 794 554</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Dérivés	-	1 176	-	1 176
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1 176</b>	<b>-</b>	<b>1 176</b>

Au 31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	1 104 748	-	-	1 104 748
Débetures convertibles	-	9 885 064	228 742	10 113 806
<b>Total</b>	<b>1 104 748</b>	<b>9 885 064</b>	<b>228 742</b>	<b>11 218 554</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Dérivés	-	12 463	-	12 463
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>12 463</b>	<b>-</b>	<b>12 463</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Energy Convertible Debenture Fund

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

31 décembre 2017

### B) JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, le rapprochement des placements de niveau 3 évalués à l'aide de données non observables s'est présenté comme suit :

	\$
Solde d'ouverture	228 742
Achats	-
Ventes	-
Transferts nets (hors du) niveau 3	-
Transferts nets (dans le) niveau 3	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente	(106 251)
Solde de clôture	122 491

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, le rapprochement des placements de niveau 3 évalués à l'aide de données non observables s'est présenté comme suit :

	\$
Solde d'ouverture	686 227
Achats	-
Ventes	-
Transferts nets (hors du) niveau 3	-
Transferts nets (dans le) niveau 3	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente	(457 485)
Solde de clôture	228 742

La présente section porte sur les données non observables importantes incluses dans les positions de niveau 3 et présente sur le plan quantitatif les données utilisées pour calculer la juste valeur conformément à l'IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur*.

Au 31 décembre 2017

#### Valeur de recouvrement estimée

La valeur prévue en cas de liquidation des actifs de la société après déduction de la valeur de ses passifs.

	Juste valeur \$	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes	Valeur des données utilisées
Estrella International Energy Services Ltd., 4,00 %, 31 décembre 2018	114 371	Valeur de recouvrement estimée	Valeur de recouvrement estimée	10 \$

#### Analyse de sensibilité des actifs et des passifs financiers de niveau 3

Le tableau ci-après présente l'effet qu'aurait pu avoir l'utilisation d'autres hypothèses raisonnablement possibles sur les actifs financiers et les passifs financiers détenus, au 31 décembre 2017, et qui sont classés dans le niveau 3 de la hiérarchie pour l'évaluation à la juste valeur.

	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes	Bas de la fourchette	Haut de la fourchette	Bas de la fourchette (\$)	Haut de la fourchette (\$)
Estrella International Energy Services Ltd., 4,00 %, 31 décembre 2018	Valeur de recouvrement estimée	Valeur de recouvrement estimée	5 \$	20 \$	57 185	228 742

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Energy Convertible Debenture Fund

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

31 décembre 2017

### B) JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Au 31 décembre 2016

#### Transactions récentes

Les prix des transactions récentes sont souvent utilisés pour évaluer les instruments financiers négociés sur les marchés gris, qui constituent des données non observables pour les instruments financiers de niveau 3. Les prix des transactions récentes sont les prix obtenus auprès des réseaux de courtage pour les plus récentes transactions effectuées sur ces marchés gris.

	Juste valeur \$	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes	Valeur des données utilisées
Estrella International Energy Services Ltd., 12,00 %, 31 décembre 2017	228 742	Prix de rachat récent	Prix de rachat récent	20 \$

#### Analyse de sensibilité des actifs et des passifs financiers de niveau 3

Le tableau ci-après présente l'effet qu'aurait pu avoir l'utilisation d'autres hypothèses raisonnablement possibles sur les actifs financiers et les passifs financiers détenus, au 31 décembre 2016, et qui sont classés dans le niveau 3 de la hiérarchie pour l'évaluation à la juste valeur.

	Techniques d'évaluation	Données non observables importantes	Bas de la fourchette	Haut de la fourchette	Bas de la fourchette (\$)	Haut de la fourchette (\$)
Estrella International Energy Services Ltd., 12,00 %, 31 décembre 2017	Prix de rachat récent	Prix de rachat récent	19 \$	21 \$	217 305	240 179

### C) GESTION DES RISQUES FINANCIERS

#### Risque de crédit

Note de crédit	% de l'actif net	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
BBB	22,89	19,99
BB	13,39	14,21
B	8,12	-
Sans note de crédit	37,25	51,28

#### Risque de taux d'intérêt

	Juste valeur	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
Moins de un an	-	2 660 611
De 1 an à 3 ans	4 430 003	2 922 505
De 3 à 5 ans	1 927 146	4 431 565
Plus de 5 ans	291 450	99 125

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou baissé de 1 %, en supposant que la courbe des taux évolue en parallèle, et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 169 116 \$ ou 2,08 % (251 529 \$ ou 2,13 % au 31 décembre 2016).

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Canadian Energy Convertible Debenture Fund

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

31 décembre 2017

### C) GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

#### Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent, en dollars canadiens, les devises auxquelles le Fonds était largement exposé, y compris le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme. Les tableaux illustrent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds, toute autre variable demeurant constante, découlant d'une fluctuation de 5 % de ces devises par rapport au dollar canadien.

Au 31 décembre 2017

Devises	Placements	Trésorerie	Autres	Contrats de change à terme	Total	Incidence sur l'actif net
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Dollar américain	565 012	20 158	90	(563 748)	21 512	1 076
<b>Total</b>	<b>565 012</b>	<b>20 158</b>	<b>90</b>	<b>(563 748)</b>	<b>21 512</b>	<b>1 076</b>
<b>Pourcentage de l'actif net</b>	<b>6,9</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>(6,9)</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>

Au 31 décembre 2016

Devises	Placements	Trésorerie	Autres	Contrats de change à terme	Total	Incidence sur l'actif net
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Dollar américain	863 184	26 116	139	(792 075)	97 364	4 868
<b>Total</b>	<b>863 184</b>	<b>26 116</b>	<b>139</b>	<b>(792 075)</b>	<b>97 364</b>	<b>4 868</b>
<b>Pourcentage de l'actif net</b>	<b>7,3</b>	<b>0,2</b>	<b>-</b>	<b>(6,7)</b>	<b>0,8</b>	<b>-</b>

#### Autre risque de prix

Le tableau ci-après indique dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice de référence à la fin de la période, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pourrait être différente.

#### Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

Indice de référence	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
50 % de l'indice Bank of America Merrill Lynch Canada High Yield Bond et		
50 % de l'indice de rendement global plafonné de l'énergie S&P/TSX	246 951	482 414

### D) COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le tableau ci-dessous présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur les états de la situation financière du Fonds.

Au 31 décembre 2017

	Montants admissibles à la compensation			Exposition nette
	Actif/(passif) brut	Instruments financiers	Garantie reçue/ (payée)	
	\$	\$	\$	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(1 176)	-	-	(1 176)
<b>Total</b>	<b>(1 176)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 176)</b>

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Global Dividend Fund

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur (note 2)	12 286 589	14 099 285
Trésorerie et équivalents de trésorerie	306 231	467 009
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Profit latent sur les contrats de change à terme	75 107	44 707
Souscriptions à recevoir	-	-
Dividendes à recevoir	50 317	51 607
Intérêts à recevoir	4	-
	12 718 248	14 662 608
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montants à payer aux courtiers	-	-
Perte latente sur les contrats de change à terme	10 392	59 095
Positions sur options d'achat, à la juste valeur	-	-
Distributions à payer aux porteurs de titres rachetables (note 9)	-	60 410
Frais de gestion à payer	16 275	19 022
Rachats à payer	3 899	10 614
Dettes fournisseurs et charges à payer	55 890	36 323
	86 456	185 464
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>	<b>12 631 792</b>	<b>14 477 144</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie A	8 396 121	10 197 485
Catégorie A1	1 394 037	1 732 241
Catégorie F	829 137	690 250
Catégorie F1	2 012 497	1 857 168
	12 631 792	14 477 144
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, par titre</b>		
Catégorie A	10,24	9,77
Catégorie A1	12,13	11,90
Catégorie F	10,64	10,01
Catégorie F1	12,88	12,47

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Global Dividend Fund

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
<b>PRODUITS</b>		
Profits nets (pertes nettes) sur placements et dérivés		
Dividendes	457 305	514 693
Intérêts aux fins de distribution	51	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	419 916	(207 234)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	79 103	442 208
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	428 172	384 436
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente d'options	-	-
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	463 384	96 654
<b>Profits nets (pertes nettes) sur placements et dérivés <sup>(1)</sup></b>	<b>1 847 931</b>	<b>1 230 757</b>
Autres produits		
Produit tiré du prêt de titres <sup>(2)</sup>	2 642	3 453
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(225 136)	98 606
Variation de la plus-value (moins-value) latente des autres actifs	(5 188)	(208)
Autres produits	-	-
Total des autres produits	(227 682)	101 851
Total des produits	1 620 249	1 332 608
<b>CHARGES</b>		
Frais de garde et d'évaluation	24 414	23 096
Coûts des rapports aux porteurs de titres	68 432	67 141
Frais de gestion (notes 8 et 12) <sup>(3)</sup>	207 210	239 108
Coûts de transaction (note 8) <sup>(4)</sup>	4 115	5 014
Retenues d'impôt (note 10)	33 517	51 551
Taxe de vente harmonisée	40 955	39 001
Honoraires d'audit	13 000	13 400
Frais juridiques	8 001	2 066
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant (note 12)	568	562
Charge d'intérêts	39	163
Autres charges	-	-
Total des charges avant prises en charge	400 251	441 102
Charges absorbées par le gestionnaire	-	-
Total des charges après prises en charge	400 251	441 102
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>1 219 998</b>	<b>891 506</b>

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Global Dividend Fund

---

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (suite)

Exercices clos les 31 décembre

(en dollars sauf le nombre de titres)

	2017	2016
	\$	\$
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions) par catégorie</b>		
Catégorie A	893 644	762 449
Catégorie A1	105 003	918
Catégorie F	85 353	66 689
Catégorie F1	135 998	61 450
	<hr/> 1 219 998	<hr/> 891 506
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions) par titre (note 2)</b>		
Catégorie A	0,97	0,66
Catégorie A1	0,81	-
Catégorie F	1,12	0,98
Catégorie F1	0,89	0,54
<b>Nombre moyen pondéré de titres en circulation</b>		
Catégorie A	924 843	1 152 485
Catégorie A1	130 298	188 659
Catégorie F	76 273	68 072
Catégorie F1	152 413	112 902

*Voir les notes des états financiers.*

# First Asset Global Dividend Fund

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (suite)

Exercices clos les 31 décembre

(1) Comprennent :

	2017	2016
	\$	\$
Actifs et passifs financiers désignés comme étant à la JVRN	1 305 444	691 895
Actifs et passifs financiers classés comme détenus à des fins de transaction	542 487	538 862
	1 847 931	1 230 757

(2) Prêt de titres (note 2)

	2017	2016
	\$	\$
Valeur des titres prêtés	-	649 293
Valeur de la garantie reçue	-	681 920
Montant brut tiré des opérations de prêt de titres	4 489	5 755
Charges	(1 847)	(2 302)
Produit net tiré du prêt de titres, comme présenté à l'état du résultat global	2 642	3 453

(3) Taux des frais de gestion (notes 8 et 12)

	%
<b>Frais de gestion</b>	
Catégorie A	1,75
Catégorie A1	1,65
Catégorie F	0,75
Catégorie F1	0,65

(4) Commissions (note 8)

	2017	2016
	\$	\$
Commissions de courtage	5 778	3 457
Paiements indirects	-	-

Voir les notes des états financiers.



# First Asset Global Dividend Fund

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES RACHETABLES

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
<b>Catégorie A</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	10 197 485	12 105 328
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)	893 644	762 449
<b>Distributions aux porteurs de titres rachetables (note 9) <sup>(1)</sup></b>		
Du revenu de placement net	(33 118)	(28 804)
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	(414 836)	(531 337)
	(447 954)	(560 141)
<b>Transactions sur titres rachetables (note 7) <sup>(2)</sup></b>		
Émission de titres	3 310	65 176
Distributions réinvesties	355 205	440 317
Rachat de titres	(2 605 569)	(2 615 644)
	(2 247 054)	(2 110 151)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>	(1 801 364)	(1 907 843)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la clôture de l'exercice</b>	8 396 121	10 197 485
<b>Catégorie A1</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	1 732 241	2 633 241
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)	105 003	918
<b>Distributions aux porteurs de titres rachetables (note 9) <sup>(1)</sup></b>		
Du revenu de placement net	(6 918)	(3 737)
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	(55 936)	(85 176)
	(62 854)	(88 913)
<b>Transactions sur titres rachetables (note 7) <sup>(2)</sup></b>		
Émission de titres	67 450	115 024
Distributions réinvesties	25 304	34 969
Rachat de titres	(473 107)	(962 998)
	(380 353)	(813 005)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>	(338 204)	(901 000)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la clôture de l'exercice</b>	1 394 037	1 732 241

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Global Dividend Fund

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES RACHETABLES (suite)

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
<b>Catégorie F</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	690 250	387 018
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)	85 353	66 689
<b>Distributions aux porteurs de titres rachetables (note 9) <sup>(1)</sup></b>		
Du revenu de placement net	(5 788)	(3 666)
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	(32 671)	(32 882)
	(38 459)	(36 548)
<b>Transactions sur titres rachetables (note 7) <sup>(2)</sup></b>		
Émission de titres	167 830	390 043
Distributions réinvesties	9 797	11 304
Rachat de titres	(85 634)	(128 256)
	91 993	273 091
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>	138 887	303 232
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la clôture de l'exercice</b>	829 137	690 250
<b>Catégorie F1</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	1 857 168	1 223 176
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)	135 998	61 450
<b>Distributions aux porteurs de titres rachetables (note 9) <sup>(1)</sup></b>		
Du revenu de placement net	(15 172)	-
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	(61 102)	(59 793)
	(76 274)	(59 793)
<b>Transactions sur titres rachetables (note 7) <sup>(2)</sup></b>		
Émission de titres	268 133	646 917
Distributions réinvesties	10 526	13 728
Rachat de titres	(183 054)	(28 310)
	95 605	632 335
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>	155 329	633 932
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la clôture de l'exercice</b>	2 012 497	1 857 168

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Global Dividend Fund

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES RACHETABLES (suite)

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
<b>Fonds</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	14 477 144	16 348 763
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 219 998	891 506
<b>Distributions aux porteurs de titres rachetables (note 9) <sup>(1)</sup></b>		
Du revenu de placement net	(60 996)	(36 207)
Des gains en capital	-	-
Remboursement de capital	(564 545)	(709 188)
	(625 541)	(745 395)
<b>Transactions sur titres rachetables (note 7) <sup>(2)</sup></b>		
Émission de titres	506 723	1 217 160
Distributions réinvesties	400 832	500 318
Rachat de titres	(3 347 364)	(3 735 208)
	(2 439 809)	(2 017 730)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>	(1 845 352)	(1 871 619)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la clôture de l'exercice</b>	12 631 792	14 477 144

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Global Dividend Fund

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES RACHETABLES (suite)

Exercices clos les 31 décembre

<sup>(1)</sup> Pertes en capital et pertes autres qu'en capital (note 10)

Au 31 décembre 2017, le Fonds disposait de pertes en capital et de pertes autres qu'en capital aux fins fiscales pouvant être reportées en avant, comme suit :

	\$
<b>Pertes en capital</b>	8 957 352
<b>Pertes autres qu'en capital</b>	
2027	-
2028	-
2029	-
2030	-
2031	-
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
<b>Total</b>	-

<sup>(2)</sup> Titres rachetables émis et en circulation

	2017 Nombre	2016 Nombre
<b>Catégorie A</b>		
<b>Titres en circulation à l'ouverture de l'exercice</b>	1 043 937	1 268 701
Émission de titres	330	7 078
Distributions réinvesties	35 372	46 572
Rachat de titres	(259 404)	(278 414)
<b>Titres en circulation à la clôture de l'exercice</b>	820 235	1 043 937
<b>Catégorie A1</b>		
<b>Titres en circulation à l'ouverture de l'exercice</b>	145 568	215 772
Émission de titres	5 668	9 757
Distributions réinvesties	2 097	3 054
Rachat de titres	(38 429)	(83 015)
<b>Titres en circulation à la clôture de l'exercice</b>	114 904	145 568
<b>Catégorie F</b>		
<b>Titres en circulation à l'ouverture de l'exercice</b>	68 937	39 712
Émission de titres	16 277	41 213
Distributions réinvesties	942	1 172
Rachat de titres	(8 235)	(13 160)
<b>Titres en circulation à la clôture de l'exercice</b>	77 921	68 937
<b>Catégorie F1</b>		
<b>Titres en circulation à l'ouverture de l'exercice</b>	148 932	96 796
Émission de titres	20 829	53 312
Distributions réinvesties	828	1 144
Rachat de titres	(14 331)	(2 320)
<b>Titres en circulation à la clôture de l'exercice</b>	156 258	148 932

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Global Dividend Fund

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 219 998	891 506
Ajustements pour rapprocher les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Produits de la vente de placements	4 498 279	3 471 347
Achats de placements	(1 837 494)	(646 365)
Variation des montants à payer aux courtiers / à recevoir des courtiers	-	-
Variation des autres actifs et passifs	12 917	(9 586)
Fluctuation des taux de change	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(419 916)	207 234
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(79 103)	(442 208)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des autres actifs	5 188	208
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(428 172)	(384 436)
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente d'options	-	-
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>2 971 697</b>	<b>3 087 700</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Souscriptions reçues	506 723	1 239 360
Distributions aux porteurs de titres	(285 119)	(242 129)
Rachat de titres	(3 354 079)	(3 758 522)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(3 132 475)</b>	<b>(2 761 291)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	(160 778)	326 409
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	467 009	140 600
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>306 231</b>	<b>467 009</b>
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	425 077	467 463
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	46	-
Intérêts versés	(39)	(163)

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Global Dividend Fund

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	<b>Nombre d'actions, de parts et valeur nominale</b>	<b>Description</b>	<b>Coût moyen \$</b>	<b>Juste valeur \$</b>	<b>% de l'actif net</b>
<b>ACTIONS</b>					
<b>Australie</b>					
AUD	15 370	Ancor Ltd.	216 806	232 264	
AUD	6 600	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	197 293	185 889	
			<b>414 099</b>	<b>418 153</b>	<b>3,31 %</b>
<b>Belgique</b>					
USD	2 850	Anheuser-Busch InBev NV, CAAÉ	382 384	398 370	
			<b>382 384</b>	<b>398 370</b>	<b>3,15 %</b>
<b>Canada</b>					
	4 000	Enbridge Inc.	197 570	196 640	
			<b>197 570</b>	<b>196 640</b>	<b>1,56 %</b>
<b>France</b>					
EUR	1 870	Air Liquide SA	261 289	295 558	
EUR	9 110	AXA SA	248 121	339 027	
EUR	680	LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton SA	126 631	251 066	
			<b>636 041</b>	<b>885 651</b>	<b>7,01 %</b>
<b>Allemagne</b>					
EUR	1 990	Siemens AG	264 914	347 758	
			<b>264 914</b>	<b>347 758</b>	<b>2,75 %</b>
<b>Japon</b>					
JPY	800	Fanuc Corp.	171 392	240 780	
JPY	4 500	Kao Corp.	210 123	381 340	
			<b>381 515</b>	<b>622 120</b>	<b>4,93 %</b>
<b>Pays-Bas</b>					
EUR	9 270	Royal Dutch Shell PLC, catégorie « A »	343 332	387 520	
			<b>343 332</b>	<b>387 520</b>	<b>3,07 %</b>
<b>Espagne</b>					
EUR	31 041	Banco Santander SA	281 665	255 884	
			<b>281 665</b>	<b>255 884</b>	<b>2,03 %</b>
<b>Suède</b>					
SEK	16 300	Nordea Bank AB	258 702	247 696	
			<b>258 702</b>	<b>247 696</b>	<b>1,96 %</b>
<b>Suisse</b>					
CHF	4 100	Nestlé SA, actions nominatives, série « B »	352 034	441 753	
CHF	840	Roche Holding AG Genussscheine	310 192	266 225	
			<b>662 226</b>	<b>707 978</b>	<b>5,60 %</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
USD	6 370	Nielsen Holdings PLC	330 016	290 519	
USD	15 080	RELX Group	361 040	447 799	
GBP	97 140	Vodafone Group PLC	391 582	386 917	
			<b>1 082 638</b>	<b>1 125 235</b>	<b>8,91 %</b>
<b>États-Unis</b>					
USD	1 390	3M Co.	268 401	409 921	
USD	4 200	Abbott Laboratories	258 624	300 325	
USD	1 680	Becton Dickinson & Co.	272 355	450 587	
USD	3 840	Bristol-Myers Squibb Co.	266 094	294 838	
USD	9 400	CA Inc.	338 797	391 963	
USD	2 560	Chevron Corp.	338 276	401 553	
USD	3 920	Colgate-Palmolive Co.	330 952	370 578	
USD	10 650	Comcast Corp., catégorie « A »	411 225	534 424	
USD	2 750	JPMorgan Chase & Co.	216 038	368 474	
USD	5 190	MetLife Inc.	223 462	328 782	
USD	6 070	Microsoft Corp.	335 251	650 566	

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Global Dividend Fund

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions, de parts et valeur nominale	Description	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% de l'actif net
<b>ACTIONS (suite)</b>					
		<b>États-Unis (suite)</b>			
USD	4 300	Oracle Corp.	262 106	254 730	
USD	2 910	PepsiCo Inc.	325 782	437 238	
USD	6 200	Pfizer Inc.	268 196	281 367	
USD	4 370	U.S. Bancorp	232 511	293 371	
USD	4 400	Walgreens Boots Alliance Inc.	390 455	400 353	
USD	6 900	Wells Fargo & Co.	446 170	524 514	
			<b>5 184 695</b>	<b>6 693 584</b>	<b>52,99 %</b>
<b>Total des actions</b>			<b>10 089 781</b>	<b>12 286 589</b>	<b>97,27 %</b>
Ajustement au titre des coûts de transaction			(11 549)		
<b>Total des placements</b>			<b>10 078 232</b>	<b>12 286 589</b>	<b>97,27 %</b>
Total du profit latent sur les contrats de change à terme				75 107	0,59 %
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme				(10 392)	(0,08) %
Autres actifs, moins les passifs				280 488	2,22 %
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>				<b>12 631 792</b>	<b>100,00 %</b>

## PROFIT LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise des achats	Position	Devise des ventes	Position	Taux des contrats	Contrepartie	Note de crédit*	Profit latent (\$)
5 janvier 2018	CAD	486 671	CHF	378 240	1,2867	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1+	295
5 janvier 2018	CAD	47 298	CHF	36 760	1,2867	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1+	29
5 janvier 2018	CAD	241 036	GBP	141 271	1,7062	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1+	1 583
5 janvier 2018	CAD	23 425	GBP	13 730	1,7062	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1+	154
5 janvier 2018	CAD	482 961	JPY	42 928 004	0,0113	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1+	5 461
5 janvier 2018	CAD	46 937	JPY	4 171 996	0,0113	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1+	531
5 janvier 2018	CAD	5 382 514	USD	4 247 229	1,2673	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1+	61 115
5 janvier 2018	CAD	523 104	USD	412 771	1,2673	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1+	5 939
								<b>75 107</b>

## PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise des achats	Position	Devise des ventes	Position	Taux des contrats	Contrepartie	Note de crédit*	Perte latente (\$)
5 janvier 2018	CAD	26 470	AUD	27 459	0,9640	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1+	(439)
5 janvier 2018	CAD	272 370	AUD	282 541	0,9640	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1+	(4 511)
5 janvier 2018	CAD	118 401	EUR	78 834	1,5019	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1+	(219)
5 janvier 2018	CAD	1 218 290	EUR	811 166	1,5019	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1+	(2 261)
5 janvier 2018	CAD	15 192	SEK	100 978	0,1504	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1+	(262)
5 janvier 2018	CAD	156 319	SEK	1 039 022	0,1504	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1+	(2 700)
								<b>(10 392)</b>

\*Note de crédit selon S&P Global Ratings.  
Voir les notes des états financiers.

# First Asset Global Dividend Fund

---

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2017

### COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Pour la composition du portefeuille au 31 décembre 2017, veuillez consulter l'inventaire du portefeuille ci-dessus.

	<b>% de l'actif net</b>
	<b>31 décembre 2016</b>
Actions	
Australie	1,54
Belgique	2,96
Grande-Bretagne	11,90
Canada	2,82
France	5,11
Allemagne	3,04
Japon	3,73
Pays-Bas	2,52
Espagne	2,06
Suisse	4,93
États-Unis	56,78
Total du profit latent sur les contrats de change à terme	0,31
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme	(0,41)
Autres actifs, moins les passifs	2,71



# First Asset Global Dividend Fund

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS PROPRES AU FONDS

31 décembre 2017

### A) LE FONDS

First Asset Global Dividend Fund (le « Fonds ») est un fonds commun de placement à capital variable établi sous le régime des lois de la province d'Ontario par une déclaration de fiducie en date du 23 mai 2006 sous la dénomination Criterion Global Dividend Fund. Le 5 juin 2012, le Fonds a changé son nom pour First Asset Global Dividend Fund.

L'objectif de placement du Fonds est d'offrir aux porteurs de titres une possibilité d'appréciation du capital à long terme en investissant, directement ou indirectement, principalement dans des titres de participation de sociétés situées partout dans le monde.

First Asset Investment Management Inc. (« First Asset ») est le gestionnaire, fiduciaire, administrateur et conseiller en placement du Fonds.

Jarislowsky, Fraser Limited est le sous-conseiller en placement du Fonds.

### B) JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent présentent le classement des instruments financiers évalués ou présentés à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur.

Au 31 décembre 2017

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	12 286 589	-	-	12 286 589
Dérivés	-	75 107	-	75 107
<b>Total</b>	<b>12 286 589</b>	<b>75 107</b>	<b>-</b>	<b>12 361 696</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Dérivés	-	10 392	-	10 392
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>10 392</b>	<b>-</b>	<b>10 392</b>

Au 31 décembre 2016

	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	14 099 285	-	-	14 099 285
Dérivés	-	44 707	-	44 707
<b>Total</b>	<b>14 099 285</b>	<b>44 707</b>	<b>-</b>	<b>14 143 992</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Dérivés	-	59 095	-	59 095
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>59 095</b>	<b>-</b>	<b>59 095</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

# First Asset Global Dividend Fund

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

31 décembre 2017

### C) GESTION DES RISQUES FINANCIERS

#### Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent, en dollars canadiens, les devises auxquelles le Fonds était largement exposé, y compris le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme. Les tableaux illustrent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds, toute autre variable demeurant constante, découlant d'une fluctuation de 5 % de ces devises par rapport au dollar canadien.

Au 31 décembre 2017

#### Catégorie A et catégorie F (couverts)

Devise	Placements \$	Trésorerie \$	Autres \$	Contrats de change	Total \$	Incidence sur
				à terme \$		l'actif net \$
Dollar australien	305 386	-	-	(303 789)	1 597	80
Livre sterling	282 573	-	5 183	(262 724)	25 032	1 252
Euro	1 370 675	3 692	14 240	(1 339 171)	49 436	2 472
Yen japonais	454 347	-	1 713	(523 906)	(67 846)	(3 392)
Couronne suédoise	180 898	-	-	(174 474)	6 424	321
Franc suisse	517 051	-	8 532	(533 645)	(8 062)	(403)
Dollar américain	5 718 609	118 818	7 082	(5 838 564)	5 945	297
<b>Total</b>	<b>8 829 539</b>	<b>122 510</b>	<b>36 750</b>	<b>(8 976 273)</b>	<b>12 526</b>	<b>627</b>
<b>Pourcentage de l'actif net</b>	<b>95,7</b>	<b>1,3</b>	<b>0,4</b>	<b>(97,3)</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>

#### Catégorie A1 et catégorie F1 (non couverts)

Devise	Placements \$	Trésorerie \$	Autres \$	Contrats de change	Total \$	Incidence sur
				à terme \$		l'actif net \$
Dollar australien	112 767	-	-	-	112 767	5 638
Livre sterling	104 343	-	1 914	-	106 257	5 313
Euro	506 138	1 363	5 258	-	512 759	25 638
Yen japonais	167 773	-	633	-	168 406	8 420
Couronne suédoise	66 799	-	-	-	66 799	3 340
Franc suisse	190 927	-	3 151	-	194 078	9 704
Dollar américain	2 111 663	43 875	2 615	-	2 158 153	107 908
<b>Total</b>	<b>3 260 410</b>	<b>45 238</b>	<b>13 571</b>	<b>-</b>	<b>3 319 219</b>	<b>165 961</b>
<b>Pourcentage de l'actif net</b>	<b>95,7</b>	<b>1,3</b>	<b>0,4</b>	<b>-</b>	<b>97,4</b>	<b>4,9</b>

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Global Dividend Fund

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

31 décembre 2017

### C) GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

Au 31 décembre 2016

#### Catégorie A et catégorie F (couverts)

Devise	Placements \$	Trésorerie \$	Autres \$	Contrats de change	Total \$	Incidence sur l'actif net \$
				à terme \$		
Dollar australien	167 348	-	-	(158 256)	9 092	455
Livre sterling	1 001 373	-	12 193	(1 051 830)	(38 264)	(1 913)
Euro	1 381 462	3 948	8 550	(1 228 295)	165 665	8 283
Yen japonais	405 005	-	1 669	(373 614)	33 060	1 653
Franc suisse	535 289	-	5 630	(481 213)	59 706	2 985
Dollar américain	6 777 648	130 186	10 352	(6 378 240)	539 946	26 997
<b>Total</b>	<b>10 268 125</b>	<b>134 134</b>	<b>38 394</b>	<b>(9 671 448)</b>	<b>769 205</b>	<b>38 460</b>
<b>Pourcentage de l'actif net</b>	<b>94,3</b>	<b>1,2</b>	<b>0,4</b>	<b>(88,8)</b>	<b>7,1</b>	<b>0,4</b>

#### Catégorie A1 et catégorie F1 (non couverts)

Devise	Placements \$	Trésorerie \$	Autres \$	Contrats de change	Total \$	Incidence sur l'actif net \$
				à terme \$		
Dollar australien	55 783	-	-	-	55 783	2 789
Livre sterling	333 791	-	4 064	-	337 855	16 893
Euro	460 487	1 316	2 850	-	464 653	23 233
Yen japonais	135 002	-	556	-	135 558	6 778
Franc suisse	178 430	-	1 877	-	180 307	9 015
Dollar américain	2 259 217	43 396	3 450	-	2 306 063	115 303
<b>Total</b>	<b>3 422 710</b>	<b>44 712</b>	<b>12 797</b>	<b>-</b>	<b>3 480 219</b>	<b>174 011</b>
<b>En pourcentage de l'actif net</b>	<b>95,4</b>	<b>1,2</b>	<b>0,4</b>	<b>-</b>	<b>97,0</b>	<b>4,9</b>

#### Autre risque de prix

Le tableau ci-après indique dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice de référence du Fonds s'était raffermissée ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice de référence à la fin de la période, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pourrait être différente.

#### Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

Indice de référence	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
Indice mondial MSCI (monnaie locale) et indice mondial MSCI (CAD)	657 621	757 034

### D) COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le tableau ci-dessous présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur les états de la situation financière du Fonds.

Au 31 décembre 2017

	Montants admissibles à la compensation			Exposition nette \$
	Actif/(passif) brut \$	Instruments financiers \$	Garantie reçue/ (payée) \$	
Actifs dérivés - Contrats de change à terme	75 107	(10 392)	-	64 715
<b>Total</b>	<b>75 107</b>	<b>(10 392)</b>	<b>-</b>	<b>64 715</b>
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(10 392)	10 392	-	-
<b>Total</b>	<b>(10 392)</b>	<b>10 392</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Voir les notes des états financiers.

# First Asset REIT Income Fund

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur (note 2)	34 925 135	32 895 803
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 207 817	2 077 985
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Profit latent sur les contrats de change à terme	-	-
Souscriptions à recevoir	79 754	28 944
Dividendes à recevoir	147 990	139 294
Intérêts à recevoir	-	-
	36 360 696	35 142 026
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montants à payer aux courtiers	-	-
Perte latente sur les contrats de change à terme	4 965	58 052
Positions sur options d'achat, à la juste valeur	-	-
Distributions à payer aux porteurs de titres rachetables (note 9)	-	61 803
Frais de gestion à payer	55 204	52 464
Rachats à payer	7 212	317 601
Dettes fournisseurs et charges à payer	79 674	72 107
	147 055	562 027
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>	<b>36 213 641</b>	<b>34 579 999</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie A	29 338 990	28 398 294
Catégorie F	6 874 651	6 181 705
	36 213 641	34 579 999
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, par titre</b>		
Catégorie A	18,45	17,51
Catégorie F	20,42	19,10

Voir les notes des états financiers.

# First Asset REIT Income Fund

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

(en dollars sauf le nombre de titres)

	2017	2016
	\$	\$
<b>PRODUITS</b>		
Profits nets (pertes nettes) sur placements et dérivés		
Dividendes	974 376	918 497
Intérêts aux fins de distribution	-	38 397
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 612 287	2 778 471
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	53 087	37 165
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	1 621 468	1 452 502
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente d'options	-	-
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	155 378	27 353
<b>Profits nets (pertes nettes) sur placements et dérivés <sup>(1)</sup></b>	<b>4 416 596</b>	<b>5 252 385</b>
Autres produits		
Produit tiré du prêt de titres <sup>(2)</sup>	34 934	35 381
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(50 988)	(11 576)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des autres actifs	(1 123)	(871)
Autres produits	239	2 341
Total des autres produits	(16 938)	25 275
Total des produits	4 399 658	5 277 660
<b>CHARGES</b>		
Frais de garde et d'évaluation	21 900	23 159
Coûts des rapports aux porteurs de titres	96 610	78 969
Frais de gestion (notes 8 et 12) <sup>(3)</sup>	647 991	599 267
Coûts de transaction (note 8) <sup>(4)</sup>	21 549	19 467
Retenues d'impôt (note 10)	35 462	31 516
Taxe de vente harmonisée	82 200	77 099
Honoraires d'audit	13 000	13 400
Frais juridiques	2 000	5 010
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant (note 12)	1 358	1 487
Charge d'intérêts	213	642
Autres charges	-	-
Total des charges avant prises en charge	922 283	850 016
Charges absorbées par le gestionnaire	-	-
Total des charges après prises en charge	922 283	850 016
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>3 477 375</b>	<b>4 427 644</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions) par catégorie</b>		
Catégorie A	2 797 226	3 686 467
Catégorie F	680 149	741 177
	3 477 375	4 427 644
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions) par titre (note 2)</b>		
Catégorie A	1,75	2,32
Catégorie F	2,07	2,48
<b>Nombre moyen pondéré de titres en circulation</b>		
Catégorie A	1 600 367	1 591 191
Catégorie F	328 619	298 614

Voir les notes des états financiers.

# First Asset REIT Income Fund

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (suite)

Exercices clos les 31 décembre

(1) Comprennent :

	2017	2016
	\$	\$
Actifs et passifs financiers désignés comme étant à la JVRN	4 208 131	5 187 867
Actifs et passifs financiers classés comme détenus à des fins de transaction	208 465	64 518
	4 416 596	5 252 385

(2) Prêt de titres (note 2)

	2017	2016
	\$	\$
Valeur des titres prêtés	10 991 604	8 786 730
Valeur de la garantie reçue	11 550 321	9 240 662
Montant brut tiré des opérations de prêt de titres	58 217	58 964
Charges	(23 283)	(23 583)
Produit net tiré du prêt de titres, comme présenté à l'état du résultat global	34 934	35 381

(3) Taux des frais de gestion (notes 8 et 12)

	%
<b>Frais de gestion</b>	
Catégorie A	2,00
Catégorie F	1,00

(4) Commissions (note 8)

	2017	2016
	\$	\$
Commissions de courtage	20 884	18 622
Paiements indirects	973	1 238

Voir les notes des états financiers.

# First Asset REIT Income Fund

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES RACHETABLES

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
<b>Catégorie A</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	28 398 294	24 238 243
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)	2 797 226	3 686 467
<b>Distributions aux porteurs de titres rachetables (note 9) <sup>(1)</sup></b>		
Du revenu de placement net	(52 794)	(1 026)
Des gains en capital	-	(50 233)
Remboursement de capital	(1 227 112)	(1 224 926)
	(1 279 906)	(1 276 185)
<b>Transactions sur titres rachetables (note 7) <sup>(2)</sup></b>		
Émission de titres	5 400 709	9 413 183
Distributions réinvesties	721 747	642 754
Rachat de titres	(6 699 080)	(8 306 168)
	(576 624)	1 749 769
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>	940 696	4 160 051
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la clôture de l'exercice</b>	29 338 990	28 398 294
<b>Catégorie F</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	6 181 705	3 738 504
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)	680 149	741 177
<b>Distributions aux porteurs de titres rachetables (note 9) <sup>(1)</sup></b>		
Du revenu de placement net	(17 663)	(40 348)
Des gains en capital	-	(7 993)
Remboursement de capital	(246 355)	(194 899)
	(264 018)	(243 240)
<b>Transactions sur titres rachetables (note 7) <sup>(2)</sup></b>		
Émission de titres	3 359 238	6 139 375
Distributions réinvesties	157 112	135 605
Rachat de titres	(3 239 535)	(4 329 716)
	276 815	1 945 264
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>	692 946	2 443 201
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la clôture de l'exercice</b>	6 874 651	6 181 705

Voir les notes des états financiers.

# First Asset REIT Income Fund

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES RACHETABLES (suite)

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
<b>Fonds</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	34 579 999	27 976 747
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)	3 477 375	4 427 644
<b>Distributions aux porteurs de titres rachetables (note 9) <sup>(1)</sup></b>		
Du revenu de placement net	(70 457)	(41 374)
Des gains en capital	-	(58 226)
Remboursement de capital	(1 473 467)	(1 419 825)
	(1 543 924)	(1 519 425)
<b>Transactions sur titres rachetables (note 7) <sup>(2)</sup></b>		
Émission de titres	8 759 947	15 552 558
Distributions réinvesties	878 859	778 359
Rachat de titres	(9 938 615)	(12 635 884)
	(299 809)	3 695 033
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>	1 633 642	6 603 252
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la clôture de l'exercice</b>	36 213 641	34 579 999

<sup>(1)</sup> Pertes en capital et pertes autres qu'en capital (note 10)

Au 31 décembre 2017, le Fonds disposait de pertes en capital et de pertes autres qu'en capital aux fins fiscales pouvant être reportées en avant, comme suit :

	\$
<b>Pertes en capital</b>	-
<b>Pertes autres qu'en capital</b>	
2027	-
2028	-
2029	-
2030	-
2031	-
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
<b>Total</b>	-

<sup>(2)</sup> Titres rachetables émis et en circulation

	2017	2016
	Nombre	Nombre
<b>Catégorie A</b>		
<b>Titres en circulation à l'ouverture de l'exercice</b>	1 621 470	1 521 458
Émission de titres	296 218	554 074
Distributions réinvesties	39 661	37 462
Rachat de titres	(367 112)	(491 524)
<b>Titres en circulation à la clôture de l'exercice</b>	1 590 237	1 621 470
<b>Catégorie F</b>		
<b>Titres en circulation à l'ouverture de l'exercice</b>	323 733	218 375
Émission de titres	167 769	332 517
Distributions réinvesties	7 854	7 271
Rachat de titres	(162 664)	(234 430)
<b>Titres en circulation à la clôture de l'exercice</b>	336 692	323 733

Voir les notes des états financiers.



# First Asset REIT Income Fund

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)	3 477 375	4 427 644
Ajustements pour rapprocher les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Produits de la vente de placements	7 274 086	6 678 683
Achats de placements	(6 069 663)	(8 064 940)
Variation des montants à payer aux courtiers / à recevoir des courtiers	-	-
Variation des autres actifs et passifs	488	(4 653)
Fluctuation des taux de change	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 612 287)	(2 778 471)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(53 087)	(37 165)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des autres actifs	1 123	871
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(1 621 468)	(1 452 502)
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente d'options	-	-
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>1 396 567</b>	<b>(1 230 533)</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Souscriptions reçues	8 709 137	15 590 719
Distributions aux porteurs de titres	(726 868)	(736 463)
Rachat de titres	(10 249 004)	(12 348 048)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(2 266 735)</b>	<b>2 506 208</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	(870 168)	1 275 675
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	2 077 985	802 310
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 207 817</b>	<b>2 077 985</b>
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	930 218	883 447
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	-	38 448
Intérêts versés	(213)	(642)

Voir les notes des états financiers.

# First Asset REIT Income Fund

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	<b>Nombre d'actions, de parts et valeur nominale</b>	<b>Description</b>	<b>Coût moyen \$</b>	<b>Juste valeur \$</b>	<b>% de l'actif net</b>
<b>PARTS DE SOCIÉTÉS EN COMMANDITE</b>					
	98 100	American Hotel Income Properties REIT L.P.	928 419	916 254	
	25 284	Brookfield Property Partners L.P.	528 418	704 159	
	174 900	Pure Multi-Family REIT L.P., catégorie « A »	977 289	1 320 495	
		<b>Total des parts de sociétés en commandite</b>	<b>2 434 126</b>	<b>2 940 908</b>	<b>8,12 %</b>
<b>ACTIONS</b>					
		<b>Canada</b>			
	29 434	Agellan Commercial REIT	221 947	351 442	
	27 200	Allied Properties REIT	796 451	1 144 576	
	12 600	Groupe Altus Limitée	161 594	465 318	
	33 629	Artis REIT	385 502	474 169	
	9 500	Brookfield Asset Management Inc., catégorie « A »	429 667	519 840	
	44 700	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	1 051 827	1 668 204	
	85 830	Résidences de retraite Chartwell	942 148	1 395 596	
	45 000	Choice Properties REIT	581 094	600 750	
	28 277	CREIT	1 169 617	1 309 225	
	78 750	FPI Crombie	983 497	1 086 750	
	17 400	CT REIT	246 725	252 300	
	90 300	Dream Global REIT	768 778	1 103 466	
	125 780	Dream Industrial REIT	925 589	1 106 864	
	32 600	Firm Capital Mortgage Investment Corp.	414 193	424 778	
	20 000	First Asset Canadian REIT ETF	320 198	320 800	
	77 255	First Capital Realty Inc.	1 477 448	1 600 724	
	13 500	FPI Granite	496 159	664 875	
	66 898	FPI H&R	1 410 692	1 428 941	
	50 300	Inovalis REIT	335 674	501 491	
	151 182	InterRent REIT	590 253	1 380 292	
	91 934	Killam Apartment REIT	962 131	1 307 301	
USD	51 500	Mainstreet Health Investments Inc.	677 634	540 090	
	4 663	Corporation Morguard	496 121	836 915	
	99 028	Morguard North American Residential REIT	733 913	1 488 391	
	40 071	Morguard REIT	613 288	552 980	
	200 000	Nexus REIT	415 029	404 000	
	205 500	Pure Industrial Real Estate Trust	944 157	1 391 235	
	62 691	FPI RioCan	1 563 316	1 527 153	
	42 000	Sienna Senior Living Inc.	683 567	765 240	
	34 200	FPI SmartCentres	1 006 530	1 057 122	
	166 845	StorageVault Canada Inc.	243 874	438 802	
	60 000	Summit Industrial Income REIT	432 000	441 000	
	10 200	Timbercreek Financial Corp.	92 947	98 124	
	131 300	Tricon Capital Group Inc.	1 039 211	1 516 515	
USD	66 875	WPT Industrial REIT	540 511	1 065 822	
			<b>24 153 282</b>	<b>31 231 091</b>	<b>86,24 %</b>
		<b>États-Unis</b>			
USD	3 500	Simon Property Group Inc.	578 047	753 136	
			<b>578 047</b>	<b>753 136</b>	<b>2,08 %</b>
		<b>Total des actions</b>	<b>24 731 329</b>	<b>31 984 227</b>	<b>88,32 %</b>
		Ajustement au titre des coûts de transaction	(37 636)		
		<b>Total des placements</b>	<b>27 127 819</b>	<b>34 925 135</b>	<b>96,44 %</b>
		Total de la perte latente sur les contrats de change à terme		(4 965)	(0,01) %
		Autres actifs, moins les passifs		1 293 471	3,57 %
		<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>		<b>36 213 641</b>	<b>100,00 %</b>

Voir les notes des états financiers.

# First Asset REIT Income Fund

---

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2017

### PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise des achats	Position	Devise des ventes	Position	Taux des contrats	Contrepartie	Note de crédit*	Perte latente (\$)
12 janvier 2018	CAD	2 375 304	USD	1 900 000	1,2502	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1+	(4 965)
								<b>(4 965)</b>

### COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Pour la composition du portefeuille au 31 décembre 2017, veuillez consulter l'inventaire du portefeuille ci-dessus.

	% de l'actif net 31 décembre 2016
Parts de société en commandite	4,81
Actions	
Canada	87,91
États-Unis	2,41
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme	(0,17)
Autres actifs, moins les passifs	5,04

\*Note de crédit selon S&P Global Ratings.  
Voir les notes des états financiers.

# First Asset REIT Income Fund

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS PROPRES AU FONDS

31 décembre 2017

### A) LE FONDS

First Asset REIT Income Fund (le « Fonds ») est un fonds commun de placement à capital variable établi sous le régime des lois de la province d'Ontario par une déclaration de fiducie en date du 4 juin 2010 sous la dénomination Criterion REIT Income Fund. Le 4 juin 2012, le Fonds a changé son nom pour First Asset REIT Income Fund.

Les objectifs de placement du Fonds consistent à offrir aux porteurs des distributions trimestrielles ainsi que l'occasion de réaliser une plus-value du capital, au moyen de placements principalement dans des fiducies de placement immobilier (« FPI »), des titres de capitaux propres de sociétés qui exercent leurs activités dans le secteur de l'immobilier et des titres d'emprunt ou des titres de créance convertibles émis par des FPI ou par des sociétés immobilières.

First Asset Investment Management Inc. (« First Asset ») est le gestionnaire, fiduciaire, l'administrateur ainsi que le conseiller en placement du Fonds.

### B) JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent présentent le classement des instruments financiers évalués ou présentés à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur.

Au 31 décembre 2017

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	31 984 227	-	-	31 984 227
Parts de société en commandite	2 940 908	-	-	2 940 908
<b>Total</b>	<b>34 925 135</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34 925 135</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Dérivés	-	4 965	-	4 965
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>4 965</b>	<b>-</b>	<b>4 965</b>

Au 31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	31 232 697	-	-	31 232 697
Parts de société en commandite	1 663 106	-	-	1 663 106
<b>Total</b>	<b>32 895 803</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32 895 803</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Dérivés	-	58 052	-	58 052
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>58 052</b>	<b>-</b>	<b>58 052</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

# First Asset REIT Income Fund

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

31 décembre 2017

### C) GESTION DES RISQUES FINANCIERS

#### Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent, en dollars canadiens, les devises auxquelles le Fonds était largement exposé, y compris le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme. Les tableaux illustrent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds, toute autre variable demeurant constante, découlant d'une fluctuation de 5 % de ces devises par rapport au dollar canadien.

Au 31 décembre 2017

Devises	Placements	Trésorerie	Autres	Contrats de change à terme	Total	Incidence sur l'actif net
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Dollar américain	2 359 048	78 666	18 790	(2 380 269)	76 235	3 812
<b>Total</b>	<b>2 359 048</b>	<b>78 666</b>	<b>18 790</b>	<b>(2 380 269)</b>	<b>76 235</b>	<b>3 812</b>
<b>Pourcentage de l'actif net</b>	<b>6,5</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>(6,6)</b>	<b>0,2</b>	<b>-</b>

Au 31 décembre 2016

Devises	Placements	Trésorerie	Autres	Contrats de change à terme	Total	Incidence sur l'actif net
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Dollar américain	2 545 590	32 179	23 006	(2 489 653)	111 122	5 556
<b>Total</b>	<b>2 545 590</b>	<b>32 179</b>	<b>23 006</b>	<b>(2 489 653)</b>	<b>111 122</b>	<b>5 556</b>
<b>Pourcentage de l'actif net</b>	<b>7,4</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>(7,2)</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>

#### Autre risque de prix

Le tableau ci-après indique dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice de référence à la fin de la période, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pourrait être différente.

#### Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

Indice de référence	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
Indice de rendement global plafonné des fiducies de placement immobilier S&P/TSX	2 811 324	2 641 314

### D) OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le Fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds (« fonds sous-jacents ») gérés par First Asset pour accroître son exposition aux objectifs et aux stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le Fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. Les participations du Fonds dans les fonds sous-jacents sont présentées à la juste valeur dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspondent à l'exposition maximale du Fonds au risque de perte financière.

Au 31 décembre 2017

Fonds sous-jacent	% de l'actif net	% de participation
First Asset Canadian REIT ETF	0,89	0,11
<b>Total</b>	<b>0,89</b>	

Voir les notes des états financiers.

# First Asset REIT Income Fund

---

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

31 décembre 2017

### E) COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le tableau ci-dessous présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur les états de la situation financière du Fonds.

Au 31 décembre 2017

	Montants admissibles à la compensation			Exposition nette \$
	Actif/(passif) brut \$	Instruments financiers \$	Garantie reçue/ (payée) \$	
	Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	
<b>Total</b>	-	-	-	
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(4 965)	-	-	
<b>Total</b>	(4 965)	-	-	

*Voir les notes des états financiers.*

# First Asset Utility Plus Fund

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur (note 2)	15 076 075	17 977 198
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 203 848	605 985
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Profit latent sur les contrats de change à terme	-	3 237
Souscriptions à recevoir	155	5 130
Dividendes à recevoir	68 479	72 678
Intérêts à recevoir	19 664	3 995
	16 368 221	18 668 223
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	-	-
Montants à payer aux courtiers	-	-
Perte latente sur les contrats de change à terme	4 076	45 698
Positions sur options d'achat, à la juste valeur	-	-
Distributions à payer aux porteurs de titres rachetables (note 9)	-	18 473
Frais de gestion à payer	26 690	29 896
Rachats à payer	83 694	32 902
Dettes fournisseurs et charges à payer	62 211	43 467
	176 671	170 436
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>	<b>16 191 550</b>	<b>18 497 787</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie A	14 958 305	17 219 903
Catégorie F	1 233 245	1 277 884
	16 191 550	18 497 787
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, par titre</b>		
Catégorie A	11,46	11,16
Catégorie F	12,50	12,03

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Utility Plus Fund

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre

(en dollars sauf le nombre de titres)

	2017	2016
	\$	\$
<b>PRODUITS</b>		
Profits nets (pertes nettes) sur placements et dérivés		
Dividendes	648 555	669 790
Intérêts aux fins de distribution	16 966	7 062
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(504 814)	1 459 071
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	38 385	160 026
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	1 658 021	498 970
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente d'options	(4 249)	-
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	113 684	212 048
<b>Profits nets (pertes nettes) sur placements et dérivés <sup>(1)</sup></b>	<b>1 966 548</b>	<b>3 006 967</b>
Autres produits		
Produit tiré du prêt de titres <sup>(2)</sup>	5 352	4 939
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(60 158)	(222 200)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des autres actifs	(25 722)	(116 052)
Autres produits	12	-
Total des autres produits	(80 516)	(333 313)
Total des produits	1 886 032	2 673 654
<b>CHARGES</b>		
Frais de garde et d'évaluation	20 766	21 873
Coûts des rapports aux porteurs de titres	73 992	70 670
Frais de gestion (notes 8 et 12) <sup>(3)</sup>	333 632	385 042
Coûts de transaction (note 8) <sup>(4)</sup>	16 252	22 041
Retenues d'impôt (note 10)	9 984	13 470
Taxe de vente harmonisée	56 538	54 868
Honoraires d'audit	13 000	15 400
Frais juridiques	8 001	2 761
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant (note 12)	632	816
Charge d'intérêts	-	-
Autres charges	-	-
Total des charges avant prises en charge	532 797	586 941
Charges absorbées par le gestionnaire	-	-
Total des charges après prises en charge	532 797	586 941
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)</b>	<b>1 353 235</b>	<b>2 086 713</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions) par catégorie</b>		
Catégorie A	1 241 147	1 958 776
Catégorie F	112 088	127 937
	1 353 235	2 086 713
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions) par titre (note 2)</b>		
Catégorie A	0,90	1,16
Catégorie F	1,07	1,30
<b>Nombre moyen pondéré de titres en circulation</b>		
Catégorie A	1 373 438	1 683 716
Catégorie F	104 396	98 388

Voir les notes des états financiers.



# First Asset Utility Plus Fund

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (suite)

Exercices clos les 31 décembre

<sup>(1)</sup> Comprennent :

	2017	2016
	\$	\$
Actifs et passifs financiers désignés comme étant à la JVRN	1 818 728	2 634 893
Actifs et passifs financiers classés comme détenus à des fins de transaction	147 820	372 074
	1 966 548	3 006 967

<sup>(2)</sup> Prêt de titres (note 2)

	2017	2016
	\$	\$
Valeur des titres prêtés	1 955 712	2 298 598
Valeur de la garantie reçue	2 056 407	2 420 076
Montant brut tiré des opérations de prêt de titres	9 085	8 230
Charges	(3 733)	(3 291)
Produit net tiré du prêt de titres, comme présenté à l'état du résultat global	5 352	4 939

<sup>(3)</sup> Taux des frais de gestion (notes 8 et 12)

	%
<b>Frais de gestion</b>	
Catégorie A	2,00
Catégorie F	1,00

<sup>(4)</sup> Commissions (note 8)

	2017	2016
	\$	\$
Commissions de courtage	14 841	20 671
Paiements indirects	813	1 678

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Utility Plus Fund

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES RACHETABLES

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
<b>Catégorie A</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	17 219 903	19 802 264
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 241 147	1 958 776
<b>Distributions aux porteurs de titres rachetables (note 9) <sup>(1)</sup></b>		
Du revenu de placement net	(39 606)	-
Des gains en capital	(694 454)	-
Remboursement de capital	-	(817 874)
	(734 060)	(817 874)
<b>Transactions sur titres rachetables (note 7) <sup>(2)</sup></b>		
Émission de titres	611 246	833 266
Distributions réinvesties	669 037	745 974
Rachat de titres	(4 048 968)	(5 302 503)
	(2 768 685)	(3 723 263)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>	(2 261 598)	(2 582 361)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la clôture de l'exercice</b>	14 958 305	17 219 903
<b>Catégorie F</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	1 277 884	1 150 076
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)	112 088	127 937
<b>Distributions aux porteurs de titres rachetables (note 9) <sup>(1)</sup></b>		
Du revenu de placement net	(6 811)	-
Des gains en capital	(53 189)	-
Remboursement de capital	-	(49 359)
	(60 000)	(49 359)
<b>Transactions sur titres rachetables (note 7) <sup>(2)</sup></b>		
Émission de titres	188 549	290 839
Distributions réinvesties	56 353	46 242
Rachat de titres	(341 629)	(287 851)
	(96 727)	49 230
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>	(44 639)	127 808
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la clôture de l'exercice</b>	1 233 245	1 277 884

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Utility Plus Fund

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES RACHETABLES (suite)

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
<b>Fonds</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	18 497 787	20 952 340
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 353 235	2 086 713
<b>Distributions aux porteurs de titres rachetables (note 9) <sup>(1)</sup></b>		
Du revenu de placement net	(46 417)	-
Des gains en capital	(747 643)	-
Remboursement de capital	-	(867 233)
	(794 060)	(867 233)
<b>Transactions sur titres rachetables (note 7) <sup>(2)</sup></b>		
Émission de titres	799 795	1 124 105
Distributions réinvesties	725 390	792 216
Rachat de titres	(4 390 597)	(5 590 354)
	(2 865 412)	(3 674 033)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>	(2 306 237)	(2 454 553)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables à la clôture de l'exercice</b>	16 191 550	18 497 787

<sup>(1)</sup> Pertes en capital et pertes autres qu'en capital (note 10)

Au 31 décembre 2017, le Fonds disposait de pertes en capital et de pertes autres qu'en capital aux fins fiscales pouvant être reportées en avant, comme suit :

	\$
<b>Pertes en capital</b>	-
<b>Pertes autres qu'en capital</b>	
2027	-
2028	-
2029	-
2030	-
2031	-
2032	-
2033	-
2034	-
2035	-
2036	-
2037	-
<b>Total</b>	-

<sup>(2)</sup> Titres rachetables émis et en circulation

	2017	2016
	Nombre	Nombre
<b>Catégorie A</b>		
<b>Titres en circulation à l'ouverture de l'exercice</b>	1 543 217	1 884 342
Émission de titres	52 479	74 497
Distributions réinvesties	57 572	66 411
Rachat de titres	(347 562)	(482 033)
<b>Titres en circulation à la clôture de l'exercice</b>	1 305 706	1 543 217
<b>Catégorie F</b>		
<b>Titres en circulation à l'ouverture de l'exercice</b>	106 182	102 756
Émission de titres	14 853	23 943
Distributions réinvesties	4 462	3 834
Rachat de titres	(26 849)	(24 351)
<b>Titres en circulation à la clôture de l'exercice</b>	98 648	106 182

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Utility Plus Fund

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
	\$	\$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions)	1 353 235	2 086 713
Ajustements pour rapprocher les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Produits de la vente de placements	8 650 168	10 337 826
Achats de placements	(4 600 087)	(9 872 428)
Variation des montants à payer aux courtiers / à recevoir des courtiers	-	-
Variation des autres actifs et passifs	(21 654)	(130 590)
Fluctuation des taux de change	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	504 814	(1 459 071)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(38 385)	(160 026)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des autres actifs	25 722	116 052
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(1 658 021)	(498 970)
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente d'options	4 249	-
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>4 220 041</b>	<b>419 506</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Souscriptions reçues	804 770	1 118 975
Distributions aux porteurs de titres	(87 143)	(109 115)
Rachat de titres	(4 339 805)	(5 600 059)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(3 622 178)</b>	<b>(4 590 199)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	597 863	(4 170 693)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	605 985	4 776 678
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 203 848</b>	<b>605 985</b>
<b>Informations supplémentaires :</b>		
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	642 770	662 009
Intérêts reçus, nets des retenues d'impôt	1 297	6 026
Intérêts versés	-	-

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Utility Plus Fund

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

	<b>Nombre d'actions, de parts et valeur nominale</b>	<b>Description</b>	<b>Coût moyen \$</b>	<b>Juste valeur \$</b>	<b>% de l'actif net</b>
<b>PARTS DE SOCIÉTÉS EN COMMANDITE</b>					
	35	Brookfield Infrastructure Partners L.P.	1 119	1 973	
	3 200	Brookfield Renewable Partners L.P.	120 862	140 192	
<b>Total des parts de sociétés en commandite</b>			<b>121 981</b>	<b>142 165</b>	<b>0,88 %</b>
<b>ACTIONS</b>					
<b>Canada</b>					
	55 760	Algonquin Power & Utilities Corp.	445 231	783 986	
	17 000	AltaGas Ltd., reçu de souscription	522 404	482 290	
	39 300	Boralex Inc., catégorie « A »	511 063	923 550	
	15 700	Canadian Utilities Ltd., catégorie « A »	598 954	587 337	
	16 300	Capital Power Corp.	369 144	399 187	
	5 300	Chemtrade Logistics Income Fund	112 492	102 820	
	21 700	Crius Energy Trust	177 610	197 036	
	8 300	Emera Inc.	364 938	389 934	
	5 800	Enbridge Inc.	329 349	285 128	
	19 200	Enbridge Income Fund Holdings Inc.	555 560	572 352	
	35 600	EnerCare Inc.	556 135	730 156	
	150 100	First Asset Active Utility & Infrastructure ETF	1 469 076	1 591 060	
	18 300	Fortis Inc.	681 310	843 813	
	18 500	Gibson Energy Inc.	326 603	336 330	
	1 600	FPI H&R	35 259	34 176	
	16 400	Hydro One Ltd.	380 753	367 360	
	38 100	Innergex énergie renouvelable inc.	463 447	548 640	
	17 200	Inter Pipeline Ltd.	454 906	447 716	
	8 200	Just Energy Group Inc.	44 885	44 280	
	16 400	Keyera Corp.	582 218	580 888	
	26 200	Kinder Morgan Canada Ltd.	443 549	445 662	
	28 900	Northland Power Inc.	552 236	674 815	
	13 745	Pembina Pipeline Corp.	438 798	625 535	
	8 000	Quebecor Inc., catégorie « B »	123 101	189 600	
	10 000	Sienna Senior Living Inc.	174 500	182 200	
	31 300	Superior Plus Corp.	344 745	371 531	
	42 600	Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.	62 596	64 752	
	100	TransAlta Corp.	651	745	
	32 600	TransAlta Renewables Inc.	428 184	436 514	
	6 100	TransCanada Corp.	359 670	373 198	
			<b>11 909 367</b>	<b>13 612 591</b>	<b>84,07 %</b>
<b>États-Unis</b>					
USD	2 700	CMS Energy Corp.	147 453	160 014	
USD	2 100	NextEra Energy Inc.	214 465	410 967	
	12 500	Pattern Energy Group Inc., catégorie « A »	370 391	337 875	
USD	2 500	TerraForm Power Inc., catégorie « A »	40 957	37 463	
			<b>773 266</b>	<b>946 319</b>	<b>5,85 %</b>
<b>Total des actions</b>			<b>12 682 633</b>	<b>14 558 910</b>	<b>89,92 %</b>

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Utility Plus Fund

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2017

Nombre d'actions, de parts et valeur nominale	Description	Coût moyen \$	Juste valeur \$	% de l'actif net
<b>OBLIGATIONS</b>				
750 000	Genalta Power Inc., 11,00 %, 31 mai 2018	525 000	375 000	
<b>Total des obligations</b>		<b>525 000</b>	<b>375 000</b>	<b>2,31 %</b>
Ajustement au titre des coûts de transaction		(12 445)		
<b>Total des placements</b>		<b>13 317 169</b>	<b>15 076 075</b>	<b>93,11 %</b>
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme			(4 076)	(0,03) %
Autres actifs, moins les passifs			1 119 551	6,92 %
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables</b>			<b>16 191 550</b>	<b>100,00 %</b>

### PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise des achats	Position	Devise des ventes	Position	Taux des contrats	Contrepartie	Note de crédit*	Perte latente (\$)
12 janvier 2018	CAD	1 950 250	USD	1 560 000	1,2502	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1+	(4 076)
								<b>(4 076)</b>

### COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Pour la composition du portefeuille au 31 décembre 2017, veuillez consulter l'inventaire du portefeuille ci-dessus.

	% de l'actif net 31 décembre 2016
Parts de société en commandite	5,19
Actions	
Canada	76,08
États-Unis	12,65
Débitures convertibles	3,27
Total du profit latent sur les contrats de change à terme	0,02
Total de la perte latente sur les contrats de change à terme	(0,25)
Autres actifs, moins les passifs	3,04

\*Note de crédit selon S&P Global Ratings.  
Voir les notes des états financiers.

# First Asset Utility Plus Fund

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS PROPRES AU FONDS

31 décembre 2017

### A) LE FONDS

First Asset Utility Plus Fund (le « Fonds ») est un fonds commun de placement à capital variable établi sous le régime des lois de la province d'Ontario par une déclaration de fiducie en date du 11 janvier 2011 sous la dénomination Criterion Utility Plus Fund. Le 5 juin 2012, le Fonds a changé son nom pour First Asset Utility Plus Fund.

L'objectif de placement du Fonds est d'offrir aux porteurs de titres un revenu trimestriel et la possibilité d'une plus-value du capital en investissant principalement dans des titres de capitaux propres d'émetteurs canadiens qui ont une capitalisation boursière de plus de 200 millions de dollars. Les titres comprennent des titres de sociétés, de sociétés en commandite et de fiducies canadiennes et américaines. Le portefeuille du Fonds investit principalement dans des titres d'émetteurs des secteurs des services publics (électricité, eau, gaz), des infrastructures énergétiques (y compris l'énergie renouvelable et les pipelines) et des télécommunications ainsi que dans des titres de sociétés stables qui ont un fort historique de croissance de leurs bénéfices ou de leurs dividendes.

First Asset Investment Management Inc. (« First Asset ») est le gestionnaire, fiduciaire, administrateur et conseiller en placement du Fonds.

### B) JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent présentent le classement des instruments financiers évalués ou présentés à la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur.

Au 31 décembre 2017

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	14 558 910	-	-	14 558 910
Obligations	-	-	375 000	375 000
Parts de société en commandite	142 165	-	-	142 165
<b>Total</b>	<b>14 701 075</b>	<b>-</b>	<b>375 000</b>	<b>15 076 075</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Dérivés	-	4 076	-	4 076
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>4 076</b>	<b>-</b>	<b>4 076</b>

Au 31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
<b>Actifs financiers</b>				
Actions	16 413 542	-	-	16 413 542
Déventures convertibles	-	79 300	525 000	604 300
Parts de société en commandite	959 356	-	-	959 356
Dérivés	-	3 237	-	3 237
<b>Total</b>	<b>17 372 898</b>	<b>82 537</b>	<b>525 000</b>	<b>17 980 435</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Dérivés	-	45 698	-	45 698
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>45 698</b>	<b>-</b>	<b>45 698</b>

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Utility Plus Fund

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

31 décembre 2017

### B) JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, le rapprochement des placements de niveau 3 évalués à l'aide de données non observables s'est présenté comme suit :

	<b>\$</b>
Solde d'ouverture	525 000
Achats	-
Ventes	-
Transferts nets (hors du) niveau 3	-
Transferts nets (dans le) niveau 3	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente	(150 000)
Solde de clôture	375 000

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, le rapprochement des placements de niveau 3 évalués à l'aide de données non observables s'est présenté comme suit :

	<b>\$</b>
Solde d'ouverture	-
Achats	525 000
Ventes	-
Transferts nets (hors du) niveau 3	-
Transferts nets (dans le) niveau 3	-
Profits (pertes) réalisé(e)s	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente	-
Solde de clôture	525 000

La présente section porte sur les données non observables importantes incluses dans les positions de niveau 3 et présente sur le plan quantitatif les données utilisées pour calculer la juste valeur conformément à l'IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur*.

Au 31 décembre 2017

#### Taux de recouvrement et prix de liquidation

Une approche courante pour évaluer les obligations émises par les sociétés qui se trouvent en difficulté financière est l'utilisation de la méthode du taux de recouvrement, en vertu de laquelle le taux de recouvrement prévu est une donnée clé. Le taux de recouvrement prévu est la proportion qu'une entité prévoit pouvoir récupérer de son placement initial compte tenu des difficultés financières que traverse l'émetteur et la possibilité que ce dernier continue à être soumis à des difficultés financières. Dans le cas des obligations, la méthode utilisée est la méthode de la valeur de liquidation, qui est similaire à l'approche du taux de recouvrement, en vertu de laquelle la valeur de liquidation est une donnée clé.

	<b>Juste valeur \$</b>	<b>Techniques d'évaluation</b>	<b>Données non observables importantes</b>	<b>Valeur des données utilisées</b>
Genalta Power Inc., 11,00 %, 31 mai 2018	375 000	Taux de recouvrement moyen	Multiple du BAIIA	8x

Genalta Power Inc. (« Genalta ») est une société constituée en Alberta, au Canada, où elle exerce ses activités principales. Genalta construit, détient, exploite et gère des installations de production d'électricité indépendantes alimentées au moyen de sources d'énergie résiduelle, excédentaire ou sous-utilisée. Genalta veut permettre aux clients d'avoir accès efficace à de l'énergie résiduelle, tout en produisant de l'électricité pour créer des solutions énergétiques à rabais ou de l'énergie qui peut être vendue aux réseaux électriques.

En date du 31 décembre 2017, la technique d'évaluation utilisée afin d'obtenir le prix du placement dans des titres à revenu fixe de Genalta Power Inc. était la méthode du taux de recouvrement moyen qui permet d'estimer des scénarios selon lesquels la société réussira à conclure des opérations sur capitaux pour rembourser la totalité de sa dette résiduelle, ou à liquider les actifs en vertu de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies* (« LACC »).

Voir les notes des états financiers.



# First Asset Utility Plus Fund

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

31 décembre 2017

### B) JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

#### Analyse de sensibilité des actifs et des passifs financiers de niveau 3

Le tableau ci-après présente l'effet qu'aurait pu avoir l'utilisation d'autres hypothèses raisonnablement possibles sur les actifs financiers et les passifs financiers détenus au 31 décembre 2017, et qui sont classés dans le niveau 3 de la hiérarchie pour l'évaluation à la juste valeur.

	<b>Techniques d'évaluation</b>	<b>Données non observables importantes</b>	<b>Bas de la fourchette</b>	<b>Haut de la fourchette</b>	<b>Bas de la fourchette (\$)</b>	<b>Haut de la fourchette (\$)</b>
Genalta Power Inc., 11,00 %, 31 mai 2018	Taux de recouvrement moyen	Multiple du BAIIA	5x	10x	225 000	472 500

Au 31 décembre 2016

#### Taux de recouvrement et prix de liquidation

Une approche courante pour évaluer les obligations émises par les sociétés qui se trouvent en difficulté financière est l'utilisation de la méthode du taux de recouvrement, en vertu de laquelle le taux de recouvrement prévu est une donnée clé. Le taux de recouvrement prévu est la proportion qu'une entité prévoit pouvoir récupérer de son placement initial compte tenu des difficultés financières que traverse l'émetteur et la possibilité que ce dernier continue à être soumis à des difficultés financières. Dans le cas des obligations, la méthode utilisée est la méthode de la valeur de liquidation, qui est similaire à l'approche du taux de recouvrement, en vertu de laquelle la valeur de liquidation est une donnée clé.

	<b>Juste valeur \$</b>	<b>Techniques d'évaluation</b>	<b>Données non observables importantes</b>	<b>Valeur des données utilisées</b>
Genalta Power Inc., 11,00 %, 5 avril 2017	525 000	Taux de recouvrement moyen	Multiple du BAIIA Succès du financement	7x 100 %

Au 31 décembre 2016, la technique d'évaluation utilisée pour évaluer les placements en titres à revenu fixe de Genalta était la méthode du taux de recouvrement moyen qui permet d'estimer des scénarios selon lesquels la société réussira à conclure des opérations sur capitaux pour rembourser la totalité de sa dette résiduelle, ou à liquider les actifs en vertu de la LACC.

#### Analyse de sensibilité des actifs et des passifs financiers de niveau 3

Le tableau ci-après présente l'effet qu'aurait pu avoir l'utilisation d'autres hypothèses raisonnablement possibles sur les actifs financiers et les passifs financiers détenus, au 31 décembre 2016, et qui sont classés dans le niveau 3 de la hiérarchie pour l'évaluation à la juste valeur.

	<b>Techniques d'évaluation</b>	<b>Données non observables importantes</b>	<b>Bas de la fourchette</b>	<b>Haut de la fourchette</b>	<b>Bas de la fourchette (\$)</b>	<b>Haut de la fourchette (\$)</b>
Genalta Power Inc., 11,00 %, 5 avril 2017	Taux de recouvrement moyen	Multiple du BAIIA Succès du financement	6x 0 %	8x 100 %	142 500	750 000

# First Asset Utility Plus Fund

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

31 décembre 2017

### C) GESTION DES RISQUES FINANCIERS

#### Risque de crédit

Note de crédit	% de l'actif net	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
BBB	-	0,43
Sans note de crédit	2,31	2,84

#### Risque de taux d'intérêt

	Juste valeur	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
Moins de un an	375 000	525 000
De 1 an à 3 ans	-	-
De 3 à 5 ans	-	-
Plus de 5 ans	375 000	79 300

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou baissé de 1 %, en supposant que la courbe des taux évolue en parallèle, et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 516 \$ ou 0,01 % (7 339 \$ ou 0,04 % au 31 décembre 2016).

#### Risque de change

Les tableaux ci-dessous présentent, en dollars canadiens, les devises auxquelles le Fonds était largement exposé, y compris le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme. Les tableaux illustrent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables du Fonds, toute autre variable demeurant constante, découlant d'une fluctuation de 5 % de ces devises par rapport au dollar canadien.

Au 31 décembre 2017

Devise	Placements \$	Trésorerie \$	Autres \$	Contrats de change	Total \$	Incidence sur
				à terme \$		l'actif net \$
Euro	-	248	-	-	248	12
Dollar américain	608 444	1 005 885	7 878	(1 954 326)	(332 119)	(16 606)
<b>Total</b>	<b>608 444</b>	<b>1 006 133</b>	<b>7 878</b>	<b>(1 954 326)</b>	<b>(331 871)</b>	<b>(16 594)</b>
<b>Pourcentage de l'actif net</b>	<b>3,8</b>	<b>6,2</b>	<b>-</b>	<b>(12,1)</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(0,1)</b>

Au 31 décembre 2016

Devise	Placements \$	Trésorerie \$	Autres \$	Contrats de change	Total \$	Incidence sur
				à terme \$		l'actif net \$
Euro	-	233	-	-	233	12
Dollar américain	1 573 643	82 338	19 177	(1 700 705)	(25 547)	(1 277)
<b>Total</b>	<b>1 573 643</b>	<b>82 571</b>	<b>19 177</b>	<b>(1 700 705)</b>	<b>(25 314)</b>	<b>(1 265)</b>
<b>Pourcentage de l'actif net</b>	<b>8,4</b>	<b>0,5</b>	<b>0,1</b>	<b>(9,2)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>-</b>

Voir les notes des états financiers.

# First Asset Utility Plus Fund

## NOTES DES ÉTATS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

31 décembre 2017

### C) GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

#### Autre risque de prix

Le tableau ci-après indique dans quelle mesure l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice de référence du Fonds s'était raffermie ou affaiblie de 10 %. La variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des titres du Fonds et celui de l'indice de référence à la fin de la période, toute autre variable demeurant constante. La corrélation historique n'est pas nécessairement représentative de la corrélation future; par conséquent, l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables pourrait être différente.

#### Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables

Indice de référence	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
Indice de rendement global plafonné des services aux collectivités S&P/TSX	1 036 644	1 241 136

### D) OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le Fonds investit dans des titres rachetables d'autres fonds de placement (les « fonds sous-jacents ») gérés par First Asset afin d'accroître son exposition aux objectifs et aux stratégies de placement des fonds sous-jacents. Chaque fonds sous-jacent est en général financé au moyen du capital investi par le Fonds, ainsi que par d'autres investisseurs, de sorte que les porteurs de titres ont droit à une quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Le Fonds n'offre pas de soutien financier additionnel ou autre aux fonds sous-jacents. Tous les fonds sous-jacents ont été créés au Canada où ils exercent leurs activités. Les participations du Fonds dans les fonds sous-jacents sont présentées à la juste valeur dans les états de la situation financière et dans l'inventaire du portefeuille et correspondent à l'exposition maximale du Fonds au risque de perte financière.

Au 31 décembre 2017

Fonds sous-jacent	% de l'actif net	% de participation
First Asset Active Utility & Infrastructure ETF	9,83	7,35
<b>Total</b>	<b>9,83</b>	

Au 31 décembre 2016

Fonds sous-jacent	% de l'actif net	% de participation
First Asset Active Utility & Infrastructure ETF	8,02	7,43
<b>Total</b>	<b>8,02</b>	

### E) COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le tableau ci-dessous présente l'incidence nette de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur les états de la situation financière du Fonds.

Au 31 décembre 2017

	Montants admissibles à la compensation			Exposition nette \$
	Actif/(passif) brut \$	Instruments financiers \$	Garantie reçue/ (payée) \$	
	Actifs dérivés - Contrats de change à terme	-	-	
<b>Total</b>	-	-	-	
Passifs dérivés - Contrats de change à terme	(4 076)	-	-	
<b>Total</b>	<b>(4 076)</b>	-	<b>(4 076)</b>	

Voir les notes des états financiers.

# NOTES DES ÉTATS FINANCIERS

---

31 décembre 2017

## 1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Ces notes font partie intégrante des présents états financiers et comprennent des informations importantes sur les fonds communs de placement à capital variable First Asset suivants (individuellement, un « Fonds », et collectivement, les « Fonds ») :

First Asset Canadian Convertible Bond Fund  
First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund  
First Asset Canadian Energy Convertible Debenture Fund  
First Asset Global Dividend Fund  
First Asset REIT Income Fund  
First Asset Utility Plus Fund

Se reporter aux notes propres au Fonds pour des précisions sur l'organisation, les objectifs et stratégies de placement et la date de création de chaque Fonds.

Le gestionnaire de chaque Fonds est First Asset Investment Management Inc. (« First Asset »). First Asset est une filiale de CI Financial Corp. (Bourse de Toronto (« TSX ») : CIX). Jusqu'au 9 octobre 2017, State Street Bank était le dépositaire des Fonds. Depuis le 10 octobre 2017, CIBC Mellon Trust Company est le dépositaire (« dépositaire ») des Fonds.

Le siège social de chaque Fonds est situé au 2, rue Queen Est, bureau 1200, Toronto, Canada.

L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est présenté au 31 décembre 2017. Les états de la situation financière de chaque Fonds sont présentés aux 31 décembre 2017 et 2016 selon le cas. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables et les tableaux des flux de trésorerie visent les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

Les états financiers annuels des Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 ont été approuvés aux fins de publication par le conseil d'administration de First Asset le 6 mars 2018.

## 2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

### **Mode d'établissement**

Les états financiers des Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation au moyen de la méthode de la comptabilité au coût historique, à l'exception des actifs financiers et des passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Les méthodes comptables des Fonds utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont conformes aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des transactions avec les porteurs de titres.

### **Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation**

L'objectif premier des Fonds est de dégager des rendements en dollars canadiens, leur monnaie de capitalisation. Les liquidités des Fonds sont gérées sur une base quotidienne en dollars canadiens afin de pourvoir aux émissions et rachats de titres rachetables des Fonds. Le rendement des Fonds est évalué en dollars canadiens. Par conséquent, pour First Asset, le dollar canadien est la monnaie qui présente le plus fidèlement les incidences économiques des transactions, événements et conditions sous-jacents. Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle des Fonds. Tous les montants sont arrondis au dollar le plus près.

### **Instruments financiers**

#### **i) Classement et comptabilisation des instruments financiers**

Au moment de la comptabilisation initiale, les Fonds classaient les actifs financiers et les passifs financiers dans les catégories suivantes, selon l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »).

# NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

---

31 décembre 2017

## 2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

### **Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net**

La catégorie des actifs et passifs financiers à la JVRN est sous-divisée de la manière suivante :

*Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction* : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont acquis aux fins d'être vendus ou rachetés, ou les deux, dans un proche avenir. Tous les dérivés et les titres vendus à découvert détenus par les Fonds sont classés comme détenus à des fins de transaction sauf s'ils sont des instruments de couverture désignés et efficaces, comme il est précisé dans l'IAS 39. Les Fonds ont pour politique de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

*Instruments financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net au moment de la comptabilisation initiale* : Tous les placements détenus par les Fonds, à l'exclusion des dérivés et des titres vendus à découvert, sont désignés à la JVRN au moment de la comptabilisation initiale. Ces actifs financiers sont désignés ainsi au moment de la comptabilisation initiale, car ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont le rendement est évalué à la juste valeur, conformément aux stratégies de gestion des risques et des placements des Fonds, comme il est décrit dans le prospectus de chaque Fonds. Les achats normalisés ou ventes normalisées d'actifs et de passifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction.

### **Prêts et créances**

Tous les autres actifs financiers non évalués à la JVRN sont évalués au coût amorti. Font partie de cette catégorie les souscriptions à recevoir, les dividendes à recevoir, les intérêts à recevoir et les montants à recevoir des courtiers. Les actifs financiers sont présentés selon le montant à recevoir, actualisés, s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif du contrat.

### **Autres passifs financiers**

Tous les autres passifs financiers non évalués à la JVRN sont évalués au coût amorti. Font partie de cette catégorie les montants à payer aux courtiers, les dettes fournisseurs et charges à payer, les frais de gestion à payer, les rachats à payer et les distributions à payer aux porteurs de titres rachetables. Les passifs financiers sont présentés selon le montant à payer, actualisés, s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif du contrat.

## **ii) Évaluation des instruments financiers**

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la JVRN sont comptabilisés à l'état de la situation financière à la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale. Tous les coûts de transaction, comme les commissions de courtage liées à l'achat et à la vente de titres, pour ces instruments sont comptabilisés directement en résultat net. Tous les autres actifs et passifs financiers (autres que ceux classés à la JVRN) sont évalués initialement à leur juste valeur majorée de tous les coûts marginaux directement imputables à l'acquisition ou à l'émission. Dans le cas des actifs et passifs financiers dont la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale diffère du prix de transaction, les Fonds comptabilisent l'écart à l'état du résultat global, sauf indication contraire.

Après l'évaluation initiale, les Fonds évaluent à la juste valeur les instruments financiers classés à la JVRN. Les variations ultérieures de juste valeur de ces instruments financiers sont comptabilisées à titre de plus-value (moins-value) latente des placements aux états du résultat global. Le profit net (la perte nette) réalisé(e) à la vente de placements et la plus-value (moins-value) latente des placements sont déterminés sur la base du coût moyen. Le coût moyen ne tient pas compte de l'amortissement des primes ou escomptes sur les titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro.

Les autres actifs et passifs financiers (autres que ceux classés comme étant à la JVRN) sont évalués au coût amorti.

L'obligation des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables est présentée au montant résiduel (total de l'actif moins le total du passif de chaque Fonds).

# NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

---

31 décembre 2017

## 2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les Fonds répondent à la définition d'une entité d'investissement de l'IFRS 10, *États financiers consolidés*, et doivent évaluer leurs filiales, le cas échéant, à la JVRN plutôt que les consolider. Par conséquent, ces placements seront comptabilisés à la juste valeur, tout comme tout autre placement qui répond à ces critères. La juste valeur de chaque type de placement et de dérivé est déterminée de la manière qui suit :

### **Placements en portefeuille**

Dans le cas de titres cotés en Bourse, la juste valeur correspond au cours de clôture ou au dernier cours négocié si le cours est situé à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur. Pour les obligations et les débetures, la juste valeur correspond au cours le plus récent fourni par une entreprise indépendante d'établissement des cours des titres. Si le cours de clôture ou le dernier cours négocié se situe à l'extérieur de l'écart acheteur-vendeur, la juste valeur est déterminée au moyen du cours acheteur dans le cas des positions acheteur et du cours vendeur dans le cas des positions vendeur, ou au moyen d'un cours différent dans l'écart acheteur-vendeur qui, selon First Asset, est plus représentatif de la juste valeur.

Les placements détenus qui ne sont pas négociés sur un marché actif sont comptabilisés à la juste valeur estimative établie par First Asset à l'aide de techniques d'évaluation appropriées et reconnues par le secteur, notamment des modèles d'évaluation. L'évaluation de la juste valeur d'un titre déterminée au moyen de modèles d'évaluation fait appel à des données et à des hypothèses qui peuvent parfois ne pas être appuyées par des données observables du marché.

### **Dérivés**

Certains Fonds sont autorisés à investir dans des contrats de change à terme afin de couvrir le risque de change sur le portefeuille de placements. La valeur de chaque contrat de change à terme correspond au profit latent ou à la perte latente qui serait réalisé(e) si la position devait être liquidée et est comptabilisée à titre de profit (perte) latent(e) sur les contrats de change à terme aux états de la situation financière. À l'échéance des contrats, l'écart entre la valeur comptable et la juste valeur est inclus dans le profit net réalisé ou la perte nette réalisée sur les contrats de change à terme aux états du résultat global.

### **Autres actifs et passifs financiers**

Les autres actifs et passifs financiers sont, par nature, à court terme et sont comptabilisés au coût amorti.

### **iii) Compensation des instruments financiers**

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le solde net est présenté dans les états de la situation financière si le Fonds bénéficie d'un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

## **Comptabilisation des produits**

### **i) Produit d'intérêts aux fins de distribution**

Les intérêts aux fins de distribution présentés aux états du résultat global représentent les intérêts des coupons reçus par les Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf en ce qui a trait aux obligations à coupon zéro, lesquelles sont amorties selon le mode linéaire. Les intérêts aux fins de distribution constituent la base fiscale pour le calcul des intérêts reçus, lesquels sont assujettis à l'impôt.

### **ii) Dividendes**

Les dividendes sont comptabilisés lorsque le droit des Fonds à recevoir le paiement est établi. Les dividendes sont présentés compte non tenu des retenues d'impôt non recouvrables, qui sont présentées séparément aux états du résultat global.

### **iii) Autres revenus de placement**

Les distributions reçues des fiducies de revenu et des placements dans des fonds sous-jacents sont comptabilisées à titre de revenu, de gains en capital ou de remboursement de capital d'après la meilleure information disponible. En raison de la nature de ces placements, la répartition effectuée au cours de l'exercice considéré pourrait être différente de cette information. Les distributions des fiducies de revenu et des fonds sous-jacents qui sont traitées comme un remboursement de capital aux fins de l'impôt sur le revenu réduisent le coût moyen des fiducies de revenu et des fonds sous-jacents.

# NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

---

31 décembre 2017

## 2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

### **iv) Prêt de titres**

Les Fonds ont conclu un programme de prêt de titres avec la Bank of New York Mellon, qui agit comme agent de prêt de titres. Ces opérations comportent l'échange temporaire de titres contre une garantie comportant l'engagement à remettre les mêmes titres à une date future. Le produit tiré de ces opérations prend la forme d'honoraires payés par la contrepartie et, dans certaines circonstances, d'intérêts payés sur le montant au comptant ou de titres détenus à titre de garantie. Le produit des opérations de prêt de titres est inclus aux états du résultat global et est comptabilisé lorsqu'il est gagné.

La valeur de marché globale de tous les titres prêtés par un Fonds ne peut dépasser 50 % des actifs de ce Fonds. La garantie reçue est composée de titres admissibles, de titres qui sont immédiatement convertibles en titres de même type ou qui peuvent être échangés contre de tels titres, comportant les mêmes modalités et pour un même nombre que ceux prêtés par les Fonds, ou d'un montant au comptant ou de lettres de crédit d'une valeur de marché correspondant au moins à 102 % de la valeur de marché des titres prêtés. Chaque agent de prêt du Fonds a le droit de recevoir des paiements à même le montant brut tiré des opérations de prêt de titres des Fonds et assume tous les coûts d'exploitation directement liés au prêt de titres, y compris le coût d'indemnisation en cas de défaut de l'emprunteur. La valeur totale des titres prêtés et de la garantie connexe détenue ainsi qu'un rapprochement du montant brut du produit tiré du prêt de titres reçu par chaque Fonds présenté dans les états du résultat global des Fonds aux 31 décembre 2017 et 2016 sont présentés par voie de note aux états du résultat global.

### **Opérations de placement et comptabilisation des charges**

Les charges directement liées à une catégorie sont imputées à cette catégorie. Les autres charges, les produits et les profits et pertes réalisés sur les opérations de placement sont répartis de manière proportionnelle entre les catégories en fonction de la valeur liquidative relative de chaque catégorie. Les profits et pertes réalisés et latents sur les contrats de change à terme conclus pour couvrir le risque de change des catégories couvertes sont attribués seulement à cette catégorie.

### **Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent l'encaisse et les placements à court terme dont l'échéance est de moins de trois mois à compter de la date d'achat. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont classés comme étant détenus à des fins de transaction, et sont donc comptabilisés à la juste valeur. Les placements à court terme sont évalués au coût majoré des intérêts courus, qui se rapproche de la juste valeur.

### **Titres de participation rachetables**

Les titres de participation rachetables de chaque Fonds sont classés à titre de passifs financiers et peuvent être rachetés au gré du porteur de titres au cours fondé sur la valeur liquidative par titre du Fonds au moment du rachat.

### **Conversion de devises**

Les transactions effectuées au cours de l'exercice, y compris l'achat et la vente de titres, et les produits et les charges sont convertis au taux de change en vigueur à la date de la transaction.

Les actifs et passifs monétaires libellés en devises sont convertis au taux de change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de présentation de l'information financière.

Les éléments non monétaires évalués au coût historique dans une devise sont convertis au taux de change en vigueur aux dates des transactions initiales. Les éléments non monétaires évalués à la juste valeur dans une devise sont convertis aux taux de change à la date à laquelle la juste valeur a été déterminée.

Les profits et les pertes de change sur les instruments financiers classés à la JVRN sont inclus dans les états du résultat global à titre de « profit net (perte nette) réalisé(e) et latent(e) à la vente de placements » et les profits et pertes de change sur la trésorerie et les autres actifs et passifs sont présentés à titre de « profit net (perte nette) réalisé(e) de change ».

# NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

---

31 décembre 2017

## 2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

### **Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables, par titre**

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables par titre de chaque catégorie est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables liée à l'exploitation (compte non tenu des distributions) figurant aux états du résultat global par le nombre moyen pondéré de titres de la catégorie en circulation au cours de l'exercice.

## 3. NORMES PUBLIÉES, MAIS NON ENCORE EN VIGUEUR

Les normes publiées, mais non encore en vigueur à la date de publication des états financiers des Fonds sont énumérées ci-dessous. Les Fonds adopteront toute norme applicable à la date de son entrée en vigueur.

### **IFRS 9, Instruments financiers**

En juillet 2014, l'IASB a publié la version définitive de l'IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »), qui tient compte de toutes les phases du projet lié aux instruments financiers et qui remplace l'IAS 39, ainsi que toutes les versions précédentes de l'IFRS 9. L'IFRS 9 regroupe les trois aspects du projet de comptabilisation des instruments financiers : le classement et l'évaluation, la dépréciation et la comptabilité de couverture. La nouvelle norme entre en vigueur pour les exercices des Fonds ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018. Le gestionnaire a établi que l'incidence de la nouvelle norme sur les Fonds pourrait nécessiter des renseignements additionnels en lien avec les changements apportés au classement de certains instruments financiers afin de se conformer au classement selon l'IFRS 9. L'adoption de la norme n'aura pas d'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables. Le gestionnaire des Fonds surveille activement les changements éventuels apportés à cette norme comptable.

### **IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients**

L'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), a été publiée en mai 2014 et établit un modèle en cinq étapes de comptabilisation des produits des activités ordinaires conclus avec des clients. Selon l'IFRS 15, les produits des activités ordinaires sont comptabilisés selon un montant qui reflète le montant de contrepartie auquel l'entité s'attend à avoir droit en échange de la fourniture des biens ou des services promis au client. La nouvelle norme sur les produits des activités ordinaires remplace toutes les exigences actuelles relatives à la comptabilisation des produits des activités ordinaires selon les IFRS et est en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, lorsque l'IASB aura finalisé toutes les modifications et aura décidé de reporter la date d'entrée en vigueur de l'IFRS 15 d'un an. L'adoption anticipée est permise. Étant donné que la majorité des sources de revenus des Fonds, soit les intérêts, les dividendes et les profits réalisés et latents, n'entrent pas dans le champ d'application de l'IFRS 15, les évaluations de l'incidence réalisées en 2017 indiquent que l'adoption de cette norme aura une incidence minimale.

## 4. PRINCIPAUX JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES COMPTABLES

La préparation des états financiers conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle pose des jugements et fasse des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur les montants des actifs et des passifs présentés à la date considérée et les montants des produits et des charges présentés pour la période considérée. Les jugements et les estimations importants portent sur l'évaluation des placements et des dérivés, le classement des titres rachetables et le classement des Fonds à titre d'entités d'investissement.

First Asset a évalué la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation et estime que les Fonds disposent des ressources nécessaires pour poursuivre leur exploitation dans un avenir prévisible. Par ailleurs, First Asset n'est au courant d'aucune incertitude importante pouvant jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Par conséquent, les états financiers des Fonds continuent d'être préparés sur la base de la continuité de l'exploitation.

Les hypothèses clés au sujet de l'avenir et les autres sources importantes d'incertitude à la date de présentation de l'information financière qui risquent grandement d'entraîner un ajustement important de la valeur comptable des actifs et des passifs au cours du prochain exercice sont décrites dans les présentes notes. Les Fonds ont fondé leurs hypothèses et leurs estimations sur des paramètres disponibles au moment de la préparation des états financiers. Toutefois, les circonstances existantes et les hypothèses concernant les événements futurs peuvent changer en raison de changements sur les marchés ou de circonstances indépendantes de la volonté des Fonds. Ces changements sont reflétés dans les hypothèses au moment où ils se produisent.



# NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

---

31 décembre 2017

## 5. GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Dans le cours normal des activités, les Fonds sont exposés à divers risques financiers, à savoir le risque de crédit, le risque d'illiquidité et le risque de marché (qui comprend le risque de taux d'intérêt, le risque de change et l'autre risque de prix). Le programme global de gestion des risques des Fonds cherche à réduire au minimum les effets défavorables potentiels de ces risques sur le rendement financier des Fonds en faisant appel à des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés, en effectuant un suivi quotidien des positions des Fonds et de l'évolution du marché et en assurant la diversification du portefeuille de placements dans les limites des directives de placement établies, et il est possible qu'il utilise périodiquement des dérivés pour couvrir l'exposition des Fonds à certains risques. Pour faciliter la gestion du risque, First Asset maintient une structure de gouvernance qui surveille les activités de placement des Fonds et vérifie si elles sont conformes aux stratégies et aux directives de placement établies des Fonds et à la réglementation sur les valeurs mobilières. Se reporter aux notes propres au Fonds pour des précisions sur l'information à fournir sur les risques liés à chaque Fonds.

### i) Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec les Fonds.

Dans le cas des Fonds qui investissent dans des titres à revenu fixe ou des contrats dérivés, la valeur qui figure dans l'inventaire du portefeuille tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, représente l'exposition maximale des Fonds au risque de crédit. Les titres détenus par les Fonds font l'objet d'une surveillance continue en ce qui a trait à la qualité du crédit et à la valeur relative. En général, plus la note de crédit des titres d'une société est élevée, moins il est probable que la société ne respecte pas ses obligations. Afin d'atténuer le risque de crédit, First Asset tente de se concentrer seulement sur les émetteurs très solvables et moins susceptibles d'être fortement touchés par un ralentissement économique. En outre, le risque de crédit est géré par la sélection, comme contreparties aux contrats de change à terme, de banques de l'annexe I exerçant leurs activités au Canada, le cas échéant, et par la surveillance régulière des expositions au risque de crédit. La valeur comptable des produits à recevoir représente un risque de crédit minimal parce qu'elle sera réglée à court terme. Les notes de crédit sont attribuées par Standard & Poor's. Si plus d'une note de crédit est attribuée à un titre, la note de crédit la plus faible est utilisée. Se reporter à l'inventaire du portefeuille pour connaître les notes de crédit des contreparties aux contrats dérivés hors cote, le cas échéant.

Les Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres avec des contreparties autorisées. Le risque de crédit lié à ces opérations est considéré comme minime, car toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée suffisante et la valeur de marché de la garantie détenue par chaque Fonds doit correspondre à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

Les notes de crédit peuvent être à long terme ou à court terme. Les notes de crédit à court terme sont généralement attribuées aux obligations et instruments dérivés à court terme.

Le tableau ci-dessous permet de comparer les notes de crédit à long terme présentées dans le tableau des risques de crédit et les notes de crédit à court terme présentées à l'annexe des dérivés de l'inventaire du portefeuille.

#### Note de crédit selon le tableau des risques de crédit

AAA/Aaa/A++  
AA/Aa/A+  
A  
BBB/Baa/B++  
BB/Ba/B+  
B  
CCC/Caa/C++  
CC/Ca/C+  
C et inférieur  
Sans note de crédit

#### Note de crédit selon les annexes des dérivés

A-1+  
A-1, A-2, A-3  
B, B-1  
B-2  
B-3  
C  
-  
-  
D  
WR

# NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

---

31 décembre 2017

## 5. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

Toutes les transactions effectuées par les Fonds visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison des titres vendus n'est effectuée qu'au moment de la réception du paiement par le courtier. Le paiement est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation.

### **ii) Risque d'illiquidité**

Le risque d'illiquidité s'entend du risque que les Fonds ne soient pas en mesure de satisfaire à leurs obligations en temps opportun ou à un prix raisonnable.

Les Fonds sont principalement exposés au risque d'illiquidité en raison des rachats de titres quotidiens en espèces. Règle générale, les Fonds investissent dans des titres qui sont considérés comme étant facilement réalisables étant donné qu'ils sont négociés en Bourse. Certains titres peuvent être moins liquides que d'autres titres et comportent le risque que First Asset ne soit pas en mesure de les vendre aux cours du marché en vigueur. Ainsi, il peut être difficile de modifier considérablement la composition du portefeuille d'un Fonds dans une courte période.

L'échéance des passifs financiers des Fonds varie entre un et trois mois, sauf l'échéance des titres rachetables, lesquels peuvent être rachetés sur demande au gré du porteur. First Asset ne s'attend pas à ce que cette échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

### **iii) Risque de taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que la fluctuation des taux d'intérêt influe sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des instruments financiers.

Certains Fonds investissent dans des instruments financiers portant intérêt. Ainsi, les Fonds sont exposés au risque que la valeur de ces instruments financiers varie en raison des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Les cours des titres à revenu fixe à plus long terme varient en général davantage en réaction aux fluctuations des taux d'intérêt que les titres à plus court terme. En ce qui a trait aux portefeuilles qui comportent des titres à revenu fixe, First Asset passe en revue périodiquement leur durée résiduelle jusqu'à l'échéance pour s'assurer que le risque est diversifié et équilibré, dans les limites des objectifs et des stratégies de placement des Fonds.

### **iv) Risque de change**

Le risque de change s'entend du risque que la valeur d'un instrument financier varie en raison des fluctuations des taux de change.

Certains Fonds investissent dans des titres qui sont libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien. Par conséquent, ces Fonds sont exposés au risque de change du fait que la valeur des titres en portefeuille libellés dans des monnaies autres que le dollar canadien variera en raison des fluctuations des taux de change. Pour les Fonds comportant des catégories couvertes, le risque de change est atténué grâce à la conclusion de contrats de change à terme, ce qui fait que les catégories couvertes ne sont pas exposées de façon importante au risque de change.

### **v) Autre risque de prix**

L'autre risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers fluctuent en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces fluctuations soient causées par des facteurs propres à un instrument financier en particulier ou à son émetteur, ou des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers similaires négociés sur le marché.

Tous les placements dans des titres comportent un risque de perte de capital. La valeur des portefeuilles dépendra de facteurs indépendants de la volonté des Fonds, soit le rendement des titres en portefeuille, la conjoncture des marchés boursiers en général et d'autres facteurs. Le risque lié aux cours du marché est atténué par une sélection et une diversification judicieuses de titres dans les limites des objectifs et des stratégies de placement des Fonds ainsi que par le suivi quotidien du portefeuille de placements des Fonds par First Asset.

# NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

---

31 décembre 2017

## 6. HIÉRARCHIE DE LA JUSTE VALEUR

Les Fonds classent les instruments financiers en trois niveaux selon les données utilisées pour leur évaluation. Les titres classés au niveau 1 sont évalués d'après les cours publiés sur des marchés actifs pour des titres identiques. Les titres classés au niveau 2 sont évalués d'après les données de marché observables importantes, comme les cours de titres similaires et les cours sur des marchés inactifs ou d'après des données observables utilisées dans les modèles. Les titres classés au niveau 3 sont évalués selon des données non observables importantes qui reflètent des hypothèses formulées par First Asset pouvant être raisonnablement utilisées par des intervenants du marché pour évaluer les titres.

Dans le cas des actifs et des passifs comptabilisés dans les états financiers de manière récurrente, les Fonds déterminent si des transferts ont eu lieu entre les niveaux de la hiérarchie en réévaluant le classement (selon le niveau le plus bas des données importantes pour l'évaluation de la juste valeur dans son ensemble) au début de chaque période de présentation de l'information financière.

Se reporter aux notes propres au Fonds pour les informations pertinentes.

## 7. TITRES RACHETABLES

Les Fonds sont autorisés à émettre un nombre illimité de catégories de parts et peuvent offrir et vendre un nombre illimité de parts (désignées le titre ou les titres) de chaque catégorie. Tous les titres d'un Fonds accordent les mêmes droits et privilèges, qui sont sensiblement les mêmes à l'exception des frais, notamment les frais d'acquisition et de rachat, associés à une catégorie donnée, ainsi que de l'existence ou l'absence d'opérations de couverture de change. Chaque catégorie de titres est convertible en n'importe quelle autre catégorie de titres sur la base de sa valeur liquidative.

Depuis le 22 avril 2016, le Fonds n'offre plus d'options de frais de souscription différés et de frais de souscription réduits relatives aux titres de catégorie A et de catégorie A1 pour toutes les souscriptions nouvelles ou additionnelles. Les options de frais d'acquisition initiaux de catégorie A et les titres de catégorie F des Fonds sont placés de façon continue et peuvent être souscrits ou rachetés à toute date d'évaluation à la valeur liquidative par titre d'une catégorie donnée.

First Asset Global Dividend Fund offre quatre catégories de titres, soit les catégories A et F (titres couverts contre le risque de change) et les catégories A1 et F1 (titres non couverts contre le risque de change). First Asset Canadian Convertible Bond Fund, First Asset Canadian Dividend Opportunity Fund, First Asset Canadian Energy Convertible Debenture Fund, First Asset REIT Income Fund et First Asset Utility Plus Fund offrent actuellement chacun deux catégories de titres, soit les catégories A et F (les titres des deux catégories sont couverts contre le risque de change).

## 8. CHARGES

Les Fonds versent à First Asset des frais de gestion annuels correspondant à un pourcentage de la valeur liquidative de chaque catégorie de titres des Fonds. Ces frais sont calculés quotidiennement et versés mensuellement à terme échu. La totalité des frais de service versés aux courtiers inscrits des titres des catégories A et A1 ainsi que les honoraires versés au sous-conseiller en placement, le cas échéant, sont payés par First Asset à même les frais de gestion.

Si un Fonds investit dans des titres d'autres fonds de placement (« fonds sous-jacents »), First Asset s'assure que les frais de gestion liés à un même service n'ont pas été appliqués en double par le Fonds et d'autres fonds de placement sous-jacents. Si un fonds sous-jacent est géré par First Asset, un Fonds recevra un rabais sur ses frais de gestion tous les mois.

Les taux annuels des frais de gestion sont présentés par voie de note aux états du résultat global.

Les Fonds sont responsables de tous les frais liés à leur exploitation et à leur administration.

Outre les services de courtage sur les opérations sur titres, les commissions versées aux courtiers peuvent également inclure des services de recherche effectués pour First Asset ou un gestionnaire de portefeuille des Fonds. Les frais afférents aux services de recherche compris dans les commissions et les autres coûts de transaction payés au cours de la période (paiements indirects) sont présentés par voie de note aux états du résultat global.

# NOTES DES ÉTATS FINANCIERS (suite)

---

31 décembre 2017

## 9. DISTRIBUTIONS

Chaque Fonds verse des distributions mensuelles ou trimestrielles à ses porteurs de titres. Le montant des distributions est fondé sur l'évaluation par First Asset des flux de trésorerie prévus des Fonds de temps à autre.

Si, au cours d'une année, un Fonds dispose, après ces distributions, d'un produit net ou de gains en capital nets réalisés supplémentaires, le Fonds fera une distribution spéciale, au plus tard le 31 décembre de l'année en question, du montant restant du produit net ou des gains en capital nets réalisés, de façon à ne pas être assujéti à l'impôt sur le revenu en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt »), compte tenu de l'ensemble des déductions, crédits et remboursements disponibles.

## 10. IMPOSITION

Chaque Fonds est considéré comme une fiducie de fonds commun de placement en vertu de la Loi de l'impôt et il n'est pas assujéti à l'impôt sur son revenu imposable net, y compris le montant des gains en capital nets réalisés, qui est payé ou à payer aux porteurs de titres à la fin de l'année d'imposition. Ce revenu distribué est imposable entre les mains des porteurs de titres. L'impôt sur le revenu sur le montant net des gains en capital nets réalisés ni payé ou à payer est généralement recouvrable au moment du rachat aux termes des dispositions de remboursement prévues par la Loi de l'impôt. Par conséquent, aucune provision pour impôts sur le revenu n'a été comptabilisée dans les états financiers.

La fin de l'année d'imposition est le 15 décembre pour tous les fonds.

Les Fonds peuvent être assujéti à des retenues d'impôt, déduites à la source, sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans les états du résultat global. Aux fins des tableaux des flux de trésorerie, les flux de trésorerie liés aux placements sont présentés déduction faite des retenues d'impôt.

## 11. GESTION DU CAPITAL

Chaque Fonds gère son capital selon ses objectifs et stratégies de placement décrits dans les notes propres au Fonds et les pratiques de gestion des risques décrites à la note 5, et s'efforce d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés, tout en maintenant des liquidités suffisantes pour effectuer des distributions et des rachats. Afin de gérer leur structure de capital, les Fonds peuvent rajuster le montant des distributions versées aux porteurs de titres.

## 12. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

First Asset assure la gestion et l'administration des activités et des affaires des Fonds et, sauf dans le cas de First Asset Global Dividend Fund, est également responsable de fournir les conseils en placement et les services de gestion de portefeuille requis par les Fonds. Ces services sont fournis dans le cours normal des activités et sont comptabilisés selon le montant de la contrepartie dont ont convenu les parties.

Les opérations entre fonds désignent l'achat d'un titre d'un émetteur auprès d'un autre fonds géré par le gestionnaire ou sa vente à un autre fonds. Ces opérations sont réalisées par des intermédiaires du marché et selon les conditions qui prévalent sur le marché. Le comité d'examen indépendant passe en revue ces opérations dans le cadre de réunions prévues à l'avance. Au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, certains fonds ont réalisé des opérations entre fonds.

Un membre du groupe de First Asset administre les liens des Fonds avec le comité d'examen indépendant (« CEI ») des Fonds pour le compte de First Asset, mais ne touche aucune rémunération à cet égard. Les Fonds versent des honoraires aux membres du CEI pour les services qui leur sont rendus et leurs débours sont remboursés.

Les services susmentionnés sont présentés aux états du résultat global à titre de frais de gestion, de frais de service des courtiers et d'honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant, le cas échéant. Les frais de gestion à payer sont présentés aux états de la situation financière et ces montants sont généralement à payer à First Asset.

Les Fonds peuvent détenir une participation directe ou indirecte dans CI Financial Corp., société mère ultime de First Asset, ou dans d'autres fonds sous-jacents gérés par First Asset, comme présentés dans les notes propres au Fonds, le cas échéant.

