

États financiers annuels 2018

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens) • FDE, FDE.A
FINB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes européens (couvert en dollars canadiens) • EUR, EUR.A
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens) • FSL, FSL.A
FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens) • FSD, FSD.A
FNB canadien de puissance du capital First Trust • FST, FST.A
FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust • ETP, ETP.A
FINB obligataire tactique First Trust • FTB
FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens) • FUD, FUD.A
FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust • FHF
FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust • FHE
FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust • FHD
FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust • FHC, FHC.F
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust • FHH, FHH.F
FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust • FHM
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust • FHG, FHG.F
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust • FHQ, FHQ.F
FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust • FHU
FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens) • FSR
FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust • BLCK
FNB international de puissance du capital First Trust • FINT

Au 31 décembre 2018

(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) • FDE, FDE.A.	1
FINB First Trust AlphaDEX ^{MC} dividendes européens (couvert en dollars canadiens) • EUR, EUR.A.....	9
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens) • FSL, FSL.A.....	17
FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens) • FSD, FSD.A..	27
FNB canadien de puissance du capital First Trust • FST, FST.A.....	36
FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust • ETP, ETP.A	42
FINB obligataire tactique First Trust • FTB.....	48
FINB de dividendes First Trust Value Line ^{MD} (couvert en dollars canadiens) • FUD, FUD.A.....	54
FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust • FHF	64
FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust • FHE.....	73
FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust • FHD ...	80
FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust • FHC, FHC.F	88
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust • FHH, FHH.F	95
FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust • FHM	103
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust • FHG, FHG.F	110
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust • FHQ, FHQ.F.....	118
FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust • FHU.....	126
FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens) • FSR....	133
FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust • BLCK	139
FNB international de puissance du capital First Trust • FINT.....	145
Notes annexes	153

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)
FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust
FNB international de puissance du capital First Trust
(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)
 FINB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes européens (couvert en dollars canadiens)
 FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (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)
 FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust
 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 de 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)
 FINB obligataire tactique First Trust
 FNB canadien de puissance du capital First Trust
 FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust
 FNB international de puissance du capital First Trust

(individuellement, le « FNB »)

FNB	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 de dividendes First Trust Value Line ^{MD} (couvert en dollars canadiens) FNB First Trust AlphaDEX ^{MC} dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens) FINB First Trust AlphaDEX ^{MC} dividendes européens (couvert en dollars canadiens)	au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017	pour les exercices clos le 31 décembre 2018 et le 31 décembre 2017

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 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 canadien de puissance du capital First Trust		
FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens)		
FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens)		
FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust	au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017	pour la période allant du 23 mars 2018 au 31 décembre 2018
FNB international de puissance du capital First Trust	au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017	pour la période allant du 17 mai 2018 au 31 décembre 2018

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du FNB, qui comprennent les états de la situation financière aux dates indiquées ci-dessus, et les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices ou les périodes clos aux dates indiquées ci-dessus, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du FNB aux dates indiquées ci-dessus, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices ou les périodes indiqués ci-dessus, conformément aux Normes internationales d'information financière (normes IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du FNB conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons ni n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur les autres informations contenues dans ce rapport de gestion, nous avons conclu à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous aurions été tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes IFRS, 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.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du FNB à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le FNB ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du FNB.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit 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 du FNB.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du FNB à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le FNB à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Chris Thatcher.

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

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés
Toronto (Ontario)
Le 22 mars 2019

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	4 377 306	9 919 445
Trésorerie	27 370	64 473
Dividendes courus à recevoir	13 799	7 222
Actifs dérivés	9 858	50 074
Autres actifs	2 259	2 088
	4 430 592	10 043 302
Passif		
Charges à payer	6 668	11 680
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	12 506	27 759
Passifs dérivés	88 300	–
	107 474	39 439
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 323 118	10 003 863
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	2 891 989	7 513 780
Catégorie Conseiller	1 431 129	2 490 083
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	200 600	450 600
Catégorie Conseiller	99 399	149 399
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	14,42	16,68
Catégorie Conseiller	14,40	16,67

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Produits		
Dividendes	273 974	221 245
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	103 293	537 692
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	(630 046)	69 785
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	859	4 131
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(468 361)	322 625
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(128 516)	(26 820)
	(848 797)	1 128 658
Profit (perte) de change sur la trésorerie	125	4 332
	(848 672)	1 132 990
Charges [note 7]		
Frais de gestion	44 767	46 275
Frais de service	16 939	15 401
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	13 682	11 871
Charges liées à la TVH	5 842	5 965
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 107	1 459
Charges d'intérêts	15	109
	82 352	81 080
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 107)	(1 459)
	81 245	79 621
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	(929 917)	1 053 369
Retenues d'impôt à la source	28 259	30 341
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(958 176)	1 023 028
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	(768 941)	833 406
Catégorie Conseiller	(189 235)	189 622
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	(2,45)	2,40
Catégorie Conseiller	(1,80)	1,97

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

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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
	Catégorie Ordinaire	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller	Catégorie Conseiller
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	7 513 780	7 918 042	2 490 083	709 808
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(768 941)	833 406	(189 235)	189 622
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	5 734 760	7 420 351	–	1 630 130
Rachat de parts	(9 444 313)	(8 484 011)	(834 876)	(16)
	(3 709 553)	(1 063 660)	(834 876)	1 630 114
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(132 088)	(99 687)	(34 843)	(16 126)
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	(11 209)	(74 321)	–	(23 335)
	(143 297)	(174 008)	(34 843)	(39 461)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(4 621 791)	(404 262)	(1 058 954)	1 780 275
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	2 891 989	7 513 780	1 431 129	2 490 083
			31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
			Total	Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice			10 003 863	8 627 850
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			(958 176)	1 023 028
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			5 734 760	9 050 481
Rachat de parts			(10 279 189)	(8 484 027)
			(4 544 429)	566 454
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(166 931)	(115 813)
Gains en capital			–	–
Remboursement de capital			(11 209)	(97 656)
			(178 140)	(213 469)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			(5 680 745)	1 376 013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice			4 323 118	10 003 863

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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(958 176)	1 023 028
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(103 293)	(537 692)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	596 877	(295 805)
Dividendes à recevoir	(6 577)	24 316
Autres actifs	(171)	(1 545)
Autres passifs	(5 012)	4 233
Achats de placements	(11 965 889)	(15 371 764)
Produit de la vente de placements	17 142 960	14 817 783
	4 700 719	(337 446)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	5 734 760	9 050 481
Montant payé pour le rachat de parts	(10 279 189)	(8 484 027)
Distributions versées aux porteurs de parts	(193 393)	(194 053)
	(4 737 822)	372 401
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(37 103)	34 955
Trésorerie, au début de l'exercice	64 473	29 518
Trésorerie, à la fin de l'exercice	27 370	64 473
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	239 138	215 220

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 2018

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 2018 et 2017 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	4 377 306	–	–	4 377 306
Actifs dérivés	–	9 858	–	9 858
Passifs dérivés	–	(88 300)	–	(88 300)
Total	4 377 306	(78 442)	–	4 298 864

	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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

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 2018 et 2017 :

Parts rachetables	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2017	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
Parts rachetables émises	350 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(600 000)	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	200 600	99 399

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 2018

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 (\$)	
2018	2017	2018	2017
910 940	790 163	–	–

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 2018 et 2017 :

Coûts de transaction (\$)	
2018	2017
13 682	11 871

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 2018 et 2017, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2018	2017	2018	2017
44 767	46 275	2 196	5 345

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2018, 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 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice MSCI Emerging Markets (en dollars américains)	152 606	(152 606)	349 135	(349 135)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Monnaie	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	157 529	3,64	43 191	0,43

Au 31 décembre 2018, 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 1 575 \$ (31 décembre 2017 – 432 \$). 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 AlphaDEX^{MC} dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens)
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017 :

Pays	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Brésil	30,28	24,00
Taiwan	12,92	12,36
Inde	7,72	5,64
Chine	6,98	10,15
Mexique	6,88	4,72
Afrique du Sud	6,81	9,60
Chili	6,02	8,12
Colombie	5,42	6,21
Luxembourg	3,57	3,91
Hong Kong	3,25	–
Monaco	3,18	2,33
Russie	2,21	2,95
Pérou	1,71	2,85
Turquie	1,53	1,46
Pays-Bas	1,42	0,61
Philippines	0,68	1,44
États-Unis	0,67	2,16
Indonésie	–	0,65
Total	101,25	99,16

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Brésil – 30,28 %				
Banco Santander (Brasil) SA, CAAE	6 558	98 636	99 647	2,30
Braskem SA, CAAE	2 847	97 980	95 069	2,20
Companhia Energética de Minas Gerais-CEMIG SA, CAAE	39 421	132 556	191 590	4,43
Companhia Paranaense de Energia	14 533	145 056	155 351	3,59
Cosan Ltd., catégorie A	11 333	133 130	136 152	3,15
Embraer SA, CAAE	3 429	97 275	103 596	2,40
Gerdau SA, CAAE	24 421	130 944	125 357	2,90
Itau Unibanco Holding SA, CAAE	10 729	122 323	133 876	3,10
Tim Participacoes SA, CAAE	6 544	132 137	137 046	3,17
Vale SA, CAAE	7 296	130 962	131 379	3,04
		1 220 999	1 309 063	30,28
Chili – 6,02 %				
Banco de Chile, CAAE	772	30 633	30 143	0,70
Banco Santander Chile, CAAE	712	29 479	29 063	0,67
Compania Cervecerias Unidas SA, CAAE	3 851	130 210	132 118	3,06
Latam Airlines Group SA, CAAE	4 895	66 151	68 831	1,59
		256 473	260 155	6,02
Chine – 6,98 %				
Hollysys Automation Technologies Ltd.	4 953	134 790	118 400	2,74
NetEase Inc., CAAE	205	65 824	65 872	1,52
Yirendai Ltd., CAAE	8 017	176 323	117 656	2,72
		376 937	301 928	6,98
Colombie – 5,42 %				
Bancolombia SA, CAAE	2 381	134 349	123 846	2,87
Ecopetrol SA	5 093	109 223	110 413	2,55
		243 572	234 259	5,42
Hong Kong – 3,25 %				
Seaspan Corp.	13 126	149 666	140 311	3,25
		149 666	140 311	3,25
Inde – 7,72 %				
Dr. Reddy's Laboratories Ltd., CAAE	1 948	99 085	100 260	2,32
HDFC Bank Ltd., CAAE	220	28 528	31 113	0,72
ICICI Bank Ltd., CAAE	7 456	99 632	104 741	2,42
Infosys Technologies Ltd., CAAE	7 519	93 378	97 722	2,26
		320 623	333 836	7,72
Luxembourg – 3,57 %				
Terium SA, CAAE	4 170	164 694	154 277	3,57
		164 694	154 277	3,57
Mexique – 6,88 %				
Banco Santander (Mexico) SA, CAAE	7 961	66 033	66 949	1,55
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, CAAE	589	67 783	69 193	1,60
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV, CAAE	614	29 963	31 869	0,74
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, CAAE	311	30 768	34 624	0,80
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, CAAE	158	31 815	32 485	0,75
Grupo Televisa SA, CAAE	3 638	65 867	62 480	1,44
		292 229	297 600	6,88
Monaco – 3,18 %				
GasLog Ltd.	6 114	144 151	137 389	3,18
		144 151	137 389	3,18
Pays-Bas – 1,42 %				
VEON Ltd., CAAE	19 272	63 761	61 566	1,42
		63 761	61 566	1,42
Pérou – 1,71 %				
Compania de Minas Buenaventura SA, série B, CAAE	3 339	65 616	73 937	1,71
		65 616	73 937	1,71
Philippines – 0,68 %				
PLDT Inc., CAAE	1 006	34 191	29 363	0,68
		34 191	29 363	0,68
Russie – 2,21 %				
Mobile TeleSystems PJSC, CAAE	10 004	108 196	95 602	2,21
		108 196	95 602	2,21
Afrique du Sud – 6,81 %				
AngloGold Ashanti Ltd., CAAE	11 373	165 778	194 857	4,51
Gold Fields Ltd., CAAE	7 192	34 772	34 561	0,80
Sasol Ltd., CAAE	1 625	67 723	64 978	1,50
		268 273	294 396	6,81

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

Taiwan – 12,92 %				
AU Optronics Corp., CAAE	30 022	160 864	161 485	3,74
Chunghwa Telecom Co. Ltd., CAAE	637	29 003	31 124	0,72
Silicon Motion Technology Corp., CAAE	2 040	98 336	96 083	2,22
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	2 008	98 584	101 182	2,34
United Microelectronics Corp., CAAE	69 024	185 993	168 675	3,90
		572 780	558 549	12,92
Turquie – 1,53 %				
Turkcell İletisim Hizmetleri AS, CAAE	8 645	77 416	66 328	1,53
		77 416	66 328	1,53
États-Unis – 0,67 %				
Yum China Holdings Inc.	628	30 977	28 747	0,67
		30 977	28 747	0,67
Total des placements		4 390 554	4 377 306	101,25
Coûts de transaction		(2 512)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			9 858	0,22
Moins-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			(88 300)	(2,04)
Autres actifs, moins les passifs			24 254	0,57
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		4 388 042	4 323 118	100,00

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

Annexe 1

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+	2019-01-31	CAD	800 000	USD	593 674	1,348	1,364	9 858
									9 858
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2019-01-31	USD	3 272 034	CAD	4 377 000	0,748	0,733	(86 530)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2019-01-31	USD	430 138	CAD	585 000	0,735	0,733	(1 770)
									(88 300)

* Notation du papier commercial extraite du Commercial Paper Guide de Standard & Poor's.

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	15 533 366	26 625 655
Trésorerie	124 165	189 869
Dividendes courus à recevoir	173 706	160 117
Autres actifs	4 164	2 857
	15 835 401	26 978 498
Passif		
Charges à payer	13 583	19 208
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	108 701	77 791
Passifs dérivés	462 433	54 332
	584 717	151 331
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 250 684	26 827 167
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	13 702 299	23 886 452
Catégorie Conseiller	1 548 385	2 940 715
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	674 022	1 024 022
Catégorie Conseiller	75 979	125 979
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	20,33	23,33
Catégorie Conseiller	20,38	23,34

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Produits		
Dividendes	910 008	1 050 396
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	1 227 916	1 935 910
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	208 241	(592 029)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	26 437	(4 142)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(3 195 636)	737 355
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(408 100)	(38 892)
	(1 231 134)	3 088 598
Profit (perte) de change sur la trésorerie	2 073	(723)
	(1 229 061)	3 087 875
Charges [note 7]		
Frais de gestion	134 394	207 527
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	20 207	23 238
Frais de service	17 872	17 419
Charges liées à la TVH	15 745	19 884
Coûts liés au comité d'examen indépendant	3 537	5 035
Charges d'intérêts	-	231
	191 755	273 334
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(3 537)	(56 895)
	188 218	216 439
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	(1 417 279)	2 871 436
Retenues d'impôt à la source	90 447	115 107
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 507 726)	2 756 329
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	(1 354 721)	2 592 791
Catégorie Conseiller	(153 005)	163 538
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	(1,52)	2,44
Catégorie Conseiller	(1,99)	2,13

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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
	Catégorie Ordinaire	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller	Catégorie Conseiller
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	23 886 452	26 462 714	2 940 715	1 643 870
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 354 721)	2 592 791	(153 005)	163 538
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	3 411 884	6 923 115	–	1 173 138
Rachat de parts	(11 596 225)	(11 300 580)	(1 202 741)	(479)
	(8 184 341)	(4 377 465)	(1 202 741)	1 172 659
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(645 061)	(681 437)	(36 581)	(29 552)
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	(30)	(110 151)	(3)	(9 800)
	(645 091)	(791 588)	(36 584)	(39 352)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(10 184 153)	(2 576 262)	(1 392 330)	1 296 845
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	13 702 299	23 886 452	1 548 385	2 940 715
			31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice			Total	Total
			26 827 167	28 106 584
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			(1 507 726)	2 756 329
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			3 411 884	8 096 253
Rachat de parts			(12 798 966)	(11 301 059)
			(9 387 082)	(3 204 806)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(681 642)	(710 989)
Gains en capital			–	–
Remboursement de capital			(33)	(119 951)
			(681 675)	(830 940)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période			(11 576 483)	(1 279 417)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice			15 250 684	26 827 167

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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 507 726)	2 756 329
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(1 227 916)	(1 935 910)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	3 603 736	(698 463)
Dividendes à recevoir	(13 589)	(10 312)
Autres actifs	(1 307)	1 745
Autres passifs	(5 625)	(1 224)
Achats de placements	(18 921 081)	(24 611 718)
Produit de la vente de placements	28 045 651	28 447 165
	9 972 143	3 947 612
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	3 411 884	8 096 253
Montant payé pour le rachat de parts	(12 798 966)	(11 301 059)
Distributions versées aux porteurs de parts	(650 765)	(842 629)
	(10 037 847)	(4 047 435)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(65 704)	(99 823)
Trésorerie, au début de l'exercice	189 869	289 692
Trésorerie, à la fin de l'exercice	124 165	189 869
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	805 972	924 977

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 2018

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 (l'« indice »), déduction faite des charges. L'indice 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 2018 et 2017 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	15 533 366	–	–	15 533 366
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(462 433)	–	(462 433)
Total	15 533 366	(462 433)	–	15 070 933
	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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

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 2018 et 2017 :

Parts rachetables	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2017	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
Parts rachetables émises	150 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(500 000)	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	674 022	75 979

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 %.

FINB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes européens (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 (\$)	
2018	2017	2018	2017
323 531	1 155 920	–	–

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 2018 et 2017 :

Coûts de transaction (\$)	
2018	2017
20 207	23 238

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 2018 et 2017, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2018	2017	2018	2017
134 394	207 527	7 939	12 534

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2018, 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 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice MSCI Europe (en monnaie locale)	631 378	(631 378)	1 411 109	(1 411 109)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Monnaie	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	15 706 677	102,99	26 790 392	99,86
Franc suisse	(529 270)	(3,47)	(1 501 963)	(5,60)
Livre sterling	(6 841 300)	(44,86)	(9 630 205)	(35,90)
Euro	(6 919 076)	(45,37)	(12 380 712)	(46,15)
Total	1 417 031	9,29	3 277 512	12,21

Au 31 décembre 2018, 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 14 170 \$ (31 décembre 2017 – 32 775 \$). 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 AlphaDEX^{MC} dividendes européens (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017 :

Pays	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Royaume-Uni	40,61	32,51
Pays-Bas	13,98	20,10
Espagne	7,58	8,12
Luxembourg	6,19	0,77
France	5,95	3,94
Suède	5,42	–
Italie	5,01	4,05
Irlande	4,38	1,67
Suisse	3,37	5,56
Norvège	3,25	2,27
Finlande	2,86	–
Russie	2,54	4,10
Allemagne	0,71	7,12
Jersey et îles Anglo-Normandes	–	1,74
Israël	–	3,39
Danemark	–	2,22
États-Unis	–	1,69
Total	101,85	99,25

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
ACTIONS INTERNATIONALES				
Finlande – 2,86 %				
Nokia OYJ, CAAE	54 987	413 558	436 897	2,86
		413 558	436 897	2,86
France – 5,95 %				
Sanofi SA, CAAE	6 632	363 620	393 034	2,58
TOAL SA, CAAE	7 212	492 186	513 755	3,37
		855 806	906 789	5,95
Allemagne – 0,71 %				
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, CAAE	2 460	116 852	108 778	0,71
		116 852	108 778	0,71
Irlande – 4,38 %				
CRH PLC, CAAE	7 249	323 031	260 768	1,71
Shire PLC, CAAE	1 713	343 384	407 008	2,67
		666 415	667 776	4,38
Italie – 5,01 %				
Eni SPA, CAAE	17 765	756 083	763 962	5,01
		756 083	763 962	5,01
Luxembourg – 6,19 %				
ArcelorMittal	24 942	966 999	703 831	4,62
Tenaris SA, CAAE	8 242	366 706	239 892	1,57
		1 333 705	943 723	6,19
Pays-Bas – 13,98 %				
AEGON NV	72 652	572 794	461 208	3,02
ING Groep NV, CAAE	8 300	161 015	120 790	0,79
Koninklijke Philips NV	2 642	120 820	126 637	0,83
Royal Dutch Shell PLC, catégorie A, CAAE	4 980	374 206	396 160	2,60
STMicroelectronics NV	27 006	474 984	511 736	3,36
Unilever NV	5 418	397 694	397 940	2,61
VEON Ltd., CAAE	36 860	136 209	117 752	0,77
		2 237 722	2 132 223	13,98
Norvège – 3,25 %				
Equinor ASA, CAAE	17 153	494 707	495 744	3,25
		494 707	495 744	3,25
Russie – 2,54 %				
Mobile TeleSystems PJSC, CAAE	40 591	467 061	387 904	2,54
		467 061	387 904	2,54
Espagne – 7,58 %				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, CAAE	35 428	356 110	255 858	1,68
Banco Santander SA, CAAE	63 189	485 976	386 470	2,53
Grifols SA, CAAE	5 084	130 426	127 431	0,84
Telefónica SA, CAAE	33 383	451 362	385 560	2,53
		1 423 874	1 155 319	7,58
Suède – 5,42 %				
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, catégorie B, CAAE	68 286	691 486	826 897	5,42
		691 486	826 897	5,42
Suisse – 3,37 %				
Novartis AG, CAAE	4 382	508 062	513 342	3,37
		508 062	513 342	3,37
Royaume-Uni – 40,61 %				
AstraZeneca PLC, CAAE	5 036	245 290	261 118	1,71
Barclays PLC, CAAE	12 123	175 716	124 789	0,82
BP PLC, CAAE	14 199	714 635	735 059	4,82
British American Tobacco PLC, CAAE	16 430	945 405	714 627	4,69
BT Group PLC, CAAE	34 286	800 686	711 470	4,67
Diageo PLC, CAAE	1 389	255 774	268 890	1,76
GlaxoSmithKline PLC, CAAE	9 578	493 938	499 630	3,28
HSBC Holdings PLC, CAAE	4 714	278 546	264 566	1,73
Lloyds Banking Group PLC, CAAE	35 428	157 992	123 818	0,81
National Grid PLC, CAAE	7 503	530 103	491 464	3,22

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

RELX Group	4 779	130 681	133 878	0,88
Rio Tinto PLC, CAAE	8 577	501 429	567 668	3,72
Smith & Nephew PLC, CAAE	5 382	271 842	274 650	1,80
Vodafone Group Plc, CAAE	9 331	347 516	245 602	1,61
WPP PLC, CAAE	10 383	959 219	776 783	5,09
		6 808 772	6 194 012	40,61
Total des placements		16 774 103	15 533 366	101,85
Coûts de transaction		(10 817)		
Moins-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			(462 433)	(3,04)
Autres actifs, moins les passifs			179 751	1,19
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		16 763 286	15 250 684	100,00

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

Annexe 1

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+	2019-01-31	CHF	380 338	CAD	515 000	0,739	0,719	(14 270)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2019-01-31	EUR	4 416 269	CAD	6 724 300	0,657	0,638	(195 399)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2019-01-31	GBP	3 929 087	CAD	6 589 000	0,596	0,574	(252 764)
									(462 433)

* Notation du papier commercial extraite du Commercial Paper Guide de Standard & Poor's.

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	77 895 576	127 790 540
Trésorerie	4 720 788	14 580 343
Intérêts courus à recevoir	296 879	496 602
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	7 120 842	2 220 559
Actifs dérivés	45 594	705 574
Autres actifs	20 777	22 578
	90 100 456	145 816 197
Passif		
Charges à payer	79 583	122 679
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	1 354 266	5 406 752
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	699 701	433 920
Passifs dérivés	1 787 141	-
	3 920 691	5 963 351
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	86 179 765	139 852 846
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	85 087 174	138 693 986
Catégorie Conseiller	1 092 591	1 158 860
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	4 690 010	7 190 010
Catégorie Conseiller	59 990	59 990
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	18,14	19,29
Catégorie Conseiller	18,21	19,32

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Produits		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	6 333 460	9 289 603
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(417 722)	(8 517 355)
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	(7 613 686)	11 536 758
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(598 024)	9 077 126
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 611 914	(13 408 602)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(2 447 120)	(647 222)
	(131 178)	7 330 308
Profit (perte) de change sur la trésorerie	458 762	(918 033)
	327 584	6 412 275
Charges [note 7]		
Frais de gestion	998 810	1 683 828
Charges liées à la TVH	106 533	199 581
Coûts liés au comité d'examen indépendant	18 577	38 708
Frais de service	5 763	5 845
	1 129 683	1 927 962
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(18 577)	(38 708)
	1 111 106	1 889 254
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(783 522)	4 523 021
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	(762 318)	4 502 686
Catégorie Conseiller	(21 204)	20 335
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	(0,12)	0,44
Catégorie Conseiller	(0,36)	0,33

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

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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
	Catégorie Ordinaire	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller	Catégorie Conseiller
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	138 693 986	149 762 199	1 158 860	1 175 359
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(762 318)	4 502 686	(21 204)	20 335
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	8 660 739	82 287 423	–	–
Distributions réinvesties	15 008	–	–	–
Rachat de parts	(56 255 072)	(90 052 668)	–	(193)
	(47 579 325)	(7 765 245)	–	(193)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(5 264 959)	(7 287 852)	(45 065)	(36 641)
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	(210)	(517 802)	–	–
	(5 265 169)	(7 805 654)	(45 065)	(36 641)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(53 606 812)	(11 068 213)	(66 269)	(16 499)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	85 087 174	138 693 986	1 092 591	1 158 860
			31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice			Total	Total
			139 852 846	150 937 558
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			(783 522)	4 523 021
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			8 660 739	82 287 423
Distributions réinvesties			15 008	–
Rachat de parts			(56 255 072)	(90 052 861)
			(47 579 325)	(7 765 438)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(5 310 024)	(7 324 493)
Gains en capital			–	–
Remboursement de capital			(210)	(517 802)
			(5 310 234)	(7 842 295)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			(53 673 081)	(11 084 712)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice			86 179 765	139 852 846

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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(783 522)	4 523 021
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	417 722	8 517 355
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 164 794)	14 055 824
Intérêts à recevoir	199 723	62 668
Autres actifs	1 801	(7 448)
Autres passifs	(43 096)	2 426
Achats de placements	(187 069 941)	(576 719 920)
Produit de la vente de placements	232 206 330	563 404 805
	42 764 223	13 838 731
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	8 660 739	82 287 423
Montant payé pour le rachat de parts	(56 255 072)	(90 052 861)
Distributions versées aux porteurs de parts	(5 029 445)	(7 921 413)
	(52 623 778)	(15 686 851)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(9 859 555)	(1 848 120)
Trésorerie, au début de l'exercice	14 580 343	16 428 463
Trésorerie, à la fin de l'exercice	4 720 788	14 580 343
Intérêts reçus	6 533 183	9 352 271

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 2018

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 des prêts de rang supérieur auxquels sont généralement attribuées des notations de faible qualité. Les délais de règlement des prêts de rang supérieur garantis peuvent être plus longs que pour les autres types de titres de créance, comme les obligations de sociétés. Le FNB First Trust ne constitue pas un substitut à la détention de liquidités ou de titres du marché monétaire.

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 2018 et 2017 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et prêts de rang supérieur	–	77 848 317	–	77 848 317
Titres de capitaux propres	–	–	47 259	47 259
Actifs dérivés	–	45 594	–	45 594
Passifs dérivés	–	(1 787 141)	–	(1 787 141)
Total	–	76 106 770	47 259	76 154 029
	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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017. Toutes les évaluations à la juste valeur ci-dessus sont récurrentes. Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur à l'aide de données d'entrée non observables (niveau 3) est présenté ci-dessous.

	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Parts rachetables		
Solde d'ouverture	–	–
Achats	49 465	–
Ventes	–	–
Transferts nets	–	–
Profits nets (pertes nettes)	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente	(2 206)	–
Solde de fermeture	47 259	–

Au 31 décembre 2018, les placements de niveau 3 n'avaient pas d'incidence importante sur le FNB First Trust. Les titres de capitaux propres sont classés au niveau 1 lorsqu'ils sont activement négociés et qu'un cours fiable est observable. S'ils ne sont pas activement négociés et que des cours observables ne sont pas disponibles, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (par exemple, des transactions pour des titres similaires du même émetteur) et classée au niveau 2, à moins que le calcul exige des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3.

Les placements de niveau 3 sont évalués à l'aide de cours établis par des courtiers et reçus d'un fournisseur de services qui sont indicatifs de la juste valeur. Les données d'entrée non observables utilisées pour évaluer les titres sont les cours établis par les courtiers. Une augmentation ou une diminution de 5 % des données d'entrée se traduirait par une augmentation ou une diminution de la juste valeur de 2 363 \$ (31 décembre 2017 – néant).

FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017 :

Parts rachetables	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2017	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
Parts rachetables émises	450 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(2 950 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2018	4 690 010	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 %.

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 (\$)	
2018	2017	2018	2017
10 869 375	3 253 723	–	–

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 2018 et 2017 :

Coûts de transaction (\$)	
2018	2017
–	–

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 2018 et 2017, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2018	2017	2018	2017
998 810	1 683 828	67 979	106 085

FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

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 2018 et 2017 :

	Au 31 décembre 2018				
	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	379 634	2 273 483	18 431 374	56 763 826	77 848 317
Total	379 634	2 273 483	18 431 374	56 763 826	77 848 317
	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 2018, la durée moyenne pondérée du FNB First Trust était de 0,36 an (31 décembre 2017 – 0,41 an). Si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 1 % au 31 décembre 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 778 483 \$ (31 décembre 2017 – 1 277 905 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Risque de crédit – Le tableau ci-dessous présente la composition du FNB First Trust par notation aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Notation S&P des titres d'emprunt	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
BBB+	–	–
BBB	–	–
BBB-	5,34	0,73
BB+	3,03	3,52
BB	7,26	6,45
BB-	12,82	18,96
B+	22,12	22,99
B	27,35	22,76
B-	11,21	12,22
CCC+	0,26	0,44
CCC	0,28	1,43
CCC-	–	0,60
CC	–	–
C	–	–
D	0,62	1,27
Non noté	0,03	–

FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Monnaie	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	(542 295)	(0,63)	(494 438)	(0,35)

Au 31 décembre 2018, 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 5 423 \$ (31 décembre 2017 – 4 944 \$). 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 2018 et 2017 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Soins de santé	31,06	32,73
Biens de consommation discrétionnaire	17,17	14,80
Technologies de l'information	14,75	13,05
Services financiers	8,44	8,04
Produits industriels	7,41	5,55
Services de communications	5,21	1,53
Énergie	3,07	4,98
Matières	2,25	1,98
Biens de consommation courante	1,02	8,72
Total	90,39	91,38

Le tableau suivant présente la répartition géographique du FNB First Trust aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Pays	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
États-Unis	82,83	83,36
Canada	5,60	6,77
Royaume-Uni	0,69	0,06
Irlande	0,56	–
Espagne	0,27	0,16
Pays-Bas	0,23	0,12
Luxembourg	0,21	–
France	–	0,91
Total	90,39	91,38

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

			Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Titres de capitaux propres – 0,05 %						
Ascent Resources – Marcellus LLC			11 973	49 070	47 132	0,05
Ascent Resources – Marcellus LLC, bons de souscription			3 100	395	127	–
				49 465	47 259	0,05
	Valeur nominale en \$ US	Taux d'intérêt nominal/ rendement	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Obligations à rendement élevé – 2,34 %						
CSC Holdings LLC., remboursable	177 000	5,500 %	15 mai 2026	229 341	228 350	0,27
JDA Escrow LLC / JDA Bond Finance Inc., remboursable	164 000	7,375 %	15 oct. 2024	218 430	226 132	0,26
MPH Acquisition Holdings LLC, remboursable	500 000	7,125 %	1 ^{er} juin 2024	669 226	638 231	0,74
Nexstar Escrow Corp., remboursable	250 000	5,625 %	1 ^{er} août 2024	331 774	319 969	0,37
Sinclair Television Group Inc., remboursable	250 000	5,625 %	1 ^{er} août 2024	332 467	320 822	0,37
SPX FLOW Inc., remboursable	97 000	5,625 %	15 août 2024	124 621	125 803	0,15
TRI Pointe Holdings Inc.	125 000	5,875 %	15 juin 2024	171 933	152 945	0,18
				2 077 792	2 012 252	2,34
Prêts de rang supérieur – 88,00 %						
1011778 B.C. ULC	108 505	3,250 %	15 févr. 2024	140 882	140 848	0,16
21st Century Oncology Inc.	936 991	7,125 %	16 janv. 2023	1 143 202	1 148 065	1,33
Advantage Sales & Marketing Inc.	259 712	4,250 %	23 juill. 2021	278 023	311 420	0,36
Advanz Pharma Corp.	341 759	6,500 %	6 sept. 2024	441 331	443 890	0,52
Air Medical Group Holdings Inc.	122 596	4,250 %	28 avr. 2022	155 904	155 913	0,18
Air Medical Group Holdings Inc.	126 556	5,250 %	14 mars 2025	155 443	160 185	0,19
Air Methods Corp.	711 541	4,500 %	21 avr. 2024	935 068	764 624	0,89
Akom Inc.	359 155	6,500 %	16 avr. 2021	375 960	395 320	0,46
Akzonobel Specialty Chemicals (Starfruit)	99 000	3,250 %	1 ^{er} oct. 2025	127 125	129 073	0,15
Albertson's LLC	550 505	3,750 %	22 juin 2023	740 208	712 092	0,82
AlixPartners LLP	988 671	2,750 %	4 avr. 2024	1 237 400	1 293 814	1,50
Alliant Holdings Intermediate LLC	390 023	2,750 %	9 mai 2025	500 959	502 140	0,58
AmWINS Group Inc.	1 367 768	3,750 %	25 janv. 2024	1 753 349	1 780 915	2,07
Applied Systems Inc.	319 291	4,000 %	13 sept. 2024	394 625	414 463	0,48
Applied Systems Inc.	182 885	8,000 %	13 sept. 2025	222 836	242 808	0,28
Aristocrat Technologies	96 711	1,750 %	19 oct. 2024	123 428	126 420	0,14
Ascent Resources Marcellus Holdings LLC	16 667	7,500 %	30 mars 2023	21 076	22 725	0,03
Asurion LLC	886 862	3,000 %	4 août 2022	1 130 564	1 160 584	1,35
Asurion LLC	117 000	6,500 %	31 juill. 2025	149 493	157 633	0,18
Avast Software BV (Sybil)	148 101	3,500 %	30 sept. 2023	195 090	195 212	0,23
Beacon Roofing Supply Inc.	63 616	2,250 %	2 janv. 2025	79 060	82 420	0,10
Berlin Packaging LLC	700 606	3,000 %	7 nov. 2025	898 845	898 399	1,05
Cablevision (CSC Holdings, Inc.)	112 270	2,250 %	17 juill. 2025	145 404	145 072	0,17
Cablevision (CSC Holdings, Inc.)	209 661	2,500 %	25 janv. 2026	260 292	273 944	0,32
Caesars Resort Collection LLC	1 841 362	2,750 %	22 déc. 2024	2 301 041	2 409 679	2,80
CCC Information Services Inc.	451 429	4,000 %	26 avr. 2024	599 152	583 935	0,68
CDRH Parent Inc. (Healogenics Inc.)	1 041 206	5,250 %	1 ^{er} juill. 2021	1 112 572	1 279 309	1,48
Century Link (Qwest)	332 308	2,750 %	31 janv. 2025	428 546	422 364	0,49
Change Healthcare Holdings LLC	1 351 000	3,750 %	1 ^{er} mars 2024	1 760 200	1 745 249	2,03
CHG Healthcare Services Inc.	556 574	4,000 %	7 juin 2023	712 666	727 543	0,84
Cineworld Group PLC (Crown)	393 025	2,500 %	5 févr. 2025	492 812	506 151	0,59
CityCenter Holdings LLC	877 870	3,000 %	18 avr. 2024	1 151 504	1 132 121	1,31
ClubCorp Holdings Inc.	1 456 692	2,750 %	18 sept. 2024	1 844 609	1 871 006	2,17
Concentra Inc. (MJ Acquisitions Corp.)	428 182	2,750 %	1 ^{er} juin 2022	561 347	558 250	0,65
Cumulus Media New Holdings Inc.	133 296	5,500 %	15 mai 2022	171 294	169 920	0,20
Duff & Phelps Corp. (Deerfield Dakota)	1 067 247	4,250 %	13 févr. 2025	1 366 211	1 375 357	1,61
Dupage Medical Group (Midwest Physician)	850 973	3,500 %	15 août 2024	1 068 312	1 115 278	1,29
Dynatrace LLC	734 134	3,250 %	22 août 2025	956 899	968 414	1,13
Endo Luxembourg Finance Co. I SARL	1 556 478	5,000 %	29 avr. 2024	2 064 487	2 008 033	2,33
Envision Healthcare Corp.	726 661	3,750 %	10 oct. 2025	936 319	922 237	1,07
Financial & Risk US Holdings Inc. (Refinitiv)	275 114	3,750 %	1 ^{er} oct. 2025	356 260	356 806	0,41
Garda World Security Corp.	335 753	4,500 %	26 mai 2024	426 474	435 833	0,50
Gates Global LLC	926 579	3,750 %	31 mars 2024	1 188 112	1 198 947	1,39
GFL Environmental Inc.	500 686	4,000 %	31 mai 2025	666 328	636 030	0,74
Golden Nugget Inc.	584 236	3,500 %	4 oct. 2023	736 490	765 696	0,89
GoodRX Inc.	280 343	3,000 %	15 oct. 2025	362 044	367 893	0,43
Gray Television Inc.	497 925	2,500 %	1 ^{er} nov. 2025	650 651	655 493	0,76
Grifols Worldwide Operations USA Inc.	177 300	2,250 %	31 janv. 2025	222 380	231 797	0,27
H.B. Fuller Co.	137 568	2,000 %	20 oct. 2024	180 095	176 258	0,20
HUB International Ltd.	407 695	3,000 %	25 avr. 2025	515 074	524 408	0,61

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

Immucor Inc.	97 153	6,000 %	15 juin 2021	121 955	130 145	0,15
Ineos US Finance LLC	91 414	2,000 %	31 mars 2024	117 496	117 623	0,14
Informatica Corp.	489 906	3,250 %	6 août 2022	612 585	647 918	0,75
IRB Holding Corp. (Arby's / Inspire Brands)	126 124	4,250 %	18 janv. 2025	157 361	163 833	0,19
Kronos Inc.	378 266	3,000 %	1 ^{er} nov. 2023	494 053	489 726	0,57
Las Vegas Sands LLC	398 997	1,750 %	27 mars 2025	517 759	518 914	0,60
Level 3 Financing Inc.	512 127	2,250 %	22 févr. 2024	672 679	662 451	0,77
Lotus Midstream (Centurion Pipeline Company LLC)	222 812	3,250 %	30 sept. 2025	290 638	288 972	0,34
Lumileds (Bright Bidco BV)	508 902	4,500 %	30 juin 2024	650 258	580 120	0,67
Mallinckrodt International Finance SA	193 194	3,500 %	24 sept. 2024	241 767	241 330	0,28
Mallinckrodt International Finance SA	193 204	3,750 %	24 févr. 2025	243 553	242 756	0,28
Messer Industries USA Inc.	141 004	2,500 %	30 sept. 2025	180 076	182 233	0,21
MGM Growth Properties Operating Partnership L.P.	69 643	2,000 %	23 mars 2025	89 150	90 832	0,11
Micro Focus International (MA Financeco LLC)	757 899	2,500 %	21 juin 2024	955 171	961 397	1,12
Misys Financial Software Ltd. (Almonde Inc.)	1 022 140	4,500 %	13 juin 2024	1 323 888	1 296 755	1,51
Mitchell International Inc.	398 997	3,250 %	30 nov. 2024	517 064	523 947	0,61
Multi-Color Corp.	65 406	2,000 %	31 oct. 2024	85 263	84 660	0,10
MultiPlan Inc (MPH Acquisition Holdings LLC)	949 000	3,750 %	7 juin 2023	1 277 901	1 224 318	1,42
Ortho-Clinical Diagnostics Inc.	1 181 701	3,250 %	31 mai 2025	1 527 833	1 492 764	1,73
Packers Holdings LLC	488 139	4,000 %	4 déc. 2024	623 060	643 083	0,75
Parexel International Corp.	1 250 969	2,750 %	27 sept. 2024	1 574 215	1 539 176	1,78
Peabody Energy Corp.	77 077	2,750 %	31 mars 2025	97 847	101 806	0,12
Pharmaceutical Product Development Inc. (PPDI)	398 969	3,500 %	18 août 2022	519 503	516 077	0,60
Qlik Technologies (Project Alpha Intermediate Holding Inc.)	225 714	4,500 %	26 avr. 2024	303 058	295 819	0,34
Quikrete Holdings Inc.	1 555 038	2,750 %	15 nov. 2023	2 050 241	2 018 128	2,34
Realogy Corp.	498 744	3,000 %	8 févr. 2025	654 331	643 436	0,75
Reece International Pty Ltd. (Hamilton)	55 559	2,000 %	2 juill. 2025	71 832	72 435	0,08
Reynolds Group Holdings Inc.	739 924	2,750 %	5 févr. 2023	946 299	959 638	1,11
Riverbed Technology Inc.	781 587	4,250 %	24 avr. 2022	1 019 163	1 004 144	1,16
Rodan & Fields LLC	48 665	4,000 %	15 juin 2025	62 593	60 874	0,07
RP Crown Parent (JDA Software Group)	1 295 892	3,750 %	12 oct. 2023	1 654 594	1 700 685	1,97
Science Applications International Corp.	56 135	1,750 %	31 oct. 2025	73 186	72 996	0,08
Scientific Games International Inc.	220 951	2,750 %	14 août 2024	289 522	282 359	0,32
Sinclair Television Group Inc.	540 375	2,250 %	3 janv. 2024	723 696	698 990	0,81
Sotera Health Holdings LLC (Sterigenics)	1 197 575	4,000 %	15 mai 2022	1 592 130	1 562 715	1,81
SS&C European Holdings SARL	1 386 194	2,250 %	16 avr. 2025	1 786 635	1 781 705	2,06
Le Groupe Stars BV (Amaya)	1 399 307	3,500 %	10 juill. 2025	1 830 890	1 841 886	2,14
Station Casinos Inc (Red Rocks)	355 459	3,250 %	8 juin 2023	465 818	464 824	0,54
Surgery Center Holdings Inc.	826 418	4,250 %	31 août 2024	1 089 213	1 071 115	1,24
SUSE (Marcel Lux IV SARL)	140 507	3,250 %	30 sept. 2025	184 183	183 668	0,21
Team Health Inc.	1 118 751	3,750 %	6 févr. 2024	1 463 655	1 361 222	1,58
Tempo Acquisition LLC	446 312	3,000 %	1 ^{er} mai 2024	592 115	581 886	0,68
Toys "R" US-Delaware Inc.	567 509	5,250 %	25 mai 2018	720 459	379 634	0,44
Toys "R" US-Delaware Inc.	240 027	9,750 %	25 avr. 2020	295 701	157 289	0,18
TransDigm Inc.	277 008	2,500 %	30 mai 2025	357 118	356 014	0,41
U.S. Renal Care Inc.	755 643	5,250 %	30 déc. 2022	992 234	979 507	1,14
USI Inc. of New York	1 121 827	3,000 %	15 mai 2024	1 500 094	1 441 541	1,67
Valeant Pharmaceuticals International Inc.	1 956 734	3,000 %	1 ^{er} juin 2025	2 518 211	2 545 941	2,97
Versant Health (Wink Holdco Inc.)	787 460	4,000 %	2 déc. 2024	1 007 979	1 016 452	1,17
Verscend Holding Corp.	140 007	4,500 %	27 août 2025	182 439	184 448	0,21
Vertafore Inc.	925 036	3,250 %	15 juin 2025	1 190 958	1 196 951	1,39
VICI Properties (Caesars)	626 429	2,000 %	20 déc. 2024	804 866	814 716	0,95
Virgin Media Finance PLC	70 000	2,500 %	15 janv. 2026	88 559	90 296	0,10
Vistra Operations Co. LLC	196 008	2,000 %	4 août 2023	256 501	257 405	0,30
Vistra Operations Co. LLC	756 258	2,250 %	14 déc. 2023	953 223	990 289	1,15
Vistra Operations Co. LLC	714 263	2,000 %	31 déc. 2025	912 674	936 243	1,09
Westinghouse Electric (Brookfield WEC Holdings Inc.)	218 239	4,500 %	31 juill. 2025	283 961	287 992	0,33
				76 246 652	75 836 065	88,00
Total des placements				78 373 909	77 895 576	90,39
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1					45 594	0,05
Moins-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1					(1 787 141)	(2,07)
Autres actifs, moins les passifs					10 025 736	11,63
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				78 373 909	86 179 765	100,00

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

Annexe 1

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+	2019-01-31	CAD	3 700 000	USD	2 745 744	1,348	1,364	45 594
									45 594
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2019-01-31	USD	67 578 680	CAD	90 400 000	0,748	0,733	(1 787 141)
									(1 787 141)

* Notation du papier commercial extraite du Commercial Paper Guide de Standard & Poor's.

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	12 408 059	17 942 360
Trésorerie	1 355 772	1 642 630
Intérêts courus à recevoir	160 311	236 065
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	28 803	97 608
Actifs dérivés	–	99 575
Autres actifs	700	1 457
	13 953 645	20 019 695
Passif		
Charges à payer	27 219	33 478
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	84 759	148 363
Distributions à payer	138 200	71 695
Passifs dérivés	273 804	–
	523 982	253 536
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 429 663	19 766 159
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie Conseiller	9 004 652	11 721 793
Catégorie Ordinaire	4 425 011	8 044 366
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Conseiller	504 440	604 440
Catégorie Ordinaire	224 171	374 171
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Conseiller	17,85	19,39
Catégorie Ordinaire	19,74	21,50

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Produits		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	1 067 297	1 296 626
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(21 672)	(101 111)
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	(1 142 833)	1 340 413
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(37 057)	341
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	215 649	(1 172 616)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(373 379)	(112 330)
	(291 995)	1 251 323
Profit (perte) de change sur la trésorerie	101 910	(15 819)
	(190 085)	1 235 504
Charges [note 7]		
Frais de gestion	149 644	190 375
Frais de service	55 733	67 982
Charges liées à la TVH	21 250	28 955
Coûts liés au comité d'examen indépendant	2 775	4 378
	229 402	291 690
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(2 775)	(4 378)
	226 627	287 312
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	(416 712)	948 192
Retenues d'impôt à la source	(211)	321
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(416 501)	947 871
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Conseiller	(307 474)	570 479
Catégorie Ordinaire	(109 027)	377 392
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Conseiller	(0,53)	0,82
Catégorie Ordinaire	(0,36)	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

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 les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
	Catégorie Conseiller	Catégorie Conseiller	Catégorie Ordinaire	Catégorie Ordinaire
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	11 721 793	15 666 138	8 044 366	7 993 468
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(307 474)	570 479	(109 027)	377 392
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	–	28 177	–	1 189 070
Distributions réinvesties	16	266 558	–	160 295
Rachat de parts	(1 890 024)	(4 010 902)	(3 175 215)	(1 102 242)
	(1 890 008)	(3 716 167)	(3 175 215)	247 123
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(519 659)	(215 667)	(335 113)	(185 703)
Gains en capital	–	(582 990)	–	(387 914)
Remboursement de capital	–	–	–	–
	(519 659)	(798 657)	(335 113)	(573 617)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(2 717 141)	(3 944 345)	(3 619 355)	50 898
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	9 004 652	11 721 793	4 425 011	8 044 366
			31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice			Total	Total
			19 766 159	23 659 606
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			(416 501)	947 871
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			–	1 217 247
Distributions réinvesties			16	426 853
Rachat de parts			(5 065 239)	(5 113 144)
			(5 065 223)	(3 469 044)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(854 772)	(401 370)
Gains en capital			–	(970 904)
Remboursement de capital			–	–
			(854 772)	(1 372 274)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			(6 336 496)	(3 893 447)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice			13 429 663	19 766 159

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 les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(416 501)	947 871
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur placements	21 672	101 111
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	157 730	1 284 946
Intérêts à recevoir	75 754	55 033
Dividendes à recevoir	—	498
Autres actifs	757	6 096
Autres passifs	(6 259)	(9 528)
Achats de placements	(14 049 419)	(23 286 439)
Produit de la vente de placements	19 782 898	26 680 786
	5 566 632	5 780 374
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	—	1 217 247
Montant payé pour le rachat de parts	(5 065 239)	(5 113 144)
Distributions versées aux porteurs de parts	(788 251)	(962 626)
	(5 853 490)	(4 858 523)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(286 858)	921 851
Trésorerie, au début de l'exercice	1 642 630	720 779
Trésorerie, à la fin de l'exercice	1 355 772	1 642 630
Intérêts reçus	1 143 262	1 351 338
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	—	498

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 2018

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. (Ba1 ou inférieur) et Standard & Poor's (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 les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et prêts de rang supérieur	–	12 408 059	–	12 408 059
Passifs dérivés	–	(273 804)	–	(273 804)
Total	–	12 134 255	–	12 134 255
	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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

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 2018 et 2017 :

Parts rachetables	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2017	370 823	808 162
Parts rachetables émises	54 639	1 435
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(51 291)	(205 157)
Parts en circulation – 31 décembre 2017	374 171	604 440
Parts rachetables émises	–	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(150 000)	(100 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	224 171	504 440

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 %.

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 2018

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 (\$)	
2018	2017	2018	2017
463 732	–	–	–

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 2018 et 2017 :

Coûts de transaction (\$)	
2018	2017
–	–

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 2018 et 2017, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2018	2017	2018	2017
149 644	190 375	9 927	14 287

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 2018 et 2017 :

	Au 31 décembre 2018				
	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	48 556	666 292	3 643 475	8 049 736	12 408 059
Total	48 556	666 292	3 643 475	8 049 736	12 408 059
	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 2018, la durée moyenne pondérée du FNB First Trust était de 2,90 ans (31 décembre 2017 – 2,52 ans). Si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 1 % au 31 décembre 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 124 081 \$ (31 décembre 2017 – 179 424 \$). 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 2018

Risque de crédit – Le tableau ci-dessous présente la composition du FNB First Trust par notation aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Notation S&P des titres d'emprunt	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
BBB+	–	–
BBB	–	–
BBB-	1,47	1,16
BB+	2,84	2,07
BB	12,88	8,44
BB-	10,03	15,97
B+	17,21	12,58
B	17,37	13,96
B-	14,43	20,52
CCC+	15,24	9,53
CCC	–	5,47
CCC-	0,56	0,80
CC	–	–
D	0,36	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 2018 et 2017 :

Monnaie	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	(420 205)	(3,13)	(83 726)	(0,42)

Au 31 décembre 2018, 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 4 202 \$ (31 décembre 2017 – 837 \$). 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 aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Soins de santé	25,09	26,01
Biens de consommation discrétionnaire	17,09	26,74
Services de communications	16,45	2,37
Technologies de l'information	11,02	7,48
Produits industriels	7,85	9,46
Énergie	4,35	7,48
Biens de consommation courante	4,16	5,32
Matières	2,87	5,04
Services financiers	2,38	0,23
Autres	1,13	0,64
Total	92,39	90,77

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 2018

Le tableau suivant présente la répartition géographique du FNB First Trust aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Pays	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
États-Unis	85,23	79,62
Canada	5,38	5,68
Irlande	0,88	3,31
Pays-Bas	0,91	0,43
France	–	0,08
Mexique	–	1,33
Royaume-Uni	–	0,33
Total	92,39	90,77

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 2018

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

	Valeur nominale en \$ US	Taux d'intérêt nominal/ rendement	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
OBLIGATIONS CANADIENNES						
Canada – 2,18 %						
1011778 B.C. ULC/New Red Finance Inc., remboursable	132 000	5,000 %	15 oct. 2025	169 242	166 240	1,24
Advanz Pharma Corp., remboursable	32 000	8,000 %	6 sept. 2024	41 750	41 502	0,31
Bausch Health Cos. Inc., remboursable	39 000	5,625 %	1 ^{er} déc. 2021	50 429	52 478	0,39
Ritchie Bros. Auctioneers Inc., remboursable	25 000	5,375 %	15 janv. 2025	33 090	33 277	0,24
				294 511	293 497	2,18
OBLIGATIONS INTERNATIONALES						
Bermudes – 0,31 %						
Weatherford International Ltd., remboursable	50 000	9,875 %	15 févr. 2024	77 708	41 980	0,31
				77 708	41 980	0,31
Luxembourg – 0,88 %						
Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC, remboursable	100 000	5,750 %	1 ^{er} août 2022	127 525	118 090	0,88
				127 525	118 090	0,88
Pays-Bas – 0,91 %						
Alcoa Nederland Holding BV, remboursable	87 000	7,000 %	30 sept. 2026	123 119	121 742	0,91
				123 119	121 742	0,91
Royaume-Uni – 0,49 %						
Virgin Media Finance PLC, remboursable	50 000	6,000 %	15 oct. 2024	64 649	65 820	0,49
				64 649	65 820	0,49
États-Unis – 58,98 %						
AMC Entertainment Holdings Inc., remboursable	83 000	5,750 %	15 juin 2025	113 651	100 139	0,75
American Axle & Manufacturing Inc., remboursable	50 000	6,250 %	1 ^{er} avr. 2025	63 951	62 373	0,46
Ashtead Capital Inc., remboursable	20 000	4,125 %	15 août 2025	24 866	25 120	0,19
B&G Foods Inc., remboursable	30 000	5,250 %	1 ^{er} avr. 2025	40 178	38 243	0,28
Berry Global Inc. remboursable	78 000	4,500 %	15 févr. 2026	97 412	97 701	0,73
Boyd Gaming Corp., remboursable	100 000	6,375 %	1 ^{er} avr. 2026	130 340	132 595	0,99
Brinker International Inc., remboursable	50 000	5,000 %	1 ^{er} oct. 2024	66 048	64 506	0,48
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., remboursable	250 000	5,750 %	15 janv. 2024	325 771	338 740	2,52
Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc., remboursable	187 000	5,750 %	1 ^{er} mars 2025	246 610	239 018	1,78
Constellation Merger Sub Inc., remboursable	170 000	8,500 %	15 sept. 2025	216 776	209 456	1,56
CRC Escrow Issuer LLC / CRC Finco Inc., remboursable	278 000	5,250 %	15 oct. 2025	347 996	327 341	2,44
Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp.VI, remboursable	77 000	4,750 %	1 ^{er} févr. 2026	97 068	99 339	0,74
CSC Holdings LLC., remboursable	158 000	5,500 %	15 mai 2026	200 350	203 838	1,52
CSC Holdings LLC., remboursable	50 000	5,500 %	15 avr. 2027	65 168	63 652	0,47
DaVita HealthCare Partners Inc., remboursable	97 000	5,000 %	1 ^{er} mai 2025	123 823	120 672	0,90
DaVita HealthCare Partners Inc., remboursable	10 000	5,125 %	15 juill. 2024	12 397	12 833	0,10
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp., remboursable	200 000	7,125 %	15 juin 2024	257 273	278 028	2,07
Eagle Holding Co. II LLC, remboursable	164 000	7,625 %	15 mai 2022	215 643	214 377	1,60
Endo Finance LLC / Endo Finco Inc., remboursable	350 000	7,250 %	15 janv. 2022	473 222	415 703	3,10
Freeport-McMoRan Inc., remboursable	226 000	6,875 %	15 févr. 2023	324 283	319 334	2,38
Gray Television Inc., remboursable	103 000	5,875 %	15 juill. 2026	141 625	131 447	0,98
Infor (US) Inc., remboursable	115 000	6,500 %	15 mai 2022	148 902	152 429	1,13
inVentiv Group Holdings Inc. / inVentiv Health Inc. / inVentiv Health Clinical Inc., remboursable	36 000	7,500 %	1 ^{er} oct. 2024	48 043	51 359	0,38
IQVIA Inc., remboursable	75 000	5,000 %	15 oct. 2026	97 112	98 166	0,73
IRB Holding Corp., remboursable	135 000	6,750 %	15 févr. 2026	169 700	161 725	1,20
Jaguar Holding Co. II/Pharmaceutical Product Development LLC, remboursable	50 000	6,375 %	1 ^{er} août 2023	69 023	65 495	0,49
JDA Escrow LLC / JDA Bond Finance Inc., remboursable	148 000	7,375 %	15 oct. 2024	202 991	204 070	1,52
Jeld-Wen Inc., remboursable	23 000	4,625 %	15 déc. 2025	29 190	27 553	0,21
KAR Auction Services Inc., remboursable	15 000	5,125 %	1 ^{er} juin 2025	20 275	18 584	0,14
Level 3 Parent LLC, remboursable	300 000	5,750 %	1 ^{er} déc. 2022	420 270	403 417	3,00
LPL Holdings Inc., remboursable	70 000	5,750 %	15 sept. 2025	93 653	89 830	0,67
MEDNAX Inc., remboursable	78 000	5,250 %	1 ^{er} déc. 2023	99 937	104 622	0,78
MGM Resorts International	50 000	7,750 %	15 mars 2022	73 979	72 782	0,54
MPH Acquisition Holdings LLC, remboursable	244 000	7,125 %	1 ^{er} juin 2024	327 850	311 457	2,32
MSCI Inc., remboursable	85 000	5,750 %	15 août 2025	109 366	117 493	0,87
Murphy Oil Corp., remboursable	50 000	6,875 %	15 août 2024	65 620	68 062	0,51
Nexstar Escrow Corp., remboursable	66 000	5,625 %	1 ^{er} août 2024	86 386	84 472	0,63
Peabody Securities Finance Corp., remboursable	6 000	6,000 %	31 mars 2022	7 892	7 976	0,06
Peabody Securities Finance Corp., remboursable	11 000	6,375 %	31 mars 2025	14 469	14 004	0,10
Penn National Gaming Inc., remboursable	51 000	5,625 %	15 janv. 2022	67 239	62 489	0,47
Polaris Intermediate Corp., remboursable	227 000	8,500 %	1 ^{er} déc. 2027	305 782	283 828	2,11
Post Holdings Inc., remboursable	220 000	5,500 %	1 ^{er} mars 2025	291 664	289 399	2,15
Reynolds Group Issuer Inc./Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer (Luxembourg) SA, remboursable	100 000	7,000 %	15 juill. 2024	130 966	130 291	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 2018

Sanchez Energy Corp., remboursable	100 000	7,750 %	15 juin 2021	115 260	32 765	0,24
SBA Communications Corp., remboursable	50 000	4,875 %	1 ^{er} sept. 2024	61 537	64 420	0,48
Sinclair Television Group Inc., remboursable	300 000	5,625 %	1 ^{er} août 2024	404 625	384 986	2,87
Six Flags Entertainment Corp., remboursable	150 000	4,875 %	31 juill. 2024	198 010	193 517	1,44
Taylor Morrison Communities Inc./Monarch Communities Inc., remboursable	20 000	5,625 %	1 ^{er} mars 2024	26 244	26 075	0,19
Tenet Healthcare Corp., remboursable	312 000	8,125 %	1 ^{er} avr. 2022	420 669	428 605	3,19
TRI Pointe Holdings Inc.	68 000	5,875 %	15 juin 2024	91 271	83 202	0,62
United Rentals North America Inc., remboursable	200 000	5,750 %	15 nov. 2024	262 657	263 825	1,96
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp.	50 000	5,500 %	1 ^{er} mars 2025	62 652	63 823	0,48
Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc., remboursable	54 000	5,750 %	15 janv. 2027	71 981	65 980	0,49
				8 179 666	7 921 156	58,98
Prêts de rang supérieur – 28,64 %						
Advantage Sales & Marketing Inc.	252 780	4,250 %	23 juill. 2021	328 314	303 107	2,26
Advantage Sales & Marketing Inc.	126 388	7,500 %	25 juill. 2022	166 503	134 585	1,00
Advanz Pharma Corp.	42 467	6,500 %	6 sept. 2024	54 802	55 158	0,41
Air Methods Corp. (ASP AMC Intermediate Holdings Inc.)	84 000	4,500 %	21 avr. 2024	107 193	90 267	0,67
Albertson's LLC	110 943	3,750 %	21 déc. 2022	137 684	145 127	1,08
Albertson's LLC	66 481	3,750 %	22 juin 2023	83 526	85 995	0,64
Asurion LLC	55 600	6,500 %	31 juill. 2025	70 974	74 909	0,56
BMC Software Finance Inc. (Boxer Parent)	59 211	4,250 %	2 oct. 2025	77 851	77 778	0,58
Capital Automotive L.P.	93 744	7,000 %	15 mars 2025	123 971	125 980	0,94
CCC Information Services Inc.	79 397	4,000 %	26 avr. 2024	102 914	102 702	0,76
CDRH Parent Inc. (Healogics Inc.)	48 363	5,250 %	1 ^{er} juill. 2021	54 340	59 422	0,44
CHG Healthcare Services Inc.	50 000	4,000 %	7 juin 2023	65 757	65 359	0,48
Cumulus Media New Holdings Inc.	53 318	5,500 %	15 mai 2022	68 721	67 967	0,51
DJO Finance LLC (ReAble Therapeutics Finance LLC)	111 229	4,250 %	8 juin 2020	135 963	149 649	1,12
Duff & Phelps Corp. (Deerfield Dakota)	61 752	4,250 %	13 févr. 2025	80 037	79 579	0,59
Gray Television Inc.	62 241	2,500 %	1 ^{er} nov. 2025	81 331	81 937	0,61
Horizon Pharma Inc.	115 486	4,000 %	29 mars 2024	150 293	150 042	1,12
Immucor Inc.	49 375	6,000 %	15 juin 2021	60 917	66 143	0,49
Infor (US) Inc.	41 324	3,750 %	2 févr. 2022	53 674	53 974	0,40
Informatica LLC	46 278	3,250 %	6 août 2022	60 521	61 204	0,46
Lumileds (Bright Bidco BV)	153 892	4,500 %	30 juin 2024	198 898	175 430	1,30
Micro Focus International (MA FinanceCo, LLC)	106 958	2,500 %	21 juin 2024	137 178	135 677	1,01
Parexel International Corp.	21 536	2,750 %	27 sept. 2024	28 213	26 498	0,20
Qlik Technologies (Project Alpha Intermediate Holding Inc.)	49 748	4,500 %	26 avr. 2024	64 071	65 199	0,49
Reynolds Group Holdings Inc.	45 283	2,750 %	5 févr. 2023	59 602	58 730	0,44
Riverbed Technology Inc.	150 000	4,250 %	24 avr. 2022	194 082	192 712	1,43
RP Crown Parent LLC (JDA Software Group)	49 125	3,750 %	12 oct. 2023	62 723	64 470	0,48
Scientific Games International Inc.	44 080	2,750 %	14 août 2024	56 952	56 331	0,42
SS&C European Holdings SARL	50 000	2,250 %	16 avr. 2025	65 266	64 293	0,48
Le Groupe Stars BV (Amaya)	357 644	3,500 %	10 juill. 2025	467 826	470 761	3,50
Tempo Acquisition LLC (Alight Solutions LLC)	99 496	3,000 %	1 ^{er} mai 2024	128 942	129 720	0,97
Toys "R" US-Delaware Inc.	72 586	5,250 %	25 mai 2018	78 891	48 556	0,36
Tribune Media Co.	2 016	3,750 %	27 déc. 2020	2 616	2 728	0,02
Tribune Media Co.	56 126	3,750 %	27 janv. 2024	73 628	75 052	0,56
U.S. Renal Care Inc.	97 739	5,250 %	30 déc. 2022	124 118	126 694	0,95
USI Inc.	94 972	3,000 %	15 mai 2024	120 134	122 039	0,91
				3 928 426	3 845 774	28,64
Total des obligations internationales				12 501 093	12 114 562	90,21
Total des placements				12 795 604	12 408 059	92,39
Moins-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1					(273 804)	(2,04)
Autres actifs, moins les passifs					1 295 408	9,65
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				12 795 604	13 429 663	100,00

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

Annexe 1

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+	2019-01-31	USD	10 353 592	CAD	13 850 000	0,748	0,733	(273 804)
									(273 804)

* Notation du papier commercial extraite du Commercial Paper Guide de Standard & Poor's.

FNB canadien de puissance du capital First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	68 667 216	75 160 513
Trésorerie	300 474	287 194
Dividendes courus à recevoir	130 947	101 343
Autres actifs	46 492	47 815
	69 145 129	75 596 865
Passif		
Charges à payer	120 093	143 969
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	176 425	90 761
	296 518	234 730
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	68 848 611	75 362 135
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie Conseiller	26 802 768	35 547 473
Catégorie Ordinaire	42 045 843	39 814 662
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Conseiller	1 060 726	1 263 337
Catégorie Ordinaire	1 392 993	1 190 807
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Conseiller	25,27	28,14
Catégorie Ordinaire	30,18	33,44

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Produits		
Dividendes	1 610 899	1 012 035
Produits d'intérêts aux fins des distributions	24	-
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur placements	480 463	4 031 803
Variation de la plus-value (moins-value) latente des devises	75	389
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(8 446 825)	3 294 396
	(6 355 364)	8 338 623
Profit (perte) de change sur la trésorerie	4 046	(855)
	(6 351 318)	8 337 768
Charges [note 7]		
Frais de gestion	433 404	311 312
Frais de service	313 354	347 676
Charges liées à la TVH	75 872	66 426
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	19 548	14 981
Coûts liés au comité d'examen indépendant	11 382	11 025
Charges d'intérêts	-	32
	853 560	751 452
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(11 382)	(11 025)
	842 178	740 427
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	(7 193 496)	7 597 341
Retenues d'impôt à la source	-	1 371
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 193 496)	7 595 970
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Conseiller	(3 035 066)	4 659 361
Catégorie Ordinaire	(4 158 430)	2 936 609
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Conseiller	(2,71)	3,55
Catégorie Ordinaire	(3,38)	5,46

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 les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
	Catégorie Conseiller	Catégorie Conseiller	Catégorie Ordinaire	Catégorie Ordinaire
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	35 547 473	34 626 123	39 814 662	7 207 292
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 035 066)	4 659 361	(4 158 430)	2 936 609
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts rachetables	–	988 362	15 142 654	33 027 050
Rachat de parts rachetables	(5 571 168)	(4 616 984)	(8 321 669)	(3 205 953)
	(5 571 168)	(3 628 622)	6 820 985	29 821 097
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(33 718)	–	(431 374)	(54 880)
Gains en capital	(104 753)	–	–	–
Remboursement de capital	–	(109 389)	–	(95 456)
	(138 471)	(109 389)	(431 374)	(150 336)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(8 744 705)	921 350	2 231 181	32 607 370
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	26 802 768	35 547 473	42 045 843	39 814 662
			31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice			Total	Total
			75 362 135	41 833 415
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			(7 193 496)	7 595 970
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts rachetables			15 142 654	34 015 412
Rachat de parts rachetables			(13 892 837)	(7 822 937)
			1 249 817	26 192 475
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(465 092)	(54 880)
Gains en capital			(104 753)	–
Remboursement de capital			–	(204 845)
			(569 845)	(259 725)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			(6 513 524)	33 528 720
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice			68 848 611	75 362 135

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 les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 193 496)	7 595 970
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur placements	(480 463)	(4 031 803)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	8 446 825	(3 294 396)
Dividendes à recevoir	(29 604)	(2 461)
Autres actifs	1 323	3 156
Autres passifs	(23 876)	71 877
Achats de placements	(47 068 373)	(54 724 659)
Produit de la vente de placements	45 595 308	28 592 104
	(752 356)	(25 790 212)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	15 142 654	34 015 412
Montant payé pour le rachat de parts	(13 892 837)	(7 822 937)
Distributions versées aux porteurs de parts	(484 181)	(168 964)
	765 636	26 023 511
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	13 280	233 299
Trésorerie, au début de l'exercice	287 194	53 895
Trésorerie, à la fin de l'exercice	300 474	287 194
Intérêts reçus	24	–
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	1 581 295	1 008 203

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 2018

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 les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	68 667 216	–	–	68 667 216
Total	68 667 216	–	–	68 667 216
	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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

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 2018 et 2017 :

Parts rachetables	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2017	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
Parts rachetables émises	452 186	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(250 000)	(202 611)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	1 392 993	1 060 726

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 %.

FNB canadien de puissance du capital First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 (\$)	
2018	2017	2018	2017
22 747 482	24 106 211	–	–

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 2018 et 2017 :

Coûts de transaction (\$)	
2018	2017
19 549	14 981

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 2018 et 2017, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2018	2017	2018	2017
433 404	311 312	34 941	37 961

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2018, 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 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice composé S&P/TSX ^{MD}	3 466 528	(3 466 528)	3 285 789	(3 285 789)

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2018	Au 31 décembre 2017
Services financiers	27,68	32,20
Produits industriels	15,90	16,00
Matières	12,27	7,36
Technologies de l'information	12,17	11,38
Énergie	11,99	8,75
Biens de consommation courante	8,05	8,35
Biens de consommation discrétionnaire	7,84	15,69
Services de communications	3,84	–
Total	99,74	99,73

FNB canadien de puissance du capital First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Services de communications – 3,84 %				
BCE Inc.	49 023	2 662 439	2 643 810	3,84
		2 662 439	2 643 810	3,84
Biens de consommation discrétionnaire – 7,84 %				
Société Canadian Tire Limitée, catégorie A	18 902	2 757 581	2 698 072	3,92
Magna International Inc.	43 559	2 434 751	2 699 351	3,92
		5 192 332	5 397 423	7,84
Biens de consommation courante – 8,05 %				
Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	40 959	2 002 230	2 781 526	4,04
Metro Inc., catégorie A	58 359	2 512 525	2 762 715	4,01
		4 514 755	5 544 241	8,05
Énergie – 11,99 %				
Enerplus Corp.	262 446	3 016 127	2 787 177	4,05
Pembina Pipeline Corp.	66 218	3 057 922	2 682 491	3,89
Suncor Énergie Inc.	73 084	2 655 873	2 786 693	4,05
		8 729 922	8 256 361	11,99
Services financiers – 27,68 %				
Banque de Montréal	30 643	2 654 534	2 733 049	3,97
La Banque de Nouvelle-Écosse	39 510	2 819 799	2 688 656	3,91
Banque Canadienne Impériale de Commerce	26 189	2 769 139	2 662 898	3,87
Banque Nationale du Canada	48 088	2 747 078	2 695 332	3,92
Banque Royale du Canada	29 355	2 408 323	2 742 931	3,98
Financière Sun Life inc.	61 480	2 927 578	2 784 429	4,04
La Banque Toronto-Dominion	40 478	2 395 917	2 746 837	3,99
		18 722 368	19 054 132	27,68
Produits industriels – 15,90 %				
CAE Inc.	105 835	2 089 518	2 655 400	3,86
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	27 183	2 497 203	2 748 473	3,99
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	11 464	2 168 848	2 777 039	4,03
Waste Connections Inc.	27 329	2 694 913	2 769 248	4,02
		9 450 482	10 950 160	15,90
Technologies de l'information – 12,17 %				
Groupe CGI Inc., catégorie A	33 892	1 925 327	2 829 982	4,11
Constellation Software Inc.	3 186	3 000 720	2 784 118	4,05
Open Text Corp.	62 083	2 196 682	2 762 693	4,01
		7 122 729	8 376 793	12,17
Matières – 12,27 %				
Canfor Corp.	168 471	3 754 230	2 784 826	4,05
Kirkland Lake Gold Ltd.	80 884	1 993 021	2 879 470	4,18
Teck Resources Ltd., catégorie B	94 590	3 448 409	2 780 000	4,04
		9 195 660	8 444 296	12,27
Total des placements				
		65 590 687	68 667 216	99,74
Coûts de transaction		(11 291)		
Autres actifs, moins les passifs			181 395	0,26
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		65 579 396	68 848 611	100,00

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	26 738 758	64 862 492
Trésorerie	70 684	132 795
Dividendes courus à recevoir	121 246	267 862
Autres actifs	40 001	37 132
	26 970 689	65 300 281
Passif		
Charges à payer	13 568	26 106
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	88 863	214 803
	102 431	240 909
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 868 258	65 059 372
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	24 818 491	61 861 576
Catégorie Conseiller	2 049 767	3 197 796
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	1 386 214	3 186 214
Catégorie Conseiller	113 800	163 800
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	17,90	19,42
Catégorie Conseiller	18,01	19,52

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Produits		
Dividendes	1 695 471	2 127 373
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(1 145 280)	429 275
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 005 735)	414 440
	(1 455 544)	2 971 088
Charges [note 7]		
Frais de gestion	287 821	340 629
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	36 098	13 352
Charges liées à la TVH	19 024	24 852
Frais de service	11 750	11 449
Coûts liés au comité d'examen indépendant	7 615	11 146
Charges d'intérêts	-	6
	362 308	401 434
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(98 329)	(119 136)
	263 979	282 298
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 719 523)	2 688 790
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	(1 609 333)	2 589 587
Catégorie Conseiller	(110 190)	99 203
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	(0,67)	0,93
Catégorie Conseiller	(0,89)	0,83

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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
	Catégorie Ordinaire	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller	Catégorie Conseiller
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	61 861 576	51 773 769	3 197 796	2 198 821
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 609 333)	2 589 587	(110 190)	99 203
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	4 831 190	15 586 603	–	973 668
Rachat de parts	(38 447 592)	(5 852 588)	(956 733)	–
	(33 616 402)	9 734 015	(956 733)	973 668
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(1 461 794)	(1 807 385)	(63 780)	(63 022)
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	(355 556)	(428 410)	(17 326)	(10 874)
	(1 817 350)	(2 235 795)	(81 106)	(73 896)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(37 043 085)	10 087 807	(1 148 029)	998 975
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	24 818 491	61 861 576	2 049 767	3 197 796
			31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
			Total	Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice			65 059 372	53 972 590
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			(1 719 523)	2 688 790
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			4 831 190	16 560 271
Rachat de parts			(39 404 325)	(5 852 588)
			(34 573 135)	10 707 683
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(1 525 574)	(1 870 407)
Gains en capital			–	–
Remboursement de capital			(372 882)	(439 284)
			(1 898 456)	(2 309 691)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			(38 191 114)	11 086 782
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice			26 868 258	65 059 372

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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 719 523)	2 688 790
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	1 145 280	(429 275)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	2 005 735	(414 440)
Dividendes à recevoir	146 616	(73 545)
Autres actifs	(2 869)	(229)
Autres passifs	(12 538)	4 027
Achats de placements	(41 302 186)	(29 025 800)
Produit de la vente de placements	76 274 905	18 860 676
	36 535 420	(8 389 796)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	4 831 190	16 560 271
Montant payé pour le rachat de parts	(39 404 325)	(5 852 588)
Distributions versées aux porteurs de parts	(2 024 396)	(2 259 099)
	(36 597 531)	8 448 584
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(62 111)	58 788
Trésorerie, au début de l'exercice	132 795	74 007
Trésorerie, à la fin de l'exercice	70 684	132 795
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	1 842 087	2 053 827

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 2018

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 IncomeSM, 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 2018 et 2017 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	26 738 758	–	–	26 738 758
Total	26 738 758	–	–	26 738 758
	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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

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 2018 et 2017 :

Parts rachetables	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2017	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
Parts rachetables émises	250 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(2 050 000)	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	1 386 214	113 800

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 2018

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 (\$)	
2018	2017	2018	2017
892 910	437 022	–	–

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 2018 et 2017 :

Coûts de transaction (\$)	
2018	2017
36 098	13 352

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 2018 et 2017, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2018	2017	2018	2017
287 821	340 629	10 670	22 624

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2018, 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 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice de référence	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice NASDAQ Global Risk Managed Income SM	1 235 940	(1 235 940)	2 911 407	(2 911 407)

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017 :

Placements	Au 31 décembre 2018	Au 31 décembre 2017
	% de l'actif net	% de l'actif net
Obligations	50,52	47,36
Titres de capitaux propres	21,61	20,01
FPI et actions privilégiées	14,22	20,56
Prêts de rang supérieur	13,17	11,77
Total	99,52	99,70

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Fonds négociés en Bourse – 99,52 %				
FINB BMO obligations de marchés émergents couvertes en dollars canadiens	117 295	1 905 876	1 789 922	6,66
FINB BMO équilibré de FPI	32 120	610 056	661 672	2,46
FINB BMO équilibré services aux collectivités	127 263	2 087 833	1 976 394	7,36
FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens	196 456	2 778 212	2 538 212	9,45
FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme	24 303	446 033	451 064	1,68
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)	197 054	3 829 315	3 539 090	13,17
Horizons Cdn Select Universe Bond ETF	21 708	962 299	982 287	3,66
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	46 921	991 984	967 980	3,60
iShares Canadian Government Bond Index ETF	33 451	730 553	711 503	2,65
iShares Convertible Bond Index ETF, obligations convertibles	113 538	2 102 444	1 983 509	7,38
iShares Core Canadian Long Term Bond Index ETF	22 890	545 015	532 879	1,98
iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index ETF	45 454	940 411	848 626	3,16
iShares Global Monthly Dividend Index ETF (couvert en dollars canadiens)	23 777	459 903	431 790	1,61
iShares Global Real Estate Index ETF	65 405	1 888 711	1 830 686	6,81
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	105 965	1 473 730	1 327 741	4,94
iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF	13 528	498 657	457 246	1,70
Vanguard Canadian Short-Term Bond Index ETF	153 109	3 657 238	3 615 669	13,46
Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index ETF	22 759	740 392	682 770	2,54
Vanguard U.S. Dividend Appreciation Index ETF	31 099	1 462 294	1 409 718	5,25
		28 110 956	26 738 758	99,52
Total des placements		28 110 956	26 738 758	99,52
Coûts de transaction		(11 534)		
Autres actifs, moins les passifs			129 500	0,48
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		28 099 422	26 868 258	100,00

FINB obligataire tactique First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	21 499 888	34 000 247
Trésorerie	50 850	68 640
Dividendes courus à recevoir	92 501	142 671
Autres actifs	4 148	6 903
	21 647 387	34 218 461
Passif		
Charges à payer	10 668	16 355
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	60 000	105 000
	70 668	121 355
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 576 719	34 097 106
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	21 576 719	34 097 106
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	1 200 000	1 750 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	17,98	19,48

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Produits		
Dividendes	947 904	1 497 777
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(451 086)	(432 651)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 486 379)	475 710
	(989 561)	1 540 836
Charges [note 7]		
Frais de gestion	147 703	171 059
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	68 868	20 554
Charges liées à la TVH	14 989	15 399
Coûts liés au comité d'examen indépendant	4 669	6 713
Charges d'intérêts	48	5
	236 277	213 730
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(4 669)	(6 713)
	231 608	207 017
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 221 169)	1 333 819
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	(1 221 169)	1 333 819
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	(0,79)	0,76

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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	34 097 106	35 082 554
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 221 169)	1 333 819
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	971 543	1 967 707
Rachat de parts	(11 285 761)	(2 934 394)
	(10 314 218)	(966 687)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(779 592)	(1 270 488)
Gains en capital	–	–
Remboursement de capital	(205 408)	(82 092)
	(985 000)	(1 352 580)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(12 520 387)	(985 448)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	21 576 719	34 097 106

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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 221 169)	1 333 819
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	451 086	432 651
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 486 379	(475 710)
Dividendes à recevoir	50 170	(5 672)
Autres actifs	2 755	685
Autres passifs	(5 687)	(3 627)
Achats de placements	(67 991 571)	(22 998 528)
Produit de la vente de placements	78 554 465	24 031 872
	11 326 428	2 315 490
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	971 543	1 967 707
Montant payé pour le rachat de parts	(11 285 761)	(2 934 394)
Distributions versées aux porteurs de parts	(1 030 000)	(1 367 460)
	(11 344 218)	(2 334 147)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(17 790)	(18 657)
Trésorerie, au début de l'exercice	68 640	87 297
Trésorerie, à la fin de l'exercice	50 850	68 640
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	998 074	1 492 105

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 2018

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB First Trust cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice NASDAQ Canadian Preservation CAD TR (l'« indice »), 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 cet 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 2018 et 2017 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	21 499 888	–	–	21 499 888
Total	21 499 888	–	–	21 499 888
	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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

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 2018 et 2017 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2017	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
Parts rachetables émises	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(600 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	1 200 000

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
0,50 %

FINB obligataire tactique First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 (\$)	
2018	2017	2018	2017
799 718	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 2018 et 2017 :

Coûts de transaction (\$)	
2018	2017
68 868	20 554

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 2018 et 2017, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2018	2017	2018	2017
147 703	171 059	9 441	14 473

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2018, 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 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice NASDAQ Canadian Preservation CAD TR	832 861	(832 861)	1 437 193	(1 437 193)

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017 :

Placements	Au 31 décembre 2018	Au 31 décembre 2017
	% de l'actif net	% de l'actif net
Fonds négociés en Bourse	99,64	99,72
Total	99,64	99,72

FINB obligataire tactique First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Fonds négociés en Bourse – 99,64 %				
FINB BMO obligations de marchés émergents couvertes en dollars canadiens	294 447	4 533 977	4 493 261	20,82
FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens	326 222	4 479 436	4 214 788	19,53
iShares Convertible Bond Index ETF, obligations convertibles	244 978	4 590 874	4 279 766	19,84
iShares Floating Rate Index ETF	224 925	4 536 338	4 516 494	20,93
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	318 881	4 535 366	3 995 579	18,52
Total des fonds négociés en Bourse		22 675 991	21 499 888	99,64
Total des placements		22 675 991	21 499 888	99,64
Coûts de transaction		(11 429)		
Autres actifs, moins les passifs			76 831	0,36
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		22 664 562	21 576 719	100,00

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	14 215 582	8 089 647
Trésorerie	208 280	130 194
Dividendes courus à recevoir	29 089	13 510
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	–	459 906
Actifs dérivés	3 807	41 203
Autres actifs	2 879	1 918
	14 459 637	8 736 378
Passif		
Charges à payer	21 035	9 347
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	171 019	533 845
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	21 054	32 183
Passifs dérivés	290 648	–
	503 756	575 375
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 955 881	8 161 003
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	10 207 766	6 820 897
Catégorie Conseiller	3 748 115	1 340 106
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	402 160	250 663
Catégorie Conseiller	147 835	49 335
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	25,38	27,21
Catégorie Conseiller	25,35	27,16

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Produits		
Dividendes	307 072	281 085
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	528 094	949 438
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	(638 405)	420 847
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(262)	4 288
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(499 605)	(473 328)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(328 043)	(35 602)
	(631 149)	1 146 728
Profit (perte) de change sur la trésorerie	701	(5)
	(630 448)	1 146 723
Charges [note 7]		
Frais de gestion	66 377	48 764
Frais de service	28 476	12 657
Charges liées à la TVH	9 397	5 939
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	2 373	4 202
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 500	1 570
Charges d'intérêts	–	27
	108 123	73 159
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 500)	(1 570)
	106 623	71 589
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	(737 071)	1 075 134
Retenues d'impôt à la source	41 452	33 595
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(778 523)	1 041 539
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	(619 724)	883 965
Catégorie Conseiller	(158 799)	157 574
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	(2,49)	3,39
Catégorie Conseiller	(1,50)	3,20

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

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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
	Catégorie Ordinaire	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller	Catégorie Conseiller
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	6 820 897	7 333 541	1 340 106	1 201 339
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(619 724)	883 965	(158 799)	157 574
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	5 507 451	2 562 146	2 631 773	–
Rachat de parts	(1 368 574)	(3 786 073)	(39 326)	–
	4 138 877	(1 223 927)	2 592 447	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(123 673)	(172 682)	(19 065)	(18 807)
Gains en capital	(7 567)	–	(6 574)	–
Remboursement de capital	(1 044)	–	–	–
	(132 284)	(172 682)	(25 639)	(18 807)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	3 386 869	(512 644)	2 408 009	138 767
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	10 207 766	6 820 897	3 748 115	1 340 106
			31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
			Total	Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice			8 161 003	8 534 880
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			(778 523)	1 041 539
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			8 139 224	2 562 146
Rachat de parts			(1 407 900)	(3 786 073)
			6 731 324	(1 223 927)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(142 738)	(191 489)
Gains en capital			(14 141)	–
Remboursement de capital			(1 044)	–
			(157 923)	(191 489)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			5 794 878	(373 877)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice			13 955 881	8 161 003

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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(778 523)	1 041 539
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(528 094)	(949 438)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	827 648	508 930
Dividendes à recevoir	(15 579)	6 485
Autres actifs	(961)	(39)
Autres passifs	11 688	999
Achats de placements	(15 036 889)	(11 225 687)
Produit de la vente de placements	9 036 524	12 129 073
	(6 484 186)	1 511 862
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	8 139 224	2 562 146
Montant payé pour le rachat de parts	(1 407 900)	(3 786 073)
Distributions versées aux porteurs de parts	(169 052)	(190 491)
	6 562 272	(1 414 418)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(78 086)	97 444
Trésorerie, au début de l'exercice	130 194	32 750
Trésorerie, à la fin de l'exercice	208 280	130 194
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	250 041	253 975

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 2018

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 2018 et 2017 :

	Actifs et passifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	14 215 582	–	–	14 215 582
Actifs dérivés	–	3 807	–	3 807
Passifs dérivés	–	(290 648)	–	(290 648)
Total	14 215 582	(286 841)	–	13 928 741
	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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

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 2018 et 2017 :

Parts rachetables	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2017	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
Parts rachetables émises	201 497	100 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)	(1 500)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	402 160	147 835

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 %.

FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 (\$)	
2018	2017	2018	2017
543 047	543 047	–	–

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 2018 et 2017 :

Coûts de transaction (\$)	
2018	2017
2 373	4 202

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 2018 et 2017, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2018	2017	2018	2017
66 377	48 764	8 553	4 874

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2018, 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 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 (couvert en dollars canadiens)	519 857	(519 857)	378 671	(378 671)
Indice Dow Jones U.S. Select Dividend ^{MC} (en dollars américains)	701 981	(701 981)	441 510	(441 510)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Monnaie	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	198 051	1,42	(36 992)	(0,45)

Au 31 décembre 2018, 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 1 981 \$ (31 décembre 2017 – 370 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<i>Canada</i>		
Services financiers	2,72	2,62
Technologies de l'information	1,09	0,52
Services publics	0,55	0,53
Services de communications	0,54	0,52
Biens de consommation discrétionnaire	–	0,52
<i>États-Unis</i>		
Services financiers	20,75	16,05
Services publics	20,17	21,47
Produits industriels	12,48	10,91
Biens de consommation courante	11,54	12,37
Biens de consommation discrétionnaire	5,08	5,66
Technologies de l'information	4,54	5,17
Soins de santé	3,98	5,16
Matières	3,40	2,60
Énergie	2,26	1,54
Services de communications	1,68	1,03
<i>International</i>		
Royaume-Uni	3,28	3,65
Suisse	2,25	1,56
Bermudes	1,12	2,59
France	1,11	1,03
Japon	1,11	1,02
Inde	0,56	0,52
Irlande	0,56	1,04
Taiwan	0,56	0,53
Belgique	0,53	0,52
Total	101,86	99,13

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
ACTIONS CANADIENNES				
Services de communications – 0,54 %				
TELUS Corp	1 664	79 057	75 284	0,54
		79 057	75 284	0,54
Services financiers – 2,72 %				
Banque de Montréal	856	85 065	76 369	0,55
La Banque de Nouvelle-Écosse	1 106	85 504	75 299	0,54
Banque Canadienne Impériale de Commerce	733	83 140	74 592	0,53
Banque Royale du Canada	819	81 390	76 612	0,55
La Banque Toronto-Dominion	1 125	83 365	76 362	0,55
		418 464	379 234	2,72
Technologies de l'information – 1,09 %				
Shaw Communications Inc., catégorie B	3 055	80 109	75 448	0,54
Thomson Reuters Corp.	1 167	68 852	76 967	0,55
		148 961	152 415	1,09
Services publics – 0,55 %				
Fortis Inc.	1 693	74 028	77 104	0,55
		74 028	77 104	0,55
		720 510	684 037	4,90
ACTIONS AMÉRICAINES				
Services de communications – 1,68 %				
AT&T Inc.	1 986	88 291	77 380	0,56
Omnicom Group Inc.	787	74 649	78 690	0,56
Verizon Communications Inc.	1 024	69 965	78 594	0,56
		232 905	234 664	1,68
Biens de consommation discrétionnaire – 5,08 %				
Cracker Barrel Old Country Store Inc.	342	72 212	74 638	0,53
Genuine Parts Co.	592	73 094	77 603	0,56
Home Depot Inc. (The)	344	81 225	80 692	0,58
Leggett & Platt Inc.	1 600	87 500	78 286	0,56
McDonald's Corp.	319	71 125	77 332	0,55
Starbucks Corp.	897	70 206	78 863	0,57
Tiffany & Co.	732	92 408	80 456	0,58
V.F. Corp.	807	81 738	78 596	0,56
Williams-Sonoma Inc.	1 193	82 553	82 167	0,59
		712 061	708 633	5,08
Biens de consommation courante – 11,54 %				
Altria Group Inc.	1 143	92 217	77 069	0,55
Archer-Daniels-Midland Co.	1 372	79 285	76 739	0,55
Campbell Soup Co.	1 626	85 169	73 232	0,52
Clorox Co.	374	69 908	78 702	0,56
Coca-Cola Co. (The)	1 182	71 282	76 407	0,55
Colgate-Palmolive Co.	936	80 550	76 056	0,55
Conagra Brands Inc.	2 593	104 466	75 614	0,54
CVS Health Corp.	864	84 167	77 283	0,55
General Mills Inc.	1 446	85 752	76 871	0,55
Hershey Co. (The)	526	73 418	76 965	0,55
J.M. Smucker Co. (The)	583	83 079	74 410	0,53
Kellogg Co.	974	81 188	75 806	0,54
Kimberly-Clark Corp.	509	74 269	79 175	0,57
Kraft Heinz Co. (The)	1 278	101 481	75 093	0,54
Mondelez International Inc., catégorie A	1 377	76 164	75 252	0,54
PepsiCo Inc.	513	76 425	77 374	0,55
Philip Morris International Inc.	824	98 614	75 100	0,54
Procter & Gamble Co. (The)	622	69 926	78 054	0,56
Sysco Corp.	907	71 694	77 588	0,56
Walgreens Boots Alliance Inc.	833	80 463	77 706	0,56
Walmart Inc.	633	71 044	80 498	0,58
		1 710 561	1 610 994	11,54

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

Énergie – 2,26 %				
Chevron Corp.	538	80 789	79 904	0,57
Exxon Mobil Corp.	830	86 736	77 267	0,56
Phillips 66	692	88 464	81 387	0,58
Schlumberger Ltd.	1 544	105 503	76 052	0,55
		361 492	314 610	2,26
Services financiers – 20,75 %				
Aflac Inc.	1 284	70 619	79 863	0,57
Allstate Corp. (The)	703	78 299	79 303	0,57
Arthur J. Gallagher & Co.	788	67 131	79 285	0,57
Assurant Inc.	658	82 800	80 344	0,58
AvalonBay Communities Inc.	322	75 673	76 511	0,55
Bank of Hawaii Corp.	850	87 517	78 119	0,56
Bank of New York Mellon Corp. (The)	1 222	83 200	78 526	0,56
BB&T Corp.	1 317	83 765	77 888	0,56
BlackRock Inc.	150	89 258	80 442	0,58
Capitol Federal Financial Inc.	4 415	77 585	76 969	0,55
Cincinnati Financial Corp.	753	73 913	79 587	0,57
CNA Financial Corp.	1 293	82 692	77 934	0,56
Discover Financial Services	987	91 862	79 473	0,57
Equity Residential	853	74 891	76 870	0,55
Erie Indemnity Co., catégorie A	436	71 405	79 350	0,57
Federal Realty Investment Trust	471	78 332	75 901	0,54
Fidelity National Financial Inc.	1 836	86 921	78 805	0,56
First American Financial Corp.	1 277	78 853	77 824	0,56
Franklin Resources Inc.	1 958	92 937	79 283	0,57
Hartford Financial Services Group Inc. (The)	1 333	85 052	80 891	0,58
JPMorgan Chase & Co.	590	75 058	78 630	0,56
M&T Bank Corp.	400	89 176	78 160	0,56
Mercury General Corp.	1 114	76 662	78 642	0,56
Mid-America Apartment Communities Inc.	589	73 794	76 953	0,55
Northwest Bancshares Inc.	3 388	75 137	78 352	0,56
Park National Corp.	686	91 240	79 558	0,57
People's United Financial Inc.	3 938	88 536	77 578	0,56
PNC Financial Services Group Inc.	495	82 476	79 005	0,57
Public Storage Inc.	276	75 408	76 267	0,55
Realty Income Corp.	902	68 323	77 628	0,56
Simon Property Group Inc.	338	74 160	77 517	0,55
T. Rowe Price Group Inc.	640	79 963	80 662	0,58
Travelers Cos. Inc. (The)	483	77 608	78 962	0,57
U.S. Bancorp	1 242	83 987	77 488	0,55
Washington REIT	2 375	88 921	74 574	0,53
Wells Fargo & Co.	1 246	87 414	78 384	0,56
WP Carey Inc.	838	73 873	74 751	0,53
		2 974 441	2 896 279	20,75
Soins de santé – 3,98 %				
Amgen Inc.	305	72 825	81 058	0,58
Bristol-Myers Squibb Co.	1 115	79 371	79 124	0,57
Eli Lilly and Co.	509	78 246	80 412	0,58
Johnson & Johnson	442	77 779	77 871	0,56
Merck & Co. Inc.	764	64 062	79 697	0,57
Pfizer Inc.	1 340	69 303	79 852	0,57
Quest Diagnostics Inc.	681	80 845	77 416	0,55
		522 431	555 430	3,98
Produits industriels – 12,48 %				
3M Co.	304	82 173	79 078	0,57
Boeing Co. (The)	185	82 706	81 451	0,58
C.H. Robinson Worldwide Inc.	687	77 958	78 867	0,56
Caterpillar Inc.	465	75 689	80 666	0,58
Cummins Inc.	433	80 081	78 999	0,57
Dover Corp.	817	89 986	79 135	0,57
Emerson Electric Co.	979	84 073	79 858	0,57
Fastenal Co.	1 101	77 227	78 596	0,56
General Dynamics Corp.	367	77 520	78 767	0,56
Honeywell International Inc.	435	83 034	78 461	0,56
Hubbell Inc.	586	85 049	79 473	0,57

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

Illinois Tool Works Inc.	457	85 000	79 041	0,57
Lockheed Martin Corp.	222	84 782	79 357	0,57
MSC Industrial Direct Co. Inc., catégorie A	738	81 781	77 498	0,56
PACCAR Inc.	1 013	79 269	79 022	0,57
Rockwell Automation Inc.	383	86 832	78 682	0,56
Snap-On Inc.	399	80 446	79 142	0,57
Stanley Black & Decker Inc.	489	80 012	79 936	0,57
Union Pacific Corp.	424	73 969	80 014	0,57
United Parcel Service Inc., catégorie B	605	88 608	80 555	0,58
United Technologies Corp.	532	83 533	77 335	0,55
Watsco Inc., catégorie A	410	86 586	77 881	0,56
		1 806 314	1 741 814	12,48
Technologies de l'information – 4,54 %				
Analog Devices Inc.	676	79 078	79 210	0,57
Automatic Data Processing Inc.	446	86 932	79 836	0,57
Cisco Systems Inc.	1 349	69 541	79 799	0,57
Intel Corp.	1 247	71 221	79 894	0,58
International Business Machines Corp.	505	89 855	78 367	0,56
Leidos Holdings Inc.	1 075	76 948	77 371	0,56
Paychex Inc.	882	76 862	78 448	0,56
Texas Instruments Inc.	619	76 347	79 858	0,57
		626 784	632 783	4,54
Matières – 3,40 %				
Air Products and Chemicals Inc.	363	74 914	79 316	0,57
Avery Dennison Corp.	649	78 203	79 591	0,57
Bemis Co. Inc.	1 245	74 509	78 015	0,56
DowDuPont Inc.	1 107	84 552	80 823	0,58
Sensient Technologies Corp.	1 029	85 806	78 457	0,56
Sonoco Products Co.	1 079	75 048	78 263	0,56
		473 032	474 465	3,40
Services publics – 20,17 %				
Allete Inc.	738	74 734	76 793	0,55
Alliant Energy Corp.	1 319	73 120	76 079	0,55
Ameren Corp.	859	66 469	76 496	0,55
American Electric Power Co. Inc.	739	69 482	75 404	0,54
Aqua America Inc.	1 678	76 360	78 323	0,56
Avangrid Inc.	1 106	72 570	75 631	0,54
Avista Corp.	1 263	84 169	73 246	0,53
Black Hills Corp.	900	70 667	77 137	0,55
CMS Energy Corp.	1 126	70 151	76 323	0,55
Consolidated Edison Inc.	722	73 510	75 365	0,54
Dominion Energy Inc.	764	73 750	74 534	0,53
DTE Energy Co.	499	70 656	75 140	0,54
Duke Energy Corp.	648	69 443	76 345	0,55
El Paso Electric Co.	1 110	82 133	75 966	0,54
Eergy Inc.	972	71 995	75 332	0,54
Eversource Energy	857	67 991	76 095	0,55
FirstEnergy Corp.	1 516	73 929	77 715	0,56
Hawaiian Electric Industries Inc.	1 532	72 578	76 590	0,55
IDACORP Inc.	596	73 706	75 719	0,54
MDU Resources Group Inc.	2 358	81 491	76 744	0,55
New Jersey Resources Corp.	1 229	71 476	76 627	0,55
NextEra Energy Inc.	323	66 059	76 648	0,55
Northwest Natural Holding Co.	918	77 294	75 772	0,54
NorthWestern Corp.	937	74 671	76 035	0,54
OGE Energy Corp.	1 422	66 825	76 080	0,55
Otter Tail Corp.	1 142	69 635	77 392	0,55
Pinnacle West Capital Corp.	642	68 680	74 674	0,54
Portland General Electric Co.	1 230	74 420	76 991	0,55
PPL Corp.	1 970	80 307	76 192	0,55
Public Services Enterprise Group Inc.	1 089	74 794	77 383	0,55
Sempra Energy	506	72 831	74 737	0,54
South Jersey Industries Inc.	2 029	83 121	77 006	0,55
Southern Co. (The)	1 263	77 084	75 729	0,54
Spire Inc.	764	75 214	77 266	0,55
Vectren Corp.	759	68 585	74 585	0,53
WEC Energy Group Inc.	804	69 316	76 021	0,54
Xcel Energy Inc.	1 118	68 949	75 200	0,54
		2 708 165	2 815 315	20,17
		12 128 186	11 984 987	85,88

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

ACTIONS INTERNATIONALES				
Belgique – 0,53 %				
Anheuser-Busch InBev NV, CAAE	831	98 297	74 660	0,53
		98 297	74 660	0,53
Bermudes – 1,12 %				
Axis Capital Holdings Ltd.	1 107	77 990	78 042	0,56
Everest Re Group Ltd.	264	75 833	78 484	0,56
		153 823	156 526	1,12
France – 1,11 %				
Sanofi SA, CAAE	1 310	74 844	77 635	0,56
TOAL SA, CAAE	1 082	80 080	77 077	0,55
		154 924	154 712	1,11
Inde – 0,56 %				
Infosys Technologies Ltd., CAAE	5 985	69 160	77 785	0,56
		69 160	77 785	0,56
Irlande – 0,56 %				
Eaton Corp. PLC	838	79 300	78 550	0,56
		79 300	78 550	0,56
Japon – 1,11 %				
Canon Inc., CAAE	2 058	87 577	77 544	0,56
Toyota Motor Corp., CAAE	486	79 199	77 018	0,55
		166 776	154 562	1,11
Suisse – 2,25 %				
ABB Ltd., CAAE	2 988	87 541	77 546	0,56
Chubb Ltd.	452	80 678	79 713	0,57
Novartis AG, CAAE	659	73 134	77 201	0,55
TE Connectivity Ltd.	768	85 858	79 296	0,57
		327 211	313 756	2,25
Taiwan – 0,56 %				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	1 540	78 978	77 600	0,56
		78 978	77 600	0,56
Royaume-Uni – 3,28 %				
British American Tobacco PLC, CAAE	1 725	104 174	75 029	0,54
Diageo PLC, CAAE	393	72 428	76 079	0,54
GlaxoSmithKline PLC, CAAE	1 459	73 556	76 108	0,55
Royal Dutch Shell PLC, catégorie B, CAAE	958	81 078	78 393	0,56
Unilever PLC, CAAE	1 066	76 371	76 040	0,54
WPP PLC, CAAE	1 026	91 669	76 758	0,55
		499 276	458 407	3,28
		1 627 745	1 546 558	11,08
Total des placements		14 476 441	14 215 582	101,86
Coûts de transaction		(1 093)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			3 807	0,02
Moins-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			(290 648)	(2,08)
Autres actifs, moins les passifs			27 140	0,20
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		14 475 348	13 955 881	100,00

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

Annexe 1

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+	2019-01-31	CAD	950 000	USD	699 198	1,359	1,364	3 807
									3 807
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2019-01-31	USD	10 990 506	CAD	14 702 000	0,748	0,733	(290 648)
									(290 648)

* Notation du papier commercial extraite du Commercial Paper Guide de Standard & Poor's.

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	6 600 636	4 199 960
Trésorerie	33 631	31 080
Dividendes courus à recevoir	35 212	23 699
Autres actifs	1 638	1 784
	6 671 117	4 256 523
Passif		
Charges à payer	12 722	7 091
Rachats à payer	–	12 517
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	22 500	16 650
	35 222	36 258
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 635 895	4 220 265
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	6 635 895	4 220 265
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	250 000	150 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	26,54	28,14

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Produits		
Dividendes	302 328	171 526
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(908 397)	573 654
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(22)	(5 532)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(594 965)	(345 387)
	(1 201 056)	394 261
Profit (perte) de change sur la trésorerie	2 371	(279)
	(1 198 685)	393 982
Charges [note 7]		
Frais de gestion	61 132	36 191
Charges liées à la TVH	6 209	3 680
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	3 044	1 865
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 409	1 032
Charges d'intérêts	10	1
	71 804	42 769
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 409)	(1 032)
	70 395	41 737
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	(1 269 080)	352 245
Retenues d'impôt à la source	44 318	20 906
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 313 398)	331 339
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	(1 313 398)	331 339
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	(4,30)	1,72

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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	4 220 265	2 586 998
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 313 398)	331 339
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	30 985 183	9 823 760
Distributions réinvesties	329 900	-
Rachat de parts	(27 170 130)	(8 471 687)
	4 144 953	1 352 073
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	-	-
Gains en capital	(415 909)	-
Remboursement de capital	(16)	(50 145)
	(415 925)	(50 145)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	2 415 630	1 633 267
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	6 635 895	4 220 265

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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 313 398)	331 339
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	908 397	(573 654)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	594 965	345 387
Dividendes à recevoir	(11 513)	(18 962)
Autres actifs	146	(1 025)
Autres passifs	5 631	5 366
Achats de placements	(37 262 119)	(13 343 745)
Produit de la vente de placements	33 358 081	11 942 464
	(3 719 810)	(1 312 830)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	30 985 183	9 823 760
Montant payé pour le rachat de parts	(27 182 647)	(8 459 170)
Distributions versées aux porteurs de parts	(80 175)	(43 495)
	3 722 361	1 321 095
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	2 551	8 265
Trésorerie, au début de l'exercice	31 080	22 815
Trésorerie, à la fin de l'exercice	33 631	31 080
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	246 497	131 658

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 2018

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 2018 et 2017 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	6 600 636	–	–	6 600 636
Total	6 600 636	–	–	6 600 636
	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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

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 2018 et 2017 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2017	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
Parts rachetables émises	1 100 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(1 000 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	250 000

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 2018

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 (\$)	
2018	2017	2018	2017
–	–	–	281 856

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 2018 et 2017 :

Coûts de transaction (\$)	
2018	2017
3 044	1 865

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 2018 et 2017, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2018	2017	2018	2017
61 132	36 191	11 258	6 276

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2018, 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 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 ^{MD} Financial Services	297 288	(297 288)	198 361	(198 361)
Indice Russell 1000 ^{MD}	286 671	(286 671)	204 691	(204 691)
Indice S&P 500 Financials	267 758	(267 758)	168 818	(168 818)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Monnaie	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	6 631 593	99,94	4 223 545	100,08

Au 31 décembre 2018, 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 66 316 \$ (31 décembre 2017 – 42 235 \$). 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 financier des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Services financiers	86,61	87,12
Technologies de l'information	10,52	10,30
Produits industriels	1,67	0,99
Biens de consommation discrétionnaire	0,38	1,11
Matières	0,29	–
Total	99,47	99,52

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Biens de consommation discrétionnaire – 0,38 %				
Lamar Advertising Co., catégorie A	267	25 797	25 217	0,38
		25 797	25 217	0,38
Services financiers – 86,61 %				
Affiliated Managers Group Inc.	374	61 002	49 751	0,75
Aflac Inc.	1 094	64 020	68 045	1,03
AGNC Investment Corp.	2 773	65 449	66 401	1,00
Alleghany Corp.	60	49 185	51 057	0,77
Allstate Corp. (The)	417	49 106	47 040	0,71
Ally Financial Inc.	1 952	66 311	60 386	0,91
American Express Co.	385	54 079	50 100	0,75
American Financial Group Inc.	97	13 358	11 988	0,18
Ameriprise Financial Inc.	76	13 107	10 829	0,16
Annaly Capital Management Inc.	5 057	67 013	67 796	1,02
Aon PLC	199	41 596	39 491	0,59
Apartment Investment & Management Co., catégorie A	242	14 183	14 497	0,22
Apple Hospitality REIT Inc.	1 186	25 561	23 089	0,35
Arch Capital Group Ltd.	691	25 544	25 206	0,38
Arthur J. Gallagher & Co.	273	26 753	27 468	0,41
Associated Banc-Corp.	1 164	36 575	31 448	0,47
Assurant Inc.	195	25 180	23 810	0,36
Assured Guaranty Ltd.	1 222	62 449	63 862	0,96
Athene Holding Ltd.	1 001	59 040	54 430	0,82
AvalonBay Communities Inc.	56	13 336	13 306	0,20
Axis Capital Holdings Ltd.	520	37 119	36 659	0,55
Bank of America Corp.	1 025	38 079	34 480	0,52
Bank of New York Mellon Corp. (The)	813	54 938	52 243	0,79
Bank OZK	1 088	45 376	33 910	0,51
BankUnited Inc.	1 460	67 108	59 676	0,90
BB&T Corp.	626	42 044	37 022	0,56
Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	244	67 162	68 014	1,02
BlackRock Inc.	42	23 981	22 524	0,34
BOK Financial Corp.	208	23 961	20 823	0,31
Brandywine Realty Trust	1 922	36 614	33 770	0,51
Brixmor Property Group Inc.	1 182	24 323	23 705	0,36
Brown & Brown Inc.	1 023	37 789	38 490	0,58
Capital One Financial Corp.	314	37 158	32 403	0,49
Cboe Global Markets Inc.	433	60 943	57 830	0,87
CBRE Group Inc., catégorie A	684	39 012	37 389	0,56
Chimera Investment Corp.	2 852	68 795	69 383	1,05
Chubb Ltd.	228	40 328	40 209	0,61
Cincinnati Financial Corp.	535	54 699	56 546	0,85
CIT Group Inc.	803	49 747	41 954	0,63
Citizens Financial Group Inc.	1 076	52 840	43 672	0,66
CME Group Inc.	239	58 242	61 380	0,92
CNA Financial Corp.	907	56 179	54 668	0,82
Colony Capital Inc.	3 394	26 586	21 685	0,33
Columbia Property Trust Inc.	874	24 731	23 088	0,35
Comerica Inc.	228	25 097	21 381	0,32
Coresite Realty Corp.	97	12 732	11 551	0,17
Credit Acceptance Corp.	114	58 192	59 414	0,90
Crown Castle International Corp.	96	13 897	14 237	0,21
Cullen/Frost Bankers Inc.	105	14 067	12 606	0,19
Discover Financial Services	395	37 114	31 805	0,48
Duke Realty Corp.	373	13 722	13 189	0,20
E*TRADE Financial Corp.	198	14 025	11 861	0,18
East West Bancorp Inc.	347	25 529	20 621	0,31
EPR Properties	307	27 394	26 836	0,40
Equity Commonwealth	1 401	57 306	57 399	0,86
Equity Lifestyle Properties Inc.	110	13 901	14 586	0,22
Evercore Inc., catégorie A	301	35 199	29 406	0,44
Everest Re Group Ltd.	50	14 521	14 864	0,22

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

F.N.B. Corp.	2 371	39 137	31 851	0,48
Fidelity National Financial Inc.	1 052	47 214	45 154	0,68
Fifth Third Bancorp	1 853	68 023	59 524	0,90
First American Financial Corp.	1 005	63 733	61 247	0,92
First Citizens Bancshares Inc.	47	26 208	24 193	0,36
First Data Corp., catégorie A	2 116	52 261	48 849	0,74
First Hawaiian Inc.	393	13 614	12 077	0,18
First Horizon National Corp.	617	13 621	11 085	0,17
Franklin Resources Inc.	680	29 750	27 535	0,41
Gaming and Leisure Properties Inc.	304	13 494	13 409	0,20
Goldman Sachs Group Inc. (The)	134	36 386	30 560	0,46
Hanover Insurance Group Inc.	88	13 193	14 029	0,21
Highwoods Properties Inc.	224	12 971	11 832	0,18
Hospitality Properties Trust	1 051	36 853	34 264	0,52
Host Hotels & Resorts Inc.	979	24 983	22 280	0,34
Howard Hughes Corp. (The)	169	25 561	22 523	0,34
Huntington Bancshares Inc.	2 774	54 052	45 142	0,68
Interactive Brokers Group Inc., catégorie A	196	14 294	14 623	0,22
Intercontinental Exchange Inc.	278	28 673	28 590	0,43
Invesco Ltd.	2 257	66 030	51 580	0,78
Jones Lang LaSalle Inc.	208	39 302	35 950	0,54
JPMorgan Chase & Co.	263	37 987	35 050	0,53
KeyCorp	1 038	25 666	20 944	0,32
Kimco Realty Corp.	2 470	50 406	49 400	0,74
Lazard Ltd., catégorie A	222	12 439	11 187	0,17
Legg Mason Inc.	1 655	66 327	57 637	0,87
Liberty Property Trust	254	14 326	14 522	0,22
Lincoln National Corp.	762	64 541	53 377	0,80
Loews Corp.	819	51 852	50 896	0,77
LPL Financial Holdings Inc.	643	53 010	53 618	0,81
M&T Bank Corp.	127	28 203	24 816	0,37
Markel Corp.	26	38 164	36 846	0,56
Marsh & McLennan Cos. Inc.	125	14 064	13 609	0,20
Medical Properties Trust Inc.	2 025	41 443	44 454	0,67
Mercury General Corp.	215	14 957	15 178	0,23
MetLife Inc.	885	51 490	49 609	0,75
MFA Financial Inc.	7 036	66 357	64 165	0,97
Moody's Corp.	61	12 412	11 662	0,18
Morgan Stanley	884	53 160	47 851	0,72
Morningstar Inc.	325	50 104	48 735	0,73
Nasdaq Inc.	356	41 268	39 644	0,60
National Retail Properties Inc.	241	14 820	15 960	0,24
Navient Corp.	2 240	35 645	26 941	0,41
New Residential Investment Corp.	2 901	65 309	56 278	0,85
New York Community Bancorp Inc.	3 992	54 008	51 283	0,77
Northern Trust Corp.	102	13 282	11 640	0,18
Old Republic International Corp.	1 843	51 452	51 755	0,78
OneMain Holdings Inc.	1 231	48 021	40 821	0,62
Outfront Media Inc.	1 039	28 056	25 702	0,39
PacWest Bancorp	631	35 742	28 669	0,43
Park Hotels & Resorts Inc.	1 574	62 447	55 827	0,84
People's United Financial Inc.	1 761	38 702	34 691	0,52
Pinnacle Financial Partners Inc.	341	25 604	21 461	0,32
PNC Financial Services Group Inc.	301	54 072	48 041	0,72
Popular Inc.	587	40 660	37 841	0,57
Principal Financial Group Inc.	707	48 223	42 633	0,64
Progressive Corp. (The)	723	58 916	59 548	0,90
Prologis Inc.	446	38 678	35 753	0,54
Prosperity Bancshares Inc.	436	39 785	37 083	0,56
Prudential Financial Inc.	510	63 605	56 779	0,86
Raymond James Financial Inc.	224	24 055	22 755	0,34
Rayonier Inc.	889	37 115	33 606	0,51
Realogy Holdings Corp.	2 502	65 044	50 143	0,76
Regions Financial Corp.	1 130	24 896	20 641	0,31
Reinsurance Group of America Inc.	353	68 229	67 579	1,02
RenaissanceRe Holdings Ltd.	79	13 567	14 420	0,22
Retail Properties of America Inc.	3 396	53 817	50 303	0,76

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

Santander Consumer USA Holdings Inc.	2 577	63 794	61 884	0,93
Senior Housing Properties Trust	2 940	56 708	47 040	0,71
Signature Bank	180	27 429	25 264	0,38
SL Green Realty Corp.	107	13 166	11 552	0,17
SLM Corp.	1 852	25 503	21 011	0,32
Spirit Realty Capital Inc.	260	13 315	12 512	0,19
Starwood Property Trust Inc.	962	27 553	25 886	0,39
State Street Corp.	361	36 951	31 083	0,47
Sterling Bancorp	479	12 352	10 796	0,16
Store Capital Corp.	387	14 294	14 957	0,23
SunTrust Banks Inc.	456	38 651	31 401	0,47
SVB Financial Group	169	55 561	43 818	0,66
Synchrony Financial	1 331	48 967	42 629	0,64
Synovus Financial Corp.	236	12 934	10 307	0,16
T. Rowe Price Group Inc.	376	49 123	47 389	0,71
TCF Financial Corp.	1 740	51 384	46 298	0,70
Texas Capital Bancshares Inc.	126	11 459	8 788	0,13
Torchmark Corp.	599	67 338	60 947	0,92
Travelers Cos. Inc. (The)	228	38 892	37 274	0,56
Two Harbors Investment Corp.	3 465	66 136	60 739	0,92
U.S. Bancorp	394	27 810	24 582	0,37
Umpqua Holdings Corp.	992	26 377	21 533	0,32
Unum Group	1 319	64 908	52 905	0,80
Ventas Inc.	761	59 092	60 870	0,92
Virtu Financial Inc.	1 013	34 667	35 625	0,54
Visa Inc., catégorie A	276	48 133	49 714	0,75
Voya Financial Inc.	419	25 228	22 961	0,35
W.R. Berkley Corp.	373	37 301	37 636	0,57
Webster Financial Corp.	181	14 169	12 180	0,18
Weingarten Realty Investors	1 740	64 841	58 935	0,89
Wells Fargo & Co.	573	40 545	36 047	0,54
Western Alliance Bancorp	190	12 585	10 243	0,15
Willis Towers Watson PLC	150	30 435	31 098	0,47
Wintrust Financial Corp.	240	25 352	21 785	0,33
Worldpay Inc.	405	44 710	42 259	0,64
WP Carey Inc.	166	14 538	14 808	0,22
Zions Bancorporation NA	606	39 292	33 705	0,51
	6 216 069	5 747 390	86,61	
Produits industriels – 1,67 %				
Dun & Bradstreet Corp. (The)	290	53 391	56 512	0,85
Equifax Inc.	84	11 821	10 680	0,16
TransUnion	566	46 270	43 889	0,66
	111 482	111 081	1,67	
Technologies de l'information – 10,52 %				
Alliance Data Systems Corp.	45	12 163	9 220	0,14
Broadridge Financial Solutions Inc., CAAE	310	41 569	40 734	0,61
CoreLogic Inc.	415	23 154	18 934	0,29
Euronet Worldwide Inc.	517	73 746	72 261	1,09
FactSet Research Systems Inc.	135	40 087	36 884	0,56
Fair Issac Corp.	228	56 106	58 207	0,88
Fidelity National Information Services Inc.	281	37 998	39 340	0,59
Fiserv Inc.	253	25 344	25 383	0,38
FleetCor Technologies Inc.	128	32 494	32 454	0,49
Global Payments Inc.	167	24 315	23 513	0,35
Jack Henry & Associates Inc.	319	57 901	55 099	0,83
MasterCard Inc., catégorie A	237	58 774	61 038	0,92
MSCI Inc., catégorie A	229	44 931	46 091	0,69
PayPal Holdings Inc.	472	49 804	54 186	0,82
Square Inc., catégorie A	526	42 392	40 278	0,61
Total System Service Inc.	307	34 590	34 070	0,51
WEX Inc.	262	54 403	50 097	0,76
	709 771	697 789	10,52	
Matières – 0,29 %				
Weyerhaeuser Co.	642	23 608	19 159	0,29
	23 608	19 159	0,29	
Total des placements	7 086 727	6 600 636	99,47	
Coûts de transaction		(292)		
Autres actifs, moins les passifs			35 259	0,53
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 086 435	6 635 895	100,00	

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	1 575 738	1 293 326
Trésorerie	11 262	5 422
Dividendes courus à recevoir	651	365
Autres actifs	496	94
	1 588 147	1 299 207
Passif		
Charges à payer	1 379	967
	1 379	967
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 586 768	1 298 240
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	1 586 768	1 298 240
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	150 000	100 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	10,58	12,98

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Produits		
Dividendes	58 897	44 401
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	983 262	(259 471)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(145)	(65)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(550 933)	(139 872)
	491 081	(355 007)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	248	103
	491 329	(354 904)
Charges [note 7]		
Frais de gestion	21 992	14 347
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	2 581	2 076
Charges liées à la TVH	2 324	1 745
Coûts liés au comité d'examen indépendant	506	399
Charges d'intérêts	3	4
	27 406	18 571
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(506)	(399)
	26 900	18 172
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	464 429	(373 076)
Retenues d'impôt à la source	6 644	5 325
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	457 785	(378 401)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	457 785	(378 401)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	1,92	(2,32)

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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	1 298 240	2 942 975
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	457 785	(378 401)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	8 136 789	631 603
Distributions réinvesties	122 685	–
Rachat de parts	(8 306 046)	(1 894 112)
	(46 572)	(1 262 509)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	–
Gains en capital	(122 685)	–
Remboursement de capital	–	(3 825)
	(122 685)	(3 825)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	288 528	(1 644 735)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	1 586 768	1 298 240

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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	457 785	(378 401)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(983 262)	259 471
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	550 933	139 872
Dividendes à recevoir	(287)	(243)
Autres actifs	(402)	18
Autres passifs	412	(728)
Achats de placements	(11 315 012)	(2 670 495)
Produit de la vente de placements	11 464 930	3 914 822
	175 097	1 264 316
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	8 136 789	631 603
Montant payé pour le rachat de parts	(8 306 046)	(1 894 112)
Distributions versées aux porteurs de parts	—	(3 825)
	(169 257)	(1 266 334)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	5 840	(2 018)
Trésorerie, au début de l'exercice	5 422	7 440
Trésorerie, à la fin de l'exercice	11 262	5 422
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	51 966	38 833

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 2018

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 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 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 2018 et 2017 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	1 575 738	–	–	1 575 738
Total	1 575 738	–	–	1 575 738
	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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

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 2018 et 2017 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2017	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
Parts rachetables émises	650 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(600 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	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 de l'énergie des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 (\$)	
2018	2017	2018	2017
–	–	1 340 866	1 368 623

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 2018 et 2017 :

Coûts de transaction (\$)	
2018	2017
2 581	2 076

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 2018 et 2017, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2018	2017	2018	2017
21 992	14 347	1 215	850

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2018, 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 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 ^{MD} Energy	85 844	(85 844)	75 301	(75 301)
Indice Russell 1000 ^{MD}	78 624	(78 624)	50 634	(50 634)
Indice S&P 500 Energy	86 241	(86 241)	75 301	(75 301)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Monnaie	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	1 585 474	99,92	1 297 859	99,97

Au 31 décembre 2018, 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 15 855 \$ (31 décembre 2017 – 12 979 \$). 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 de l'énergie des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 1 décembre 2018 et 2017 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Énergie	98,30	98,17
Matières	1,00	1,45
Total	99,30	99,62

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Énergie – 98,30 %				
Anadarko Petroleum Corp.	193	16 543	11 551	0,73
Antero Resources Corp.	2 934	66 399	37 612	2,37
Apache Corp.	920	49 206	32 970	2,08
Centennial Resource Development Inc.	1 189	27 724	17 888	1,13
Cheniere Energy Inc.	1 052	87 104	85 008	5,36
Chesapeake Energy Corp.	2 893	14 581	8 294	0,52
Chevron Corp.	425	66 424	63 121	3,98
Cimarex Energy Co.	559	67 133	47 048	2,96
Concho Resources Inc.	287	53 161	40 274	2,54
ConocoPhillips	336	32 742	28 600	1,80
Continental Resources Inc.	642	47 449	35 225	2,22
Diamondback Energy Inc.	580	87 914	73 401	4,63
EOG Resources Inc.	344	51 448	40 956	2,58
EQT Corp.	1 080	41 017	27 852	1,75
Extraction Oil & Gas Inc.	2 301	29 941	13 476	0,85
Exxon Mobil Corp.	611	64 401	56 880	3,58
Helmerich & Payne Inc.	1 063	89 796	69 571	4,38
HollyFrontier Corp.	1 045	81 766	72 930	4,60
Kinder Morgan Inc.	733	16 555	15 391	0,97
Kosmos Energy Ltd.	5 557	57 469	30 877	1,95
Marathon Oil Corp.	558	13 624	10 924	0,69
Marathon Petroleum Corp.	914	86 236	73 632	4,64
Murphy Oil Corp.	779	31 377	24 875	1,57
Nabors Industries Ltd.	4 218	32 519	11 517	0,73
National-Oilwell Varco Inc.	302	16 197	10 596	0,67
Newfield Exploration Co.	1 521	52 331	30 441	1,92
Noble Energy Inc.	1 666	64 259	42 668	2,69
Occidental Petroleum Corp.	158	15 365	13 240	0,83
ONEOK Inc.	383	32 767	28 209	1,78
Parsley Energy Inc., catégorie A	888	31 531	19 372	1,22
Patterson-UTI Energy Inc.	3 037	68 268	42 912	2,70
PBF Energy Inc.	1 464	80 043	65 296	4,11
Phillips 66	648	88 093	76 213	4,80
Pioneer Natural Resources Co.	75	16 491	13 466	0,85
QEP Resources Inc.	3 873	50 213	29 768	1,88
Range Resources Corp.	2 580	52 334	33 708	2,12
RPC Inc.	4 720	95 462	63 600	4,01
SM Energy Co.	1 648	51 469	34 828	2,19
Targa Resources Corp.	231	14 650	11 359	0,72
Valero Energy Corp.	642	81 165	65 708	4,14
Williams Cos. Inc. (The)	1 612	55 635	48 525	3,06
		2 078 802	1 559 782	98,30
Matières – 1,00 %				
Valvoline Inc.	604	16 318	15 956	1,00
		16 318	15 956	1,00
Total des placements				
		2 095 120	1 575 738	99,30
Coûts de transaction		(244)		
Autres actifs, moins les passifs			11 030	0,70
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		2 094 876	1 586 768	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 2018 et au 31 décembre 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	2 383 814	3 772 147
Trésorerie	14 480	66 695
Dividendes courus à recevoir	11 630	11 973
Autres actifs	917	1 693
	2 410 841	3 852 508
Passif		
Charges à payer	9 693	9 538
Rachats à payer	–	20 586
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	7 000	29 470
	16 693	59 594
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 394 148	3 792 914
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	2 394 148	3 792 914
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	100 000	150 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	23,94	25,29

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Produits		
Dividendes	127 341	158 036
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(74 386)	1 348 882
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	298	618
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(396 215)	177 825
	(342 962)	1 685 361
Profit (perte) de change sur la trésorerie	361	(2 529)
	(342 601)	1 682 832
Charges [note 7]		
Frais de gestion	47 493	46 345
Charges liées à la TVH	5 441	4 245
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	1 906	2 063
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 104	1 395
Charges d'intérêts	9	2
	55 953	54 050
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 104)	(1 395)
	54 849	52 655
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	(397 450)	1 630 177
Retenues d'impôt à la source	15 836	14 563
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(413 286)	1 615 614
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	(413 286)	1 615 614
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	(1,56)	5,77

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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	3 792 914	2 285 733
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(413 286)	1 615 614
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	21 072 016	15 002 824
Distributions réinvesties	290 110	20 995
Rachat de parts	(22 015 496)	(15 053 787)
	(653 370)	(29 968)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(50 548)	(78 465)
Gains en capital	(281 553)	-
Remboursement de capital	(9)	-
	(332 110)	(78 465)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(1 398 766)	1 507 181
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	2 394 148	3 792 914

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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(413 286)	1 615 614
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	74 386	(1 348 882)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	396 215	(177 825)
Dividendes à recevoir	343	(9 645)
Autres actifs	776	(538)
Autres passifs	155	7 976
Achats de placements	(25 561 717)	(19 076 778)
Produit de la vente de placements	26 479 449	19 109 518
	976 321	119 440
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	21 072 016	15 002 824
Montant payé pour le rachat de parts	(22 036 082)	(15 033 201)
Distributions versées aux porteurs de parts	(64 470)	(28 000)
	(1 028 536)	(58 377)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(52 215)	61 063
Trésorerie, au début de l'exercice	66 695	5 632
Trésorerie, à la fin de l'exercice	14 480	66 695
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	111 848	133 827

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 2018

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 2018 et 2017 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 383 814	–	–	2 383 814
Total	2 383 814	–	–	2 383 814
	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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

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 2018 et 2017 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2017	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
Parts rachetables émises	850 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(900 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	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 biens de consommation discrétionnaire des États-Unis
AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 (\$)	
2018	2017	2018	2017
–	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 2018 et 2017 :

Coûts de transaction (\$)	
2018	2017
1 906	2 063

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 2018 et 2017, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2018	2017	2018	2017
47 493	46 345	8 579	8 441

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2018, 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 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 ^{MD} Consumer Discretionary and Services	103 427	(103 427)	189 654	(189 654)
Indice Russell 1000 ^{MD}	107 497	(107 497)	182 068	(182 068)
Indice S&P 500 Consumer Discretionary	97 801	(97 801)	183 964	(183 964)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Monnaie	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	2 391 909	99,91	3 788 496	99,88

Au 31 décembre 2018, 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 23 919 \$ (31 décembre 2017 – 37 885 \$). 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 de consommation discrétionnaire des États-Unis
AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Biens de consommation discrétionnaire	87,45	92,92
Services de communications	7,39	0,80
Produits industriels	2,81	1,92
Biens de consommation courante	1,92	2,46
Technologies de l'information	–	1,35
Total	99,57	99,45

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 2018

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Services de communications – 7,39 %				
Cable One Inc.	28	31 036	31 349	1,31
Comcast Corp., catégorie A	921	42 422	42 813	1,79
Discovery Inc., série A	195	7 782	6 586	0,27
Liberty Broadband Corp.	387	39 107	38 056	1,59
Liberty Media Corp.	336	14 281	14 082	0,59
Lions Gate Entertainment Corp., catégorie A	513	13 583	11 275	0,47
Twenty-First Century Fox Inc., catégorie A	135	7 996	8 869	0,37
Walt Disney Co. (The)	160	23 300	23 951	1,00
		179 507	176 981	7,39
Biens de consommation discrétionnaire – 87,45 %				
Adient PLC	318	14 778	6 538	0,27
Advance Auto Parts Inc.	148	30 654	31 815	1,33
Amazon.com Inc.	16	34 393	32 808	1,37
AMC Networks Inc.	189	13 660	14 160	0,59
Aramark	145	6 698	5 735	0,24
AutoNation Inc.	599	33 770	29 194	1,22
AutoZone Inc.	24	23 380	27 468	1,15
Best Buy Co. Inc.	236	21 152	17 063	0,71
BorgWarner Inc.	438	22 404	20 773	0,87
Bright Horizons Family Solutions Inc.	158	22 876	24 040	1,00
Brunswick Corp.	93	6 252	5 897	0,25
Burlington Stores Inc.	153	32 716	33 978	1,42
Caesars Entertainment Corp.	2 438	28 686	22 600	0,94
CarMax Inc.	84	7 797	7 194	0,30
Carnival Corp.	390	28 304	26 249	1,10
CBS Corp., catégorie B	109	7 700	6 506	0,27
Charter Communications Inc., catégorie A	100	38 728	38 904	1,63
Chipotle Mexican Grill Inc., catégorie A	41	23 272	24 169	1,01
Choice Hotels International Inc.	75	7 030	7 329	0,31
Cinemark Holdings Inc.	311	15 906	15 200	0,64
Columbia Sportswear Co.	134	15 139	15 383	0,64
D.R. Horton Inc.	590	28 584	27 917	1,17
Darden Restaurants Inc.	165	22 639	22 494	0,94
Dick's Sporting Goods Inc.	919	39 429	39 144	1,64
DISH Network Corp., catégorie A	912	35 296	31 089	1,30
Dollar General Corp.	171	23 470	25 231	1,05
Dollar Tree Inc.	303	33 586	37 361	1,56
Domino's Pizza Inc.	63	21 127	21 329	0,89
Dunkin' Brands Group Inc.	85	8 044	7 441	0,31
Expedia Group Inc.	48	7 627	7 382	0,31
Extended Stay America Inc.	618	13 491	13 077	0,55
Foot Locker Inc.	366	21 739	26 582	1,11
Ford Motor Co.	2 692	32 672	28 115	1,17
Gap Inc. (The)	863	30 858	30 350	1,27
Garmin Ltd.	89	7 088	7 694	0,32
General Motors Co.	555	24 148	25 345	1,06
Gentex Corp.	1 160	31 146	32 005	1,34
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	801	22 663	22 319	0,93
Graham Holdings Co., catégorie B	56	41 143	48 973	2,05
H&R Block Inc.	485	16 050	16 798	0,70
Harley-Davidson Inc.	138	6 734	6 428	0,27
Hasbro Inc.	59	7 255	6 544	0,27
Hilton Worldwide Holdings Inc.	77	6 976	7 548	0,32
Home Depot Inc. (The)	60	13 698	14 074	0,59
Hyatt Hotels Corp., catégorie A	235	21 005	21 688	0,91
Interpublic Group of Cos. Inc. (The)	273	8 173	7 689	0,32
John Wiley & Sons Inc., catégorie A	206	14 812	13 209	0,55
Kohl's Corp.	334	31 143	30 249	1,26
Las Vegas Sands Corp.	316	22 220	22 455	0,94
Lear Corp.	225	39 278	37 739	1,58
Leggett & Platt Inc.	143	6 709	6 997	0,29
Lennar Corp., catégorie A	267	15 027	14 270	0,60
Live Nation Inc.	599	38 313	40 274	1,68
LKQ Corp.	395	14 381	12 796	0,53
Lowe's Cos. Inc.	217	27 056	27 361	1,14
Lululemon Athletica Inc.	201	33 348	33 370	1,39

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 2018

Macy's Inc.	939	39 100	38 176	1,59
Madison Square Garden Co. (The)	59	20 555	21 562	0,90
Marriott International Inc., catégorie A	47	7 016	6 966	0,29
MGM Resorts International	892	30 293	29 543	1,23
Michael Kors Holdings Ltd.	273	20 053	14 133	0,59
Michaels Cos. Inc. (The)	770	15 673	14 233	0,59
Mohawk Industries Inc.	142	23 847	22 674	0,95
Netflix Inc.	33	12 575	12 058	0,50
Newell Brands Inc.	1 606	36 196	40 759	1,70
Nielsen Holdings PLC	226	7 606	7 198	0,30
Nike Inc., catégorie B	147	13 745	14 879	0,62
Nordstrom Inc.	416	32 722	26 471	1,11
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	325	19 163	18 808	0,79
O'Reilly Automotive Inc.	72	30 400	33 846	1,41
Penske Automotive Group Inc.	525	31 413	28 899	1,21
Pool Corp.	112	20 694	22 729	0,95
PulteGroup Inc.	1 005	31 833	35 659	1,49
PVH Corp.	129	20 401	16 369	0,68
Qurate Retail Group Inc. QVC Group, série A	1 468	41 406	39 120	1,63
Ross Stores Inc.	251	31 035	28 510	1,19
Royal Caribbean Cruises Ltd.	144	19 725	19 224	0,80
Service Corp. International	283	15 914	15 555	0,65
Skechers U.S.A. Inc., catégorie A	447	15 767	13 968	0,58
Tapestry Inc.	249	13 807	11 473	0,48
Target Corp.	141	14 702	12 722	0,53
Thor Industries Inc.	391	36 374	27 757	1,16
Tiffany & Co.	48	6 947	5 276	0,22
TJX Cos. Inc.	582	39 662	35 548	1,49
Toll Brothers Inc.	987	41 894	44 372	1,85
Tractor Supply Co.	274	31 884	31 212	1,30
Tribune Media Co., catégorie A	848	41 644	52 536	2,19
Ulta Beauty Inc.	88	31 469	29 414	1,23
Under Armour Inc., catégorie A	295	7 170	7 116	0,30
Urban Outfitters Inc.	153	7 751	6 935	0,29
V.F. Corp.	197	20 174	19 186	0,80
Viacom Inc., catégorie B	966	37 797	33 893	1,42
Visteon Corp.	67	7 019	5 514	0,23
Wayfair Inc., catégorie A	221	30 666	27 178	1,14
Williams-Sonoma Inc.	285	20 865	19 629	0,82
Yum China Holdings Inc.	356	15 134	16 296	0,68
		2 144 314	2 093 736	87,45
Biens de consommation courante – 1,92 %				
Costco Wholesale Corp.	139	38 882	38 657	1,62
L Brands Inc.	206	8 446	7 219	0,30
		47 328	45 876	1,92
Produits industriels – 2,81 %				
AMERCO Inc.	92	38 954	41 210	1,72
Fortune Brands Home & Security Inc.	239	13 769	12 395	0,52
KAR Auction Services Inc.	209	15 151	13 616	0,57
		67 874	67 221	2,81
Total des placements		2 439 023	2 383 814	99,57
Coûts de transaction		(87)		
Autres actifs, moins les passifs			10 334	0,43
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		2 438 936	2 394 148	100,00

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	6 688 636	3 411 387
Trésorerie	42 867	46 723
Dividendes courus à recevoir	3 386	1 522
Actifs dérivés	1 092	5 054
	6 735 981	3 464 686
Passif		
Charges à payer	6 024	3 430
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	37 975	38 620
Passifs dérivés	84 587	–
	128 586	42 050
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 607 395	3 422 636
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	2 279 556	2 421 369
Parts couvertes	4 327 839	1 001 267
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	100 000	100 000
Parts couvertes	250 000	50 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	22,80	24,21
Parts couvertes	17,31	20,03

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Produits		
Dividendes	132 741	64 700
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	160 496	(70 229)
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	(160 594)	3 843
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(2 056)	(20 203)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(547 711)	105 645
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(88 550)	5 054
	(505 674)	88 810
Profit (perte) de change sur la trésorerie	1 444	(616)
	(504 230)	88 194
Charges [note 7]		
Frais de gestion	35 065	25 595
Charges liées à la TVH	4 074	4 343
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	2 600	3 936
Coûts liés au comité d'examen indépendant	789	747
Charges d'intérêts	1	39
	42 529	34 660
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(789)	(747)
	41 740	33 913
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	(545 970)	54 281
Retenues d'impôt à la source	31 761	9 038
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(577 731)	45 243
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	(110 263)	43 976
Parts couvertes	(467 468)	1 267
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	(1,10)	0,29
Parts couvertes	(3,45)	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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
	Parts	Parts	Parts couvertes	Parts couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	2 421 369	2 462 005	1 001 267	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(110 263)	43 976	(467 468)	1 267
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	1 221 141	12 800 112	3 820 065	1 000 000
Distributions réinvesties	26 540	–	–	–
Rachat de parts	(1 221 141)	(12 839 729)	–	–
	26 540	(39 617)	3 820 065	1 000 000
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(31 546)	(44 995)	(26 025)	–
Gains en capital	(26 544)	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
	(58 090)	(44 995)	(26 025)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(141 813)	(40 636)	3 326 572	1 001 267
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	2 279 556	2 421 369	4 327 839	1 001 267
			31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
			Total	Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice			3 422 636	2 462 005
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			(577 731)	45 243
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			5 041 206	13 800 112
Distributions réinvesties			26 540	–
Rachat de parts			(1 221 141)	(12 839 729)
			3 846 605	960 383
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(57 571)	(44 995)
Gains en capital			(26 544)	–
Remboursement de capital			–	–
			(84 115)	(44 995)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			3 184 759	960 631
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice			6 607 395	3 422 636

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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(577 731)	45 243
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(160 496)	70 229
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	636 261	(110 699)
Dividendes à recevoir	(1 864)	1 627
Autres actifs	–	1 233
Autres passifs	2 594	1 433
Achats de placements	(9 529 371)	(17 895 740)
Produit de la vente de placements	5 864 906	16 968 528
	(3 765 701)	(918 146)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	5 041 206	13 800 112
Montant payé pour le rachat de parts	(1 221 141)	(12 839 729)
Distributions versées aux porteurs de parts	(58 220)	(18 875)
	3 761 845	941 508
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(3 856)	23 362
Trésorerie, au début de l'exercice	46 723	23 361
Trésorerie, à la fin de l'exercice	42 867	46 723
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	99 116	57 289

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 2018

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 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 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 2018 et 2017 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	6 688 636	–	–	6 688 636
Actifs dérivés*	–	1 092	–	1 092
Passifs dérivés*	–	(84 587)	–	(84 587)
Total	6 688 636	(83 495)	–	6 605 141
	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

* Les actifs dérivés et les passifs 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 2018 et 2017.

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 2018 et 2017 :

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2017	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
Parts rachetables émises	50 000	200 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2018	100 000	250 000

FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

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 %

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 2018 et 2017 :

Coûts de transaction (\$)	
2018	2017
2 600	3 936

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 2018 et 2017, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2018	2017	2018	2017
35 065	25 595	3 761	1 946

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2018, 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 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Parts				
Indice Russell 1000 ^{MD} Consumer Staples	292 377	(292 377)	155 737	(155 737)
Indice Russell 1000 ^{MD}	222 669	(222 669)	142 046	(142 046)
Indice S&P 500 Consumer Staples	289 734	(289 734)	154 025	(154 025)
Parts couvertes*				
Indice Russell 1000 ^{MD} Consumer Staples (en dollars américains)	301 958	(301 958)	s.o.	s.o.
Indice Russell 1000 ^{MD} (en dollars américains)	240 509	(240 509)	s.o.	s.o.
Indice S&P 500 Consumer Staples (en dollars américains)	301 297	(301 297)	s.o.	s.o.

* Les données au 31 décembre 2017 ne sont pas disponibles, car l'historique des transactions pour les parts couvertes est insuffisant.

FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Monnaie	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	2 130 184	32,24	2 418 414	70,66

Au 31 décembre 2018, 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 21 302 \$ (31 décembre 2017 – 24 184 \$). 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 2018 et 2017 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Biens de consommation courante	98,79	94,92
Biens de consommation discrétionnaire	2,44	4,75
Total	101,23	99,67

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Biens de consommation discrétionnaire – 2,44 %				
Nu Skin Enterprises Inc., catégorie A	1 926	174 672	161 259	2,44
		174 672	161 259	2,44
Biens de consommation courante – 98,79 %				
Archer-Daniels-Midland Co.	4 211	243 743	235 531	3,56
Bunge Ltd.	770	67 559	56 176	0,85
Casey's General Stores Inc.	1 639	240 129	286 721	4,34
Church & Dwight Co. Inc.	2 674	200 421	240 060	3,63
Clorox Co.	352	62 946	74 072	1,12
Conagra Brands Inc.	6 264	283 397	182 663	2,76
CVS Health Corp.	672	60 706	60 109	0,91
Flowers Foods Inc.	5 672	140 016	143 021	2,16
General Mills Inc.	3 699	214 219	196 642	2,98
Hain Celestial Group Inc.	1 951	70 265	42 243	0,64
Herbalife Nutrition Ltd.	1 940	126 863	156 128	2,36
Hershey Co. (The)	519	66 613	75 941	1,15
Hormel Foods Corp.	2 686	126 486	156 504	2,37
Ingredion Inc.	1 513	213 059	188 791	2,86
J.M. Smucker Co. (The)	3 008	434 060	383 919	5,81
Kellogg Co.	1 512	131 418	117 679	1,78
Kimberly-Clark Corp.	466	67 747	72 487	1,10
Kraft Heinz Co. (The)	5 601	436 803	329 105	4,98
Kroger Co. (The)	7 271	254 166	272 975	4,13
Lamb Weston Holdings Inc.	795	74 887	79 837	1,21
McCormick & Co. Inc.	1 607	251 651	305 475	4,62
Molson Coors Brewing Co., catégorie B	5 019	452 579	384 805	5,82
Mondelez International Inc., catégorie A	2 464	135 746	134 655	2,04
Pilgrim's Pride Corp.	17 064	464 670	361 317	5,47
Post Holdings Inc.	2 159	240 066	262 708	3,98
Procter & Gamble Co. (The)	1 272	139 903	159 622	2,42
Spectrum Brands Holdings Inc.	1 416	128 522	81 675	1,24
Sprouts Farmers Markets Inc.	11 262	386 476	361 464	5,47
Sysco Corp.	2 890	245 453	247 221	3,74
Tyson Foods Inc., catégorie A	5 185	434 150	377 995	5,72
US Foods Holding Corp.	6 868	327 674	296 663	4,49
Walgreens Boots Alliance Inc.	2 178	198 556	203 173	3,08
		6 920 949	6 527 377	98,79
Total des placements		7 095 621	6 688 636	101,23
Coûts de transaction		(803)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			1 092	0,02
Moins-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			(84 587)	(1,28)
Autres actifs, moins les passifs			2 254	0,03
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		7 094 818	6 607 395	100,00

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

Annexe 1

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+	2019-01-31	CAD	300 000	USD	220 718	1,359	1,364	1 092
									1 092
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2019-01-31	USD	2 783 135	CAD	3 723 000	0,748	0,733	(73 601)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2019-01-31	USD	561 514	CAD	755 000	0,744	0,733	(10 986)
									(84 587)

* Notation du papier commercial extraite du Commercial Paper Guide de Standard & Poor's.

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	13 910 624	5 827 199
Trésorerie	9 746	16 513
Dividendes courus à recevoir	2 955	1 932
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	–	77 440
Actifs dérivés	1 188	5 150
Autres actifs	1 374	537
	13 925 887	5 928 771
Passif		
Charges à payer	9 529	3 809
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	–	78 504
Passifs dérivés	21 212	–
	30 741	82 313
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 895 146	5 846 458
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	12 897 954	4 824 406
Parts couvertes	997 192	1 022 052
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	500 000	200 000
Parts couvertes	50 000	50 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	25,80	24,12
Parts couvertes	19,94	20,44

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Produits		
Dividendes	58 140	29 155
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	634 092	304 944
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	(78 565)	3 844
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	177	230
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(740 201)	237 062
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(25 174)	5 150
	(151 531)	580 385
Profit (perte) de change sur la trésorerie	1 214	(513)
	(150 317)	579 872
Charges [note 7]		
Frais de gestion	75 720	36 188
Charges liées à la TVH	8 228	3 917
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	2 830	2 211
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 709	1 007
Charges d'intérêts	4	7
	88 491	43 330
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 709)	(1 007)
	86 782	42 323
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	(237 099)	537 549
Retenues d'impôt à la source	8 061	4 011
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(245 160)	533 538
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	(132 518)	511 486
Parts couvertes	(112 642)	22 052
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	(0,37)	2,33
Parts couvertes	(1,88)	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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
	Parts	Parts	Parts couvertes	Parts couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	4 824 406	4 243 022	1 022 052	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(132 518)	511 486	(112 642)	22 052
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	9 535 539	1 238 134	2 197 749	1 000 000
Distributions réinvesties	203 850	-	-	-
Rachat de parts	(1 329 473)	(1 168 236)	(2 109 967)	-
	8 409 916	69 898	87 782	1 000 000
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	-	-	-	-
Gains en capital	(203 841)	-	-	-
Remboursement de capital	(9)	-	-	-
	(203 850)	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	8 073 548	581 384	(24 860)	1 022 052
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	12 897 954	4 824 406	997 192	1 022 052
			31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
			Total	Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice			5 846 458	4 243 022
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			(245 160)	533 538
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			11 733 288	2 238 134
Distributions réinvesties			203 850	-
Rachat de parts			(3 439 440)	(1 168 236)
			8 497 698	1 069 898
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			-	-
Gains en capital			(203 841)	-
Remboursement de capital			(9)	-
			(203 850)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			8 048 688	1 603 436
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice			13 895 146	5 846 458

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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(245 160)	533 538
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(634 092)	(304 944)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	765 375	(242 212)
Dividendes à recevoir	(1 023)	(745)
Autres actifs	(837)	1 015
Autres passifs	5 720	955
Achats de placements	(21 410 326)	(8 259 799)
Produit de la vente de placements	13 219 728	7 212 462
	(8 300 615)	(1 059 730)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	11 733 288	2 238 134
Montant payé pour le rachat de parts	(3 439 440)	(1 168 236)
	8 293 848	1 069 898
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(6 767)	10 168
Trésorerie, au début de l'exercice	16 513	6 345
Trésorerie, à la fin de l'exercice	9 746	16 513
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	49 056	24 400

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 2018

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 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 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 2018 et 2017 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	13 910 624	–	–	13 910 624
Actifs dérivés*	–	1 188	–	1 188
Passifs dérivés*	–	(21 212)	–	(21 212)
Total	13 910 624	(20 024)	–	13 890 600

	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

* Les actifs dérivés et les passifs 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 2018 et 2017.

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 2018 et 2017 :

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2017	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
Parts rachetables émises	350 000	100 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)	(100 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	500 000	50 000

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

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 %

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 (\$)	
2018	2017	2018	2017
–	168 063	–	–

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 2018 et 2017 :

Coûts de transaction (\$)	
2018	2017
2 830	2 211

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 2018 et 2017, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2018	2017	2018	2017
75 720	36 188	8 432	3 371

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2018, 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 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Parts				
Indice Russell 1000 ^{MD} Health Care	678 083	(678 083)	274 795	(274 795)
Indice Russell 1000 ^{MD}	681 557	(681 557)	268 949	(268 949)
Indice S&P 500 Health Care	670 441	(670 441)	268 949	(268 949)
Parts couvertes*				
Indice Russell 1000 ^{MD} Health Care (en dollars américains)	707 958	(707 958)	s.o.	s.o.
Indice Russell 1000 ^{MD} (en dollars américains)	722 548	(722 548)	s.o.	s.o.
Indice S&P 500 Health Care (en dollars américains)	700 315	(700 315)	s.o.	s.o.

* Les données au 31 décembre 2017 ne sont pas disponibles, car l'historique des transactions pour les parts couvertes est insuffisant.

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Monnaie	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	12 895 271	92,80	4 819 887	82,44

Au 31 décembre 2018, 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 128 953 \$ (31 décembre 2017 – 48 199 \$). 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 2018 et 2017 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Soins de santé	100,11	98,73
Produits industriels	–	0,94
Total	100,11	99,67

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Soins de santé – 100,11 %				
ABIOMED Inc.	501	172 178	222 316	1,60
Acadia Healthcare Co. Inc.	6 405	290 713	224 811	1,62
Alexion Pharmaceuticals Inc.	380	63 123	50 508	0,36
Align Technology Inc.	576	172 563	164 686	1,19
Allergan PLC	591	131 053	107 841	0,78
AmerisourceBergen Corp.	1 222	144 638	124 120	0,89
Amgen Inc.	254	67 530	67 504	0,49
Anthem Inc.	193	60 039	69 199	0,50
Baxter International Inc.	686	60 645	61 642	0,44
Becton	648	204 062	199 329	1,43
Biogen Inc.	319	132 949	131 050	0,94
BioMarin Pharmaceutical Inc.	545	70 081	63 354	0,46
Bio-Rad Laboratories Inc., catégorie A	900	345 574	285 324	2,05
Bio-Techne Corp.	1 105	257 558	218 317	1,57
Boston Scientific Corp.	4 392	191 719	211 897	1,53
Bruker Corp.	3 372	145 162	137 045	0,99
Catalent Inc.	3 714	204 736	158 094	1,14
Centene Corp.	1 946	285 263	306 315	2,20
Cerner Corp.	1 751	142 407	125 356	0,90
Charles River Laboratories International Inc.	1 676	277 617	258 964	1,86
Chemed Corp.	353	147 357	136 517	0,98
Cigna Corp.	1 082	292 274	280 540	2,02
Cooper Cos. Inc. (The)	610	205 969	211 940	1,53
Danaher Corp.	486	60 955	68 419	0,49
DaVita Inc.	1 575	141 432	110 649	0,80
Dexcom Inc.	1 970	237 245	322 195	2,32
Edwards Lifesciences Corp.	971	183 098	203 044	1,46
Eli Lilly and Co.	1 576	217 616	248 978	1,79
Encompass Health Corp.	3 615	339 055	304 502	2,19
Exact Sciences Corp.	3 572	302 923	307 707	2,21
HCA Healthcare Inc.	2 026	314 260	344 216	2,48
Henry Schein Inc.	1 990	212 471	213 319	1,54
Hill-Rom Holdings Inc.	561	63 450	67 818	0,49
Humana Inc.	666	254 843	260 474	1,87
ICU Medical Inc.	399	145 637	125 083	0,90
IDEXX Laboratories Inc.	677	170 971	171 927	1,24
Illumina Inc.	767	276 939	314 059	2,26
Insulet Corp.	2 128	247 184	230 436	1,66
Integra LifeSciences Holdings	2 568	206 590	158 113	1,14
Intuitive Surgical Inc.	393	220 056	256 952	1,85
Ionis Pharmaceuticals Inc.	1 025	65 833	75 648	0,54
IQVIA Holdings Inc.	869	119 709	137 819	0,99
Jazz Pharmaceuticals PLC	670	148 463	113 384	0,82
Johnson & Johnson	382	69 519	67 300	0,48
Laboratory Corp. of America Holdings	973	204 824	167 849	1,21
Masimo Corp.	1 810	261 575	265 313	1,91
MEDNAX Inc.	4 834	295 209	217 779	1,57
Merck & Co. Inc.	744	69 912	77 610	0,56
Molina Healthcare Inc.	1 895	286 519	300 667	2,16
Mylan NV	3 081	150 886	115 249	0,83
Nektar Therapeutics	1 850	120 213	83 017	0,60
Neurocrine Biosciences Inc.	2 292	332 589	223 445	1,61
Penumbra Inc.	1 130	205 225	188 515	1,36
Perrigo Co. PLC	748	72 906	39 570	0,28
Pfizer Inc.	5 116	260 081	304 867	2,19
PRA Health Sciences Inc.	2 558	339 394	321 141	2,31
Premier Inc., catégorie A	6 156	293 678	313 896	2,26
Quest Diagnostics Inc.	1 045	133 884	118 796	0,85

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

Regeneron Pharmaceuticals Inc.	131	66 765	66 797	0,48
ResMed Inc.	1 466	182 782	227 897	1,64
Sarepta Therapeutics Inc.	1 745	304 688	259 978	1,87
Seattle Genetics Inc.	2 923	262 111	226 101	1,63
STERIS PLC	462	60 870	67 393	0,49
Stryker Corp.	297	60 669	63 557	0,46
Teleflex Inc.	198	62 563	69 870	0,50
Thermo Fisher Scientific Inc.	924	274 758	282 299	2,03
United Therapeutics Corp.	2 204	354 881	327 669	2,36
UnitedHealth Group Inc.	847	254 773	288 064	2,07
Universal Health Services Inc., catégorie B	1 323	207 118	210 526	1,52
Veeva Systems Inc., catégorie A	2 589	284 330	315 702	2,27
Vertex Pharmaceuticals Inc.	585	119 316	132 343	0,95
WellCare Health Plans Inc.	879	253 733	283 311	2,04
West Pharmaceutical Services Inc.	1 369	204 255	183 214	1,32
Zimmer Biomet Holdings Inc.	1 286	191 014	182 096	1,31
Zoetis Inc.	577	62 098	67 382	0,48
		14 297 078	13 910 624	100,11
Total des placements		14 297 078	13 910 624	100,11
Coûts de transaction		(852)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			1 188	0,01
Moins-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			(21 212)	(0,15)
Autres actifs, moins les passifs			4 546	0,03
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		14 296 226	13 895 146	100,00

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

Annexe 1

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+	2019-01-31	CAD	75 000	USD	55 650	1,348	1,364	915
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2019-01-31	CAD	75 000	USD	55 180	1,359	1,364	273
									1 188
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2019-01-31	USD	802 123	CAD	1 073 000	0,748	0,733	(21 212)
									(21 212)

* Notation du papier commercial extraite du Commercial Paper Guide de Standard & Poor's.

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	2 200 813	2 583 624
Trésorerie	8 223	248 435
Dividendes courus à recevoir	2 533	4 754
Autres actifs	545	–
	2 212 114	2 836 813
Passif		
Charges à payer	1 499	4 262
Rachats à payer	–	35 847
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	–	141 795
	1 499	181 904
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 210 615	2 654 909
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	2 210 615	2 654 909
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	100 000	100 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	22,11	26,55

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Produits		
Dividendes	68 131	38 102
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	249 028	619 171
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	332	(1 455)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(571 224)	(209 047)
	(253 733)	446 771
Profit (perte) de change sur la trésorerie	649	(332)
	(253 084)	446 439
Charges [note 7]		
Frais de gestion	27 634	15 838
Charges liées à la TVH	3 047	2 059
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	1 341	815
Coûts liés au comité d'examen indépendant	631	470
Charges d'intérêts	1	2
	32 654	19 184
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(631)	(470)
	32 023	18 714
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	(285 107)	427 725
Retenues d'impôt à la source	8 631	5 027
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(293 738)	422 698
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	(293 738)	422 698
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	(1,94)	4,80

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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	2 654 909	2 396 516
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(293 738)	422 698
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	8 138 866	5 319 161
Distributions réinvesties	-	339 300
Rachat de parts	(8 270 172)	(5 335 621)
	(131 306)	322 840
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	-	(374 047)
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	(19 250)	(113 098)
	(19 250)	(487 145)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(444 294)	258 393
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	2 210 615	2 654 909

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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(293 738)	422 698
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(249 028)	(619 171)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	571 224	209 047
Dividendes à recevoir	2 221	(736)
Autres actifs	(545)	–
Autres passifs	(2 763)	2 622
Achats de placements	(10 881 903)	(6 753 390)
Produit de la vente de placements	10 942 518	6 963 022
	87 986	224 092
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	8 138 866	5 319 161
Montant payé pour le rachat de parts	(8 306 019)	(5 299 774)
Distributions versées aux porteurs de parts	(161 045)	(31 050)
	(328 198)	(11 663)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(240 212)	212 429
Trésorerie, au début de l'exercice	248 435	36 006
Trésorerie, à la fin de l'exercice	8 223	248 435
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	61 721	32 339

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 2018

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 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 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 2018 et 2017 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 200 813	–	–	2 200 813
Total	2 200 813	–	–	2 200 813
	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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

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 2018 et 2017 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2017	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
Parts rachetables émises	300 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(300 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	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 2018

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 (\$)	
2018	2017	2018	2017
–	–	291 651	–

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 2018 et 2017 :

Coûts de transaction (\$)	
2018	2017
1 341	815

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 2018 et 2017, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2018	2017	2018	2017
27 634	15 838	1 326	3 772

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2018, 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 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 ^{MD} Materials and Processing	109 094	(109 094)	130 096	(130 096)
Indice Russell 1000 ^{MD}	104 231	(104 231)	135 406	(135 406)
Indice S&P 500 Materials	105 888	(105 888)	124 786	(124 786)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Monnaie	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	2 209 555	99,95	2 591 132	97,60

Au 31 décembre 2018, 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 22 096 \$ (31 décembre 2017 – 25 911 \$). 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 2018

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Matières	80,32	85,10
Produits industriels	19,24	12,21
Total	99,56	97,31

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Produits industriels – 19,24 %				
Acuity Brands Inc.	254	43 461	39 860	1,80
Armstrong World Industries Inc.	383	32 885	30 436	1,38
Fastenal Co.	689	51 406	49 185	2,23
Hexcel Corp.	596	47 912	46 655	2,11
Ingersoll-Rand PLC	391	43 030	48 698	2,20
Lennox International Inc.	122	34 212	36 452	1,65
Owens Corning	983	90 711	59 021	2,67
Timken Co. (The)	1 070	67 690	54 516	2,47
Univar Inc.	1 304	46 501	31 581	1,43
Valmont Industries Inc.	96	19 558	14 541	0,66
Watsco Inc., catégorie A	75	17 881	14 247	0,64
		495 247	425 192	19,24
Matières – 80,32 %				
Air Products and Chemicals Inc.	160	32 850	34 960	1,58
Alcoa Corp.	990	59 891	35 924	1,63
AptarGroup Inc.	124	13 409	15 925	0,72
Ashland Global Holdings Inc.	159	17 064	15 403	0,70
Berry Global Group Inc.	826	55 923	53 597	2,42
Celanese Corp., série A	351	47 864	43 112	1,95
CF Industries Holdings Inc.	490	23 284	29 106	1,32
Crown Holdings Inc.	555	35 294	31 497	1,42
DowDuPont Inc.	207	17 120	15 113	0,68
Eagle Materials Inc.	626	80 086	52 157	2,36
Eastman Chemical Co.	696	84 787	69 468	3,14
Ecolab Inc.	255	48 991	51 296	2,32
FMC Corp.	306	35 694	30 897	1,40
Freeport-McMoRan Inc., catégorie B	4 788	100 062	67 392	3,05
Graphic Packaging Holding Co.	3 806	75 418	55 285	2,50
Huntsman Corp.	1 958	80 406	51 563	2,33
International Flavors and Fragrances Inc.	96	16 853	17 597	0,80
International Paper Co.	1 085	73 329	59 783	2,70
LyondellBasell Industries NV, catégorie A	650	90 941	73 795	3,34
Martin Marietta Materials Inc.	293	73 847	68 749	3,11
Mosaic Co. (The)	410	13 087	16 350	0,74
NewMarket Corp.	33	16 930	18 565	0,84
Newmont Mining Corp.	883	38 615	41 770	1,89
Nucor Corp.	1 051	85 800	74 338	3,36
Olin Corp.	2 596	100 463	71 271	3,22
Owens Illinois Inc.	1 419	33 610	33 398	1,51
Platform Specialty Products Corp.	4 276	59 473	60 302	2,73
PPG Industries Inc.	122	17 442	17 027	0,77
Reliance Steel & Aluminum Co.	782	84 984	75 980	3,44
RPM International Inc.	821	55 562	65 882	2,98
Sherwin-Williams Co. (The)	117	61 572	62 847	2,84
Silgan Holdings Inc.	1 439	51 081	46 402	2,10
Sonoco Products Co.	480	32 172	34 816	1,58
Steel Dynamics Inc.	1 475	81 751	60 491	2,74
United States Steel Corp.	2 187	98 259	54 459	2,46
Vulcan Materials Co.	240	34 895	32 372	1,46
Westlake Chemical Corp.	802	101 741	72 449	3,28
WestRock Co.	1 247	100 545	64 283	2,91
		2 131 095	1 775 621	80,32
Total des placements		2 626 342	2 200 813	99,56
Coûts de transaction		(145)		
Autres actifs, moins les passifs			9 802	0,44
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		2 626 197	2 210 615	100,00

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	10 507 371	7 933 452
Trésorerie	223 006	31 443
Dividendes courus à recevoir	23 864	5 199
Actifs dérivés	1 202	5 175
Autres actifs	4 130	1 148
	10 759 573	7 976 417
Passif		
Charges à payer	15 003	8 503
Rachats à payer	–	2 278
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	90 800	7 500
Passifs dérivés	91 624	–
	197 427	18 281
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 562 146	7 958 136
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	6 290 809	6 926 065
Parts couvertes	4 271 337	1 032 071
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	250 000	250 000
Parts couvertes	250 000	50 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	25,16	27,70
Parts couvertes	17,09	20,64

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Produits		
Dividendes	409 263	131 641
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	322 932	962 128
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	(185 723)	3 844
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	935	(1 229)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 112 862)	284 360
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(95 597)	5 175
	(661 052)	1 385 919
Profit (perte) de change sur la trésorerie	2 919	(139)
	(658 133)	1 385 780
Charges [note 7]		
Frais de gestion	97 653	56 088
Charges liées à la TVH	9 407	6 432
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	3 273	2 516
Coûts liés au comité d'examen indépendant	2 243	1 660
Charges d'intérêts	8	6
	112 584	66 702
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(2 243)	(1 660)
	110 341	65 042
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	(768 474)	1 320 738
Retenues d'impôt à la source	32 986	14 542
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(801 460)	1 306 196
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	(168 118)	1 274 125
Parts couvertes	(633 342)	32 071
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	(0,41)	4,08
Parts couvertes	(5,02)	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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
	Parts	Parts	Parts couvertes	Parts couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	6 926 065	7 220 975	1 032 071	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(168 118)	1 274 125	(633 342)	32 071
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	33 023 517	7 807 404	3 917 883	1 000 000
Distributions réinvesties	324 075	–	–	–
Rachat de parts	(33 402 430)	(9 331 439)	–	–
	(54 838)	(1 524 035)	3 917 883	1 000 000
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(187 162)	–	(45 266)	–
Gains en capital	(225 106)	–	–	–
Remboursement de capital	(32)	(45 000)	(9)	–
	(412 300)	(45 000)	(45 275)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(635 256)	(294 910)	3 239 266	1 032 071
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	6 290 809	6 926 065	4 271 337	1 032 071
			31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice			Total	Total
			7 958 136	7 220 975
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			(801 460)	1 306 196
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			36 941 400	8 807 404
Distributions réinvesties			324 075	–
Rachat de parts			(33 402 430)	(9 331 439)
			3 863 045	(524 035)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(232 428)	–
Gains en capital			(225 106)	–
Remboursement de capital			(41)	(45 000)
			(457 575)	(45 000)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			2 604 010	737 161
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice			10 562 146	7 958 136

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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(801 460)	1 306 196
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(322 932)	(962 128)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	1 208 459	(289 535)
Dividendes à recevoir	(18 665)	(1 876)
Autres actifs	(2 982)	(860)
Autres passifs	6 500	5 421
Achats de placements	(46 995 444)	(15 669 776)
Produit de la vente de placements	43 631 595	16 178 425
	(3 294 929)	565 867
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	36 941 400	8 807 404
Montant payé pour le rachat de parts	(33 404 708)	(9 329 161)
Distributions versées aux porteurs de parts	(50 200)	(37 500)
	3 486 492	(559 257)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	191 563	6 610
Trésorerie, au début de l'exercice	31 443	24 833
Trésorerie, à la fin de l'exercice	223 006	31 443
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	357 612	115 223

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 2018

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 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 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 2018 et 2017 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	10 507 371	–	–	10 507 371
Actifs dérivés*	–	1 202	–	1 202
Passifs dérivés*	–	(91 624)	–	(91 624)
Total	10 507 371	(90 422)	–	10 416 949
	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

* Les actifs dérivés et les passifs 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 2018 et 2017.

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 2018 et 2017 :

	Parts	Parts couvertes
Parts rachetables		
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2017	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
Parts rachetables émises	1 250 000	200 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(1 250 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2018	250 000	250 000

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

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 %

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 (\$)	
2018	2017	2018	2017
–	–	–	4 656

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 2018 et 2017 :

Coûts de transaction (\$)	
2018	2017
3 273	2 516

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 2018 et 2017, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2018	2017	2018	2017
97 653	56 088	13 224	7 525

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2018, 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 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Parts				
Indice Russell 1000 ^{MD} Producer Durables	497 477	(497 477)	393 945	(393 945)
Indice Russell 1000 ^{MD}	503 814	(503 814)	427 370	(427 370)
Indice S&P 500 Industrials	492 196	(492 196)	385 986	(385 986)
Parts couvertes*				
Indice Russell 1000 ^{MD} Producer Durables (en dollars américains)	518 073	(518 073)	s.o.	s.o.
Indice Russell 1000 ^{MD} (en dollars américains)	529 692	(529 692)	s.o.	s.o.
Indice S&P 500 Industrials (en dollars américains)	511 208	(511 208)	s.o.	s.o.

* Les données au 31 décembre 2017 ne sont pas disponibles, car l'historique des transactions pour les parts couvertes est insuffisant.

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Monnaie	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	6 366 680	60,28	6 924 830	87,02

Au 31 décembre 2018, 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 63 667 \$ (31 décembre 2017 – 69 248 \$). 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 2018 et 2017 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Produits industriels	90,50	89,39
Technologies de l'information	8,27	7,77
Matières	0,71	1,58
Soins de santé	–	0,95
Total	99,48	99,69

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Produits industriels – 90,50 %				
AECOM	1 022	42 129	36 974	0,35
AGCO Corp.	1 645	119 327	125 021	1,18
Air Lease Corp.	3 639	188 165	150 082	1,42
Alaska Air Group Inc.	1 941	160 280	161 244	1,53
Allegion PLC	366	40 972	39 828	0,38
Allison Transmission Holdings Inc.	3 220	190 107	193 026	1,83
Ametek Inc.	847	77 267	78 283	0,74
Boeing Co. (The)	275	125 473	121 076	1,15
C.H. Robinson Worldwide Inc.	1 367	158 590	156 931	1,49
Carlisle Cos. Inc.	543	71 252	74 516	0,71
Caterpillar Inc.	877	146 076	152 138	1,44
Cintas Corp.	674	150 918	154 575	1,46
Clean Harbors Inc.	462	35 637	31 126	0,29
Copa Holdings SA, catégorie A	2 095	222 537	225 118	2,13
CoStar Group Inc.	161	74 898	74 146	0,70
CSX Corp.	1 809	152 474	153 439	1,45
Cummins Inc.	226	39 885	41 233	0,39
Curtiss-Wright Corp.	485	72 717	67 616	0,64
Deere & Co.	664	121 994	135 222	1,28
Delta Air Lines Inc.	2 309	160 946	157 297	1,49
Donaldson Co. Inc.	2 869	198 303	169 948	1,61
Dover Corp.	758	81 568	73 421	0,70
Eaton Corp. PLC	1 546	149 160	144 914	1,37
Emerson Electric Co.	1 313	116 670	107 102	1,01
Expeditors International of Washington Inc.	1 363	120 397	126 700	1,20
FedEx Corp.	138	39 373	30 394	0,29
Fortive Corp.	397	38 367	36 671	0,35
Gardner Denver Holdings Inc.	1 176	40 851	32 832	0,31
Genesee & Wyoming Inc., catégorie A	1 838	182 795	185 734	1,76
HD Supply Holdings Inc.	1 562	79 987	80 009	0,76
HEICO Corp.	1 807	188 894	191 137	1,81
Honeywell International Inc.	417	82 030	75 214	0,71
Hubbell Inc.	1 002	141 004	135 890	1,29
Huntington Ingalls Industries Inc.	266	76 484	69 110	0,65
Ilex Corp.	220	38 681	37 921	0,36
J.B. Hunt Transport Services Inc.	281	39 941	35 692	0,34
JetBlue Airways Corp.	8 635	196 989	189 323	1,79
Johnson Controls International PLC	3 821	164 612	154 667	1,46
Kansas City Southern Industries Inc.	1 178	159 261	153 503	1,45
Kirby Corp.	1 622	157 573	149 159	1,41
Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	4 850	209 710	165 994	1,57
L3 Technologies Inc.	157	41 604	37 222	0,35
Landstar System Inc.	1 367	181 896	178 542	1,69
Lincoln Electric Holdings Inc.	711	76 525	76 536	0,72
Lockheed Martin Corp.	197	81 110	70 420	0,67
Macquarie Infrastructure Corp.	3 625	190 428	180 930	1,71
ManpowerGroup Inc.	1 557	162 734	137 740	1,30
Middleby Corp. (The)	261	37 590	36 604	0,35
MSC Industrial Direct Co. Inc., catégorie A	1 135	118 930	119 188	1,13
Nordson Corp.	242	38 552	39 431	0,37
Norfolk Southern Corp.	926	189 216	189 045	1,79
Old Dominion Freight Line Inc.	624	104 014	105 199	1,00
Oshkosh Corp.	1 877	148 579	157 106	1,49
PACCAR Inc.	1 962	151 585	153 051	1,45
Parker Hannifin Corp.	545	109 447	110 965	1,05
Pentair PLC	774	41 855	39 921	0,38
Quanta Services, Inc.	4 010	169 818	164 781	1,56
Regal-Beloit Corp.	1 623	155 670	155 211	1,47
Republic Services Inc.	1 380	125 809	135 816	1,29
Robert Half International Inc.	1 428	111 731	111 512	1,06
Rollins Inc.	1 651	81 571	81 367	0,77
Roper Technologies Inc.	118	43 453	42 935	0,41
Ryder System Inc.	2 284	185 595	150 137	1,42

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

Schneider National Inc.	6 693	197 874	170 593	1,62
Sensata Technologies Holding PLC	1 351	79 718	82 702	0,78
Snap-On Inc.	547	109 690	108 497	1,03
Southwest Airlines Inc.	2 674	178 616	169 677	1,61
Spirit Aerosystems Holdings Inc., catégorie A	366	39 848	36 021	0,34
Stanley Black & Decker Inc.	225	35 605	36 781	0,35
Stericycle Inc.	1 138	74 674	57 002	0,54
Textron Inc.	1 401	104 881	87 963	0,83
TransDigm Group Inc.	177	74 179	82 172	0,78
Trinity Industries Inc.	6 342	223 525	178 270	1,69
Union Pacific Corp.	824	151 591	155 498	1,47
United Continental Holdings Inc.	1 128	119 372	128 940	1,22
United Parcel Service Inc., catégorie B	575	81 593	76 560	0,72
United Rentals Inc.	614	99 932	85 944	0,81
United Technologies Corp.	238	38 445	34 597	0,33
Verisk Analytics Inc., catégorie A	828	121 958	123 257	1,17
W.W. Grainger Inc.	464	167 708	178 862	1,69
Wabtec Corp.	1 591	187 104	152 585	1,44
Waste Management Inc.	744	83 183	90 388	0,86
WESCO International Inc.	1 635	112 731	107 141	1,01
XPO Logistics Inc.	1 465	163 895	114 081	1,08
Xylem Inc.	1 678	152 671	152 843	1,45
		10 000 799	9 558 259	90,50
Technologies de l'information – 8,27 %				
Accenture PLC, catégorie A	388	78 505	74 693	0,71
Automatic Data Processing Inc.	661	118 446	118 322	1,12
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	2 693	162 842	165 699	1,57
Conduent Inc.	4 449	107 547	64 564	0,61
Flir Systems Inc.	1 634	113 387	97 126	0,92
Genpact Ltd.	1 093	40 005	40 274	0,38
Paychex Inc.	453	39 267	40 291	0,38
Xerox Corp.	2 475	88 267	66 767	0,63
Zebra Technologies Corp., catégorie A	948	197 349	206 077	1,95
		945 615	873 813	8,27
Matières – 0,71 %				
Avery Dennison Corp.	614	75 350	75 299	0,71
		75 350	75 299	0,71
Total des placements		11 021 764	10 507 371	99,48
Coûts de transaction		(371)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			1 202	0,01
Moins-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			(91 624)	(0,87)
Autres actifs, moins les passifs			145 197	1,38
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		11 021 393	10 562 146	100,00

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

Annexe 1

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+	2019-01-31	CAD	300 000	USD	220 799	1,359	1,364	1 202
									1 202
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2019-01-31	USD	2 721 088	CAD	3 640 000	0,748	0,733	(71 960)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2019-01-31	USD	637 516	CAD	850 000	0,750	0,733	(19 664)
									(91 624)

* Notation du papier commercial extraite du Commercial Paper Guide de Standard & Poor's.

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	41 335 457	26 509 334
Trésorerie	106 273	81 237
Dividendes courus à recevoir	77 133	10 071
Actifs dérivés	2 405	5 150
Autres actifs	6 361	2 944
	41 527 629	26 608 736
Passif		
Charges à payer	27 490	19 039
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	77 000	52 000
Passifs dérivés	132 019	–
	236 509	71 039
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 291 120	26 537 697
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	35 122 211	25 513 428
Parts couvertes	6 168 909	1 024 269
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	1 000 000	800 000
Parts couvertes	300 000	50 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	35,12	31,89
Parts couvertes	20,56	20,49

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Produits		
Dividendes	362 493	265 750
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	4 906 189	2 375 175
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	(268 968)	3 844
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(3 622)	745
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(3 391 241)	2 227 626
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(134 764)	5 150
	1 470 087	4 878 290
Profit (perte) de change sur la trésorerie	6 520	(2 832)
	1 476 607	4 875 458
Charges [note 7]		
Frais de gestion	280 137	151 420
Charges liées à la TVH	30 084	16 536
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	14 872	9 311
Coûts liés au comité d'examen indépendant	6 275	4 286
Charges d'intérêts	29	8
	331 397	181 561
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(6 275)	(4 286)
	325 122	177 275
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	1 151 485	4 698 183
Retenues d'impôt à la source	48 996	26 897
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 102 489	4 671 286
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	1 731 979	4 647 017
Parts couvertes	(629 490)	24 269
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	1,72	6,38
Parts couvertes	(4,37)	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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
	Parts	Parts	Parts couvertes	Parts couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	25 513 428	8 886 202	1 024 269	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 731 979	4 647 017	(629 490)	24 269
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	26 054 941	28 911 910	5 800 130	1 000 000
Distributions réinvesties	3 275 700	126 080	–	2 540
Rachat de parts	(17 911 637)	(16 729 701)	–	–
	11 419 004	12 308 289	5 800 130	1 002 540
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	–	(68 515)	–	–
Gains en capital	(3 542 173)	(259 565)	(26 000)	(2 540)
Remboursement de capital	(27)	–	–	–
	(3 542 200)	(328 080)	(26 000)	(2 540)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	9 608 783	16 627 226	5 144 640	1 024 269
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	35 122 211	25 513 428	6 168 909	1 024 269
			31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
			Total	Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice			26 537 697	8 886 202
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			1 102 489	4 671 286
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			31 855 071	29 911 910
Distributions réinvesties			3 275 700	128 620
Rachat de parts			(17 911 637)	(16 729 701)
			17 219 134	13 310 829
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			–	(68 515)
Gains en capital			(3 568 173)	(262 105)
Remboursement de capital			(27)	–
			(3 568 200)	(330 620)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			14 753 423	17 651 495
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice			41 291 120	26 537 697

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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 102 489	4 671 286
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(4 906 189)	(2 375 175)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	3 526 005	(2 232 776)
Dividendes à recevoir	(67 062)	(6 822)
Autres actifs	(3 417)	(1 765)
Autres passifs	8 451	13 079
Achats de placements	(75 329 412)	(50 603 646)
Produit de la vente de placements	62 018 237	37 566 720
	(13 650 898)	(12 969 099)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	31 855 071	29 911 910
Montant payé pour le rachat de parts	(17 911 637)	(16 729 701)
Distributions versées aux porteurs de parts	(267 500)	(193 750)
	13 675 934	12 988 459
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	25 036	19 360
Trésorerie, au début de l'exercice	81 237	61 877
Trésorerie, à la fin de l'exercice	106 273	81 237
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	246 435	232 031

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 2018

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 2018 et 2017 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	41 335 457	–	–	41 335 457
Actifs dérivés*	–	2 405	–	2 405
Passifs dérivés*	–	(132 019)	–	(132 019)
Total	41 335 457	(129 614)	–	41 205 843

	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

* Les actifs dérivés et les passifs 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 2018 et 2017.

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 2018 et 2017 :

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2017	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
Parts rachetables émises	700 000	250 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(500 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2018	1 000 000	300 000

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

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 %

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 2018 et 2017 :

Coûts de transaction (\$)	
2018	2017
14 872	9 311

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 2018 et 2017, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2018	2017	2018	2017
280 137	151 420	24 327	16 848

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2018, 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 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Parts				
Indice Russell 1000 ^{MD} Technology	1 988 167	(1 988 167)	1 280 498	(1 280 498)
Indice Russell 1000 ^{MD}	2 417 595	(2 417 595)	1 472 905	(1 472 905)
Indice S&P 500 Information Technology	1 984 038	(1 984 038)	1 305 710	(1 305 710)
Parts couvertes*				
Indice Russell 1000 ^{MD} Technology (en dollars américains)	2 070 750	(2 070 750)	s.o.	s.o.
Indice Russell 1000 ^{MD} (en dollars américains)	2 516 693	(2 516 693)	s.o.	s.o.
Indice S&P 500 Information Technology (en dollars américains)	2 060 427	(2 060 427)	s.o.	s.o.

* Les données au 31 décembre 2017 ne sont pas disponibles, car l'historique des transactions pour les parts couvertes est insuffisant.

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Monnaie	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	35 389 145	85,71	25 508 709	96,12

Au 31 décembre 2018, 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 353 891 \$ (31 décembre 2017 – 225 087 \$). 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 2018 et 2017 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Technologies de l'information	97,34	99,89
Services de communications	2,77	–
Total	100,11	99,89

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Services de communications – 2,77 %				
Alphabet Inc., catégorie A	225	320 045	320 980	0,78
RingCentral Inc.	7 293	717 553	820 806	1,50
		1 037 598	1 141 786	2,77
Technologies de l'information – 97,34 %				
Activision Blizzard Inc.	1 548	140 592	98 418	0,24
Adobe Inc.	2 011	551 286	621 123	1,50
Advanced Micro Devices Inc.	21 968	496 322	553 629	1,34
Akamai Technologies Inc.	1 758	170 921	146 593	0,36
Amdocs Ltd.	4 114	347 198	329 011	0,80
Amphenol Corp., catégorie A	2 887	333 907	319 327	0,77
Analog Devices Inc.	2 936	343 420	344 026	0,83
ANSYS Inc.	1 454	304 680	283 736	0,69
Apple Inc.	2 405	589 846	517 909	1,25
Arista Networks Inc.	1 021	286 405	293 688	0,71
ARRIS International PLC	15 666	534 683	653 807	1,58
Arrow Electronics Inc.	5 523	538 786	519 883	1,26
Aspen Technology Inc.	2 383	298 626	267 354	0,65
Atlassian Corp. PLC	7 058	546 855	857 374	2,08
Autodesk Inc.	2 608	489 554	457 908	1,11
Broadcom Inc.	2 750	866 475	954 643	2,31
Cadence Design Systems Inc.	2 837	165 508	168 401	0,41
CDW Corp.	6 105	593 104	675 515	1,64
Citrix Systems Inc.	2 442	325 984	341 583	0,83
Cognex Corp.	4 863	348 256	256 729	0,62
Cognizant Technology Solutions Corp., catégorie A	1 667	170 952	144 467	0,35
Coherent Inc.	2 365	486 310	341 306	0,83
CommScope Holding Inc.	4 180	181 366	93 530	0,23
Dell Technologies Inc., catégorie V	12 622	865 402	842 106	2,04
DXC Technology Co.	5 805	634 988	421 371	1,02
EchoStar Communications Corp., catégorie A	14 634	945 988	733 605	1,78
EPAM Systems Inc.	3 942	651 789	624 322	1,51
F5 Network Inc.	2 042	452 740	451 697	1,09
FireEye Inc.	7 563	166 743	167 368	0,41
Fortinet Inc.	7 354	535 412	707 095	1,71
Gartner Inc.	4 281	771 172	747 151	1,81
GoDaddy Inc., catégorie A	8 138	641 230	729 038	1,77
GrubHub Holdings Inc.	4 895	706 851	513 295	1,24
Guidewire Software Inc.	4 031	440 453	441 515	1,07
Harris Corp.	1 604	347 269	294 854	0,71
Hewlett Packard Enterprise Co.	41 606	859 997	750 335	1,82
HP Inc.	10 533	304 563	294 208	0,71
IAC/InterActiveCorp.	3 131	634 909	782 394	1,90
IHS Markit Ltd.	2 383	166 511	156 060	0,38
Intel Corp.	11 480	695 889	735 510	1,78
International Business Machines Corp.	850	165 205	131 905	0,32
Intuit Inc.	1 790	421 841	481 044	1,17
Jabil Inc.	15 035	524 833	508 834	1,23
Leidos Holdings Inc.	1 859	153 776	133 798	0,32
LogMeIn Inc.	4 570	566 514	508 912	1,23
Manhattan Associates Inc.	4 971	334 825	287 540	0,70
Marvell Technology Group Ltd.	6 662	158 657	147 247	0,36
Match Group Inc.	12 312	708 532	718 893	1,74
Micron Technology Inc.	15 003	826 194	649 897	1,57
Microsoft Corp.	3 560	431 811	493 642	1,20
Monolithic Power Systems Inc.	1 024	180 525	162 513	0,39
Motorola Solutions Inc.	4 171	597 963	655 066	1,59
NetApp Inc.	6 321	530 135	514 918	1,25
Nutanix Inc., catégorie A	3 010	202 532	170 904	0,41
NVIDIA Corp.	1 932	544 531	352 115	0,85
NXP Semiconductors NV	3 175	375 935	317 633	0,77
Okta Inc.	9 645	680 502	840 077	2,03
Oracle Corp.	2 494	159 424	153 727	0,37

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

Palo Alto Networks Inc.	2 410	616 432	619 696	1,50
Paycom Software Inc.	4 366	764 470	729 859	1,77
Pegasystems Inc.	2 054	157 651	134 121	0,32
PTC Inc.	3 834	425 103	433 913	1,05
Pure Storage Inc., catégorie A	20 920	644 919	459 245	1,11
Qorvo Inc.	1 672	162 663	138 623	0,34
RealPage Inc.	8 238	605 745	541 970	1,31
Red Hat Inc.	943	159 927	226 116	0,55
Sabre Corp.	15 612	464 007	461 224	1,12
salesforce.com Inc.	3 414	535 903	638 389	1,55
ServiceNow Inc.	2 775	555 039	674 530	1,63
Skyworks Solutions Inc.	4 489	560 125	410 724	0,99
Splunk Inc.	4 490	572 191	642 704	1,56
SS&C Technologies Holdings Inc.	7 164	490 729	441 189	1,07
Symantec Corp.	25 511	704 017	658 068	1,59
Synopsys Inc.	4 129	489 800	474 853	1,15
Tableau Software Inc.	3 644	444 225	596 975	1,45
Take-Two Interactive Software Inc.	1 967	326 295	276 430	0,67
Teradyne Inc.	3 477	163 040	148 955	0,36
Texas Instruments Inc.	1 198	158 286	154 556	0,37
Twilio Inc.	7 865	637 291	958 841	2,32
Tyler Technologies Inc.	1 108	311 213	281 079	0,68
Ubiquiti Networks Inc.	5 491	621 111	745 208	1,81
Ultimate Software Group Inc. (The)	1 685	612 144	563 290	1,36
Universal Display Corp.	1 092	173 157	139 494	0,34
VeriSign Inc.	1 695	308 697	343 145	0,83
VMware Inc., catégorie A	1 739	331 931	325 558	0,79
Western Digital Corp.	6 955	555 346	351 029	0,85
Workday Inc., catégorie A	2 789	498 442	607 988	1,47
Xilinx Inc.	3 386	358 718	393 704	0,95
Zendesk Inc.	9 558	722 780	761 646	1,84
		40 628 074	40 193 671	97,34
Total des placements		41 665 672	41 335 457	100,11
Coûts de transaction		(3 848)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			2 405	0,00
Moins-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			(132 019)	(0,32)
Autres actifs, moins les passifs			85 277	0,21
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		41 661 824	41 291 120	100,00

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

Annexe 1

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+	2019-01-31	CAD	600 000	USD	441 599	1,359	1,364	2 405
									2 405
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2019-01-31	USD	4 051 731	CAD	5 420 000	0,748	0,733	(107 149)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2019-01-31	USD	806 270	CAD	1 075 000	0,750	0,733	(24 870)
									(132 019)

* Notation du papier commercial extraite du Commercial Paper Guide de Standard & Poor's.

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	2 514 467	1 125 357
Trésorerie	21 323	6 741
Dividendes courus à recevoir	3 757	2 740
Autres actifs	140	24
	2 539 687	1 134 862
Passif		
Charges à payer	1 742	788
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	11 000	5 500
	12 742	6 288
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 526 945	1 128 574
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	2 526 945	1 128 574
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	100 000	50 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	25,27	22,57

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Produits		
Dividendes	47 558	41 754
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	13 972	46 058
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	179	(92)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	90 818	(146 172)
	152 527	(58 452)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	366	(321)
	152 893	(58 773)
Charges [note 7]		
Frais de gestion	9 298	8 501
Charges liées à la TVH	1 048	1 054
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	498	970
Coûts liés au comité d'examen indépendant	213	240
Charges d'intérêts	—	3
	11 057	10 768
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(213)	(240)
	10 844	10 528
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	142 049	(69 301)
Retenues d'impôt à la source	7 105	6 293
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	134 944	(75 594)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	134 944	(75 594)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	2,42	(1,51)

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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	1 128 574	1 227 668
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	134 944	(75 594)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	1 290 927	–
Distributions réinvesties	2 830	24 787
Rachat de parts	–	–
	1 293 757	24 787
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(29 225)	(24 457)
Gains en capital	(1 091)	(23 830)
Remboursement de capital	(14)	–
	(30 330)	(48 287)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	1 398 371	(99 094)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	2 526 945	1 128 574

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 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	134 944	(75 594)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(13 972)	(46 058)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(90 818)	146 172
Dividendes à recevoir	(1 017)	(1 385)
Autres actifs	(116)	57
Autres passifs	954	(24)
Achats de placements	(2 112 027)	(938 961)
Produit de la vente de placements	827 707	930 186
	(1 254 345)	14 393
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	1 290 927	–
Distributions versées aux porteurs de parts	(22 000)	(24 250)
	1 268 927	(24 250)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période/l'exercice	14 582	(9 857)
Trésorerie, au début de l'exercice	6 741	16 598
Trésorerie, à la fin de l'exercice	21 323	6 741
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	39 436	34 075

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 2018

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 2018 et 2017 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 514 467	–	–	2 514 467
Total	2 514 467	–	–	2 514 467
	Actifs 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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

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 2018 et 2017 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2017	50 000
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	–
Parts en circulation – 31 décembre 2017	50 000
Parts rachetables émises	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	–
Parts en circulation – 31 décembre 2018	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 services publics des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 2018 et 2017 :

Coûts de transaction (\$)	
2018	2017
498	970

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 2018 et 2017, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2018	2017	2018	2017
9 298	8 501	1 536	697

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2018, 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 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 ^{MD} Utilities	117 756	(117 756)	47 966	(47 966)
Indice Russell 1000 ^{MD}	73 534	(73 534)	41 195	(41 195)
Indice S&P 500 Utilities	109 417	(109 417)	46 274	(46 274)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Monnaie	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	2 526 315	99,98	1 127 248	99,88

Au 31 décembre 2018, 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 25 263 \$ (31 décembre 2017 – 11 272 \$). 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 2018

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Services publics	69,96	79,97
Services de communications	29,55	19,74
Total	99,51	99,71

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Services de communications – 29,55 %				
AT&T Inc.	3 132	136 326	122 031	4,83
CenturyLink Inc.	4 962	143 544	102 628	4,06
Sprint Corp.	16 086	121 569	127 811	5,06
Telephone and Data Systems Inc.	3 458	140 839	153 617	6,08
T-Mobile US Inc.	1 028	84 291	89 272	3,53
Verizon Communications Inc.	1 970	141 734	151 201	5,99
		768 303	746 560	29,55
Services publics – 69,96 %				
Alliant Energy Corp.	424	23 654	24 456	0,97
Ameren Corp.	286	22 320	25 469	1,01
American Electric Power Co. Inc.	764	73 031	77 955	3,08
Atmos Energy Corp.	384	44 949	48 607	1,92
Avangrid Inc.	752	46 277	51 424	2,03
CenterPoint Energy Inc.	2 608	93 694	100 511	3,98
Consolidated Edison Inc.	946	93 215	98 746	3,91
Dominion Energy Inc.	256	23 498	24 975	0,99
DTE Energy Co.	496	70 276	74 688	2,96
Duke Energy Corp.	676	73 341	79 644	3,15
Edison International	266	21 242	20 616	0,82
Entergy Corp.	222	24 286	26 086	1,03
Eversource Energy	588	46 519	52 210	2,07
Exelon Corp.	1 652	86 523	101 715	4,03
Hawaiian Electric Industries Inc.	506	23 414	25 297	1,00
MDU Resources Group Inc.	2 106	72 817	68 543	2,71
National Fuel Gas Co.	1 286	91 043	89 854	3,56
NextEra Energy Inc.	628	138 702	149 024	5,90
NiSource Inc.	724	23 917	25 056	0,99
OGE Energy Corp.	1 986	93 551	106 255	4,20
PG&E Corp.	784	39 231	25 420	1,01
Pinnacle West Capital Corp.	684	72 266	79 559	3,15
PPL Corp.	1 850	75 107	71 551	2,83
Public Services Enterprise Group Inc.	1 366	93 593	97 066	3,84
Southern Co. (The)	828	48 435	49 647	1,96
UGI Corp.	976	66 287	71 085	2,81
WEC Energy Group Inc.	540	46 892	51 059	2,02
Xcel Energy Inc.	764	45 825	51 389	2,03
		1 673 905	1 767 907	69,96
Total des placements				
		2 442 208	2 514 467	99,51
Coûts de transaction		(300)		
Autres actifs, moins les passifs			12 478	0,49
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				
		2 441 908	2 526 945	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 2018 et au 31 décembre 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	4 123 307	2 240 262
Trésorerie	5 482	42 350
Dividendes courus à recevoir	14 717	3 689
Actifs dérivés	4 005	11 607
Autres actifs	442	–
	4 147 953	2 297 908
Passif		
Charges à payer	1 206	654
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	3 200	37 610
Passifs dérivés	84 869	–
	89 275	38 264
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 058 678	2 259 644
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	4 058 678	2 259 644
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	200 000	100 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	20,29	22,60

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Produits		
Dividendes	22 665	6 505
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	201 333	(2 678)
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	(311 848)	126 771
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(364 613)	138 669
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(92 472)	2 563
	(544 935)	271 830
Profit (perte) de change sur la trésorerie	5	(4)
	(544 930)	271 826
Charges [note 7]		
Frais de gestion	12 806	5 313
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	3 969	1 818
Charges liées à la TVH	1 128	688
Coûts liés au comité d'examen indépendant	674	355
Charges d'intérêts	14	9
	18 591	8 183
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(674)	(355)
	17 917	7 828
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(562 847)	263 998
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	(562 847)	263 998
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	(3,01)	2,64

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 les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	2 259 644	1 006 232
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(562 847)	263 998
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	3 537 861	2 092 132
Distributions réinvesties	121 480	84 390
Rachat de parts	(1 172 780)	(1 065 108)
	2 486 561	1 111 414
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(12 992)	–
Gains en capital	(96 767)	(93 829)
Remboursement de capital	(14 921)	(28 171)
	(124 680)	(122 000)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	1 799 034	1 253 412
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	4 058 678	2 259 644

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 les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017

	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(562 847)	263 998
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(201 333)	2 678
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	457 085	(141 232)
Dividendes à recevoir	(11 028)	(858)
Autres actifs	(442)	–
Autres passifs	552	362
Achats de placements	(8 104 361)	(4 275 176)
Produit de la vente de placements	6 058 035	3 165 610
	(2 364 339)	(984 618)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	3 537 861	2 092 132
Montant payé pour le rachat de parts	(1 172 780)	(1 065 108)
Distributions versées aux porteurs de parts	(37 610)	(6 000)
	2 327 471	1 021 024
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(36 868)	36 406
Trésorerie, au début de l'exercice	42 350	5 944
Trésorerie, à la fin de l'exercice	5 482	42 350
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	11 637	5 647

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 2018

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB First Trust cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice Dorsey Wright® U.S. Sector Focus Five (l'« indice »), déduction faite des charges. La stratégie de placement du FNB First Trust consiste à investir dans les titres constituant de l'indice et à détenir de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans cet indice, ou encore à investir dans des titres visant à reproduire le rendement de cet indice et à détenir de tels titres.

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 2018 et 2017 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	4 123 307	–	–	4 123 307
Actifs dérivés	–	4 005	–	4 005
Passifs dérivés	–	(84 869)	–	(84 869)
Total	4 123 307	(80 864)	–	4 042 443

	Actifs 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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2018 et 2017.

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 2018 et 2017 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2017	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
Parts rachetables émises	150 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	200 000

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
0,30 %

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 2018

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 2018 et 2017 :

Coûts de transaction (\$)	
2018	2017
3 969	1 818

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 2018 et 2017, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2018	2017	2018	2017
12 806	5 313	1 070	582

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2018, 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 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Dorsey Wright U.S. Sector Focus Five	201 716	(201 716)	74 794	(74 794)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2018 et 2017 :

Monnaie	Au 31 décembre 2018		Au 31 décembre 2017	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	(4 048 805)	(99,76)	(2 296 338)	(101,62)

Au 31 décembre 2018, 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 40 488 \$ (31 décembre 2017 – 22 963 \$). 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 2018 et 2017 :

Placements	Au 31 décembre 2018	Au 31 décembre 2017
	% de l'actif net	% de l'actif net
Fonds négociés en Bourse	101,59	99,14
Total	101,59	99,14

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 2018

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Fonds négociés en Bourse – 101,59 %				
FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	33 517	880 629	802 448	19,77
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	31 375	888 995	808 534	19,92
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	31 913	867 708	803 033	19,78
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	24 312	814 062	845 328	20,83
FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	34 190	882 786	863 964	21,29
		4 334 180	4 123 307	101,59
Total des placements				
		4 334 180	4 123 307	101,59
Coûts de transaction		(1 035)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			4 005	0,10
Moins-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			(84 869)	(2,09)
Autres actifs, moins les passifs			16 235	0,40
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		4 333 145	4 058 678	100,00

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

Annexe 1

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+	2019-01-31	CAD	325 000	USD	241 180	1,348	1,364	4 005 4 005
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2019-01-31	USD	3 209 240	CAD	4 293 000	0,748	0,733	(84 869) (84 869)

* Notation du papier commercial extraite du Commercial Paper Guide de Standard & Poor's.

FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2018

	31 décembre 2018 (\$)
Actif	
Placements (actifs financiers non dérivés)	4 426 227
Trésorerie	36 998
Autres actifs	203
	4 463 428
Passif	
Charges à payer	644
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	37 725
	38 369
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 425 059
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie	
Parts	4 425 059
Parts rachetables en circulation [note 6]	
Parts	250 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	
Parts	17,70

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période allant du 23 mars 2018 au 31 décembre 2018

	31 décembre 2018 (\$)
Produits	
Dividendes	41 834
Autres variations de la juste valeur des placements	
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(944)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des devises	89
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(504 176)
	(463 197)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	820
	(462 377)
Charges [note 7]	
Frais de gestion	3 639
Coûts liés au comité d'examen indépendant	396
Charges liées à la TVH	270
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	11
	4 316
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(396)
	3 920
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	(466 297)
Retenues d'impôt à la source	6 327
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(472 624)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie	
Parts	(472 624)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	
Parts	(2,87)

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 registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust

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

Pour la période allant du 23 mars 2018 au 31 décembre 2018

	31 décembre 2018 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(472 624)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]	
Produit de l'émission de parts rachetables	4 935 428
Distributions réinvesties	100
Rachat de parts rachetables	(20)
	4 935 508
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants	
Revenu net de placement	(37 714)
Gains en capital	(109)
Remboursement de capital	(2)
	(37 825)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	4 425 059
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	4 425 059

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

FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période allant du 23 mars 2018 au 31 décembre 2018

	31 décembre 2018 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(472 624)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :	
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur placements	944
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	504 176
Autres actifs	(203)
Autres passifs	644
Achats de placements	(4 939 333)
Produit de la vente de placements	7 986
	(4 898 410)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	
Montant reçu de l'émission de parts	4 935 428
Montant payé pour le rachat de parts	(20)
	4 935 408
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	36 998
Trésorerie, au début de l'exercice	–
Trésorerie, à la fin de l'exercice	36 998
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	35 507

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

FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB First Trust cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement d'un indice axé sur l'innovation en matière de transactions et de processus. À l'heure actuelle, le FNB First Trust vise à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice Indxx Blockchain Index, déduction faite des charges. Le FNB First Trust obtiendra une exposition à l'indice Indxx Blockchain Index au moyen de placements dans le fonds sous-jacent, un FINB négocié aux États-Unis qui vise à reproduire intégralement ou essentiellement le rendement de cet indice.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente 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 2018 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	4 426 227	–	–	4 426 227
Total	4 426 227	–	–	4 426 227

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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.

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Parts rachetables	Parts
Solde d'ouverture – 23 mars 2018*	–
Parts rachetables émises	250 001
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(1)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	250 000

* début des activités

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
0,15 %

** Le FNB First Trust prélèvera sur l'actif de son portefeuille investi dans le fonds sous-jacent les frais de gestion du fonds sous-jacent correspondant à 0,65 % par année de l'actif net quotidien moyen. Par conséquent, le coût des frais de gestion pour les porteurs de parts correspondra à 0,80 % par année de la valeur liquidative des parts, majoré des taxes applicables. Le FNB First Trust n'aura pas à payer des frais de gestion qui, pour une personne raisonnable, dédoubleraient des frais payables par le fonds sous-jacent pour le même service. De plus, le FNB First Trust n'aura pas à payer de frais de vente ni de frais de rachat dans le cadre de ses achats ou de ses rachats de titres du fonds sous-jacent et il n'aura pas à payer de frais de vente ni de frais de rachat qui, pour une personne raisonnable, dédoubleraient des frais payables par un investisseur du FNB First Trust.

FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 2018 :

Coûts de transaction (\$)
2018
11

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 2018, y compris les montants impayés au 31 décembre 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)	Frais de gestion à payer (\$)
2018	2018
3 639	570

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2018, 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 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 (dollars canadiens)	172 799	(172 799)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 31 décembre 2018 :

Monnaie	Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	4 424 129	99,98

Au 31 décembre 2018, 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 44 241 \$. 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 l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Placements	Au 31 décembre 2018	
	% de l'actif net	
Fonds négociés en Bourse	100,03	
Total	100,03	

FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Fonds négociés en Bourse – 100,03 %				
First Trust Indxx Innovative Transaction & Process ETF	126 995	4 930 411	4 426 227	100,03
Total des fonds négociés en Bourse		4 930 411	4 426 227	100,03
Total des placements		4 930 411	4 426 227	100,03
Coûts de transaction		(8)		
Autres actifs, moins les passifs			(1 168)	(0,03)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		4 930 403	4 425 059	100,00

FNB international de puissance du capital First Trust

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2018

	31 décembre 2018 (\$)
Actif	
Placements (actifs financiers non dérivés)	1 668 261
Trésorerie	8 983
Dividendes courus à recevoir	2 352
Autres actifs	358
	1 679 954
Passif	
Charges à payer	1 127
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	-
	1 127
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 678 827
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie	
Parts	1 678 827
Parts rachetables en circulation [note 6]	
Parts	100 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	
Parts	16,79

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période allant du 17 mai 2018 au 31 décembre 2018

	31 décembre 2018 (\$)
Produits	
Dividendes	19 081
Produits d'intérêts aux fins des distributions	3 578
Autres variations de la juste valeur des placements	
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(12 078)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des devises	1 495
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(290 817)
	(278 741)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	138
	(278 603)
Charges [note 7]	
Frais de gestion	6 208
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	3 930
Charges liées à la TVH	449
Coûts liés au comité d'examen indépendant	139
	10 726
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(139)
	10 587
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	(289 190)
Retenues d'impôt à la source	2 073
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(291 263)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie	
Parts	(291 263)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	
Parts	(3,78)

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 international de puissance du capital First Trust

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

Pour la période allant du 17 mai 2018 au 31 décembre 2018

	31 décembre 2018 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(291 263)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]	
Produit de l'émission de parts rachetables	1 970 110
Distributions réinvesties	–
Rachat de parts rachetables	(20)
	1 970 090
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	1 678 827
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	1 678 827

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

FNB international de puissance du capital First Trust

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période allant du 17 mai 2018 au 31 décembre 2018

	31 décembre 2018 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(291 263)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :	
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur placements	12 078
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	290 817
Dividendes à recevoir	(2 352)
Autres actifs	(358)
Autres passifs	1 127
Achats de placements	(2 104 483)
Produit de la vente de placements	133 327
	(1 961 107)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	
Montant reçu de l'émission de parts	1 970 110
Montant payé pour le rachat de parts	(20)
	1 970 090
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	8 983
Trésorerie, au début de l'exercice	–
Trésorerie, à la fin de l'exercice	8 983
Intérêts reçus	3 578
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	14 656

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

FNB international de puissance du capital First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

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 de capitaux propres de sociétés situées dans des marchés développés, sauf les États-Unis et le Canada, qui se négocient à des Bourses du monde entier, et en misant sur la vigueur et la croissance fondamentales.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente 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 2018 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	1 668 261	–	–	1 668 261
Total	1 668 261	–	–	1 668 261

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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.

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Parts rachetables	Parts
Solde d'ouverture – 17 mai 2018*	–
Parts rachetables émises	100 001
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(1)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	100 000

* début des activités

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 %

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Au 31 décembre 2018, 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 (\$)
2018	2018
–	291 380

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 2018 :

Coûts de transaction (\$)
2018
3 930

FNB international de puissance du capital First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

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 2018, y compris les montants impayés au 31 décembre 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)	Frais de gestion à payer (\$)
2018	2018
6 208	997

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2018, 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 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice MSCI EAFE	84 529	(84 529)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 31 décembre 2018 :

Monnaie	Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Euro	517 291	30,81
Livre sterling	339 616	20,23
Yen japonais	282 778	16,84
Dollar de Hong Kong	165 777	9,87
Franc suisse	94 986	5,66
Won sud-coréen	82 873	4,94
Couronne norvégienne	51 452	3,06
Couronne danoise	49 865	2,97
Dollar australien	45 046	2,68
Couronne suédoise	40 929	2,44
Total	1 670 613	99,51

Au 31 décembre 2018, 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 16 706 \$. En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

FNB international de puissance du capital First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Pays	Au 31 décembre 2018
	% de l'actif net
Allemagne	21,12
Royaume-Uni	17,72
Japon	16,80
Suisse	8,13
France	7,44
Hong Kong	7,31
Corée du Sud	4,88
Norvège	3,06
Danemark	2,97
Australie	2,68
Macao	2,57
Suède	2,44
Pays-Bas	2,25
Total	99,37

FNB international de puissance du capital First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2018

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Australie – 2,68 %				
CSL Ltd.	253	48 607	45 046	2,68
		48 607	45 046	2,68
Danemark – 2,97 %				
Novo Nordisk AS, série B	799	51 394	49 865	2,97
		51 394	49 865	2,97
France – 7,44 %				
Arkema	304	49 532	35 644	2,13
LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton SA	109	50 123	44 022	2,62
Thales SA	283	49 368	45 152	2,69
		149 023	124 818	7,44
Allemagne – 21,12 %				
Adidas AG	170	52 364	48 502	2,89
BASF SE	405	51 389	38 263	2,28
Bayer AG, nominatives	340	47 603	32 207	1,92
Continental AG	174	49 875	32 864	1,96
Fresenius Medical Care AG	387	50 695	34 286	2,04
Infineon Technologies AG	1 441	50 526	39 140	2,33
SAP AG	326	49 937	44 328	2,64
Siemens AG, nominatives	291	50 602	44 325	2,64
Wirecard AG	196	47 031	40 714	2,42
		450 022	354 629	21,12
Hong Kong – 7,31 %				
AIA Group Ltd.	4 400	51 105	49 863	2,97
China Gas Holdings Ltd.	9 800	44 599	47 669	2,84
Sino Biopharmaceutical Ltd.	28 000	52 141	25 189	1,50
		147 845	122 721	7,31
Japon – 16,80 %				
Astellas Pharma Inc.	2 200	46 022	38 404	2,29
KDDI Corp.	1 400	48 339	45 757	2,72
Koito Manufacturing Co. Ltd.	600	51 643	42 449	2,53
Shionogi & Co.	600	42 099	46 866	2,79
Sony Corp.	600	40 095	39 803	2,37
Tokyo Electron Ltd.	200	47 481	31 177	1,86
Yamaha Motor Co. Ltd.	1 400	49 987	37 648	2,24
		325 666	282 104	16,80
Macao – 2,57 %				
Sands China Ltd.	7 200	50 104	43 056	2,57
		50 104	43 056	2,57
Pays-Bas – 2,25 %				
ASML Holding NV	176	46 167	37 760	2,25
		46 167	37 760	2,25
Norvège – 3,06 %				
Telenor ASA	1 941	50 834	51 333	3,06
		50 834	51 333	3,06
Corée du Sud – 4,88 %				
Samsung Electronics Co. Ltd.	903	51 408	42 757	2,54
SK Hynix Inc.	530	52 363	39 232	2,34
		103 771	81 989	4,88
Suède – 2,44 %				
Sandvik AB	2 103	48 581	40 929	2,44
		48 581	40 929	2,44
Suisse – 8,13 %				
ABB Ltd., nominatives	1 627	49 592	42 247	2,52
Ferguson PLC	476	49 342	41 555	2,47
Roche Holding AG Genusscheine	156	47 500	52 739	3,14
		146 434	136 541	8,13

FNB international de puissance du capital First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

Royaume-Uni – 17,72 %				
BAE Systems PLC	4 674	49 954	37 347	2,23
British American Tobacco PLC	696	45 792	30 278	1,80
Diageo PLC	1 036	47 858	50 386	3,00
Legal & General Group PLC	11 097	50 833	44 605	2,66
Prudential PLC	1 611	50 349	39 302	2,34
Rio Tinto PLC	743	50 673	48 225	2,87
Unilever PLC	662	48 764	47 327	2,82
		344 223	297 470	17,72
Total des placements		1 962 671	1 668 261	99,37
Coûts de transaction		(3 593)		
Autres actifs, moins les passifs			10 566	0,63
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 959 078	1 678 827	100,00

Fonds négociés en Bourse

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

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 15 mars 2018. Les parts des FNB First Trust sont cotées à la Bourse de Toronto (« TSX »), sauf pour certaines parts couvertes¹ des FINB sectoriels américains.

FNB First Trust	Symbole boursier	Date de constitution
Fonds gérés activement		
FNB canadien de puissance du capital First Trust ²	FST, FST.A	30 novembre 2001
FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens)	FSD, FSD.A	20 mai 2011
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)	FSL, FSL.A	28 août 2013
FNB international de puissance du capital First Trust	FINT	16 mai 2018
Fonds de revenu		
FINB de dividendes First Trust Value Line ^{MD} (couvert en dollars canadiens) ³	FUD, FUD.A	15 mai 2013
FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust	ETP, ETP.A	23 juillet 2014
FINB obligataire tactique First Trust	FTB	19 juin 2015
Fonds de dividendes AlphaDEX^{MC}		
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
Fonds sectoriels américains AlphaDEX^{MC}		
FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHF	30 octobre 2014
	FHF.F	–
FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHE	30 octobre 2014
	FHE.F	–
FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHD	30 octobre 2014
	FHD.F	–
FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHC	30 octobre 2014
	FHC.F	8 décembre 2017
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHH	30 octobre 2014
	FHH.F	8 décembre 2017
FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHM	30 octobre 2014
	FHM.F	–
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHG	30 octobre 2014
	FHG.F	8 décembre 2017
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHQ	30 octobre 2014
	FHQ.F	8 décembre 2017
FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHU	30 octobre 2014
	FHU.F	–
Fonds spécialisés		
FNB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens)	FSR	29 septembre 2016
FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust	BLCK	23 mars 2018

1. Les parts couvertes des FINB sectoriels américains étaient admissibles à des fins de placement en vertu d'un prospectus renouvelé le 7 juin 2018. 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 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.
3. Le 25 octobre 2017, les porteurs de parts du FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes américains (couvert en dollars canadiens) 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

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

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 2019.

2. MODE DE PRÉSENTATION

L'information fournie dans les présents états financiers et les notes annexes est présentée aux 31 décembre 2018 et 2017 et pour les périodes closes ces dates.

Les présents états financiers annuels ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « normes 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.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les FNB First Trust ont appliqué les normes, interprétations et modifications suivantes pour la première fois à la période ouverte à compter du 1^{er} janvier 2018.

IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 (2014) »)

L'adoption d'IFRS 9 (2014) a été appliquée de façon rétrospective, les FNB First Trust ayant eu recours aux dispositions prévues par la norme permettant de ne pas retraiter l'information comparative des périodes antérieures. IFRS 9 (2014) exige que les actifs soient comptabilisés au coût amorti ou à la juste valeur, les variations de la juste valeur étant comptabilisées en résultat net ou dans les autres éléments du résultat global, selon le modèle économique suivi par l'entité pour la gestion des actifs financiers et en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers.

À l'adoption d'IFRS 9 (2014), les actifs et les passifs financiers d'un FNB First Trust qui étaient auparavant classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net et au coût amorti en vertu d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*, continuent d'être classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net et au coût amorti.

Les méthodes comptables présentées ci-dessous ont été appliquées de manière cohérente à toutes les périodes présentées dans les états financiers.

Instruments financiers

i) Classement

Actifs financiers

Les FNB First Trust classent leurs placements dans des titres de créance, des titres de capitaux propres ou des fonds d'investissement à capital variable en fonction du modèle économique suivi pour la gestion de ces actifs financiers et en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers.

La gestion de ces actifs financiers et l'appréciation de leur rendement reposent sur la juste valeur. Les FNB First Trust gèrent également leurs actifs financiers avec l'objectif de tirer des flux de trésorerie par voie de vente. Les FNB First Trust n'ont pas utilisé l'option permettant de désigner irrévocablement leurs titres de capitaux propres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Ces actifs financiers sont donc obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Fonds négociés en Bourse

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

Passifs financiers

Les FNB First Trust effectuent des ventes à découvert, qui consistent à vendre des titres empruntés en prévision d'une baisse future de leur valeur de marché ou en guise de stratégie d'arbitrage.

Les actifs ou les passifs financiers sont considérés comme détenus à des fins de transaction s'ils sont acquis ou engagés 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 déterminés que les FNB First Trust gèrent ensemble et qui présentent un profil récent de prise de profits à court terme.

Tous les dérivés et les positions vendeur sont classés dans cette catégorie et sont obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Comptabilité de couverture

Les FNB First Trust n'utilisent pas la comptabilité de couverture générale pour ses dérivés.

ii) Actifs financiers et passifs financiers évalués au coût amorti

Les actifs et les passifs financiers évalués au coût amorti comprennent les garanties en trésorerie sur les dérivés, les revenus à recevoir, les montants à payer à un courtier, les montants à recevoir d'un courtier et d'autres débiteurs et créditeurs à court terme.

IFRS 9 (2014) a remplacé le modèle fondé sur les pertes subies prescrit par IAS 39 par un nouveau modèle fondé sur les pertes de crédit attendues pour la dépréciation des actifs financiers comptabilisés au coût amorti. À chaque date de clôture, les FNB First Trust évaluent la correction de valeur pour pertes sur les garanties en trésorerie, les montants à recevoir d'un courtier, les revenus à recevoir et les autres créances à court terme à un montant correspondant aux pertes de crédit prévues pour la durée de vie si le risque de crédit s'est accru de façon importante depuis la comptabilisation initiale. Si, à la date de clôture, le risque de crédit ne s'est pas accru de façon importante depuis la comptabilisation initiale, les FNB First Trust évaluent la correction de valeur pour pertes à un montant correspondant aux pertes de crédit prévues sur 12 mois. Compte tenu de la nature à court terme des revenus à recevoir et de la grande qualité du crédit, les FNB First Trust ont déterminé que les provisions pour pertes de crédit ne sont pas significatives.

iii) 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

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

iv) 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.

v) 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.

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.

Fonds négociés en Bourse

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

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-dessous 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.

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.

Fonds négociés en Bourse

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

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. Dans le cas des fonds sectoriels américains, quatre d'entre eux offrent également deux catégories de parts rachetables : les parts et les parts couvertes. Les FNB FINT, FTB, FSR et BLCK 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.

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.

Fonds négociés en Bourse

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

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 d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens) (« FSD ») n'engagent habituellement pas de coûts de transaction, car ils investissent dans des prêts de rang supérieur et des obligations 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(e).

Les contrats à terme conclus par les 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.

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.

Fonds négociés en Bourse

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

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-après.

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

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

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 FINT, FTB, FSR et BLCK n'offrent également qu'une seule catégorie de parts rachetables : les parts.

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

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

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 % par année 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 des FNB First Trust, les charges extraordinaires et, au gré du gestionnaire, les coûts liés à l'impression et à la distribution de tout document que les autorités de réglementation obligent à envoyer ou à livrer aux investisseurs du FNB First Trust. Il incombe au gestionnaire de régler tous les autres coûts et charges des FNB First Trust, y compris 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 engagé par le gestionnaire.

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.

Les distributions de gains en capital nets réalisés suffisants (réduits par les reports prospectifs de pertes, le cas échéant) à la date de clôture des registres 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.

Fonds négociés en Bourse

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

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.

Les FNB ETP, FSR, FTB et BLCK 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 2018 et 2017, les expositions globales au marché concernaient les placements en titres effectués par les FNB First Trust.

Fonds négociés en Bourse

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

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 s'entend du risque qu'une contrepartie à un instrument financier n'exécute pas ses obligations, engendrant ainsi une perte. Les FNB First Trust sont exposés au risque de crédit à l'égard de leurs titres d'emprunt, de leurs actifs dérivés, de leur trésorerie et leurs équivalents de trésorerie et de leurs autres créances clients à court terme.

Au 31 décembre 2018, 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.

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.

Fonds négociés en Bourse

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

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 2018, l'exposition maximale au risque de crédit de ce FNB First Trust était de 77 895 576 \$ (31 décembre 2017 – 127 790 540 \$).

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 2018, l'exposition maximale au risque de crédit de ce FNB First Trust était de 12 408 059 \$ (31 décembre 2017 – 17 942 360 \$).

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.

Le risque de change est habituellement couvert au moyen de la conclusion de contrats de change à terme, au besoin. Cependant, une exposition modérée au risque de change peut être tolérée si elle est jugée avantageuse pour les FNB First Trust.

Les FNB ETP, FSR, FTB et BLCK 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 au 31 décembre 2018.

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

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018

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 d'un FNB First Trust 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 2018, les FNB First Trust n'avaient effectué aucun prêt de titres.

(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

