

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

pour l'exercice clos le 31 décembre 2017



First Asset Can-Materials Covered Call ETF

Fonds :

First Asset Can-Materials Covered Call ETF

Titres :

Parts ordinaires - cotées à la Bourse de Toronto (« TSX ») : MXF

Parts du conseiller - cotées à la TSX : MXF.A (Le 14 juillet 2017, les parts du conseiller ont été converties en parts ordinaires.)

Gestionnaire, fiduciaire et conseiller en placement :

First Asset Investment Management Inc. (« First Asset »)

2, rue Queen Est, bureau 1200

Toronto (Ontario) M5C 3G7

416-642-1289 ou 1-877-642-1289

www.firstasset.com/fr - info@firstasset.com

First Asset Can-Materials Covered Call ETF

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds renferme certains faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir gratuitement un exemplaire des états financiers annuels en nous en faisant la demande par téléphone au 1-877-642-1289, par écrit à l'adresse First Asset Investment Management Inc., 2, rue Queen Est, bureau 1200, Toronto (Ontario) M5C 3G7 ou en visitant notre site Web, à l'adresse www.firstasset.com/fr, ou le site SEDAR, à l'adresse www.sedar.com.

Les porteurs de titres peuvent aussi communiquer avec nous à l'aide de ces méthodes pour obtenir gratuitement un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de vote par procuration ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille.

OBJECTIFS ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

L'objectif de placement du First Asset Can-Materials Covered Call ETF (le « Fonds ») est d'offrir aux porteurs de titres i) des distributions en espèces trimestrielles, ii) la possibilité d'une plus-value du capital en investissant selon une pondération égale dans un portefeuille des titres des 25 émetteurs les plus importants, selon la capitalisation boursière, choisis parmi ceux qui composent l'indice plafonné des matériaux S&P/TSX (l'« indice »), et iii) une volatilité globale des rendements du portefeuille inférieure à celle que subirait un investisseur qui détiendrait un portefeuille de titres de ces émetteurs directement. Chaque mois, First Asset utilise un programme de vente d'options d'achat couvertes visant environ 25 %, au plus, des titres de chaque émetteur du portefeuille afin de tenter de gagner un revenu provenant des primes d'options d'achat intéressant et avantageux sur le plan fiscal, de diminuer la volatilité globale des rendements associés à la détention d'un portefeuille de titres et de générer une plus-value du capital.

RISQUES

Au cours de la période visée par ce rapport, aucun changement apporté au Fonds n'a modifié considérablement le degré de risque global associé à un placement dans le Fonds. Les porteurs doivent tout de même consulter le prospectus du Fonds étant donné qu'il renferme une description détaillée du risque et d'autres considérations relativement à un placement dans le Fonds. Le prospectus est disponible gratuitement sur notre site Web à l'adresse www.firstasset.com/fr et sur SEDAR, à l'adresse www.sedar.com.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

L'actif net du Fonds s'établissait à 11,8 millions de dollars au 31 décembre 2017, une augmentation de 4,8 millions de dollars par rapport à l'actif net au 31 décembre 2016. Le Fonds a fait l'objet de ventes nettes de 4,9 millions de dollars au cours de l'exercice. Le Fonds a versé des distributions totalisant 0,7 million de dollars, et le rendement du portefeuille a entraîné une hausse de l'actif de 0,6 million de dollars. Le Fonds a enregistré un rendement de 6,0 %, déduction faite des frais et charges, pour l'exercice clos le 31 décembre 2017. Au cours de la même période, l'indice a dégagé un rendement de 7,7 %.

Malgré un début imprévisible pour l'administration américaine, les marchés boursiers américains et mondiaux ont enregistré de solides rendements en 2017, le rendement de l'indice S&P 500 ayant augmenté d'environ 22 % et celui de l'indice Monde MSCI, d'un peu plus de 23 %. La volatilité a été faible, étant donné que les investisseurs ont semblé faire fi de toute préoccupation éventuelle. Le marché boursier canadien, bien qu'il ait fait plutôt bonne figure, notamment à la deuxième moitié de l'année, a dégagé un rendement inférieur, mais un rendement global de 9 %. Malgré une hausse des prix du pétrole brut à la deuxième moitié de l'année, le recul de plus de 10 % du rendement du secteur de l'énergie s'est répercuté sur le reste du marché canadien.

La victoire d'Emmanuel Macron aux élections présidentielles françaises a semblé mettre fin au mouvement nationaliste qui s'amplifiait depuis juin 2016, lorsque le Royaume-Uni

a voté en faveur du retrait de l'Union européenne. Au Royaume-Uni, la première ministre Theresa May a tenu des élections anticipées afin de se doter d'un mandat fort, mais a plutôt perdu la majorité que son parti détenait. Toutefois, le Royaume-Uni a invoqué l'article 50 en vue de mettre en branle le processus de retrait de l'Union européenne. En décembre, après avoir échoué à faire adopter des modifications législatives importantes au cours de l'année, l'administration américaine est parvenue à forcer l'adoption d'une loi visant la réforme du régime fiscal américain, qui devrait entraîner une réduction de l'impôt des sociétés et des particuliers. Les conjectures sur ces modifications fiscales ont semblé stimuler les marchés américains au cours des derniers mois de l'année.

Le Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine (la « Réserve fédérale ») a, à trois reprises, haussé de 25 points de base le taux des fonds fédéraux en 2017. Comme l'économie américaine se porte bien, le marché s'attend à deux autres hausses en 2018. La Réserve fédérale a indiqué son intention de commencer à réduire la taille de son bilan.

Malgré les trois hausses de taux d'intérêt par la Réserve fédérale, les obligations américaines à 10 ans ont inscrit un rendement de 2,4 % à la fin de 2017, qui se rapproche du rendement affiché au début de l'année et qui est supérieur au creux de 2,1 % enregistré en septembre. Au Canada, les données économiques solides ont incité la Banque du Canada à hausser les taux d'intérêt à deux reprises au cours de la deuxième moitié de l'année. Le rendement des obligations du gouvernement du Canada a augmenté, les obligations du gouvernement du Canada à 10 ans ayant inscrit un rendement de 2,1 % à la fin de l'année, soit environ 1,7 % de plus qu'au début de l'année.

Le Fonds investit exclusivement dans le secteur des matériaux, dont le rendement a reculé en 2017, les prix des métaux de base et des métaux précieux ayant fléchi. Les trois principaux artisans du rendement du Fonds ont été West Fraser Timber Co. Ltd. (188 points de base), Lundin Mining Corporation (157 points de base) et First Quantum Minerals Ltd. (147 points de base). Au nombre des sociétés qui ont nuí au rendement du Fonds, mentionnons New Gold Inc. (-124 points de base), Tahoe Resources Inc. (-206 points de base) et Eldorado Gold Corp. (-218 points de base). Les frais de gestion du Fonds de 65 points de base ont également miné le rendement.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

La croissance devrait se poursuivre à l'échelle mondiale en 2018, mais devrait être beaucoup plus graduelle. En Amérique du Nord, les bénéfices devraient demeurer robustes en ce début de la saison de communication de l'information financière par les sociétés, qui commence en janvier. Les données économiques en Amérique du Nord ont continué d'être solides, notamment celles sur la création d'emplois. Compte tenu du bas taux d'inflation, les réductions d'impôt aux États-Unis pourraient stimuler davantage la croissance de l'économie. Cet optimisme a toutefois été refroidi par les préoccupations à l'égard de l'endettement grandissant des ménages. Les investisseurs surveilleront si les données du quatrième trimestre sur la croissance du produit intérieur brut (« PIB ») de la Chine semblent pointer vers un ralentissement éventuel, qui aurait une incidence

First Asset Can-Materials Covered Call ETF

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

sur l'économie des pays développés et des marchés émergents. Les prix des produits de base ont commencé à remonter, les titres des secteurs de l'énergie et des métaux se négociant à la hausse.

D'autres hausses de taux d'intérêt sont attendues au cours de l'année à venir, notamment au Canada, où le marché s'attend à ce que les taux soient haussés à trois reprises, et aux États-Unis, où ils devraient augmenter par deux fois. En raison de ces hausses, les rendements obligataires devraient augmenter, ce qui exercerait des pressions négatives sur le prix des obligations. Ces hausses pourraient également entraîner l'aplanissement de la courbe de rendement (une courbe graphique qui présente les taux d'intérêt d'obligations ayant la même qualité du crédit, mais une date d'échéance différente). Cela pourrait éventuellement donner lieu à l'inversion de la courbe de rendement (un contexte de taux d'intérêt selon lequel les instruments de créance à long terme enregistrent un rendement inférieur à celui d'instruments à court terme assortis de la même qualité de crédit) qui, par le passé, s'est avérée un solide indicateur avancé de récession. Cette situation pourrait être avantageuse pour les obligations d'État, mais pourrait se traduire par le sous-rendement des obligations provinciales. Si les politiques fiscales actuelles sont maintenues, l'équilibre du budget fédéral au Canada pourrait être compromis pendant un certain temps. Toutefois, on s'attend à ce que le ratio de la dette au PIB diminue au Canada.

Le 14 juillet 2017, les parts du conseiller ont été converties en parts ordinaires correspondantes du Fonds selon la valeur liquidative de ces catégories au 13 juillet 2017. Par suite de cette conversion, chaque porteur de parts du conseiller a reçu 1,0090 part ordinaire du Fonds.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

First Asset est réputée être une partie liée au Fonds. Se reporter à la rubrique « Frais de gestion » ci-après qui présente les honoraires payés à First Asset. F.A. Administration Services Inc., membre du groupe de First Asset, gère les relations du Fonds avec le comité d'examen indépendant (« CEI ») du Fonds pour le compte de First Asset, mais ne touche aucune rémunération à cet égard.

Le CEI a émis des instructions permanentes au Fonds visant certaines opérations entre parties liées : a) les opérations visant des titres de CI Financial Corp. (désignées « opérations avec un émetteur lié »), qui détient indirectement First Asset et la contrôle; b) l'achat de titres d'un émetteur provenant d'un autre fonds de placement ou la vente de titres d'un émetteur vers un autre fonds de placement géré par First Asset (désignés « opérations entre fonds »); c) l'achat ou la vente par le Fonds de titres d'un autre fonds de placement géré par First Asset (désignés « opérations avec des fonds liés »); et d) la fusion de fonds avec un autre fonds assujéti au Règlement 81-102 (« fusion de fonds »).

Les instructions permanentes applicables nécessitent que les opérations entre parties liées soient réalisées conformément aux politiques et procédures de First Asset. First Asset est tenue d'aviser le CEI de tout non-respect important d'une condition des instructions permanentes. Les instructions permanentes exigent notamment que les décisions de placement se rapportant à des opérations entre parties liées a) soient prises par First Asset, libre de toute influence d'une entité qui lui est liée, et ne doivent tenir compte d'aucune considération se rapportant à une entité membre de son groupe; b) correspondent à l'appréciation commerciale faite par First Asset sans influence de considérations autres que l'intérêt du Fonds; et c) soient conformes aux politiques et procédures de First Asset. Les opérations réalisées par First Asset à l'égard du Fonds en

vertu des instructions permanentes sont par la suite revues semestriellement par le CEI afin d'en assurer la conformité.

Sauf indication contraire, First Asset et le Fonds n'ont été parties à aucune opération entre parties liées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

First Asset Can-Materials Covered Call ETF

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent présentent les principales données financières sur le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les cinq derniers exercices.

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS ^{(1) *}

Parts ordinaires	Exercice clos le 31 déc. 2017	Exercice clos le 31 déc. 2016	Exercice clos le 31 déc. 2015	Exercice clos le 31 déc. 2014	Exercice clos le 31 déc. 2013
Début des activités : le 16 mai 2011	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de l'exercice	15,11	12,28	16,20	18,44	26,92
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation					
Total des produits	0,14	0,15	0,20	0,28	0,32
Total des charges	(0,21)	(0,11)	(0,11)	(0,12)	(0,16)
Profits (pertes) réalisé(e)s pour l'exercice	(0,61)	0,52	(1,46)	(0,64)	(2,20)
Profits (pertes) latent(e)s pour l'exercice	1,65	3,56	(0,43)	0,92	(3,36)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ⁽²⁾	0,97	4,12	(1,80)	0,44	(5,40)
Distributions					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	(0,01)	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(1,05)	(1,62)	(1,47)	(1,84)	(2,64)
Total des distributions ⁽³⁾	(1,05)	(1,62)	(1,48)	(1,84)	(2,64)
Actif net à la clôture de l'exercice ⁽⁴⁾	14,92	15,11	12,28	16,20	18,44

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Total de la valeur liquidative (en milliers) ⁽⁵⁾	11 761	6 145	4 299	7 900	12 446
Nombre de titres en circulation ⁽⁵⁾	788 041	406 666	350 000	487 500	675 000
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	0,75	0,74	0,71	0,70	0,70
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁷⁾	121,31	106,78	51,05	96,98	85,14
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁸⁾	0,65	0,85	0,63	0,59	0,84
Valeur liquidative par titre (\$)	14,92	15,11	12,28	16,20	18,44
Cours de clôture (\$) ⁽⁹⁾	14,93	15,20	12,38	16,08	18,36

*Les notes se rapportant aux tableaux se trouvent à la fin de la section Faits saillants financiers.

First Asset Can-Materials Covered Call ETF

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Faits saillants financiers (suite)

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS⁽¹⁾

Parts du conseiller	Exercice clos le 31 déc. 2017 ^A	Exercice clos le 31 déc. 2016	Exercice clos le 31 déc. 2015	Exercice clos le 31 déc. 2014	Exercice clos le 31 déc. 2013
Début des activités : le 16 mai 2011	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net à l'ouverture de l'exercice	15,23	12,36	16,28	18,48	27,04
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation					
Total des produits	0,09	0,15	0,19	0,28	0,32
Total des charges	(0,23)	(0,23)	(0,23)	(0,32)	(0,32)
Profits (pertes) réalisé(e)s pour l'exercice	(0,35)	0,27	(1,48)	(0,20)	(2,24)
Profits (pertes) latent(e)s pour l'exercice	(0,42)	4,78	(0,17)	(1,56)	(3,16)
Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation⁽²⁾	(0,91)	4,97	(1,69)	(1,80)	(5,40)
Distributions					
Du revenu de placement (à l'exclusion des dividendes)	-	-	-	-	-
Des dividendes	-	-	-	-	-
Des gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(0,56)	(1,48)	(1,36)	(1,64)	(2,52)
Total des distributions⁽³⁾	(0,56)	(1,48)	(1,36)	(1,64)	(2,52)
Actif net à la clôture de l'exercice⁽⁴⁾	-	15,23	12,36	16,28	18,48

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Total de la valeur liquidative (en milliers) ⁽⁵⁾	-	851	1 081	2 239	924
Nombre de titres en circulation ⁽⁵⁾	-	55 875	87 500	137 500	500 000
Ratio des frais de gestion (%) ⁽⁶⁾	1,50	1,52	1,49	1,58	1,59
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁷⁾	121,31	106,78	51,05	96,98	85,14
Ratio des frais d'opération (%) ⁽⁸⁾	0,65	0,85	0,63	0,59	0,84
Valeur liquidative par titre (\$)	-	15,23	12,36	16,28	18,48
Cours de clôture (\$) ⁽⁹⁾	-	15,03	12,64	16,12	18,50

Notes :

- 1) Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'expression « actif net » utilisée dans le présent rapport et l'expression « actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables » utilisée dans les états financiers du Fonds sont interchangeables.
- 2) L'actif net et les distributions sont fondés sur le nombre réel de titres en circulation à la date considérée. L'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de l'exercice.
- 3) Les distributions ont été versées en espèces.
- 4) Il ne s'agit pas d'un rapprochement de l'actif net par titre d'ouverture et de clôture.
- 5) Ces renseignements sont au 31 décembre de l'exercice indiqué.
- 6) Le ratio des frais de gestion est fonction des charges totales (exclusion faite des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille) de l'exercice indiqué, y compris la part proportionnelle revenant au Fonds des charges liées aux fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds a investi, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice.
- 7) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure First Asset gère activement les placements du portefeuille du Fonds. Un taux de rotation de 100 % indique que tous les titres en portefeuille ont été vendus ou achetés une fois au cours de l'exercice. Plus ce taux est élevé, plus les frais d'opération payables par le Fonds au cours de cet exercice sont élevés, et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.
- 8) Le ratio des frais d'opération comprend le total des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice, y compris la quote-part du Fonds de tels frais de tout fonds sous-jacent dans lequel le Fonds a investi.
- 9) Prix de clôture.

^AIl n'y avait aucune part du conseiller en circulation au 31 décembre 2017.

First Asset Can-Materials Covered Call ETF

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Frais de gestion

First Asset assure la gestion et l'administration des activités et des affaires du Fonds et est responsable de fournir tous les services de conseils en placement et de gestion de portefeuille requis par le Fonds. En contrepartie des services que First Asset fournit au Fonds, celui-ci lui verse des frais de gestion annuels au taux maximal annuel, comme il est indiqué ci-dessous. Ces frais, calculés quotidiennement et versés mensuellement à terme échu, sont fondés sur la valeur liquidative du Fonds. First Asset verse les frais liés à l'administration générale et au profit à même les frais de gestion reçus. L'administration générale comprend la plupart des coûts et des charges relatifs à l'exploitation du Fonds, y compris les frais de gestion des placements, les frais d'administration, les frais juridiques, les frais de comptabilité, les frais de garde, les honoraires d'audit, les honoraires de l'agent chargé de la tenue des registres et les honoraires de l'agent des transferts, les droits de licence de l'indice (le cas échéant), ainsi que les charges liées à la publicité, à la commercialisation et à la promotion de la vente des parts du Fonds, sous réserve de certaines exclusions comme il est noté dans le prospectus du Fonds. Outre les conseils en placement et les services de gestion de portefeuille, les services offerts par First Asset au Fonds comprennent, sans s'y limiter, la supervision permettant de garantir la mise en œuvre des stratégies de placement du Fonds, la négociation de contrats avec certains fournisseurs de services tiers, l'autorisation du paiement des charges d'exploitation engagées pour le compte du Fonds, la mise à jour de certains registres comptables et documents financiers, le calcul du montant des distributions du Fonds et la détermination de leur fréquence, la communication des états financiers et d'autres rapports aux porteurs de titres comme l'exigent de temps à autre les lois applicables, la surveillance de la conformité du Fonds à toutes les autres exigences réglementaires, y compris les obligations d'information continue en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables, et l'administration des achats et des rachats de titres et d'autres opérations sur titres. Si le Fonds investit dans d'autres fonds de placement, conformément aux dispositions du Règlement 81-102, 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.

	Taux annuel maximal des frais de gestion	En pourcentage des frais de gestion Rémunération des courtiers	Administration générale et profit
	0,65 %	-	100 %

Le 14 juillet 2017, les parts du conseiller ont été converties en parts ordinaires. Avant la conversion, les frais de gestion annuels, y compris les frais de service des courtiers, des parts du conseiller s'élevaient à 1,40 %.

First Asset Can-Materials Covered Call ETF

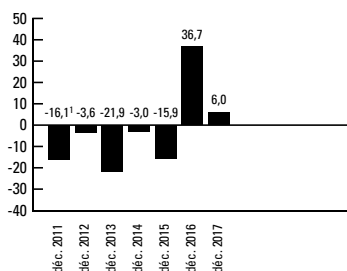
Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Rendement passé

Veillez noter que les données sur le rendement indiquées dans cette rubrique supposent que toutes les distributions effectuées par le Fonds au cours des exercices indiqués ont été réinvesties dans des titres supplémentaires du Fonds. Veillez noter également que les données sur le rendement ne tiennent pas compte des commissions de vente et de rachat, des frais de placement ou d'autres frais optionnels, lesquels auraient réduit le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement une indication de son rendement futur.

RENDEMENTS ANNUELS⁽¹⁾

Le diagramme à barres ci-dessous fait état du rendement annuel du Fonds pour les exercices indiqués et illustre la variation du rendement du Fonds d'un exercice à l'autre. Il indique le pourcentage de hausse ou de baisse à la fin de chaque exercice d'un placement fait le premier jour de l'exercice.



1 Le rendement de 2011 couvre la période du 3 juin 2011 au 31 décembre 2011.

RENDEMENTS COMPOSÉS ANNUELS

Le tableau ci-dessous présente le rendement global composé annuel du Fonds pour les exercices clos les 31 décembre, comme il est indiqué. Aux fins de comparaison, nous avons présenté le rendement de l'indice composé de rendement global S&P/TSX (l'« indice A ») et celui de l'indice de rendement global plafonné des matériaux S&P/TSX (l'« indice B »). L'indice composé de rendement global S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière conçu pour mesurer l'activité des actions cotées à la Bourse de Toronto, l'indice de rendement global plafonné des matériaux S&P/TSX en constituant un sous-ensemble. Étant donné que les critères permettant de déterminer les composantes du Fonds et des indices diffèrent, il n'est pas prévu que le rendement du Fonds reflète celui des indices. Une analyse du rendement relatif du Fonds par rapport à celui de son indice de référence se trouve à la rubrique « Résultats d'exploitation » du présent rapport. En outre, le rendement des indices est calculé sans déduction des frais de gestion et des charges du Fonds, tandis que le rendement du Fonds est calculé déduction faite de ces frais et charges.

	Un an (%)	Trois ans (%)	Cinq ans (%)	Dix ans (%)	Depuis la création (%)
Indice A	6,0	6,8	(1,6)	s.o.	(4,3)
Indice B	9,1	6,6	8,6	s.o.	5,9

1) Les rendements sont fondés sur la valeur liquidative par titre.

First Asset Can-Materials Covered Call ETF

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Aperçu du portefeuille au 31 décembre 2017

Catégorie	% de la valeur liquidative	Catégorie	% de la valeur liquidative	Les 25 principaux titres	% de la valeur liquidative
Répartition par pays		Répartition par secteur			
Canada	100,1	Matériaux.....	100,1	Yamana Gold Inc.....	4,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	2,0	Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	2,0	Detour Gold Corp.....	4,3
Autres actifs, moins les passifs	(2,1)	Autres actifs, moins les passifs	(2,1)	Hudbay Minerals Inc.....	4,3
				Lundin Mining Corp.....	4,3
				Kirkland Lake Gold Ltd.....	4,2
				Turquoise Hill Resources Ltd.....	4,1
				Ressources Teck Limitée, catégorie « B ».....	4,1
				New Gold Inc.....	4,1
				B2Gold Corp.....	4,0
				Pretium Resources Inc.....	4,0
				Mines Agnico Eagle Limitée.....	4,0
				Kinross Gold Corp.....	4,0
				Alamos Gold Inc., catégorie « A ».....	4,0
				First Quantum Minerals Ltd.....	4,0
				Methanex Corp.....	3,9
				IAMGOLD Corp.....	3,9
				Ivanhoe Mines Ltd., catégorie « A ».....	3,9
				Potash Corp. of Saskatchewan Inc.....	3,9
				Pan American Silver Corp.....	3,9
				Franco-Nevada Corp.....	3,8
				Goldcorp Inc.....	3,8
				Société aurifère Barrick.....	3,8
				Wheaton Precious Metals Corp.....	3,8
				Stella-Jones Inc.....	3,8
				West Fraser Timber Co. Ltd.....	3,8
				Total de la valeur liquidative	11 761 294 \$

Il s'agit d'un sommaire et l'information est susceptible de changer en fonction des opérations effectuées dans le portefeuille du Fonds. Une mise à jour trimestrielle est disponible à l'adresse www.firstasset.com/fr.

REMARQUE SUR LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Ce rapport peut contenir des déclarations prospectives sur le Fonds, ses futurs résultats, stratégies et perspectives, et d'éventuelles futures actions du Fonds. L'usage du conditionnel et l'emploi de termes à connotation prospective tels que « soupçonner », « perspective », « penser », « planifier », « prévoir », « estimer », « s'attendre à ce que », « avoir l'intention de », « prévision » ou « objectif » permettent de repérer ces déclarations prospectives.

Les déclarations prospectives ne garantissent pas le rendement futur. Étant donné qu'elles comportent, de façon inhérente, des risques et des incertitudes, qui peuvent aussi bien concerner le Fonds que les facteurs économiques généraux, il est possible que les prédictions, prévisions, projections et autres déclarations prospectives ne se réalisent pas. Nous vous conseillons de ne pas vous fier indûment à ces déclarations, car les événements ou résultats réels peuvent différer

sensiblement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de facteurs importants, dont les suivants : la conjoncture économique, politique et financière au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence, les progrès technologiques, les modifications apportées aux lois et règlements, les procédures judiciaires et réglementaires, les poursuites judiciaires et les catastrophes naturelles.

Cette liste des facteurs importants susceptibles d'influer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre une décision de placement, nous vous invitons à examiner soigneusement les différents facteurs, y compris ceux-ci. Toutes les opinions exprimées dans les déclarations prospectives peuvent être modifiées sans préavis et sont émises de bonne foi sans aucune responsabilité légale.