

États financiers annuels 2017

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens)
FINB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes européens (couvert en dollars canadiens)
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)
FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens)
FNB canadien de puissance du capital First Trust
FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust
FINB obligataire tactique First Trust
FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)
FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

Table des matières

Responsabilité de la direction à l'égard de la présentation de l'information financière	i
Rapport de l'auditeur indépendant.....	ii
FNB First Trust AlphaDEX ^{MC} dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens).....	1
FNB First Trust AlphaDEX ^{MC} dividendes européens (couvert en dollars canadiens).....	9
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens).....	17
FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens).....	27
FNB canadien de puissance du capital First Trust	39
FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust	46
FINB obligataire tactique First Trust.....	52
FINB de dividendes First Trust Value Line ^{MD} (couvert en dollars canadiens)	58
FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	70
FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	80
FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	88
FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	97
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	104
FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	112
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	120
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	129
FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust.....	137
FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens)	144
Notes annexes	151

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction à l'égard de la présentation de l'information financière

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens)
FINB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes européens (couvert en dollars canadiens)
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)
FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens)
FNB canadien de puissance du capital First Trust
FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust
FINB obligataire tactique First Trust
FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)
FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens)
(collectivement, les « FNB First Trust »)

Les états financiers annuels ci-joints ont été préparés par la Société de gestion de portefeuilles FT Canada, le gestionnaire des FNB First Trust, et ont été approuvés par le conseil d'administration du gestionnaire. Le gestionnaire des FNB First Trust est responsable de l'information et des déclarations contenues dans ces états financiers et dans les autres sections des rapports annuels. Le gestionnaire des FNB First Trust met en oeuvre et respecte des procédures appropriées visant à présenter une information pertinente et fiable. Les présents états financiers annuels ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Les notes annexes 2 et 3 des états financiers décrivent les principales méthodes comptables que la direction considère comme pertinentes pour les FNB First Trust.



Andrew Roggensack
Administrateur



David G. McGarel
Administrateur

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de parts des :

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens)
 FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes européens (couvert en dollars canadiens)
 FNB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens) (auparavant, FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes américains [couvert en dollars canadiens])
 FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)
 FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens)
 FNB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust
 FNB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 FNB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 FNB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 FNB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 FNB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 FNB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 FNB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 FNB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 FNB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 FNB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens)
 FNB obligataire tactique First Trust
 FNB canadien de puissance du capital First Trust

(collectivement, les « FNB First Trust »)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints des FNB First Trust, indiqués dans le tableau ci-après, ainsi que d'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fonds	États de la situation financière :	États du résultat global, états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et tableaux des flux de trésorerie :
FNB de dividendes First Trust Value Line ^{MD} (couvert en dollars canadiens) (auparavant, FNB First Trust AlphaDEX ^{MC} dividendes américains [couvert en dollars canadiens]) FNB First Trust AlphaDEX ^{MC} dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens) FNB First Trust AlphaDEX ^{MC} dividendes européens (couvert en dollars canadiens) FNB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust FNB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016	pour les exercices clos le 31 décembre 2017 et le 31 décembre 2016

Fonds	États de la situation financière :	États du résultat global, états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et tableaux des flux de trésorerie :
FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens) FINB obligataire tactique First Trust		
FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens) FNB canadien de puissance du capital First Trust	au 31 décembre 2017, au 31 décembre 2016 et au 30 juin 2016	pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, la période allant du 1 ^{er} juillet 2016 au 31 décembre 2016 et l'exercice clos le 30 juin 2016
FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens)	au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016	pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 et la période allant du 29 septembre 2016 au 31 décembre 2016

Responsabilité de la direction pour les 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 de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les 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 de l'auditeur, et notamment de son 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, l'auditeur prend 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 FNB First Trust aux dates indiquées précédemment, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les périodes indiquées précédemment, conformément aux Normes internationales d'information financière.

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés
Le 23 mars 2018

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	9 919 445	8 505 147
Trésorerie	64 473	29 518
Dividendes courus à recevoir	7 222	31 538
Actifs dérivés	50 074	76 894
Autres actifs	2 088	543
	10 043 302	8 643 640
Passif		
Charges à payer	11 680	7 447
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	27 759	8 343
	39 439	15 790
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 003 863	8 627 850
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	7 513 780	7 918 042
Catégorie Conseiller	2 490 083	709 808
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	450 600	550 599
Catégorie Conseiller	149 399	49 400
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	16,68	14,38
Catégorie Conseiller	16,67	14,37

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Produits		
Dividendes	221 245	148 977
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	537 692	(45 828)
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	69 785	(141 899)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	4 131	97
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	322 625	282 632
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(26 820)	74 521
	1 128 658	318 500
Profit (perte) de change sur la trésorerie	4 332	67
	1 132 990	318 567
Charges [note 7]		
Frais de gestion	46 275	26 151
Frais de service	15 401	6 850
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	11 871	10 422
Charges liées à la TVH	5 965	3 764
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 459	788
Charges d'intérêts	109	13
	81 080	47 988
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 459)	(788)
	79 621	47 200
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	1 053 369	271 367
Retenues d'impôt à la source	30 341	14 073
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 023 028	257 294
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	833 406	124 312
Catégorie Conseiller	189 622	132 982
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	2,40	0,53
Catégorie Conseiller	1,97	2,70

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



Administrateur



Administrateur

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2016 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2017 (\$) Catégorie Conseiller	31 décembre 2016 (\$) Catégorie Conseiller
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	7 918 042	1 786 584	709 808	594 970
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	833 406	124 312	189 622	132 982
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	7 420 351	6 796 908	1 630 130	–
Distributions réinvesties	–	–	–	–
Rachat de parts	(8 484 011)	(692 432)	(16)	(6 940)
	(1 063 660)	6 104 476	1 630 114	(6 940)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(99 687)	(75 997)	(16 126)	(8 748)
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	(74 321)	(21 333)	(23 335)	(2 456)
	(174 008)	(97 330)	(39 461)	(11 204)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(404 262)	6 131 458	1 780 275	114 838
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	7 513 780	7 918 042	2 490 083	709 808
			31 décembre 2017 (\$) Total	31 décembre 2016 (\$) Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice			8 627 850	2 381 554
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			1 023 028	257 294
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			9 050 481	6 796 908
Distributions réinvesties			–	–
Rachat de parts			(8 484 027)	(699 372)
			566 454	6 097 536
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(115 813)	(84 745)
Gains en capital			–	–
Remboursement de capital			(97 656)	(23 789)
			(213 469)	(108 534)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			1 376 013	6 246 296
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice			10 003 863	8 627 850

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 023 028	257 294
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(537 692)	45 828
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(295 805)	(357 153)
Dividendes à recevoir	24 316	(20 957)
Autres actifs	(1 545)	9 489
Autres passifs	4 233	998
Achat de placements	(15 371 764)	(11 523 692)
Produit de la vente de placements	14 817 783	5 606 585
	(337 446)	(5 981 608)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	9 050 481	6 796 908
Montant payé pour le rachat de parts	(8 484 027)	(699 372)
Distributions versées aux porteurs de parts	(194 053)	(100 191)
	372 401	5 997 345
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	34 955	15 737
Trésorerie, au début de l'exercice	29 518	13 781
Trésorerie, à la fin de l'exercice	64 473	29 518
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	215 220	113 947

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes de marchés émergents
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB First Trust cherche à procurer aux porteurs de parts une exposition au rendement d'un portefeuille de titres de capitaux propres donnant droit à des dividendes émis par des sociétés établies dans des marchés émergents et choisies parmi celles des pays représentés par l'indice S&P BMI Emerging Markets, ainsi qu'à procurer aux porteurs de parts des distributions mensuelles.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	9 919 445	–	–	9 919 445
Actifs dérivés	–	50 074	–	50 074
Total	9 919 445	50 074	–	9 969 519
	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	8 505 147	–	–	8 505 147
Actifs dérivés	–	76 894	–	76 894
Total	8 505 147	76 894	–	8 582 041

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Parts rachetables	Ordinaire	Conseiller
Parts à l'ouverture – 1 ^{er} janvier 2016	150 000	50 000
Parts rachetables émises	450 599	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)	(600)
Parts en circulation – 31 décembre 2016	550 599	49 400
Parts rachetables émises	450 001	100 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(550 000)	(1)
Parts en circulation – 31 décembre 2017	450 600	149 399

D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7) – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels	
Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller ¹
0,65 %	1,65 %

1. Comprend des frais de service de 1,00 %.

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes de marchés émergents
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2017 et 2016, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2017	2016	2017	2016
790 163	982 074	–	–

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Coûts de transaction (\$)	
2017	2016
11 871	10 422

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2017	2016	2017	2016
46 275	26 151	5 345	4 712

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2017, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des fluctuations des devises. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2017, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice MSCI Emerging Market	349 135	(349 135)	399 469	(399 469)

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes de marchés émergents
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Monnaie	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	43 191	0,43 %	17 909	0,21 %

Au 31 décembre 2017, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 432 \$ (31 décembre 2016 – 179 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Pays	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Brésil	24,00	46,94
Taiwan	12,36	9,02
Chine	10,15	5,44
Afrique du Sud	9,60	8,15
Chili	8,12	4,33
Colombie	6,21	3,01
Inde	5,64	4,92
Mexique	4,72	2,12
Luxembourg	3,91	2,82
Russie	2,95	2,37
Pérou	2,85	1,41
Monaco	2,33	2,18
États-Unis	2,16	1,37
Turquie	1,46	–
Philippines	1,44	0,75
Indonésie	0,65	–
Pays-Bas	0,61	1,60
Îles Marshall	–	0,73
Chypre	–	1,42
Total	99,16	98,58

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes de marchés émergents
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Brésil – 24,00 %				
Braskem SA, CAAE	9 878	304 126	326 061	3,26
Companhia Energética de Minas Gerais-CEMIG SA, CAAE	106 040	344 795	274 582	2,74
Companhia Paranaense de Energia-Copel, CAAE	31 330	366 983	300 483	3,00
Cosan Ltd., catégorie A	23 768	269 577	289 801	2,90
Embraer SA, CAAE	14 352	365 205	431 708	4,32
Fibria Celulose SA, CAAE	16 111	241 506	297 698	2,98
Itau Unibanco Holding SA, CAAE	17 232	270 543	281 588	2,81
Tim Participacoes SA, CAAE	8 185	172 850	198 672	1,99
		2 335 585	2 400 593	24,00
Chili – 8,12 %				
Enel Generacion Chile SA, CAAE	5 991	178 396	202 651	2,02
Latam Airlines Group SA, CAAE	12 144	200 376	212 183	2,12
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, CAAE	5 330	331 817	397 768	3,98
		710 589	812 602	8,12
Chine – 10,15 %				
Fanhua Inc., CAAE	12 770	350 224	347 042	3,47
Hollysys Automation Technologies Ltd.	2 098	54 378	58 730	0,59
NetEase Inc., CAAE	694	258 821	301 025	3,01
New Oriental Education & Technology Group Inc., CAAE	2 611	280 100	308 510	3,08
		943 523	1 015 307	10,15
Colombie – 6,21 %				
Bancolombia SA, CAAE	3 886	207 387	193 727	1,94
Ecopetrol SA	23 247	324 699	427 510	4,27
		532 086	621 237	6,21
Inde – 5,64 %				
HDFC Bank Ltd., CAAE	1 171	141 581	149 653	1,50
ICICI Bank Ltd., CAAE	5 257	61 524	64 296	0,64
Infosys Technologies Ltd., CAAE	3 163	61 116	64 489	0,64
Sesa Sterlite Ltd.	8 392	189 370	219 731	2,20
Wipro Ltd., CAAE	9 580	63 146	65 870	0,66
		516 737	564 039	5,64
Indonésie – 0,65 %				
PT Telekomunikasi Indonesia Persero TBK, CAAE	1 602	68 013	64 882	0,65
		68 013	64 882	0,65
Luxembourg – 3,91 %				
Ternium SA, CAAE	9 850	347 952	391 130	3,91
		347 952	391 130	3,91
Mexique – 4,72 %				
America Movil SAB de CV, catégorie L, CAAE	2 911	64 917	62 754	0,63
Coca-Cola FEMSA SAB de CV, série L, CAAE	721	70 959	63 096	0,63
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, CAAE	2 933	344 440	346 189	3,46
		480 316	472 039	4,72
Monaco – 2,33 %				
GasLog Ltd.	8 317	189 533	232 612	2,33
		189 533	232 612	2,33
Pays-Bas – 0,61 %				
VEON Ltd., CAAE	12 660	64 663	61 108	0,61
		64 663	61 108	0,61
Pérou – 2,85 %				
Compañía de Minas Buenaventura SA, série B, CAAE	8 242	140 190	145 872	1,46
Credicorp Ltd.	532	140 052	138 713	1,39
		280 242	284 585	2,85

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes de marchés émergents
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Philippines – 1,44 %				
PLDT Inc., CAAE	3 816	145 452	144 285	1,44
		145 452	144 285	1,44
Russie – 2,95 %				
Mobile TeleSystems PJSC, CAAE	23 047	290 408	295 205	2,95
		290 408	295 205	2,95
Afrique du Sud – 9,60 %				
AngloGold Ashanti Ltd., CAAE	5 090	63 089	65 197	0,65
Gold Fields Ltd., CAAE	56 700	287 423	306 469	3,06
Harmony Gold Mining Co. Ltd., CAAE	83 641	224 251	196 606	1,97
Sasol Ltd., CAAE	4 779	182 044	205 506	2,05
Sibanye Gold Ltd., CAAE	29 423	197 287	186 773	1,87
		954 094	960 551	9,60
Taïwan – 12,36 %				
Advanced Semiconductor Engineering Inc., CAAE	16 914	135 381	137 771	1,38
AU Optronics Corp., CAAE	66 116	341 641	345 728	3,46
Chunghwa Telecom Co. Ltd., CAAE	3 212	138 930	143 088	1,43
Himax Technologies Inc., CAAE	11 186	187 676	146 514	1,46
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	2 813	126 055	140 200	1,40
United Microelectronics Corp., CAAE	107 697	333 273	323 547	3,23
		1 262 956	1 236 848	12,36
Turquie – 1,46 %				
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, CAAE	11 393	140 179	146 074	1,46
		140 179	146 074	1,46
États-Unis – 2,16 %				
Southern Copper Corp.	2 600	140 105	155 076	1,55
Yum China Holdings Inc.	1 218	62 993	61 272	0,61
		203 098	216 348	2,16
Total des placements				
		9 465 426	9 919 445	99,16
Coûts de transaction		(3 605)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			50 074	0,50
Autres actifs, moins les passifs			34 344	0,34
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		9 461 821	10 003 863	100,00

Annexe 1 – Contrats de change

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2018-01-31	USD	7 884 859	CAD	9 957 000	0,792	0,796	50 074
									50 074

* Notation de Standard and Poor's.

FINB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes européens (couvert en dollars canadiens)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	26 625 655	27 787 837
Trésorerie	189 869	289 692
Dividendes courus à recevoir	160 117	149 805
Actifs dérivés	–	5 386
Autres actifs	2 857	4 602
	26 978 498	28 237 322
Passif		
Charges à payer	19 208	20 432
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	77 791	89 480
Passifs dérivés	54 332	20 826
	151 331	130 738
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 827 167	28 106 584
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	23 886 452	26 462 714
Catégorie Conseiller	2 940 715	1 643 870
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	1 024 022	1 224 001
Catégorie Conseiller	125 979	76 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	23.33	21.62
Catégorie Conseiller	23.34	21.63

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Produits		
Dividendes	1 050 396	1 207 213
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	1 935 910	(2 408 418)
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	(592 029)	3 423 802
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(4 142)	12 919
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	737 355	1 882 549
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(38 892)	(427 426)
	3 088 598	3 690 639
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(723)	(15 473)
	3 087 875	3 675 166
Charges [note 7]		
Frais de gestion	207 527	254 555
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	23 238	37 839
Charges liées à la TVH	19 884	22 902
Frais de service	17 419	14 945
Coûts liés au comité d'examen indépendant	5 035	6 459
Charges d'intérêts	231	758
	273 334	337 458
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(56 895)	(69 964)
	216 439	267 494
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	2 871 436	3 407 672
Retenues d'impôt à la source	115 107	162 502
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 756 329	3 245 170
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	2 592 791	3 068 110
Catégorie Conseiller	163 538	177 060
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	2.44	1.97
Catégorie Conseiller	2.13	2.33

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



Administrateur



Administrateur

FINB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes européens (couvert en dollars canadiens)
 ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2016 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2017 (\$) Catégorie Conseiller	31 décembre 2016 (\$) Catégorie Conseiller
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	26 462 714	34 739 774	1 643 870	1 570 676
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 592 791	3 068 110	163 538	177 060
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	6 923 115	3 832 126	1 173 138	–
Distributions réinvesties	–	2 866	–	–
Rachat de parts	(11 300 580)	(14 310 195)	(479)	(76 065)
	(4 377 465)	(10 475 203)	1 172 659	(76 065)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(681 437)	(869 967)	(29 552)	(27 801)
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	(110 151)	–	(9 800)	–
	(791 588)	(869 967)	(39 352)	(27 801)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(2 576 262)	(8 277 060)	1 296 845	73 194
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	23 886 452	26 462 714	2 940 715	1 643 870
			31 décembre 2017 (\$) Total	31 décembre 2016 (\$) Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice			28 106 584	36 310 450
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			2 756 329	3 245 170
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			8 096 253	3 832 126
Distributions réinvesties			–	2 866
Rachat de parts			(11 301 059)	(14 386 260)
			(3 204 806)	(10 551 268)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(710 989)	(897 768)
Gains en capital			–	–
Remboursement de capital			(119 951)	–
			(830 940)	(897 768)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			(1 279 417)	(8 203 866)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice			26 827 167	28 106 584

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FINB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes européens (couvert en dollars canadiens)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 756 329	3 245 170
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(1 935 910)	2 408 418
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(698 463)	(1 455 123)
Dividendes à recevoir	(10 312)	5 846
Autres actifs	1 745	9 609
Autres passifs	(1 224)	(55 377)
Achat de placements	(24 611 718)	(29 939 562)
Produit de la vente de placements	28 447 165	37 432 352
	3 947 612	11 651 333
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	8 096 253	3 832 126
Montant payé pour le rachat de parts	(11 301 059)	(14 386 260)
Distributions versées aux porteurs de parts	(842 629)	(877 958)
	(4 047 435)	(11 432 092)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(99 823)	219 241
Trésorerie, au début de l'exercice	289 692	70 451
Trésorerie, à la fin de l'exercice	189 869	289 692
<u>Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source</u>	924 977	1 050 557

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FINB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes européens
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB First Trust cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice AlphaDEX^{MC} European Dividend, déduction faite des charges. L'indice AlphaDEX^{MC} European Dividend est issu de l'application de la méthode AlphaDEX^{MC} à l'ensemble des certificats américains d'actions étrangères (« CAAE ») de sociétés européennes qui sont inscrites à la cote officielle de la NYSE, du marché de la NYSE et du marché NASDAQ.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	26 625 655	–	–	26 625 655
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(54 332)	–	(54 332)
Total	26 625 655	(54 332)	–	26 571 323
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	27 787 837	–	–	27 787 837
Actifs dérivés	–	5 386	–	5 386
Passifs dérivés	–	(20 826)	–	(20 826)
Total	27 787 837	(15 440)	–	27 772 397

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Parts rachetables	Ordinaire	Conseiller
Parts à l'ouverture – 1 ^{er} janvier 2016	1 770 000	80 000
Parts rachetables émises	204 001	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(750 000)	(4 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2016	1 224 001	76 000
Parts rachetables émises	300 021	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(500 000)	(21)
Parts en circulation – 31 décembre 2017	1 024 022	125 979

FINB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes européens
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7) – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels ¹	
Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller ²
0,60 %	1,60 %

1. Des frais de gestion sont versés jusqu'à concurrence de 0,80 %.

2. Comprend des frais de service de 1,00 %.

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2017 et 2016, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2017	2016	2017	2016
1 155 920	1 429 468	–	–

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Coûts de transaction (\$)	
2017	2016
23 238	37 839

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2017	2016	2017	2016
207 527	254 555	12 534	14 244

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2017, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des fluctuations des devises. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2017, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice BNY Mellon Europe ADR	–	–	1 187 503	(1 187 503)
Indice MSCI Europe (en monnaie locale)	1 411 109	(1 411 109)	–	–

FINB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes européens
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Monnaie	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	26 790 392	99,86 %	27 880 200	99,19 %
Franc suisse	(1 501 963)	(5,60) %	(1 981 907)	(7,05) %
Livre sterling	(9 630 205)	(35,90) %	(6 849 707)	(24,37) %
Euro	(12 380 712)	(46,15) %	(13 971 827)	(49,71) %
Total	3 277 512	12,21 %	5 076 759	18,06 %

Au 31 décembre 2017, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 32 775 \$ (31 décembre 2016 – 50 768 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Pays	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Royaume-Uni	32,51	23,60
Pays-Bas	20,10	21,80
Espagne	8,12	9,37
Allemagne	7,12	4,14
Suisse	5,56	7,07
Russie	4,10	3,61
Italie	4,05	–
France	3,94	8,96
Israël	3,39	5,42
Norvège	2,27	3,26
Danemark	2,22	0,74
Jersey et îles Anglo-Normandes	1,74	0,73
États-Unis	1,69	–
Irlande	1,67	4,03
Luxembourg	0,77	1,72
Suède	–	4,42
Total	99,25	98,87

FINB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes européens
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
ACTIONS INTERNATIONALES				
Danemark – 2,22 %				
Novo Nordisk AS, CAAE	8 819	585 188	594 958	2,22
		585 188	594 958	2,22
France – 3,94 %				
Total SA, CAAE	15 195	1 007 587	1 055 854	3,94
		1 007 587	1 055 854	3,94
Allemagne – 7,12 %				
Deutsche Bank AG, nominatives	36 237	877 751	866 815	3,23
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, CAAE	9 214	525 567	608 634	2,27
SAP SE, CAAE	3 076	365 972	434 443	1,62
		1 769 290	1 909 892	7,12
Irlande – 1,67 %				
CRH PLC, CAAE	9 909	393 861	449 523	1,67
		393 861	449 523	1,67
Israël – 3,39 %				
NICE Ltd., CAAE	7 879	752 774	910 268	3,39
		752 774	910 268	3,39
Italie – 4,05 %				
Eni SPA, CAAE	26 037	1 092 900	1 086 259	4,05
		1 092 900	1 086 259	4,05
Jersey et îles Anglo-Normandes – 1,74 %				
Randgold Resources Ltd., CAAE	3 749	421 249	466 019	1,74
		421 249	466 019	1,74
Luxembourg – 0,77 %				
Tenaris SA, CAAE	5 143	195 605	205 967	0,77
		195 605	205 967	0,77
Pays-Bas – 20,10 %				
AEGON NV	112 015	865 101	887 058	3,31
ASML Holding NV, nominatives	4 987	940 746	1 089 618	4,06
ING Groep NV, CAAE	8 501	162 241	197 259	0,73
Koninklijke Philips NV	9 012	354 100	428 202	1,60
Royal Dutch Shell PLC, catégorie A, CAAE	13 397	976 184	1 123 398	4,19
STMicroelectronics NV	38 725	527 115	1 063 113	3,96
Unilever NV	2 673	203 752	189 233	0,71
VEON Ltd., CAAE	85 758	421 532	413 944	1,54
		4 450 771	5 391 825	20,10
Norvège – 2,27 %				
Statoil ASA, CAAE	22 643	556 884	609 661	2,27
		556 884	609 661	2,27
Russie – 4,10 %				
Mobile TeleSystems PJSC, CAAE	85 885	936 156	1 100 086	4,10
		936 156	1 100 086	4,10
Espagne – 8,12 %				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, CAAE	54 006	559 063	577 027	2,15
Banco Santander SA, CAAE	104 365	795 995	857 962	3,20
Grifols SA, CAAE	6 885	178 473	198 360	0,74
Telefónica SA, CAAE	44 821	656 281	545 371	2,03
		2 189 812	2 178 720	8,12
Suisse – 5,56 %				
ABB Ltd., CAAE	5 957	172 427	200 827	0,75
Credit Suisse Group AG, CAAE	40 150	873 851	900 863	3,36
Logitech International SA, nominatives	4 455	144 036	188 382	0,70
UBS Group AG	8 723	184 331	201 643	0,75
		1 374 645	1 491 715	5,56

FINB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes européens
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Royaume-Uni – 32,51 %				
Barclays PLC, CAAE	44 689	655 366	612 297	2,28
BHP Billiton PLC, CAAE	23 445	1 035 706	1 187 656	4,43
BP PLC, CAAE	17 215	821 386	909 498	3,39
BT Group PLC, CAAE	26 215	817 264	600 390	2,24
Diageo PLC, CAAE	2 470	448 755	453 393	1,69
InterContinental Hotels Group PLC, CAAE	2 582	155 549	206 126	0,77
Lloyds Banking Group PLC, CAAE	129 159	571 270	608 823	2,27
National Grid PLC, CAAE	2 545	235 826	188 137	0,70
Prudential PLC, CAAE	17 396	1 055 222	1 110 395	4,14
Rio Tinto PLC, CAAE	14 240	788 911	947 430	3,53
Smith & Nephew PLC, CAAE	12 790	586 994	562 857	2,10
Vodafone Group Plc, CAAE	11 191	449 656	448 740	1,67
WPP PLC, CAAE	7 792	891 535	886 994	3,30
		8 513 440	8 722 736	32,51
États-Unis – 1,69 %				
Shire PLC, CAAE	2 319	430 126	452 172	1,69
		430 126	452 172	1,69
Total des placements				
		24 670 288	26 625 655	99,25
Coûts de transaction		(10 348)		
Moins-value latente des dérivés - se reporter à l'annexe 1			(54 332)	(0,21)
Autres actifs, moins les passifs			255 844	0,96
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		24 659 940	26 827 167	100,00

Annexe 1 – Contrats de change

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2018-01-31	CHF	1 162 450	CAD	1 493 000	0,779	0,774	(8 963)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2018-01-31	EUR	8 197 929	CAD	12 351 000	0,664	0,662	(29 712)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2018-01-31	GBP	5 671 486	CAD	9 615 000	0,590	0,589	(15 657)
									(54 332)

* Notation de Standard and Poor's.

FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	127 790 540	147 543 703
Trésorerie	14 580 343	16 428 463
Intérêts courus à recevoir	496 602	559 270
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	2 220 559	65 738
Actifs dérivés	705 574	1 352 796
Autres actifs	22 578	15 130
	145 816 197	165 965 100
Passif		
Charges à payer	122 679	120 253
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	5 406 752	14 394 251
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	433 920	513 038
	5 963 351	15 027 542
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	139 852 846	150 937 558
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	138 693 986	149 762 199
Catégorie Conseiller	1 158 860	1 175 359
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	7 190 010	7 640 000
Catégorie Conseiller	59 990	60 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	19,29	19,60
Catégorie Conseiller	19,32	19,59

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Produits		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	9 289 603	5 376 407
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(8 517 355)	161 785
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	11 536 758	187 367
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	9 077 126	3 579 967
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(13 408 602)	(782 477)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(647 222)	1 277 311
	7 330 308	9 800 360
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(918 033)	(593 011)
	6 412 275	9 207 349
Charges [note 7]		
Frais de gestion	1 683 828	916 053
Charges liées à la TVH	199 581	105 584
Coûts liés au comité d'examen indépendant	38 708	21 634
Frais de service	5 845	8 188
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	-	47
	1 927 962	1 051 506
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(38 708)	(21 634)
	1 889 254	1 029 872
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	4 523 021	8 177 477
Retenues d'impôt à la source	-	216
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 523 021	8 177 261
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	4 502 686	8 056 154
Catégorie Conseiller	20 335	121 107
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	0,44	1,47
Catégorie Conseiller	0,33	1,43

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2016 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2017 (\$) Catégorie Conseiller	31 décembre 2016 (\$) Catégorie Conseiller
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	149 762 199	90 331 140	1 175 359	1 900 673
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 502 686	8 056 154	20 335	121 107
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	82 287 423	63 111 710	–	195 488
Rachat de parts	(90 052 668)	(6 937 755)	(193)	(977 931)
	(7 765 245)	56 173 955	(193)	(782 443)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(7 287 852)	(4 129 728)	(36 641)	(55 055)
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	(517 802)	(669 322)	–	(8 923)
	(7 805 654)	(4 799 050)	(36 641)	(63 978)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(11 068 213)	59 431 059	(16 499)	(725 314)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	138 693 986	149 762 199	1 158 860	1 175 359
			31 décembre 2017 (\$) Total	31 décembre 2016 (\$) Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice			150 937 558	92 231 813
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			4 523 021	8 177 261
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			82 287 423	63 307 198
Rachat de parts			(90 052 861)	(7 915 686)
			(7 765 438)	55 391 512
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(7 324 493)	(4 184 783)
Gains en capital			–	–
Remboursement de capital			(517 802)	(678 245)
			(7 842 295)	(4 863 028)
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			(11 084 712)	58 705 745
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice			139 852 846	150 937 558

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 523 021	8 177 261
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	8 517 355	(161 785)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	14 055 824	(494 834)
Intérêts à recevoir	62 668	(104 746)
Autres actifs	(7 448)	(15 130)
Autres passifs	2 426	59 588
Achat de placements	(576 719 920)	(240 741 728)
Produit de la vente de placements	563 404 805	192 613 688
	13 838 731	(40 667 686)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	82 287 423	63 307 198
Montant payé pour le rachat de parts	(90 052 861)	(7 915 686)
Distributions versées aux porteurs de parts	(7 921 413)	(4 717 690)
	(15 686 851)	50 673 822
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(1 848 120)	10 006 136
Trésorerie, au début de l'exercice	16 428 463	6 422 327
Trésorerie, à la fin de l'exercice	14 580 343	16 428 463
Intérêts reçus	9 352 271	5 271 445

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB First Trust cherche à procurer aux porteurs de parts un revenu courant élevé en investissant principalement dans un portefeuille diversifié constitué de titres de créance et de prêts de rang supérieur assujettis à un taux variable, la plus-value du capital constituant un objectif secondaire. Le FNB First Trust investit principalement dans un portefeuille de prêts de rang supérieur à taux variable qui ont généralement obtenu la notation BB+ ou une notation inférieure de Standard & Poor's, la notation Ba1 ou une notation inférieure de Moody's Investor Services, Inc., ou une notation similaire d'une agence de notation désignée.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et prêts de rang supérieur	–	127 790 540	–	127 790 540
Titres de capitaux propres	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	705 574	–	705 574
Total	–	128 496 114	–	128 496 114
	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 30 juin 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et prêts de rang supérieur	–	147 534 419	–	147 534 419
Titres de capitaux propres	9 284	–	–	9 284
Actifs dérivés	–	1 352 796	–	1 352 796
Total	9 284	148 887 215	–	148 896 499

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Parts rachetables	Ordinaire	Conseiller
Parts à l'ouverture – 1 ^{er} janvier 2016	4 750 000	100 000
Parts rachetables émises	3 250 000	10 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(360 000)	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2016	7 640 000	60 000
Parts rachetables émises	4 200 010	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(4 650 000)	(10)
Parts en circulation – 31 décembre 2017	7 190 010	59 990

D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7) – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels	
Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller ¹
0,85 %	1,35 %

1. Comprend des frais de service de 0,50 %.

FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2017 et 2016, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2017	2016	2017	2016
3 253 723	6 234 279	–	–

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Coûts de transaction (\$)	
2017	2016
–	47

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2017	2016	2017	2016
1 683 828	916 053	106 085	104 856

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de taux d'intérêt – Le tableau ci-dessous résume l'exposition du FNB First Trust aux prêts de rang supérieur et aux obligations à rendement élevé aux 31 décembre 2017 et 2016 :

	Au 31 décembre 2017				
	Moins de 1 an (\$)	De 1 an à 3 ans (\$)	De 3 ans à 5 ans (\$)	Plus de 5 ans (\$)	Total (\$)
Obligations à rendement élevé et prêts de rang supérieur	6 093 266	6 989 027	50 454 394	64 253 853	127 790 540
Total	6 093 266	6 989 027	50 454 394	64 253 853	127 790 540
	Au 31 décembre 2016				
	Moins de 1 an (\$)	De 1 an à 3 ans (\$)	De 3 ans à 5 ans (\$)	Plus de 5 ans (\$)	Total (\$)
Obligations à rendement élevé et prêts de rang supérieur	–	6 760 569	59 014 672	81 759 178	147 534 419
Total	–	6 760 569	59 014 672	81 759 178	147 534 419

Au 31 décembre 2017, la durée moyenne pondérée du FNB First Trust était de 0,41 an (31 décembre 2016 – 0,59 an). Si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 1 % au 31 décembre 2017, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 1 277 905 \$ (31 décembre 2016 – 1 475 344 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Risque de crédit – Le tableau ci-dessous présente la composition du FNB First Trust par notation aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Notation S&P des titres d'emprunt	Au 31 décembre 2017 % de l'actif net	Au 31 décembre 2016 % de l'actif net
BBB	–	–
BBB-	0,73 %	3,57 %
BB+	3,52 %	5,17 %
BB	6,45 %	7,93 %
BB-	18,96 %	22,15 %
B+	22,99 %	22,25 %
B	22,76 %	22,52 %
B-	12,22 %	8,74 %
CCC+	0,44 %	3,70 %
CCC	1,43 %	1,60 %
CCC-	0,60 %	–
CC	–	0,05 %
C	–	0,03 %
D	1,27 %	–
Non noté	–	0,04 %

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Monnaie	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	(494 438)	(0,35) %	(382 064)	(0,25) %

Au 31 décembre 2017, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 4 944 \$ (31 décembre 2016 – 3 821 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Soins de santé	32,73 %	27,40 %
Biens de consommation discrétionnaire	14,80 %	20,69 %
Technologies de l'information	13,05 %	11,01 %
Biens de consommation courante	8,72 %	12,44 %
Services financiers	8,04 %	6,73 %
Produits industriels	5,55 %	11,81 %
Énergie	4,98 %	5,17 %
Matières	1,98 %	0,98 %
Services de télécommunications	1,53 %	1,53 %
Total	91,38 %	97,75 %

FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Le tableau suivant présente la répartition géographique du FNB First Trust aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Pays	Au 31 décembre 2017 % de l'actif net	Au 31 décembre 2016 % de l'actif net
États-Unis	83,36 %	88,53 %
Canada	6,77 %	4,97 %
France	0,91 %	1,30 %
Espagne	0,16 %	–
Pays-Bas	0,12 %	1,11 %
Royaume-Uni	0,06 %	0,90 %
Îles Caïmans	–	0,71 %
Irlande	–	0,23 %
Total	91,38 %	97,75 %

FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale en \$ US	Taux d'intérêt nominal/ rendement	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Obligations à rendement élevé – 6,60 %						
Altice US Finance I Corp., remboursable	325 000	5,500 %	15 mai 2026	421 106	417 206	0,30
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc., remboursable	100 000	5,125 %	1 ^{er} juin 2022	126 872	127 743	0,09
CHS/Community Health Systems Inc.	853 000	8,000 %	15 nov. 2019	1 045 664	908 707	0,65
Cooper-Standard Automotive Inc., remboursable	127 000	5,625 %	15 nov. 2026	163 245	165 226	0,12
Frontier Communications Corp., remboursable	100 000	8,125 %	1 ^{er} oct. 2018	129 585	125 530	0,09
HealthSouth Corp., remboursable	250 000	5,750 %	1 ^{er} nov. 2024	331 198	322 892	0,23
JBS USA LLC/JBS USA Finance Inc., remboursable	143 000	5,875 %	15 juill. 2024	176 308	174 583	0,13
JBS USA LLC/JBS USA Finance Inc., remboursable	100 000	8,250 %	1 ^{er} févr. 2020	128 012	126 391	0,09
MPH Acquisition Holdings LLC, remboursable	500 000	7,125 %	1 ^{er} juin 2024	669 226	670 924	0,48
Nexstar Escrow Corp., remboursable	250 000	5,625 %	1 ^{er} août 2024	331 774	325 249	0,23
Holding LLC	170 000	11,000 %	1 ^{er} oct. 2021	248 565	226 992	0,16
SBA Communications Corp., remboursable	115 000	4,875 %	1 ^{er} sept. 2024	147 480	148 892	0,11
Select Medical Corp., remboursable	250 000	6,375 %	1 ^{er} juin 2021	280 790	323 677	0,23
Sinclair Television Group Inc., remboursable	250 000	5,625 %	1 ^{er} août 2024	332 467	324 856	0,23
Sprint Communications Inc., remboursable	250 000	7,000 %	15 août 2020	278 884	333 891	0,24
Standard Pacific Corp., remboursable	213 000	5,875 %	15 nov. 2024	292 125	298 612	0,21
Tallgrass Energy Partners L.P. / Tallgrass EnergyFinance Corp., remboursable	218 000	5,500 %	15 sept. 2024	290 813	282 589	0,20
Tenet Healthcare Corp.	400 000	6,750 %	1 ^{er} févr. 2020	541 360	509 714	0,36
Tenet Healthcare Corp., remboursable	1 483 000	7,500 %	1 ^{er} janv. 2022	1 954 001	1 964 328	1,41
TRI Pointe Holdings Inc.	125 000	5,875 %	15 juin 2024	171 933	168 517	0,12
Valeant Pharmaceuticals International Inc., remboursable	125 000	5,500 %	1 ^{er} nov. 2025	159 175	160 660	0,12
Valeant Pharmaceuticals International Inc., remboursable	750 000	7,000 %	1 ^{er} oct. 2020	1 046 477	953 356	0,68
Ziggo Secured Finance BV, remboursable	136 000	5,500 %	15 janv. 2027	178 474	170 097	0,12
				9 445 534	9 230 632	6,60
Prêts de rang supérieur – 84,78 %						
21st Century Oncology Inc.	944 071	7,125 %	16 janv. 2023	1 144 004	1 117 478	0,80
Acosta Inc.	1 476 236	4,250 %	26 sept. 2021	1 796 718	1 623 676	1,16
Advantage Sales & Marketing Inc.	2 227 024	4,250 %	23 juill. 2021	2 560 188	2 725 017	1,95
Air Medical Group Holdings Inc.	62 400	5,250 %	30 sept. 2024	76 505	78 584	0,06
Air Methods Corp.	527 541	4,500 %	30 avr. 2024	699 779	661 666	0,47
Akom Inc.	359 155	5,250 %	16 avr. 2021	375 973	452 587	0,32
Albertson's LLC	1 660 921	3,750 %	21 déc. 2022	2 217 554	2 043 644	1,46
Albertson's LLC	1 116 125	3,750 %	22 juin 2023	1 487 485	1 372 568	0,98
AlixPartners LLP	1 992 641	3,000 %	4 avr. 2024	2 488 836	2 516 372	1,81
Amaya Holdings BV	4 077 887	4,500 %	1 ^{er} août 2021	5 434 703	5 151 533	3,68
American Energy Marcellus Holdings LLC (Ascent Resources - Marcellus LLC)	94 456	5,250 %	4 août 2020	100 411	87 663	0,06
American Energy Marcellus Holdings LLC (Ascent Resources - Marcellus LLC)	250 000	8,500 %	4 août 2021	269 940	9 428	0,01
Amneal Pharmaceuticals LLC	1 125 403	4,500 %	1 ^{er} nov. 2019	1 386 254	1 419 060	1,02
Amplify Snack Brands Inc.	1 488 741	6,500 %	31 août 2023	1 900 720	1 874 154	1,34
Applied Systems Inc.	267 200	4,250 %	13 sept. 2024	325 570	339 135	0,24
Applied Systems Inc.	182 885	8,250 %	13 sept. 2025	222 836	237 645	0,17
Arch Coal Inc.	178 120	4,250 %	7 mars 2024	219 791	225 352	0,16
Aristocrat Technologies Inc.	104 400	2,000 %	30 sept. 2024	127 855	131 395	0,09
Asurion LLC	922 885	3,750 %	4 août 2022	1 177 001	1 165 322	0,84
Asurion LLC	85 000	6,000 %	31 juill. 2025	107 525	109 683	0,08

FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017 (suite)

	Valeur nominale en \$ US	Taux d'intérêt nominal/ rendement	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Beacon Roofing Supply Inc.	63 936	2,250 %	2 janv. 2025	79 406	80 535	0,06
Berlin Packaging LLC	1 122 122	4,250 %	1 ^{er} oct. 2021	1 514 084	1 418 730	1,03
BJ's Wholesale Club Inc.	2 565 285	4,750 %	31 janv. 2024	3 353 581	3 170 165	2,27
BJ's Wholesale Club Inc.	430 982	8,500 %	3 févr. 2025	563 282	527 523	0,37
Blue Buffalo Co. Ltd.	85 500	2,000 %	22 mai 2024	115 566	107 877	0,08
BMC Software Finance Inc.	4 073 690	3,250 %	10 sept. 2022	5 242 024	5 121 191	3,66
Brickman Group Ltd. LLC (The)	88 253	7,500 %	18 déc. 2021	116 928	111 298	0,08
Cable One Inc.	119 700	2,250 %	1 ^{er} mai 2024	158 708	150 839	0,11
Caesars Resort Collection	3 200 000	2,750 %	22 déc. 2024	3 994 154	4 038 208	2,89
CCC Information Services Inc.	456 000	4,000 %	31 mars 2024	605 025	573 765	0,41
Change Healthcare Holdings LLC	1 393 000	3,750 %	1 ^{er} mars 2024	1 814 478	1 753 417	1,25
CHG Healthcare Services Inc.	276 146	4,000 %	7 juin 2023	353 328	349 611	0,25
CHS / Community Health Systems Inc.	2 951 936	4,000 %	27 janv. 2021	3 855 320	3 536 111	2,53
ClubCorp Holdings Inc.	1 856 692	3,250 %	31 août 2024	2 333 291	2 341 517	1,67
Compuware Corp.	1 670 222	5,250 %	15 déc. 2021	2 192 305	2 109 966	1,51
Concentra Inc. (MJ Acquisition Corp.)	593 516	4,000 %	1 ^{er} juin 2022	718 170	749 467	0,54
Concordia Healthcare Corp.	811 928	5,250 %	21 oct. 2021	1 066 764	833 488	0,59
Creative Artists Agency LLC (CAA Holdings LLC)	668 250	4,500 %	15 févr. 2024	876 115	843 930	0,60
Curo Health Services Holdings Inc.	775 089	5,000 %	5 févr. 2022	988 083	973 069	0,69
Davis Vision/Superior Vision (Wink Holdco)	616 000	4,000 %	2 déc. 2024	787 603	777 703	0,56
Dayton Power & Light Co.	487 791	2,750 %	24 août 2022	624 129	615 073	0,44
DJO Finance LLC (ReAble Therapeutics Finance LLC)	1 966 412	4,250 %	8 juin 2020	2 427 391	2 435 148	1,74
DTZ Worldwide LTD.	290 770	4,250 %	4 nov. 2021	368 517	360 406	0,26
Duif & Phelps Corp.	893 913	4,250 %	5 déc. 2024	1 140 660	1 125 053	0,80
DuPage Medical Group	855 244	3,750 %	15 août 2024	1 076 360	1 080 416	0,77
Endo Pharmaceuticals Holdings Inc.	1 692 146	5,000 %	29 avr. 2024	2 246 222	2 137 662	1,52
Energy Future Intermediate Holding Co.	4 068 782	4,000 %	28 juin 2018	5 406 736	5 125 405	3,67
Envision Healthcare Corp. (Emergency Medical Services Corp.)	1 104 455	3,750 %	1 ^{er} déc. 2023	1 477 341	1 391 188	1,00
EWT Holdings III Corp.	171 038	4,000 %	31 déc. 2024	220 238	215 711	0,15
ExamWorks Group Inc.	132 003	4,250 %	27 juill. 2023	173 425	166 826	0,12
Extended Stay America (ESH Hospitality, Inc.)	158 007	2,250 %	30 août 2023	201 680	199 028	0,14
First Data Corp.	412 475	2,250 %	26 avr. 2024	522 874	518 574	0,37
First Eagle Investment Management	239 400	3,000 %	1 ^{er} déc. 2022	299 920	304 501	0,22
Garda World Security Corp.	339 162	4,500 %	26 mai 2017	430 804	428 058	0,31
Golden Nugget Inc.	615 112	4,000 %	4 oct. 2023	752 047	778 515	0,56
Grifols Worldwide Operations USA Inc.	179 100	2,250 %	31 janv. 2025	235 200	225 471	0,16
Healogics, Inc. (CDRH Parent, Inc.)	1 052 051	5,250 %	1 ^{er} juill. 2021	1 124 777	1 147 869	0,82
Horizon Pharma Inc.	637 049	4,000 %	29 mars 2024	798 095	803 525	0,57
Hyland Software Inc.	223 439	4,000 %	1 ^{er} juill. 2022	302 236	282 444	0,20
ImmuCor Inc.	98 136	6,000 %	30 juill. 2021	123 158	125 208	0,09
Ineos US Finance LLC	92 105	2,000 %	31 mars 2024	118 383	115 776	0,08
Informatica Corp. (Ithacalux S.A.R.L.)	198 233	4,500 %	5 août 2022	247 167	249 848	0,18
Information Resources Inc.	2 505 157	5,250 %	18 janv. 2024	3 388 582	3 162 113	2,27
iPayment Inc.	294 595	6,000 %	11 avr. 2023	375 785	373 083	0,27
JDA Software Group (RP Crown Parent, Inc.)	1 309 081	4,000 %	12 oct. 2023	1 633 799	1 651 686	1,18
Jeld-Wen Inc.	187 500	2,000 %	14 déc. 2024	241 275	236 326	0,17
Kindred Healthcare Inc.	2 028 509	4,250 %	9 avr. 2021	2 570 426	2 556 210	1,83

FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017 (suite)

	Valeur nominale en \$ US	Taux d'intérêt nominal/ rendement	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Kronos Inc.	381 125	4,500 %	1 ^{er} nov. 2023	521 989	482 039	0,34
LANDesk Group Inc.	94 464	5,250 %	18 janv. 2024	125 269	112 692	0,08
Micron Technology Inc.	197 500	2,000 %	26 avr. 2022	252 810	250 350	0,18
Misys Financial Software Ltd. (Almonde Inc.)	1 086 344	4,500 %	13 juin 2024	1 411 741	1 368 853	0,98
Multi-Color Corp.	65 900	2,250 %	1 ^{er} nov. 2024	81 242	83 354	0,06
MultiPlan Inc. (MPH Acquisition Holdings LLC)	3 405 396	4,000 %	7 juin 2023	4 588 849	4 286 535	3,07
National Financial Partners Corp.	1 176 092	4,500 %	8 janv. 2024	1 555 685	1 484 629	1,06
National Veterinary Associates (NVA Holdings Inc.)	115 117	4,500 %	14 août 2021	150 915	145 666	0,10
Numericable U.S. LLC (Altice France SA)	1 047 218	3,000 %	6 janv. 2026	1 310 048	1 265 752	0,91
Ortho-Clinical Diagnostics Inc. (Crimson Merger Sub Inc.)	1 637 308	4,750 %	30 juin 2021	2 001 543	2 061 244	1,47
Packers Holdings LLC	491 827	4,250 %	4 déc. 2024	627 769	619 773	0,44
Parexel International Corp.	64 000	3,000 %	27 sept. 2024	80 778	80 767	0,06
Party City Holdings Inc.	135 685	3,750 %	19 août 2022	178 119	171 058	0,12
Peabody Energy Corp.	112 201	4,500 %	31 mars 2022	136 711	142 843	0,10
Penn National Gaming Inc.	82 917	3,250 %	19 janv. 2024	108 367	104 539	0,07
Portillo's Holdings LLC	1 999 034	5,500 %	2 août 2021	2 337 346	2 537 914	1,81
Qlik Technologies (Project Alpha Intermediate Holdings Inc.)	228 000	4,500 %	26 avr. 2024	305 937	280 027	0,20
Quikrete Holdings Inc.	825 026	2,750 %	15 nov. 2023	1 135 318	1 038 354	0,74
Red Lobster Management LLC	207 857	6,250 %	28 juill. 2021	220 659	261 768	0,19
Reynolds Group Holdings Inc.	1 000 000	2,750 %	5 févr. 2023	1 280 353	1 262 217	0,90
Riverbed Technology Inc.	318 708	4,250 %	24 avr. 2022	428 914	394 106	0,28
Sinclair Television Group Inc.	545 875	2,250 %	3 janv. 2024	731 558	685 520	0,49
Sterigenics International (STHI Intermediate Holding Corp.)	1 955 040	4,000 %	15 mai 2022	2 599 328	2 455 445	1,77
Surgery Center Holdings Inc.	720 000	4,250 %	31 août 2024	949 871	894 478	0,64
Team Health Inc.	1 130 108	3,750 %	6 févr. 2024	1 477 904	1 382 376	0,99
Tempo Acquisition LLC	285 000	3,000 %	1 ^{er} mai 2024	383 117	356 751	0,26
TKC Holdings Inc.	149 250	4,750 %	31 janv. 2023	193 385	188 838	0,13
Toys "R" US-Delaware Inc.	1 029 917	5,250 %	25 mai 2018	1 226 652	414 274	0,30
Toys "R" US-Delaware Inc.	248 087	9,750 %	25 avr. 2020	291 854	151 975	0,11
Tribune Media Co.	50 195	3,750 %	27 déc. 2020	65 073	63 122	0,04
Tribune Media Co.	625 626	3,750 %	27 janv. 2024	832 142	786 908	0,56
U.S. Renal Care Inc.	763 413	5,250 %	30 déc. 2022	999 437	944 419	0,68
USI. Inc. of New York	1 991 168	3,000 %	15 mai 2024	2 662 569	2 497 693	1,78
Valeant Pharmaceuticals International Inc.	2 305 232	4,250 %	1 ^{er} avr. 2022	2 942 974	2 936 853	2,10
Vertafore Inc.	1 567 750	4,250 %	30 juin 2023	2 095 210	1 984 377	1,41
VICI Properties (Caesars)	918 164	2,750 %	31 déc. 2024	1 179 321	1 154 132	0,83
Victory Capital Holdings (VCH Holdings LLC)	571 476	8,500 %	29 oct. 2021	710 887	726 427	0,52
Virgin Media Finance PLC	70 000	2,500 %	31 janv. 2026	88 531	87 935	0,06
Virtus Investment Partners Inc.	548 625	4,500 %	1 ^{er} juin 2024	742 210	695 656	0,50
WEX Inc.	790 000	2,750 %	1 ^{er} juill. 2023	1 047 777	996 754	0,71
				123 435 252	118 559 908	84,78
Total des placements				132 880 786	127 790 540	91,38
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1					705 574	0,50
Autres actifs, moins les passifs					11 356 732	8,12
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				132 880 786	139 852 846	100,00

Annexe 1 – Contrats de change

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2018-01-31	USD	111 102 312	CAD	140 300 000	0,792	0,796	705 574
									705 574

* Notation de Standard and Poor's.

FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Aux 31 décembre 2017 et 2016 et au 30 juin 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)	30 juin 2016 (\$)
Actif			
Placements (actifs financiers non dérivés)	17 942 360	22 638 631	24 132 153
Trésorerie	1 642 630	720 779	856 165
Dividendes courus à recevoir	–	498	7 627
Intérêts courus à recevoir	236 065	291 098	276 042
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	97 608	13 148	127 419
Actifs dérivés	99 575	211 905	276 185
Autres actifs	1 457	7 553	3 576
	20 019 695	23 883 612	25 679 167
Passif			
Charges à payer	33 478	43 006	45 940
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	148 363	92 100	107 442
Distributions à payer	71 695	88 900	101 596
	253 536	224 006	254 978
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 766 159	23 659 606	25 424 189
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie			
Catégorie Conseiller	11 721 793	15 666 138	17 484 024
Catégorie Ordinaire	8 044 366	7 993 468	7 940 165
Parts rachetables en circulation [note 6]			
Catégorie Conseiller	604 440	808 162	908 162
Catégorie Ordinaire	374 171	370 823	370 823
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part			
Catégorie Conseiller	19,39	19,38	19,25
Catégorie Ordinaire	21,50	21,56	21,41

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période de douze mois close le 31 décembre 2017, le semestre clos le 31 décembre 2016 et l'exercice clos le 30 juin 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)	30 juin 2016 (\$)
Produits			
Dividendes	–	21 715	169 044
Produits d'intérêts aux fins des distributions	1 296 626	705 327	442 798
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés			
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(101 111)	118 862	15 448 228
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	1 340 413	(921 866)	2 105 807
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	341	(27 017)	317 699
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 172 616)	1 018 406	(19 468 838)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(112 330)	(64 279)	276 185
	1 251 323	851 148	(709 077)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(15 819)	31 715	(440 023)
	1 235 504	882 863	(1 149 100)
Charges [note 7]			
Frais de gestion	190 375	106 929	114 645
Frais de service	67 982	42 692	114 219
Charges liées à la TVH	28 955	14 384	23 365
Coûts liés au comité d'examen indépendant	4 378	5 002	4 016
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	–	1 068	6 244
Frais liés au contrat à terme	–	–	45 082
Droits de garde	–	–	13 530
Coûts liés à la présentation de l'information aux porteurs de titres	–	–	22 602
Autres charges	–	–	11 234
Honoraires d'audit	–	–	13 325
Frais juridiques	–	–	(561)
Honoraires du fiduciaire	–	–	4 100
	291 690	170 075	371 801
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(4 378)	(14 716)	(4 082)
	287 312	155 359	367 719
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	948 192	727 504	(1 516 819)
Retenues d'impôt à la source	321	1 257	15 757
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	947 871	726 247	(1 532 576)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie			
Catégorie Conseiller	570 479	477 744	(1 794 626)
Catégorie Ordinaire	377 392	248 503	262 050
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part			
Catégorie Conseiller	0,82	0,56	(0,82)
Catégorie Ordinaire	0,93	0,67	1,20

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,
Société de gestion de portefeuilles FT Canada


..... Administrateur


..... Administrateur

FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour la période de douze mois close le 31 décembre 2017, le semestre clos le 31 décembre 2016 et l'exercice clos le 30 juin 2016

	31 décembre 2017 (\$) Catégorie Conseiller	31 décembre 2016 (\$) Catégorie Conseiller	30 juin 2016 (\$) Catégorie Conseiller	31 décembre 2017 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2016 (\$) Catégorie Ordinaire	30 juin 2016 (\$) Catégorie Ordinaire
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	15 666 138	17 484 024	35 323 995	7 993 468	7 940 165	1 471 438
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	570 479	477 744	(1 794 626)	377 392	248 503	262 050
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]						
Produit de l'émission de parts	28 177	–	1 105 146	1 189 070	–	9 987 523
Distributions réinvesties	266 558	–	–	160 295	–	–
Rachat de parts	(4 010 902)	(1 935 939)	(15 694 455)	(1 102 242)	–	(3 560 794)
	(3 716 167)	(1 935 939)	(14 589 309)	247 123	–	6 426 729
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :						
Revenu net de placement	(215 667)	–	(394 637)	(185 703)	–	(180 124)
Gains en capital	(582 990)	–	–	(387 914)	–	–
Remboursement de capital	–	(359 691)	(1 061 399)	–	(195 200)	(39 928)
	(798 657)	(359 691)	(1 456 036)	(573 617)	(195 200)	(220 052)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(3 944 345)	(1 817 886)	(17 839 971)	50 898	53 303	6 468 727
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	11 721 793	15 666 138	17 484 024	8 044 366	7 993 468	7 940 165
				31 décembre 2017 (\$) Total	31 décembre 2016 (\$) Total	30 juin 2016 (\$) Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice				23 659 606	25 424 189	36 795 433
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				947 871	726 247	(1 532 576)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]						
Produit de l'émission de parts				1 217 247	–	11 092 669
Distributions réinvesties				426 853	–	–
Rachat de parts				(5 113 144)	(1 935 939)	(19 255 249)
				(3 469 044)	(1 935 939)	(8 162 580)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :						
Revenu net de placement				(401 370)	–	(574 761)
Gains en capital				(970 904)	–	–
Remboursement de capital				–	(554 891)	(1 101 327)
				(1 372 274)	(554 891)	(1 676 088)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice				(3 893 447)	(1 764 583)	(11 371 244)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice				19 766 159	23 659 606	25 424 189

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période de douze mois close le 31 décembre 2017, le semestre clos le 31 décembre 2016 et l'exercice clos le 30 juin 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)	30 juin 2016 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	947 871	726 247	(1 532 576)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :			
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur placements	101 111	(118 862)	(15 448 228)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	1 284 946	(954 127)	19 192 653
Intérêts à recevoir	55 033	(15 056)	(276 042)
Dividendes à recevoir	498	7 129	(7 627)
Autres actifs	6 096	(3 977)	(3 576)
Autres passifs	(9 528)	(2 934)	(92 617)
Achat de placements	(23 286 439)	(14 956 869)	(86 340 294)
Produit de la vente de placements	26 680 786	17 686 589	95 170 009
	5 780 374	2 368 140	11 101 725
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement			
Montant reçu de l'émission de parts	1 217 247	–	11 092 669
Montant payé pour le rachat de parts	(5 113 144)	(1 935 939)	(19 255 249)
Distributions versées aux porteurs de parts	(962 626)	(567 587)	(1 746 529)
	(4 858 523)	(2 503 526)	(9 909 109)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	921 851	(135 386)	1 192 616
Trésorerie, au début de l'exercice	720 779	856 165	103 572
Trésorerie, à la fin de l'exercice	1 642 630	720 779	856 165
Intérêts reçus	1 351 338	690 271	166 756
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	498	27 587	145 877

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

**FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017**

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB First Trust cherche à procurer aux porteurs de parts un revenu courant élevé en investissant principalement dans un portefeuille diversifié constitué de titres de créance de qualité inférieure à la catégorie investissement, en fonction de la notation attribuée par Moody's Investor Services, Inc. et Standard & Poor's (Ba1/BB+ ou inférieur), ou en fonction d'une notation similaire attribuée par une agence de notation désignée (conformément au Règlement 81-102). Le FNB First Trust aura également pour objectif secondaire de réaliser une plus-value du capital.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, pour la période close le 31 décembre 2016 et pour l'exercice clos le 30 juin 2016 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et prêts de rang supérieur	–	17 942 360	–	17 942 360
Actifs dérivés	–	99 575	–	99 575
Total	–	18 041 935	–	18 041 935
	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et prêts de rang supérieur	–	22 638 631	–	22 638 631
Actifs dérivés	–	211 905	–	211 905
Total	–	22 850 536	–	22 850 536
	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 30 juin 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et prêts de rang supérieur	–	21 627 594	–	21 627 594
Titres de capitaux propres	2 504 559	–	–	2 504 559
Actifs dérivés	–	276 185	–	276 185
Total	2 504 559	21 903 779	–	24 408 338

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, la période close le 31 décembre 2016 et l'exercice clos le 30 juin 2016.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de la période de présentation de l'information financière.

FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, de la période close le 31 décembre 2016 et de l'exercice clos le 30 juin 2016 :

Parts rachetables	Ordinaire	Conseiller
Parts à l'ouverture – 1 ^{er} juillet 2015	125 074	3 315 674
Parts rachetables émises	475 853	70 995
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(230 104)	(2 478 507)
Parts en circulation – 30 juin 2016	370 823	908 162
Parts rachetables émises	–	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	–	(100 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2016	370 823	808 162
Parts rachetables émises	53 348	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)	(203 722)
Parts en circulation – 31 décembre 2017	374 171	604 440

D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7) – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels	
Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller ¹
0,85 %	1,35 %

1. Comprend des frais de service de 0,50 %.

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2017 et 2016, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2017	2016	2017	2016
230	230	–	1 222 500

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, de la période close le 31 décembre 2016 et de l'exercice clos le 30 juin 2016 :

Coûts de transaction (\$)		
31 décembre 2017	31 décembre 2016	30 juin 2016
–	1 068	6 244

FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, la période close le 31 décembre 2016 et l'exercice clos le 30 juin 2016, y compris les montants impayés au 31 décembre 2017, au 31 décembre 2016 et au 30 juin 2016 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)			Frais de gestion à payer (\$)		
31 décembre 2017	31 décembre 2016	30 juin 2016	31 décembre 2017	31 décembre 2016	30 juin 2016
190 375	106 929	114 645	14 287	16 998	15 369

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de taux d'intérêt – Le tableau ci-dessous résume l'exposition du FNB First Trust aux prêts de rang supérieur et aux obligations à rendement élevé aux 31 décembre 2017 et 2016 et au 30 juin 2016 :

	Au 31 décembre 2017				
	Moins de 1 an (\$)	De 1 an à 3 ans (\$)	De 3 ans à 5 ans (\$)	Plus de 5 ans (\$)	Total (\$)
Obligations à rendement élevé et prêts de rang supérieur	213 991	858 097	7 558 186	9 312 086	17 942 360
Total	213 991	858 097	7 558 186	9 312 086	17 942 360
	Au 31 décembre 2016				
	Moins de 1 an (\$)	De 1 an à 3 ans (\$)	De 3 ans à 5 ans (\$)	Plus de 5 ans (\$)	Total (\$)
Obligations à rendement élevé et prêts de rang supérieur	–	1 418 495	6 498 415	14 721 721	22 638 631
Total	–	1 418 495	6 498 415	14 721 721	22 638 631
	Au 30 juin 2016				
	Moins de 1 an (\$)	De 1 an à 3 ans (\$)	De 3 ans à 5 ans (\$)	Plus de 5 ans (\$)	Total (\$)
Obligations à rendement élevé et prêts de rang supérieur	–	1 240 719	4 394 086	15 992 789	21 627 594
Total	–	1 240 719	4 394 086	15 992 789	21 627 594

Au 31 décembre 2017, la durée moyenne pondérée du FNB First Trust était de 2,52 ans (31 décembre 2016 – 2,79 ans). Si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 1 % au 31 décembre 2017, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 179 424 \$ (31 décembre 2016 – 226 386 \$; 30 juin 2016 – 216 276 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Risque de crédit – Le tableau ci-dessous présente la composition du FNB First Trust par notation aux 31 décembre 2017 et 2016 et au 30 juin 2016 :

Notation S&P des titres d'emprunt	Au 31 décembre 2017 % de l'actif net	Au 31 décembre 2016 % de l'actif net	Au 30 juin 2016 % de l'actif net
BBB	–	–	3,25 %
BBB-	1,16 %	1,70 %	2,91 %
BB+	2,07 %	5,52 %	6,46 %
BB	8,44 %	6,57 %	8,33 %
BB-	15,97 %	17,50 %	16,13 %
B+	12,58 %	18,12 %	19,56 %
B	13,96 %	17,32 %	12,54 %
B-	20,52 %	16,97 %	13,76 %
CCC+	9,53 %	9,85 %	8,05 %
CCC	5,47 %	2,14 %	1,06 %
CCC-	0,80 %	–	–
CC	–	–	0,13 %
D	0,26 %	–	–
Non noté	–	–	–

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2017 et 2016 et au 30 juin 2016 :

Monnaie	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	(83 726)	(0,42) %	(60 802)	(0,26) %
Monnaie	Au 30 juin 2016			
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net		
Dollar américain	(906 660)	(3,57) %		

Au 31 décembre 2017, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 837 \$ (31 décembre 2016 – 608 \$; 30 juin 2016 – 9 067 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration aux 31 décembre 2017 et 2016 et au 30 juin 2016 :

Secteur	Au 31 décembre 2017 % de l'actif net	Au 31 décembre 2016 % de l'actif net	Au 30 juin 2016 % de l'actif net
Biens de consommation discrétionnaire	26,74 %	31,73 %	31,85 %
Soins de santé	26,01 %	27,18 %	23,76 %
Produits industriels	9,46 %	9,55 %	9,88 %
Énergie	7,48 %	5,41 %	0,02 %
Technologies de l'information	7,48 %	6,55 %	8,34 %
Biens de consommation courante	5,32 %	7,67 %	9,03 %
Matières	5,04 %	2,68 %	2,78 %
Services de télécommunications	2,37 %	4,64 %	6,13 %
Autres	0,64 %	0,30 %	2,39 %
Services financiers	0,23 %	–	0,43 %
Total	90,77 %	95,69	94,60 %

Le tableau suivant présente la répartition géographique du FNB First Trust aux 31 décembre 2017 et 2016 et au 30 juin 2016 :

Pays	Au 31 décembre 2017 % de l'actif net	Au 31 décembre 2016 % de l'actif net	Au 30 juin 2016 % de l'actif net
États-Unis	79,62 %	83,42 %	80,66 %*
Canada	5,68 %	5,85 %	4,96 %
Irlande	3,31 %	1,75 %	1,55 %
Mexique	1,33 %	0,61 %	0,54 %
Pays-Bas	0,43 %	2,21 %	0,97 %
Royaume-Uni	0,33 %	0,20 %	0,25 %
France	0,08 %	1,65 %	2,55 %
Îles Caïmans	–	–	2,79 %
Luxembourg	–	–	0,65 %
Total	90,77 %	95,69 %	94,92 %

*Tient compte des titres que détiennent les FNB détenus par le FNB First Trust.

FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens) Notes annexes – Renseignements précis Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017

	Valeur nominale en \$ US	Taux d'intérêt nominal/ rendement	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
OBLIGATIONS CANADIENNES						
Canada – 3,20 %						
1011778 B.C. ULC/New Red Finance Inc., remboursable	132 000	5,000 %	15 oct. 2025	169 243	167 998	0,85
Concordia International Corp., remboursable	50 000	9,000 %	1 ^{er} avr. 2022	67 597	54 051	0,27
Ritchie Bros. Auctioneers Inc., remboursable	25 000	5,375 %	15 janv. 2025	33 090	32 525	0,16
VRX Escrow Corp., remboursable	300 000	5,375 %	15 mars 2020	371 502	378 986	1,92
				641 432	633 560	3,20
OBLIGATIONS INTERNATIONALES						
Bermudes – 0,39 %						
IHS Markit Ltd., remboursable	5 000	4,750 %	15 févr. 2025	6 544	6 647	0,03
IHS Markit Ltd., restreinte, remboursable	3 000	4,000 %	1 ^{er} mars 2026	3 845	3 785	0,02
Weatherford International Ltd., remboursable	50 000	9,875 %	15 févr. 2024	77 708	67 092	0,34
				88 097	77 524	0,39
Irlande – 2,73 %						
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh MP Holdings USA Inc., remboursable	200 000	6,000 %	15 févr. 2025	268 735	265 227	1,34
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh MP Holdings USA Inc., restreinte, remboursable	200 000	7,250 %	15 mai 2024	250 940	274 654	1,39
				519 675	539 881	2,73
Jersey et îles Anglo-Normandes – 0,09 %						
Delphi Jersey Holdings PLC	14 000	5,000 %	1 ^{er} oct. 2025	16 973	17 862	0,09
				16 973	17 862	0,09
Luxembourg – 0,67 %						
Mallinckrodt International Finance SA, remboursable	100 000	5,750 %	1 ^{er} août 2022	127 525	114 701	0,58
Nielsen Co. (Luxembourg) SARL (The), remboursable	13 000	5,000 %	1 ^{er} févr. 2025	16 990	16 995	0,09
				144 515	131 696	0,67
Mexique – 0,66 %						
Cemex SAB de CV, remboursable	100 000	7,250 %	15 janv. 2021	133 526	130 414	0,66
				133 526	130 414	0,66
Pays-Bas – 0,43 %						
Alcoa Nederland Holding BV, remboursable	60 000	7,000 %	30 sept. 2026	86 023	85 036	0,43
				86 023	85 036	0,43
États-Unis – 60,92 %						
Altice US Finance I Corp., remboursable	250 000	5,500 %	15 mai 2026	316 475	320 928	1,62
AMC Entertainment Holdings Inc., remboursable	135 000	5,750 %	15 juin 2025	184 854	168 422	0,85
AmSurg Corp., remboursable	50 000	5,625 %	15 juill. 2022	70 067	63 793	0,32
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc., remboursable	85 000	5,125 %	1 ^{er} juin 2022	107 955	108 581	0,55
B&G Foods Inc., remboursable	30 000	5,250 %	1 ^{er} avr. 2025	40 178	38 451	0,19
BMC Software Finance Inc., remboursable	250 000	8,125 %	15 juill. 2021	304 013	317 785	1,61
Boyd Gaming Corp., remboursable	100 000	6,375 %	1 ^{er} avr. 2026	130 340	135 756	0,69
Brinker International Inc., remboursable	50 000	5,000 %	1 ^{er} oct. 2024	66 048	63 636	0,32
Caesars Growth Properties Holdings LLC/Caesars Growth Properties Finance Inc., remboursable	235 000	9,375 %	1 ^{er} mai 2022	284 195	316 811	1,60
Calpine Corp., remboursable	12 000	5,250 %	1 ^{er} juin 2026	15 241	14 839	0,07
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., remboursable	250 000	5,875 %	1 ^{er} avr. 2024	344 668	328 391	1,66
Cemex Finance LLC, remboursable	100 000	6,000 %	1 ^{er} avr. 2024	133 631	132 613	0,67
Cequel Communications Escrow 1 LLC/Cequel Communications Escrow Capital Corp., remboursable	40 000	6,375 %	15 sept. 2020	53 523	51 160	0,26
Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc., remboursable	180 000	5,750 %	1 ^{er} mars 2025	237 780	227 108	1,15
CHS/Community Health Systems Inc.	368 400	8,000 %	15 nov. 2019	468 656	392 459	1,99
CHS/Community Health Systems Inc., remboursable	10 000	6,250 %	31 mars 2023	13 968	11 376	0,06
CHS/Community Health Systems Inc., remboursable	100 000	6,875 %	1 ^{er} févr. 2022	123 790	72 906	0,37
Constellation Merger Sub Inc., remboursable	170 000	8,500 %	15 sept. 2025	216 776	209 416	1,06
Cooper-Standard Automotive Inc., remboursable	50 000	5,625 %	15 nov. 2026	67 778	65 050	0,33
CRC Escrow Issuer LLC / CRC Finco Inc., remboursable	273 000	5,250 %	15 oct. 2025	341 896	346 593	1,75

FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens) Notes annexes – Renseignements précis Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017 (suite)

	Valeur nominale en \$ US	Taux d'intérêt nominal/ rendement	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Crestwood Midstream Partners L.P. / Crestwood Midstream Finance Corp., remboursable	266 000	6,250 %	1 ^{er} avr. 2023	350 747	349 141	1,77
Crimson Merger Sub Inc., remboursable	77 000	6,625 %	15 mai 2022	74 166	97 757	0,49
CSC Holdings LLC., remboursable	50 000	5,500 %	15 avr. 2027	65 168	64 264	0,33
DaVita HealthCare Partners Inc., remboursable	97 000	5,000 %	1 ^{er} mai 2025	123 823	122 197	0,62
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp., remboursable	50 000	5,875 %	15 juin 2021	63 500	65 364	0,33
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp., remboursable	200 000	7,125 %	15 juin 2024	257 273	275 344	1,39
DJO Finco Inc./DJO Finance LLC/DJO Finance Corp., remboursable	100 000	8,125 %	15 juin 2021	117 531	118 158	0,60
Eagle Holding Co. II LLC, remboursable	164 000	7,625 %	15 mai 2022	215 643	208 725	1,06
Endo Finance LLC / Endo Finco Inc., remboursable	350 000	7,250 %	15 janv. 2022	473 222	382 756	1,94
Energizer Holdings Inc., remboursable	50 000	5,500 %	15 juin 2025	65 546	65 619	0,33
FirstCash Inc., remboursable	5 000	5,375 %	1 ^{er} juin 2024	6 803	6 584	0,03
Freeport-McMoRan Inc., remboursable	226 000	6,875 %	15 févr. 2023	324 283	311 070	1,57
Frontier Communications Corp., remboursable	100 000	8,125 %	1 ^{er} oct. 2018	132 653	125 530	0,64
Gray Television Inc., remboursable	103 000	5,875 %	15 juill. 2026	141 625	133 031	0,67
HealthSouth Corp., remboursable	100 000	5,750 %	1 ^{er} nov. 2024	132 740	129 157	0,65
Hertz Corp. (The), remboursable	100 000	5,500 %	15 oct. 2024	129 290	114 073	0,58
Holly Energy Partners L.P. / Holly Energy Finance Corp., remboursable	6 000	6,000 %	1 ^{er} août 2024	7 605	7 900	0,04
Hologic Inc., restreinte, remboursable	3 000	4,375 %	15 oct. 2025	3 743	3 837	0,02
Infor (US) Inc., remboursable	25 000	6,500 %	15 mai 2022	30 165	32 682	0,17
inVentiv Group Holdings Inc. / inVentiv Health Inc. / inVentiv Health Clinical Inc., remboursable	36 000	7,500 %	1 ^{er} oct. 2024	48 043	49 098	0,25
Jaguar Holding Co. II/Pharmaceutical Product Development LLC, remboursable	50 000	6,375 %	1 ^{er} août 2023	69 023	63 636	0,32
JDA Escrow LLC / JDA Bond Finance Inc., remboursable	111 000	7,375 %	15 oct. 2024	153 798	146 503	0,74
Jeld-Wen Inc., restreinte, remboursable	3 000	4,625 %	15 déc. 2025	3 855	3 809	0,02
Jeld-Wen Inc., restreinte, remboursable	3 000	4,875 %	15 déc. 2027	3 855	3 818	0,02
KAR Auction Services Inc., remboursable	15 000	5,125 %	1 ^{er} juin 2025	20 275	19 374	0,10
KB Home, remboursable	200 000	7,000 %	15 déc. 2021	260 836	280 311	1,42
Kindred Healthcare Inc., remboursable	250 000	6,375 %	15 avr. 2022	289 658	320 535	1,62
Level 3 Communications Inc., remboursable	300 000	5,750 %	1 ^{er} déc. 2022	420 269	379 570	1,92
LifePoint Health Inc., remboursable	100 000	5,375 %	1 ^{er} mai 2024	126 520	123 657	0,63
LPL Holdings Inc., remboursable	70 000	5,750 %	15 sept. 2025	93 653	89 750	0,45
Meritage Homes Corp., remboursable	20 000	5,125 %	6 juin 2027	27 033	25 643	0,13
MGM Resorts International	50 000	7,750 %	15 mars 2022	73 978	71 806	0,36
MPH Acquisition Holdings LLC, remboursable	309 000	7,125 %	1 ^{er} juin 2024	415 187	414 631	2,10
Murphy Oil Corp., remboursable	50 000	6,875 %	15 août 2024	65 620	67 249	0,34
Murphy Oil USA Inc., remboursable	5 000	5,625 %	1 ^{er} mai 2027	6 736	6 624	0,03
Nexstar Escrow Corp., remboursable	66 000	5,625 %	1 ^{er} août 2024	86 386	85 866	0,43
Nexstar Finance Inc., remboursable	250 000	6,125 %	15 févr. 2022	319 087	326 820	1,65
NRG Energy Inc., remboursable	100 000	6,250 %	15 juill. 2022	134 524	131 357	0,66
NRG Energy Inc., restreinte, remboursable	23 000	5,750 %	15 janv. 2028	29 673	29 272	0,15
Paris Las Vegas Holding LLC / Harrah's Las Vegas LLC / Flamingo Las Vegas Holding LLC	25 000	11,000 %	1 ^{er} oct. 2021	36 554	33 381	0,17
Peabody Securities Finance Corp., remboursable	6 000	6,000 %	31 mars 2022	7 892	7 853	0,04
Peabody Securities Finance Corp., remboursable	11 000	6,375 %	31 mars 2025	14 469	14 432	0,07
Penn National Gaming Inc., remboursable	51 000	5,625 %	15 janv. 2027	67 239	66 671	0,34
Post Holdings Inc., remboursable	220 000	5,500 %	1 ^{er} mars 2025	291 664	286 910	1,45
RBS Global Inc. / Rexnord LLC, restreinte, remboursable	3 000	4,875 %	15 déc. 2025	3 870	3 818	0,02
Reynolds Group Issuer Inc./Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer (Luxembourg) SA, remboursable	100 000	7,000 %	15 juill. 2024	130 966	134 735	0,68
Sanchez Energy Corp., remboursable	100 000	7,750 %	15 juin 2021	115 260	118 787	0,60
SBA Communications Corp., remboursable	3 000	4,000 %	1 ^{er} oct. 2022	3 731	3 795	0,02
Select Medical Corp., remboursable	250 000	6,375 %	1 ^{er} juin 2021	312 018	323 678	1,64
Service Corp. International, remboursable	3 000	4,625 %	15 déc. 2027	3 809	3 836	0,02
Sinclair Television Group Inc., remboursable	300 000	5,625 %	1 ^{er} août 2024	404 625	389 827	1,97
Six Flags Entertainment Corp., remboursable	150 000	4,875 %	31 juill. 2024	198 010	191 850	0,97

FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens) Notes annexes – Renseignements précis Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017 (suite)

	Valeur nominale en \$ US	Taux d'intérêt nominal/ rendement	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Six Flags Entertainment Corp., remboursable	150 000	5,500 %	15 avr. 2027	200 010	195 621	0,99
Sprint Capital Corp., remboursable	25 000	6,900 %	1 ^{er} mai 2019	26 340	32 957	0,17
Sprint Communications Inc.	28 000	9,000 %	15 nov. 2018	38 802	37 091	0,19
Standard Industries Inc., remboursable	10 000	5,000 %	15 févr. 2027	13 054	12 884	0,07
Station Casinos LLC, remboursable	1 000	5,000 %	1 ^{er} oct. 2025	1 213	1 266	0,01
Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp., remboursable	1 000	5,125 %	1 ^{er} juin 2025	1 342	1 285	0,01
Tallgrass Energy Partners L.P. / Tallgrass Energy Finance Corp., remboursable	120 000	5,500 %	15 sept. 2024	157 127	155 554	0,79
Tallgrass Energy Partners L.P. / Tallgrass Energy Finance Corp., remboursable	96 000	5,500 %	15 janv. 2028	125 210	122 295	0,62
Tenet Healthcare Corp., remboursable	152 000	7,500 %	1 ^{er} janv. 2022	199 610	201 334	1,02
Tenet Healthcare Corp., remboursable	312 000	8,125 %	1 ^{er} avr. 2022	420 669	400 518	2,03
Tennessee Merger Sub Inc., remboursable	80 000	6,375 %	1 ^{er} févr. 2025	104 269	90 253	0,46
TRI Pointe Holdings Inc.	68 000	5,875 %	15 juin 2024	91 271	91 673	0,46
Tribune Media Co., remboursable	100 000	5,875 %	15 juill. 2022	129 895	129 785	0,66
United Rentals North America Inc., remboursable	200 000	5,750 %	15 nov. 2024	262 657	265 541	1,34
West Street Merger Sub Inc., remboursable	5 000	6,375 %	1 ^{er} sept. 2025	6 371	6 332	0,03
Wrangler Buyer Corp., remboursable	2 000	6,000 %	1 ^{er} oct. 2025	2 455	2 602	0,01
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp., remboursable	5 000	5,250 %	15 mai 2027	6 881	6 379	0,03
Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc., remboursable	54 000	5,750 %	15 janv. 2027	71 981	69 405	0,35
				12 334 631	12 040 940	60,92
Prêts de rang supérieur – 21,68 %						
Acosta Inc.	294 697	4,250 %	26 sept. 2021	383 896	324 129	1,64
Advantage Sales & Marketing Inc.	354 639	4,250 %	23 juill. 2021	458 421	433 940	2,19
Advantage Sales & Marketing Inc.	126 388	7,500 %	25 juill. 2022	166 503	147 153	0,74
Albertson's LLC	56 190	3,750 %	21 déc. 2022	71 089	69 138	0,35
Albertson's LLC	134 788	3,750 %	22 juin 2023	169 345	165 757	0,84
Amaya Holdings BV	293 875	4,500 %	1 ^{er} août 2021	390 325	371 248	1,88
Amplify Snack Brands Inc.	99 000	6,500 %	31 août 2023	126 727	124 630	0,63
Arch Coal Inc.	9 828	4,250 %	7 mars 2024	12 127	12 434	0,06
Asurion LLC	50 000	6,000 %	31 juill. 2025	63 630	64 519	0,33
BJ's Wholesale Club Inc.	299 704	8,500 %	3 févr. 2025	396 188	366 839	1,86
BMC Software Finance Inc.	138 455	3,250 %	10 sept. 2022	178 164	174 057	0,88
Brickman Group Ltd. LLC (The)	17 651	7,500 %	18 déc. 2021	22 275	22 260	0,11
Capital Automotive LLC	98 660	7,000 %	24 mars 2025	130 473	127 116	0,64
Compuware Corp.	42 056	5,250 %	15 déc. 2021	53 887	53 129	0,27
Concordia Healthcare Corp.	101 587	5,250 %	21 oct. 2021	130 800	104 284	0,53
Duff & Phelps Corp.	31 621	4,250 %	5 déc. 2024	40 313	39 797	0,20
Formula One (Delta 2 Lux S.A.R.L.)	36 761	4,250 %	1 ^{er} févr. 2024	47 865	46 429	0,23
Healogics, Inc. (CDRH Parent, Inc.)	48 867	5,250 %	1 ^{er} juill. 2021	54 906	53 317	0,27
Horizon Pharma Inc.	119 400	4,250 %	29 mars 2024	149 584	150 602	0,76
Immucor Inc.	49 875	6,000 %	30 juill. 2021	61 536	63 633	0,32
Infor (US) Inc.	67 399	3,750 %	2 févr. 2022	87 541	84 986	0,43
Numericable U.S. LLC (Altice France SA)	13 107	3,000 %	6 janv. 2026	16 396	15 843	0,08
Portillo's Holdings LLC	343 797	5,500 %	2 août 2021	439 480	436 475	2,21
Reynolds Group Holdings Inc.	45 744	3,000 %	5 févr. 2023	60 208	57 739	0,29
JDA Software Group (RP Crown Parent, Inc.)	49 625	4,000 %	12 oct. 2023	61 934	62 613	0,32
Team Health Inc.	8 902	3,750 %	6 févr. 2024	10 911	10 889	0,06
Toys "R" US-Delaware Inc.	127 708	5,250 %	25 mai 2018	135 495	51 369	0,26
Tribune Media Co.	2 016	3,750 %	27 déc. 2020	2 616	2 535	0,01
Tribune Media Co.	25 126	3,750 %	27 janv. 2024	33 401	31 603	0,16
U.S. Renal Care Inc.	98 744	5,250 %	30 déc. 2022	125 396	122 156	0,62
Univision Communications, Inc.	48 811	3,750 %	15 mars 2024	65 764	61 116	0,31
Valeant Pharmaceuticals International Inc.	134 663	4,250 %	1 ^{er} avr. 2022	171 918	171 560	0,87

FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017 (suite)

	Valeur nominale en \$ US	Taux d'intérêt nominal/ rendement	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Victory Capital Operating LLC	88 667	8,500 %	29 oct. 2021	110 297	112 708	0,57
Western Digital Corp.	118 505	2,000 %	29 avr. 2023	151 271	149 444	0,76
				4 580 682	4 285 447	21,68
Total des obligations internationales				17 904 122	17 308 800	87,57
Total des placements				18 545 554	17 942 360	90,77
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1					99 575	0,50
Autres actifs, moins les passifs					1 724 224	8,73
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				18 545 554	19 766 159	100,00

Annexe 1 – Contrats de change

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2018-01-31	USD	15 679 443	CAD	19 800 000	0,792	0,796	99 575
									99 575

* Notation de Standard and Poor's.

FNB canadien de puissance du capital First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Aux 31 décembre 2017 et 2016 et au 30 juin 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)	30 juin 2016 (\$)
Actif			
Placements (actifs financiers non dérivés)	75 160 513	41 701 759	41 257 504
Trésorerie	287 194	53 895	855 022
Dividendes courus à recevoir	101 343	98 882	117 962
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	–	–	6 198 942
Souscriptions à recevoir	–	–	179
Autres actifs	47 815	50 971	45 341
	75 596 865	41 905 507	48 474 950
Passif			
Charges à payer	143 969	72 092	230 820
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	90 761	–	6 066 640
Rachats à payer	–	–	100 652
	234 730	72 092	6 398 112
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	75 362 135	41 833 415	42 076 838
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie			
Catégorie Conseiller	35 547 473	34 626 123	35 432 854
Catégorie Ordinaire	39 814 662	7 207 292	6 643 984
Parts rachetables en circulation [note 6]			
Catégorie Conseiller	1 263 337	1 402 854	1 630 111
Catégorie Ordinaire	1 190 807	247 534	260 571
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part			
Catégorie Conseiller	28,14	24,68	21,74
Catégorie Ordinaire	33,44	29,12	25,50

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période de douze mois close le 31 décembre 2017, le semestre clos le 31 décembre 2016 et l'exercice clos le 30 juin 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)	30 juin 2016 (\$)
Produits			
Dividendes	1 012 035	512 697	1 355 145
Produits d'intérêts aux fins des distributions	–	–	104 886
Autres produits	–	17	–
Autres variations de la juste valeur des placements			
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4 031 803	1 905 554	(505 026)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des devises	389	(207)	1 359
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 294 396	3 524 115	(4 196 415)
	8 338 623	5 942 176	(3 240 051)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(855)	72	750
	8 337 768	5 942 248	(3 239 301)
Charges [note 7]			
Frais de service	347 676	199 658	483 712
Frais de gestion	311 312	175 764	424 592
Charges liées à la TVH	66 426	40 601	113 038
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	14 981	7 947	17 742
Coûts liés au comité d'examen indépendant	11 025	(298)	13 470
Charges d'intérêts	32	–	–
Autres charges	–	40 660	31 260
Honoraires d'audit	–	17 680	11 680
Droits de garde	–	2 325	109 307
Honoraires du fiduciaire	–	2 500	5 000
Coûts liés à la présentation de l'information aux porteurs de titres	–	(1 012)	50 027
	751 452	485 825	1 259 829
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(11 025)	–	–
	740 427	485 825	1 259 829
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	7 597 341	5 456 423	(4 499 130)
Retenues d'impôt à la source	1 371	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 595 970	5 456 423	(4 499 130)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie			
Catégorie Conseiller	4 659 361	4 556 160	(3 901 540)
Catégorie Ordinaire	2 936 609	900 263	(597 590)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part			
Catégorie Conseiller	3,55	3,01	(2,07)
Catégorie Ordinaire	5,46	3,62	(2,06)

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

FNB canadien de puissance du capital First Trust

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour la période de douze mois close le 31 décembre 2017, le semestre clos le 31 décembre 2016 et l'exercice clos le 30 juin 2016

	31 décembre 2017 (\$) Catégorie Conseiller	31 décembre 2016 (\$) Catégorie Conseiller	30 juin 2016 (\$) Catégorie Conseiller	31 décembre 2017 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2016 (\$) Catégorie Ordinaire	30 juin 2016 (\$) Catégorie Ordinaire
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	34 626 123	35 432 854	49 649 866	7 207 292	6 643 984	8 258 335
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 659 361	4 556 160	(3 901 540)	2 936 609	900 263	(597 590)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]						
Produit de l'émission de parts rachetables	988 362	958 994	922 059	33 027 050	1 266 036	1 493 469
Distributions réinvesties	–	–	–	–	–	–
Rachat de parts rachetables	(4 616 984)	(6 321 885)	(11 237 531)	(3 205 953)	(1 602 991)	(2 510 230)
	(3 628 622)	(5 362 891)	(10 315 472)	29 821 097	(336 955)	(1 016 761)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :						
Revenu net de placement	–	–	–	(54 880)	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(109 389)	–	–	(95 456)	–	–
	(109 389)	–	–	(150 336)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	921 350	(806 731)	(14 217 012)	32 607 370	563 308	(1 614 351)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	35 547 473	34 626 123	35 432 854	39 814 662	7 207 292	6 643 984
				31 décembre 2017 (\$) Total	31 décembre 2016 (\$) Total	30 juin 2016 (\$) Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice				41 833 415	42 076 838	57 908 201
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				7 595 970	5 456 423	(4 499 130)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]						
Produit de l'émission de parts rachetables				34 015 412	2 225 030	2 415 528
Distributions réinvesties				–	–	–
Rachat de parts rachetables				(7 822 937)	(7 924 876)	(13 747 761)
				26 192 475	(5 699 846)	(11 332 233)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :						
Revenu net de placement				(54 880)	–	–
Gains en capital				–	–	–
Remboursement de capital				(204 845)	–	–
				(259 725)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice				33 528 720	(243 423)	(15 831 363)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice				75 362 135	41 833 415	42 076 838

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers

FNB canadien de puissance du capital First Trust

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période de douze mois close le 31 décembre 2017, le semestre clos le 31 décembre 2016 et l'exercice clos le 30 juin 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)	30 juin 2016 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 595 970	5 456 423	(4 499 130)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :			
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur placements	(4 031 803)	(1 905 554)	505 026
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 294 396)	(3 524 115)	4 196 415
Intérêts à recevoir	–	19 080	80 173
Dividendes à recevoir	(2 461)	–	(117 962)
Autres actifs	3 156	(5 630)	(27 144)
Autres passifs	71 877	(158 729)	28 297
Achat de placements	(54 724 659)	(17 295 177)	(19 710 333)
Produit de la vente de placements	28 592 104	22 412 894	31 070 664
	(25 790 212)	4 999 192	11 526 006
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement			
Montant reçu de l'émission de parts	34 015 412	2 225 209	2 445 192
Montant payé pour le rachat de parts	(7 822 937)	(8 025 528)	(13 783 588)
Distributions versées aux porteurs de parts	(168 964)	–	–
	26 023 511	(5 800 319)	(11 338 396)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	233 299	(801 127)	187 610
Trésorerie, au début de l'exercice	53 895	855 022	667 412
Trésorerie, à la fin de l'exercice	287 194	53 895	855 022
Intérêts reçus	–	–	185 059
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	1 008 203	531 777	1 237 183

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FNB canadien de puissance du capital First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Contexte – FNB canadien de puissance du capital First Trust (le « FNB First Trust » ou « FST »)

Le FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes canadiens (« FDY ») a fusionné (la « fusion ») avec le FNB FST afin de regrouper le FNB FDY et le FNB FST en un seul fonds négocié en Bourse axé sur les titres de capitaux propres canadiens, le FNB FST étant le fonds issu de la fusion. La fusion a été réalisée après l'obtention de l'approbation requise des porteurs de parts. Dans le cadre de la fusion, les porteurs de parts du fonds FDY sont devenus des porteurs de parts du FNB First Trust. La fusion a été mise en œuvre le 16 octobre 2017.

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB First Trust vise à procurer aux porteurs de parts une plus-value en capital à long terme en investissant principalement dans des titres négociés sur une Bourse canadienne ou sur un marché canadien.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, pour la période close le 31 décembre 2016 et pour l'exercice clos le 30 juin 2016 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	75 160 513	–	–	75 160 513
Total	75 160 513	–	–	75 160 513
	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	41 701 759	–	–	41 701 759
Total	41 701 759	–	–	41 701 759
	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 30 juin 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	41 257 504	–	–	41 257 504
Total	41 257 504	–	–	41 257 504

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, la période close le 31 décembre 2016 et l'exercice clos le 30 juin 2016.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de la période de présentation de l'information financière.

FNB canadien de puissance du capital First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, de la période close le 31 décembre 2016 et de l'exercice clos le 30 juin 2016 :

Parts rachetables	Ordinaire	Conseiller
Parts à l'ouverture – 1 ^{er} juillet 2015	300 783	2 097 763
Parts rachetables émises	56 941	40 933
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(97 153)	(508 585)
Parts en circulation – 30 juin 2016	260 571	1 630 111
Parts rachetables émises	46 269	40 551
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(59 306)	(267 808)
Parts en circulation – 31 décembre 2016	247 534	1 402 854
Parts rachetables émises	1 043 273	36 123
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(100 000)	(175 640)
Parts en circulation – 31 décembre 2017	1 190 807	1 263 337

D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7) – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels	
Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller ¹
0,60 %	1,60 %

1. Comprend des frais de service de 1,00 %.

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2017 et 2016, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2017	2016	2017	2016
24 106 211	26 164 485	–	–

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, de la période close le 31 décembre 2016 et de l'exercice clos le 30 juin 2016 :

Coûts de transaction (\$)		
31 décembre 2017	31 décembre 2016	30 juin 2016
14 981	7 947	17 742

FNB canadien de puissance du capital First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, la période close le 31 décembre 2016 et l'exercice clos le 30 juin 2016, y compris les montants impayés au 31 décembre 2017, au 31 décembre 2016 et au 30 juin 2016 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)			Frais de gestion à payer (\$)		
31 décembre 2017	31 décembre 2016	30 juin 2016	31 décembre 2017	31 décembre 2016	30 juin 2016
311 312	175 764	424 592	37 961	21 683	29 296

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2017, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des fluctuations des devises. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2017, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice composé S&P/TSX	3 285 789	(3 285 789)	1 872 045	(1 872 045)
Indice	Au 30 juin 2016			
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)		
Indice composé S&P/TSX	1 741 213	(1 741 213)		

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration aux 31 décembre 2017 et 2016 et au 30 juin 2016 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Au 31 décembre 2017	Au 31 décembre 2016	Au 30 juin 2016
Services financiers	32,20	35,93	35,26
Produits industriels	16,00	11,93	15,80
Biens de consommation discrétionnaire	15,69	15,45	7,89
Technologies de l'information	11,38	16,24	15,69
Énergie	8,75	–	–
Biens de consommation courante	8,35	8,04	7,94
Matières	7,36	8,09	11,57
Services de télécommunications	–	4,01	3,90
Total	99,73	99,69	98,05

FNB canadien de puissance du capital First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Biens de consommation discrétionnaire – 15,69 %				
Société Canadian Tire Limitée, catégorie A	18 591	2 585 215	3 047 065	4,04
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	75 549	2 894 958	3 068 045	4,07
Linamar Corp.	37 086	2 408 074	2 715 066	3,60
Magna International Inc.	42 084	2 095 672	2 998 064	3,98
		9 983 919	11 828 240	15,69
Biens de consommation courante – 8,35 %				
Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	49 323	2 185 127	3 235 096	4,29
Saputo inc.	67 656	2 766 244	3 056 698	4,06
		4 951 371	6 291 794	8,35
Énergie – 8,75 %				
Encana Corp.	204 655	2 919 484	3 432 064	4,56
Enerplus Corp.	256 702	2 935 545	3 160 002	4,19
		5 855 029	6 592 066	8,75
Services financiers – 32,20 %				
Banque de Montréal	30 047	2 493 316	3 022 428	4,01
La Banque de Nouvelle-Écosse	36 042	2 487 922	2 923 727	3,88
Banque Canadienne Impériale de Commerce	26 109	2 677 165	3 199 397	4,25
Industrielle Alliance, assurance et services financiers inc.	51 731	2 899 445	3 094 548	4,11
Banque Nationale du Canada	47 396	2 638 621	2 972 677	3,94
Banque Royale du Canada	29 620	2 264 125	3 040 493	4,03
Financière Sun Life inc.	57 607	2 667 332	2 988 651	3,97
La Banque Toronto-Dominion	41 075	2 279 534	3 025 174	4,01
		20 407 460	24 267 095	32,20
Produits industriels – 16,00 %				
CAE Inc.	134 338	2 483 217	3 136 792	4,16
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	28 754	2 528 617	2 980 352	3,96
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	14 086	2 469 869	3 234 991	4,29
Transcontinental Inc., catégorie A	108 914	2 933 992	2 705 424	3,59
		10 415 695	12 057 559	16,00
Technologies de l'information – 11,38 %				
Celestica Inc.	185 778	2 916 084	2 448 554	3,25
Groupe CGI Inc., catégorie A	44 280	2 259 527	3 024 324	4,01
Open Text Corp.	69 462	2 260 672	3 105 646	4,12
		7 436 283	8 578 524	11,38
Matières – 7,36 %				
Canfor Corp.	116 851	2 901 746	2 895 568	3,84
CCL Industries Inc., catégorie B	45 621	1 684 729	2 649 667	3,52
		4 586 475	5 545 235	7,36
Total des placements				
		63 636 232	75 160 513	99,73
Coûts de transaction		(10 363)		
Autres actifs, moins les passifs			201 622	0,27
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		63 625 869	75 362 135	100,00

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	64 862 492	53 853 654
Trésorerie	132 795	74 007
Dividendes courus à recevoir	267 862	194 316
Autres actifs	37 132	36 903
	65 300 281	54 158 880
Passif		
Charges à payer	26 106	22 079
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	214 803	164 211
	240 909	186 290
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	65 059 372	53 972 590
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	61 861 576	51 773 769
Catégorie Conseiller	3 197 796	2 198 821
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	3 186 214	2 686 214
Catégorie Conseiller	163 800	113 800
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	19,42	19,27
Catégorie Conseiller	19,52	19,32

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Produits		
Dividendes	2 127 373	1 771 141
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	429 275	(625 062)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	414 440	2 722 914
	2 971 088	3 868 993
Charges [note 7]		
Frais de gestion	340 629	279 854
Charges liées à la TVH	24 852	20 337
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	13 352	26 486
Frais de service	11 449	10 841
Coûts liés au comité d'examen indépendant	11 146	9 382
Charges d'intérêts	6	10
	401 434	346 910
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(119 136)	(94 657)
	282 298	252 253
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 688 790	3 616 740
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	2 589 587	3 454 991
Catégorie Conseiller	99 203	161 749
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	0,93	1,47
Catégorie Conseiller	0,83	1,42

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2016 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2017 (\$) Catégorie Conseiller	31 décembre 2016 (\$) Catégorie Conseiller
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	51 773 769	46 757 342	2 198 821	2 222 875
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 589 587	3 454 991	99 203	161 749
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	15 586 603	13 552 039	973 668	–
Distributions réinvesties	–	–	–	–
Rachat de parts	(5 852 588)	(10 250 416)	–	(113 768)
	9 734 015	3 301 623	973 668	(113 768)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(1 807 385)	(1 522 989)	(63 022)	(63 044)
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	(428 410)	(217 198)	(10 874)	(8 991)
	(2 235 795)	(1 740 187)	(73 896)	(72 035)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	10 087 807	5 016 427	998 975	(24 054)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	61 861 576	51 773 769	3 197 796	2 198 821
			31 décembre 2017 (\$) Total	31 décembre 2016 (\$) Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice			53 972 590	48 980 217
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			2 688 790	3 616 740
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			16 560 271	13 552 039
Distributions réinvesties			–	–
Rachat de parts			(5 852 588)	(10 364 184)
			10 707 683	3 187 855
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(1 870 407)	(1 586 033)
Gains en capital			–	–
Remboursement de capital			(439 284)	(226 189)
			(2 309 691)	(1 812 222)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			11 086 782	4 992 373
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice			65 059 372	53 972 590

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 688 790	3 616 740
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(429 275)	625 062
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(414 440)	(2 722 914)
Dividendes à recevoir	(73 545)	22 857
Autres actifs	(229)	2 739
Autres passifs	4 027	2 981
Achat de placements	(29 025 800)	(40 159 928)
Produit de la vente de placements	18 860 676	37 129 407
	(8 389 796)	(1 483 056)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	16 560 271	13 552 039
Montant payé pour le rachat de parts	(5 852 588)	(10 364 184)
Distributions versées aux porteurs de parts	(2 259 099)	(1 810 235)
	8 448 584	1 377 620
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	58 788	(105 436)
Trésorerie, au début de l'exercice	74 007	179 443
Trésorerie, à la fin de l'exercice	132 795	74 007
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	2 053 827	1 793 998

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB First Trust cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice NASDAQ Global Risk Managed Income CAD TR, déduction faite des charges. La stratégie de placement du FNB First Trust consiste à investir dans les titres constituants de l'indice et à détenir de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans cet indice, ou encore à investir dans des titres visant à reproduire le rendement de l'indice et à détenir de tels titres.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	64 862 492	–	–	64 862 492
Total	64 862 492	–	–	64 862 492
	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	53 853 654	–	–	53 853 654
Total	53 853 654	–	–	53 853 654

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Parts rachetables	Ordinaire	Conseiller
Parts à l'ouverture – 1 ^{er} janvier 2016	2 530 000	120 000
Parts rachetables émises	706 214	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(550 000)	(6 200)
Parts en circulation – 31 décembre 2016	2 686 214	113 800
Parts rachetables émises	800 000	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(300 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2017	3 186 214	163 800

D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7) – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels ¹	
Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller ²
0,41 %	0,91 %

1. Des frais de gestion sont versés jusqu'à concurrence de 0,60 %.

2. Comprend des frais de service de 0,50 %.

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2017 et 2016, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2017	2016	2017	2016
437 022	661 355	–	–

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Coûts de transaction (\$)	
2017	2016
13 352	26 486

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2017	2016	2017	2016
340 629	279 854	22 624	19 072

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2017, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des taux d'intérêt réels. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2017, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice de référence				
Indice NASDAQ Global Risk Managed Income CAD TR	2 911 407	(2 911 407)	2 442 260	(2 442 260)

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Juste valeur (\$)	% de l'actif net	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Placements				
Obligations	30 810 507	47,36 %	23 669 382	43,85 %
Prêts de rang supérieur	7 657 271	11,77 %	11 917 368	22,08 %
FPI et actions privilégiées	13 379 097	20,56 %	9 006 215	16,69 %
Titres de capitaux propres	13 015 617	20,01 %	9 260 689	17,16 %
Total	64 862 492	99,70 %	53 853 654	99,78 %

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Fonds négociés en Bourse – 99,70 %				
FINB BMO obligations de marchés émergents couvertes en dollars canadiens	342 876	5 793 313	5 708 885	8,77
FINB BMO équilibré de FPI	185 939	3 745 444	3 887 985	5,98
FINB BMO équilibré services aux collectivités	144 736	2 446 702	2 554 590	3,93
FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens	484 778	7 111 765	6 912 934	10,62
FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme	57 968	1 124 018	1 048 061	1,61
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)	398 194	7 765 331	7 657 271	11,77
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	96 855	2 080 961	2 052 357	3,15
iShares Canadian Government Bond Index ETF	82 480	1 824 553	1 774 145	2,73
iShares Convertible Bond Index ETF, obligations convertibles	298 251	5 582 323	5 613 084	8,63
iShares Core Canadian Long Term Bond Index ETF	66 659	1 605 111	1 611 815	2,48
iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index ETF	146 896	3 045 567	3 234 650	4,97
iShares Global Monthly Dividend Index ETF (couvert en dollars canadiens)	103 450	1 889 037	2 079 345	3,20
iShares Global Real Estate Index ETF	50 682	1 469 055	1 413 521	2,17
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	561 724	7 794 367	8 077 591	12,42
iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF	48 512	1 712 830	1 874 504	2,88
Vanguard Canadian Aggregate Bond Index ETF	92 824	2 366 597	2 347 519	3,61
Vanguard Canadian Short-Term Bond Index ETF	157 413	3 870 495	3 741 707	5,75
Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index ETF	75 514	2 442 904	2 623 356	4,03
Vanguard U.S. Dividend Appreciation Index ETF	14 845	561 645	649 172	1,00
		64 232 018	64 862 492	99,70
Total des placements				
		64 232 018	64 862 492	99,70
Coûts de transaction		(14 598)		
Autres actifs, moins les passifs			196 880	0,30
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		64 217 420	65 059 372	100,00

FINB obligataire tactique First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	34 000 247	34 990 532
Trésorerie	68 640	87 297
Dividendes courus à recevoir	142 671	136 999
Autres actifs	6 903	7 588
	34 218 461	35 222 416
Passif		
Charges à payer	16 355	19 982
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	105 000	119 880
	121 355	139 862
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 097 106	35 082 554
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	34 097 106	35 082 554
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	1 750 000	1 800 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	19,48	19,49

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Produits		
Dividendes	1 497 777	1 645 135
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(432 651)	(198 968)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	-	589
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	475 710	(72 998)
	1 540 836	1 373 758
Profit (perte) de change sur la trésorerie	-	(1 250)
	1 540 836	1 372 508
Charges [note 7]		
Frais de gestion	171 059	209 006
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	20 554	29 195
Charges liées à la TVH	15 399	19 990
Coûts liés au comité d'examen indépendant	6 713	8 374
Charges d'intérêts	5	60
	213 730	266 625
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	6 713	8 374
	207 017	258 251
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 333 819	1 114 257
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	1 333 819	1 114 257
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	0,76	0,54

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

FINB obligataire tactique First Trust

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	35 082 554	25 382 400
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 333 819	1 114 257
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	1 967 707	41 260 764
Distributions réinvesties	–	147 780
Rachat de parts	(2 934 394)	(31 176 827)
	(966 687)	10 231 717
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(1 270 488)	(1 439 278)
Gains en capital	–	(206 448)
Remboursement de capital	(82 092)	(94)
	(1 352 580)	(1 645 820)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(985 448)	9 700 154
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	34 097 106	35 082 554

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FINB obligataire tactique First Trust

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 333 819	1 114 257
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	432 651	198 968
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(475 710)	72 998
Dividendes à recevoir	(5 672)	(65 834)
Autres actifs	685	(6 602)
Autres passifs	(3 627)	(12 043)
Achat de placements	(22 998 528)	(64 956 696)
Produit de la vente de placements	24 031 872	54 999 097
	2 315 490	(8 655 855)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	1 967 707	41 260 764
Montant payé pour le rachat de parts	(2 934 394)	(31 176 827)
Distributions versées aux porteurs de parts	(1 367 460)	(1 450 310)
	(2 334 147)	8 633 627
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(18 657)	(22 228)
Trésorerie, au début de l'exercice	87 297	109 525
Trésorerie, à la fin de l'exercice	68 640	87 297
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	1 492 105	1 579 301

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FINB obligataire tactique First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB First Trust cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement d'un indice de titres à revenu fixe et à rendement total, déduction faite des charges. Actuellement, le FNB First Trust cherche à reproduire le rendement de l'indice NASDAQ IBIS Canadian Preservation CAD TR^{MS}, déduction faite des charges. Le FNB First Trust investira dans les titres constituant de l'indice et détiendra de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans l'indice. L'indice sera constitué d'un panier pondéré également de FNB inscrits à la cote de la TSX qui fournissent une exposition à des titres à revenu fixe mondiaux pouvant inclure des obligations gouvernementales canadiennes à court et à long terme, des obligations à rendement réel canadiennes, des actions privilégiées ainsi que des obligations convertibles de société, à rendement élevé, à taux variable et de marchés développés et émergents.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	34 000 247	–	–	34 000 247
Total	34 000 247	–	–	34 000 247
	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	34 990 532	–	–	34 990 532
Total	34 990 532	–	–	34 990 532

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Parts rachetables	Ordinaire
Parts à l'ouverture – 1 ^{er} janvier 2016	1 300 000
Parts rachetables émises	2 100 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(1 600 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2016	1 800 000
Parts rachetables émises	100 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(150 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2017	1 750 000

D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7) – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels
Catégorie Ordinaire
0,50 %

FINB obligataire tactique First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2017 et 2016, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2017	2016	2017	2016
523 773	–	–	–

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Coûts de transaction (\$)	
2017	2016
20 554	29 195

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2017	2016	2017	2016
171 059	209 006	14 473	17 683

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2017, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des taux d'intérêt réels. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2017, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice NASDAQ IBIS Canadian Preservation CAD TR ^{MS}	1 437 193	(1 437 193)	1 543 632	(1 543 632)

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Placements	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Juste valeur (\$)	% de l'actif net	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Obligations	34 000 247	99,72 %	34 990 532	99,74 %
Total	34 000 247	99,72 %	34 990 532	99,74 %

FINB obligataire tactique First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Fonds négociés en Bourse – 99,72 %				
FINB BMO obligations de marchés émergents couvertes en dollars canadiens	406 201	6 777 732	6 763 247	19,84
FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens	468 479	6 450 363	6 680 510	19,59
iShares Floating Rate Index ETF	339 845	6 846 552	6 854 674	20,10
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	483 026	6 845 352	6 945 914	20,37
iShares U.S. High Yield Bond Index ETF	340 691	6 775 633	6 755 902	19,82
		33 695 632	34 000 247	99,72
Total des placements		33 695 632	34 000 247	99,72
Coûts de transaction		(17 090)		
Autres actifs, moins les passifs			96 859	0,28
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		33 678 542	34 097 106	100,00

FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	8 089 647	8 442 985
Trésorerie	130 194	32 750
Dividendes courus à recevoir	13 510	19 995
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	459 906	–
Actifs dérivés	41 203	76 804
Autres actifs	1 918	1 879
	8 736 378	8 574 413
Passif		
Charges à payer	9 347	8 348
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	533 845	–
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	32 183	31 185
	575 375	39 533
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 161 003	8 534 880
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	6 820 897	7 333 541
Catégorie Conseiller	1 340 106	1 201 339
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	250 663	300 663
Catégorie Conseiller	49 335	49 335
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	27,21	24,39
Catégorie Conseiller	27,16	24,35

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Produits		
Dividendes	281 085	336 547
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	949 438	90 779
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	420 847	185 275
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	4 288	4 336
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(473 328)	588 465
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(35 602)	65 626
	1 146 728	1 271 028
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(5)	1 120
	1 146 723	1 272 148
Charges [note 7]		
Frais de gestion	48 764	56 801
Frais de service	12 657	11 159
Charges liées à la TVH	5 939	6 956
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	4 202	6 662
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 570	1 918
Charges d'intérêts	27	106
	73 159	83 602
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 570)	(1 918)
	71 589	81 684
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	1 075 134	1 190 464
Retenues d'impôt à la source	33 595	43 533
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 041 539	1 146 931
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	883 965	1 001 046
Catégorie Conseiller	157 574	145 885
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	3,39	2,69
Catégorie Conseiller	3,20	2,97

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



Administrateur



Administrateur

FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2016 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2017 (\$) Catégorie Conseiller	31 décembre 2016 (\$) Catégorie Conseiller
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	7 333 541	9 797 583	1 201 339	1 086 388
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	883 965	1 001 046	157 574	145 885
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	2 562 146	3 521 816	–	–
Distributions réinvesties	–	–	–	–
Rachat de parts	(3 786 073)	(6 769 423)	–	(13 746)
	(1 223 927)	(3 247 607)	–	(13 746)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(172 682)	(217 239)	(18 807)	(17 188)
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	(242)	–	–
	(172 682)	(217 481)	(18 807)	(17 188)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(512 644)	(2 464 042)	138 767	114 951
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	6 820 897	7 333 541	1 340 106	1 201 339
			31 décembre 2017 (\$) Total	31 décembre 2016 (\$) Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice			8 534 880	10 883 971
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			1 041 539	1 146 931
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			2 562 146	3 521 816
Distributions réinvesties			–	–
Rachat de parts			(3 786 073)	(6 783 169)
			(1 223 927)	(3 261 353)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(191 489)	(234 427)
Gains en capital			–	–
Remboursement de capital			–	(242)
			(191 489)	(234 669)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			(373 877)	(2 349 091)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice			8 161 003	8 534 880

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 041 539	1 146 931
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(949 438)	(90 779)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	508 930	(654 091)
Dividendes à recevoir	6 485	10 244
Autres actifs	(39)	9 573
Autres passifs	999	(7 916)
Achat de placements	(11 225 687)	(16 403 555)
Produit de la vente de placements	12 129 073	19 369 200
	1 511 862	3 379 607
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	2 562 146	3 521 816
Montant payé pour le rachat de parts	(3 786 073)	(6 783 169)
Distributions versées aux porteurs de parts	(190 491)	(234 559)
	(1 414 418)	(3 495 912)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	97 444	(116 305)
Trésorerie, au début de l'exercice	32 750	149 055
Trésorerie, à la fin de l'exercice	130 194	32 750
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	253 975	303 258

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Contexte – FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens) (auparavant, le FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes américains (couvert en dollars canadiens) (le « FNB First Trust »).

Le 25 octobre 2017, les porteurs de parts du FNB First Trust ont approuvé une proposition visant a) à modifier l'objectif de placement (la « proposition »), b) à modifier les frais de gestion à l'égard des parts de catégorie Ordinaire et c) à changer la dénomination pour qu'elle devienne « FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens) ». La proposition a été mise en œuvre le 22 novembre 2017.

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB First Trust cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice Value Line® Dividend (l'« indice »), en couvrant le risque de change et déduction faite des charges. L'indice est un indice modifié pondéré selon une valeur équivalente qui est composé de titres de sociétés cotées en Bourse des États-Unis qui versent des dividendes supérieurs à la moyenne et qui offrent une possibilité de plus-value en capital.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	8 089 647	–	–	8 089 647
Actifs dérivés	–	41 203	–	41 203
Total	8 089 647	41 203	–	8 130 850

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	8 442 985	–	–	8 442 985
Actifs dérivés	–	76 804	–	76 804
Total	8 442 985	76 804	–	8 519 789

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Parts rachetables	Ordinaire	Conseiller
Parts à l'ouverture – 1 ^{er} janvier 2016	450 000	50 000
Parts rachetables émises	150 663	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(300 000)	(665)
Parts en circulation – 31 décembre 2016	300 663	49 335
Parts rachetables émises	100 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(150 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2017	250 663	49 335

FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7) – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels	
Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller ¹
0,70 %	1,70 %

1. Comprend des frais de service de 1,00 %.

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2017 et 2016, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2017	2016	2017	2016
543 047	968 662	–	–

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Coûts de transaction (\$)	
2017	2016
4 202	6 662

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2017	2016	2017	2016
48 764	56 801	4 874	4 387

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2017, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des fluctuations des devises. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2017, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 (couvert en dollars canadiens)	378 671	(378 671)	367 853	(367 853)
Indice Dow Jones U.S. Select Dividend ^{MC} (en dollars américains)	441 510	(441 510)	–	–
Indice S&P High Yield Dividend Aristocrats Total Return (couvert en dollars canadiens)	–	–	398 579	(398 579)

FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Monnaie	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	(36 992)	(0,45) %	(62 583)	(0,73) %

Au 31 décembre 2017, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 370 \$ (31 décembre 2016 – 626 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
<i>Canada</i>		
Services financiers	2,62	–
Services publics	0,53	–
Biens de consommation discrétionnaire	0,52	–
Services de télécommunications	0,52	–
Technologies de l'information	0,52	–
<i>États-Unis</i>		
Services publics	21,47	12,45
Services financiers	16,05	23,51
Biens de consommation courante	12,37	3,85
Produits industriels	10,91	11,75
Biens de consommation discrétionnaire	5,66	14,97
Technologies de l'information	5,17	11,25
Soins de santé	5,16	2,80
Matières	2,60	5,08
Énergie	1,54	4,92
Services de télécommunications	1,03	2,48
<i>International</i>		
Royaume-Uni	3,65	–
Bermudes	2,59	0,53
Suisse	1,56	1,91
Irlande	1,04	2,77
France	1,03	–
Japon	1,02	–
Taiwan	0,53	–
Belgique	0,52	–
Inde	0,52	–
Total	99,13	98,92

FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
ACTIONS CANADIENNES				
Biens de consommation discrétionnaire – 0,52 %				
Thomson Reuters Corp.	780	43 635	42 738	0,52
		43 635	42 738	0,52
Services financiers – 2,62 %				
Banque de Montréal	424	42 205	42 648	0,52
La Banque de Nouvelle-Écosse	520	43 635	42 179	0,52
Banque Canadienne Impériale de Commerce	348	39 915	42 611	0,52
Banque Royale du Canada	418	42 377	42 901	0,53
La Banque Toronto-Dominion	588	43 801	43 298	0,53
		211 933	213 637	2,62
Technologies de l'information – 0,52 %				
Shaw Communications Inc., catégorie B	1 462	41 282	41 955	0,52
		41 282	41 955	0,52
Services de télécommunications – 0,52 %				
TELUS Corp	891	43 113	42 414	0,52
		43 113	42 414	0,52
Services publics – 0,53 %				
Fortis Inc.	937	44 824	43 190	0,53
		44 824	43 190	0,53
		384 787	383 934	4,71
ACTIONS AMÉRICAINES				
Biens de consommation discrétionnaire – 5,66 %				
Cracker Barrel Old Country Store Inc.	207	38 898	41 343	0,51
Genuine Parts Co.	353	38 973	42 158	0,52
Home Depot Inc.	177	34 884	42 168	0,52
Leggett & Platt Inc.	707	41 904	42 417	0,52
McDonald's Corp.	196	40 336	42 405	0,52
Omnicom Group Inc.	458	40 071	41 929	0,51
Starbucks Corp.	589	42 758	42 520	0,52
Target Corp.	511	40 862	41 912	0,51
Tiffany & Co.	320	38 248	41 813	0,51
V.F. Corp.	451	42 025	41 951	0,52
Williams-Sonoma Inc.	631	37 101	41 007	0,50
		436 060	461 623	5,66
Biens de consommation courante – 12,37 %				
Altria Group Inc.	467	45 101	41 919	0,51
Archer-Daniels-Midland Co.	835	44 800	42 068	0,52
Campbell Soup Co.	696	41 423	42 090	0,52
Clorox Co.	225	39 217	42 067	0,51
Coca-Cola Co. (The)	734	42 734	42 331	0,52
Colgate-Palmolive Co.	446	40 653	42 299	0,52
Conagra Brands Inc.	880	39 703	41 669	0,51
CVS Health Corp.	456	46 857	41 556	0,51
Dr Pepper Snapple Group Inc.	349	38 305	42 580	0,52

FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
General Mills Inc.	559	38 101	41 661	0,51
Hershey Co. (The)	292	43 976	41 663	0,51
Hormel Foods Corp.	915	40 381	41 854	0,51
J.M. Smucker Co. (The)	268	40 604	41 853	0,51
Kellogg Co.	493	40 528	42 127	0,52
Kimberly-Clark Corp.	277	40 835	42 012	0,51
Kraft Heinz Co. (The)	431	48 135	42 128	0,52
McCormick & Co. Inc.	330	42 416	42 273	0,52
Mondelez International Inc., catégorie A	774	41 626	41 641	0,51
PepsiCo Inc.	283	43 013	42 659	0,52
Philip Morris International Inc.	323	49 963	42 895	0,53
Procter & Gamble Co. (The)	364	40 844	42 040	0,51
Sysco Corp.	553	34 354	42 215	0,52
Walgreens Boots Alliance Inc.	459	41 593	41 899	0,51
Wal-Mart Stores Inc.	339	30 981	42 080	0,52
		996 143	1 009 579	12,37
Énergie – 1,54 %				
Chevron Corp.	267	36 371	42 016	0,51
Exxon Mobil Corp.	400	42 446	42 054	0,51
Schlumberger Ltd.	497	39 235	42 101	0,52
		118 052	126 171	1,54
Services financiers – 16,05 %				
Aflac Inc.	384	37 009	42 370	0,52
American Tower Corp.	239	42 938	42 861	0,53
Arthur J. Gallagher & Co.	535	36 144	42 556	0,52
Assurant Inc.	332	40 453	42 083	0,52
Avalonbay Communities Inc.	188	43 528	42 161	0,52
Bank of Hawaii Corp.	386	39 302	41 582	0,51
BB&T Corp.	672	39 450	41 999	0,51
BlackRock Inc.	65	39 543	41 973	0,51
Capitol Federal Financial Inc.	2 462	42 488	41 500	0,51
Cincinnati Financial Corp.	453	41 835	42 690	0,52
CNA Financial Corp.	641	43 420	42 744	0,52
Cullen/Frost Bankers Inc.	351	42 560	41 760	0,51
Equity Residential	525	45 180	42 083	0,52
Erie Indemnity Co., catégorie A	280	43 294	42 883	0,53
Federal Realty Investment Trust	255	42 681	42 570	0,52
FNF Group	856	43 566	42 222	0,52
Franklin Resources Inc.	772	44 330	42 048	0,52
Hanover Insurance Group Inc.	312	42 695	42 387	0,52
JPMorgan Chase & Co.	314	30 418	42 209	0,52
Mercury General Corp.	634	44 064	42 588	0,52
Northwest Bancshares Inc.	1 998	41 672	42 017	0,51
Park National Corp.	318	43 469	41 572	0,51
People's United Financial Inc.	1 782	41 222	41 888	0,51
PNC Financial Services Group Inc.	232	33 107	42 078	0,52

FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Public Storage Inc.	162	43 437	42 560	0,52
Realty Income Corp.	598	42 770	42 861	0,52
Simon Property Group Inc.	199	40 024	42 960	0,53
T. Rowe Price Group Inc.	319	30 849	42 075	0,52
Travelers Cos. Inc. (The)	250	35 960	42 625	0,52
U.S. Bancorp	623	41 086	41 959	0,51
Wells Fargo & Co.	550	38 382	41 944	0,51
		1 256 876	1 309 808	16,05
Soins de santé – 5,16 %				
Abbott Laboratories	590	42 623	42 325	0,52
Amgen Inc.	191	39 726	41 751	0,51
Bristol-Myers Squibb Co.	549	42 642	42 289	0,52
Cardinal Health Inc.	537	42 633	41 358	0,51
Eli Lilly and Co.	396	42 084	42 042	0,51
Johnson & Johnson	240	40 275	42 151	0,52
Merck & Co. Inc.	597	41 237	42 227	0,52
Owens & Minor Inc.	1 783	43 053	42 314	0,52
Patterson Cos. Inc.	928	48 510	42 145	0,51
Pfizer Inc.	929	41 825	42 296	0,52
		424 608	420 898	5,16
Produits industriels – 10,91 %				
3M Co.	143	39 175	42 308	0,52
Boeing Co. (The)	114	25 630	42 260	0,52
C.H. Robinson Worldwide Inc.	379	38 151	42 443	0,52
Caterpillar Inc.	215	27 786	42 587	0,52
Cummins Inc.	191	31 785	42 409	0,52
Dover Corp.	333	34 721	42 272	0,52
Emerson Electric Co.	484	38 048	42 399	0,52
Fastenal Co.	621	38 462	42 691	0,52
General Electric Co.	1 929	44 351	42 312	0,52
Honeywell International Inc.	219	36 916	42 217	0,52
Hubbell Inc.	245	37 658	41 680	0,51
Lockheed Martin Corp.	106	35 008	42 777	0,52
MSC Industrial Direct Co. Inc., catégorie A	352	36 439	42 769	0,52
Republic Services Inc.	504	34 805	42 833	0,52
Snap-On Inc.	192	39 357	42 066	0,52
Union Pacific Corp.	250	34 811	42 141	0,52
United Parcel Service Inc., catégorie B	284	41 045	42 535	0,52
United Technologies Corp.	264	40 387	42 334	0,52
W.W. Grainger Inc.	142	36 772	42 169	0,52
Waste Management Inc.	392	37 622	42 524	0,52
Watsco Inc., catégorie A	199	41 489	42 534	0,52
		770 418	890 260	10,91
Technologies de l'information – 5,17 %				
Analog Devices Inc.	379	42 587	42 414	0,52
Automatic Data Processing Inc.	286	38 889	42 130	0,52

FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
CA Inc.	999	41 363	41 791	0,51
Cisco Systems Inc.	874	33 481	42 077	0,51
Intel Corp.	730	30 347	42 357	0,52
International Business Machines Corp.	220	43 497	42 427	0,52
Microsoft Corp.	394	38 983	42 364	0,52
Paychex Inc.	488	40 099	41 761	0,51
QUALCOMM Inc.	523	40 129	42 088	0,52
Texas Instruments Inc.	323	31 024	42 404	0,52
		380 399	421 813	5,17
Matières – 2,60 %				
Air Products and Chemicals Inc.	206	41 170	42 487	0,52
Bemis Co. Inc.	710	41 124	42 651	0,52
DowDuPont Inc.	471	34 152	42 166	0,52
Praxair Inc.	220	38 654	42 775	0,52
Sonoco Products Co.	632	41 102	42 216	0,52
		196 202	212 295	2,60
Services de télécommunications – 1,03 %				
AT&T Inc.	861	43 901	42 079	0,52
Verizon Communications Inc.	632	38 726	42 049	0,51
		82 627	84 128	1,03
Services publics – 21,47 %				
Allete Inc.	460	45 290	42 996	0,53
Alliant Energy Corp.	797	42 319	42 688	0,52
Ameren Corp.	577	38 331	42 785	0,52
American Electric Power Co. Inc.	461	42 063	42 632	0,52
Aqua America Inc.	867	40 251	42 754	0,52
Atmos Energy Corp.	397	44 757	42 862	0,53
Avangrid Inc.	668	43 845	42 471	0,52
Avista Corp.	653	42 861	42 264	0,52
Black Hills Corp.	573	42 229	43 295	0,53
CMS Energy Corp.	718	41 961	42 689	0,52
Consolidated Edison Inc.	399	40 240	42 606	0,52
Dominion Energy Inc.	419	44 009	42 693	0,52
DTE Energy Co.	311	41 299	42 791	0,53
Duke Energy Corp.	402	41 763	42 502	0,52
Edison International	525	46 235	41 734	0,51
EI Paso Electric Co.	616	46 161	42 858	0,53
Eversource Energy	543	39 971	43 124	0,53
Hawaiian Electric Industries Inc.	934	43 464	42 441	0,52
IDACORP Inc.	374	45 490	42 950	0,53
MDU Resources Group Inc.	1 286	43 880	43 452	0,53
MGE Energy Inc.	543	43 624	43 069	0,53
New Jersey Resources Corp.	870	47 453	43 962	0,54
NextEra Energy Inc.	218	36 920	42 800	0,53
Northwest Natural Gas Co.	574	47 901	43 039	0,53
OGE Energy Corp.	1 024	45 157	42 361	0,52

FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
ONE Gas Inc.	465	45 113	42 821	0,53
Otter Tail Corp.	763	44 898	42 632	0,52
Pinnacle West Capital Corp.	399	40 081	42 721	0,52
Portland General Electric Co.	746	45 592	42 741	0,52
PPL Corp.	1 093	48 891	42 522	0,52
Public Services Enterprise Group Inc.	660	43 101	42 725	0,52
Sempra Energy	312	43 896	41 932	0,51
South Jersey Industries Inc.	1 093	45 316	42 907	0,53
Southern Co.	700	44 498	42 314	0,52
Spire Inc.	456	45 089	43 075	0,53
UGI Corp.	724	43 842	42 728	0,52
Vectren Corp.	523	44 722	42 745	0,52
WEC Energy Group Inc.	515	41 673	43 004	0,53
Westar Energy Inc.	641	45 377	42 543	0,52
WGL Holdings Inc.	392	41 932	42 297	0,52
Xcel Energy Inc.	703	40 397	42 513	0,52
		1 781 892	1 752 038	21,47
		6 443 277	6 688 613	81,96
ACTIONS INTERNATIONALES				
Belgique – 0,52 %				
Anheuser-Busch InBev NV, CAAE	302	44 262	42 350	0,52
		44 262	42 350	0,52
Bermudes – 2,59 %				
Aspen Insurance Holdings Ltd.	824	42 447	42 052	0,51
Axis Capital Holdings Ltd.	670	43 894	42 328	0,52
Everest Re Group Ltd.	153	42 620	42 553	0,52
Validus Holdings Ltd.	716	44 367	42 229	0,52
XL Group Ltd.	954	46 842	42 163	0,52
		220 170	211 325	2,59
France – 1,03 %				
Sanofi SA, CAAE	785	45 209	42 430	0,52
Total SA, CAAE	607	43 384	42 179	0,51
		88 593	84 609	1,03
Inde – 0,52 %				
Infosys Technologies Ltd., CAAE	2 075	40 089	42 306	0,52
		40 089	42 306	0,52
Irlande – 1,04 %				
Eaton Corp. PLC	435	36 994	43 202	0,53
Medtronic PLC	413	42 660	41 921	0,51
		79 654	85 123	1,04
Japon – 1,02 %				
Canon Inc., CAAE	871	42 575	40 947	0,50
Toyota Motor Corp., CAAE	263	42 123	42 041	0,52
		84 698	82 988	1,02

FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Suisse – 1,56 %				
ABB Ltd., CAAE	1 261	40 700	42 512	0,52
Chubb Ltd.	231	42 444	42 431	0,52
Novartis AG, CAAE	405	43 445	42 743	0,52
		126 589	127 686	1,56
Taiwan – 0,53 %				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	863	46 140	43 012	0,53
		46 140	43 012	0,53
Royaume-Uni – 3,65 %				
British American Tobacco PLC, CAAE	507	43 007	42 693	0,52
Diageo PLC, CAAE	235	41 082	43 137	0,53
GlaxoSmithKline PLC, CAAE	951	42 365	42 401	0,52
Nielsen Holdings PLC CAAE	929	43 163	42 506	0,52
Unilever PLC, CAAE	496	40 485	42 577	0,52
WPP PLC, CAAE	606	42 965	42 155	0,52
	371	39 811	42 232	0,52
		292 878	297 701	3,65
		1 023 073	1 017 100	12,46
Total des placements		7 851 137	8 089 647	99,13
Coûts de transaction		(1 327)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			41 203	0,50
Autres actifs, moins les passifs			30 153	0,37
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		7 849 810	8 161 003	100,00

Annexe 1 – Contrats de change

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2018-01-31	USD	6 487 963	CAD	8 193 000	0,792	0,796	41 203
									41 203

* Notation de Standard and Poor's.

FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	4 199 960	2 570 412
Trésorerie	31 080	22 815
Dividendes courus à recevoir	23 699	4 737
Autres actifs	1 784	759
	4 256 523	2 598 723
Passif		
Charges à payer	7 091	1 725
Rachats à payer	12 517	–
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	16 650	10 000
	36 258	11 725
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 220 265	2 586 998
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	4 220 265	2 586 998
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	150 000	100 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	28,14	25,87

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Produits		
Dividendes	171 526	93 042
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	573 654	232 839
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(5 532)	728
Variation nette de la (moins-value) plus-value latente des placements	(345 387)	(125 867)
	394 261	200 742
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(279)	466
	393 982	201 208
Charges [note 7]		
Frais de gestion	36 191	26 010
Charges liées à la TVH	3 680	2 638
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	1 865	1 931
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 032	761
Charges d'intérêts	1	55
	42 769	31 395
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 032)	(761)
	41 737	30 634
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	352 245	170 574
Retenues d'impôt à la source	20 906	13 129
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	331 339	157 445
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	331 339	157 445
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	1,72	0,93

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	2 586 998	5 755 704
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	331 339	157 445
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	9 823 760	-
Distributions réinvesties	-	79 314
Rachat de parts	(8 471 687)	(3 276 631)
	1 352 073	(3 197 317)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	-	-
Gains en capital	-	(128 834)
Remboursement de capital	(50 145)	-
	(50 145)	(128 834)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	1 633 267	(3 168 706)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	4 220 265	2 586 998

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	331 339	157 445
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(573 654)	(232 839)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	345 387	125 867
Dividendes à recevoir	(18 962)	10 132
Autres actifs	(1 025)	(683)
Autres passifs	5 366	(9 529)
Achat de placements	(13 343 745)	(3 262 703)
Produit de la vente de placements	11 942 464	6 490 524
	(1 312 830)	3 278 214
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	9 823 760	–
Montant payé pour le rachat de parts	(8 459 170)	(3 276 631)
Distributions versées aux porteurs de parts	(43 495)	(74 520)
	1 321 095	(3 351 151)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	8 265	(72 937)
Trésorerie, au début de l'exercice	22 815	95 752
Trésorerie, à la fin de l'exercice	31 080	22 815
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	131 658	90 045

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB First Trust cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice StrataQuant® Financials (l'« indice »), déduction faite des charges. La stratégie de placement du FNB First Trust consiste à investir dans les titres constituant de l'indice applicable et à détenir de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans cet indice, ou encore à investir dans des titres visant à reproduire le rendement de cet indice et à détenir de tels titres. L'indice est issu de l'application de la méthode AlphaDEX^{MC} à l'indice Russell 1000^{MD}, indice boursier représentant le segment à grande capitalisation boursière de l'univers des titres de capitaux propres des États-Unis, et ensuite de la sélection des titres constituant de l'indice parmi les titres admissibles du secteur des services financiers.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	4 199 960	–	–	4 199 960
Total	4 199 960	–	–	4 199 960
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 570 412	–	–	2 570 412
Total	2 570 412	–	–	2 570 412

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Parts rachetables	Parts
Parts à l'ouverture – 1 ^{er} janvier 2016	250 000
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(150 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2016	100 000
Parts rachetables émises	350 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(300 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2017	150 000

D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7) – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels
Parts
0,70 %

FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2017 et 2016, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2017	2016	2017	2016
–	–	281 856	510 601

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Coûts de transaction (\$)	
2017	2016
1 865	1 931

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2017	2016	2017	2016
36 191	26 010	6 276	1 526

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2017, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des fluctuations des devises. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2017, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 ^{MD} Financial Services	198 361	(198 361)	120 166	(120 166)
Indice Russell 1000 ^{MD}	204 691	(204 691)	128 574	(128 574)
Indice S&P 500 Financials	168 818	(168 818)	110 206	(110 206)

FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Monnaie	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	4 223 545	100,08 %	2 577 371	99,63 %

Au 31 décembre 2017, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 42 235 \$ (31 décembre 2016 – 25 774 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Services financiers	87,12	86,91
Technologies de l'information	10,30	8,14
Biens de consommation discrétionnaire	1,11	2,21
Produits industriels	0,99	2,10
Total	99,52	99,36

FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Biens de consommation discrétionnaire – 1,11 %				
CoreCivic Inc.	1 096	33 992	30 998	0,73
Lamar Advertising Co., catégorie A	171	16 271	15 958	0,38
		50 263	46 956	1,11
Services financiers – 87,12 %				
Affiliated Managers Group Inc.	61	14 189	15 738	0,37
Aflac Inc.	216	22 562	23 833	0,56
AGNC Investment Corp.	1 352	35 351	34 312	0,81
Alleghany Corp.	31	22 822	23 228	0,55
Allstate Corp. (The)	255	31 146	33 563	0,80
Ally Financial Inc.	1 208	37 882	44 278	1,05
American Express Co.	63	7 244	7 864	0,19
American Financial Group Inc.	226	29 260	30 834	0,73
American International Group Inc.	190	14 823	14 230	0,34
American Tower Corp.	85	15 135	15 244	0,36
Ameriprise Financial Inc.	197	38 881	41 966	0,99
Annaly Capital Management Inc.	2 405	36 156	35 945	0,85
Aon PLC	121	21 150	20 381	0,48
Apple Hospitality REIT Inc.	620	15 413	15 283	0,36
Arch Capital Group Ltd.	177	21 166	20 195	0,48
Arthur J. Gallagher & Co.	287	22 734	22 829	0,54
Aspen Insurance Holdings Ltd.	726	40 064	37 051	0,88
Associated Banc-Corp.	725	23 054	23 148	0,55
Assurant Inc.	245	31 415	31 055	0,74
Assured Guaranty Ltd.	777	35 202	33 080	0,78
Avalonbay Communities Inc.	31	7 378	6 952	0,16
Axis Capital Holdings Ltd.	510	35 742	32 220	0,76
Bank of America Corp.	693	22 462	25 715	0,61
Bank of New York Mellon Corp. (The)	331	21 772	22 409	0,53
Bank of the Ozarks	118	7 299	7 186	0,17
BankUnited Inc.	494	23 166	25 285	0,60
BB&T Corp.	375	22 584	23 437	0,56
Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	96	22 184	23 920	0,57
BGC Partners Inc., catégorie A	2 025	39 157	38 461	0,91
Brixmor Property Group Inc.	304	7 248	7 131	0,17
Brown & Brown Inc.	117	7 259	7 568	0,18
Camden Property Trust	62	7 170	7 175	0,17
Capital One Financial Corp.	278	31 683	34 798	0,82
Cboe Global Markets Inc.	272	38 816	42 598	1,01
CBRE Group Inc., catégorie A	618	31 272	33 644	0,80
Charles Schwab Corp. (The)	269	15 610	17 370	0,41
Chimera Investment Corp.	1 549	35 713	35 982	0,85
Chubb Ltd.	204	38 567	37 472	0,89
Cincinnati Financial Corp.	75	6 897	7 068	0,17
Citigroup Inc.	321	28 367	30 024	0,71
Citizens Financial Group Inc.	310	14 811	16 358	0,39
CNA Financial Corp.	466	31 423	31 075	0,74
Colony NorthStar Inc., catégorie A	453	7 135	6 497	0,15
Columbia Property Trust Inc.	809	23 535	23 338	0,55
Comerica Inc.	75	7 224	8 184	0,19

FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Coresite Realty Corp.	209	29 269	29 923	0,71
Credit Acceptance Corp.	104	37 611	42 288	1,00
Cullen/Frost Bankers Inc.	60	7 066	7 139	0,17
CyrusOne Inc.	297	22 512	22 224	0,53
Digital Realty Trust Inc.	99	14 626	14 174	0,34
Discover Financial Services	365	31 917	35 291	0,84
Douglas Emmett Inc.	146	7 422	7 535	0,18
Duke Realty Corp.	204	7 403	6 977	0,17
E*TRADE Financial Corp.	130	7 426	8 100	0,19
East West Bancorp Inc.	295	22 008	22 557	0,53
Eaton Vance Corp.	238	15 679	16 870	0,40
Entertainment Properties Trust	168	15 320	13 824	0,33
Equinix Inc.	26	14 918	14 812	0,35
Equity Commonwealth	186	7 319	7 133	0,17
Equity Residential	86	7 452	6 894	0,16
Everest Re Group Ltd.	128	35 472	35 600	0,84
Extra Space Storage Inc.	71	7 534	7 805	0,19
F.N.B. Corp.	405	7 465	7 036	0,17
Federated Investors Inc., catégorie B	791	32 342	35 874	0,85
Fifth Third Bancorp	628	22 494	23 950	0,57
First American Financial Corp.	586	37 888	41 279	0,98
First Data Corp.	649	13 661	13 632	0,32
First Hawaiian Inc.	188	7 044	6 896	0,16
First Horizon National Corp.	613	14 804	15 403	0,37
First Republic Bank	169	20 131	18 405	0,44
FNF Group	857	43 186	42 271	1,00
Franklin Resources Inc.	658	36 943	35 839	0,85
Gaming and Leisure Properties Inc.	153	7 176	7 116	0,17
GGP Inc.	848	25 489	24 932	0,59
Goldman Sachs Group Inc. (The)	99	30 581	31 703	0,75
Hanover Insurance Group Inc.	122	15 781	16 575	0,39
Hartford Financial Services Group Inc. (The)	104	7 183	7 357	0,17
Hospitality Properties Trust	200	7 922	7 504	0,18
Host Hotels & Resorts Inc.	633	15 603	15 794	0,37
Huntington Bancshares Inc.	840	14 835	15 374	0,36
Intercontinental Exchange Inc.	170	14 353	15 078	0,36
Invesco Ltd.	503	22 759	23 103	0,55
Iron Mountain Inc.	452	23 050	21 437	0,51
Jones Lang LaSalle Inc.	191	34 680	35 756	0,85
JPMorgan Chase & Co.	185	22 416	24 868	0,59
KeyCorp	303	7 433	7 682	0,18
Lazard Ltd., catégorie A	519	30 632	34 250	0,81
Legg Mason Inc.	745	37 724	39 313	0,93
Leucadia National Corp.	1 162	39 411	38 692	0,92
Lincoln National Corp.	239	21 730	23 094	0,55
Loews Corp.	366	23 267	23 017	0,55
LPL Financial Holdings Inc.	567	33 735	40 725	0,97
M&T Bank Corp.	74	15 462	15 905	0,38
Marsh & McLennan Cos. Inc. Inc.	139	13 965	14 221	0,34
Medical Properties Trust Inc.	1 339	22 835	23 193	0,55
MFA Financial Inc.	3 347	34 409	33 321	0,79

FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Moody's Corp.	169	30 295	31 357	0,74
Morgan Stanley	488	28 987	32 186	0,76
National Retail Properties Inc.	136	7 423	7 373	0,17
Navient Corp.	1 561	27 328	26 136	0,62
New Residential Investment Corp.	1 753	38 063	39 399	0,93
New York Community Bancorp Inc.	1 365	23 866	22 340	0,53
Northern Trust Corp.	61	7 429	7 659	0,18
Old Republic International Corp.	1 488	38 536	39 990	0,95
Omega Healthcare Investors Inc.	551	20 997	19 074	0,45
OneMain Holdings Inc.	833	27 065	27 214	0,64
Outfront Media Inc.	467	14 359	13 619	0,32
PacWest Bancorp	349	21 610	22 110	0,52
Paramount Group Inc.	356	7 339	7 093	0,17
People's United Financial Inc.	645	15 339	15 161	0,36
Pinnacle Financial Partners Inc.	176	15 175	14 668	0,35
PNC Financial Services Group Inc.	129	21 259	23 397	0,55
Popular Inc.	490	22 490	21 859	0,52
Principal Financial Group Inc.	182	15 297	16 142	0,38
ProAssurance Corp.	323	25 409	23 204	0,55
Progressive Corp. (The)	605	36 787	42 831	1,01
Prologis Inc.	90	7 205	7 298	0,17
Prosperity Bancshares Inc.	177	15 528	15 590	0,37
Prudential Financial Inc.	166	23 214	23 992	0,57
Raymond James Financial Inc.	347	37 805	38 951	0,92
Rayonier Inc.	811	31 799	32 244	0,76
Realogy Holdings Corp.	889	33 371	29 613	0,70
Regions Financial Corp.	769	14 779	16 703	0,40
Reinsurance Group of America Inc.	168	31 396	32 929	0,78
RenaissanceRe Holdings Ltd.	218	36 654	34 415	0,82
Retail Properties of America Inc.	1 785	30 390	30 156	0,71
S&P Global Inc.	75	15 077	15 970	0,38
Santander Consumer USA Holdings Inc.	1 908	40 259	44 657	1,06
SBA Communications Corp.	82	16 420	16 838	0,40
SEI Investments Co.	384	32 660	34 686	0,82
SLM Corp.	497	7 320	7 059	0,17
Starwood Property Trust Inc.	810	22 619	21 738	0,52
State Street Corp.	245	27 947	30 060	0,71
Store Capital Corp.	228	7 472	7 463	0,18
SunTrust Banks Inc.	197	14 445	15 994	0,38
SVB Financial Group	95	25 531	27 916	0,66
Synchrony Financial	755	33 362	36 642	0,87
T. Rowe Price Group Inc.	323	38 455	42 603	1,01
Tanger Factory Outlet Centers Inc.	481	16 903	16 028	0,38
TCF Financial Corp.	1 376	33 506	35 457	0,84
TD Ameritrade Holding Corp.	481	30 538	30 914	0,73
Torchmark Corp.	146	15 159	16 647	0,39
Travelers Cos. Inc. (The)	239	39 241	40 749	0,97
Two Harbors Investment Corp.	1 777	38 846	36 320	0,86
U.S. Bancorp	219	14 873	14 750	0,35
Unum Group	459	29 817	31 670	0,75
Validus Holdings Ltd.	476	30 073	28 074	0,67

FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Visa Inc., catégorie A	224	30 700	32 104	0,76
Vornado Realty Trust	152	16 312	14 937	0,35
Voya Financial Inc.	441	23 894	27 423	0,65
W.R. Berkley Corp.	352	30 360	31 703	0,75
Webster Financial Corp.	109	7 703	7 695	0,18
Weingarten Realty Investors	185	8 179	7 644	0,18
Wells Fargo & Co.	425	30 263	32 411	0,77
Welltower Inc.	166	14 780	13 306	0,32
Western Alliance Bancorp	330	22 957	23 487	0,56
Willis Towers Watson PLC	38	7 607	7 198	0,17
WP Carey Inc.	85	7 508	7 362	0,17
XL Group Ltd.	743	36 871	32 838	0,78
Zions Bancorp	248	14 186	15 846	0,38
		3 588 503	3 676 557	87,12
Produits industriels – 0,99 %				
Dun & Bradstreet Corp. (The)	50	7 731	7 442	0,18
TransUnion	495	31 690	34 197	0,81
		39 421	41 639	0,99
Technologies de l'information – 10,30 %				
Broadridge Financial Solutions Inc., CAAE	363	38 900	41 331	0,98
CoreLogic Inc.	380	20 753	22 073	0,52
Euronet Worldwide Inc.	185	21 313	19 597	0,47
FactSet Research Systems Inc.	30	7 385	7 269	0,17
Fidelity National Information Services Inc.	250	28 565	29 568	0,70
Fiserv Inc.	92	15 084	15 164	0,36
FleetCor Technologies Inc.	38	8 387	9 192	0,22
Global Payments Inc.	248	30 780	31 248	0,74
Jack Henry & Associates Inc.	54	7 598	7 939	0,19
MasterCard Inc., catégorie A	167	29 825	31 773	0,75
MSCI Inc., catégorie A	200	30 927	31 812	0,75
PayPal Holdings Inc.	457	38 818	42 291	1,00
Square Inc., catégorie A	1 019	40 452	44 408	1,05
Total System Service Inc.	448	39 315	44 538	1,06
Vantiv Inc., catégorie A	333	30 636	30 787	0,73
WEX Inc.	104	16 316	18 463	0,44
Zillow Group Inc., catégorie C	143	7 850	7 355	0,17
		412 904	434 808	10,30
Total des placements		4 091 091	4 199 960	99,52
Coûts de transaction		(297)		
Autres actifs, moins les passifs			20 305	0,48
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		4 090 794	4 220 265	100,00

FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	1 293 326	2 936 996
Trésorerie	5 422	7 440
Dividendes courus à recevoir	365	122
Autres actifs	94	112
	1 299 207	2 944 670
Passif		
Charges à payer	967	1 695
	967	1 695
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 298 240	2 942 975
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	1 298 240	2 942 975
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	100 000	200 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	12,98	14,71

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Produits		
Dividendes	44 401	30 651
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(259 471)	(421 436)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(65)	240
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(139 872)	666 431
	(355 007)	275 886
Profit (perte) de change sur la trésorerie	103	(151)
	(354 904)	275 735
Charges [note 7]		
Frais de gestion	14 347	11 958
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	2 076	2 472
Charges liées à la TVH	1 745	1 434
Coûts liés au comité d'examen indépendant	399	345
Charges d'intérêts	4	19
	18 571	16 228
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(399)	(345)
	18 172	15 883
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	(373 076)	259 852
Retenues d'impôt à la source	5 325	4 341
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(378 401)	255 511
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	(378 401)	255 511
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	(2,32)	1,91

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	2 942 975	1 911 061
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(378 401)	255 511
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	631 603	1 429 453
Rachat de parts	(1 894 112)	(643 660)
	(1 262 509)	785 793
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	(3 825)	(9 390)
	(3 825)	(9 390)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(1 644 735)	1 031 914
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	1 298 240	2 942 975

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(378 401)	255 511
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	259 471	421 436
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	139 872	(666 431)
Dividendes à recevoir	(243)	59
Autres actifs	18	(34)
Autres passifs	(728)	(2 748)
Achat de placements	(2 670 495)	(3 164 837)
Produit de la vente de placements	3 914 822	2 375 084
	1 264 316	(781 960)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	631 603	1 429 453
Montant payé pour le rachat de parts	(1 894 112)	(643 660)
Distributions versées aux porteurs de parts	(3 825)	(9 390)
	(1 266 334)	776 403
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(2 018)	(5 557)
Trésorerie, au début de l'exercice	7 440	12 997
Trésorerie, à la fin de l'exercice	5 422	7 440
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	38 833	26 369

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB First Trust cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice StrataQuant® Energy (l'« indice »), déduction faite des charges. La stratégie de placement du FNB First Trust consiste à investir dans les titres constituant de l'indice applicable et à détenir de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans cet indice, ou encore à investir dans des titres visant à reproduire le rendement de cet indice et à détenir de tels titres. L'indice est issu de l'application de la méthode AlphaDEX^{MC} à l'indice Russell 1000^{MD}, indice boursier représentant le segment à grande capitalisation boursière de l'univers des titres de capitaux propres des États-Unis, et ensuite de la sélection des titres constituant de l'indice parmi les titres admissibles du secteur de l'énergie.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	1 293 326	–	–	1 293 326
Total	1 293 326	–	–	1 293 326
	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 936 996	–	–	2 936 996
Total	2 936 996	–	–	2 936 996

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Parts rachetables	Parts
Parts à l'ouverture – 1 ^{er} janvier 2016	150 000
Parts rachetables émises	100 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2016	200 000
Parts rachetables émises	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(150 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2017	100 000

D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7) – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels
Parts
0,70 %

FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2017 et 2016, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2017	2016	2017	2016
–	–	1 368 623	928 105

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Coûts de transaction (\$)	
2017	2016
2 076	2 472

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2017	2016	2017	2016
14 347	11 958	850	1 500

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2017, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des fluctuations des devises. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2017, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 ^{MD} Energy	75 301	(75 301)	177 314	(177 314)
Indice Russell 1000 ^{MD}	50 634	(50 634)	143 470	(143 470)
Indice S&P 500 Energy	75 301	(75 301)	178 344	(178 344)

FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Monnaie	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	1 297 859	99,97 %	2 940 726	99,92 %

Au 31 décembre 2017, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 12 979 \$ (31 décembre 2016 – 29 407 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Énergie	98,17	96,86
Matières	1,45	–
Technologies de l'information	–	2,94
Total	99,62	99,80

FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Énergie – 98,17 %				
Anadarko Petroleum Corp.	388	24 272	26 161	2,02
Andeavor	184	20 652	26 445	2,04
Antero Resources Corp.	1 763	49 242	42 106	3,24
Apache Corp.	414	28 512	21 971	1,69
Cabot Oil & Gas Corp.	709	23 399	25 489	1,96
Cheniere Energy Inc.	140	8 543	9 475	0,73
Chevron Corp.	239	34 616	37 610	2,90
Cimarex Energy Co.	123	17 875	18 864	1,45
CNX Resources Corp.	1 984	40 677	36 486	2,81
Concho Resources Inc.	267	44 455	50 417	3,88
ConocoPhillips	126	8 126	8 694	0,67
Continental Resources Inc.	163	8 903	10 853	0,84
Devon Energy Corp.	956	45 535	49 750	3,83
Diamondback Energy Inc.	287	37 435	45 546	3,51
Energen Corp.	513	35 575	37 123	2,86
EOG Resources Inc.	65	7 985	8 817	0,68
EQT Corp.	291	23 875	20 821	1,60
Exxon Mobil Corp.	343	38 345	36 061	2,78
Gulfport Energy Corp.	441	7 874	7 073	0,55
Helmerich & Payne Inc.	363	30 303	29 495	2,27
HollyFrontier Corp.	781	36 969	50 284	3,87
Kinder Morgan Inc.	988	26 004	22 441	1,73
Laredo Petroleum Inc.	1 085	16 539	14 470	1,11
Marathon Oil Corp.	1 035	21 458	22 026	1,70
Marathon Petroleum Corp.	501	31 970	41 551	3,20
Murphy Oil Corp.	1 321	51 023	51 558	3,97
Nabors Industries Ltd.	1 739	18 518	14 930	1,15
Occidental Petroleum Corp.	219	18 869	20 277	1,56
Oceaneering International Inc.	534	19 438	14 190	1,09
ONEOK Inc.	342	22 114	22 978	1,77
Parsley Energy Inc., catégorie A	240	9 538	8 881	0,68
Patterson-UTI Energy Inc.	905	26 741	26 176	2,02
PBF Energy Inc.	229	7 855	10 204	0,79
Phillips 66	207	22 628	26 319	2,03
Pioneer Natural Resources Co.	43	8 251	9 343	0,72
QEP Resources Inc.	4 095	52 594	49 261	3,79
Range Resources Corp.	1 793	50 417	38 450	2,96
RPC Inc.	1 415	40 544	45 409	3,50
RSP Permian Inc.	406	17 394	20 761	1,60
SM Energy Co.	1 978	52 291	54 899	4,23
Targa Resources Corp.	133	7 732	8 095	0,62
Valero Energy Corp.	456	38 281	52 682	4,06
Whiting Petroleum Corp.	289	16 018	9 619	0,74
Williams Cos. Inc. (The)	468	17 708	17 937	1,38
World Fuel Services Corp.	828	40 580	29 288	2,26
WPX Energy Inc.	2 441	36 218	43 171	3,33
		1 243 891	1 274 457	98,17

FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Matières – 1,45 %				
Valvoline Inc.	599	18 076	18 869	1,45
		18 076	18 869	1,45
Total des placements		1 261 967	1 293 326	99,62
Coûts de transaction		(435)		
Autres actifs, moins les passifs			4 914	0,38
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 261 532	1 298 240	100,00

FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	3 772 147	2 278 180
Trésorerie	66 695	5 632
Dividendes courus à recevoir	11 973	2 328
Autres actifs	1 693	1 155
	3 852 508	2 287 295
Passif		
Charges à payer	9 538	1 562
Rachats à payer	20 586	–
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	29 470	–
	59 594	1 562
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 792 914	2 285 733
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	3 792 914	2 285 733
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	150 000	100 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	25,29	22,86

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Produits		
Dividendes	158 036	59 182
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	1 348 882	46 817
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	618	134
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	177 825	(116 571)
	1 685 361	(10 438)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(2 529)	(49)
	1 682 832	(10 487)
Charges [note 7]		
Frais de gestion	46 345	16 035
Charges liées à la TVH	4 245	1 209
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	2 063	1 456
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 395	463
Charges d'intérêts	2	32
	54 050	19 195
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 395)	(463)
	52 655	18 732
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	1 630 177	(29 219)
Retenues d'impôt à la source	14 563	9 551
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 615 614	(38 770)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	1 615 614	(38 770)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	5,77	(0,37)

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,

Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	2 285 733	3 443 080
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 615 614	(38 770)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	15 002 824	-
Distributions réinvesties	20 995	-
Rachat de parts	(15 053 787)	(1 078 577)
	(29 968)	(1 078 577)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(78 465)	(32 721)
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	(7 279)
	(78 465)	(40 000)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	1 507 181	(1 157 347)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	3 792 914	2 285 733

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 615 614	(38 770)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(1 348 882)	(46 817)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(177 825)	116 571
Dividendes à recevoir	(9 645)	402
Autres actifs	(538)	667
Autres passifs	7 976	(7 580)
Achat de placements	(19 076 778)	(2 747 975)
Produit de la vente de placements	19 109 518	3 821 117
	119 440	1 097 615
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	15 002 824	–
Montant payé pour le rachat de parts	(15 033 201)	(1 078 577)
Distributions versées aux porteurs de parts	(28 000)	(52 750)
	(58 377)	(1 131 327)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	61 063	(33 712)
Trésorerie, au début de l'exercice	5 632	39 344
Trésorerie, à la fin de l'exercice	66 695	5 632
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	133 827	50 033

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis
 AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB First Trust cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice StrataQuant® Consumer Discretionary (l'« indice »), déduction faite des charges. La stratégie de placement du FNB First Trust consiste à investir dans les titres constituant de l'indice applicable et à détenir de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans cet indice, ou encore à investir dans des titres visant à reproduire le rendement de cet indice et à détenir de tels titres. L'indice est issu de l'application de la méthode AlphaDEX^{MC} à l'indice Russell 1000^{MD}, indice boursier représentant le segment à grande capitalisation boursière de l'univers des titres de capitaux propres des États-Unis, et ensuite de la sélection des titres constituant de l'indice parmi les titres admissibles du secteur des biens de consommation discrétionnaire.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	3 772 147	–	–	3 772 147
Total	3 772 147	–	–	3 772 147
	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 278 180	–	–	2 278 180
Total	2 278 180	–	–	2 278 180

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Parts rachetables	Parts
Parts à l'ouverture – 1 ^{er} janvier 2016	150 000
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2016	100 000
Parts rachetables émises	650 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(600 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2017	150 000

D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7) – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels
Parts
0,70 %

FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis
 AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2017 et 2016, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2017	2016	2017	2016
29 096	29 096	–	–

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Coûts de transaction (\$)	
2017	2016
2 063	1 456

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2017	2016	2017	2016
46 345	16 035	8 441	1 382

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2017, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des fluctuations des devises. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2017, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 ^{MD} Consumer Discretionary and Services	189 654	(189 654)	108 801	(108 801)
Indice Russell 1000 ^{MD}	182 068	(182 068)	108 458	(108 458)
Indice S&P 500 Consumer Discretionary	183 964	(183 964)	105 487	(105 487)

FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis
 AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Monnaie	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	3 788 496	99,88 %	2 283 578	99,91 %

Au 31 décembre 2017, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 37 885 \$ (31 décembre 2016 – 22 836 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Biens de consommation discrétionnaire	92,92	90,49
Biens de consommation courante	2,46	3,22
Produits industriels	1,92	3,21
Technologies de l'information	1,35	1,26
Services de télécommunications	0,80	1,49
Total	99,45	99,67

FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis
AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Biens de consommation discrétionnaire – 92,92 %				
Adence Auto Parts Inc.	242	28 602	30 325	0,80
Amazon.com Inc.	7	8 621	10 290	0,27
AMC Networks Inc.	138	10 092	9 381	0,25
Aptiv PLC	403	47 101	42 972	1,13
Aramark	197	10 150	10 584	0,28
AutoNation Inc.	701	40 648	45 230	1,19
AutoZone Inc.	15	10 739	13 413	0,35
Bed Bath & Beyond Inc.	1 773	57 444	49 008	1,29
Best Buy Co. Inc.	418	28 034	35 976	0,95
BorgWarner Inc.	811	50 161	52 083	1,37
Bright Horizons Family Solutions Inc.	278	29 497	32 848	0,87
Brunswick Corp.	428	31 183	29 708	0,78
Burlington Stores Inc.	83	9 387	12 836	0,34
Cable One Inc.	10	9 102	8 841	0,23
CalAtlantic Group Inc.	1 135	53 748	80 451	2,12
CarMax Inc.	549	51 505	44 256	1,17
Carnival Corp.	515	41 522	42 965	1,13
Carter's Inc.	169	20 234	24 959	0,66
Charter Communications Inc.	90	39 740	38 007	1,00
Cinemark Holdings Inc.	659	31 011	28 844	0,76
Comcast Corp., catégorie A	620	29 135	31 213	0,82
D.R. Horton Inc.	1 044	51 141	67 020	1,77
Dick's Sporting Goods Inc.	1 539	57 371	55 598	1,47
Discovery Communications Inc., série A	1 953	54 226	54 941	1,45
Dollar General Corp.	410	40 567	47 935	1,26
Dollar Tree Inc.	274	29 547	36 960	0,97
Domino's Pizza Inc.	42	10 646	9 976	0,26
Expedia Inc.	57	10 340	8 581	0,23
Extended Stay America Inc.	834	21 161	19 918	0,53
Foot Locker Inc.	1 181	57 340	69 594	1,84
Ford Motor Co.	2 782	43 642	43 677	1,15
GameStop Corp., catégorie A	2 016	55 698	45 487	1,20
Gap Inc. (The)	1 127	38 844	48 251	1,27
Garmin Ltd.	615	41 081	46 051	1,21
General Motors Co.	1 029	54 721	53 019	1,40
Gentex Corp.	1 683	41 921	44 320	1,17
Genuine Parts Co.	82	9 950	9 793	0,26
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	1 252	52 634	50 848	1,34
Graham Holdings Co., catégorie B	30	22 102	21 055	0,56
H&R Block Inc.	627	20 305	20 665	0,55
Hanesbrands Inc.	676	20 057	17 768	0,47
Harley-Davidson Inc.	346	21 133	22 129	0,58
Hasbro Inc.	82	10 011	9 368	0,25
Hilton Worldwide Holdings Inc.	239	20 807	23 992	0,63
Home Depot Inc.	101	20 177	24 062	0,63
Hyatt Hotels Corp., catégorie A	269	20 304	24 866	0,66
International Game Technology PLC	678	19 070	22 593	0,60
Interpublic Group of Cos. Inc. (The)	382	10 494	9 680	0,26
Kohl's Corp.	911	49 955	62 100	1,64

FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis
AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Lear Corp.	241	48 704	53 517	1,41
Leggett & Platt Inc.	165	10 212	9 900	0,26
Lennar Corp., catégorie A	462	31 959	36 726	0,97
Live Nation Inc.	954	47 197	51 049	1,35
LKQ Corp.	664	29 532	33 945	0,90
Lowe's Cos. Inc.	100	10 153	11 683	0,31
Lululemon Athletica Inc.	126	9 886	12 447	0,33
Macy's Inc.	1 906	53 650	60 351	1,59
Madison Square Garden Co. (The)	77	20 290	20 408	0,54
Marriott International Inc., catégorie A	377	51 302	64 321	1,70
Mattel Inc.	1 077	21 690	20 821	0,55
MGM Resorts International	734	27 438	30 807	0,81
Michael Kors Holdings Ltd.	695	38 682	54 994	1,45
Michaels Cos. Inc. (The)	777	21 127	23 626	0,62
Mohawk Industries Inc.	97	29 953	33 640	0,89
Murphy USA Inc.	348	31 240	35 152	0,93
Netflix Inc.	184	42 847	44 398	1,17
Newell Brands Inc.	558	30 215	21 674	0,57
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	443	31 534	29 625	0,78
NVR Inc.	14	48 552	61 738	1,63
Penske Automotive Group Inc.	701	40 746	42 163	1,11
Polaris Industries Inc.	318	41 543	49 562	1,31
PulteGroup Inc.	1 521	49 257	63 571	1,68
PVH Corp.	132	19 521	22 767	0,60
Regal Entertainment Group	497	10 767	14 375	0,38
Ross Stores Inc.	124	10 070	12 508	0,33
Royal Caribbean Cruises Ltd.	279	40 553	41 832	1,10
Sally Beauty Holdings Inc.	852	20 905	20 091	0,53
Scripps Networks Interactive Inc.	192	19 914	20 606	0,54
Service Corp. International	230	9 738	10 790	0,28
ServiceMaster Global Holdings Inc.	513	30 416	33 061	0,87
Skechers U.S.A. Inc., catégorie A	1 328	42 940	63 166	1,67
Tapestry Inc.	592	29 500	32 914	0,87
Target Corp.	564	41 990	46 259	1,22
TEGNA Inc.	1 250	23 335	22 123	0,58
Tempur Sealy International Inc.	372	30 428	29 314	0,77
Tesla Motors Inc.	50	21 599	19 568	0,51
Thor Industries Inc.	331	49 212	62 710	1,65
Tiffany & Co.	86	9 767	11 237	0,30
Time Warner Inc.	77	9 778	8 853	0,23
Toll Brothers Inc.	801	40 744	48 349	1,27
Tractor Supply Co.	126	9 585	11 839	0,31
Tribune Media Co., catégorie A	407	20 814	21 728	0,57
Twenty-First Century Fox Inc., catégorie A	300	10 423	13 021	0,34
Urban Outfitters Inc.	1 743	51 866	76 815	2,03
V.F. Corp.	124	9 734	11 534	0,30
Vail Resorts Inc.	145	38 159	38 726	1,02
Visteon Corp.	268	39 581	42 157	1,11
WABCO Holdings Inc.	225	40 888	40 585	1,07
Walt Disney Co. (The)	241	30 638	32 569	0,86
Wayfair Inc., catégorie A	493	42 611	49 743	1,31

FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis
AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Whirlpool Corp.	91	20 343	19 290	0,51
Williams-Sonoma Inc.	666	42 794	43 281	1,14
Wyndham Worldwide Corp.	225	29 505	32 771	0,86
Wynn Resorts Ltd.	280	48 349	59 337	1,56
		3 207 077	3 524 474	92,92
Biens de consommation courante – 2,46 %				
Estée Lauder Cos. Inc., catégorie A	156	21 084	24 951	0,66
L Brands Inc.	401	23 001	30 354	0,80
Wal-Mart Stores Inc.	305	31 067	37 859	1,00
		75 152	93 164	2,46
Produits industriels – 1,92 %				
AMERCO Inc.	65	30 194	30 877	0,81
Fortune Brands Home & Security Inc.	120	9 846	10 324	0,27
KAR Auction Services Inc.	499	29 923	31 682	0,84
		69 963	72 883	1,92
Technologies de l'information – 1,35 %				
eBay Inc.	1 081	51 327	51 282	1,35
		51 327	51 282	1,35
Services de télécommunications – 0,80 %				
Lions Gate Entertainment Corp., catégorie A	714	27 707	30 344	0,80
		27 707	30 344	0,80
Total des placements				
		3 431 226	3 772 147	99,45
Coûts de transaction		(173)		
Autres actifs, moins les passifs			20 767	0,55
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		3 431 053	3 792 914	100,00

FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	3 411 387	2 448 759
Trésorerie	46 723	23 361
Dividendes courus à recevoir	1 522	3 149
Actifs dérivés	5 054	–
Autres actifs	–	1 233
	3 464 686	2 476 502
Passif		
Charges à payer	3 430	1 997
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	38 620	12 500
	42 050	14 497
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 422 636	2 462 005
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	2 421 369	2 462 005
Parts couvertes	1 001 267	–
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	100 000	100 000
Parts couvertes	50 000	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	24,21	24,62
Parts couvertes	20,03	–

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Produits		
Dividendes	64 700	124 490
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(70 229)	113 664
profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	3 843	–
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(20 203)	617
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	105 645	(252 390)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	5 054	–
	88 810	(13 619)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(616)	(266)
	88 194	(13 885)
Charges [note 7]		
Frais de gestion	25 595	34 685
Charges liées à la TVH	4 343	3 301
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	3 936	2 922
Coûts liés au comité d'examen indépendant	747	996
Charges d'intérêts	39	45
	34 660	41 949
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(747)	(996)
	33 913	40 953
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	54 281	(54 838)
Retenues d'impôt à la source	9 038	14 892
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 243	(69 730)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	43 976	(69 730)
Parts couvertes	1 267	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	0,29	(0,34)
Parts couvertes	0,03	–

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$) Parts	31 décembre 2016 (\$) Parts	31 décembre 2017 (\$) Parts couvertes	31 décembre 2016 (\$) Parts couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	2 462 005	3 709 685	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 976	(69 730)	1 267	–
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	12 800 112	7 465 289	1 000 000	–
Distributions réinvesties	–	104 080	–	–
Rachat de parts	(12 839 729)	(8 561 989)	–	–
	(39 617)	(992 620)	1 000 000	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(44 995)	(70 512)	–	–
Gains en capital	–	(114 816)	–	–
Remboursement de capital	–	(2)	–	–
	(44 995)	(185 330)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(40 636)	(1 247 680)	1 001 267	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	2 421 369	2 462 005	1 001 267	–
			31 décembre 2017 (\$) Total	31 décembre 2016 (\$) Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice			2 462 005	3 709 685
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			45 243	(69 730)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			13 800 112	7 465 289
Distributions réinvesties			–	104 080
Rachat de parts			(12 839 729)	(8 561 989)
			960 383	(992 620)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(44 995)	(70 512)
Gains en capital			–	(114 816)
Remboursement de capital			–	(2)
			(44 995)	(185 330)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			960 631	(1 247 680)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice			3 422 636	2 462 005

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 243	(69 730)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	70 229	(113 664)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(110 699)	252 390
Dividendes à recevoir	1 627	(89)
Autres actifs	1 233	(1 035)
Autres passifs	1 433	(7 693)
Achat de placements	(17 895 740)	(13 979 941)
Produit de la vente de placements	16 968 528	15 077 983
	(918 146)	1 158 221
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	13 800 112	7 465 289
Montant payé pour le rachat de parts	(12 839 729)	(8 561 989)
Distributions versées aux porteurs de parts	(18 875)	(86 375)
	941 508	(1 183 075)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période	23 362	(24 854)
Trésorerie, au début de l'exercice	23 361	48 215
Trésorerie, à la fin de l'exercice	46 723	23 361
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	57 289	109 509

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB First Trust cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice StrataQuant® Consumer Staples (l'« indice »), déduction faite des charges. La stratégie de placement du FNB First Trust consiste à investir dans les titres constituants de l'indice applicable et à détenir de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans cet indice, ou encore à investir dans des titres visant à reproduire le rendement de cet indice et à détenir de tels titres. L'indice est issu de l'application de la méthode AlphaDEX^{MC} à l'indice Russell 1000^{MD}, indice boursier représentant le segment à grande capitalisation boursière de l'univers des titres de capitaux propres des États-Unis, et ensuite de la sélection des titres constituants de l'indice parmi les titres admissibles du secteur des biens de consommation courante.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	3 411 387	–	–	3 411 387
Actifs dérivés*	–	5 054	–	5 054
Total	3 411 387	5 054	–	3 416 441
	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 448 759	–	–	2 448 759
Total	2 448 759	–	–	2 448 759

*Les actifs dérivés ne portent que sur les parts couvertes.

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts à l'ouverture – 1 ^{er} janvier 2016	150 000	–
Parts rachetables émises	300 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(350 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2016	100 000	–
Parts rachetables émises	550 000	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(550 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2017	100 000	50 000

D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7) – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels	
Parts	Parts couvertes
0,70 %	0,70 %

FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune perte nette en capital ni aucune perte autre qu'en capital.

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Coûts de transaction (\$)	
2017	2016
3 936	2 922

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2017	2016	2017	2016
25 595	34 685	1 946	1 767

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2017, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des fluctuations des devises. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2017, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 ^{MD} Consumer Staples	155 737	(155 737)	108 451	(108 451)
Indice Russell 1000 ^{MD}	142 046	(142 046)	90 356	(90 356)
Indice S&P 500 Consumer Staples	154 025	(154 025)	107 713	(107 713)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Monnaie	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	2 418 414	70,66 %	2 451 680	99,58 %

Au 31 décembre 2017, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 24 184 \$ (31 décembre 2016 – 24 517 \$). Une tranche de cette exposition au risque de change a été couverte. Se reporter à l'annexe du portefeuille pour obtenir plus de détails. En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Biens de consommation courante	94,92	86,60
Biens de consommation discrétionnaire	4,75	10,62
Produits industriels	–	2,24
Total	99,67	99,46

FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Biens de consommation discrétionnaire – 4,75 %				
Nu Skin Enterprises Inc., catégorie A	1 182	94 119	101 374	2,96
Rite Aid Corp.	24 719	60 632	61 212	1,79
		154 751	162 586	4,75
Biens de consommation courante – 94,92 %				
Archer-Daniels-Midland Co.	2 849	151 672	143 534	4,19
Blue Buffalo Pet Products Inc.	3 418	125 720	140 880	4,12
Bunge Ltd.	1 744	150 742	147 053	4,30
Campbell Soup Co.	1 552	92 380	93 856	2,74
Casey's General Stores Inc.	664	94 629	93 430	2,73
Clorox Co.	161	27 389	30 101	0,88
Colgate-Palmolive Co.	291	27 104	27 599	0,81
Conagra Brands Inc.	1 436	62 775	67 996	1,99
Constellation Brands Inc., catégorie A	364	94 115	104 582	3,05
CVS Health Corp.	1 489	143 496	135 696	3,96
Edgewell Personal Care Co.	1 332	115 244	99 438	2,90
Flowers Foods Inc.	3 864	92 423	93 790	2,74
General Mills Inc.	936	63 096	69 758	2,04
Herbalife Ltd.	714	63 425	60 779	1,78
Hershey Co. (The)	194	26 726	27 680	0,81
Hormel Foods Corp.	3 015	127 808	137 913	4,03
Ingredion Inc.	803	127 919	141 110	4,12
J.M. Smucker Co. (The)	923	128 977	144 145	4,21
Kimberly-Clark Corp.	412	62 187	62 488	1,83
Kraft Heinz Co. (The)	625	63 097	61 090	1,78
Kroger Co. (The)	6 038	170 808	208 339	6,09
McCormick & Co. Inc.	207	26 001	26 517	0,77
Molson Coors Brewing Co., catégorie B	1 484	156 820	153 092	4,47
Mondelez International Inc., catégorie A	521	27 277	28 030	0,82
Monster Beverage Corp.	1 315	94 790	104 615	3,06
PepsiCo Inc.	190	27 201	28 640	0,84
Philip Morris International Inc.	191	26 719	25 365	0,74
Pilgrim's Pride Corp.	4 263	163 532	166 438	4,86
Procter & Gamble Co. (The)	533	61 087	61 558	1,80
Sysco Corp.	1 796	125 525	137 102	4,01
TreeHouse Foods Inc.	313	25 137	19 460	0,57
Tyson Foods Inc., catégorie A	1 719	154 967	175 175	5,12
US Foods Holding Corp.	3 629	127 117	145 654	4,25
Walgreens Boots Alliance Inc.	941	87 733	85 898	2,51
		3 115 638	3 248 801	94,92
Total des placements		3 270 389	3 411 387	99,67
Coûts de transaction		(530)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			5 054	0,14
Autres actifs, moins les passifs			6 195	0,19
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		3 269 859	3 422 636	100,00

Annexe 1 – Contrats de change*

Contrepartie	Notation de la contrepartie**	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-valeur) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2018-01-31	USD	795 850	CAD	1 005 000	0,792	0,796	5 054
									5 054

* Les contrats de change ne portent que sur les parts couvertes.

** Notation de Standard and Poor's.

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	5 827 199	4 236 791
Trésorerie	16 513	6 345
Dividendes courus à recevoir	1 932	1 188
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	77 440	–
Actifs dérivés	5 150	–
Autres actifs	537	1 552
	5 928 771	4 245 876
Passif		
Charges à payer	3 809	2 854
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	78 504	–
	82 313	2 854
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 846 458	4 243 022
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	4 824 406	4 243 022
Parts couvertes	1 022 052	–
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	200 000	200 000
Parts couvertes	50 000	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	24,12	21,22
Parts couvertes	20,44	–

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Produits		
Dividendes	29 155	53 742
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	304 944	(281 389)
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	3 844	–
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	230	1 103
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	237 062	(601 416)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	5 150	–
	580 385	(827 960)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(513)	(2 415)
	579 872	(830 375)
Charges [note 7]		
Frais de gestion	36 188	37 255
Charges liées à la TVH	3 917	3 552
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	2 211	2 963
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 007	1 086
Charges d'intérêts	7	3
	43 330	44 859
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 007)	(1 086)
	42 323	43 773
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	537 549	(874 148)
Retenues d'impôt à la source	4 011	4 872
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	533 538	(879 020)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	511 486	(879 020)
Parts couvertes	22 052	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	2,33	(3,48)
Parts couvertes	0,45	–

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



Administrateur



Administrateur

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$) Parts	31 décembre 2016 (\$) Parts	31 décembre 2017 (\$) Parts couvertes	31 décembre 2016 (\$) Parts couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	4 243 022	9 273 217	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	511 486	(879 020)	22 052	–
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	1 238 134	1 073 134	1 000 000	–
Distributions réinvesties	–	–	–	–
Rachat de parts	(1 168 236)	(5 212 209)	–	–
	69 898	(4 139 075)	1 000 000	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	(12 100)	–	–
	–	(12 100)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	581 384	(5 030 195)	1 022 052	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	4 824 406	4 243 022	1 022 052	–
			31 décembre 2017 (\$) Total	31 décembre 2016 (\$) Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice			4 243 022	9 273 217
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			533 538	(879 020)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			2 238 134	1 073 134
Distributions réinvesties			–	–
Rachat de parts			(1 168 236)	(5 212 209)
			1 069 898	(4 139 075)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			–	–
Gains en capital			–	–
Remboursement de capital			–	(12 100)
			–	(12 100)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			1 603 436	(5 030 195)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice			5 846 458	4 243 022

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	533 538	(879 020)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(304 944)	281 389
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(242 212)	601 416
Dividendes à recevoir	(745)	3 436
Autres actifs	1 015	(352)
Autres passifs	955	(16 650)
Achat de placements	(8 259 799)	(8 426 943)
Produit de la vente de placements	7 212 462	12 571 052
	(1 059 730)	4 134 328
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	2 238 134	1 073 134
Montant payé pour le rachat de parts	(1 168 236)	(5 212 209)
Distributions versées aux porteurs de parts	–	(12 100)
	1 069 898	(4 151 175)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	10 168	(16 847)
Trésorerie, au début de l'exercice	6 345	23 192
Trésorerie, à la fin de l'exercice	16 513	6 345
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	24 400	52 306

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB First Trust cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice StrataQuant® Health Care (l'« indice »), déduction faite des charges. La stratégie de placement du FNB First Trust consiste à investir dans les titres constituant de l'indice applicable et à détenir de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans cet indice, ou encore à investir dans des titres visant à reproduire le rendement de cet indice et à détenir de tels titres. L'indice est issu de l'application de la méthode AlphaDEX^{MC} à l'indice Russell 1000^{MD}, indice boursier représentant le segment à grande capitalisation boursière de l'univers des titres de capitaux propres des États-Unis, et ensuite de la sélection des titres constituant de l'indice parmi les titres admissibles du secteur des soins de santé.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	5 827 199	–	–	5 827 199
Actifs dérivés*	–	5 150	–	5 150
Total	5 827 199	5 150	–	5 832 349
	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	4 236 791	–	–	4 236 791
Total	4 236 791	–	–	4 236 791

*Les actifs dérivés ne portent que sur les parts couvertes.

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts à l'ouverture – 1 ^{er} janvier 2016	400 000	–
Parts rachetables émises	50 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(250 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2016	200 000	–
Parts rachetables émises	50 000	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2017	200 000	50 000

D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7) – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels	
Parts	Parts couvertes
0,70 %	0,70 %

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2017 et 2016, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2017	2016	2017	2016
168 063	241 817	–	19 735

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Coûts de transaction (\$)	
2017	2016
2 211	2 963

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2017	2016	2017	2016
36 188	37 255	3 371	2 526

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2017, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des fluctuations des devises. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2017, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 ^{MD} Health Care	274 795	(274 795)	194 967	(194 967)
Indice Russell 1000 ^{MD}	268 949	(268 949)	205 150	(205 150)
Indice S&P 500 Health Care	268 949	(268 949)	194 755	(194 755)

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Monnaie	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	4 819 887	82,44 %	4 240 209	99,93 %

Au 31 décembre 2017, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 48 199 \$ (31 décembre 2016 – 42 402 \$). Une tranche de cette exposition au risque de change a été couverte. Se reporter à l'annexe du portefeuille pour obtenir plus de détails. En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Soins de santé	98,73	98,45
Produits industriels	0,94	1,40
Total	99,67	99,85

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Soins de santé – 98,73 %				
AbbVie Inc.	906	92 582	110 137	1,88
ABIOMED Inc.	477	86 665	112 369	1,92
Acadia Pharmaceuticals Inc.	1 602	75 089	60 633	1,04
Aetna Inc.	506	89 110	114 736	1,96
Agilent Technologies Inc.	940	65 502	79 130	1,35
Agios Pharmaceuticals Inc.	904	77 605	64 964	1,11
Akorn Inc.	606	24 228	24 551	0,42
Alexion Pharmaceuticals Inc.	430	73 165	64 640	1,11
Align Technology Inc.	540	83 039	150 818	2,58
Allergan PLC	98	24 555	20 151	0,34
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	856	100 517	136 705	2,34
Amgen Inc.	432	97 123	94 432	1,61
Anthem Inc.	318	71 993	89 942	1,54
Baxter International Inc.	641	42 742	52 083	0,89
Biogen Inc.	193	70 036	77 285	1,32
BioMarin Pharmaceutical Inc.	216	24 690	24 211	0,41
Bio-Techne Corp.	333	51 197	54 227	0,93
Boston Scientific Corp.	1 380	43 711	43 002	0,74
Bristol-Myers Squibb Co.	1 263	99 036	97 288	1,66
Bruker Corp.	2 029	78 329	87 532	1,50
Cardinal Health Inc.	902	78 393	69 469	1,19
Celgene Corp.	552	93 149	72 412	1,24
Centene Corp.	1 040	100 353	131 878	2,26
Cerner Corp.	564	46 640	47 776	0,82
Charles River Laboratories International Inc.	745	88 891	102 496	1,75
Cigna Corp.	538	112 145	137 343	2,35
Cooper Cos. Inc. (The)	170	43 014	46 559	0,80
DaVita Inc.	1 694	141 943	153 846	2,63
Edwards Lifesciences Corp.	184	27 635	26 068	0,45
Eli Lilly and Co.	235	25 527	24 949	0,43
Envision Healthcare Corp.	448	23 630	19 462	0,33
Exelixis Inc.	2 491	80 617	95 188	1,63
Express Scripts Holding Co.	1 589	146 067	149 084	2,55
Gilead Sciences Inc.	1 242	112 744	111 844	1,91
HCA Healthcare Inc.	758	79 018	83 694	1,43
Henry Schein Inc.	245	25 936	21 521	0,37
Hill-Rom Holdings Inc.	272	23 530	28 819	0,49
Hologic Inc.	2 742	146 358	147 346	2,52
Humana Inc.	248	71 443	77 332	1,32
IDEXX Laboratories Inc.	129	20 039	25 357	0,43
Illumina Inc.	202	49 791	55 478	0,95
Intuitive Surgical Inc.	231	88 767	105 967	1,81
Ionis Pharmaceuticals Inc.	1 191	81 652	75 303	1,29
IQVIA Holdings Inc.	847	96 010	104 232	1,78
Johnson & Johnson	310	50 616	54 445	0,93
Laboratory Corp. of America Holdings	533	97 542	106 869	1,83
LifePoint Health Inc.	1 738	136 053	108 796	1,86
Mallinckrodt PLC	2 692	160 577	76 339	1,31
McKesson Corp.	655	134 135	128 399	2,20

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
MEDNAX Inc.	2 333	157 099	156 717	2,68
Medtronic PLC	776	77 059	78 766	1,35
Merck & Co. Inc.	314	24 756	22 210	0,38
Mylan NV	2 566	129 063	136 469	2,33
Neurocrine Biosciences Inc.	657	52 793	64 078	1,10
Patterson Cos. Inc.	1 041	52 970	47 277	0,81
PerkinElmer Inc.	292	24 003	26 838	0,46
Pfizer Inc.	1 127	50 219	51 311	0,88
Premier Inc., catégorie A	618	26 867	22 676	0,39
Quest Diagnostics Inc.	860	98 101	106 470	1,82
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	45	26 288	21 266	0,36
ResMed Inc.	261	24 655	27 785	0,47
Stryker Corp.	283	46 972	55 081	0,94
Teleflex Inc.	333	91 692	104 151	1,78
Thermo Fisher Scientific Inc.	319	67 343	76 139	1,30
United Therapeutics Corp.	858	137 964	159 565	2,73
UnitedHealth Group Inc.	411	84 817	113 896	1,95
Universal Health Services Inc., catégorie B	907	132 781	129 230	2,21
Veeva Systems Inc., catégorie A	713	42 728	49 544	0,85
Vertex Pharmaceuticals Inc.	662	107 351	124 704	2,13
WellCare Health Plans Inc.	469	87 808	118 561	2,03
West Pharmaceutical Services Inc.	418	49 315	51 844	0,89
Zimmer Biomet Holdings Inc.	344	50 475	52 179	0,89
Zoetis Inc.	316	25 891	28 615	0,49
		5 422 139	5 772 479	98,73
Produits industriels – 0,94 %				
Danaher Corp.	469	51 127	54 720	0,94
		51 127	54 720	0,94
Total des placements		5 473 266	5 827 199	99,67
Coûts de transaction		(666)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			5 150	0,08
Autres actifs, moins les passifs			14 109	0,25
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		5 472 600	5 846 458	100,00

Contrepartie	Notation de la contrepartie**	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2018-01-31	USD	810 896	CAD	1 024 000	0,792	0,796	5 150
									5 150

* Les contrats de change ne portent que sur les parts couvertes.

** Notation de Standard and Poor's.

FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	2 583 624	2 383 132
Trésorerie	248 435	36 006
Dividendes courus à recevoir	4 754	4 018
	2 836 813	2 423 156
Passif		
Charges à payer	4 262	1 640
Rachats à payer	35 847	–
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	141 795	25 000
	181 904	26 640
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 654 909	2 396 516
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	2 654 909	2 396 516
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	100 000	100 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	26,55	23,97

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Produits		
Dividendes	38 102	65 697
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	619 171	321 527
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(1 455)	(107)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(209 047)	266 088
	446 771	653 205
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(332)	(152)
	446 439	653 053
Charges [note 7]		
Frais de gestion	15 838	18 743
Charges liées à la TVH	2 059	2 436
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	815	1 717
Coûts liés au comité d'examen indépendant	470	544
Charges d'intérêts	2	3
	19 184	23 443
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(470)	(544)
	18 714	22 899
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	427 725	630 154
Retenues d'impôt à la source	5 027	7 855
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	422 698	622 299
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	422 698	622 299
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	4,80	4,92

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	2 396 516	2 947 305
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	422 698	622 299
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	5 319 161	–
Distributions réinvesties	339 300	550 723
Rachat de parts	(5 335 621)	(1 116 838)
	322 840	(566 115)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(374 047)	(606 973)
Gains en capital	–	–
Remboursement de capital	(113 098)	–
	(487 145)	(606 973)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	258 393	(550 789)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	2 654 909	2 396 516

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	422 698	622 299
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(619 171)	(321 527)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	209 047	(266 088)
Dividendes à recevoir	(736)	222
Autres passifs	2 622	(4 186)
Achat de placements	(6 753 390)	(2 941 572)
Produit de la vente de placements	6 963 022	4 087 678
	224 092	1 176 826
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	5 319 161	–
Montant payé pour le rachat de parts	(5 299 774)	(1 116 838)
Distributions versées aux porteurs de parts	(31 050)	(31 250)
	(11 663)	(1 148 088)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	212 429	28 738
Trésorerie, au début de l'exercice	36 006	7 268
Trésorerie, à la fin de l'exercice	248 435	36 006
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	32 339	58 064

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB First Trust cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice StrataQuant® Materials (l'« indice »), déduction faite des charges. La stratégie de placement du FNB First Trust consiste à investir dans les titres constituant de l'indice applicable et à détenir de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans cet indice, ou encore à investir dans des titres visant à reproduire le rendement de cet indice et à détenir de tels titres. L'indice est issu de l'application de la méthode AlphaDEX^{MC} à l'indice Russell 1000^{MD}, indice boursier représentant le segment de grande capitalisation boursière de l'univers des titres de capitaux propres des États-Unis, et ensuite de la sélection des titres constituant de l'indice parmi les titres admissibles du secteur des matières premières et de la transformation.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 583 624	–	–	2 583 624
Total	2 583 624	–	–	2 583 624
	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 383 132	–	–	2 383 132
Total	2 383 132	–	–	2 383 132

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Parts rachetables	Parts
Parts à l'ouverture – 1 ^{er} janvier 2016	150 000
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2016	100 000
Parts rachetables émises	200 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(200 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2017	100 000

D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7) – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels
Parts
0,70 %

FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune perte nette en capital ni aucune perte autre qu'en capital.

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Coûts de transaction (\$)	
2017	2016
815	1 717

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2017	2016	2017	2016
15 838	18 743	3 772	1 452

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2017, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des fluctuations des devises. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2017, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 ^{MD} Materials and Processing	130 096	(130 096)	111 438	(111 438)
Indice Russell 1000 ^{MD}	135 406	(135 406)	108 083	(108 083)
Indice S&P 500 Materials	124 786	(124 786)	107 364	(107 364)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Monnaie	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	2 591 132	97,60 %	2 387 096	99,61 %

Au 31 décembre 2017, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 25 911 \$ (31 décembre 2016 – 23 871 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Matières premières	85,10	76,60
Produits industriels	12,21	19,78
Services publics	–	2,47
Soins de santé	–	0,59
Total	97,31	99,44

FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Produits industriels – 12,21 %				
Acuity Brands Inc.	67	13 892	14 823	0,56
Armstrong World Industries Inc.	492	33 103	37 447	1,41
Hexcel Corp.	439	33 543	34 130	1,29
Ingersoll-Rand PLC	129	14 292	14 462	0,54
Masco Corp.	294	14 809	16 238	0,61
Owens Corning	652	61 478	75 351	2,84
Timken Co. (The)	779	46 068	48 128	1,81
USG Corp.	351	14 772	17 013	0,64
Valmont Industries Inc.	159	31 511	33 147	1,25
Watsco Inc., catégorie A	157	33 067	33 557	1,26
		296 535	324 296	12,21
Matières premières – 85,10 %				
Air Products and Chemicals Inc.	76	15 311	15 675	0,59
Albemarle Corp.	277	49 089	44 530	1,68
Alcoa Corp.	811	47 005	54 916	2,07
AptarGroup Inc.	292	31 686	31 668	1,19
Ball Corp.	611	33 477	29 070	1,10
Bemis Co. Inc.	830	48 234	49 860	1,88
Berry Global Group Inc.	667	48 276	49 190	1,85
Cabot Corp.	1 130	85 202	87 483	3,30
Celanese Corp., série A	363	46 907	48 860	1,84
Chemours Co. (The)	1 245	86 846	78 342	2,95
Domtar Corp.	1 453	81 561	90 444	3,41
DowDuPont Inc.	729	64 048	65 263	2,46
Eagle Materials Inc.	355	48 582	50 558	1,90
Eastman Chemical Co.	557	63 271	64 862	2,44
FMC Corp.	423	46 196	50 332	1,90
Freeport-McMoRan Inc., catégorie B	3 592	65 613	85 607	3,22
Graphic Packaging Holding Co.	1 807	35 014	35 093	1,32
Huntsman Corp.	1 379	51 004	57 705	2,17
International Paper Co.	202	14 652	14 712	0,55
LyondellBasell Industries N.V., catégorie A	637	78 110	88 334	3,33
Martin Marietta Materials Inc.	55	15 083	15 282	0,58
Mosaic Co. (The)	2 336	67 752	75 347	2,84
NewMarket Corp.	27	13 980	13 487	0,51
Newmont Mining Corp.	305	13 190	14 385	0,54
Nucor Corp.	1 125	85 458	89 910	3,39
Olin Corp.	335	14 745	14 983	0,56
Owens Illinois Inc.	2 005	59 605	55 875	2,10
Packaging Corp. of America	440	61 270	66 674	2,51
Platform Specialty Products Corp.	3 392	48 089	42 296	1,59
Praxair Inc.	82	14 973	15 943	0,60
Reliance Steel & Aluminum Co.	827	80 364	89 182	3,36
Royal Gold Inc.	293	30 878	30 245	1,14
Sherwin-Williams Co. (The)	71	34 958	36 595	1,38
Sonoco Products Co.	999	65 849	66 730	2,51
Southern Copper Corp.	1 269	68 026	75 689	2,85
Steel Dynamics Inc.	1 829	85 464	99 158	3,74
Tahoe Resources Inc.	11 962	78 556	72 024	2,71

FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
United States Steel Corp.	983	33 810	43 482	1,64
Versum Materials Inc.	1 624	84 368	77 266	2,91
Westlake Chemical Corp.	759	77 869	101 636	3,83
WestRock Co.	889	67 036	70 635	2,66
		2 141 407	2 259 328	85,10
Total des placements		2 437 942	2 583 624	97,31
Coûts de transaction		(157)		
Autres actifs, moins les passifs			71 285	2,69
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		2 437 785	2 654 909	100,00

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	7 933 452	7 195 613
Trésorerie	31 443	24 833
Dividendes courus à recevoir	5 199	3 323
Actifs dérivés	5 175	–
Autres actifs	1 148	288
	7 976 417	7 224 057
Passif		
Charges à payer	8 503	3 082
Rachats à payer	2 278	–
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	7 500	–
	18 281	3 082
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 958 136	7 220 975
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	6 926 065	7 220 975
Parts couvertes	1 032 071	–
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	250 000	300 000
Parts couvertes	50 000	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	27,70	24,07
Parts couvertes	20,64	–

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Produits		
Dividendes	131 641	29 888
Autres produits	–	793
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	962 128	(5 937)
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	3 844	–
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(1 229)	39
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	284 360	311 924
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	5 175	–
	1 385 919	336 707
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(139)	26
	1 385 780	336 733
Charges [note 7]		
Frais de gestion	56 088	10 228
Charges liées à la TVH	6 432	986
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	2 516	560
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 660	288
Charges d'intérêts	6	10
	66 702	12 072
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 660)	(288)
	65 042	11 784
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	1 320 738	324 949
Retenues d'impôt à la source	14 542	3 256
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 306 196	321 693
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	1 274 125	321 693
Parts couvertes	32 071	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	4,08	4,65
Parts couvertes	0,63	–

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$) Parts	31 décembre 2016 (\$) Parts	31 décembre 2017 (\$) Parts couvertes	31 décembre 2016 (\$) Parts couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	7 220 975	984 809	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 274 125	321 693	32 071	–
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	7 807 404	5 917 403	1 000 000	–
Distributions réinvesties	–	–	–	–
Rachat de parts	(9 331 439)	–	–	–
	(1 524 035)	5 917 403	1 000 000	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	–	–	–	–
Gains en capital	–	(56)	–	–
Remboursement de capital	(45 000)	(2 874)	–	–
	(45 000)	(2 930)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(294 910)	6 236 166	1 032 071	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	6 926 065	7 220 975	1 032 071	–
			31 décembre 2017 (\$) Total	31 décembre 2016 (\$) Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice			7 220 975	984 809
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			1 306 196	321 693
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			8 807 404	5 917 403
Distributions réinvesties			–	–
Rachat de parts			(9 331 439)	–
			(524 035)	5 917 403
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			–	–
Gains en capital			–	(56)
Remboursement de capital			(45 000)	(2 874)
			(45 000)	(2 930)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			737 161	6 236 166
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice			7 958 136	7 220 975

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 306 196	321 693
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Perte nette (profit net) réalisé(e) à la vente de placements	(962 128)	5 937
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(289 535)	(311 924)
Dividendes à recevoir	(1 876)	(2 136)
Autres actifs	(860)	587
Autres passifs	5 421	(563)
Achat de placements	(15 669 776)	(6 986 024)
Produit de la vente de placements	16 178 425	1 073 557
	565 867	(5 898 873)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	8 807 404	5 917 403
Montant payé pour le rachat de parts	(9 329 161)	–
Distributions versées aux porteurs de parts	(37 500)	(2 930)
	(559 257)	5 914 473
Augmentation de la trésorerie, pour l'exercice	6 610	15 600
Trésorerie, au début de l'exercice	24 833	9 233
Trésorerie, à la fin de l'exercice	31 443	24 833
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	115 223	24 496

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB First Trust cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice StrataQuant® Industrials (l'« indice »), déduction faite des charges. La stratégie de placement du FNB First Trust consiste à investir dans les titres constituant de l'indice applicable et à détenir de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans cet indice, ou encore à investir dans des titres visant à reproduire le rendement de cet indice et à détenir de tels titres. L'indice est issu de l'application de la méthode AlphaDEX^{MC} à l'indice Russell 1000^{MD}, indice boursier représentant le segment de grande capitalisation boursière de l'univers des titres de capitaux propres des États-Unis, et ensuite de la sélection des titres constituant de l'indice parmi les titres admissibles du secteur des produits industriels et de la production de biens durables.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	7 933 452	–	–	7 933 452
Actifs dérivés*	–	5 175	–	5 175
Total	7 933 452	5 175	–	7 938 627
	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	7 195 613	–	–	7 195 613
Total	7 195 613	–	–	7 195 613

*Les actifs dérivés ne portent que sur les parts couvertes.

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts à l'ouverture – 1 ^{er} janvier 2016	50 000	–
Parts rachetables émises	250 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	–	–
Parts en circulation – 31 décembre 2016	300 000	–
Parts rachetables émises	300 000	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(350 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2017	250 000	50 000

D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7) – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels	
Parts	Parts couvertes
0,70 %	0,70 %

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2017 et 2016, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2017	2016	2017	2016
–	–	4 656	147 927

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Coûts de transaction (\$)	
2017	2016
2 516	560

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, y compris les montants impayés aux 30 décembre 2017 et 2016 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2017	2016	2017	2016
56 088	10 228	7 525	2 727

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2017, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des fluctuations des devises. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2017, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 ^{MD} Producer Durables	393 945	(393 945)	367 548	(367 548)
Indice Russell 1000 ^{MD}	427 370	(427 370)	352 023	(352 023)
Indice S&P 500 Industrials	385 986	(385 986)	366 103	(366 103)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Monnaie	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	6 924 830	87,02 %	7 205 397	99,78 %

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Au 31 décembre 2017, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 69 248 \$ (31 décembre 2016 – 72 054 \$). Une tranche de cette exposition au risque de change a été couverte. Se reporter à l'annexe du portefeuille pour obtenir plus de détails. En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Produits industriels	89,39	88,50
Technologies de l'information	7,77	7,99
Matières	1,58	0,56
Soins de santé	0,95	1,82
Biens de consommation discrétionnaire	–	0,78
Total	99,69	99,65

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Soins de santé – 0,95 %				
Mettler-Toledo International Inc.	97	74 529	75 537	0,95
		74 529	75 537	0,95
Produits industriels – 89,39 %				
A.O. Smith Corp.	721	52 230	55 538	0,70
AECOM	1 654	74 909	77 238	0,97
AGCO Corp.	580	48 747	52 077	0,65
Air Lease Corp.	2 516	128 589	152 090	1,91
Alaska Air Group Inc.	1 404	131 960	129 732	1,63
Allegion PLC	496	50 551	49 603	0,62
American Airlines Group Inc.	903	54 994	59 058	0,74
Ametek Inc.	648	52 914	59 029	0,74
Boeing Co. (The)	422	120 893	156 436	1,97
BWX Technologies Inc.	1 529	107 899	116 259	1,46
C.H. Robinson Worldwide Inc.	562	55 769	62 936	0,79
Carlisle Cos. Inc.	428	60 683	61 143	0,77
Caterpillar Inc.	687	111 558	136 080	1,71
Cintas Corp.	594	110 714	116 352	1,46
Colfax Corp.	487	24 414	24 254	0,31
Copa Holdings SA, catégorie A	860	135 799	144 922	1,82
Copart Inc.	1 247	55 180	67 699	0,85
CSX Corp.	374	23 725	25 861	0,33
Cummins Inc.	362	76 100	80 377	1,01
Deere & Co.	485	76 552	95 415	1,20
Delta Air Lines Inc.	2 222	141 364	156 411	1,97
Dover Corp.	939	108 187	119 201	1,50
Eaton Corp. PLC	1 393	134 466	138 347	1,74
Expeditors International of Washington Inc.	338	25 726	27 485	0,35
FedEx Corp.	379	105 246	118 882	1,49
Fortive Corp.	860	78 495	78 212	0,98
General Dynamics Corp.	99	24 519	25 318	0,32
Genesee & Wyoming Inc., catégorie A	823	77 683	81 447	1,02
Graco Inc.	2 076	105 031	118 003	1,48
HD Supply Holdings Inc.	562	25 771	28 279	0,36
Honeywell International Inc.	143	25 595	27 567	0,35
Hubbell Inc.	176	27 490	29 941	0,38
Huntington Ingalls Industries Inc.	378	106 467	111 992	1,41
Ilex Corp.	502	77 645	83 275	1,05
Illinois Tool Works Inc.	138	26 202	28 943	0,36
ITT Inc.	1 375	79 801	92 243	1,16
J.B. Hunt Transport Services Inc.	963	132 146	139 182	1,75
Jacobs Engineering Group Inc.	349	26 270	28 936	0,36
JetBlue Airways Corp.	5 780	149 456	162 310	2,04
Kansas City Southern Industries Inc.	561	70 433	74 199	0,93
Kirby Corp.	1 300	112 662	109 158	1,37
L3 Technologies Inc.	108	25 072	26 859	0,34
Landstar System Inc.	1 075	137 109	140 668	1,77
Lockheed Martin Corp.	345	131 541	139 228	1,75
Macquarie Infrastructure Corp.	594	54 607	47 935	0,60
ManpowerGroup Inc.	172	24 226	27 265	0,34
MSC Industrial Direct Co. Inc., catégorie A	807	84 923	98 052	1,23
Norfolk Southern Corp.	325	51 181	59 195	0,74
Northrop Grumman Corp.	298	107 471	114 964	1,44
Old Dominion Freight Line Inc.	973	137 978	160 894	2,02
Oshkosh Corp.	245	24 865	27 991	0,35

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Paccar Inc.	841	75 111	75 141	0,94
Parker Hannifin Corp.	349	78 111	87 554	1,10
Quanta Services Inc.	2 864	132 623	140 798	1,77
Raytheon Co.	459	104 891	108 382	1,36
Regal-Beloit Corp.	1 356	133 685	130 564	1,64
Republic Services Inc.	307	24 040	26 091	0,33
Robert Half International Inc.	402	26 625	28 065	0,35
Rockwell Automation Inc.	342	78 746	84 410	1,06
Rockwell Collins Inc.	818	132 587	139 448	1,75
Rollins Inc.	1 857	98 296	108 613	1,37
Roper Technologies Inc.	250	78 968	81 391	1,02
Ryder System Inc.	1 013	103 942	107 177	1,35
Sensata Technologies Holding NV	892	54 170	57 307	0,72
Snap-On Inc.	574	118 698	125 761	1,58
Spirit Airlines Inc.	3 204	169 301	180 630	2,27
Stanley Black & Decker Inc.	402	75 793	85 747	1,08
Textron Inc.	1 129	73 889	80 310	1,01
Trinity Industries Inc.	3 359	131 746	158 166	1,99
Union Pacific Corp.	370	53 306	62 369	0,78
United Continental Holdings Inc.	1 759	142 920	149 026	1,87
United Parcel Service Inc., catégorie B	356	53 733	53 319	0,67
United Rentals Inc.	618	113 340	133 544	1,68
United Technologies Corp.	370	55 721	59 331	0,75
W.W. Grainger Inc.	239	59 779	70 975	0,89
Waste Management Inc.	259	25 796	28 096	0,35
Welbilt Inc.	2 643	74 088	78 106	0,98
WESCO International Inc.	349	29 463	29 897	0,38
XPO Logistics Inc.	1 581	137 815	182 018	2,29
Xylem Inc.	1 369	108 524	117 361	1,47
		6 539 515	7 114 078	89,39
Technologies de l'information – 7,77 %				
Accenture PLC, catégorie A	150	26 651	28 865	0,36
Automatic Data Processing Inc.	187	27 125	27 547	0,35
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	2 291	109 370	109 806	1,38
CoStar Group Inc.	76	27 823	28 368	0,36
Flir Systems Inc.	1 100	59 537	64 461	0,81
Genpact Ltd.	1 490	56 637	59 447	0,75
National Instruments Corp.	1 014	56 069	53 062	0,67
Trimble Inc.	1 551	75 690	79 232	0,99
Xerox Corp.	2 572	102 338	94 242	1,18
Zebra Technologies Corp., catégorie A	561	71 409	73 197	0,92
		612 649	618 227	7,77
Matières – 1,58 %				
Avery Dennison Corp.	870	108 460	125 610	1,58
		108 460	125 610	1,58
Total des placements		7 335 153	7 933 452	99,69
Coûts de transaction		(541)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			5 175	0,06
Autres actifs, moins les passifs			19 509	0,25
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		7 334 612	7 958 136	100,00

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Annexe 1 – Contrats de change*

Contrepartie	Notation de la contrepartie**	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2018-01-31	USD	814 856	CAD	1 029 000	0,792	0,796	5 175
									5 175

* Les contrats de change ne portent que sur les parts couvertes.

** Notation de Standard and Poor's.

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	26 509 334	8 869 607
Trésorerie	81 237	61 877
Dividendes courus à recevoir	10 071	3 249
Actifs dérivés	5 150	–
Autres actifs	2 944	1 179
	26 608 736	8 935 912
Passif		
Charges à payer	19 039	5 960
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	52 000	43 750
	71 039	49 710
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 537 697	8 886 202
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	25 513 428	8 886 202
Parts couvertes	1 024 269	–
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	800 000	350 000
Parts couvertes	50 000	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	31,89	25,39
Parts couvertes	20,49	–

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Produits		
Dividendes	265 750	98 129
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	2 375 175	143 210
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	3 844	–
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	745	1 633
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 227 626	490 877
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	5 150	–
	4 878 290	733 849
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(2 832)	29
	4 875 458	733 878
Charges [note 7]		
Frais de gestion	151 420	35 007
Charges liées à la TVH	16 536	3 414
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	9 311	3 533
Coûts liés au comité d'examen indépendant	4 286	992
Charges d'intérêts	8	28
	181 561	42 974
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(4 286)	(992)
	177 275	41 982
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	4 698 183	691 896
Retenues d'impôt à la source	26 897	14 305
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 671 286	677 591
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	4 647 017	677 591
Parts couvertes	24 269	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	6,38	3,10
Parts couvertes	0,49	–

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$) Parts	31 décembre 2016 (\$) Parts	31 décembre 2017 (\$) Parts couvertes	31 décembre 2016 (\$) Parts couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	8 886 202	4 617 359	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 647 017	677 591	24 269	–
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	28 911 910	4 748 170	1 000 000	–
Distributions réinvesties	126 080	–	2 540	–
Rachat de parts	(16 729 701)	(1 069 968)	–	–
	12 308 289	3 678 202	1 002 540	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(68 515)	(43 911)	–	–
Gains en capital	(259 565)	–	(2 540)	–
Remboursement de capital	–	(43 039)	–	–
	(328 080)	(86 950)	(2 540)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	16 627 226	4 268 843	1 024 269	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	25 513 428	8 886 202	1 024 269	–
			31 décembre 2017 (\$) Total	31 décembre 2016 (\$) Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice			8 886 202	4 617 359
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			4 671 286	677 591
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			29 911 910	4 748 170
Distributions réinvesties			128 620	–
Rachat de parts			(16 729 701)	(1 069 968)
			13 310 829	3 678 202
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(68 515)	(43 911)
Gains en capital			(262 105)	–
Remboursement de capital			–	(43 039)
			(330 620)	(86 950)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			17 651 495	4 268 843
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice			26 537 697	8 886 202

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 671 286	677 591
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(2 375 175)	(143 210)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 232 776)	(490 877)
Dividendes à recevoir	(6 822)	(582)
Autres actifs	(1 765)	(1 038)
Autres passifs	13 079	(8 527)
Achat de placements	(50 603 646)	(10 911 962)
Produit de la vente de placements	37 566 720	7 227 317
	(12 969 099)	(3 651 288)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	29 911 910	4 748 170
Montant payé pour le rachat de parts	(16 729 701)	(1 069 968)
Distributions versées aux porteurs de parts	(193 750)	(63 200)
	12 988 459	3 615 002
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	19 360	(36 286)
Trésorerie, au début de l'exercice	61 877	98 163
Trésorerie, à la fin de l'exercice	81 237	61 877
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	232 031	83 242

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB First Trust cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice StrataQuant® Technology (l'« indice »), déduction faite des charges. La stratégie de placement du FNB First Trust consiste à investir dans les titres constituant de l'indice applicable et à détenir de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans cet indice, ou encore à investir dans des titres visant à reproduire le rendement de cet indice et à détenir de tels titres. L'indice est issu de l'application de la méthode AlphaDEX^{MC} à l'indice Russell 1000^{MD}, indice boursier représentant le segment à grande capitalisation boursière de l'univers des titres de capitaux propres des États-Unis, et ensuite de la sélection des titres constituant de l'indice parmi les titres admissibles du secteur technologique.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	26 509 334	–	–	26 509 334
Actifs dérivés*	–	5 150	–	5 150
Total	26 509 334	5 150	–	26 514 484
	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	8 869 607	–	–	8 869 607
Total	8 869 607	–	–	8 869 607

*Les actifs dérivés ne portent que sur les parts couvertes.

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts à l'ouverture – 1 ^{er} janvier 2016	200 000	–
Parts rachetables émises	200 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2016	350 000	–
Parts rachetables émises	1 000 000	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(550 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2017	800 000	50 000

D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7) – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels	
Parts	Parts couvertes
0,70 %	0,70 %

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune perte nette en capital ni aucune perte autre qu'en capital.

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Coûts de transaction (\$)	
2017	2016
9 311	3 533

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2017	2016	2017	2016
151 420	35 007	16 848	5 275

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2017, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des fluctuations des devises. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2017, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 ^{MD} Technology	1 280 498	(1 280 498)	406 099	(406 099)
Indice Russell 1000 ^{MD}	1 472 905	(1 472 905)	467 414	(467 414)
Indice S&P 500 Information Technology	1 305 710	(1 305 710)	409 210	(409 210)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Monnaie	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	25 508 709	96,12 %	8 875 630	99,88 %

Au 31 décembre 2017, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 255 087 \$ (31 décembre 2016 – 88 756 \$). Une tranche de cette exposition au risque de change a été couverte. Se reporter à l'annexe du portefeuille pour obtenir plus de détails. En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Technologies de l'information	99,89	98,34
Biens de consommation discrétionnaire	–	1,47
Total	99,89	99,81

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Technologies de l'information – 99,89 %				
Activision Blizzard Inc.	5 089	378 435	405 050	1,53
Adobe Systems Inc.	1 100	200 185	242 304	0,91
Advanced Micro Devices Inc.	6 437	105 595	83 179	0,31
Akamai Technologies Inc.	5 391	349 766	440 743	1,66
Alphabet Inc., catégorie A	84	99 684	111 226	0,42
Amdocs Ltd.	4 083	330 378	336 065	1,27
Amphenol Corp., catégorie A	3 103	322 265	342 461	1,29
Analog Devices Inc.	1 905	206 772	213 190	0,80
Apple Inc.	533	98 715	113 381	0,43
Applied Materials Inc.	8 403	459 948	539 959	2,03
Arista Networks Inc.	2 309	430 240	683 750	2,58
ARRIS Group Inc.	9 218	328 525	297 671	1,12
Arrow Electronics Inc.	4 083	391 913	412 691	1,56
Atlassian Corp. PLC	2 335	104 622	133 606	0,50
Autodesk Inc.	731	95 397	96 325	0,36
Avnet Inc.	8 353	421 073	415 999	1,57
Broadcom Ltd.	677	198 770	218 619	0,82
CA Inc.	7 868	328 212	329 142	1,24
Cadence Design Systems Inc.	6 654	307 366	349 786	1,32
CDW Corp.	4 974	370 790	434 474	1,64
Cisco Systems Inc.	7 809	319 565	375 949	1,42
Cognex Corp.	7 938	499 103	610 259	2,30
Cognizant Technology Solutions Corp., catégorie A	4 526	395 907	404 046	1,52
Coherent Inc.	1 396	423 488	495 232	1,87
CommScope Holding Inc.	2 471	110 619	117 502	0,44
Corning Inc.	14 630	527 057	588 293	2,22
CSRA Inc.	5 087	204 534	191 319	0,72
Cypress Semiconductor Corp.	17 485	318 806	334 955	1,26
Dolby Laboratories Inc., catégorie A	1 427	95 992	111 212	0,42
DST Systems Inc.	7 976	573 214	622 303	2,35
DXC Technology Co.	5 097	525 056	608 018	2,29
Electronic Arts Inc.	2 225	306 603	293 834	1,11
Facebook Inc., catégorie A	1 537	307 159	340 922	1,28
Gartner Inc.	1 319	191 712	204 181	0,77
GoDaddy Inc., catégorie A	3 773	196 358	238 461	0,90
Guidewire Software Inc.	3 373	315 854	314 852	1,19
Harris Corp.	1 247	209 022	222 033	0,84
Hewlett Packard Enterprise Co.	22 317	477 504	402 833	1,52
IAC/InterActiveCorp.	2 234	281 786	343 379	1,29
Intel Corp.	11 495	534 119	666 976	2,51
International Business Machines Corp.	1 131	219 976	218 112	0,82
Intuit Inc.	1 155	200 859	229 071	0,86
IPG Photonics Corp.	2 365	448 275	636 567	2,40
Jabil Inc.	5 749	205 730	189 695	0,71
Juniper Networks Inc.	11 796	421 038	422 586	1,59
KLA-Tencor Corp.	3 097	394 220	409 030	1,54
Lam Research Corp.	2 366	445 966	547 436	2,06
LogMeIn Inc.	746	101 967	107 369	0,40
Match Group Inc.	14 156	424 864	557 133	2,10
Microchip Technology Inc.	3 657	384 342	403 971	1,52
Micron Technology Inc.	11 129	430 663	575 234	2,17
Microsemi Corp.	1 594	98 972	103 489	0,39
Microsoft Corp.	1 102	103 049	118 491	0,45
NetApp Inc.	1 875	96 229	130 382	0,49

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
NVIDIA Corp.	2 448	428 751	595 426	2,24
NXP Semiconductors NV	2 903	409 618	427 270	1,61
ON Semiconductor Corp.	23 699	497 345	623 795	2,35
Oracle Corp.	1 697	99 022	100 854	0,38
Palo Alto Networks Inc.	570	98 747	103 848	0,39
Qorvo Inc.	2 322	207 876	194 389	0,73
QUALCOMM Inc.	5 066	358 285	407 677	1,54
Red Hat Inc.	2 961	380 086	447 009	1,68
salesforce.com inc.	1 757	207 671	225 780	0,85
ServiceNow Inc.	2 793	370 379	457 773	1,73
Splunk Inc.	1 235	102 247	128 600	0,48
SS&C Technologies Holdings Inc.	4 088	196 228	208 011	0,78
Symantec Corp.	8 005	327 533	282 348	1,06
Synopsys Inc.	2 038	190 874	218 365	0,82
Tableau Software Inc.	4 384	367 609	381 340	1,44
Take-Two Interactive Software Inc.	4 282	460 645	590 888	2,23
Teradyne Inc.	11 738	543 075	617 778	2,33
Texas Instruments Inc.	1 831	207 302	240 376	0,91
Universal Display Corp.	3 397	529 527	737 220	2,78
VeriSign Inc.	771	104 623	110 909	0,42
VMware Inc., catégorie A	3 007	415 625	473 684	1,79
Western Digital Corp.	3 040	334 975	303 906	1,15
Workday Inc., catégorie A	1 557	195 618	199 120	0,75
Xilinx Inc.	1 159	94 457	98 222	0,37
		23 446 377	26 509 334	99,89
Total des placements		23 446 377	26 509 334	99,89
Coûts de transaction		(1 917)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			5 150	0,02
Autres actifs, moins les passifs			23 213	0,09
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		23 444 460	26 537 697	100,00

Annexe 1 – Contrats de change*

Contrepartie	Notation de la contrepartie**	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-valeur) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2018-01-31	USD	810 896	CAD	1 024 000	0,792	0,796	5 150
									5 150

* Les contrats de change ne portent que sur les parts couvertes.

** Notation de Standard and Poor's.

FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	1 125 357	1 216 696
Trésorerie	6 741	16 598
Dividendes courus à recevoir	2 740	1 355
Autres actifs	24	81
	1 134 862	1 234 730
Passif		
Charges à payer	788	812
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	5 500	6 250
	6 288	7 062
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 128 574	1 227 668
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	1 128 574	1 227 668
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	50 000	50 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	22,57	24,55

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Produits		
Dividendes	41 754	46 337
Autres produits	-	63
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	46 058	151 090
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(92)	201
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(146 172)	68 698
	(58 452)	266 389
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(321)	65
	(58 773)	266 454
Charges [note 7]		
Frais de gestion	8 501	9 300
Charges liées à la TVH	1 054	1 113
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	970	698
Coûts liés au comité d'examen indépendant	240	269
Charges d'intérêts	3	12
	10 768	11 392
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(240)	(269)
	10 528	11 123
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	(69 301)	255 331
Retenues d'impôt à la source	6 293	6 972
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(75 594)	248 359
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	(75 594)	248 359
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	(1,51)	4,29

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,
Société de gestion de portefeuilles FT Canada

..... Administrateur

..... Administrateur

FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	1 227 668	1 061 867
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(75 594)	248 359
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	–	1 089 160
Distributions réinvesties	24 787	80 199
Rachat de parts	–	(1 147 733)
	24 787	21 626
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(24 457)	(45 714)
Gains en capital	(23 830)	(54 637)
Remboursement de capital	–	(3 833)
	(48 287)	(104 184)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(99 094)	165 801
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	1 128 574	1 227 668

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(75 594)	248 359
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(46 058)	(151 090)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	146 172	(68 698)
Dividendes à recevoir	(1 385)	511
Autres actifs	57	(5)
Autres passifs	(24)	(1 412)
Achat de placements	(938 961)	(1 937 144)
Produit de la vente de placements	930 186	1 991 659
	14 393	82 180
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	–	1 089 160
Montant payé pour le rachat de parts	–	(1 147 733)
Distributions versées aux porteurs de parts	(24 250)	(17 735)
	(24 250)	(76 308)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(9 857)	5 872
Trésorerie, au début de l'exercice	16 598	10 726
Trésorerie, à la fin de l'exercice	6 741	16 598
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	34 075	39 876

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB First Trust cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice StrataQuant® Utilities (l'« indice »), déduction faite des charges. La stratégie de placement du FNB First Trust consiste à investir dans les titres constituant de l'indice applicable et à détenir de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans cet indice, ou encore à investir dans des titres visant à reproduire le rendement de cet indice et à détenir de tels titres. L'indice est issu de l'application de la méthode AlphaDEX^{MC} à l'indice Russell 1000^{MD}, indice boursier représentant le segment à grande capitalisation boursière de l'univers des titres de capitaux propres des États-Unis, et ensuite de la sélection des titres constituant de l'indice parmi les titres admissibles du secteur des services publics.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	1 125 357	–	–	1 125 357
Total	1 125 357	–	–	1 125 357
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	1 216 696	–	–	1 216 696
Total	1 216 696	–	–	1 216 696

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Parts rachetables	Parts
Parts à l'ouverture – 1 ^{er} janvier 2016	50 000
Parts rachetables émises	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2016	50 000
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	–
Parts en circulation – 31 décembre 2017	50 000

D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7) – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels
Parts
0,70 %

FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2017 et 2016, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2017	2016	2017	2016
32 912	32 912	–	–

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Coûts de transaction (\$)	
2017	2016
970	698

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2017	2016	2017	2016
8 501	9 300	697	719

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2017, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des fluctuations des devises. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2017, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 ^{MD} Utilities	47 966	(47 966)	55 306	(55 306)
Indice Russell 1000 ^{MD}	41 195	(41 195)	41 863	(41 863)
Indice S&P 500 Utilities	46 274	(46 274)	49 168	(49 168)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Monnaie	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	1 127 248	99,88 %	1 217 627	99,18 %

Au 31 décembre 2017, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 11 272 \$ (31 décembre 2016 – 12 176 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Services publics	79,97	64,70
Services de télécommunications	19,74	34,41
Total	99,71	99,11

FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Services de télécommunications – 19,74 %				
AT&T Inc.	906	44 803	44 278	3,92
CenturyLink Inc.	2 971	99 318	62 292	5,52
Sprint Corp.	2 280	17 558	16 880	1,50
Telephone and Data Systems Inc.	1 590	55 102	55 562	4,92
T-Mobile US Inc.	288	19 281	22 992	2,04
Verizon Communications Inc.	157	9 771	10 446	0,92
Zayo Group Holdings Inc.	225	9 824	10 408	0,92
		255 657	222 858	19,74
Services publics – 79,97 %				
Ameren Corp.	613	38 889	45 454	4,03
Atmos Energy Corp.	93	8 725	10 041	0,89
Avangrid Inc.	935	47 600	59 446	5,27
Calpine Corp.	525	9 112	9 985	0,88
Consolidated Edison Inc.	289	26 138	30 860	2,73
DTE Energy Co.	217	26 487	29 857	2,65
Duke Energy Corp.	423	43 387	44 722	3,96
Edison International	460	43 333	36 567	3,24
Eversource Energy	294	20 229	23 349	2,07
Exelon Corp.	1 177	51 241	58 307	5,17
Great Plains Energy Inc.	585	20 623	23 708	2,10
Hawaiian Electric Industries Inc.	698	29 420	31 717	2,81
MDU Resources Group Inc.	684	23 985	23 111	2,05
National Fuel Gas Co.	313	22 360	21 604	1,91
NextEra Energy Inc.	159	26 326	31 217	2,77
NiSource Inc.	303	9 130	9 777	0,87
NRG Energy Inc.	1 733	55 776	62 040	5,50
OGE Energy Corp.	646	27 845	26 724	2,37
PG&E Corp.	521	43 637	29 359	2,60
Pinnacle West Capital Corp.	420	39 203	44 970	3,98
PPL Corp.	614	26 510	23 887	2,12
SCANA Corp.	915	71 786	45 753	4,05
Sempra Energy	311	43 246	41 798	3,70
UGI Corp.	166	11 103	9 797	0,87
Vectren Corp.	118	6 890	9 644	0,85
Vistra Energy Corp.	2 373	56 090	54 646	4,84
WEC Energy Group Inc.	124	9 614	10 354	0,92
Westar Energy Inc.	469	30 539	31 127	2,76
Xcel Energy Inc.	375	19 264	22 678	2,01
		888 488	902 499	79,97
Total des placements		1 144 145	1 125 357	99,71
Coûts de transaction		(531)		
Autres actifs, moins les passifs			3 217	0,29
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 143 614	1 128 574	100,00

FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	2 240 262	994 705
Trésorerie	42 350	5 944
Dividendes courus à recevoir	3 689	2 831
Actifs dérivés	11 607	9 044
	2 297 908	1 012 524
Passif		
Charges à payer	654	292
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	37 610	6 000
	38 264	6 292
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 259 644	1 006 232
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	2 259 644	1 006 232
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	100 000	50 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	22,60	20,12

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 et pour la période allant du 29 septembre 2016 au 31 décembre 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Produits		
Dividendes	6 505	4 087
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(2 678)	13 798
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	126 771	(29 337)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	-	(5)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	138 669	16 106
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	2 563	9 044
	271 830	13 693
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(4)	1
	271 826	13 694
Charges [note 7]		
Frais de gestion	5 313	765
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	1 818	594
Charges liées à la TVH	688	100
Coûts liés au comité d'examen indépendant	355	46
Charges d'intérêts	9	3
	8 183	1 508
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(355)	(46)
	7 828	1 462
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	263 998	12 232
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	263 998	12 232
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	2,64	0,24

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 et pour la période allant du 29 septembre 2016 au 31 décembre 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	1 006 232	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	263 998	12 232
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	2 092 132	1 000 020
Distributions réinvesties	84 390	37 470
Rachat de parts	(1 065 108)	(20)
	1 111 414	1 037 470
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	(36 217)
Gains en capital	(93 829)	(7 253)
Remboursement de capital	(28 171)	–
	(122 000)	(43 470)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	1 253 412	1 006 232
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	2 259 644	1 006 232

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 et pour la période allant du 29 septembre 2016 au 31 décembre 2016

	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	263 998	12 232
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	2 678	(13 798)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(141 232)	(25 150)
Dividendes à recevoir	(858)	(2 831)
Autres passifs	362	292
Achat de placements	(4 275 176)	(1 632 742)
Produit de la vente de placements	3 165 610	667 941
	(984 618)	(994 056)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	2 092 132	1 000 020
Montant payé pour le rachat de parts	(1 065 108)	(20)
Distributions versées aux porteurs de parts	(6 000)	–
	1 021 024	1 000 000
Augmentation de la trésorerie, pour l'exercice	36 406	5 944
Trésorerie, au début de l'exercice	5 944	–
Trésorerie, à la fin de l'exercice	42 350	5 944
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	5 647	1 256

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB First Trust cherche à procurer aux porteurs de parts une exposition au rendement d'un portefeuille de titres de capitaux propres donnant droit à des dividendes émis par des sociétés établies dans des marchés émergents et choisies parmi celles des pays représentés par l'indice S&P BMI Emerging Markets, ainsi qu'à procurer aux porteurs de parts des distributions mensuelles.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 et pour la période close le 31 décembre 2016 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2017			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 240 262	–	–	2 240 262
Actifs dérivés	–	11 607	–	11 607
Total	2 240 262	11 607	–	2 251 869
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	944 705	–	–	944 705
Actifs dérivés	–	9 044	–	9 044
Total	944 705	9 044	–	953 749

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 et la période close le 31 décembre 2016.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017 et de la période close le 31 décembre 2016 :

Parts rachetables	Ordinaire
Parts à l'ouverture – 1 ^{er} janvier 2016	–
Parts rachetables émises	50 001
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(1)
Parts en circulation – 31 décembre 2016	50 000
Parts rachetables émises	100 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2017	100 000

D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7) – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels
Catégorie Ordinaire
0,30 %

FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune perte nette en capital ni aucune perte autre qu'en capital.

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017 et de la période close le 31 décembre 2016 :

Coûts de transaction (\$)	
2017	2016
1 818	594

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 et la période close le 31 décembre 2016, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2017	2016	2017	2016
5 313	765	582	259

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2017, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des taux d'intérêt réels. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2017, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Dorsey Wright U.S. Sector Focus Five	74 794	(74 794)	47 041	(47 041)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2017 et 2016 :

Monnaie	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	(2 296 338)	(101,62) %	(1 002 397)	(99,62) %

Au 31 décembre 2017, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 22 963 \$ (31 décembre 2016 – 10 024 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 et la période close le 31 décembre 2016 :

Placements	Au 31 décembre 2017		Au 31 décembre 2016	
	Juste valeur (\$)	% de l'actif net	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Fonds négociés en Bourse	2 240 262	99,14 %	994 705	98,86 %
Total	2 240 262	99,14 %	994 705	98,86 %

FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2017

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Fonds négociés en Bourse – 99,14 %				
FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX First Trust	17 696	455 495	447 482	19,80
FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX First Trust	15 741	412 756	442 894	19,60
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX First Trust	18 427	429 831	444 516	19,67
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX First Trust	16 407	397 556	456 443	20,20
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX First Trust	14 076	390 282	448 927	19,87
		2 085 920	2 240 262	99,14
Total des placements		2 085 920	2 240 262	99,14
Coûts de transaction		(433)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			11 607	0,51
Autres actifs, moins les passifs			7 775	0,35
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		2 085 487	2 259 644	100,00

Annexe 1 – Contrats de change

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2018-01-31	USD	1 827 685	CAD	2 308 000	0,792	0,796	11 607
									11 607

* Notation de Standard and Poor's.

Fonds négociés en Bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Les fonds négociés en Bourse First Trust suivants (individuellement, un « FNB First Trust » et, collectivement, les « FNB First Trust ») sont des fonds communs de placement négociés en Bourse distribués de façon continue, constitués en fiducies aux dates indiquées ci-dessous en vertu des lois de la province de l'Ontario, conformément à une déclaration de fiducie modifiée pour la dernière fois le 22 novembre 2017. Les parts des FNB First Trust sont cotées à la Bourse de Toronto (« TSX »), sauf les parts couvertes¹ des FINB sectoriels américains.

FNB First Trust	Symbole boursier	Date de constitution
FINB de dividendes First Trust Value Line ^{MD} (couvert en dollars canadiens) ²	FUD FUD.A	15 mai 2013
FNB First Trust AlphaDEX ^{MC} dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens)	FDE FDE.A	15 mai 2013
FINB First Trust AlphaDEX ^{MC} dividendes européens (couvert en dollars canadiens)	EUR EUR.A	4 février 2014
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)	FSL FSL.A	28 août 2013
FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens)	FSD FSD.A	20 mai 2011
FNB canadien de puissance du capital First Trust ³	FST FST.A	30 novembre 2001
FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust	ETP ETP.A	23 juillet 2014
FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHF FHF.F	30 octobre 2014 –
FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHE FHE.F	30 octobre 2014 –
FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHD FHD.F	30 octobre 2014 –
FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHC FHC.F	30 octobre 2014 8 décembre 2017
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHH FHH.F	30 octobre 2014 8 décembre 2017
FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHM FHM.F	30 octobre 2014 –
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHG FHG.F	30 octobre 2014 8 décembre 2017
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHQ FHQ.F	30 octobre 2014 8 décembre 2017
FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHU FHU.F	30 octobre 2014 –
FINB obligataire tactique First Trust	FTB	19 juin 2015
FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens)	FSR	29 septembre 2016

1. Les parts couvertes des FINB sectoriels américains étaient admissibles à des fins de placement en vertu d'un prospectus daté du 1^{er} juin 2017. À la date des présents états financiers annuels, quatre des FINB sectoriels américains ont offert des parts au public à compter du 8 décembre 2017 (c'est-à-dire FHC.F, FHH.F, FHG.F et FHQ.F).
2. Le 25 octobre 2017, les porteurs de parts du FNB First Trust ont approuvé une proposition visant a) à modifier l'objectif de placement (la « proposition »), b) à modifier les frais de gestion à l'égard des parts de catégorie Ordinaire et c) à changer la dénomination pour qu'elle devienne « FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens) ». La proposition a été mise en œuvre le 22 novembre 2017.

Fonds négociés en Bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

3. Le FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes canadiens (« FDY ») a fusionné (la « fusion ») avec le FNB FST afin de regrouper le FNB FDY et le FNB FST en un seul fonds négocié en Bourse axé sur les titres de capitaux propres canadiens, le FNB FST étant le fonds issu de la fusion. La fusion a été réalisée après l'obtention de l'approbation des porteurs de part, qui était requise. Dans le cadre de la fusion, les porteurs de parts du fonds FDY sont devenus des porteurs de parts du FNB First Trust. La fusion a été mise en œuvre le 16 octobre 2017.

Le gestionnaire est également le fiduciaire et le promoteur des FNB First Trust. First Trust Advisors L.P., une société affiliée du gestionnaire, est le conseiller en valeurs des FNB First Trust. Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire des actifs des FNB First Trust.

L'adresse du gestionnaire est le 40 King Street West, Suite 5102, Scotia Plaza, Box 312, Toronto (Ontario) M5H 3Y2. Le gestionnaire a autorisé la publication des états financiers le 22 mars 2018.

2. MODE DE PRÉSENTATION

L'information fournie dans les présents états financiers et les notes annexes est présentée aux 31 décembre 2017 et 2016 et pour les périodes closes à ces dates, sauf dans le cas des FNB FSD et FST, dont la date de fin d'exercice a été changée en 2016, passant du 30 juin au 31 décembre. Les chiffres de l'exercice considéré pour ces deux FNB sont présentés pour la période de douze mois close le 31 décembre 2017 et les chiffres correspondants portent sur le semestre clos le 31 décembre 2016 et sur l'exercice complet clos le 30 juin 2016. L'objectif de ces modifications était de faire concorder les dates de fin d'exercice des FNB FSD et FST avec celles des autres FNB First Trust.

Les présents états financiers annuels ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »).

Ces états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique, à l'exception de la réévaluation de certains instruments financiers. Le coût historique est généralement fondé sur la juste valeur de la contrepartie versée pour les actifs.

Modifications à IAS 7

IAS 7 exige la présentation d'informations concernant les variations des passifs issus des activités de financement pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017. Les parts émises par les FNB First Trust sont classées comme passifs financiers, conformément à IAS 32, car elles ne répondent pas à la définition d'instruments remboursables au gré du porteur et ne peuvent donc pas être classées dans les capitaux propres conformément à IAS 32, aux fins de la présentation de l'information financière. Toutefois, les parts sont considérées comme des passifs aux fins des informations à fournir selon IAS 7, sans égard à leur classement aux fins de la présentation de l'information financière en vertu d'IAS 32. Un rapprochement entre le solde d'ouverture et le solde de clôture des parts des FNB First Trust est présenté dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, y compris les changements résultant des flux de trésorerie et les variations sans effet sur la trésorerie.

Fonds négociés en Bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables présentées ci-après ont été appliquées de manière cohérente à toutes les périodes présentées dans les états financiers.

Instruments financiers

i) Classement

Les FNB First Trust classent les placements dans des titres de capitaux propres ou d'emprunt, dans les fonds d'investissement à capital variable et dans les instruments dérivés à titre d'actifs ou de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net. Ces actifs et ces passifs financiers sont détenus à des fins de transaction ou désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net au moment de leur établissement.

Des actifs ou des passifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils ont été acquis ou contractés principalement en vue d'être vendus ou rachetés dans un proche avenir ou si, lors de la comptabilisation initiale, ils font partie d'un portefeuille d'instruments financiers identifiés que les FNB First Trust gèrent ensemble et qui présentent des indications d'un profil récent de prise de bénéfices à court terme. Tous les dérivés sont également classés dans cette catégorie. Les FNB First Trust ne classent aucun dérivé comme couverture dans le cadre d'une relation de couverture.

Les actifs et les passifs financiers initialement désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net sont ceux qui sont gérés et dont le rendement est évalué en fonction de la juste valeur conformément à la stratégie de placement des FNB First Trust, tel qu'il est décrit dans leur prospectus, et les renseignements à l'égard de ces actifs et de ces passifs financiers, ainsi que d'autres renseignements financiers pertinents, sont évalués à la juste valeur par la direction des FNB First Trust. Toutes les positions acheteur sur des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe sont également classées dans cette catégorie.

Tous les autres actifs et passifs financiers sont classés dans les prêts et créances et les autres passifs financiers. Les prêts et créances et les autres passifs financiers sont évalués au coût amorti.

ii) Comptabilisation et évaluation

Les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont initialement comptabilisés à la date de transaction, soit la date à laquelle les FNB First Trust deviennent partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les autres actifs et passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle ils sont créés.

Les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont initialement comptabilisés à la juste valeur, et les coûts de transaction sont comptabilisés dans l'état du résultat global. Les actifs et les passifs financiers qui ne sont pas comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net sont initialement comptabilisés à la juste valeur, majorée des coûts de transaction directement attribuables à leur acquisition ou à leur émission.

Après leur comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont évalués à la juste valeur. Le profit net ou la perte nette réalisé à la vente de placements et la variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements découlant des variations de la juste valeur sont inclus dans l'état du résultat global de la période au cours de laquelle ils surviennent. Les dividendes reçus ou les intérêts gagnés sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net et les dividendes ou les charges d'intérêts liés aux passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont présentés dans un poste distinct de l'état du résultat global. La méthode de détermination de la juste valeur est décrite à la note iv) ci-dessous.

Fonds négociés en Bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

iii) Décomptabilisation

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir les flux de trésorerie liés aux placements ont expiré ou que le FNB First Trust a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété.

Les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont décomptabilisés lorsque l'obligation précisée au contrat est exécutée, qu'elle est annulée ou qu'elle expire.

Le profit net ou la perte nette réalisé à la vente de placements et de dérivés est calculé selon la méthode du coût moyen pondéré.

iv) Évaluation de la juste valeur

Pour la majorité des FNB First Trust, les placements dans des titres inscrits à la Bourse sont évalués à leur juste valeur, laquelle est déterminée d'après leur cours de clôture coté à la principale Bourse sur laquelle le titre se négocie. La variation de l'écart entre la juste valeur et le coût moyen est incluse dans l'état du résultat global à titre de plus-value (moins-value) latente des placements.

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui sont négociés sur des marchés actifs (comme des dérivés et des titres cotés en Bourse) est déterminée selon les cours de clôture à la date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la direction déterminera le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur.

La valeur des contrats de change à terme correspond à la valeur de marché en vigueur à la date de l'évaluation. La valeur de ces contrats de change à terme est le profit ou la perte qui serait réalisé si, à la date de l'évaluation, les positions étaient liquidées.

Un instrument financier est considéré comme coté sur un marché actif si des cours sont facilement et régulièrement disponibles auprès d'une Bourse, d'un courtier, d'un négociateur, d'un groupe sectoriel, d'un service d'établissement des prix ou d'un organisme de réglementation et que ces cours représentent des transactions réelles et régulièrement conclues sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Un FNB First Trust utilise diverses méthodes et formule des hypothèses qui sont fondées sur les conditions du marché existantes à la fin de chaque exercice. Les techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers non standardisés, comme les options, les swaps de devises et les autres dérivés négociés sur le marché hors cote, comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à d'autres instruments qui sont quasi identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques d'évaluation utilisées couramment par les intervenants du marché et qui reposent le plus possible sur des données de marché et le moins possible sur des données propres à une entité.

En ce qui concerne les instruments pour lesquels il n'y a pas de marché actif, le FNB First Trust peut utiliser des modèles élaborés à l'interne qui sont habituellement basés sur des méthodes et des techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur. Les modèles d'évaluation sont utilisés principalement pour évaluer les titres de capitaux propres et les titres d'emprunt non cotés pour lesquels les marchés ont été inactifs au cours de l'exercice. Certaines données prises en compte dans les modèles peuvent ne pas être observables sur le marché et, par conséquent, elles font l'objet d'estimations établies selon des hypothèses.

Fonds négociés en Bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Les données issues d'un modèle représentent toujours une estimation ou une approximation d'une valeur qui ne peut pas être déterminée avec certitude, et les techniques d'évaluation utilisées peuvent ne pas tenir compte de tous les facteurs pertinents aux positions détenues par le FNB First Trust. Par conséquent, les évaluations sont ajustées, au besoin, afin de permettre la prise en compte de facteurs additionnels, notamment le risque lié au modèle, le risque de liquidité et le risque lié à la contrepartie.

IFRS 13 exige que les évaluations de la juste valeur soient présentées selon une hiérarchie à trois niveaux. Le niveau de hiérarchie des justes valeurs au sein duquel doit être classée l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité est déterminé d'après le niveau de données d'entrée le plus bas qui est important pour l'évaluation de la juste valeur. L'appréciation de l'importance d'une donnée précise nécessite l'exercice du jugement et tient compte des facteurs spécifiques à l'actif ou au passif considéré. Ci-après sont présentés les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur, classés parmi ceux dont la juste valeur est fondée sur ce qui suit :

- Niveau 1 – Prix cotés (non rajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation.
- Niveau 2 – Techniques d'évaluation dont la donnée d'entrée du niveau le plus bas qui a une importance pour l'évaluation de la juste valeur est directement ou indirectement observable.
- Niveau 3 – Techniques d'évaluation dont la donnée d'entrée du niveau le plus bas qui a une importance pour l'évaluation de la juste valeur est non observable.

La détermination de ce qui constitue une donnée observable repose en grande partie sur le jugement du FNB First Trust. Ce dernier considère les données observables comme des données de marché aisément disponibles, régulièrement diffusées et mises à jour, fiables et vérifiables, non exclusives et provenant de sources indépendantes qui participent au marché pertinent.

Les données non observables sont utilisées pour évaluer la juste valeur, dans la mesure où les données observables pertinentes ne sont pas disponibles, notamment dans les cas où il n'y a que peu ou pas d'activité sur le marché pour l'actif ou le passif à la date d'évaluation. Cela dit, l'objectif de l'évaluation de la juste valeur demeure le même, à savoir l'estimation d'une valeur de sortie à la date d'évaluation, du point de vue d'un intervenant du marché qui détient l'actif ou qui doit le passif. Donc, les données d'entrée non observables doivent refléter les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif, y compris les hypothèses sur les risques.

Les justes valeurs sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers de façon récurrente, les FNB First Trust déterminent s'il y a eu ou non des transferts entre les niveaux de la hiérarchie en réévaluant le classement (en fonction de la donnée d'entrée du niveau le plus bas qui a une importance pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) au début de chaque période de présentation de l'information financière.

Les valeurs comptables de la trésorerie, des autres actifs, des autres passifs ainsi que de l'obligation des FNB First Trust relativement à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables se rapprochent de leurs justes valeurs en raison de leur échéance à court terme.

Se reporter à la note 5 pour obtenir plus de détails sur les évaluations à la juste valeur des FNB First Trust.

Fonds négociés en Bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Trésorerie

La trésorerie comprend l'argent en dépôt et les découverts bancaires.

Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille et montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille

Le montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille et le montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille sont comptabilisés dans l'état de la situation financière selon les montants devant être reçus ou payés.

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

Les FNB First Trust faisant partie des fonds sectoriels américains offrent actuellement deux catégories de parts rachetables : les parts et les parts couvertes. Toutefois, les parts couvertes ne sont toujours pas offertes au public, sauf dans les cas des parts FHC.F, FHH.F, FHQ.F et FHG.F. Étant donné que les FNB sectoriels américains ne chercheront à couvrir leur exposition au dollar américain que pour les parts couvertes, tous les profits ou toutes les pertes liés à des opérations de couverture servant à cet égard ne seront portés qu'aux parts couvertes.

La majeure partie des FNB First Trust ne faisant pas partie des fonds sectoriels américains offrent deux catégories de parts rachetables : Ordinaire et Conseiller. Les FNB FTB et FSR n'offrent qu'une seule catégorie de parts rachetables (se reporter à la note 1 où il est question des fonds négociés en Bourse First Trust). Ces catégories de parts rachetables sont les catégories d'instruments financiers les plus subordonnées au sein des FNB First Trust. Elles ont égalité de rang à tous les égards significatifs et disposent des mêmes modalités, sauf pour les écarts de frais de gestion, la catégorie Conseiller versant un montant supplémentaire à titre de frais de service (se reporter à la note 7, « Frais de gestion et autres charges »).

Pour chaque catégorie de parts des FNB First Trust, on calcule une valeur liquidative distincte. On obtient la valeur liquidative d'une catégorie de parts donnée en calculant la valeur de la quote-part de l'actif et du passif du FNB First Trust communs à toutes les séries revenant à la catégorie, moins les charges directes imputables uniquement à cette catégorie. Pour calculer la valeur liquidative par part, on divise la valeur liquidative par le nombre de parts en circulation pour chaque catégorie le jour de l'évaluation. Les autres charges sont réparties proportionnellement entre chacune des séries en fonction de la valeur liquidative relative de chaque catégorie. Les charges sont comptabilisées de façon quotidienne.

Les dividendes sont versés selon la politique de dividendes présentée dans les prospectus simplifiés respectifs des FNB First Trust. Les bénéfices non distribués sont inclus dans l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables.

Revenu de placement

Les produits d'intérêts aux fins des distributions présentés dans l'état du résultat global représentent le versement d'intérêts reçu par les FNB First Trust et comptabilisé de façon linéaire. Les FNB First Trust n'amortissent pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe sauf pour les obligations à coupon zéro, qui sont amorties de façon linéaire.

Le revenu de dividendes est constaté à la date ex-dividende dans l'état du résultat global à titre de revenu de dividendes, compte non tenu des retenues d'impôt à la source, lorsque le droit du FNB First Trust à recevoir le paiement est établi.

Le revenu de placement et les gains en capital des FNB First Trust font généralement l'objet de retenues d'impôt à la source exigées par certains pays. Ce revenu et ces gains sont comptabilisés en fonction du montant brut et les retenues d'impôt à la source sont présentées en tant que charge distincte dans l'état du résultat global.

Fonds négociés en Bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Devises

Le gestionnaire considère que la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel les FNB First Trust exercent leurs activités est le dollar canadien, car il s'agit de la monnaie qui, selon lui, représente le plus fidèlement les effets économiques des transactions, conditions et événements sous-jacents. En outre, le dollar canadien est la monnaie dans laquelle les FNB First Trust évaluent leur rendement et celle qui sert à l'émission ou au rachat de leurs parts rachetables.

Les placements acquis ou vendus en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de transaction. Le revenu tiré des placements étrangers est comptabilisé en fonction du montant brut, les retenues d'impôt à la source sont présentées dans un poste distinct, et ils sont ensuite convertis au taux de change en vigueur à la date à laquelle a eu lieu la transaction. Les justes valeurs des placements et des autres actifs et passifs libellés en devises sont converties au taux de change en vigueur à la fin de la période.

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités par part représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités par catégorie divisée par le nombre moyen de parts en circulation par catégorie au cours de la période.

Coûts de transaction

Les coûts de transaction (par exemple, les commissions de courtage) liés à l'achat ou à la vente de titres sont présentés sous un poste distinct dans l'état du résultat global de la période pendant laquelle ils sont engagés.

Le FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens) (« FSL ») et le FNB FSD n'engagent habituellement pas de coûts de transaction, car ils investissent dans des prêts et des obligations de rang supérieur à rendement élevé. Il n'y a pas de coûts de transaction liés à l'achat et à la vente de prêts de rang supérieur et d'obligations à rendement élevé.

Contrats de change à terme

Certains des FNB First Trust peuvent avoir recours à des contrats de change à terme pour couvrir leurs actifs et leurs passifs libellés en devises.

La valeur des contrats de change à terme est le profit ou la perte qui serait réalisé si, à la date de l'évaluation, la position sur le contrat à terme était liquidée conformément à ses modalités. Les profits ou les pertes latents sur le contrat à terme sont comptabilisés comme éléments de la variation nette de la plus-value ou de la moins-value latente des dérivés dans l'état du résultat global jusqu'à ce que le contrat soit liquidé ou dénoué en partie.

Les évaluations des instruments dérivés sont effectuées quotidiennement au moyen des sources usuelles d'information provenant des Bourses pour les dérivés négociés en Bourse et des demandes précises auprès des courtiers relativement aux dérivés négociés sur le marché hors cote.

Au moment de la liquidation de l'instrument, tout profit ou toute perte sur les contrats de change à terme est présenté dans l'état du résultat global à titre de (perte nette) profit net de change réalisé.

Les contrats à terme conclus par le FNB First Trust représentent un engagement ferme visant l'achat ou la vente d'un actif sous-jacent ou d'une devise, à une valeur et à un moment précis déterminés en fonction de la quantité contractuelle ou convenue.

Fonds négociés en Bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Compensation des instruments financiers

Les actifs et passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière lorsque le FNB First Trust a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il y a une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Estimations et hypothèses comptables critiques

La préparation des états financiers exige de la direction qu'elle fasse preuve de jugement dans l'application de ses méthodes comptables et qu'elle fasse des estimations et formule des hypothèses au sujet d'événements futurs. Les principaux jugements et les principales estimations comptables du FNB First Trust dans la préparation des présents états financiers sont présentés ci-dessous. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Juste valeur des titres qui ne sont pas cotés sur un marché actif

La juste valeur des titres qui ne sont pas cotés sur un marché actif peut être déterminée par les FNB First Trust au moyen de sources de prix réputées fiables (comme des agences d'évaluation) ou des prix indicatifs de teneurs de marchés obligataires ou de marchés de titres d'emprunt. Le FNB First Trust exerce ensuite son jugement et fait des estimations quant à la quantité et à la qualité des sources de prix utilisées. Lorsqu'aucune donnée de marché n'est disponible, le FNB First Trust peut évaluer les positions en utilisant ses propres modèles, qui sont habituellement basés sur des méthodes et des techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur. Les modèles utilisent des données observables, dans la mesure du possible. Toutefois, certains éléments, comme le risque de crédit (tant au niveau de l'entité que de la contrepartie), la volatilité et les corrélations, exigent de la direction qu'elle fasse des estimations. Toute modification des hypothèses sur ces facteurs pourrait influencer sur la juste valeur présentée des instruments financiers.

La détermination de ce qui constitue une donnée observable repose en grande partie sur le jugement des FNB First Trust. Ces derniers considèrent les données observables comme des données de marché aisément disponibles, régulièrement diffusées et mises à jour, fiables et vérifiables, non exclusives et provenant de sources indépendantes qui participent au marché pertinent. Se reporter à la note 5 pour obtenir plus d'information sur les évaluations à la juste valeur des instruments financiers des FNB First Trust.

4. CONTRATS DE CHANGE À TERME

Certains FNB First Trust peuvent conclure des contrats de change à terme en vue d'atténuer l'incidence des fluctuations du taux de change entre le dollar canadien et le dollar américain ou le taux de change entre le dollar canadien et le franc suisse/l'euro/la livre sterling sur la valeur liquidative des FNB First Trust. La durée typique d'un contrat à terme est de un mois, mais certains contrats peuvent avoir une durée plus longue allant jusqu'à six mois. La Bank of New York Mellon est la contrepartie de tous les contrats à terme des FNB First Trust.

Les contrats de change à terme de chaque FNB First Trust, le cas échéant, sont présentés dans les renseignements précis de leurs notes annexes respectives, à la rubrique « Annexe du portefeuille ».

5. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les techniques d'évaluation et les données utilisées pour les évaluations à la juste valeur classées au niveau 2 de la hiérarchie sont présentées ci-dessous.

Titres d'emprunt non cotés

L'évaluation des titres d'emprunt non cotés se fonde sur les cours fournis par une société de service d'établissement des prix indépendante et réputée qui évalue les titres en fonction des transactions récentes et des cours fournis par des intervenants du marché, ainsi que sur l'intégration de données de marché observables et l'application des pratiques normales du marché.

Fonds négociés en Bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Prêts de rang supérieur

Les prêts de premier rang dans lesquels les FNB First Trust investissent ne sont cotés sur aucune Bourse ou chambre de commerce. Les prêts de rang supérieur sont habituellement achetés et vendus par des investisseurs institutionnels dans le cadre de transactions négociées individuellement de gré à gré qui fonctionnent, à de nombreux égards, comme un marché secondaire hors cote, bien qu'il n'existe habituellement aucun teneur de marché officiel. Même s'il a pris une ampleur considérable au cours des dernières années, ce marché se caractérise habituellement par des transactions moins nombreuses et par une liquidité moindre que le marché secondaire pour d'autres types de titres. Certains prêts de rang supérieur ne font l'objet d'aucune transaction ou que de transactions peu nombreuses ou peu fréquentes, et l'information relative à un prêt de rang supérieur peut être difficilement accessible ou incomplète. Par conséquent, la détermination de la juste valeur des prêts de rang supérieur peut s'appuyer sur des renseignements qui sont rares et périmés. En raison du peu de données fiables et objectives, l'exercice du jugement et le recours aux estimations peuvent jouer un rôle plus important pour l'évaluation des prêts de rang supérieur que pour les autres types de titres. Les prêts de rang supérieur pour lesquels les cours sont faciles à obtenir sont évalués à la juste valeur selon les cours actuels fournis par un service d'établissement des prix bien connu. Les prêts de rang supérieur pour lesquels les cours actuels ne sont pas faciles à obtenir sont évalués à la juste valeur, telle qu'elle a été déterminée par le comité d'évaluation du conseiller en valeurs. Le comité d'évaluation fixe un prix pour les actifs si le service d'établissement des prix ne fournit pas de prix.

Contrats de change à terme

La valeur des contrats de change à terme est le profit ou la perte qui serait réalisé si, à la date de l'évaluation, la position sur le contrat à terme était liquidée conformément à ses modalités. Le taux de change à terme constitue la donnée observable la plus importante.

Le classement des actifs et des passifs dans la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les renseignements précis de leurs notes annexes respectives, le cas échéant.

6. PARTS RACHETABLES

Bon nombre des FNB First Trust offrent deux catégories de parts rachetables : Ordinaire et Conseiller (se reporter à la note 1 où il est question des fonds négociés en Bourse First Trust). La seule différence entre ces catégories de parts est la composante frais de service des frais de gestion payables par un FNB First Trust à l'égard des parts de chaque catégorie (comme il est décrit à la note 7, « Frais de gestion et autres charges »). Par conséquent, la valeur liquidative par part de chaque catégorie pourrait ne pas être la même en raison des frais différents attribuables à chaque catégorie de parts.

La majeure partie des fonds sectoriels américains offrent actuellement une seule catégorie de parts rachetables : les parts. Les parts couvertes ne sont toujours pas offertes au public, sauf dans les cas des parts FHC.F, FHH.F, FHQ.F et FHG.F. Les FNB FTB et FSR n'offrent eux aussi qu'une seule catégorie de parts rachetables.

Les parts de chacun des FNB First Trust sont émises et vendues en continu, et il n'y a pas de nombre maximal de parts pouvant être émises. Les parts des FNB First Trust sont libellées en dollars canadiens. Les FNB First Trust sont cotés à la TSX, et les investisseurs peuvent acheter ou vendre des parts des FNB First Trust à la TSX par l'entremise de courtiers inscrits dans la province ou le territoire où les investisseurs résident. Les investisseurs devront assumer les commissions de courtage d'usage au moment de l'achat ou de la vente de parts.

Les investisseurs qui font racheter leurs parts avant la date de clôture des registres se rapportant à une distribution n'auront pas droit à la distribution en question.

Fonds négociés en Bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

7. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES

Chaque FNB First Trust versera des frais de gestion au gestionnaire et, dans le cas des parts de catégorie Conseiller, un montant supplémentaire à titre de frais de service, basé sur la valeur liquidative moyenne quotidienne du FNB First Trust concerné.

Les frais de gestion, majorés des taxes applicables, y compris la TVH, sont comptabilisés quotidiennement et payés mensuellement à terme échu. À son gré, à l'occasion et à tout moment, le gestionnaire peut renoncer à l'ensemble ou à une partie des frais de gestion.

Frais de service de la catégorie Conseiller : le gestionnaire verse aux courtiers inscrits des frais de service annuels correspondant à 1,00 % de la valeur liquidative des parts de catégorie Conseiller dans le cas de tous les FNB First Trust, à l'exception du FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust (« ETP ») et des FNB FSL et FSD, et à 0,50 % de la valeur liquidative des parts de catégorie Conseiller dans le cas des FNB ETP, FSL et FSD, détenues par des clients du courtier inscrit, majorés des taxes applicables. Les frais de service seront calculés et comptabilisés quotidiennement et versés trimestriellement à la fin de chaque trimestre civil.

En plus du versement des frais de gestion, chaque FNB First Trust doit régler les coûts et les charges engagés pour se conformer au Règlement 81-107, notamment les frais liés à la mise sur pied et à l'exploitation continue d'un comité d'examen indépendant, les courtages et les commissions, l'impôt sur le résultat, les retenues d'impôt et les autres taxes applicables, dont la TVH, les frais engagés pour se conformer à de nouvelles exigences du gouvernement ou des autorités de réglementation adoptées après l'établissement du FNB First Trust. Il incombe au gestionnaire de régler tous les autres coûts et charges des FNB First Trust, y compris les frais de service de la catégorie Conseiller (décrits ci-dessus), les honoraires payables au conseiller en valeurs, au dépositaire, à l'agent d'évaluation, à l'agent comptable des registres, à l'agent des transferts et au mandataire aux fins des régimes, de même que les honoraires payables à tout autre fournisseur de services.

Les frais de gestion facturés sont présentés dans les renseignements précis des notes annexes de chaque FNB First Trust.

8. IMPOSITION

Impôt sur le résultat

Les FNB First Trust sont des fiducies et des placements enregistrés en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu (Canada)* (la « *Loi de l'impôt* ») et doivent se conformer aux exigences pour être considérés comme des fiducies de fonds commun de placement au titre de la *Loi de l'impôt*. Généralement, les FNB First Trust ne sont pas assujettis à l'impôt aux termes de la partie I de la *Loi de l'impôt* relativement à leur bénéfice net ou à leur gain en capital net réalisés au cours de chaque année d'imposition, dans la mesure où ces bénéfices nets et ces gains en capital nets réalisés sont payés ou payables aux porteurs de parts au cours de l'exercice.

Distributions

Les distributions en trésorerie sur les parts d'un FNB First Trust sont principalement payées à même les dividendes ou les distributions et d'autres revenus ou gains reçus ou réalisés par le FNB First Trust, moins les charges de celui-ci, mais ces distributions sont également composées de montants non imposables, notamment le remboursement de capital, qui peuvent être payés à la seule discrétion du gestionnaire. Dans la mesure où les charges d'un FNB First Trust excèdent le revenu généré par celui-ci pendant un mois, un trimestre ou un exercice donné, selon le cas, il n'est pas attendu qu'une distribution mensuelle soit versée. Par conséquent, puisque les frais de gestion des parts de catégorie Conseiller sont plus élevés, les distributions en trésorerie sur ces parts devraient être inférieures à celles versées sur les parts de catégorie Ordinaire. Les distributions sans effet sur la trésorerie sont réinvesties dans les FNB First Trust.

Fonds négociés en Bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Les distributions de gains en capital nets réalisés suffisants (réduits par les reports prospectifs de pertes, le cas échéant) sont versées après le 15 décembre, mais avant le 31 décembre, pour faire en sorte que les FNB First Trust ne soient pas assujettis à l'impôt sur le résultat.

Reports prospectifs de pertes fiscales

Les pertes autres qu'en capital aux fins de l'impôt peuvent être reportées prospectivement pour une période de 20 ans. Les pertes nettes en capital aux fins de l'impôt peuvent être reportées prospectivement pour une période indéfinie et déduites des gains en capital réalisés au cours d'exercices ultérieurs.

Les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital, le cas échéant, sont présentées dans les renseignements précis des notes annexes de chaque FNB First Trust.

9. COMMISSIONS

Le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par les FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de leur portefeuille, le cas échéant, est présenté dans les renseignements précis des notes annexes de chaque FNB First Trust. Veuillez noter que les FNB FSL et FSD n'engagent habituellement pas de coûts de transaction, car ils investissent dans des prêts et des obligations de rang supérieur (se reporter à la note 3, « Principales méthodes comptables », sous la rubrique « Coûts de transaction »).

10. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES

Le gestionnaire est responsable de la gestion et de l'administration des FNB First Trust. En contrepartie des services fournis par le gestionnaire, les FNB First Trust versent des frais de gestion (se reporter à la note 7, « Frais de gestion et autres charges »).

Les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire, y compris les montants impayés, le cas échéant, sont présentés dans les renseignements précis des notes annexes de chaque FNB First Trust.

11. GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Les FNB First Trust sont exposés à divers risques en raison de la nature de leurs activités, comme on peut le lire plus en détail dans leur notice d'offre. Certains de ces risques sont le risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix), le risque de crédit et le risque de liquidité. En assurant la gestion de ces risques, les FNB First Trust visent à protéger et à augmenter la valeur de leurs parts.

La gestion des risques financiers (le risque de marché, le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit, le risque de change, le risque de liquidité et le risque de concentration), le cas échéant, est présentée dans les renseignements précis des notes annexes de chaque FNB First Trust.

Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque de fluctuation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier en raison de la variation des cours de marché. Les placements des FNB First Trust sont exposés aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux placements dans les marchés de capitaux. Le risque maximal découlant des instruments financiers détenus par les FNB First Trust est déterminé par la juste valeur des instruments financiers. Le conseiller en valeurs atténue ce risque grâce au choix judicieux de titres à l'intérieur de limites précises, et le risque de marché des FNB First Trust est géré au moyen de la diversification du portefeuille. Le gestionnaire de portefeuilles surveille chaque jour les positions de marché globales des FNB First Trust, lesquelles sont maintenues à l'intérieur de fourchettes établies.

Fonds négociés en Bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Les FNB ETP, FSR et FTB détiennent d'autres FNB. Les risques financiers ne font pas l'objet d'un examen approfondi; par conséquent, les FNB sont exposés indirectement au risque de marché par l'entremise des placements détenus par les FNB au sein de leur portefeuille.

Pour les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, les expositions globales au marché concernaient les placements en titres effectués par les FNB First Trust.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond au risque de fluctuation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier en raison de la variation des taux d'intérêt sur le marché.

Certains FNB First Trust sont exposés au risque de taux d'intérêt, car ils investissent dans des titres d'emprunt cotés en Bourse portant intérêt à des taux fixes et variables. D'autres actifs et passifs financiers sont également exposés au risque de taux d'intérêt, notamment les emprunts assortis de taux d'intérêt à long terme et les placements dans de la trésorerie et des soldes bancaires assortis dotés de taux d'intérêt à court terme. Les conseillers en valeurs gèrent quotidiennement l'exposition des FNB First Trust au risque de taux d'intérêt, conformément aux objectifs et aux politiques de placement des FNB First Trust. Les conseillers en valeurs assurent également un suivi étroit de l'exposition globale des FNB First Trust au risque de taux d'intérêt.

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers portant intérêt. La majorité des actifs et des passifs financiers des FNB First Trust, à l'exception des FNB FSL, FTB, ETP et FSD, ne portent pas intérêt. Par conséquent, la plupart des FNB First Trust ne sont pas exposés à d'importants risques de taux d'intérêt découlant des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Les FNB FSL, FTB, ETP et FSD investissent dans des titres portant intérêt. Le revenu de ces FNB First Trust peut être touché par des variations des taux d'intérêt de titres particuliers ou par l'incapacité du conseiller en valeurs d'obtenir des rendements semblables à l'expiration ou à la vente des titres. De plus, le cours des titres portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt. Le FNB FSL détient principalement des prêts de rang supérieur dont les périodes de refixation du taux d'intérêt sont d'environ 30 à 90 jours. Par conséquent, comparativement à un fonds à taux fixe, ce FNB First Trust n'est pas exposé à un risque important que la valeur liquidative fluctue selon les variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Les FNB FTB et ETP détiennent des titres de divers fonds négociés en Bourse (les « FNB sous-jacents ») qui investissent dans des titres portant intérêt, certains à taux d'intérêt fixes. Ainsi, le cours des FNB sous-jacents pourrait fluctuer en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Les FNB ETP, FSR et FTB détiennent d'autres FNB. Les risques financiers ne font pas l'objet d'un examen approfondi; par conséquent, les FNB sont exposés indirectement au risque de taux d'intérêt par l'entremise des placements détenus par les FNB au sein de leur portefeuille.

Comme il est indiqué ci-dessus, les prêts de rang supérieur sont très peu sensibles aux taux d'intérêt en raison de leur taux d'intérêt variable. En revanche, les obligations à rendement élevé sont généralement assorties d'un taux d'intérêt fixe et sont donc plus sensibles aux taux d'intérêt.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque relatif au défaut de paiement des versements de capital ou d'intérêts prévus, en raison d'une détérioration de la situation financière de l'émetteur.

Aux 31 décembre 2017 et 2016, selon le cas, les FNB First Trust, à l'exception des FNB FTB, ETP, FSL et FSD, ne détenaient aucun placement important dans des titres d'emprunt ou des dérivés.

Fonds négociés en Bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

FNB FTB et ETP – La plus importante exposition indirecte au risque de crédit est liée aux titres d'emprunt, par exemple les obligations, que détiennent les fonds sous-jacents. La juste valeur des titres d'emprunt tient compte de la solvabilité de l'émetteur. Pour de plus amples renseignements sur le risque de crédit associé aux fonds sous-jacents, se reporter à leurs états financiers respectifs qui sont disponibles sur le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

FNB FSL – La valeur des prêts de rang supérieur est touchée par la solvabilité des emprunteurs ainsi que par la conjoncture économique générale et les conditions sectorielles particulières. Si ce FNB First Trust acquiert un prêt de rang supérieur d'un autre prêteur, par exemple en faisant l'acquisition d'une participation, il pourrait être exposé aux risques de crédit de ce prêteur. Au 31 décembre 2017, l'exposition maximale au risque de crédit de ce FNB First Trust était de 127 790 540 \$ (31 décembre 2016 – 147 543 703 \$).

FNB FSD – La valeur des prêts de rang supérieur est touchée par la solvabilité des emprunteurs et par la conjoncture économique générale et les conditions sectorielles particulières. Si ce FNB First Trust acquiert un prêt de rang supérieur d'un autre prêteur, par exemple en faisant l'acquisition d'une participation, il pourrait être exposé aux risques de crédit de ce prêteur. Au 31 décembre 2017, l'exposition maximale au risque de crédit de ce FNB First Trust était de 17 942 360 \$ (31 décembre 2016 – 22 638 631 \$; 30 juin 2016 – 24 132 153 \$).

Les FNB ETP, FSR et FTB détiennent d'autres FNB. Les risques financiers ne font pas l'objet d'un examen approfondi; par conséquent, les FNB sont exposés indirectement au risque de crédit par l'entremise des placements détenus par les FNB au sein de leur portefeuille.

Risque de change

Bon nombre des FNB First Trust détiennent des actifs et des passifs, y compris de la trésorerie, des placements à court terme, des titres de capitaux propres, des instruments à revenu fixe et des dérivés de change, lesquels sont libellés en devises. Ces FNB First Trust sont par conséquent exposés au risque de change, car la valeur des titres libellés en devises fluctue en raison des variations des taux de change.

Les FNB ETP, FSR et FTB détiennent d'autres FNB. Les risques financiers ne font pas l'objet d'un examen approfondi; par conséquent, les FNB sont exposés indirectement au risque de change par l'entremise des placements détenus par les FNB au sein de leur portefeuille.

Les FNB ETP, FTB et FST sont des fonds canadiens; ils étaient donc exposés à un risque de change négligeable aux 31 décembre 2017 et 2016.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que les FNB First Trust ne soient pas en mesure de régler ou de respecter leurs obligations. Les FNB First Trust sont exposés quotidiennement à des rachats en trésorerie visant des parts rachetables. Ainsi, les FNB First Trust investissent la plus grande partie de leurs actifs dans des placements qui se négocient sur un marché actif et qui peuvent être vendus facilement. De plus, les FNB First Trust conservent suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir leur liquidité.

Les FNB FSL et FSD investissent une part importante de leurs actifs dans des titres d'emprunt de moindre qualité émis par des sociétés fortement endettées. Les titres d'emprunt de moindre qualité ont tendance à être moins liquides que les titres d'emprunt de qualité supérieure. De plus, les émissions de moindre envergure de titres d'emprunt ont tendance à être moins liquides que les émissions plus importantes. En cas de repli soudain de l'économie ou si les marchés des titres d'emprunt pour ces sociétés affichaient un contexte baissier, ces FNB First Trust pourraient éprouver de la difficulté à vendre leurs actifs en quantité suffisante, à des prix raisonnables et en temps suffisamment opportun pour réunir les liquidités nécessaires pour satisfaire aux demandes d'échange ou de rachat potentiellement nombreuses des porteurs de parts de ces FNB First Trust.

Fonds négociés en Bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Risque de concentration

Le risque de concentration correspond à la sensibilité relative du rendement des FNB First Trust à l'égard de faits nouveaux touchant un secteur ou une région en particulier. Le risque de concentration se manifeste également lorsqu'un certain nombre d'instruments financiers ou de contrats sont conclus avec la même partie contractante, ou lorsqu'un certain nombre de parties contractantes exercent des activités similaires, qu'elles exercent des activités dans une même région ou qu'elles présentent des caractéristiques économiques semblables, de sorte que leur capacité à respecter leurs obligations contractuelles pourrait être influencée de façon similaire par des changements des conditions économiques, politiques ou autres. Le conseiller en valeurs assure la gestion du risque de concentration au moyen d'une diversification des titres et d'une compréhension approfondie de chaque placement compris dans le portefeuille.

12. GESTION DU CAPITAL

Le capital des FNB First Trust correspond à leur actif net, lequel représente les capitaux propres. Les objectifs des FNB First Trust en ce qui a trait à la gestion du capital consistent à préserver leur capacité à continuer leur exploitation de manière à offrir un rendement aux porteurs de parts, à maximiser la valeur pour les porteurs de parts et à maintenir leur santé financière.

Les FNB First Trust ne sont assujettis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur.

13. PRÊT DE TITRES

Un FNB First Trust peut, conformément au Règlement 81-102, prêter des titres en portefeuille à des tiers en vertu d'une convention de prêt de titres entre le FNB First Trust et un agent de prêt de titres, selon les conditions suivantes : i) l'emprunteur versera au FNB First Trust des frais pour le prêt de titres négociés et versera au FNB First Trust des paiements en guise de rémunération correspondant aux distributions reçues par l'emprunteur sur les titres empruntés; ii) les prêts de titres doivent être admissibles à titre de « mécanisme de prêt de valeurs mobilières » aux fins de la Loi de l'impôt; et iii) le FNB First Trust recevra une garantie correspondant à au moins 102 % de la valeur des titres en portefeuille prêtés. L'agent de prêt de titres sera chargé de l'administration continue des prêts de titres, notamment de l'obligation d'établir quotidiennement la valeur de marché de la garantie. Au 31 décembre 2017, les FNB First Trust n'avaient effectué aucun prêt de titres.

14. CHANGEMENTS FUTURS DE MÉTHODES COMPTABLES

Une norme qui a été publiée, mais qui ne sera pas encore entrée en vigueur à la date de publication des états financiers des FNB First Trust, est présentée ci-dessous.

IFRS 9, Instruments financiers (« IFRS 9 »)

IFRS 9, publiée en juillet 2014, remplace les directives existantes d'IAS 39, *Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »). Elle comprend des directives révisées sur le classement et l'évaluation des instruments financiers, un nouveau modèle fondé sur les pertes de crédit attendues permettant de calculer la perte de valeur des actifs financiers et de nouvelles exigences en matière de comptabilité de couverture générale. Elle reprend aussi les directives sur la comptabilisation et la décomptabilisation des instruments financiers tirées d'IAS 39. Cette norme entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. Les FNB First Trust ont l'intention d'adopter la nouvelle norme à la date de son entrée en vigueur.

Classement et évaluation des actifs et des passifs financiers

En vertu d'IFRS 9, le classement et l'évaluation des actifs financiers découlera du modèle économique des FNB First Trust lié à la gestion des actifs financiers et de leurs flux de trésorerie contractuels. Selon IFRS 9, les catégories de classement et d'évaluation sont les suivantes : au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et à la juste valeur par le biais du résultat net.

Fonds négociés en Bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Les exigences en matière de classement des passifs financiers conformément à IFRS 9 restent en grande partie les mêmes. Toutefois, en vertu d'IAS 39, toutes les variations de la juste valeur des passifs désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisées en résultat net, alors qu'en vertu d'IFRS 9, les variations de la juste valeur liées aux variations du risque de crédit de l'émetteur seront présentées dans les autres éléments du résultat global.

D'après l'évaluation initiale des FNB First Trust, IFRS 9 ne devrait pas avoir d'effet significatif sur le classement et l'évaluation des instruments financiers, étant donné que les FNB First Trust fondent leurs décisions sur la juste valeur des actifs et qu'ils gèrent les actifs de manière à réaliser cette juste valeur. Par conséquent, la majorité des actifs financiers des FNB First Trust continueront d'être évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. De plus, les dérivés continueront d'être évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Dépréciation des actifs financiers

IFRS 9 introduit également le modèle fondé sur les pertes de crédit attendues pour la dépréciation des actifs financiers évalués au coût amorti et des titres d'emprunt évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Le modèle de dépréciation fondé sur les pertes de crédit attendues n'aura pas d'incidence significative sur les états financiers des FNB First Trust étant donné que la majeure partie des actifs financiers des FNB First Trust continueront d'être évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Comptabilité de couverture

Comme les FNB First Trust n'appliquent pas la comptabilité de couverture, les changements qu'IFRS 9 apporte à la comptabilité de couverture n'ont pas d'incidence sur les états financiers des FNB First Trust.

D'après l'évaluation initiale des FNB First Trust, IFRS 9 ne devrait pas avoir d'incidence significative sur les états financiers des FNB First Trust.

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

Société de gestion de portefeuilles FT Canada

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

www.firsttrust.ca

