



## États financiers annuels 2019

---

FNB First Trust AlphaDEX<sup>MC</sup> dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens) • FDE, FDE.A

FINB First Trust AlphaDEX<sup>MC</sup> dividendes européens (couvert en dollars canadiens) • EUR, EUR.A

FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens) • FSL, FSL.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<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens) • FUD, FUD.A

FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust • FHF

FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust • FHE

FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust • FHD

FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust • FHC, FHC.F

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust • FHH, FHH.F

FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust • FHM

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust • FHG, FHG.F

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust • FHQ, FHQ.F

FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> 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 • BLACK

FNB international de puissance du capital First Trust • FINT

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust • AUGB.F

---

Au 31 décembre 2019

(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 <sup>MC</sup> dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens) • FDE, FDE.A.	1
FINB First Trust AlphaDEX <sup>MC</sup> 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 canadien de puissance du capital First Trust • FST, FST.A.....	27
FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust • ETP, ETP.A .....	33
FINB obligataire tactique First Trust • FTB.....	39
FINB de dividendes First Trust Value Line <sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens) • FUD, FUD.A.....	45
FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust • FHF .....	57
FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust • FHE.....	67
FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust • FHD ...	74
FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust • FHC, FHC.F .....	83
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust • FHH, FHH.F .....	90
FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust • FHM .....	98
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust • FHG, FHG.F .....	105
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust • FHQ, FHQ.F.....	113
FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust • FHU .....	122
FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens) • FSR....	129
FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust • BLCK .....	136
FNB international de puissance du capital First Trust • FINT.....	143
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust • AUGB.F.....	151
Notes annexes .....	157

## RAPPORT DE LA DIRECTION

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

FNB First Trust AlphaDEX<sup>MC</sup> dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens)  
FNB First Trust AlphaDEX<sup>MC</sup> dividendes européens (couvert en dollars canadiens)  
FNB First Trust prêts de rang supérieur (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<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)  
FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> 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  
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest 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

Aux porteurs de parts de :

FNB First Trust AlphaDEX<sup>MC</sup> dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens)  
 FNB First Trust AlphaDEX<sup>MC</sup> dividendes européens (couvert en dollars canadiens)  
 FNB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)  
 FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)  
 FNB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust  
 FNB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
 FNB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
 FNB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
 FNB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
 FNB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
 FNB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
 FNB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
 FNB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
 FNB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
 FNB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens)  
 FNB obligataire tactique First Trust  
 FNB canadien de puissance du capital First Trust  
 FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust  
 FNB international de puissance du capital First Trust  
 FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust

(chacun individuellement, le « FNB »)

<b>FNB</b>	<b>États de la situation financière :</b>	<b>États du résultat global, états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et tableaux des flux de trésorerie :</b>
FINB de dividendes First Trust Value Line <sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)  FNB First Trust AlphaDEX <sup>MC</sup> dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens)  FNB First Trust AlphaDEX <sup>MC</sup> dividendes européens (couvert en dollars canadiens)  FNB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust	au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018	pour les exercices clos le 31 décembre 2019 et le 31 décembre 2018

<p>FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust</p> <p>FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust</p> <p>FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust</p> <p>FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust</p> <p>FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust</p> <p>FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust</p> <p>FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust</p> <p>FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust</p> <p>FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust</p> <p>FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)</p> <p>FINB obligataire tactique First Trust</p> <p>FNB canadien de puissance du capital First Trust</p> <p>FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens)</p> <p>FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust</p> <p>FNB international de puissance du capital First Trust</p>		
<p>FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust</p>	<p>au 31 décembre 2019</p>	<p>pour la période allant du 30 août 2019 au 31 décembre 2019</p>

## **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 (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 notre 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 désignées ci-dessus 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 ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes 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 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 elle.

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 qu'elles, individuellement ou collectivement, 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 George Kosmas.

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

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés  
Le 13 mars 2020



# FNB First Trust AlphaDEX<sup>MC</sup> dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens)

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	4 108 713	4 377 306
Trésorerie	16 600	27 370
Dividendes courus à recevoir	17 554	13 799
Actifs dérivés	74 556	9 858
Autres actifs	1 888	2 259
	4 219 311	4 430 592
<b>Passif</b>		
Charges à payer	6 899	6 668
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	9 006	12 506
Passifs dérivés	–	88 300
	15 905	107 474
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>4 203 406</b>	<b>4 323 118</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Catégorie Ordinaire	2 536 258	2 891 989
Catégorie Conseiller	1 667 148	1 431 129
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Catégorie Ordinaire	150 600	200 600
Catégorie Conseiller	99 399	99 399
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Catégorie Ordinaire	16,84	14,42
Catégorie Conseiller	16,77	14,40

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	131 671	273 974
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	135 313	103 293
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	(5 117)	(630 046)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(875)	859
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	437 799	(468 361)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	152 998	(128 516)
	851 789	(848 797)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	674	125
	852 463	(848 672)
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	26 316	44 767
Frais de service	15 250	16 939
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	11 919	13 682
Charges liées à la TVH	3 443	5 842
Coûts liés au comité d'examen indépendant	825	1 107
Charges d'intérêts	8	15
	57 761	82 352
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(825)	(1 107)
	56 936	81 245
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>795 527</b>	<b>(929 917)</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>20 866</b>	<b>28 259</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>774 661</b>	<b>(958 176)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Catégorie Ordinaire	500 374	(768 941)
Catégorie Conseiller	274 287	(189 235)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Catégorie Ordinaire	3,05	(2,45)
Catégorie Conseiller	2,77	(1,80)

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

# FNB First Trust AlphaDEX<sup>MC</sup> 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 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2018 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2019 (\$) Catégorie Conseiller	31 décembre 2018 (\$) Catégorie Conseiller
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	2 891 989	7 513 780	1 431 129	2 490 083
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	500 374	(768 941)	274 287	(189 235)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts	780 994	5 734 760	–	–
Distributions réinvesties	–	–	–	–
Rachat de parts	(1 554 296)	(9 444 313)	–	(834 876)
	(773 302)	(3 709 553)	–	(834 876)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement	(63 355)	(132 088)	(29 280)	(34 843)
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	(19 448)	(11 209)	(8 988)	–
	(82 803)	(143 297)	(38 268)	(34 843)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	(355 731)	(4 621 791)	236 019	(1 058 954)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	2 536 258	2 891 989	1 667 148	1 431 129
			<b>31 décembre 2019 (\$) Total</b>	<b>31 décembre 2018 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>			4 323 118	10 003 863
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			774 661	(958 176)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts			780 994	5 734 760
Distributions réinvesties			–	–
Rachat de parts			(1 554 296)	(10 279 189)
			(773 302)	(4 544 429)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement			(92 635)	(166 931)
Gains en capital			–	–
Remboursement de capital			(28 436)	(11 209)
			(121 071)	(178 140)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>			(119 712)	(5 680 745)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>			4 203 406	4 323 118

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

# FNB First Trust AlphaDEX<sup>MC</sup> dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens)

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	774 661	(958 176)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(135 313)	(103 293)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(590 797)	596 877
Dividendes à recevoir	(3 755)	(6 577)
Autres actifs	371	(171)
Autres passifs	231	(5 012)
Achats de placements	(4 681 147)	(11 965 889)
Produit de la vente de placements	5 522 852	17 142 960
	887 103	4 700 719
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	780 994	5 734 760
Montant payé pour le rachat de parts	(1 554 296)	(10 279 189)
Distributions versées aux porteurs de parts	(124 571)	(193 393)
	(897 873)	(4 737 822)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(10 770)	(37 103)
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	27 370	64 473
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	16 600	27 370
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	107 050	239 138

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

**FNB First Trust AlphaDEX<sup>MC</sup> dividendes de marchés émergents**  
(couvert en dollars canadiens)  
Notes annexes – Renseignements précis  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

**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 2019 et 2018 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	4 108 713	–	–	4 108 713
Actifs dérivés	–	74 556	–	74 556
<b>Total</b>	<b>4 108 713</b>	<b>74 556</b>	<b>–</b>	<b>4 183 269</b>
	Actifs (passifs) 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)
<b>Total</b>	<b>4 377 306</b>	<b>(78 442)</b>	<b>–</b>	<b>4 298 864</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018.

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 2019 et 2018 :

Parts rachetables	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2018	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
Parts rachetables émises	50 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(100 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2019	150 600	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 <sup>1</sup>
0,65 %	1,65 %

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

FNB First Trust AlphaDEX<sup>MC</sup> dividendes de marchés émergents  
(couvert en dollars canadiens)  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2019 et 2018, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital, le cas échéant, s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2019	2018	2019	2018
910 940	910 940	–	–

**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 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
11 919	13 682

**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 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
26 316	44 767	2 239	2 196

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2019 et 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 % aux 31 décembre 2019 et 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice MSCI Emerging Markets (en dollars américains)	147 826	(147 826)	152 606	(152 606)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Monnaie	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	1 903	0,05	157 529	3,64

Au 31 décembre 2019, 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 19 \$ (31 décembre 2018 – 1 575 \$). 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<sup>MC</sup> dividendes de marchés émergents  
(couvert en dollars canadiens)  
Notes annexes – Renseignements précis  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 :

Pays	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Brésil	28,26	30,28
Chine	17,15	6,98
Mexique	14,28	6,88
Inde	12,24	7,72
Chili	7,75	6,02
Russie	4,01	2,21
Grèce	4,01	–
Colombie	3,86	5,42
Afrique du Sud	2,62	6,81
Taiwan	2,18	12,92
États-Unis	0,71	0,67
Indonésie	0,68	–
Luxembourg	–	3,57
Hong Kong	–	3,25
Monaco	–	3,18
Pérou	–	1,71
Pays-Bas	–	1,42
Turquie	–	1,53
Philippines	–	0,68
<b>Total</b>	<b>97,75</b>	<b>101,25</b>

**FNB First Trust AlphaDEX<sup>MC</sup> dividendes de marchés émergents**  
**(couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2019**

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Bésil – 28,26 %</b>				
Banco Santander (Brasil) SA, CAAE	2 065	29 207	32 527	0,77
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo, CAAE	7 215	130 867	141 004	3,35
Companhia Energética de Minas Gerais SA, CAAE	39 825	153 929	176 347	4,20
Companhia Paranaense de Energia	6 612	71 617	145 447	3,46
Companhia Siderurgica Nacional SA, CAAE	21 742	122 288	97 404	2,32
Gerdau SA, CAAE	16 211	87 288	103 149	2,45
Petroleo Brasileiro SA, CAAE	6 554	128 459	135 661	3,23
Telefonica Brasil SA, CAAE	7 341	129 506	136 508	3,25
Tim Participacoes SA, CAAE	7 472	147 892	185 420	4,41
Ultrapar Participações SA, CAAE	4 231	29 365	34 393	0,82
		<b>1 030 418</b>	<b>1 187 860</b>	<b>28,26</b>
<b>Chili – 7,75 %</b>				
Compania Cervecerias Unidas SA, CAAE	1 159	39 578	28 550	0,68
Enel Americas SA, CAAE	12 479	162 916	177 927	4,23
Latam Airlines Group SA, CAAE	9 047	127 788	119 359	2,84
		<b>330 282</b>	<b>325 836</b>	<b>7,75</b>
<b>Chine – 17,15 %</b>				
China Life Insurance Co. Ltd., CAAE	7 662	126 511	137 601	3,27
China Petroleum and Chemical Corp. (Sinopec), CAAE	2 161	158 965	168 791	4,01
Huazhu Group Ltd., CAAE	627	27 247	32 625	0,78
NetEase Inc., CAAE	383	127 041	152 506	3,63
PetroChina Co. Ltd., CAAE	2 107	127 194	137 705	3,28
ZTO Express (Cayman) Inc., CAAE	3 024	82 640	91 691	2,18
		<b>649 598</b>	<b>720 919</b>	<b>17,15</b>
<b>Colombie – 3,86 %</b>				
Bancolombia SA, CAAE	1 000	57 914	71 148	1,69
Ecopetrol SA, CAAE	3 515	78 573	91 105	2,17
		<b>136 487</b>	<b>162 253</b>	<b>3,86</b>
<b>Grèce – 4,01 %</b>				
Star Bulk Carriers Corp.	10 980	155 474	168 388	4,01
		<b>155 474</b>	<b>168 388</b>	<b>4,01</b>
<b>Inde – 12,24 %</b>				
Dr. Reddy's Laboratories Ltd., CAAE	1 580	83 833	83 258	1,98
HDFC Bank Ltd., CAAE	782	61 182	64 350	1,53
ICICI Bank Ltd., CAAE	6 851	102 665	134 246	3,19
Vedanta Ltd., CAAE	14 990	164 653	167 985	4,00
Wipro Ltd., CAAE	13 297	75 933	64 751	1,54
		<b>488 266</b>	<b>514 590</b>	<b>12,24</b>
<b>Indonésie – 0,68 %</b>				
PT Telekomunikasi Indonesia Persero TBK, CAAE	775	28 468	28 682	0,68
		<b>28 468</b>	<b>28 682</b>	<b>0,68</b>
<b>Mexique – 14,28 %</b>				
America Movil SAB de CV, série L, catégorie L, CAAE	3 157	61 990	65 592	1,56
Banco Santander (Mexico) SA, CAAE	7 649	71 279	67 343	1,60
Cemex SAB de CV, CAAE	17 254	80 832	84 692	2,02
Coca-Cola FEMSA SAB de CV, série L, CAAE	1 113	87 087	87 613	2,08
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, CAAE	236	28 284	28 963	0,69
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV, CAAE	907	56 307	70 597	1,68
Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV, CAAE	636	76 896	97 957	2,33
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, CAAE	125	25 727	30 417	0,72
Grupo Televisa SA, CAAE	4 400	62 513	67 021	1,60
		<b>550 915</b>	<b>600 195</b>	<b>14,28</b>
<b>Russie – 4,01 %</b>				
Mobile TeleSystems PJSC, CAAE	12 783	153 508	168 484	4,01
		<b>153 508</b>	<b>168 484</b>	<b>4,01</b>

**FNB First Trust AlphaDEX<sup>MC</sup> dividendes de marchés émergents**  
**(couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

<b>Afrique du Sud – 2,62 %</b>				
AngloGold Ashanti Ltd., CAAE	1 127	18 070	32 694	0,78
Gold Fields Ltd., CAAE	9 022	56 999	77 322	1,84
		<b>75 069</b>	<b>110 016</b>	<b>2,62</b>
<b>Taiwan – 2,18 %</b>				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	1 212	61 091	91 440	2,18
		<b>61 091</b>	<b>91 440</b>	<b>2,18</b>
<b>États-Unis – 0,71 %</b>				
Yum China Holdings Inc.	482	25 393	30 050	0,71
		<b>25 393</b>	<b>30 050</b>	<b>0,71</b>
<b>Total des placements</b>		<b>3 684 969</b>	<b>4 108 713</b>	<b>97,75</b>
Coûts de transaction		(3 319)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			74 556	1,78
Autres actifs, moins les passifs			20 137	0,47
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>3 681 650</b>	<b>4 203 406</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	règlement 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+	2020-01-31	USD	2 986 090	CAD	3 949 000	0,756	0,770	71 997
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2020-01-31	USD	190 581	CAD	250 000	0,762	0,770	2 559
									<b>74 556</b>

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



# FINB First Trust AlphaDEX<sup>MC</sup> dividendes européens (couvert en dollars canadiens)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	11 421 684	15 533 366
Trésorerie	74 721	124 165
Dividendes courus à recevoir	114 020	173 706
Actifs dérivés	110 102	–
Autres actifs	2 936	4 164
	11 723 463	15 835 401
<b>Passif</b>		
Charges à payer	11 421	13 583
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	58 860	108 701
Passifs dérivés	–	462 433
	70 281	584 717
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	11 653 182	15 250 684
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Catégorie Ordinaire	9 882 947	13 702 299
Catégorie Conseiller	1 770 235	1 548 385
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Catégorie Ordinaire	424 022	674 022
Catégorie Conseiller	75 979	75 979
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Catégorie Ordinaire	23,31	20,33
Catégorie Conseiller	23,30	20,38

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	648 268	910 008
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(324 069)	1 227 916
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	211 489	208 241
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(6 486)	26 437
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 496 994	(3 195 636)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	572 535	(408 100)
	2 598 731	(1 231 134)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(2 390)	2 073
	2 596 341	(1 229 061)
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	82 432	134 394
Frais de service	16 734	17 872
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	16 514	20 207
Charges liées à la TVH	9 936	15 745
Coûts liés au comité d'examen indépendant	2 788	3 537
Charges d'intérêts	12	–
	128 416	191 755
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(2 788)	(3 537)
	125 628	188 218
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	2 470 713	(1 417 279)
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	84 757	90 447
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	2 385 956	(1 507 726)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Catégorie Ordinaire	2 109 972	(1 354 721)
Catégorie Conseiller	275 984	(153 005)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Catégorie Ordinaire	3,85	(1,52)
Catégorie Conseiller	3,64	(1,99)

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<sup>MC</sup> 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 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2018 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2019 (\$) Catégorie Conseiller	31 décembre 2018 (\$) Catégorie Conseiller
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	13 702 299	23 886 452	1 548 385	2 940 715
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	2 109 972	(1 354 721)	275 984	(153 005)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts	–	3 411 884	–	–
Distributions réinvesties	–	–	–	–
Rachat de parts	(5 460 510)	(11 596 225)	–	(1 202 741)
	(5 460 510)	(8 184 341)	–	(1 202 741)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement	(468 814)	(645 061)	(52 769)	(36 581)
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	(30)	(1 365)	(3)
	(468 814)	(645 091)	(54 134)	(36 584)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	(3 819 352)	(10 184 153)	221 850	(1 392 330)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	9 882 947	13 702 299	1 770 235	1 548 385
			<b>31 décembre 2019 (\$) Total</b>	<b>31 décembre 2018 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>			15 250 684	26 827 167
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			2 385 956	(1 507 726)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts			–	3 411 884
Distributions réinvesties			–	–
Rachat de parts			(5 460 510)	(12 798 966)
			(5 460 510)	(9 387 082)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement			(521 583)	(681 642)
Gains en capital			–	–
Remboursement de capital			(1 365)	(33)
			(522 948)	(681 675)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>			(3 597 502)	(11 576 483)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>			11 653 182	15 250 684

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

# FINB First Trust AlphaDEX<sup>MC</sup> dividendes européens (couvert en dollars canadiens)

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 385 956	(1 507 726)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	324 069	(1 227 916)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 069 529)	3 603 736
Dividendes à recevoir	59 686	(13 589)
Autres actifs	1 228	(1 307)
Autres passifs	(2 162)	(5 625)
Achats de placements	(9 801 858)	(18 921 081)
Produit de la vente de placements	15 086 465	28 045 651
	5 983 855	9 972 143
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	–	3 411 884
Montant payé pour le rachat de parts	(5 460 510)	(12 798 966)
Distributions versées aux porteurs de parts	(572 789)	(650 765)
	(6 033 299)	(10 037 847)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(49 444)	(65 704)
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	124 165	189 869
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	74 721	124 165
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	623 197	805 972

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

**FINB First Trust AlphaDEX<sup>MC</sup> dividendes européens**  
**(couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le FNB First Trust cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice AlphaDEX<sup>MC</sup> European Dividend (l'« indice »), déduction faite des charges. L'indice est issu de l'application de la méthode AlphaDEX<sup>MC</sup> 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 2019 et 2018 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	11 421 684	–	–	11 421 684
Actifs dérivés	–	110 102	–	110 102
<b>Total</b>	<b>11 421 684</b>	<b>110 102</b>	<b>–</b>	<b>11 531 786</b>
	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)
<b>Total</b>	<b>15 533 366</b>	<b>(462 433)</b>	<b>–</b>	<b>15 070 933</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018.

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 2019 et 2018 :

Parts rachetables	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2018	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
Parts rachetables émises	–	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(250 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2019	424 022	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 <sup>1</sup>
0,60 %	1,60 %

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

FINB First Trust AlphaDEX<sup>MC</sup> dividendes européens  
(couvert en dollars canadiens)  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2019 et 2018, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital, le cas échéant, s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2019	2018	2019	2018
440 199	323 531	–	–

**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 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
16 514	20 207

**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 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
82 432	134 394	5 898	7 939

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2019 et 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 % aux 31 décembre 2019 et 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice MSCI Europe (en monnaie locale)	619 900	(619 900)	631 378	(631 378)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Monnaie	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	11 538 032	99,01	15 706 677	102,99
Franc suisse	(981 243)	(8,42)	(529 270)	(3,47)
Livre sterling	(3 377 807)	(28,99)	(6 841 300)	(44,86)
Euro	(5 875 809)	(50,42)	(6 919 076)	(45,37)
Total	1 303 173	11,18	1 417 031	9,29

FINB First Trust AlphaDEX<sup>MC</sup> dividendes européens  
(couvert en dollars canadiens)  
Notes annexes – Renseignements précis  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

Au 31 décembre 2019, 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 13 032 \$ (31 décembre 2018 – 14 170 \$). 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 2019 et 2018 :

Pays	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Royaume-Uni	28,90	40,61
Pays-Bas	16,29	13,98
Espagne	9,10	7,58
Suisse	8,39	3,37
Luxembourg	7,85	6,19
France	5,65	5,95
Irlande	4,67	4,38
Allemagne	4,18	0,71
Russie	3,34	2,54
Norvège	3,33	3,25
Italie	3,20	5,01
Danemark	1,60	–
Suède	1,51	5,42
Finlande	–	2,86
<b>Total</b>	<b>98,01</b>	<b>101,85</b>

**FINB First Trust AlphaDEX<sup>MC</sup> dividendes européens**  
**(couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2019**

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Danemark – 1,60 %</b>				
Novo Nordisk AS, CAAE	2 481	173 304	186 472	1,60
		<b>173 304</b>	<b>186 472</b>	<b>1,60</b>
<b>France – 5,65 %</b>				
Orange SA, CAAE	14 635	292 547	277 272	2,38
TOTAL SA, CAAE	5 303	365 207	380 808	3,27
		<b>657 754</b>	<b>658 080</b>	<b>5,65</b>
<b>Allemagne – 4,18 %</b>				
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, CAAE	3 803	180 687	181 881	1,56
SAP SE, CAAE	1 757	301 867	305 705	2,62
		<b>482 554</b>	<b>487 586</b>	<b>4,18</b>
<b>Irlande – 4,67 %</b>				
CRH PLC, CAAE	10 393	455 195	544 287	4,67
		<b>455 195</b>	<b>544 287</b>	<b>4,67</b>
<b>Italie – 3,20 %</b>				
Eni SPA, CAAE	9 273	394 837	372 804	3,20
		<b>394 837</b>	<b>372 804</b>	<b>3,20</b>
<b>Luxembourg – 7,85 %</b>				
ArcelorMittal	23 265	748 217	529 897	4,55
Tenaris SA, CAAE	13 088	476 535	384 776	3,30
		<b>1 224 752</b>	<b>914 673</b>	<b>7,85</b>
<b>Pays-Bas – 16,29 %</b>				
ASML Holding NV, nominatives	883	232 455	339 331	2,91
ING Groep NV, CAAE	12 094	185 704	189 241	1,62
Koninklijke Philips NV, CAAE	1 499	69 860	94 990	0,82
Royal Dutch Shell PLC, catégorie A, CAAE	6 924	549 430	530 299	4,55
STMicroelectronics NV	16 334	318 218	570 775	4,90
VEON Ltd., CAAE	52 773	179 404	173 377	1,49
		<b>1 535 071</b>	<b>1 898 013</b>	<b>16,29</b>
<b>Norvège – 3,33 %</b>				
Equinor ASA, CAAE	15 037	417 878	388 769	3,33
		<b>417 878</b>	<b>388 769</b>	<b>3,33</b>
<b>Russie – 3,34 %</b>				
Mobile TeleSystems PJSC, CAAE	29 517	350 487	389 042	3,34
		<b>350 487</b>	<b>389 042</b>	<b>3,34</b>
<b>Espagne – 9,10 %</b>				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, CAAE	45 666	387 423	330 892	2,84
Banco Santander SA, CAAE	61 714	391 921	331 774	2,84
Grifols SA, CAAE	10 439	318 092	315 709	2,71
Telefónica SA, CAAE	9 142	118 599	82 743	0,71
		<b>1 216 035</b>	<b>1 061 118</b>	<b>9,10</b>
<b>Suède – 1,51 %</b>				
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, catégorie B, CAAE	15 412	158 013	175 716	1,51
		<b>158 013</b>	<b>175 716</b>	<b>1,51</b>
<b>Suisse – 8,39 %</b>				
ABB Ltd., CAAE	12 764	380 306	399 284	3,43
Logitech International SA, nominatives	6 397	323 980	391 750	3,36
Novartis AG, CAAE	755	86 928	92 835	0,80
UBS Group AG	5 733	89 796	93 653	0,80
		<b>881 010</b>	<b>977 522</b>	<b>8,39</b>
<b>Royaume-Uni – 28,90 %</b>				
AstraZeneca PLC, CAAE	5 748	363 486	372 158	3,19
Barclays PLC, CAAE	45 183	510 268	558 561	4,79
BP PLC, CAAE	1 862	94 138	91 251	0,78
British American Tobacco PLC, CAAE	3 517	199 802	193 915	1,66

**FINB First Trust AlphaDEX<sup>MC</sup> dividendes européens**  
**(couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

Carnival PLC, CAAE	9 348	527 550	584 607	5,02
GlaxoSmithKline PLC, CAAE	3 063	170 387	186 901	1,60
HSBC Holdings PLC, CAAE	1 870	109 748	94 922	0,82
Lloyds Banking Group PLC, CAAE	22 471	93 190	96 585	0,83
Rio Tinto PLC, CAAE	7 296	535 774	562 390	4,83
Royal Bank of Scotland Group PLC (The), CAAE	40 757	316 799	340 837	2,93
Vodafone Group PLC, CAAE	3 515	97 091	88 230	0,76
WPP PLC, CAAE	2 161	197 576	197 245	1,69
		<b>3 215 809</b>	<b>3 367 602</b>	<b>28,90</b>
<b>Total des placements</b>		<b>11 162 699</b>	<b>11 421 684</b>	<b>98,01</b>
Coûts de transaction		(8 089)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			110 102	0,94
Autres actifs, moins les passifs			121 396	1,05
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>11 154 610</b>	<b>11 653 182</b>	<b>100,00</b>

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+	2020-01-31	CHF	697 961	CAD	942 000	0,741	0,744	3 713
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2020-01-31	CHF	31 953	CAD	43 000	0,743	0,744	44
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2020-01-31	EUR	4 027 735	CAD	5 932 000	0,679	0,685	55 610
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2020-01-31	GBP	1 852 850	CAD	3 239 000	0,572	0,581	49 820
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2020-01-31	GBP	109 855	CAD	190 000	0,578	0,581	915
									<b>110 102</b>

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



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

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	58 946 149	77 895 576
Trésorerie	4 168 290	4 720 788
Intérêts courus à recevoir	209 297	296 879
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	360 526	7 120 842
Actifs dérivés	1 155 596	45 594
Autres actifs	17 086	20 777
	64 856 944	90 100 456
<b>Passif</b>		
Charges à payer	65 584	79 583
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	1 237 991	1 354 266
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	278 037	699 701
Passifs dérivés	–	1 787 141
	1 581 612	3 920 691
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>63 275 332</b>	<b>86 179 765</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Catégorie Ordinaire</b>	54 624 759	85 087 174
<b>Catégorie Conseiller</b>	8 650 573	1 092 591
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Catégorie Ordinaire</b>	2 934 316	4 690 010
<b>Catégorie Conseiller</b>	463 948	59 990
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Catégorie Ordinaire</b>	18,62	18,14
<b>Catégorie Conseiller</b>	18,65	18,21

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Produits</b>		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	3 783 207	6 333 460
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	70 245	(417 722)
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	72 683	(7 613 686)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	105 824	(598 024)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(326 262)	4 611 914
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	2 897 142	(2 447 120)
	6 602 839	(131 178)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(364 209)	458 762
	6 238 630	327 584
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	591 012	998 810
Charges liées à la TVH	57 269	106 533
Coûts liés au comité d'examen indépendant	14 112	18 577
Frais de service	11 616	5 763
	674 009	1 129 683
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(14 112)	(18 577)
	659 897	1 111 106
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>5 578 733</b>	<b>(783 522)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Catégorie Ordinaire</b>	5 306 506	(762 318)
<b>Catégorie Conseiller</b>	272 227	(21 204)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Catégorie Ordinaire</b>	1,46	(0,12)
<b>Catégorie Conseiller</b>	2,16	(0,36)

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 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2018 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2019 (\$) Catégorie Conseiller	31 décembre 2018 (\$) Catégorie Conseiller
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	85 087 174	138 693 986	1 092 591	1 158 860
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	5 306 506	(762 318)	272 227	(21 204)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts	6 319 869	8 660 739	7 392 661	–
Distributions réinvesties	–	15 008	–	–
Rachat de parts	(38 943 599)	(56 255 072)	–	–
	(32 623 730)	(47 579 325)	7 392 661	–
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement	(3 145 191)	(5 264 959)	(105 635)	(45 065)
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	(210)	(1 271)	–
	(3 145 191)	(5 265 169)	(106 906)	(45 065)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	(30 462 415)	(53 606 812)	7 557 982	(66 269)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	54 624 759	85 087 174	8 650 573	1 092 591
			<b>31 décembre 2019 (\$) Total</b>	<b>31 décembre 2018 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>			86 179 765	139 852 846
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			5 578 733	(783 522)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts			13 712 530	8 660 739
Distributions réinvesties			–	15 008
Rachat de parts			(38 943 599)	(56 255 072)
			(25 231 069)	(47 579 325)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement			(3 250 826)	(5 310 024)
Gains en capital			–	–
Remboursement de capital			(1 271)	(210)
			(3 252 097)	(5 310 234)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>			(22 904 433)	(53 673 081)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>			63 275 332	86 179 765

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 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 578 733	(783 522)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(70 245)	417 722
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 570 880)	(2 164 794)
Intérêts à recevoir	87 582	199 723
Autres actifs	3 691	1 801
Autres passifs	(13 999)	(43 096)
Achats de placements	(57 157 883)	(187 069 941)
Produit de la vente de placements	82 495 333	232 206 330
	28 352 332	42 764 223
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	13 712 530	8 660 739
Montant payé pour le rachat de parts	(38 943 599)	(56 255 072)
Distributions versées aux porteurs de parts	(3 673 761)	(5 029 445)
	(28 904 830)	(52 623 778)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(552 498)	(9 859 555)
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	4 720 788	14 580 343
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	4 168 290	4 720 788
Intérêts reçus	3 870 789	6 533 183

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 2019**

**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 2019 et 2018 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et prêts de rang supérieur	–	58 919 791	–	58 919 791
Titres de capitaux propres	–	–	26 358	26 358
Actifs dérivés	–	1 155 596	–	1 155 596
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>60 075 387</b>	<b>26 358</b>	<b>60 101 745</b>
	Actifs (passifs) 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)
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>76 106 770</b>	<b>47 259</b>	<b>76 154 029</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018. 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 2019	31 décembre 2018
Solde d'ouverture	47 259	–
Achats	–	49 465
Ventes	–	–
Transferts nets	–	–
Profits nets (pertes nettes)	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente	(20 901)	(2 206)
<b>Solde de fermeture</b>	<b>26 358</b>	<b>47 259</b>

Au 31 décembre 2019, 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 1 318 \$ (31 décembre 2018 – 2 363 \$).

**FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 :

Parts rachetables	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2018	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
Parts rachetables émises	344 306	403 958
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(2 100 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2019	2 934 316	463 948

**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 <sup>1</sup>
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 2019 et 2018, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital, le cas échéant, s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2019	2018	2019	2018
10 869 375	10 869 375	–	–

**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 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
s.o.	s.o.

**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 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
591 012	998 810	45 788	67 979

**FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

**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 2019 et 2018 :

	Au 31 décembre 2019				
	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	–	6 016 451	30 696 010	22 207 330	58 919 791
<b>Total</b>		<b>6 016 451</b>	<b>30 696 010</b>	<b>22 207 330</b>	<b>58 919 791</b>
	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
<b>Total</b>	<b>379 634</b>	<b>2 273 483</b>	<b>18 431 374</b>	<b>56 763 826</b>	<b>77 848 317</b>

Au 31 décembre 2019, la durée moyenne pondérée du FNB First Trust était de 0,37 an (31 décembre 2018 – 0,36 an). Si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 1 % au 31 décembre 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 589 198 \$ (31 décembre 2018 – 778 483 \$). 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 2019 et 2018 :

Notation S&P des titres d'emprunt	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
BBB+	–	–
BBB	–	–
BBB-	3,40	5,34
BB+	1,66	3,03
BB	8,05	7,26
BB-	12,61	12,82
B+	19,81	22,12
B	28,34	27,35
B-	14,04	11,21
CCC+	4,42	0,26
CCC	0,69	0,28
CCC-	0,08	–
CC	–	–
C	–	–
D	0,01	0,62
Sans notation	0,04	0,03

**FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Monnaie	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	489 246	0,77	(542 295)	(0,63)

Au 31 décembre 2019, 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 4 892 \$ (31 décembre 2018 – 5 423 \$). 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 2019 et 2018 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Soins de santé	31,28	31,06
Biens de consommation discrétionnaire	15,68	17,17
Services financiers	13,52	8,44
Technologies de l'information	11,70	14,75
Services de communications	9,14	5,21
Produits industriels	6,49	7,41
Matières	2,38	2,25
Énergie	1,40	3,07
Biens de consommation courante	1,37	1,02
Immobilier	0,19	–
<b>Total</b>	<b>93,16</b>	<b>90,39</b>

Le tableau suivant présente la répartition géographique du FNB First Trust aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Pays	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
États-Unis	87,30	82,83
Canada	4,81	5,60
Irlande	0,61	0,56
Luxembourg	0,44	0,21
Royaume-Uni	–	0,69
Espagne	–	0,27
Pays-Bas	–	0,23
<b>Total</b>	<b>93,16</b>	<b>90,39</b>

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2019

			Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Titres de capitaux propres – 0,04 %</b>						
Ascent Resources Marcellus Holdings LLC			11 973	49 070	26 237	0,04
Ascent Resources Marcellus Holdings LLC, bons de souscription			3 100	395	121	–
				<b>49 465</b>	<b>26 358</b>	<b>0,04</b>
	Valeur nominale en \$ US	d'intérêt nominal/rendement	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Obligations à rendement élevé – 12,08 %</b>						
Bausch Health Cos. Inc., remboursable	125 000	5,875 %	15 mai 2023	167 791	163 840	0,26
Brinker International Inc., remboursable	50 000	5,000 %	1 <sup>er</sup> oct. 2024	70 156	68 850	0,11
Calpine Corp., remboursable	504 000	5,375 %	15 janv. 2023	675 443	663 502	1,05
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., remboursable	38 000	5,750 %	15 janv. 2024	51 196	50 352	0,08
Constellation Merger Sub Inc., remboursable	170 000	8,500 %	15 sept. 2025	159 765	193 251	0,31
DaVita Inc., remboursable	10 000	5,125 %	15 juill. 2024	13 472	13 337	0,02
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp., remboursable	300 000	7,125 %	15 juin 2024	426 509	411 478	0,65
Eagle Holding Co. II LLC, remboursable	164 000	7,625 %	15 mai 2022	217 987	216 845	0,34
Eldorado Resorts Inc., remboursable	150 000	7,000 %	1 <sup>er</sup> août 2023	206 536	203 142	0,32
Golden Nugget Inc., remboursable	47 000	6,750 %	15 oct. 2024	63 792	63 320	0,10
Level 3 Financing Inc., remboursable	11 000	5,375 %	15 août 2022	14 789	14 340	0,02
Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC, remboursable	100 000	5,750 %	1 <sup>er</sup> août 2022	53 233	53 565	0,08
MEDNAX Inc., remboursable	180 000	5,250 %	1 <sup>er</sup> déc. 2023	239 771	239 485	0,38
MGM Resorts International	50 000	7,750 %	15 mars 2022	73 771	72 753	0,12
MPH Acquisition Holdings LLC, remboursable	244 000	7,125 %	1 <sup>er</sup> juin 2024	298 264	307 338	0,49
Nexstar Escrow Corp., remboursable	616 000	5,625 %	1 <sup>er</sup> août 2024	831 635	835 571	1,32
Peabody Securities Finance Corp., remboursable	606 000	6,000 %	31 mars 2022	796 122	769 216	1,22
Peabody Securities Finance Corp., remboursable	11 000	6,375 %	31 mars 2025	11 946	13 177	0,02
Polaris Intermediate Corp., remboursable	227 000	8,500 %	1 <sup>er</sup> déc. 2022	249 884	275 240	0,44
Post Holdings Inc., remboursable	220 000	5,500 %	1 <sup>er</sup> mars 2025	303 988	299 847	0,47
Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp., remboursable	34 000	5,250 %	1 <sup>er</sup> déc. 2021	43 452	44 692	0,07
remboursable	100 000	7,000 %	15 juill. 2024	136 396	134 481	0,21
Ritchie Bros. Auctioneers Inc., remboursable	25 000	5,375 %	15 janv. 2025	34 421	33 911	0,05
Sanchez Energy Corp., remboursable	100 000	7,750 %	15 juin 2021	6 572	6 493	0,01
SBA Communications Corp., remboursable	50 000	4,875 %	1 <sup>er</sup> sept. 2024	68 526	67 552	0,11
Sinclair Television Group Inc., remboursable	550 000	5,625 %	1 <sup>er</sup> août 2024	740 588	736 225	1,16
Six Flags Entertainment Corp., remboursable	150 000	4,875 %	31 juill. 2024	204 210	202 249	0,32
Taylor Morrison Communities Inc./Monarch Communities Inc., remboursable	20 000	5,625 %	1 <sup>er</sup> mars 2024	28 522	28 059	0,04
Tenet Healthcare Corp., remboursable	612 000	8,125 %	1 <sup>er</sup> avr. 2022	864 620	880 565	1,39
Tenet Healthcare Corp., remboursable	175 000	4,625 %	1 <sup>er</sup> sept. 2024	231 700	237 211	0,38
TRI Pointe Holdings Inc.	193 000	5,875 %	15 juin 2024	268 239	273 280	0,43
Virgin Media Finance PLC, remboursable	50 000	6,000 %	15 oct. 2024	68 020	67 065	0,11
				<b>7 621 316</b>	<b>7 640 232</b>	<b>12,08</b>
<b>Prêts de rang supérieur – 81,04 %</b>						
21st Century Oncology Holdings Inc.	927 550	7,125 %	16 janv. 2023	1 126 520	1 192 426	1,88
Air Medical Group Holdings Inc.	207 330	4,250 %	28 avr. 2022	261 720	263 127	0,42
Air Medical Group Holdings Inc.	125 281	5,250 %	14 mars 2025	153 799	157 397	0,25
Air Methods Corp.	790 736	4,500 %	21 avr. 2024	1 015 861	895 891	1,42
Akorn Inc.	522 842	8,000 %	16 avr. 2021	587 034	643 855	1,02
Albertson's LLC	139 380	3,500 %	15 août 2026	185 046	182 446	0,29
Alight Inc.	459 619	3,000 %	1 <sup>er</sup> mai 2024	609 362	599 947	0,95
AlixPartners LLP	978 634	2,750 %	4 avr. 2024	1 226 218	1 276 764	2,02
Alliant Holdings Intermediate LLC	485 860	3,000 %	9 mai 2025	623 457	630 561	1,00
Alliant Holdings Intermediate LLC	56 013	3,250 %	10 mai 2025	74 718	72 791	0,12
AMC Entertainment Inc.	320 390	3,000 %	22 avr. 2026	423 701	418 938	0,66
AmWINS Group Inc.	1 026 350	3,750 %	25 janv. 2024	1 319 335	1 342 096	2,12
Applied Systems Inc.	433 520	4,250 %	19 sept. 2024	543 922	564 652	0,90
Applied Systems Inc.	182 885	8,000 %	19 sept. 2025	222 836	241 444	0,38
Asurion LLC	730 207	3,000 %	4 août 2022	934 441	953 150	1,51
Asurion LLC	172 600	6,500 %	4 août 2025	222 807	226 707	0,37
Bausch Health Cos. Inc. (Valeant)	1 047 421	3,000 %	1 <sup>er</sup> juin 2025	1 352 422	1 366 929	2,16
Beacon Roofing Supply Inc	62 977	2,250 %	2 janv. 2025	78 215	82 085	0,13
BellRing Brands LLC	34 140	6,000 %	21 oct. 2024	44 490	44 748	0,07
Berry Global Inc.	277 638	2,000 %	1 <sup>er</sup> juill. 2026	364 928	361 820	0,57
BJ's Wholesale Club Inc.	129 262	2,750 %	3 févr. 2024	168 143	168 864	0,27
Cablevision (CSC Holdings, Inc.)	111 131	2,250 %	17 juill. 2025	143 919	144 389	0,23
Cablevision (CSC Holdings, Inc.)	708 080	2,500 %	15 avr. 2027	938 609	922 540	1,46
Capital Automotive L.P.	72 008	7,000 %	15 mars 2025	94 647	93 646	0,15
CenturyLink Inc. (Qwest)	712 886	2,750 %	31 janv. 2025	915 298	928 959	1,46



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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

Change Healthcare Holdings LLC	1 075 598	3,500 %	1 <sup>er</sup> mars 2024	1 401 351	1 400 433	2,21
CHG Healthcare Services Inc.	767 933	4,000 %	7 juin 2023	990 097	1 003 123	1,58
Cineworld Group PLC (Crown)	722 289	2,250 %	5 févr. 2025	950 587	936 644	1,47
Citadel Securities L.P.	405 739	3,500 %	28 févr. 2026	531 420	527 864	0,84
CityCenter Holdings LLC	500 000	3,000 %	18 avr. 2024	658 447	651 502	1,03
ClubCorp Holdings Inc.	656 692	2,750 %	18 sept. 2024	831 569	804 781	1,27
CommScope Inc.	119 079	3,250 %	6 avr. 2026	158 094	155 451	0,24
Cumulus Media Holdings Inc.	124 772	4,750 %	31 mars 2026	164 892	163 534	0,26
Cushman & Wakefield (DTZ U.S. Borrower LLC)	29 001	3,250 %	21 août 2025	38 048	37 671	0,06
DaVita Inc.	255 573	2,250 %	12 août 2026	338 296	334 183	0,52
Duff & Phelps Corporation (Deerfield Dakota)	877 125	4,250 %	13 févr. 2025	1 122 204	1 134 103	1,80
DuPage Medical Group (Midwest Physician Administrative Services LLC)	846 972	3,500 %	15 août 2024	1 063 289	1 092 961	1,73
Dynatrace LLC	425 895	2,750 %	22 août 2025	555 675	555 982	0,87
Endo Luxembourg Finance Co. I SARL	966 368	5,000 %	29 avr. 2024	1 275 848	1 198 407	1,90
Envision Healthcare Corp.	905 745	3,750 %	10 oct. 2025	1 153 601	1 000 318	1,58
EW Scripps Co. (The)	303 469	2,500 %	1 <sup>er</sup> mai 2026	399 988	395 303	0,62
Gentiva Health Services Inc. (Kindred at Home)	96 422	3,750 %	30 juin 2025	126 938	125 757	0,20
Golden Nugget Inc.	573 474	3,500 %	4 oct. 2023	722 923	746 547	1,18
GoodRX Inc.	337 638	3,000 %	15 oct. 2025	436 702	440 447	0,70
Gray Television Inc.	57 328	2,500 %	2 janv. 2026	75 517	74 863	0,12
Hostess Brands LLC (HB Holdings)	283 496	3,000 %	3 août 2025	372 641	369 330	0,58
HUB International Ltd.	796 803	2,750 %	25 avr. 2025	1 026 540	1 033 324	1,63
Hyland Software Inc.	190 080	4,250 %	1 <sup>er</sup> juill. 2024	248 761	247 911	0,39
iHeartCommunications Inc.	483 484	4,000 %	1 <sup>er</sup> mai 2026	654 313	632 273	1,01
Infor (US) Inc.	41 182	3,750 %	2 févr. 2022	54 121	53 688	0,09
Informatica Corp.	194 479	3,250 %	6 août 2022	243 986	253 396	0,40
Lumileds (Bright Bidco BV)	656 071	4,500 %	30 juin 2024	748 099	497 168	0,79
Mallinckrodt International Finance SA	182 066	3,500 %	24 sept. 2024	227 731	192 421	0,30
Mallinckrodt International Finance SA	130 610	3,750 %	24 févr. 2025	164 648	137 167	0,22
MGM Growth Properties Operating Partnership L.P.	50 550	2,000 %	23 mars 2025	64 724	65 861	0,10
Micro Focus International (MA Financeco LLC)	1 050 202	2,500 %	21 juin 2024	1 331 556	1 364 316	2,15
Misys Financial Software Ltd. (Almonde Inc.) (Finastra)	764 343	4,500 %	13 juin 2024	990 055	984 270	1,56
Multiplan Inc (MPH Acquisition Holdings LLC)	665 227	3,750 %	7 juin 2023	896 267	850 407	1,34
Nexstar Broadcasting Inc.	669 565	2,750 %	19 sept. 2026	878 707	873 516	1,38
ON Semiconductor Corp.	53 733	2,000 %	19 sept. 2026	71 002	70 220	0,11
Ortho-Clinical Diagnostics Inc.	148 198	3,250 %	31 mai 2025	191 577	189 997	0,30
Packers Holdings LLC	586 077	4,250 %	4 déc. 2024	753 427	760 815	1,20
Parexel International Corp.	474 212	2,750 %	27 sept. 2024	595 041	603 251	0,95
Peabody Energy Corp.	76 302	2,750 %	31 mars 2025	96 851	86 615	0,14
Pharmaceutical Product Development Inc. (PPDI)	358 413	3,500 %	18 août 2022	466 735	467 586	0,74
Pike Corp.	17 478	4,250 %	24 juill. 2026	22 770	22 802	0,04
Playtika Holding Corp.	111 316	1,000 %	10 déc. 2024	145 067	145 923	0,23
Press Ganey (Azalea TopCo Inc.)	65 190	3,500 %	25 juill. 2026	85 264	85 050	0,13
Qlik Technologies (Project Alpha Intermediate Holding Inc.)	324 361	4,500 %	26 avr. 2024	429 328	421 465	0,67
Qlik Technologies (Project Alpha Intermediate Holding Inc.)	87 600	4,250 %	26 avr. 2024	115 894	114 464	0,18
Quikrete Holdings Inc.	533 332	2,750 %	15 nov. 2023	703 443	694 906	1,09
Realogy Group LLC	493 719	3,000 %	8 févr. 2025	647 689	634 707	1,00
Refinitiv US Holdings Inc.	591 691	3,250 %	1 <sup>er</sup> oct. 2025	775 618	774 872	1,22
Reynolds Group Holdings Inc.	777 215	2,750 %	5 févr. 2023	996 604	1 011 625	1,60
Riverbed Technology Inc.	928 256	4,250 %	24 avr. 2022	1 165 995	1 047 940	1,66
RP Crown Parent LLC (JDA Software Group)	48 500	3,750 %	12 oct. 2023	63 605	63 334	0,10
Scientific Games International Inc.	218 731	2,750 %	14 août 2024	286 584	284 507	0,45
Select Medical Corp.	301 211	2,500 %	6 mars 2025	396 876	391 627	0,62
Simply Good Foods (Atkins Nutritionals Inc.)	35 809	4,750 %	7 juill. 2024	46 862	46 790	0,07
SS&C European Holdings SARL	49 494	2,250 %	16 avr. 2025	65 218	64 666	0,10
Stars Group Holdings BV (Amaya)	1 131 291	3,500 %	10 juill. 2025	1 481 603	1 480 615	2,34
Surgery Centers Holdings Inc.	818 070	4,250 %	31 août 2024	1 077 475	1 056 112	1,67
SUSE (Marcel Lux IV SARL)	217 457	3,250 %	15 mars 2026	283 179	280 261	0,44
Team Health Inc.	642 179	3,750 %	6 févr. 2024	838 298	672 592	1,06
Trans Union LLC	500 000	1,750 %	13 nov. 2026	662 525	651 489	1,03
TransDigm Inc.	624 022	2,500 %	9 juin 2023	823 705	812 521	1,27
TransDigm Inc.	159 101	2,500 %	30 mai 2025	205 076	207 046	0,33
Twin River Worldwide Holding Inc.	81 396	2,750 %	10 mai 2026	108 740	105 338	0,17
U.S. Renal Care Inc.	241 975	5,000 %	28 juin 2026	318 058	311 074	0,49
US Foods Inc	127 541	2,000 %	31 août 2026	168 991	166 188	0,26
USI Inc.	854 763	3,000 %	15 mai 2024	1 136 170	1 108 842	1,75
Versant Health (Wink Holdco Inc.)	779 526	4,000 %	2 déc. 2024	997 769	1 012 892	1,61
Verscend Holding Corp.	235 554	4,500 %	27 août 2025	309 987	307 662	0,49
Vertafore Inc.	718 601	3,250 %	2 juill. 2025	924 899	921 261	1,46
Virgin Media Investment Holdings Ltd.	70 000	2,500 %	31 janv. 2028	92 955	91 410	0,14
				<b>52 079 963</b>	<b>51 279 559</b>	<b>81,04</b>

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

<b>Total des placements</b>	<b>59 750 744</b>	<b>58 946 149</b>	<b>93,16</b>
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1		1 155 596	1,82
Autres actifs, moins les passifs		3 173 587	5,02
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>59 750 744</b>	<b>63 275 332</b>	<b>100,00</b>

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) \$
Marchés mondiaux CIBC inc., Toronto	A-1	2020-01-31	USD	47 455 782	CAD	62 770 000	0,756	0,770	1 155 596
									<b>1 155 596</b>

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

# FNB canadien de puissance du capital First Trust

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	60 300 148	68 667 216
Trésorerie	311 624	300 474
Dividendes courus à recevoir	84 087	130 947
Autres actifs	46 120	46 492
	60 741 979	69 145 129
<b>Passif</b>		
Charges à payer	114 316	120 093
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	203 719	176 425
	318 035	296 518
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>60 423 944</b>	<b>68 848 611</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
<b>Catégorie Conseiller</b>	<b>27 809 801</b>	<b>26 802 768</b>
<b>Catégorie Ordinaire</b>	<b>32 614 143</b>	<b>42 045 843</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Catégorie Conseiller</b>	<b>960 726</b>	<b>1 060 726</b>
<b>Catégorie Ordinaire</b>	<b>942 993</b>	<b>1 392 993</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Catégorie Conseiller</b>	<b>28,95</b>	<b>25,27</b>
<b>Catégorie Ordinaire</b>	<b>34,59</b>	<b>30,18</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	1 652 382	1 610 899
Produits d'intérêts aux fins des distributions	–	24
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4 741 571	480 463
Variation de la plus-value (moins-value) latente des devises	764	75
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 856 716	(8 446 825)
	11 251 433	(6 355 364)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(1 334)	4 046
	11 250 099	(6 351 318)
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	401 821	433 404
Frais de service	283 919	313 354
Charges liées à la TVH	67 673	75 872
Coûts liés au comité d'examen indépendant	13 638	11 382
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	11 833	19 548
Charges d'intérêts	20	–
	778 904	853 560
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(13 638)	(11 382)
	765 266	842 178
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>10 484 833</b>	<b>(7 193 496)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Catégorie Conseiller</b>	<b>4 032 491</b>	<b>(3 035 066)</b>
<b>Catégorie Ordinaire</b>	<b>6 452 342</b>	<b>(4 158 430)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Catégorie Conseiller</b>	<b>4,03</b>	<b>(2,71)</b>
<b>Catégorie Ordinaire</b>	<b>5,67</b>	<b>(3,38)</b>

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

Au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$) Catégorie Conseiller	31 décembre 2018 (\$) Catégorie Conseiller	31 décembre 2019 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2018 (\$) Catégorie Ordinaire
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	26 802 768	35 547 473	42 045 843	39 814 662
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetable</b>	4 032 491	(3 035 066)	6 452 342	(4 158 430)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts rachetables	1 282 306	–	4 929 223	15 142 654
Distributions réinvesties	–	–	–	–
Rachat de parts rachetables	(4 067 136)	(5 571 168)	(20 113 390)	(8 321 669)
	(2 784 830)	(5 571 168)	(15 184 167)	6 820 985
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants</b>				
Revenu net de placement	(176 525)	(33 718)	(513 428)	(431 374)
Gains en capital	–	(104 753)	–	–
Remboursement de capital	(64 103)	–	(186 447)	–
	(240 628)	(138 471)	(699 875)	(431 374)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice</b>	1 007 033	(8 744 705)	(9 431 700)	2 231 181
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	27 809 801	26 802 768	32 614 143	42 045 843
			<b>31 décembre 2019 (\$) Total</b>	<b>31 décembre 2018 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>			68 848 611	75 362 135
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			10 484 833	(7 193 496)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts rachetables			6 211 529	15 142 654
Distributions réinvesties			–	–
Rachat de parts rachetables			(24 180 526)	(13 892 837)
			(17 968 997)	1 249 817
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants</b>				
Revenu net de placement			(689 953)	(465 092)
Gains en capital			–	(104 753)
Remboursement de capital			(250 550)	–
			(940 503)	(569 845)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>			(8 424 667)	(6 513 524)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>			60 423 944	68 848 611

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 Au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 484 833	(7 193 496)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur placements	(4 741 571)	(480 463)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(4 856 716)	8 446 825
Dividendes à recevoir	46 860	(29 604)
Autres actifs	372	1 323
Autres passifs	(5 777)	(23 876)
Achats de placements	(29 899 869)	(47 068 373)
Produit de la vente de placements	47 865 224	45 595 308
	18 893 356	(752 356)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	6 211 529	15 142 654
Montant payé pour le rachat de parts	(24 180 526)	(13 892 837)
Distributions versées aux porteurs de parts	(913 209)	(484 181)
	(18 882 206)	765 636
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	11 150	13 280
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	300 474	287 194
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	311 624	300 474
Intérêts reçus	–	24
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	1 699 242	1 581 295

*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 2019**

**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 2019 et 2018 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	60 300 148	–	–	60 300 148
<b>Total</b>	<b>60 300 148</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>60 300 148</b>
	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
<b>Total</b>	<b>68 667 216</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>68 667 216</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018.

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 2019 et 2018 :

Parts rachetables	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2018	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
Parts rachetables émises	150 000	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(600 000)	(150 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	942 993	960 726

**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 <sup>1</sup>
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 2019

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2019 et 2018, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital, le cas échéant, s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2019	2018	2019	2018
22 747 482	22 747 482	–	–

**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 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
11 833	19 549

**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 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
401 821	433 404	31 097	34 941

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2019 et 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 % aux 31 décembre 2019 et 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice composé S&P/TSX <sup>MD</sup>	3 344 465	(3 344 465)	3 466 528	(3 466 528)

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2019	Au 31 décembre 2018
Services financiers	32,15	27,68
Produits industriels	16,22	15,90
Matières	12,36	12,27
Technologies de l'information	11,66	12,17
Biens de consommation courante	11,27	8,05
Énergie	8,40	11,99
Biens de consommation discrétionnaire	3,91	7,84
Services de communications	3,83	3,84
Total	99,80	99,74

FNB canadien de puissance du capital First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Services de communications – 3,83 %</b>				
BCE Inc.	38 447	2 108 405	2 312 971	3,83
		<b>2 108 405</b>	<b>2 312 971</b>	<b>3,83</b>
<b>Biens de consommation discrétionnaire – 3,91 %</b>				
Magna International Inc.	33 173	1 909 883	2 361 918	3,91
		<b>1 909 883</b>	<b>2 361 918</b>	<b>3,91</b>
<b>Biens de consommation courante – 11,27 %</b>				
Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	55 862	1 427 314	2 302 073	3,81
Canada Goose Holdings Inc.	48 075	2 883 384	2 260 006	3,74
Metro inc., catégorie A	41 897	1 840 621	2 245 260	3,72
		<b>6 151 319</b>	<b>6 807 339</b>	<b>11,27</b>
<b>Énergie – 8,40 %</b>				
Pembina Pipeline Corp.	53 087	2 455 999	2 555 077	4,23
Suncor Énergie Inc.	59 244	2 210 449	2 521 425	4,17
		<b>4 666 448</b>	<b>5 076 502</b>	<b>8,40</b>
<b>Services financiers – 32,15 %</b>				
Banque de Montréal	24 130	2 124 681	2 428 443	4,02
La Banque de Nouvelle-Écosse	32 768	2 336 454	2 403 533	3,98
Colliers International Group Inc.	25 474	2 372 351	2 575 421	4,26
Intact Corporation Financière	17 874	2 181 073	2 509 867	4,15
Société Financière Manuvie	93 424	2 117 308	2 462 657	4,08
Banque Royale du Canada	22 558	1 893 663	2 317 835	3,84
Financière Sun Life inc.	40 496	1 934 101	2 397 768	3,97
La Banque Toronto-Dominion	31 971	1 954 684	2 328 448	3,85
		<b>16 914 315</b>	<b>19 423 972</b>	<b>32,15</b>
<b>Produits industriels – 16,22 %</b>				
CAE Inc.	68 365	1 410 983	2 350 389	3,89
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	20 228	1 920 155	2 376 183	3,93
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	7 770	1 535 615	2 572 103	4,26
Toromont Industries Ltd.	35 476	2 435 300	2 504 251	4,14
		<b>7 302 053</b>	<b>9 802 926</b>	<b>16,22</b>
<b>Technologies de l'information – 11,66 %</b>				
CGI Inc.	22 265	1 326 878	2 419 538	4,00
Constellation Software Inc.	1 733	1 645 249	2 185 590	3,62
Open Text Corp.	42 679	1 557 764	2 442 092	4,04
		<b>4 529 891</b>	<b>7 047 220</b>	<b>11,66</b>
<b>Matières – 12,36 %</b>				
CCL Industries Inc., catégorie B	43 024	2 452 415	2 380 088	3,94
Nutrien Ltd.	39 155	2 730 868	2 434 266	4,03
Teck Resources Ltd., catégorie B	117 804	3 598 648	2 652 946	4,39
		<b>8 781 931</b>	<b>7 467 300</b>	<b>12,36</b>
<b>Total des placements</b>		<b>52 364 245</b>	<b>60 300 148</b>	<b>99,80</b>
Coûts de transaction		(8 632)		
Autres actifs, moins les passifs			123 796	0,20
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>52 355 613</b>	<b>60 423 944</b>	<b>100,00</b>



# FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	28 514 533	26 738 758
Trésorerie	106 909	70 684
Dividendes courus à recevoir	118 783	121 246
Autres actifs	37 785	40 001
	28 778 010	26 970 689
<b>Passif</b>		
Charges à payer	12 978	13 568
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	88 863	88 863
	101 841	102 431
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>28 676 169</b>	<b>26 868 258</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Catégorie Ordinaire	26 486 344	24 818 491
Catégorie Conseiller	2 189 825	2 049 767
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Catégorie Ordinaire	1 386 214	1 386 214
Catégorie Conseiller	113 800	113 800
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Catégorie Ordinaire	19,11	17,90
Catégorie Conseiller	19,24	18,01

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	1 171 618	1 695 471
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(165 089)	(1 145 280)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 983 141	(2 005 735)
	2 989 670	(1 455 544)
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	166 945	287 821
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	17 370	36 098
Frais de service	10 290	11 750
Charges liées à la TVH	9 865	19 024
Coûts liés au comité d'examen indépendant	5 689	7 615
	210 159	362 308
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(58 575)	(98 329)
	151 584	263 979
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 838 086</b>	<b>(1 719 523)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Catégorie Ordinaire	2 634 306	(1 609 333)
Catégorie Conseiller	203 780	(110 190)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Catégorie Ordinaire	1,93	(0,67)
Catégorie Conseiller	1,87	(0,89)

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 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
	Catégorie Ordinaire	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller	Catégorie Conseiller
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	24 818 491	61 861 576	2 049 767	3 197 796
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	2 634 306	(1 609 333)	203 780	(110 190)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts	1 885 702	4 831 190	950 601	–
Distributions réinvesties	–	–	–	–
Rachat de parts	(1 866 081)	(38 447 592)	(948 543)	(956 733)
	19 621	(33 616 402)	2 058	(956 733)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants</b>				
Revenu net de placement	(888 407)	(1 461 794)	(59 489)	(63 780)
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	(97 667)	(355 556)	(6 291)	(17 326)
	(986 074)	(1 817 350)	(65 780)	(81 106)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	1 667 853	(37 043 085)	140 058	(1 148 029)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	26 486 344	24 818 491	2 189 825	2 049 767
			<b>31 décembre 2019 (\$) Total</b>	<b>31 décembre 2018 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>			26 868 258	65 059 372
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			2 838 086	(1 719 523)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts			2 836 303	4 831 190
Distributions réinvesties			–	–
Rachat de parts			(2 814 624)	(39 404 325)
			21 679	(34 573 135)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants</b>				
Revenu net de placement			(947 896)	(1 525 574)
Gains en capital			–	–
Remboursement de capital			(103 958)	(372 882)
			(1 051 854)	(1 898 456)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>			1 807 911	(38 191 114)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>			28 676 169	26 868 258

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 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 838 086	(1 719 523)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	165 089	1 145 280
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 983 141)	2 005 735
Dividendes à recevoir	2 463	146 616
Autres actifs	2 216	(2 869)
Autres passifs	(590)	(12 538)
Achats de placements	(20 747 253)	(41 302 186)
Produit de la vente de placements	20 789 530	76 274 905
	1 066 400	36 535 420
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	2 836 303	4 831 190
Montant payé pour le rachat de parts	(2 814 624)	(39 404 325)
Distributions versées aux porteurs de parts	(1 051 854)	(2 024 396)
	(1 030 175)	(36 597 531)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	36 225	(62 111)
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	70 684	132 795
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	106 909	70 684
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	1 174 081	1 842 087

*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 2019

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le FNB First Trust cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice NASDAQ Global Risk Managed Income<sup>SM</sup>, 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 2019 et 2018 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	28 514 533	–	–	28 514 533
Total	28 514 533	–	–	28 514 533
	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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018.

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 2019 et 2018 :

Parts rachetables	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2018	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
Parts rachetables émises	100 000	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(100 000)	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	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 <sup>1</sup>	
Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller <sup>2</sup>
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 2019

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2019 et 2018, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital, le cas échéant, s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2019	2018	2019	2018
818 997	892 910	–	–

**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 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
17 370	36 098

**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 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
166 945	287 821	9 978	10 670

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2019 et 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 % aux 31 décembre 2019 et 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice de référence	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice NASDAQ Global Risk Managed Income <sup>SM</sup>	1 396 529	(1 396 529)	1 235 940	(1 235 940)

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 :

Placements	Au 31 décembre 2019	Au 31 décembre 2018
	% de l'actif net	% de l'actif net
Obligations	47,33	50,52
Titres de capitaux propres	20,37	21,61
Prêts de rang supérieur	19,54	13,17
FPI et actions privilégiées	12,20	14,22
Total	99,44	99,52

# FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Fonds négociés en Bourse – 99,44 %</b>				
FINB BMO obligations de marchés émergents couvertes en dollars canadiens	112 710	1 780 002	1 763 912	6,15
FINB BMO équilibré de FPI	47 971	1 085 813	1 191 120	4,15
FINB BMO équilibré services aux collectivités	67 418	1 149 554	1 359 147	4,74
FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens	288 533	3 957 376	3 961 558	13,81
FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme	45 084	845 194	880 040	3,07
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)	301 097	5 663 614	5 603 415	19,54
Horizons Cdn Select Universe Bond ETF	18 399	831 754	880 944	3,07
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	53 653	1 131 490	1 159 441	4,04
iShares Canadian Government Bond Index ETF	30 186	649 705	665 601	2,32
iShares Convertible Bond Index ETF, obligations convertibles	106 221	1 962 337	1 951 280	6,80
iShares Core Canadian Long Term Bond Index ETF	20 251	478 567	515 185	1,80
iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index ETF	62 577	1 290 417	1 394 841	4,86
iShares Global Monthly Dividend Index ETF (couvert en dollars canadiens)	49 802	962 999	1 040 364	3,63
iShares Global Real Estate Index ETF	15 977	464 134	503 276	1,76
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	146 475	1 933 969	1 803 107	6,29
iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF	18 458	681 128	729 829	2,55
Vanguard Canadian Short-Term Bond Index ETF	75 454	1 801 654	1 795 051	6,26
Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index ETF	30 636	1 011 583	1 068 277	3,73
Vanguard U.S. Dividend Appreciation Index ETF	4 497	223 103	248 145	0,87
<b>Total des fonds négociés en Bourse</b>		<b>27 904 393</b>	<b>28 514 533</b>	<b>99,44</b>
<b>Total des placements</b>		<b>27 904 393</b>	<b>28 514 533</b>	<b>99,44</b>
Coûts de transaction		(12 337)		
Autres actifs, moins les passifs			161 636	0,56
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>27 892 056</b>	<b>28 676 169</b>	<b>100,00</b>

# FINB obligataire tactique First Trust

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	10 950 117	21 499 888
Trésorerie	22 508	50 850
Dividendes courus à recevoir	33 000	92 501
Autres actifs	2 591	4 148
	11 008 216	21 647 387
<b>Passif</b>		
Charges à payer	5 451	10 668
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	30 000	60 000
	35 451	70 668
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>10 972 765</b>	<b>21 576 719</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>10 972 765</b>	<b>21 576 719</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>600 000</b>	<b>1 200 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>18,29</b>	<b>17,98</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	540 890	947 904
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(644 927)	(451 086)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	69	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 134 007	(1 486 379)
	1 030 039	(989 561)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(14)	-
	1 030 025	(989 561)
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	82 042	147 703
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	22 559	68 868
Charges liées à la TVH	7 867	14 989
Coûts liés au comité d'examen indépendant	3 316	4 669
Charges d'intérêts	5	48
	115 789	236 277
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(3 316)	(4 669)
	112 473	231 608
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>917 552</b>	<b>(1 221 169)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>917 552</b>	<b>(1 221 169)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>1,03</b>	<b>(0,79)</b>

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 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	21 576 719	34 097 106
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	917 552	(1 221 169)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	912 468	971 543
Distributions réinvesties	–	–
Rachat de parts	(11 913 974)	(11 285 761)
	(11 001 506)	(10 314 218)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(464 662)	(779 592)
Gains en capital	–	–
Remboursement de capital	(55 338)	(205 408)
	(520 000)	(985 000)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	(10 603 954)	(12 520 387)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	10 972 765	21 576 719

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 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	917 552	(1 221 169)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	644 927	451 086
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 134 007)	1 486 379
Dividendes à recevoir	59 501	50 170
Autres actifs	1 557	2 755
Autres passifs	(5 217)	(5 687)
Achats de placements	(22 127 359)	(67 991 571)
Produit de la vente de placements	33 166 210	78 554 465
	11 523 164	11 326 428
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	912 468	971 543
Montant payé pour le rachat de parts	(11 913 974)	(11 285 761)
Distributions versées aux porteurs de parts	(550 000)	(1 030 000)
	(11 551 506)	(11 344 218)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(28 342)	(17 790)
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	50 850	68 640
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	22 508	50 850
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	600 391	998 074

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 2019

**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<sup>SM</sup> (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 2019 et 2018 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	10 950 117	–	–	10 950 117
Total	10 950 117	–	–	10 950 117
	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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018.

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 2019 et 2018 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2018	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
Parts rachetables émises	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(650 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	600 000

**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 2019

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2019 et 2018, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital, le cas échéant, s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2019	2018	2019	2018
1 128 319	799 718	–	–

**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 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
22 559	68 868

**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 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
82 042	147 703	4 824	9 441

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2019 et 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 % aux 31 décembre 2019 et 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice NASDAQ Canadian Preservation CAD TR <sup>SM</sup>	511 331	(511 331)	832 861	(832 861)

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 :

Placements	Au 31 décembre 2019	Au 31 décembre 2018
	% de l'actif net	% de l'actif net
Fonds négociés en Bourse	99,79	99,64
Total	99,79	99,64

FINB obligataire tactique First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Fonds négociés en Bourse – 99,79 %</b>				
FINB BMO obligations totales	136 723	2 208 941	2 168 427	19,76
iShares Canadian Government Bond Index ETF	97 962	2 207 964	2 160 062	19,69
iShares Canadian Universe Bond Index ETF	68 426	2 105 078	2 169 788	19,77
iShares Convertible Bond Index ETF, obligations convertibles	119 550	2 236 864	2 196 134	20,01
iShares U.S. High Yield Bond Index ETF	116 094	2 226 711	2 255 706	20,56
<b>Total des fonds négociés en Bourse</b>		<b>10 985 558</b>	<b>10 950 117</b>	<b>99,79</b>
<b>Total des placements</b>		<b>10 985 558</b>	<b>10 950 117</b>	<b>99,79</b>
Coûts de transaction		(4 775)		
Autres actifs, moins les passifs			22 648	0,21
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>10 980 783</b>	<b>10 972 765</b>	<b>100,00</b>

# FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	18 167 488	14 215 582
Trésorerie	67 706	208 280
Dividendes courus à recevoir	31 707	29 089
Actifs dérivés	333 078	3 807
Autres actifs	6 101	2 879
	18 606 080	14 459 637
<b>Passif</b>		
Charges à payer	23 724	21 035
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	–	171 019
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	32 304	21 054
Passifs dérivés	–	290 648
	56 028	503 756
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>18 550 052</b>	<b>13 955 881</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Catégorie Ordinaire	13 984 787	10 207 766
Catégorie Conseiller	4 565 265	3 748 115
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Catégorie Ordinaire	452 160	402 160
Catégorie Conseiller	147 835	147 835
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Catégorie Ordinaire	30,93	25,38
Catégorie Conseiller	30,88	25,35

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	595 134	307 072
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	1 634 094	528 094
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	(2 199)	(638 405)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(1 444)	(262)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 583 715	(499 605)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	619 918	(328 043)
	4 429 218	(631 149)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(191)	701
	4 429 027	(630 448)
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	131 199	66 377
Frais de service	38 337	28 476
Charges liées à la TVH	16 240	9 397
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	4 114	2 373
Coûts liés au comité d'examen indépendant	3 818	1 500
Charges d'intérêts	87	–
	193 795	108 123
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(3 818)	(1 500)
	189 977	106 623
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>4 239 050</b>	<b>(737 071)</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>76 738</b>	<b>41 452</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>4 162 312</b>	<b>(778 523)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Catégorie Ordinaire	3 330 884	(619 724)
Catégorie Conseiller	831 428	(158 799)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Catégorie Ordinaire	6,42	(2,49)
Catégorie Conseiller	6,24	(1,50)

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<sup>MD</sup> (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 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2018 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2019 (\$) Catégorie Conseiller	31 décembre 2018 (\$) Catégorie Conseiller
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	10 207 766	6 820 897	3 748 115	1 340 106
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	3 330 884	(619 724)	831 428	(158 799)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts	8 028 882	5 507 451	1 501 702	2 631 773
Distributions réinvesties	–	–	–	–
Rachat de parts	(7 230 896)	(1 368 574)	(1 466 433)	(39 326)
	797 986	4 138 877	35 269	2 592 447
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants</b>				
Revenu net de placement	(284 992)	(123 673)	(40 132)	(19 065)
Gains en capital	–	(7 567)	–	(6 574)
Remboursement de capital	(66 857)	(1 044)	(9 415)	–
	(351 849)	(132 284)	(49 547)	(25 639)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	3 777 021	3 386 869	817 150	2 408 009
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	13 984 787	10 207 766	4 565 265	3 748 115
			<b>31 décembre 2019 (\$) Total</b>	<b>31 décembre 2018 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>			13 955 881	8 161 003
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			4 162 312	(778 523)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts			9 530 584	8 139 224
Distributions réinvesties			–	–
Rachat de parts			(8 697 329)	(1 407 900)
			833 255	6 731 324
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants</b>				
Revenu net de placement			(325 124)	(142 738)
Gains en capital			–	(14 141)
Remboursement de capital			(76 272)	(1 044)
			(401 396)	(157 923)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>			4 594 171	5 794 878
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>			18 550 052	13 955 881

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

# FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 162 312	(778 523)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(1 634 094)	(528 094)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 203 633)	827 648
Dividendes à recevoir	(2 618)	(15 579)
Autres actifs	(3 222)	(961)
Autres passifs	2 689	11 688
Achats de placements	(21 875 984)	(15 036 889)
Produit de la vente de placements	20 970 867	9 036 524
	(583 683)	(6 484 186)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	9 530 584	8 139 224
Montant payé pour le rachat de parts	(8 697 329)	(1 407 900)
Distributions versées aux porteurs de parts	(390 146)	(169 052)
	443 109	6 562 272
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(140 574)	78 086
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	208 280	130 194
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	67 706	208 280
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	515 778	250 041

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

# FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

**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 2019 et 2018 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	18 167 488	–	–	18 167 488
Actifs dérivés	–	333 078	–	333 078
Passifs dérivés	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>18 167 488</b>	<b>333 078</b>	<b>–</b>	<b>18 500 566</b>
	Actifs (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)
<b>Total</b>	<b>14 215 582</b>	<b>(286 841)</b>	<b>–</b>	<b>13 928 741</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018.

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 2019 et 2018 :

Parts rachetables	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2018	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
Parts rachetables émises	300 000	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(250 000)	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	452 160	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 <sup>1</sup>
0,70 %	1,70 %

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



FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2019 et 2018, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital, le cas échéant, s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2019	2018	2019	2018
83 701	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 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
4 114	2 373

**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 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
131 199	66 377	13 771	8 553

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2019 et 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 % aux 31 décembre 2019 et 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 (couvert en dollars canadiens)	722 144	(722 144)	519 857	(519 857)
Indice Dow Jones U.S. Select Dividend <sup>MC</sup> (en dollars américains)	889 807	(889 807)	701 981	(701 981)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Monnaie	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	269 646	1,45	198 051	1,42

Au 31 décembre 2019, 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 2 696 \$ (31 décembre 2018 – 1 981 \$). 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<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
<i>Canada</i>		
Services financiers	2,93	2,72
Services de communications	1,46	0,54
Technologies de l'information	0,98	1,09
Services publics	0,49	0,55
Produits industriels	0,48	–
<i>États-Unis</i>		
Services publics	21,07	20,17
Services financiers	20,04	20,75
Produits industriels	11,61	12,48
Biens de consommation courante	9,73	11,54
Technologies de l'information	3,88	4,54
Matières	3,41	3,40
Soins de santé	3,39	3,98
Biens de consommation discrétionnaire	3,38	5,08
Services de communications	1,95	1,68
Énergie	1,45	2,26
<i>International</i>		
Royaume-Uni	2,45	3,28
Suisse	2,43	2,25
Bermudes	1,47	1,12
France	0,97	1,11
Irlande	0,97	0,56
Japon	0,95	1,11
Allemagne	0,49	–
Danemark	0,49	–
Inde	0,49	0,56
Belgique	0,49	0,53
Taiwan	0,49	0,56
<b>Total</b>	<b>97,94</b>	<b>101,86</b>

FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>ACTIONS CANADIENNES</b>				
<b>Services de communications – 1,46 %</b>				
BCE Inc.	1 498	89 875	90 161	0,48
Rogers Communications Inc., catégorie B	1 404	85 994	90 557	0,49
TELUS Corp.	1 806	85 591	90 829	0,49
		<b>261 460</b>	<b>271 547</b>	<b>1,46</b>
<b>Services financiers – 2,93 %</b>				
Banque de Montréal	901	88 105	90 674	0,49
La Banque de Nouvelle-Écosse	1 244	92 343	91 254	0,49
Banque Canadienne Impériale de Commerce	827	90 924	89 349	0,48
Banque Royale du Canada	881	88 331	90 607	0,49
Financière Sun Life inc.	1 529	90 007	90 478	0,49
La Banque Toronto-Dominion	1 241	90 986	90 453	0,49
		<b>540 696</b>	<b>542 815</b>	<b>2,93</b>
<b>Produits industriels – 0,48 %</b>				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	767	94 289	90 087	0,48
		<b>94 289</b>	<b>90 087</b>	<b>0,48</b>
<b>Technologies de l'information – 0,98 %</b>				
Shaw Communications Inc., catégorie B	3 443	90 854	90 715	0,49
Thomson Reuters Corp.	971	66 420	90 280	0,49
		<b>157 274</b>	<b>180 995</b>	<b>0,98</b>
<b>Services publics – 0,49 %</b>				
Fortis Inc.	1 686	79 022	90 902	0,49
		<b>79 022</b>	<b>90 902</b>	<b>0,49</b>
		<b>1 132 741</b>	<b>1 176 346</b>	<b>6,34</b>
<b>ACTIONS AMÉRICAINES</b>				
<b>Services de communications – 1,95 %</b>				
AT&T Inc.	1 776	78 160	90 127	0,49
Comcast Corp., catégorie A	1 573	92 785	91 857	0,49
Omnicom Group Inc.	859	84 153	90 374	0,49
Verizon Communications Inc.	1 130	82 997	90 096	0,48
		<b>338 095</b>	<b>362 454</b>	<b>1,95</b>
<b>Biens de consommation discrétionnaire – 3,38 %</b>				
Cheesecake Factory Inc. (The)	1 750	104 602	88 308	0,48
Cracker Barrel Old Country Store Inc.	446	94 939	89 039	0,48
Genuine Parts Co.	651	84 029	89 802	0,48
Home Depot Inc. (The)	316	79 090	89 610	0,48
Lowe's Cos. Inc.	580	74 952	90 198	0,49
McDonald's Corp.	354	85 298	90 839	0,49
Starbucks Corp.	786	89 553	89 737	0,48
		<b>612 463</b>	<b>627 533</b>	<b>3,38</b>
<b>Biens de consommation courante – 9,73 %</b>				
Altria Group Inc.	1 346	92 768	87 235	0,47
Archer-Daniels-Midland Co.	1 507	84 721	90 703	0,49
Campbell Soup Co.	1 413	72 893	90 678	0,49

# FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

Clorox Co. (The)	455	89 187	90 718	0,49
Coca-Cola Co. (The)	1 263	79 698	90 778	0,49
Colgate-Palmolive Co.	1 009	87 924	90 197	0,49
CVS Health Corp.	933	80 516	90 006	0,48
General Mills Inc.	1 316	81 360	91 528	0,49
Hershey Co. (The)	474	73 312	90 468	0,49
Hormel Foods Corp.	1 528	82 266	89 507	0,48
J.M. Smucker Co. (The)	671	96 094	90 731	0,49
Kellogg Co.	1 009	80 888	90 616	0,49
Kimberly-Clark Corp.	506	79 172	90 380	0,49
Mondelez International Inc., catégorie A	1 267	75 664	90 621	0,49
PepsiCo Inc.	506	79 063	89 801	0,48
Philip Morris International Inc.	806	88 280	89 058	0,48
Procter & Gamble Co. (The)	555	70 172	90 015	0,49
Sysco Corp.	813	69 669	90 306	0,49
Walgreens Boots Alliance Inc.	1 184	99 894	90 650	0,49
Walmart Inc.	583	91 693	89 968	0,48
		<b>1 655 234</b>	<b>1 803 964</b>	<b>9,73</b>
<b>Énergie – 1,45 %</b>				
Chevron Corp.	576	88 491	90 137	0,49
Exxon Mobil Corp.	987	98 211	89 435	0,48
Phillips 66	616	78 673	89 118	0,48
		<b>265 375</b>	<b>268 690</b>	<b>1,45</b>
<b>Services financiers – 20,04 %</b>				
Aflac Inc.	1 320	79 835	90 675	0,49
Allstate Corp. (The)	626	93 126	91 410	0,49
Arthur J. Gallagher & Co.	736	70 399	91 014	0,49
Assurant Inc.	542	71 142	92 256	0,50
AvalonBay Communities Inc.	335	83 431	91 223	0,49
AXA Equitable Holdings Inc.	2 804	80 033	90 227	0,49
Bank of Hawaii Corp.	730	75 959	90 206	0,49
Bank of New York Mellon Corp. (The)	1 377	88 525	89 995	0,48
BlackRock Inc.	139	80 118	90 737	0,49
Capitol Federal Financial Inc.	4 998	88 933	89 110	0,48
Cincinnati Financial Corp.	674	74 281	92 030	0,50
CNA Financial Corp.	1 574	96 168	91 588	0,49
Discover Financial Services	813	76 798	89 546	0,48
Equity Residential	870	82 617	91 418	0,49
Erie Indemnity Co., catégorie A	418	105 394	90 104	0,48
Federal Realty Investment Trust	546	92 778	91 271	0,49
Fidelity National Financial Inc.	1 538	75 907	90 572	0,49
First American Financial Corp.	1 190	79 032	90 120	0,48
Franklin Resources Inc.	2 649	109 493	89 368	0,48
Goldman Sachs Group Inc. (The)	303	87 668	90 468	0,49
Hanover Insurance Group Inc.	505	90 951	89 624	0,48
Hartford Financial Services Group Inc. (The)	1 154	75 383	91 065	0,49
JPMorgan Chase & Co.	506	68 714	91 595	0,49
M&T Bank Corp.	411	87 619	90 596	0,49
Mid-America Apartment Communities Inc.	538	73 677	92 120	0,50
Northwest Bancshares Inc.	4 174	93 603	90 137	0,49

**FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

Park National Corp.	669	86 179	88 941	0,48
People's United Financial Inc.	4 124	88 883	90 503	0,49
PNC Financial Services Group Inc.	435	73 468	90 170	0,49
Prologis Inc.	792	86 439	91 676	0,49
Public Storage Inc.	330	93 746	91 258	0,49
Realty Income Corp.	964	83 056	92 170	0,50
Simon Property Group Inc.	479	104 561	92 654	0,50
T. Rowe Price Group Inc.	570	74 390	90 183	0,49
Travelers Cos. Inc. (The)	509	85 787	90 519	0,49
Truist Financial Corp.	1 234	78 436	90 248	0,49
U.S. Bancorp	1 164	78 532	89 618	0,48
Washington Federal Inc.	1 861	84 504	88 568	0,48
Washington REIT	2 388	87 881	90 485	0,49
Wells Fargo & Co.	1 289	86 665	90 052	0,48
WP Carey Inc.	890	86 641	92 503	0,50
		<b>3 460 752</b>	<b>3 718 023</b>	<b>20,04</b>
<b>Soins de santé – 3,39 %</b>				
Amgen Inc.	285	71 034	89 217	0,48
Bristol-Myers Squibb Co.	1 097	73 741	91 439	0,49
Eli Lilly and Co.	529	81 990	90 284	0,49
Johnson & Johnson	474	83 313	89 785	0,49
Merck & Co. Inc.	756	73 169	89 286	0,48
Pfizer Inc.	1 764	92 284	89 747	0,48
Quest Diagnostics Inc.	647	78 303	89 721	0,48
		<b>553 834</b>	<b>629 479</b>	<b>3,39</b>
<b>Produits industriels – 11,61 %</b>				
3M Co.	389	96 009	89 116	0,48
Boeing Co. (The)	206	99 420	87 141	0,47
C.H. Robinson Worldwide Inc.	903	99 972	91 697	0,50
Caterpillar Inc.	467	78 032	89 557	0,48
Cummins Inc.	382	74 466	88 772	0,48
Emerson Electric Co.	903	77 165	89 422	0,48
Fastenal Co.	1 878	72 370	90 109	0,49
FedEx Corp.	457	91 701	89 734	0,48
General Dynamics Corp.	386	84 238	88 394	0,48
Honeywell International Inc.	393	78 224	90 328	0,49
Hubbell Inc.	466	70 553	89 449	0,48
Illinois Tool Works Inc.	383	72 603	89 338	0,48
Lockheed Martin Corp.	177	71 360	89 496	0,48
MSC Industrial Direct Co. Inc., catégorie A	881	92 698	89 771	0,48
Norfolk Southern Corp.	357	82 329	89 995	0,49
Republic Services Inc.	776	91 346	90 318	0,49
Robert Half International Inc.	1 116	82 946	91 516	0,49
Rockwell Automation Inc.	340	74 937	89 480	0,48
Snap-On Inc.	408	83 960	89 750	0,48
Union Pacific Corp.	387	86 115	90 854	0,49
United Parcel Service Inc., catégorie B	583	83 030	88 621	0,48
United Technologies Corp.	463	75 106	90 040	0,49
Waste Management Inc.	614	92 097	90 861	0,49
Watsco Inc., catégorie A	382	78 639	89 363	0,48
		<b>1 989 316</b>	<b>2 153 122</b>	<b>11,61</b>

# FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

<b>Technologies de l'information – 3,88 %</b>				
Analog Devices Inc.	582	88 284	89 814	0,48
Automatic Data Processing Inc.	408	87 453	90 332	0,49
Cisco Systems Inc.	1 442	84 511	89 806	0,48
Intel Corp.	1 171	72 906	91 008	0,49
International Business Machines Corp.	512	89 979	89 118	0,48
Oracle Corp.	1 292	91 087	88 886	0,48
Paychex Inc.	817	77 508	90 241	0,49
Texas Instruments Inc.	540	72 525	89 959	0,49
		<b>664 253</b>	<b>719 164</b>	<b>3,88</b>
<b>Matières – 3,41 %</b>				
Air Products and Chemicals Inc.	295	67 613	90 018	0,48
Avery Dennison Corp.	522	91 413	88 675	0,48
Dow Inc.	1 263	81 016	89 761	0,48
DuPont de Nemours Inc.	1 085	94 533	90 453	0,49
International Flavors & Fragrances Inc.	560	95 177	93 822	0,51
Sensient Technologies Corp.	1 055	88 292	90 541	0,49
Sonoco Products Co.	1 112	81 676	89 123	0,48
		<b>599 720</b>	<b>632 393</b>	<b>3,41</b>
<b>Services publics – 21,07 %</b>				
Allete Inc.	862	90 228	90 858	0,49
Alliant Energy Corp.	1 278	75 649	90 811	0,49
Ameren Corp.	917	80 006	91 451	0,49
American Electric Power Co. Inc.	740	76 175	90 817	0,49
Aqua America Inc.	1 501	72 621	91 492	0,49
Atmos Energy Corp.	624	94 202	90 640	0,49
Avangrid Inc.	1 350	88 901	89 686	0,48
Avista Corp.	1 453	89 422	90 736	0,49
Black Hills Corp.	897	78 195	91 483	0,49
CMS Energy Corp.	1 114	76 484	90 903	0,49
Consolidated Edison Inc.	773	82 996	90 812	0,49
Dominion Energy Inc.	852	83 926	91 629	0,49
DTE Energy Co.	539	82 130	90 899	0,49
Duke Energy Corp.	769	87 367	91 081	0,49
El Paso Electric Co.	1 024	77 366	90 274	0,49
Entergy Corp.	585	91 982	91 006	0,49
Evergy Inc.	1 087	83 499	91 876	0,50
Eversource Energy	828	72 620	91 467	0,49
Exelon Corp.	1 535	97 574	90 873	0,49
FirstEnergy Corp.	1 434	74 652	90 499	0,49
Hawaiian Electric Industries Inc.	1 485	75 382	90 362	0,49
IDACORP Inc.	654	84 431	90 700	0,49
MDU Resources Group Inc.	2 359	81 606	91 010	0,49
MGE Energy Inc.	891	92 178	91 195	0,49
New Jersey Resources Corp.	1 561	93 687	90 345	0,49
NextEra Energy Inc.	291	68 363	91 507	0,49
NiSource Inc.	2 527	89 082	91 355	0,49
Northwest Natural Holding Co.	959	82 176	91 817	0,49
NorthWestern Corp.	972	83 002	90 461	0,49

**FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

OGE Energy Corp.	1 583	81 767	91 413	0,49
ONE Gas Inc.	749	85 687	91 008	0,49
Otter Tail Corp.	1 354	87 151	90 180	0,49
Pinnacle West Capital Corp.	780	89 903	91 087	0,49
Portland General Electric Co.	1 239	79 927	89 761	0,48
PPL Corp.	1 945	79 905	90 621	0,49
Public Services Enterprise Group Inc.	1 184	86 171	90 788	0,49
Sempra Energy	461	71 718	90 681	0,49
South Jersey Industries Inc.	2 148	88 182	91 991	0,50
Southern Co. (The)	1 097	71 795	90 741	0,49
Spire Inc.	833	85 690	90 116	0,49
UGI Corp.	1 552	107 956	91 013	0,49
WEC Energy Group Inc.	758	74 191	90 782	0,49
Xcel Energy Inc.	1 101	75 743	90 772	0,49
		<b>3 571 688</b>	<b>3 908 999</b>	<b>21,07</b>
		<b>13 710 730</b>	<b>14 823 821</b>	<b>79,91</b>
<b>ACTIONS INTERNATIONALES</b>				
<b>Belgique – 0,49 %</b>				
Anheuser-Busch InBev NV, CAAE	847	88 409	90 233	0,49
		<b>88 409</b>	<b>90 233</b>	<b>0,49</b>
<b>Bermudes – 1,47 %</b>				
Argo Group International Holdings Ltd.	1 074	93 674	91 698	0,50
Axis Capital Holdings Ltd.	1 161	85 274	89 613	0,48
Everest Re Group Ltd.	254	75 327	91 310	0,49
		<b>254 275</b>	<b>272 621</b>	<b>1,47</b>
<b>Danemark – 0,49 %</b>				
Novo Nordisk AS, CAAE	1 203	90 070	90 418	0,49
		<b>90 070</b>	<b>90 418</b>	<b>0,49</b>
<b>France – 0,97 %</b>				
Sanofi SA, CAAE	1 379	79 453	89 893	0,48
TOTAL SA, CAAE	1 260	90 977	90 481	0,49
		<b>170 430</b>	<b>180 374</b>	<b>0,97</b>
<b>Allemagne – 0,49 %</b>				
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, CAAE	1 911	95 049	91 395	0,49
		<b>95 049</b>	<b>91 395</b>	<b>0,49</b>
<b>Inde – 0,49 %</b>				
Infosys Technologies Ltd., CAAE	6 741	84 589	90 336	0,49
		<b>84 589</b>	<b>90 336</b>	<b>0,49</b>
<b>Irlande – 0,97 %</b>				
Eaton Corp. PLC	729	72 814	89 666	0,48
Medtronic PLC	609	73 812	89 718	0,49
		<b>146 626</b>	<b>179 384</b>	<b>0,97</b>
<b>Japon – 0,95 %</b>				
Canon Inc., CAAE	2 469	97 843	87 687	0,47
Toyota Motor Corp., CAAE	489	80 476	89 242	0,48
		<b>178 319</b>	<b>176 929</b>	<b>0,95</b>
<b>Suisse – 2,43 %</b>				
ABB Ltd., CAAE	2 895	79 073	90 562	0,49
Chubb Ltd.	450	82 288	90 959	0,49
Garmin Ltd.	704	80 909	89 187	0,48

**FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

Novartis AG, CAAE	731	78 357	89 884	0,48
TE Connectivity Ltd.	730	81 327	90 851	0,49
		<b>401 954</b>	<b>451 443</b>	<b>2,43</b>
<b>Taiwan – 0,49 %</b>				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	1 191	63 314	89 856	0,49
		<b>63 314</b>	<b>89 856</b>	<b>0,49</b>
<b>Royaume-Uni – 2,45 %</b>				
Diageo PLC, CAAE	417	82 320	91 199	0,49
GlaxoSmithKline PLC, CAAE	1 481	78 000	90 369	0,49
Royal Dutch Shell PLC, catégorie B, CAAE	1 164	96 174	90 645	0,49
Unilever PLC, CAAE	1 220	90 174	90 570	0,49
WPP PLC, CAAE	1 003	81 897	91 549	0,49
		<b>428 565</b>	<b>454 332</b>	<b>2,45</b>
<b>Total des placements</b>		<b>16 845 071</b>	<b>18 167 488</b>	<b>97,94</b>
Coûts de transaction		(1 532)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			333 078	1,79
Autres actifs, moins les passifs			49 486	0,27
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>16 843 539</b>	<b>18 550 052</b>	<b>100,00</b>

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+	2020-01-31	USD	13 814 354	CAD	18 269 000	0,756	0,770	333 078
									<b>333 078</b>

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



# FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	6 187 800	6 600 636
Trésorerie	39 199	33 631
Dividendes courus à recevoir	11 400	35 212
Autres actifs	617	1 638
	6 239 016	6 671 117
<b>Passif</b>		
Charges à payer	4 217	12 722
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	29 000	22 500
	33 217	35 222
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>6 205 799</b>	<b>6 635 895</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>6 205 799</b>	<b>6 635 895</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>200 000</b>	<b>250 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>31,03</b>	<b>26,54</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	205 895	302 328
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	182 640	(908 397)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(234)	(22)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	926 176	(594 965)
	1 314 477	(1 201 056)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(105)	2 371
	1 314 372	(1 198 685)
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	45 038	61 132
Charges liées à la TVH	5 280	6 209
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	3 007	3 044
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 311	1 409
Charges d'intérêts	1	10
	54 637	71 804
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 311)	(1 409)
	53 326	70 395
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>1 261 046</b>	<b>(1 269 080)</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>29 209</b>	<b>44 318</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 231 837</b>	<b>(1 313 398)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>1 231 837</b>	<b>(1 313 398)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>5,69</b>	<b>(4,30)</b>

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<sup>MC</sup> First Trust

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	6 635 895	4 220 265
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	1 231 837	(1 313 398)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	–	30 985 183
Distributions réinvesties	–	329 900
Rachat de parts	(1 532 683)	(27 170 130)
	(1 532 683)	4 144 953
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(108 933)	–
Gains en capital	–	(415 909)
Remboursement de capital	(20 317)	(16)
	(129 250)	(415 925)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	(430 096)	2 415 630
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	6 205 799	6 635 895

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

# FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 231 837	(1 313 398)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(182 640)	908 397
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(926 176)	594 965
Dividendes à recevoir	23 812	(11 513)
Autres actifs	1 021	146
Autres passifs	(8 505)	5 631
Achats de placements	(5 784 304)	(37 262 119)
Produit de la vente de placements	7 305 956	33 358 081
	1 661 001	(3 719 810)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	–	30 985 183
Montant payé pour le rachat de parts	(1 532 683)	(27 182 647)
Distributions versées aux porteurs de parts	(122 750)	(80 175)
	(1 655 433)	3 722 361
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	5 568	2 551
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	33 631	31 080
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	39 199	33 631
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	200 498	246 497

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

**FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

**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<sup>MC</sup> à l'indice Russell 1000<sup>MD</sup>, 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 2019 et 2018 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	6 187 800	–	–	6 187 800
<b>Total</b>	<b>6 187 800</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>6 187 800</b>
	Actifs 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
<b>Total</b>	<b>6 600 636</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>6 600 636</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018.

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 2019 et 2018 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2018	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
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	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
0,70 %

FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2019 et 2018, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital, le cas échéant, s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2019	2018	2019	2018
422 266	–	–	–

**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 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
3 007	3 044

**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 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
45 038	61 132	3 731	11 258

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2019 et 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 % aux 31 décembre 2019 et 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Financial Services	301 794	(301 794)	297 288	(297 288)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup>	288 052	(288 052)	286 671	(286 671)
Indice S&P 500 Financials	264 727	(264 727)	267 758	(267 758)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018 :

Monnaie	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	6 204 126	99,97	6 631 593	99,94

Au 31 décembre 2019, 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 62 041 \$ (31 décembre 2018 – 66 316 \$). 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<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

---

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Services financiers	94,37	86,61
Technologies de l'information	3,02	10,52
Produits industriels	1,07	1,67
Services de communications	0,87	–
Biens de consommation discrétionnaire	0,38	0,38
Matières	–	0,29
Total	99,71	99,47

# FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Services de communications – 0,87 %</b>				
Equinix Inc.	71	44 976	53 815	0,87
		<b>44 976</b>	<b>53 815</b>	<b>0,87</b>
<b>Biens de consommation discrétionnaire – 0,38 %</b>				
Lamar Advertising Co., catégorie A	99	10 107	11 475	0,19
Wyndham Destinations Inc.	177	10 496	11 881	0,19
		<b>20 603</b>	<b>23 356</b>	<b>0,38</b>
<b>Services financiers – 94,37 %</b>				
Aflac Inc.	311	18 513	21 364	0,34
Alleghany Corp.	51	46 285	52 952	0,85
Allstate Corp. (The)	150	17 733	21 903	0,35
Ally Financial Inc.	1 229	41 928	48 771	0,79
American Express Co.	138	19 855	22 309	0,36
American Financial Group Inc.	76	9 815	10 821	0,17
American Homes 4 Rent, catégorie A	944	32 052	32 129	0,52
American International Group Inc.	439	25 793	29 261	0,47
American Tower Corp.	111	29 781	33 126	0,53
Americold Realty Trust	1 099	52 565	50 034	0,80
Ameriprise Financial Inc.	111	20 326	24 011	0,39
Aon PLC	42	8 591	11 360	0,18
Apartment Investment & Management Co.	781	49 403	52 382	0,84
Apple Hospitality REIT Inc.	983	21 242	20 743	0,33
Arch Capital Group Ltd.	971	42 686	54 080	0,87
Arthur J. Gallagher & Co.	364	41 423	45 013	0,73
Associated Banc-Corp.	1 610	48 550	46 078	0,74
Assured Guaranty Ltd.	916	47 537	58 308	0,94
Athene Holding Ltd.	969	56 397	59 178	0,95
AXA Equitable Holdings Inc.	1 103	29 053	35 492	0,57
Axis Capital Holdings Ltd.	611	49 007	47 161	0,76
Bank of America Corp.	838	31 473	38 326	0,62
Bank of New York Mellon Corp. (The)	541	34 805	35 358	0,57
Bank OZK	1 494	55 498	59 181	0,95
BankUnited Inc.	727	33 341	34 514	0,56
Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	118	32 822	34 706	0,56
BGC Partners Inc., catégorie A	7 408	55 680	57 141	0,92
BlackRock Inc.	18	9 957	11 750	0,19
BOK Financial Corp.	309	33 248	35 069	0,57
Brighthouse Financial Inc.	1 007	49 280	51 299	0,83
Brixmor Property Group Inc.	402	8 216	11 281	0,18
Brown & Brown Inc.	1 130	49 975	57 931	0,93
Capital One Financial Corp.	448	51 947	59 868	0,97
Cboe Global Markets Inc.	142	20 906	22 127	0,36
CBRE Group Inc., catégorie A	769	44 376	61 203	0,99
Charles Schwab Corp. (The)	195	9 149	12 043	0,19
Chimera Investment Corp.	417	10 080	11 133	0,18
Chubb Ltd.	50	8 823	10 107	0,16
Cincinnati Financial Corp.	140	19 692	19 116	0,31
CIT Group Inc.	899	54 792	53 268	0,86
Citigroup Inc.	472	41 063	48 966	0,79
Citizens Financial Group Inc.	922	44 649	48 621	0,78
Colony Capital Inc.	4 061	31 232	25 049	0,40
Comerica Inc.	494	48 857	46 026	0,74
Commerce Bancshares Inc.	141	10 631	12 439	0,20
Coresite Realty Corp.	134	19 552	19 509	0,31

**FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

Corporate Office Properties Trust	274	10 754	10 453	0,17
Credit Acceptance Corp.	35	18 123	20 104	0,32
Crown Castle International Corp.	176	30 168	32 488	0,52
Cullen/Frost Bankers Inc.	184	22 430	23 363	0,38
Discover Financial Services	402	38 420	44 277	0,71
E*TRADE Financial Corp.	560	33 437	32 992	0,53
East West Bancorp Inc.	552	37 270	34 908	0,56
Eaton Vance Corp.	544	31 047	32 982	0,53
EPR Properties	106	9 574	9 723	0,16
Equity Commonwealth	1 325	55 615	56 487	0,91
Equity Lifestyle Properties Inc.	488	40 576	44 606	0,72
Erie Indemnity Co., catégorie A	44	15 128	9 485	0,15
Evercore Inc., catégorie A	509	61 755	49 414	0,80
Everest Re Group Ltd.	153	49 663	55 002	0,89
Extra Space Storage Inc.	279	43 394	38 266	0,62
F.N.B. Corp.	2 827	44 670	46 622	0,75
Fidelity National Financial Inc.	550	25 505	32 389	0,52
Fifth Third Bancorp	1 190	43 198	47 502	0,77
First American Financial Corp.	552	35 169	41 804	0,67
First Citizens Bancshares Inc.	35	19 545	24 189	0,39
First Hawaiian Inc.	610	21 327	22 853	0,37
First Horizon National Corp.	2 012	39 217	43 266	0,70
First Republic Bank	84	10 407	12 811	0,21
Fiserv Inc.	236	29 341	35 436	0,57
Franklin Resources Inc.	1 412	61 085	47 636	0,77
Goldman Sachs Group Inc. (The)	157	41 940	46 876	0,76
Hanover Insurance Group Inc.	61	9 189	10 826	0,17
Hartford Financial Services Group Inc. (The)	269	18 520	21 228	0,34
Healthpeak Properties Inc.	457	19 071	20 456	0,33
Host Hotels & Resorts Inc.	2 356	55 925	56 752	0,91
Howard Hughes Corp. (The)	252	42 730	41 493	0,67
Huntington Bancshares Inc.	1 713	33 013	33 544	0,54
Interactive Brokers Group Inc., catégorie A	303	20 457	18 343	0,30
Intercontinental Exchange Inc.	265	30 633	31 848	0,51
Invesco Ltd.	1 924	54 506	44 921	0,72
Iron Mountain Inc.	252	11 843	10 429	0,17
Janus Henderson Group PLC	1 814	51 536	57 594	0,93
Jefferies Financial Group Inc.	2 214	59 656	61 439	0,99
Jones Lang LaSalle Inc.	234	44 653	52 899	0,85
JPMorgan Chase & Co.	138	19 741	24 980	0,40
Kemper Corp.	418	48 617	42 067	0,68
KeyCorp	1 370	31 287	36 007	0,58
Kimco Realty Corp.	390	7 996	10 488	0,17
Lazard Ltd., catégorie A	466	23 852	24 181	0,39
LendingTree Inc.	26	14 090	10 245	0,17
Life Storage Inc.	77	9 394	10 827	0,17
Lincoln National Corp.	540	45 150	41 379	0,67
Loews Corp.	158	10 045	10 769	0,17
LPL Financial Holdings Inc.	497	41 284	59 536	0,96
M&T Bank Corp.	155	32 917	34 166	0,55
Markel Corp.	34	51 227	50 472	0,81
MarketAxess Holdings Inc.	100	32 751	49 229	0,79
Marsh & McLennan Cos. Inc.	163	19 455	23 581	0,38
MasterCard Inc., catégorie A	90	24 708	34 896	0,56
Medical Properties Trust Inc.	2 083	44 013	57 100	0,92
Mercury General Corp.	437	32 797	27 653	0,45
MetLife Inc.	691	40 513	45 735	0,74
MFA Financial Inc.	4 429	41 840	43 997	0,71
MGIC Investment Corp.	3 239	57 697	59 599	0,96
Morgan Stanley	764	45 627	50 716	0,82



**FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

Morningstar Inc.	112	17 981	22 006	0,35
Navient Corp.	2 546	39 404	45 228	0,73
New Residential Investment Corp.	520	11 618	10 878	0,18
New York Community Bancorp Inc.	649	8 762	10 130	0,16
Northern Trust Corp.	87	11 088	12 002	0,19
Old Republic International Corp.	1 383	40 640	40 174	0,65
OneMain Holdings Inc.	1 111	43 780	60 809	0,98
Outfront Media Inc.	1 467	48 473	51 091	0,82
PacWest Bancorp	897	46 498	44 577	0,72
Park Hotels & Resorts Inc.	653	25 593	21 937	0,35
People's United Financial Inc.	1 564	33 216	34 323	0,55
Pinnacle Financial Partners Inc.	431	32 055	35 819	0,58
PNC Financial Services Group Inc.	174	31 097	36 068	0,58
Popular Inc.	603	42 863	46 003	0,74
Primerica Inc.	192	30 963	32 551	0,52
Principal Financial Group Inc.	428	29 440	30 568	0,49
Progressive Corp. (The)	422	34 606	39 669	0,64
Prosperity Bancshares Inc.	231	21 071	21 564	0,35
Prudential Financial Inc.	362	42 893	44 065	0,71
Public Storage Inc.	33	10 821	9 126	0,15
Raymond James Financial Inc.	296	31 616	34 386	0,55
Regions Financial Corp.	1 545	31 704	34 427	0,56
Reinsurance Group of America Inc.	102	19 748	21 598	0,35
RenaissanceRe Holdings Ltd.	211	50 666	53 708	0,87
S&P Global Inc.	67	19 109	23 756	0,38
Santander Consumer USA Holdings Inc.	1 597	39 740	48 464	0,78
SBA Communications Corp.	135	33 651	42 247	0,68
SEI Investments Co.	275	20 395	23 383	0,38
Service Properties Trust	316	10 552	9 984	0,16
Signature Bank	137	21 573	24 303	0,39
SITE Centers Corp.	1 618	28 825	29 457	0,47
SLM Corp.	3 693	46 977	42 728	0,69
Spirit Realty Capital Inc.	170	8 740	10 857	0,18
State Street Corp.	551	51 493	56 596	0,91
Sterling Bancorp	1 625	41 070	44 482	0,72
Sun Communities Inc.	274	50 116	53 406	0,86
SVB Financial Group	78	22 693	25 427	0,41
Synchrony Financial	1 195	44 081	55 879	0,90
Synovus Financial Corp.	456	21 955	23 212	0,37
T. Rowe Price Group Inc.	285	37 363	45 091	0,73
TCF Financial Corp.	856	42 043	52 021	0,84
TD Ameritrade Holding Corp.	349	18 781	22 524	0,36
Texas Capital Bancshares Inc.	596	44 126	43 936	0,71
Travelers Cos. Inc. (The)	164	28 666	29 165	0,47
Truist Financial Corp.	305	20 463	22 306	0,36
U.S. Bancorp	147	10 363	11 318	0,18
UDR Inc.	336	21 786	20 376	0,33
Umpqua Holdings Corp.	1 485	36 653	34 132	0,55
Unum Group	823	38 914	31 163	0,50
VICI Properties Inc.	1 079	31 587	35 799	0,58
Virtu Financial Inc.	498	15 591	10 340	0,17
Visa Inc., catégorie A	47	8 347	11 468	0,19
Vornado Realty Trust	659	55 785	56 907	0,92
Voya Financial Inc.	449	32 003	35 554	0,57
W.R. Berkley Corp.	113	7 576	10 139	0,16
Webster Financial Corp.	348	25 189	24 113	0,39
Weingarten Realty Investors	559	20 828	22 677	0,37
Wells Fargo & Co.	646	44 393	45 131	0,73
Western Alliance Bancorp	531	31 129	39 303	0,63
Western Union Co. (The)	1 758	51 233	61 135	0,99

FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

White Mountains Insurance Group Ltd.	38	52 239	55 045	0,89
Wintrust Financial Corp.	252	25 311	23 201	0,37
Zions Bancorporation NA	732	46 621	49 352	0,80
		<b>5 458 626</b>	<b>5 856 920</b>	<b>94,37</b>
<b>Produits industriels – 1,07 %</b>				
Equifax Inc.	58	9 162	10 553	0,17
TransUnion	502	47 733	55 807	0,90
		<b>56 895</b>	<b>66 360</b>	<b>1,07</b>
<b>Technologies de l'information – 3,02 %</b>				
Alliance Data Systems Corp.	191	36 123	27 828	0,45
CoreLogic Inc.	352	20 157	19 979	0,32
Euronet Worldwide Inc.	56	8 033	11 458	0,18
Fair Issac Corp.	54	16 567	26 273	0,42
Fidelity National Information Services Inc.	123	20 134	22 216	0,36
FleetCor Technologies Inc.	57	17 762	21 296	0,34
Global Payments Inc.	51	10 448	12 090	0,20
Jack Henry & Associates Inc.	56	10 069	10 593	0,17
Moody's Corp.	40	8 969	12 331	0,20
MSCI Inc., catégorie A	37	8 964	12 405	0,20
WEX Inc.	40	10 576	10 880	0,18
		<b>167 802</b>	<b>187 349</b>	<b>3,02</b>
<b>Total des placements</b>		<b>5 748 902</b>	<b>6 187 800</b>	<b>99,71</b>
Coûts de transaction		(1 479)		
Autres actifs, moins les passifs			17 999	0,29
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>5 747 423</b>	<b>6 205 799</b>	<b>100,00</b>

# FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	1 385 652	1 575 738
Trésorerie	1 153	11 262
Dividendes courus à recevoir	5 719	651
Autres actifs	634	496
	1 393 158	1 588 147
<b>Passif</b>		
Charges à payer	899	1 379
	899	1 379
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 392 259</b>	<b>1 586 768</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>1 392 259</b>	<b>1 586 768</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>150 000</b>	<b>150 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>9,28</b>	<b>10,58</b>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	49 641	58 897
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	274 197	983 262
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(145)	(145)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	417 399	(550 933)
	741 092	491 081
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(473)	248
	740 619	491 329
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	25 295	21 992
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	6 567	2 581
Charges liées à la TVH	2 624	2 324
Coûts liés au comité d'examen indépendant	715	506
Charges d'intérêts	2	3
	35 203	27 406
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(715)	(506)
	34 488	26 900
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>706 131</b>	<b>464 429</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>7 251</b>	<b>6 644</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>698 880</b>	<b>457 785</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>698 880</b>	<b>457 785</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>2,11</b>	<b>1,92</b>

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<sup>MC</sup> First Trust

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	1 586 768	1 298 240
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	698 880	457 785
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	13 670 091	8 136 789
Distributions réinvesties	–	122 685
Rachat de parts	(14 557 480)	(8 306 046)
	(887 389)	(46 572)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	–	–
Gains en capital	–	(122 685)
Remboursement de capital	(6 000)	–
	(6 000)	(122 685)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	(194 509)	288 528
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	1 392 259	1 586 768

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

# FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	698 880	457 785
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(274 197)	(983 262)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(417 399)	550 933
Dividendes à recevoir	(5 068)	(287)
Autres actifs	(138)	(402)
Autres passifs	(480)	412
Achats de placements	(19 192 088)	(11 315 012)
Produit de la vente de placements	20 073 770	11 464 930
	883 280	175 097
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	13 670 091	8 136 789
Montant payé pour le rachat de parts	(14 557 480)	(8 306 046)
Distributions versées aux porteurs de parts	(6 000)	-
	(893 389)	(169 257)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(10 109)	5 840
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	11 262	5 422
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	1 153	11 262
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	37 322	51 966

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

**FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	1 385 652	–	–	1 385 652
<b>Total</b>	<b>1 385 652</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1,385,652</b>
	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
<b>Total</b>	<b>1 575 738</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 575 738</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018.

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 2019 et 2018 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2018	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
Parts rachetables émises	1 250 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(1 250 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	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<sup>MC</sup> First Trust  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2019 et 2018, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital, le cas échéant, s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2019	2018	2019	2018
–	–	1 162 837	1 340 866

**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 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
6 567	2 581

**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 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
25 295	21 992	790	1 215

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2019 et 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 % aux 31 décembre 2019 et 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Energy	89 271	(89 271)	85 844	(85 844)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup>	76 441	(76 441)	78 624	(78 624)
Indice S&P 500 Energy	92 196	(92 196)	86 241	(86 241)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Monnaie	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	1 391 493	99,94	1 585 474	99,92

Au 31 décembre 2019, 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 13 915 \$ (31 décembre 2018 – 15 855 \$). 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<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

---

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Énergie	99,53	98,30
Matières	–	1,00
Total	99,53	99,30



# FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Énergie – 99,53 %</b>				
Antero Midstream Corp.	1 280	12 022	12 616	0,91
Antero Resources Corp.	15 679	92 313	58 026	4,17
Apache Corp.	370	13 765	12 295	0,88
Apergy Corp.	350	13 752	15 353	1,11
Baker Hughes Co.	816	25 750	27 158	1,95
Cabot Oil & Gas Corp.	2 156	59 188	48 742	3,50
Centennial Resource Development Inc.	6 293	62 522	37 754	2,71
Chesapeake Energy Corp.	26 866	61 585	28 803	2,07
Chevron Corp.	319	50 955	49 920	3,59
Cimarex Energy Co.	988	76 596	67 343	4,84
Concho Resources Inc.	418	45 215	47 532	3,41
ConocoPhillips	831	66 628	70 174	5,04
Continental Resources Inc.	1 230	58 707	54 784	3,93
Devon Energy Corp.	1 968	64 405	66 368	4,77
Diamondback Energy Inc.	316	39 977	38 104	2,74
EOG Resources Inc.	510	56 160	55 471	3,98
EQT Corp.	1 780	30 798	25 194	1,81
Exxon Mobil Corp.	268	27 097	24 284	1,74
Halliburton Co.	1 507	42 813	47 886	3,44
Helmerich & Payne Inc.	236	14 011	13 922	1,00
HollyFrontier Corp.	706	45 995	46 490	3,34
Kinder Morgan Inc.	460	12 284	12 646	0,91
Marathon Oil Corp.	3 859	74 804	68 051	4,89
Marathon Petroleum Corp.	468	33 894	36 615	2,63
Murphy Oil Corp.	1 285	41 994	44 719	3,21
Noble Energy Inc.	422	11 782	13 612	0,98
Occidental Petroleum Corp.	1 065	74 192	56 992	4,09
Parsley Energy Inc., catégorie A	1 691	39 889	41 523	2,98
Patterson-UTI Energy Inc.	2 215	33 092	30 201	2,17
PBF Energy Inc.	348	12 738	14 176	1,02
Phillips 66	370	47 643	53 528	3,84
Pioneer Natural Resources Co.	151	27 520	29 681	2,13
Schlumberger Ltd.	554	26 268	28 920	2,08
Valero Energy Corp.	222	24 103	26 997	1,94
WPX Energy Inc.	4 471	67 215	79 772	5,73
		<b>1 487 672</b>	<b>1 385 652</b>	<b>99,53</b>
<b>Total des placements</b>		<b>1 487 672</b>	<b>1 385 652</b>	<b>99,53</b>
Coûts de transaction		(281)		
Autres actifs, moins les passifs			6 607	0,47
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>1 487 391</b>	<b>1 392 259</b>	<b>100,00</b>

# FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	2 778 720	2 383 814
Trésorerie	14 090	14 480
Dividendes courus à recevoir	2 394	11 630
Autres actifs	1 315	917
	2 796 519	2 410 841
<b>Passif</b>		
Charges à payer	1 879	9 693
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	10 650	7 000
	12 529	16 693
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 783 990</b>	<b>2 394 148</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>2 783 990</b>	<b>2 394 148</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>100 000</b>	<b>100 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>27,84</b>	<b>23,94</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	62 610	127 341
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	298 470	(74 386)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(144)	298
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	277 794	(396 215)
	638 730	(342 962)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(252)	361
	638 478	(342 601)
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	27 250	47 493
Charges liées à la TVH	2 414	5 441
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	1 853	1 906
Coûts liés au comité d'examen indépendant	786	1 104
Charges d'intérêts	7	9
	32 310	55 953
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(786)	(1 104)
	31 524	54 849
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>606 954</b>	<b>(397 450)</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>9 054</b>	<b>15 836</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>597 900</b>	<b>(413 286)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>597 900</b>	<b>(413 286)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>4,09</b>	<b>(1,56)</b>

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<sup>MC</sup> First Trust

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	2 394 148	3 792 914
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	597 900	(413 286)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	2 552 726	21 072 016
Distributions réinvesties	–	290 110
Rachat de parts	(2 715 134)	(22 015 496)
	(162 408)	(653 370)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(45 604)	(50 548)
Gains en capital	–	(281 553)
Remboursement de capital	(46)	(9)
	(45 650)	(332 110)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	389 842	(1 398 766)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	2 783 990	2 394 148

*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<sup>MC</sup> First Trust

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	597 900	(413 286)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(298 470)	74 386
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(277 794)	396 215
Dividendes à recevoir	9 236	343
Autres actifs	(398)	776
Autres passifs	(7 814)	155
Achats de placements	(6 520 711)	(25 561 717)
Produit de la vente de placements	6 702 069	26 479 449
	204 018	976 321
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	2 552 726	21 072 016
Montant payé pour le rachat de parts	(2 715 134)	(22 036 082)
Distributions versées aux porteurs de parts	(42 000)	(64 470)
	(204 408)	(1 028 536)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(390)	(52 215)
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	14 480	66 695
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	14 090	14 480
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	62 792	111 848

*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<sup>MC</sup> First Trust  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

**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<sup>MC</sup> à l'indice Russell 1000<sup>MD</sup>, 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 2019 et 2018 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 778 720	–	–	2 778 720
<b>Total</b>	<b>2 778 720</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 778 720</b>
	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
<b>Total</b>	<b>2 383 814</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 383 814</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018.

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 2019 et 2018 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2018	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
Parts rachetables émises	100 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(100 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	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<sup>MC</sup> First Trust  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2019 et 2018, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital, le cas échéant, s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2019	2018	2019	2018
36 015	–	–	–

**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 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
1 853	1 906

**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 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
27 250	47 493	1 663	8 579

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2019 et 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 % aux 31 décembre 2019 et 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Consumer Discretionary and Services	127 134	(127 134)	103 427	(103 427)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup>	133 445	(133 445)	107 497	(107 497)
Indice S&P 500 Consumer Discretionary	122 612	(122 612)	97 801	(97 801)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Monnaie	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	2 781 964	99,93	2 391 909	99,91

Au 31 décembre 2019, 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 27 820 \$ (31 décembre 2018 – 23 919 \$). 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<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

---

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Biens de consommation discrétionnaire	78,36	87,45
Services de communications	15,15	7,39
Biens de consommation courante	4,00	1,92
Produits industriels	1,79	2,81
Soins de santé	0,27	–
Technologies de l'information	0,24	–
Total	99,81	99,57

# FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis

## AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

### Notes annexes – Renseignements précis

#### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Services de communications – 15,15 %</b>				
Altice USA Inc., catégorie A	1 003	33 010	35 609	1,28
Booking Holdings Inc.	3	7 848	8 001	0,29
Cable One Inc.	14	16 259	27 060	0,97
Carvana Co.	436	36 559	52 116	1,87
Comcast Corp., catégorie A	489	24 198	28 555	1,03
Discovery Inc., série A	828	30 697	35 202	1,26
Fox Corp., catégorie A	699	31 535	33 648	1,21
News Corp., catégorie A	792	14 471	14 542	0,52
Nexstar Broadcasting Group Inc., catégorie A	169	24 346	25 731	0,92
Omnicom Group Inc.	70	7 094	7 364	0,27
Roku Inc.	283	34 578	49 207	1,77
Sinclair Broadcast Group Inc., catégorie A	404	30 250	17 491	0,63
Sirius XM Holdings Inc.	2 758	23 393	25 607	0,92
Uber Technologies Inc.	181	7 177	6 990	0,25
ViacomCBS Inc, catégorie B	712	43 869	38 804	1,39
Walt Disney Co. (The)	85	12 595	15 964	0,57
		<b>377 879</b>	<b>421 891</b>	<b>15,15</b>
<b>Biens de consommation discrétionnaire – 78,36 %</b>				
Advance Auto Parts Inc.	33	7 036	6 863	0,25
Aptiv PLC	126	13 246	15 539	0,56
Aramark	126	5 229	7 101	0,25
AutoNation Inc.	340	17 830	21 471	0,77
AutoZone Inc.	5	5 369	7 735	0,28
Best Buy Co. Inc.	250	21 717	28 503	1,02
BorgWarner Inc.	784	41 326	44 164	1,59
Bright Horizons Family Solutions Inc.	113	19 170	22 053	0,79
Brunswick Corp.	331	22 417	25 781	0,93
Burlington Stores Inc.	144	35 985	42 640	1,53
Capri Holdings Ltd.	665	36 658	32 944	1,18
CarMax Inc.	251	27 260	28 575	1,03
Carnival Corp.	658	47 203	43 432	1,56
Carter's Inc.	121	15 609	17 180	0,62
Charter Communications Inc., catégorie A	42	18 966	26 456	0,95
Chipotle Mexican Grill Inc., catégorie A	26	18 537	28 263	1,02
Choice Hotels International Inc.	62	7 226	8 327	0,30
Cinemark Holdings Inc.	285	14 606	12 527	0,45
Columbia Sportswear Co.	57	7 090	7 416	0,27
D.R. Horton Inc.	418	21 083	28 632	1,03
Dick's Sporting Goods Inc.	540	24 270	34 703	1,25
DISH Network Corp., catégorie A	649	26 647	29 893	1,07
Dollar General Corp.	181	28 155	36 661	1,32
Dollar Tree Inc.	151	21 158	18 441	0,66
Expedia Group Inc.	82	14 451	11 515	0,41
Extended Stay America Inc.	1 506	31 768	29 060	1,04
Floor & Decor Holdings Inc., catégorie A	562	33 698	37 080	1,33
Foot Locker Inc.	666	38 408	33 720	1,21
Ford Motor Co.	1 884	21 980	22 752	0,82
Gap Inc. (The)	1 657	52 412	38 042	1,37
Garmin Ltd.	65	5 574	8 235	0,30
General Motors Co.	767	37 249	36 453	1,31
Gentex Corp.	627	17 417	23 595	0,85
Genuine Parts Co.	55	6 941	7 587	0,27
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	1 531	39 864	30 925	1,11



**FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis**  
**AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

Graham Holdings Co., catégorie B	33	26 902	27 382	0,98
Grand Canyon Education Inc.	112	16 013	13 931	0,50
H&R Block Inc.	467	15 302	14 239	0,51
Hanesbrands Inc.	720	15 419	13 884	0,50
Harley-Davidson Inc.	306	14 643	14 778	0,53
Hasbro Inc.	93	13 588	12 754	0,46
Hilton Grand Vacations Inc.	344	14 484	15 362	0,55
Hilton Worldwide Holdings Inc.	59	7 070	8 497	0,31
Home Depot Inc. (The)	95	27 367	26 940	0,97
Hyatt Hotels Corp., catégorie A	234	22 078	27 259	0,98
International Game Technology PLC	776	14 039	15 085	0,54
Interpublic Group of Cos. Inc. (The)	511	14 433	15 328	0,55
John Wiley & Sons Inc., catégorie A	393	25 302	24 761	0,89
Kohl's Corp.	444	35 145	29 376	1,06
Lear Corp.	244	44 743	43 471	1,56
Leggett & Platt Inc.	135	6 926	8 911	0,32
Lennar Corp., catégorie A	515	31 103	37 310	1,34
Live Nation Inc.	260	17 511	24 130	0,87
LKQ Corp.	701	25 939	32 497	1,17
Lowe's Cos. Inc.	50	7 094	7 776	0,28
Lululemon Athletica Inc.	90	17 988	27 075	0,97
Macy's Inc.	1 851	58 481	40 862	1,47
McDonald's Corp.	26	7 283	6 672	0,24
MGM Resorts International	398	14 331	17 195	0,62
Mohawk Industries Inc.	232	38 298	41 086	1,48
Nike Inc., catégorie B	184	22 632	24 206	0,87
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	426	27 221	32 311	1,16
NVR Inc.	8	30 366	39 563	1,42
O'Reilly Automotive Inc.	28	14 465	15 935	0,57
Penske Automotive Group Inc.	466	27 826	30 389	1,09
Polaris Inc.	125	14 451	16 508	0,59
Pool Corp.	86	19 764	23 718	0,85
PulteGroup Inc.	603	20 898	30 381	1,09
PVH Corp.	326	43 292	44 513	1,60
Qurate Retail Inc.	2 137	53 090	23 393	0,84
Ralph Lauren Corp.	181	25 504	27 551	0,99
Ross Stores Inc.	157	21 345	23 735	0,85
Royal Caribbean Cruises Ltd.	204	29 490	35 367	1,27
Service Corp. International	231	14 308	13 807	0,50
Skechers U.S.A. Inc., catégorie A	770	32 598	43 185	1,55
Starbucks Corp.	249	22 476	28 428	1,02
Target Corp.	269	30 320	44 785	1,61
Tempur Sealy International Inc.	373	28 893	42 168	1,51
Tesla Motors Inc.	46	14 297	24 988	0,90
Thor Industries Inc.	195	16 732	18 812	0,68
Tiffany & Co.	119	14 783	20 653	0,74
TJX Cos. Inc. (The)	198	14 257	15 699	0,56
Toll Brothers Inc.	701	32 199	35 965	1,29
Urban Outfitters Inc.	785	23 558	28 308	1,02
V.F. Corp.	62	7 055	8 024	0,29
Wendy's Co. (The)	864	19 336	24 918	0,89
Whirlpool Corp.	70	14 296	13 410	0,48
Williams-Sonoma Inc.	254	18 896	24 223	0,87
Wyndham Hotels & Resorts Inc.	107	8 353	8 727	0,31
Wynn Resorts Ltd.	51	8 722	9 197	0,33
Yum China Holdings Inc.	121	6 235	7 544	0,27
		<b>2 012 695</b>	<b>2 181 236</b>	<b>78,36</b>
<b>Biens de consommation courante – 4,00 %</b>				
Costco Wholesale Corp.	100	29 530	38 167	1,37
Estée Lauder Cos. Inc. (The), catégorie A	111	22 459	29 770	1,07

FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis  
AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

Five Below Inc.	44	7 237	7 305	0,26
L Brands Inc.	281	6 959	6 612	0,24
Tapestry Inc.	846	36 738	29 629	1,06
		<b>102 923</b>	<b>111 483</b>	<b>4,00</b>
<b>Soins de santé – 0,27 %</b>				
Henry Schein Inc.	87	7 178	7 538	0,27
		<b>7 178</b>	<b>7 538</b>	<b>0,27</b>
<b>Produits industriels – 1,79 %</b>				
AMERCO Inc.	44	20 747	21 473	0,77
Fortune Brands Home & Security Inc.	101	6 759	8 569	0,31
KAR Auction Services Inc.	449	14 818	12 705	0,45
WABCO Holdings Inc.	41	6 270	7 214	0,26
		<b>48 594</b>	<b>49 961</b>	<b>1,79</b>
<b>Technologies de l'information – 0,24 %</b>				
eBay Inc.	141	7 148	6 611	0,24
		<b>7 148</b>	<b>6 611</b>	<b>0,24</b>
<b>Total des placements</b>		<b>2 556 417</b>	<b>2 778 720</b>	<b>99,81</b>
Coûts de transaction		(369)		
Autres actifs, moins les passifs			5 270	0,19
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>2 556 048</b>	<b>2 783 990</b>	<b>100,00</b>

# FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	2 277 696	6 688 636
Trésorerie	19 573	42 867
Dividendes courus à recevoir	2 422	3 386
Actifs dérivés	18 104	1 092
	2 317 795	6 735 981
<b>Passif</b>		
Charges à payer	3 448	6 024
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	17 000	37 975
Passifs dérivés	–	84 587
	20 448	128 586
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 297 347</b>	<b>6 607 395</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>1 285 323</b>	<b>2 279 556</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>1 012 024</b>	<b>4 327 839</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>50 000</b>	<b>100 000</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>50 000</b>	<b>250 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>25,71</b>	<b>22,80</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>20,24</b>	<b>17,31</b>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	121 417	132 741
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	79 578	160 496
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	(18 628)	(160 594)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(2 190)	(2 056)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	565 253	(547 711)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	101 600	(88 550)
	847 030	(505 674)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	10 653	1 444
	857 683	(504 230)
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	37 236	35 065
Charges liées à la TVH	4 484	4 074
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	2 823	2 600
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 067	789
Charges d'intérêts	1	1
	45 611	42 529
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 067)	(789)
	44 544	41 740
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>813 139</b>	<b>(545 970)</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>17 401</b>	<b>31 761</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>795 738</b>	<b>(577 731)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>275 905</b>	<b>(110 263)</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>519 833</b>	<b>(467 468)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>4,03</b>	<b>(1,10)</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>2,68</b>	<b>(3,45)</b>

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<sup>MC</sup> First Trust

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
	Parts	Parts	Parts couvertes	Parts couvertes
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	2 279 556	2 421 369	4 327 839	1 001 267
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetable</b>	275 905	(110 263)	519 833	(467 468)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts	–	1 221 141	–	3 820 065
Distributions réinvesties	–	26 540	–	–
Rachat de parts	(1 248 638)	(1 221 141)	(3 795 148)	–
	(1 248 638)	26 540	(3 795 148)	3 820 065
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants</b>				
Revenu net de placement	(21 500)	(31 546)	(40 376)	(26 025)
Gains en capital	–	(26 544)	–	–
Remboursement de capital	–	–	(124)	–
	(21 500)	(58 090)	(40 500)	(26 025)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	(994 233)	(141 813)	(3 315 815)	3 326 572
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	1 285 323	2 279 556	1 012 024	4 327 839
			<b>31 décembre 2019 (\$) Total</b>	<b>31 décembre 2018 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>			6 607 395	3 422 636
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetable</b>			795 738	(577 731)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts			–	5 041 206
Distributions réinvesties			–	26 540
Rachat de parts			(5 043 786)	(1 221 141)
			(5 043 786)	3 846 605
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants</b>				
Revenu net de placement			(61 876)	(57 571)
Gains en capital			–	(26 544)
Remboursement de capital			(124)	–
			(62 000)	(84 115)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>			(4 310 048)	3 184 759
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>			2 297 347	6 607 395

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

# FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	795 738	(577 731)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(79 578)	(160 496)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(666 853)	636 261
Dividendes à recevoir	964	(1 864)
Autres passifs	(2 576)	2 594
Achats de placements	(6 436 443)	(9 529 371)
Produit de la vente de placements	11 492 215	5 864 906
	5 103 467	(3 765 701)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	–	5 041 206
Montant payé pour le rachat de parts	(5 043 786)	(1 221 141)
Distributions versées aux porteurs de parts	(82 975)	(58 220)
	(5 126 761)	3 761 845
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(23 294)	(3 856)
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	42 867	46 723
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	19 573	42 867
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	104 980	99 116

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

**FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

**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<sup>MC</sup> à l'indice Russell 1000<sup>MD</sup>, 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 2019 et 2018 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 277 696	–	–	2 277 696
Actifs dérivés*	–	18 104	–	18 104
<b>Total</b>	<b>2 277 696</b>	<b>18 104</b>	<b>–</b>	<b>2 295 800</b>
	Actifs (passifs) 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)
<b>Total</b>	<b>6 688 636</b>	<b>(83 495)</b>	<b>–</b>	<b>6 605 141</b>

\* 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 2019 et 2018.

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 2019 et 2018 :

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2018	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
Parts rachetables émises	–	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)	(200 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	50 000	50 000

FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

**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 2019 et 2018, 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 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
2 823	2 600

**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 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
37 236	35 065	1 366	3 761

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2019 et 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 % aux 31 décembre 2019 et 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
<b>Parts</b>				
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Consumer Staples	96 551	(96 551)	292 377	(292 377)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup>	77 929	(77 929)	222 669	(222 669)
Indice S&P 500 Consumer Staples	95 593	(95 593)	289 734	(289 734)
<b>Parts couvertes</b>				
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Consumer Staples (en dollars américains)	110 240	(110 240)	301 958	(301 958)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> (en dollars américains)	91 597	(91 597)	240 509	(240 509)
Indice S&P 500 Consumer Staples (en dollars américains)	110 352	(110 352)	301 297	(301 297)

FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Monnaie	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	1 305 652	56,83	2 130 184	32,24

Au 31 décembre 2019, 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 13 057 \$ (31 décembre 2018 – 21 302 \$). 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 2019 et 2018 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Biens de consommation courante	96,52	98,79
Biens de consommation discrétionnaire	2,62	2,44
Total	99,14	101,23



# FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Biens de consommation discrétionnaire – 2,62 %</b>				
Nu Skin Enterprises Inc., catégorie A	1 131	76 716	60 186	2,62
		<b>76 716</b>	<b>60 186</b>	<b>2,62</b>
<b>Biens de consommation courante – 96,52 %</b>				
Altria Group Inc.	1 176	70 367	76 217	3,32
Archer-Daniels-Midland Co.	1 562	89 115	94 013	4,09
Brown-Forman Corp., catégorie B	766	63 395	67 241	2,93
Bunge Ltd.	1 133	84 173	84 671	3,69
Campbell Soup Co.	1 709	85 440	109 674	4,77
Casey's General Stores Inc.	498	85 330	102 815	4,48
Church & Dwight Co. Inc.	426	38 478	38 911	1,69
Coca-Cola Co. (The)	589	42 291	42 334	1,84
Conagra Brands Inc.	1 046	42 422	46 508	2,03
Constellation Brands Inc., catégorie A	155	40 459	38 192	1,66
CVS Health Corp.	763	62 393	73 606	3,20
Flowers Foods Inc.	607	15 077	17 136	0,75
General Mills Inc.	255	16 174	17 735	0,77
Grocery Outlet Holding Corp.	405	18 313	17 066	0,74
Hershey Co. (The)	517	83 107	98 675	4,30
Hormel Foods Corp.	734	38 234	42 996	1,87
Ingredion Inc.	785	102 147	94 750	4,13
J.M. Smucker Co. (The)	437	62 540	59 090	2,57
Kellogg Co.	997	83 491	89 538	3,90
Kroger Co. (The)	2 489	81 889	93 698	4,08
Lamb Weston Holdings Inc.	662	66 703	73 955	3,22
McCormick & Co. Inc.	90	14 611	19 836	0,86
Molson Coors Brewing Co., catégorie B	1 395	119 398	97 639	4,25
Mondelez International Inc., catégorie A	254	15 340	18 167	0,79
PepsiCo Inc.	234	35 850	41 529	1,81
Philip Morris International Inc.	185	20 943	20 441	0,89
Pilgrim's Pride Corp.	2 503	80 769	106 333	4,63
Post Holdings Inc.	133	15 419	18 842	0,82
Procter & Gamble Co. (The)	516	78 569	83 689	3,64
Sprouts Farmers Markets Inc.	2 488	60 156	62 516	2,72
Sysco Corp.	1 010	97 090	112 189	4,88
TreeHouse Foods Inc.	253	17 624	15 934	0,69
Tyson Foods Inc., catégorie A	745	62 941	88 074	3,83
US Foods Holding Corp.	781	37 056	42 484	1,85
Walgreens Boots Alliance Inc.	1 450	115 029	111 016	4,83
		<b>2 042 333</b>	<b>2 217 510</b>	<b>96,52</b>
<b>Total des placements</b>				
		<b>2 119 049</b>	<b>2 277 696</b>	<b>99,14</b>
Coûts de transaction		(425)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			18 104	0,78
Autres actifs, moins les passifs			1 547	0,08
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>2 118 624</b>	<b>2 297 347</b>	<b>100,00</b>

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+	2020-01-31	USD	750 871	CAD	993 000	0,756	0,770	18 104
									<b>18 104</b>

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

# FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	10 107 917	13 910 624
Trésorerie	18 064	9 746
Dividendes courus à recevoir	4 120	2 955
Actifs dérivés	21 350	1 188
Autres actifs	1 692	1 374
	10 153 143	13 925 887
<b>Passif</b>		
Charges à payer	6 854	9 529
Passifs dérivés	–	21 212
	6 854	30 741
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>10 146 289</b>	<b>13 895 146</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>8 948 671</b>	<b>12 897 954</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>1 197 618</b>	<b>997 192</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>300 000</b>	<b>500 000</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>50 000</b>	<b>50 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>29,83</b>	<b>25,80</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>23,95</b>	<b>19,94</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	69 166	58 140
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	388 639	634 092
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	(1 787)	(78 565)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(924)	177
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 582 452	(740 201)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	41 374	(25 174)
	2 078 920	(151 531)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	1 314	1 214
	2 080 234	(150 317)
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	84 582	75 720
Charges liées à la TVH	9 181	8 228
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	4 068	2 830
Coûts liés au comité d'examen indépendant	2 444	1 709
Charges d'intérêts	10	4
	100 285	88 491
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(2 444)	(1 709)
	97 841	86 782
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>1 982 393</b>	<b>(237 099)</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>9 666</b>	<b>8 061</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 972 727</b>	<b>(245 160)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>1 768 301</b>	<b>(132 518)</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>204 426</b>	<b>(112 642)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>4,43</b>	<b>(0,37)</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>4,09</b>	<b>(1,88)</b>

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<sup>MC</sup> First Trust

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
	Parts	Parts	Parts couvertes	Parts couvertes
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	12 897 954	4 824 406	997 192	1 022 052
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	1 768 301	(132 518)	204 426	(112 642)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts	2 651 713	9 535 539	–	2 197 749
Distributions réinvesties	–	203 850	–	–
Rachat de parts	(8 314 297)	(1 329 473)	–	(2 109 967)
	(5 662 584)	8 409 916	–	87 782
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement	–	–	–	–
Gains en capital	–	(203 841)	–	–
Remboursement de capital	(55 000)	(9)	(4 000)	–
	(55 000)	(203 850)	(4 000)	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	(3 949 283)	8 073 548	200 426	(24 860)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	8 948 671	12 897 954	1 197 618	997 192
			<b>31 décembre 2019 (\$) Total</b>	<b>31 décembre 2018 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>			13 895 146	5 846 458
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			1 972 727	(245 160)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts			2 651 713	11 733 288
Distributions réinvesties			–	203 850
Rachat de parts			(8 314 297)	(3 439 440)
			(5 662 584)	8 497 698
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement			–	–
Gains en capital			–	(203 841)
Remboursement de capital			(59 000)	(9)
			(59 000)	(203 850)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>			(3 748 857)	8 048 688
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>			10 146 289	13 895 146

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

# FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 972 727	(245 160)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(388 639)	(634 092)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 623 826)	765 375
Dividendes à recevoir	(1 165)	(1 023)
Autres actifs	(318)	(837)
Autres passifs	(2 675)	5 720
Achats de placements	(18 089 428)	(21 410 326)
Produit de la vente de placements	23 863 226	13 219 728
	5 729 902	(8 300 615)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	2 651 713	11 733 288
Montant payé pour le rachat de parts	(8 314 297)	(3 439 440)
Distributions versées aux porteurs de parts	(59 000)	–
	(5 721 584)	8 293 848
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	8 318	(6 767)
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	9 746	16 513
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	18 064	9 746
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	58 335	49 056

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

# FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	10 107 917	–	–	10 107 917
Actifs dérivés*	–	21 350	–	21 350
<b>Total</b>	<b>10 107 917</b>	<b>21 350</b>	<b>–</b>	<b>10 129 267</b>
	Actifs (passifs) 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)
<b>Total</b>	<b>13 910 624</b>	<b>(20 024)</b>	<b>–</b>	<b>13 890 600</b>

\* 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 2019 et 2018.

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 2019 et 2018 :

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2018	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
Parts rachetables émises	100 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(300 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2019	300 000	50 000

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

**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 2019 et 2018, 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 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
4 068	2 830

**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 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
84 582	75 720	6 065	8 432

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2019 et 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 % aux 31 décembre 2019 et 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
<b>Parts</b>				
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Health Care	516 450	(516 450)	678 083	(678 083)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup>	521 647	(521 647)	681 557	(681 557)
Indice S&P 500 Health Care	526 982	(526 982)	670 441	(670 441)
<b>Parts couvertes</b>				
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Health Care (en dollars américains)	548 527	(548 527)	707 958	(707 958)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> (en dollars américains)	571 315	(571 315)	722 548	(722 548)
Indice S&P 500 Health Care (en dollars américains)	573 400	(573 400)	700 315	(700 315)

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Monnaie	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	8 973 141	88,44	12 895 271	92,80

Au 31 décembre 2019, 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 89 731 \$ (31 décembre 2018 – 128 953 \$). 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 2019 et 2018 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Soins de santé	99,62	100,11
Total	99,62	100,11

# FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Soins de santé – 99,62 %</b>				
Abbott Laboratories	682	76 324	76 924	0,76
AbbVie Inc.	377	37 136	43 345	0,43
Agilent Technologies Inc.	1 192	125 385	132 049	1,30
Alexion Pharmaceuticals Inc.	1 555	231 258	218 381	2,15
AmerisourceBergen Corp.	1 110	127 448	122 547	1,21
Amgen Inc.	472	121 931	147 756	1,46
Anthem Inc.	381	127 663	149 429	1,47
Baxter International Inc.	653	69 666	70 906	0,70
Becton	226	73 306	79 816	0,79
Biogen Inc.	654	218 624	251 998	2,48
Bio-Rad Laboratories Inc., catégorie A	458	175 232	220 070	2,17
Bio-Techne Corp.	146	37 628	41 617	0,41
Boston Scientific Corp.	702	31 622	41 222	0,41
Bristol-Myers Squibb Co.	2 252	139 623	187 713	1,85
Bruker Corp.	2 080	101 017	137 669	1,36
Cantel Medical Corp.	382	39 374	35 170	0,35
Cardinal Health Inc.	2 420	147 881	158 947	1,57
Catalent Inc.	599	38 305	43 792	0,43
Centene Corp.	2 640	167 507	215 529	2,12
Cerner Corp.	838	71 358	79 862	0,79
Charles River Laboratories International Inc.	431	76 441	85 496	0,84
Chemed Corp.	365	170 373	208 196	2,05
Cigna Corp.	752	164 609	199 686	1,97
Cooper Cos. Inc. (The)	192	65 819	80 105	0,79
Danaher Corp.	633	120 178	126 158	1,24
DaVita Inc.	1 601	128 586	155 986	1,54
Dexcom Inc.	765	132 642	217 294	2,14
Edwards Lifesciences Corp.	692	190 914	209 634	2,07
Elanco Animal Health Inc.	1 074	38 473	41 072	0,40
Eli Lilly and Co.	255	36 491	43 520	0,43
Encompass Health Corp.	902	74 651	81 135	0,80
Exact Sciences Corp.	316	31 952	37 948	0,37
Exelixis Inc.	8 610	254 531	197 001	1,94
Gilead Sciences Inc.	1 802	157 310	152 052	1,50
HCA Healthcare Inc.	759	119 806	145 681	1,44
Hill-Rom Holdings Inc.	543	69 390	80 051	0,79
Hologic Inc.	1 809	115 946	122 645	1,21
Horizon Therapeutics PLC	5 592	189 323	262 866	2,59
Humana Inc.	447	156 620	212 747	2,10
ICU Medical Inc.	179	37 262	43 494	0,43
IDEXX Laboratories Inc.	336	111 868	113 934	1,12
Incyte Corp.	385	41 616	43 655	0,43
Insulet Corp.	923	127 747	205 194	2,02
Intuitive Surgical Inc.	53	36 690	40 685	0,40
Ionis Pharmaceuticals Inc.	477	35 448	37 418	0,37
IQVIA Holdings Inc.	382	80 586	76 644	0,75
Jazz Pharmaceuticals PLC	1 188	222 979	230 291	2,27
Johnson & Johnson	706	124 100	133 730	1,32
Laboratory Corp. of America Holdings	680	134 685	149 380	1,47
Masimo Corp.	384	58 608	78 816	0,78
McKesson Corp.	836	153 737	150 159	1,48
MEDNAX Inc.	6 731	315 379	242 900	2,39
Medtronic PLC	526	67 314	77 491	0,76
Merck & Co. Inc.	678	71 031	80 074	0,79



# FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

Molina Healthcare Inc.	1 388	211 495	244 566	2,41
Mylan NV	7 698	262 098	200 924	1,98
Neurocrine Biosciences Inc.	634	76 047	88 494	0,87
PerkinElmer Inc.	335	43 239	42 240	0,42
Perrigo Co. PLC	1 022	70 099	68 559	0,67
Pfizer Inc.	3 178	156 599	161 688	1,59
PRA Health Sciences Inc.	288	38 891	41 568	0,41
Premier Inc., catégorie A	1 974	73 582	97 099	0,96
QIAGEN NV	1 732	73 685	76 019	0,75
Quest Diagnostics Inc.	854	103 279	118 426	1,17
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	412	186 614	200 883	1,98
ResMed Inc.	1 127	189 628	226 793	2,23
Seattle Genetics Inc.	1 783	194 388	264 548	2,61
STERIS PLC	632	126 378	125 089	1,23
Stryker Corp.	528	137 876	143 942	1,42
Teleflex Inc.	336	118 646	164 246	1,62
Thermo Fisher Scientific Inc.	314	95 906	132 464	1,30
UnitedHealth Group Inc.	131	40 479	50 009	0,49
Universal Health Services Inc., catégorie B	768	124 717	143 071	1,41
Varian Medical Systems Inc.	240	39 408	44 258	0,44
Veeva Systems Inc., catégorie A	748	90 955	136 625	1,35
WellCare Health Plans Inc.	353	110 315	151 364	1,49
West Pharmaceutical Services Inc.	805	127 474	157 145	1,55
Zoetis Inc.	1 222	148 894	210 017	2,07
		<b>8 912 085</b>	<b>10 107 917</b>	<b>99,62</b>
<b>Total des placements</b>		<b>8 912 085</b>	<b>10 107 917</b>	<b>99,62</b>
Coûts de transaction		(1 018)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			21 350	0,21
Autres actifs, moins les passifs			17 022	0,17
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>8 911 067</b>	<b>10 146 289</b>	<b>100,00</b>

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+	2020-01-31	USD	885 468	CAD	1 171 000	0,756	0,770	21 350
									<b>21 350</b>

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

# FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	1 181 495	2 200 813
Trésorerie	11 073	8 223
Dividendes courus à recevoir	17 756	2 533
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	82 639	–
Autres actifs	829	545
	1 293 792	2 212 114
<b>Passif</b>		
Charges à payer	20 314	1 499
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	2 535	–
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	69 000	–
	91 849	1 499
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 201 943</b>	<b>2 210 615</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Parts	1 201 943	2 210 615
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Parts	50 000	100 000
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	24,04	22,11

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	220 655	68 131
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	1 741 686	249 028
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(150)	332
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	481 137	(571 224)
	2 443 328	(253 733)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(1 939)	649
	2 441 389	(253 084)
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	59 872	27 634
Charges liées à la TVH	6 906	3 047
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 814	631
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	943	1 341
Charges d'intérêts	2	1
	69 537	32 654
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 814)	(631)
	67 723	32 023
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>2 373 666</b>	<b>(285 107)</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>28 973</b>	<b>8 631</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 344 693</b>	<b>(293 738)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Parts	2 344 693	(293 738)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	6,83	(1,94)

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<sup>MC</sup> First Trust

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	2 210 615	2 654 909
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	2 344 693	(293 738)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	38 554 084	8 138 866
Distributions réinvesties	1 971 000	–
Rachat de parts	(41 838 449)	(8 270 172)
	(1 313 365)	(131 306)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(2 037 950)	–
Gains en capital	–	–
Remboursement de capital	(2 050)	(19 250)
	(2 040 000)	(19 250)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	(1 008 672)	(444 294)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	1 201 943	2 210 615

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

# FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 344 693	(293 738)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(1 741 686)	(249 028)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(481 137)	571 224
Dividendes à recevoir	(15 223)	2 221
Autres actifs	(284)	(545)
Autres passifs	18 815	(2 763)
Achats de placements	(40 446 140)	(10 881 903)
Produit de la vente de placements	43 608 177	10 942 518
	3 287 215	87 986
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	38 554 084	8 138 866
Montant payé pour le rachat de parts	(41 838 449)	(8 306 019)
Distributions versées aux porteurs de parts	–	(161 045)
	(3 284 365)	(328 198)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	2 850	(240 212)
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	8 223	248 435
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	11 073	8 223
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	176 459	61 721

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

**FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

**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<sup>MC</sup> à l'indice Russell 1000<sup>MD</sup>, 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 2019 et 2018 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	1 181 495	–	–	1 181 495
<b>Total</b>	<b>1 181 495</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 181 495</b>
	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
<b>Total</b>	<b>2 200 813</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 200 813</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018.

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 2019 et 2018 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2018	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
Parts rachetables émises	1 600 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(1 650 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	50 000

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

Frais de gestion annuels
Parts
0,70 %

FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2019 et 2018, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital, le cas échéant, s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2019	2018	2019	2018
–	–	–	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 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
943	1 341

**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 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
59 872	27 634	17 977	1 326

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2019 et 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 % aux 31 décembre 2019 et 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Materials and Processing	63 619	(63 619)	109 094	(109 094)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup>	66 860	(66 860)	104 231	(104 231)
Indice S&P 500 Materials	61 551	(61 551)	105 888	(105 888)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Monnaie	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	1 199 215	99,77	2 209 555	99,95

Au 31 décembre 2019, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 11 992 \$ (31 décembre 2018 – 22 096 \$). 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<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

---

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Matières	84,81	80,32
Produits industriels	13,49	19,24
Total	98,30	99,56

# FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Produits industriels – 13,49 %</b>				
Acuity Brands Inc.	126	20 703	22 579	1,88
Armstrong World Industries Inc.	117	15 101	14 277	1,19
Fastenal Co.	173	8 312	8 301	0,69
GrafTech International Ltd.	881	14 481	13 294	1,11
Hexcel Corp.	206	20 045	19 611	1,63
Ingersoll-Rand PLC	92	14 460	15 879	1,32
Owens Corning	357	28 942	30 188	2,51
Timken Co. (The)	519	31 978	37 950	3,16
		<b>154 022</b>	<b>162 079</b>	<b>13,49</b>
<b>Matières – 84,81 %</b>				
Albemarle Corp.	243	21 350	23 048	1,92
AptarGroup Inc.	48	7 402	7 207	0,60
Axalta Coating Systems Ltd.	187	7 158	7 382	0,61
Ball Corp.	232	21 707	19 483	1,62
Berry Global Group Inc.	144	7 953	8 880	0,74
Cabot Corp.	498	29 394	30 730	2,56
Celanese Corp.	46	7 328	7 354	0,61
CF Industries Holdings Inc.	229	13 651	14 196	1,18
Chemours Co. (The)	1 510	33 003	35 471	2,95
Crown Holdings Inc.	474	43 273	44 649	3,71
Domtar Corp.	875	42 407	43 450	3,62
Dow Inc.	237	15 557	16 844	1,40
Eastman Chemical Co.	306	30 601	31 494	2,62
Ecolab Inc.	28	6 996	7 017	0,58
FMC Corp.	64	7 001	8 296	0,69
Freeport-McMoRan Inc., catégorie B	1 768	23 078	30 121	2,51
Graphic Packaging Holding Co.	765	15 466	16 540	1,38
Huntsman Corp.	970	29 330	30 432	2,53
International Paper Co.	405	22 669	24 218	2,01
Linde PLC	58	14 720	16 035	1,33
LyondellBasell Industries NV, catégorie A	252	29 535	30 917	2,57
Martin Marietta Materials Inc.	114	39 734	41 396	3,44
Mosaic Co. (The)	825	22 076	23 183	1,93
NewMarket Corp.	12	7 520	7 581	0,63
Nucor Corp.	616	43 338	45 019	3,75
O-I Glass Inc.	1 098	15 355	17 010	1,42
Olin Corp.	1 205	30 082	26 992	2,25
Packaging Corp. of America	159	22 845	23 123	1,92
Reliance Steel & Aluminum Co.	314	46 958	48 832	4,06
Royal Gold Inc.	92	14 511	14 605	1,22
RPM International Inc.	246	22 868	24 520	2,04
Scotts Miracle-Gro Co. (The), catégorie A	308	38 574	42 467	3,53
Sherwin-Williams Co. (The)	31	23 327	23 490	1,95
Silgan Holdings Inc.	188	7 537	7 587	0,63
Sonoco Products Co.	97	7 391	7 774	0,65
Southern Copper Corp.	331	15 516	18 259	1,52
Steel Dynamics Inc.	1 052	42 305	46 501	3,87
United States Steel Corp.	2 713	42 578	40 197	3,34
Vulcan Materials Co.	149	28 216	27 860	2,32
Westlake Chemical Corp.	344	28 690	31 336	2,61
WestRock Co.	860	42 735	47 920	3,99
		<b>971 735</b>	<b>1 019 416</b>	<b>84,81</b>
<b>Total des placements</b>		<b>1 125 757</b>	<b>1 181 495</b>	<b>98,30</b>
Coûts de transaction		(13)		
Autres actifs, moins les passifs			20 448	1,70
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>1 125 744</b>	<b>1 201 943</b>	<b>100,00</b>



# FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	10 034 610	10 507 371
Trésorerie	37 980	223 006
Dividendes courus à recevoir	29 234	23 864
Actifs dérivés	40 019	1 202
Autres actifs	2 663	4 130
	10 144 506	10 759 573
<b>Passif</b>		
Charges à payer	14 792	15 003
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	14 350	90 800
Passifs dérivés	–	91 624
	29 142	197 427
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>10 115 364</b>	<b>10 562 146</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>7 887 435</b>	<b>6 290 809</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>2 227 929</b>	<b>4 271 337</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>250 000</b>	<b>250 000</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>100 000</b>	<b>250 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>31,55</b>	<b>25,16</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>22,28</b>	<b>17,09</b>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	220 221	409 263
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	2 370 631	322 932
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	(4 494)	(185 723)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(588)	935
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 204 216	(1 112 862)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	130 441	(95 597)
	3 920 427	(661 052)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(4 797)	2 919
	3 915 630	(658 133)
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	92 599	97 653
Charges liées à la TVH	9 537	9 407
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	4 278	3 273
Coûts liés au comité d'examen indépendant	2 729	2 243
Charges d'intérêts	9	8
	109 152	112 584
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(2 729)	(2 243)
	106 423	110 341
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>3 809 207</b>	<b>(768 474)</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>31 503</b>	<b>32 986</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>3 777 704</b>	<b>(801 460)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>2 762 525</b>	<b>(168 118)</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>1 015 179</b>	<b>(633 342)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>9,09</b>	<b>(0,41)</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>4,97</b>	<b>(5,02)</b>

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<sup>MC</sup> First Trust

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$) Parts	31 décembre 2018 (\$) Parts	31 décembre 2019 (\$) Parts couvertes	31 décembre 2018 (\$) Parts couvertes
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	6 290 809	6 926 065	4 271 337	1 032 071
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	2 762 525	(168 118)	1 015 179	(633 342)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts	17 857 439	33 023 517	–	3 917 883
Distributions réinvesties	17 500	324 075	5 000	–
Rachat de parts	(18 982 838)	(33 402 430)	(3 033 787)	–
	(1 107 899)	(54 838)	(3 028 787)	3 917 883
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement	(57 816)	(187 162)	(29 800)	(45 266)
Gains en capital	–	(225 106)	–	–
Remboursement de capital	(184)	(32)	–	(9)
	(58 000)	(412 300)	(29 800)	(45 275)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	1 596 626	(635 256)	(2 043 408)	3 239 266
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	7 887 435	6 290 809	2 227 929	4 271 337
			<b>31 décembre 2019 (\$) Total</b>	<b>31 décembre 2018 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>			10 562 146	7 958 136
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			3 777 704	(801 460)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts			17 857 439	36 941 400
Distributions réinvesties			22 500	324 075
Rachat de parts			(22 016 625)	(33 402 430)
			(4 136 686)	3 863 045
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement			(87 616)	(232 428)
Gains en capital			–	(225 106)
Remboursement de capital			(184)	(41)
			(87 800)	(457 575)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>			(446 782)	2 604 010
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>			10 115 364	10 562 146

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

# FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 777 704	(801 460)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(2 370 631)	(322 932)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 334 657)	1 208 459
Dividendes à recevoir	(5 370)	(18 665)
Autres actifs	1 467	(2 982)
Autres passifs	(211)	6 500
Achats de placements	(29 458 725)	(46 995 444)
Produit de la vente de placements	33 506 333	43 631 595
	4 115 910	(3 294 929)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	17 857 439	36 941 400
Montant payé pour le rachat de parts	(22 016 625)	(33 404 708)
Distributions versées aux porteurs de parts	(141 750)	(50 200)
	(4 300 936)	3 486 492
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(185 026)	191 563
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	223 006	31 443
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	37 980	223 006
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	183 348	357 612

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

**FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le FNB First Trust cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice StrataQuant® Industrials (l'« indice »), déduction faite des charges. La stratégie de placement du FNB First Trust consiste à investir dans les titres constituant de l'indice applicable et à détenir de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans cet indice, ou encore à investir dans des titres visant à reproduire le rendement de cet indice et à détenir de tels titres. L'indice est issu de l'application de la méthode AlphaDEX<sup>MC</sup> à l'indice Russell 1000<sup>MD</sup>, 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 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 2019 et 2018 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	10 034 610	–	–	10 034 610
Actifs dérivés*	–	40 019	–	40 019
<b>Total</b>	<b>10 034 610</b>	<b>40 019</b>	<b>–</b>	<b>10 074 629</b>
	Actifs (passifs) 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)
<b>Total</b>	<b>10 507 371</b>	<b>(90 422)</b>	<b>–</b>	<b>10 416 949</b>

\* 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 2019 et 2018.

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 2019 et 2018 :

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2018	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
Parts rachetables émises	600 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(600 000)	(150 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	250 000	100 000

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

**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 2019 et 2018, 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 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
4 278	3 273

**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 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
92 599	97 653	13 037	13 224

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2019 et 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 % aux 31 décembre 2019 et 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
<b>Parts</b>				
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Producer Durables	477 541	(477 541)	497 477	(497 477)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup>	540 301	(540 301)	503 814	(503 814)
Indice S&P 500 Industrials	488 087	(488 087)	492 196	(492 196)
<b>Parts couvertes</b>				
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Producer Durables (en dollars américains)	516 255	(516 255)	518 073	(518 073)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> (en dollars américains)	609 658	(609 658)	529 692	(529 692)
Indice S&P 500 Industrials (en dollars américains)	534 326	(534 326)	511 208	(511 208)

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Monnaie	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	7 915 942	78,26	6 366 680	60,28

Au 31 décembre 2019, 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 79 159 \$ (31 décembre 2018 – 63 667 \$). 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 2019 et 2018 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Produits industriels	89,63	90,50
Technologies de l'information	9,57	8,27
Matières	–	0,71
Total	99,20	99,48

# FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Produits industriels – 89,63 %</b>				
3M Co.	154	33 499	35 280	0,35
A.O. Smith Corp.	1 065	70 040	65 884	0,65
AECOM	1 353	67 689	75 777	0,75
AGCO Corp.	1 063	99 062	106 633	1,05
Air Lease Corp.	3 207	177 623	197 895	1,96
Alaska Air Group Inc.	1 240	108 554	109 091	1,08
Allegion PLC	489	71 222	79 082	0,78
Allison Transmission Holdings Inc.	536	32 031	33 632	0,33
Ametek Inc.	553	61 627	71 623	0,71
Arconic Inc.	970	32 019	38 758	0,38
BWX Technologies Inc.	888	66 968	71 585	0,71
C.H. Robinson Worldwide Inc.	300	33 722	30 464	0,30
Carlisle Cos. Inc.	698	131 959	146 690	1,45
Caterpillar Inc.	637	109 961	122 157	1,21
Cintas Corp.	500	161 116	174 707	1,73
Colfax Corp.	868	35 647	41 005	0,41
Copart Inc.	1 265	126 560	149 384	1,48
Crane Co.	998	108 825	111 944	1,11
CSX Corp.	734	67 206	68 969	0,68
Cummins Inc.	824	179 731	191 488	1,89
Curtiss-Wright Corp.	393	65 240	71 900	0,71
Deere & Co.	477	103 767	107 319	1,06
Delta Air Lines Inc.	2 328	164 743	176 787	1,75
Dover Corp.	255	34 692	38 166	0,38
Eaton Corp. PLC	968	103 226	119 063	1,18
Emerson Electric Co.	760	68 767	75 261	0,74
Expeditors International of Washington Inc.	341	32 305	34 548	0,34
FedEx Corp.	175	35 858	34 362	0,34
Gardner Denver Holdings Inc.	898	36 572	42 773	0,42
General Dynamics Corp.	278	63 424	63 662	0,63
HD Supply Holdings Inc.	1 297	67 568	67 739	0,67
HEICO Corp.	644	90 648	95 460	0,94
Honeywell International Inc.	152	33 620	34 936	0,35
Hubbell Inc.	612	107 862	117 474	1,16
Huntington Ingalls Industries Inc.	380	109 720	123 797	1,22
ITT Inc.	1 315	103 312	126 208	1,25
J.B. Hunt Transport Services Inc.	919	132 458	139 361	1,38
JetBlue Airways Corp.	8 007	188 257	194 641	1,92
Johnson Controls International PLC	575	29 527	30 397	0,30
Kansas City Southern Industries Inc.	383	66 259	76 173	0,75
Kirby Corp.	308	32 769	35 808	0,35
Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	3 695	173 162	171 965	1,70
Landstar System Inc.	450	65 036	66 540	0,66
Lincoln Electric Holdings Inc.	586	67 302	73 607	0,73
Lockheed Martin Corp.	345	168 706	174 442	1,72
Macquarie Infrastructure Corp.	1 288	67 781	71 651	0,71
ManpowerGroup Inc.	1 207	137 150	152 190	1,50
MSC Industrial Direct Co. Inc., catégorie A	1 401	141 163	142 758	1,41
Norfolk Southern Corp.	448	106 652	112 935	1,12
Northrop Grumman Corp.	358	161 875	159 905	1,58
nVent Electric PLC	4 612	134 930	153 196	1,51
Old Dominion Freight Line Inc.	598	137 322	147 370	1,46
Oshkosh Corp.	1 769	176 652	217 424	2,15
PACCAR Inc.	1 970	185 448	202 349	2,00

# FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

Parker Hannifin Corp.	281	66 779	75 102	0,74
Paylocity Holding Corp.	521	69 448	81 740	0,81
Pentair PLC	1 344	71 265	80 055	0,79
Quanta Services, Inc.	2 689	135 855	142 151	1,41
Raytheon Co.	410	108 135	116 991	1,16
Regal-Beloit Corp.	1 841	179 776	204 662	2,02
Republic Services Inc.	294	31 554	34 218	0,34
Resideo Technologies Inc.	9 346	153 690	144 785	1,43
Ryder System Inc.	2 591	184 041	182 728	1,81
Schneider National Inc.	6 175	178 767	174 965	1,73
Sensata Technologies Holding PLC	1 607	105 408	112 414	1,11
Snap-On Inc.	649	138 193	142 763	1,41
Southwest Airlines Inc.	1 882	133 938	131 920	1,30
Spirit Aerosystems Holdings Inc., catégorie A	978	105 153	92 556	0,92
Textron Inc.	2 739	172 725	158 630	1,57
Toro Co. (The)	1 387	133 261	143 493	1,42
TransDigm Group Inc.	272	175 828	197 795	1,96
Trinity Industries Inc.	4 089	103 782	117 611	1,16
United Airlines Holdings Inc.	1 150	131 469	131 548	1,30
United Parcel Service Inc., catégorie B	671	101 550	101 998	1,01
United Rentals Inc.	815	142 560	176 496	1,74
United Technologies Corp.	186	34 192	36 172	0,36
Verisk Analytics Inc., catégorie A	509	95 561	98 708	0,98
W.W. Grainger Inc.	88	35 555	38 684	0,38
Waste Management Inc.	442	62 532	65 408	0,65
WESCO International Inc.	2 807	186 849	216 478	2,14
Woodward Governor Co.	943	137 058	145 034	1,43
XPO Logistics Inc.	1 420	133 724	146 962	1,45
		<b>8 477 482</b>	<b>9 066 282</b>	<b>89,63</b>
<b>Technologies de l'information – 9,57 %</b>				
Accenture PLC, catégorie A	263	63 694	71 914	0,71
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	1 888	151 908	174 387	1,72
CoStar Group Inc.	171	122 345	132 854	1,31
Flir Systems Inc.	481	33 331	32 523	0,32
Genpact Ltd.	2 623	128 537	143 635	1,42
Keysight Technologies Inc.	1 045	133 598	139 267	1,38
Littelfuse Inc.	145	34 826	36 020	0,36
Paychex Inc.	307	33 762	33 909	0,33
Xerox Holdings Corp.	3 398	133 575	162 688	1,61
Zebra Technologies Corp., catégorie A	124	32 045	41 131	0,41
		<b>867 621</b>	<b>968 328</b>	<b>9,57</b>
<b>Total des placements</b>		<b>9 345 103</b>	<b>10 034 610</b>	<b>99,20</b>
Coûts de transaction		(686)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			40 019	0,40
Autres actifs, moins les passifs			40 735	0,40
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>9 344 417</b>	<b>10 115 364</b>	<b>100,00</b>

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+	2020-01-31	USD	1 659 779	CAD	2 195 000	0,756	0,770	40 019
									40 019

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



# FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	37 145 552	41 335 457
Trésorerie	60 548	106 273
Dividendes courus à recevoir	15 781	77 133
Actifs dérivés	50 115	2 405
Autres actifs	5 736	6 361
	37 277 732	41 527 629
<b>Passif</b>		
Charges à payer	24 895	27 490
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	32 500	77 000
Passifs dérivés	–	132 019
	57 395	236 509
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>37 220 337</b>	<b>41 291 120</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>34 430 521</b>	<b>35 122 211</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>2 789 816</b>	<b>6 168 909</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>750 000</b>	<b>1 000 000</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>100 000</b>	<b>300 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>45,91</b>	<b>35,12</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>27,90</b>	<b>20,56</b>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	459 663	362 493
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	7 553 095	4 906 189
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	25 631	(268 968)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(3 175)	(3 622)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 769 102	(3 391 241)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	179 729	(134 764)
	12 984 045	1 470 087
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(1 818)	6 520
	12 982 227	1 476 607
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	335 607	280 137
Charges liées à la TVH	38 031	30 084
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	21 094	14 872
Coûts liés au comité d'examen indépendant	9 754	6 275
Charges d'intérêts	29	29
	404 515	331 397
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(9 754)	(6 275)
	394 761	325 122
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>12 587 466</b>	<b>1 151 485</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>56 414</b>	<b>48 996</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>12 531 052</b>	<b>1 102 489</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>10 147 219</b>	<b>1 731 979</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>2 383 833</b>	<b>(629 490)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>10,88</b>	<b>1,72</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>7,11</b>	<b>(4,37)</b>

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<sup>MC</sup> First Trust

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)	31 décembre 2019 (\$) Parts couvertes	31 décembre 2018 (\$) Parts couvertes
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	35 122 211	25 513 428	6 168 909	1 024 269
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	10 147 219	1 731 979	2 383 833	(629 490)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts	14 985 162	26 054 941	13 696 189	5 800 130
Distributions réinvesties	3 112 514	3 275 700	250 000	–
Rachat de parts	(25 605 571)	(17 911 637)	(19 398 615)	–
	(7 507 895)	11 419 004	(5 452 426)	5 800 130
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants</b>				
Revenu net de placement	(100 984)	–	(16 276)	–
Gains en capital	(3 230 030)	(3 542 173)	(294 224)	(26 000)
Remboursement de capital	–	(27)	–	–
	(3 331 014)	(3 542 200)	(310 500)	(26 000)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	(691 690)	9 608 783	(3 379 093)	5 144 640
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	34 430 521	35 122 211	2 789 816	6 168 909
			<b>31 décembre 2019 (\$) Total</b>	<b>31 décembre 2018 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>			41 291 120	26 537 697
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			12 531 052	1 102 489
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts			28 681 351	31 855 071
Distributions réinvesties			3 362 514	3 275 700
Rachat de parts			(45 004 186)	(17 911 637)
			(12 960 321)	17 219 134
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants</b>				
Revenu net de placement			(117 260)	–
Gains en capital			(3 524 254)	(3 568 173)
Remboursement de capital			–	(27)
			(3 641 514)	(3 568 200)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>			(4 070 783)	14 753 423
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>			37 220 337	41 291 120

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

# FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 531 052	1 102 489
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(7 553 095)	(4 906 189)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(4 948 831)	3 526 005
Dividendes à recevoir	61 352	(67 062)
Autres actifs	625	(3 417)
Autres passifs	(2 595)	8 451
Achats de placements	(84 652 870)	(75 329 412)
Produit de la vente de placements	101 164 972	62 018 237
	16 600 610	(13 650 898)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	28 681 351	31 855 071
Montant payé pour le rachat de parts	(45 004 186)	(17 911 637)
Distributions versées aux porteurs de parts	(323 500)	(267 500)
	(16 646 335)	13 675 934
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(45 725)	25 036
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	106 273	81 237
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	60 548	106 273
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	464 601	246 435

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

# FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

**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<sup>MC</sup> à l'indice Russell 1000<sup>MD</sup>, 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 2019 et 2018 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	37 145 552	–	–	37 145 552
Actifs dérivés*	–	50 115	–	50 115
Passifs dérivés*	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>37 145 552</b>	<b>50 115</b>	<b>–</b>	<b>37 195 667</b>
	Actifs (passifs) 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)
<b>Total</b>	<b>41 335 457</b>	<b>(129 614)</b>	<b>–</b>	<b>41 205 843</b>

\* 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 2019 et 2018.

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 2019 et 2018 :

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2018	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
Parts rachetables émises	350 000	550 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(600 000)	(750 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	750 000	100 000

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

**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 2019 et 2018, 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 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
21 094	14 872

**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 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
335 607	280 137	22 030	24 327

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2019 et 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 % aux 31 décembre 2019 et 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
<b>Parts</b>				
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Technology	1 695 641	(1 695 641)	1 988 167	(1 988 167)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup>	2 213 632	(2 213 632)	2 417 595	(2 417 595)
Indice S&P 500 Information Technology	1 810 971	(1 810 971)	1 984 038	(1 984 038)
<b>Parts couvertes</b>				
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Technology (en dollars américains)	1 768 230	(1 768 230)	2 070 750	(2 070 750)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> (en dollars américains)	2 430 635	(2 430 635)	2 516 693	(2 516 693)
Indice S&P 500 Information Technology (en dollars américains)	1 927 309	(1 927 309)	2 060 427	(2 060 427)

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Monnaie	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	34 388 466	92,39	35 389 145	85,71

Au 31 décembre 2019, 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 343 885 \$ (31 décembre 2018 – 353 891 \$). 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 2019 et 2018 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Technologies de l'information	93,59	97,34
Services de communications	4,78	2,77
Produits industriels	1,43	–
Total	99,80	100,11

# FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Services de communications – 4,78 %</b>				
Alphabet Inc., catégorie C	212	337 427	368 072	0,99
Facebook Inc., catégorie A	483	114 352	128 733	0,35
RingCentral Inc.	3 426	452 765	750 384	2,02
Switch Inc., catégorie A	27 559	456 879	530 359	1,42
		<b>1 361 423</b>	<b>1 777 548</b>	<b>4,78</b>
<b>Produits industriels – 1,43 %</b>				
L3Harris Technologies Inc.	2 063	505 840	530 076	1,43
		<b>505 840</b>	<b>530 076</b>	<b>1,43</b>
<b>Technologies de l'information – 93,59 %</b>				
Activision Blizzard Inc.	4 881	313 652	376 617	1,01
Adobe Inc.	312	103 074	133 622	0,36
Akamai Technologies Inc.	4 711	530 384	528 427	1,42
Alteryx Inc., catégorie A	3 206	478 447	416 607	1,12
Amdocs Ltd.	3 907	322 964	366 251	0,98
Amphenol Corp., catégorie A	1 784	221 642	250 727	0,67
Analog Devices Inc.	1 541	213 375	237 807	0,64
ANSYS Inc.	1 556	413 625	520 108	1,40
Apple Inc.	1 153	326 012	439 661	1,18
Applied Materials Inc.	5 176	289 682	410 268	1,10
Aspen Technology Inc.	1 399	222 211	219 690	0,59
Atlassian Corp. PLC	2 059	238 306	321 755	0,86
Avalara Inc.	3 838	396 641	365 066	0,98
Avnet Inc.	5 806	340 289	319 971	0,86
Black Knight Inc.	2 820	208 698	236 120	0,63
Broadcom Inc.	312	115 030	128 035	0,34
CACI International Inc., catégorie A	745	209 303	241 845	0,65
Cadence Design Systems Inc.	2 606	199 194	234 716	0,63
CDW Corp.	3 493	415 443	647 899	1,74
Ceridian HCM Holding Inc.	1 744	118 032	153 726	0,41
Ciena Corp.	4 389	219 209	243 305	0,65
Citrix Systems Inc.	892	114 765	128 456	0,35
Cognizant Technology Solutions Corp., catégorie A	5 714	491 448	460 183	1,24
Coherent Inc.	1 120	201 234	241 935	0,65
CommScope Holding Inc.	7 321	159 833	134 900	0,36
Coming Inc.	15 094	632 293	570 565	1,53
Coupa Software Inc.	3 322	586 295	630 891	1,70
Covetrus Inc.	28 963	728 926	496 451	1,33
Cree Inc.	1 757	134 198	105 294	0,28
Cypress Semiconductor Corp.	7 377	169 319	223 487	0,60
Dell Technologies Inc., catégorie C	3 320	232 760	221 552	0,60
DocuSign Inc.	6 952	578 648	669 029	1,80
Dolby Laboratories Inc., catégorie A	2 664	226 567	238 002	0,64
DXC Technology Co.	14 592	887 218	712 272	1,91
EchoStar Communications Corp., catégorie A	6 519	382 590	366 630	0,99
Electronic Arts Inc.	3 521	443 889	491 557	1,32
Enterpris Inc.	9 147	507 350	594 961	1,60
EPAM Systems Inc.	1 889	370 547	520 420	1,40
F5 Network Inc.	1 839	336 428	333 489	0,90
Fortinet Inc.	1 122	117 064	155 546	0,42
Guidewire Software Inc.	2 451	308 675	349 370	0,94
Hewlett Packard Enterprise Co.	17 026	348 353	350 651	0,94
HP Inc.	13 651	361 468	364 280	0,98
IAC/InterActiveCorp.	790	193 311	255 551	0,69
IHS Markit Ltd.	5 149	440 088	503 808	1,35

# FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

Intel Corp.	8 354	534 988	649 258	1,74
International Business Machines Corp.	1 184	222 928	206 084	0,55
Intuit Inc.	647	209 007	220 064	0,59
IPG Photonics Corp.	1 905	363 267	358 494	0,96
Jabil Inc.	12 034	473 202	645 854	1,74
Juniper Networks Inc.	13 914	481 839	445 015	1,20
KLA Corp.	2 700	526 186	624 679	1,68
Lam Research Corp.	1 490	355 974	565 747	1,52
Leidos Holdings Inc.	2 005	172 828	254 866	0,68
LogMeIn Inc.	2 427	246 156	270 217	0,73
Manhattan Associates Inc.	4 269	387 051	442 095	1,19
Match Group Inc.	4 820	344 331	513 927	1,38
Maxim Integrated Products Inc.	2 973	224 786	237 465	0,64
Microchip Technology Inc.	4 633	549 075	630 015	1,69
Micron Technology Inc.	10 046	527 422	701 573	1,89
Microsoft Corp.	2 477	393 484	507 243	1,36
MKS Instruments Inc.	2 799	332 176	399 847	1,07
MongoDB Inc.	715	143 080	122 195	0,33
Monolithic Power Systems Inc.	2 213	448 945	511 575	1,37
Motorola Solutions Inc.	2 526	433 931	528 561	1,42
NCR Corp.	10 912	441 262	498 209	1,34
Okta Inc.	2 623	274 949	392 961	1,06
ON Semiconductor Corp.	22 409	597 196	709 439	1,91
Palo Alto Networks Inc.	422	118 089	126 722	0,34
Paycom Software Inc.	1 233	272 873	423 910	1,14
Proofpoint Inc.	2 669	442 455	397 808	1,07
Pure Storage Inc., catégorie A	5 082	111 240	112 913	0,30
Qorvo Inc.	3 484	333 537	525 842	1,41
QUALCOMM Inc.	4 515	456 778	517 288	1,39
RealPage Inc.	2 739	219 120	191 174	0,51
Sabre Corp.	3 844	113 312	112 012	0,30
salesforce.com Inc.	580	114 176	122 494	0,33
ServiceNow Inc.	678	183 004	248 559	0,67
Skyworks Solutions Inc.	5 432	592 613	852 654	2,29
Splunk Inc.	730	105 177	141 973	0,38
SS&C Technologies Holdings Inc.	1 669	126 926	133 071	0,36
SYNNEX Corp.	3 050	403 412	510 122	1,37
Synopsys Inc.	2 509	366 145	453 522	1,22
Take-Two Interactive Software Inc.	2 748	431 173	436 881	1,17
Teradyne Inc.	7 433	474 398	658 178	1,77
Texas Instruments Inc.	1 998	341 358	332 849	0,89
Twilio Inc.	783	95 575	99 928	0,27
Twitter Inc.	10 448	528 583	434 830	1,17
Tyler Technologies Inc.	1 312	459 654	511 143	1,37
Ubiquiti Inc.	728	105 973	178 651	0,48
Universal Display Corp.	1 026	231 379	274 550	0,74
Western Digital Corp.	1 444	92 073	119 013	0,32
Workday Inc., catégorie A	507	112 383	108 268	0,29
Xilinx Inc.	898	115 499	114 009	0,31
Zynga Inc.	44 378	360 563	352 678	0,95
		<b>30 840 011</b>	<b>34 837 928</b>	<b>93,59</b>
<b>Total des placements</b>		<b>32 707 274</b>	<b>37 145 552</b>	<b>99,80</b>
Coûts de transaction		(4 457)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			50 115	0,13
Autres actifs, moins les passifs			24 670	0,07
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>32 702 817</b>	<b>37 220 337</b>	<b>100,00</b>



# FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

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+	2020-01-31	USD	2 022 738	CAD	2 675 000	0,756	0,770	48 770
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2020-01-31	USD	114 495	CAD	150 000	0,763	0,770	1 345
									<b>50 115</b>

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

# FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	2 604 868	2 514 467
Trésorerie	20 808	21 323
Dividendes courus à recevoir	6 702	3 757
Autres actifs	605	140
	2 632 983	2 539 687
<b>Passif</b>		
Charges à payer	2 282	1 742
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	13 250	11 000
	15 532	12 742
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 617 451</b>	<b>2 526 945</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>2 617 451</b>	<b>2 526 945</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>100 000</b>	<b>100 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>26,17</b>	<b>25,27</b>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	99 486	47 558
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	64 393	13 972
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(198)	179
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	45 099	90 818
	208 780	152 527
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(586)	366
	208 194	152 893
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	22 613	9 298
Charges liées à la TVH	2 323	1 048
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	1 320	498
Coûts liés au comité d'examen indépendant	666	213
	26 922	11 057
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(666)	(213)
	26 256	10 844
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>181 938</b>	<b>142 049</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>14 955</b>	<b>7 105</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>166 983</b>	<b>134 944</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>166 983</b>	<b>134 944</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>1,37</b>	<b>2,42</b>

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<sup>MC</sup> First Trust

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

Au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	2 526 945	1 128 574
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	166 983	134 944
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	1 292 856	1 290 927
Distributions réinvesties	61 172	2 830
Rachat de parts	(1 317 583)	–
	36 445	1 293 757
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(56 841)	(29 225)
Gains en capital	(56 081)	(1 091)
Remboursement de capital	–	(14)
	(112 922)	(30 330)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	90 506	1 398 371
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	2 617 451	2 526 945

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

# FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	166 983	134 944
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(64 393)	(13 972)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(45 099)	(90 818)
Dividendes à recevoir	(2 945)	(1 017)
Autres actifs	(465)	(116)
Autres passifs	540	954
Achats de placements	(3 432 585)	(2 112 027)
Produit de la vente de placements	3 451 676	827 707
	73 712	(1 254 345)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	1 292 856	1 290 927
Montant payé pour le rachat de parts	(1 317 583)	-
Distributions versées aux porteurs de parts	(49 500)	(22 000)
	(74 227)	1 268 927
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(515)	14 582
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	21 323	6 741
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	20 808	21 323
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	81 586	39 436

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

**FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

**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<sup>MC</sup> à l'indice Russell 1000<sup>MD</sup>, 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 2019 et 2018 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 604 868	–	–	2 604 868
<b>Total</b>	<b>2 604 868</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 604 868</b>
	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
<b>Total</b>	<b>2 514 467</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 514 467</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018.

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 2019 et 2018 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2018	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
Parts rachetables émises	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	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<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2019 et 2018, 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 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
1 320	498

**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 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
22 613	9 298	2 013	1 536

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2019 et 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 % aux 31 décembre 2019 et 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Utilities	119 897	(119 897)	117 756	(117 756)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup>	82 275	(82 275)	73 534	(73 534)
Indice S&P 500 Utilities	101 012	(101 012)	109 417	(109 417)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Monnaie	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	2 615 407	99,92	2 526 315	99,98

Au 31 décembre 2019, 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 26 154 \$ (31 décembre 2018 – 25 263 \$). 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<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

---

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Services publics	70,02	69,96
Services de communications	29,50	29,55
Total	99,52	99,51

# FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Services de communications – 29,50 %</b>				
AT&T Inc.	2 968	128 902	150 618	5,75
GCI Liberty Inc., catégorie A	1 810	152 843	166 524	6,36
Sprint Corp.	12 483	99 224	84 453	3,23
Telephone and Data Systems Inc.	4 354	170 325	143 778	5,49
T-Mobile US Inc.	978	87 243	99 592	3,80
Verizon Communications Inc.	1 276	94 179	101 737	3,89
Zayo Group Holdings Inc.	568	24 620	25 557	0,98
		<b>757 336</b>	<b>772 259</b>	<b>29,50</b>
<b>Services publics – 70,02 %</b>				
AES Corp. (The)	1 178	27 404	30 441	1,16
Alliant Energy Corp.	714	41 930	50 735	1,94
Ameren Corp.	481	43 672	47 970	1,83
American Electric Power Co. Inc.	411	43 266	50 440	1,93
Atmos Energy Corp.	169	21 026	24 548	0,94
Avangrid Inc.	1 474	97 118	97 923	3,74
CenterPoint Energy Inc.	1 914	72 537	67 778	2,59
Consolidated Edison Inc.	611	64 824	71 780	2,74
DTE Energy Co.	290	43 692	48 906	1,87
Duke Energy Corp.	803	90 668	95 108	3,63
Entergy Corp.	328	41 312	51 026	1,95
Eergy Inc.	868	69 194	73 366	2,80
Exelon Corp.	1 594	90 112	94 366	3,61
FirstEnergy Corp.	399	22 857	25 181	0,96
Hawaiian Electric Industries Inc.	422	21 100	25 679	0,98
IDACORP Inc.	171	23 149	23 715	0,91
MDU Resources Group Inc.	2 049	70 141	79 050	3,02
National Fuel Gas Co.	2 394	165 014	144 680	5,53
OGE Energy Corp.	1 273	63 971	73 511	2,81
Pinnacle West Capital Corp.	595	66 757	69 483	2,65
PPL Corp.	3 567	146 849	166 194	6,35
Public Services Enterprise Group Inc.	931	68 596	71 389	2,73
Sempra Energy	261	50 699	51 340	1,96
Southern Co. (The)	1 247	86 263	103 149	3,94
UGI Corp.	766	52 301	44 920	1,72
Vistra Energy Corp.	4 202	126 169	125 445	4,79
Xcel Energy Inc.	297	19 685	24 486	0,94
		<b>1 730 306</b>	<b>1 832 609</b>	<b>70,02</b>
<b>Total des placements</b>		<b>2 487 642</b>	<b>2 604 868</b>	<b>99,52</b>
Coûts de transaction		(432)		
Autres actifs, moins les passifs			12 583	0,48
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>2 487 210</b>	<b>2 617 451</b>	<b>100,00</b>



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

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	2 453 048	4 123 307
Trésorerie	1 472	5 482
Dividendes courus à recevoir	5 286	14 717
Actifs dérivés	44 832	4 005
Autres actifs	346	442
	2 504 984	4 147 953
<b>Passif</b>		
Charges à payer	711	1 206
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	–	3 200
Passifs dérivés	–	84 869
	711	89 275
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 504 273</b>	<b>4 058 678</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>2 504 273</b>	<b>4 058 678</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>100 000</b>	<b>200 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>25,04</b>	<b>20,29</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	14 094	22 665
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	376 979	201 333
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	25 759	(311 848)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)		
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	226 127	(364 613)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	125 697	(92 472)
	768 656	(544 935)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(3)	5
	768 653	(544 930)
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	9 220	12 806
Charges liées à la TVH	779	1 128
Coûts liés au comité d'examen indépendant	621	674
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	478	3 969
Charges d'intérêts	1	14
	11 099	18 591
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(621)	(674)
	10 478	17 917
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>758 175</b>	<b>(562 847)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>758 175</b>	<b>(562 847)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>5,71</b>	<b>(3,01)</b>

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 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	4 058 678	2 259 644
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	758 175	(562 847)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	–	3 537 861
Distributions réinvesties	221 000	121 480
Rachat de parts	(2 312 580)	(1 172 780)
	(2 091 580)	2 486 561
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	–	(12 992)
Gains en capital	(220 362)	(96 767)
Remboursement de capital	(638)	(14 921)
	(221 000)	(124 680)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	(1 554 405)	1 799 034
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	2 504 273	4 058 678

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 2019 et 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	758 175	(562 847)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(376 979)	(201 333)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(351 824)	457 085
Dividendes à recevoir	9 431	(11 028)
Autres actifs	96	(442)
Autres passifs	(495)	552
Achats de placements	(720 617)	(8 104 361)
Produit de la vente de placements	2 993 983	6 058 035
	2 311 770	(2 364 339)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	–	3 537 861
Montant payé pour le rachat de parts	(2 312 580)	(1 172 780)
Distributions versées aux porteurs de parts	(3 200)	(37 610)
	(2 315 780)	2 327 471
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(4 010)	(36 868)
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	5 482	42 350
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	1 472	5 482
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	23 525	11 637

*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 2019**

**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 2019 et 2018 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 453 048	–	–	2 453 048
Actifs dérivés	–	44 832	–	44 832
<b>Total</b>	<b>2 453 048</b>	<b>44 832</b>	<b>–</b>	<b>2 497 880</b>
	Actifs (passifs) 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)
<b>Total</b>	<b>4 123 307</b>	<b>(80 864)</b>	<b>–</b>	<b>4 042 443</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018.

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 2019 et 2018 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2018	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
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(100 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	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
0,30 %

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 2019

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2019 et 2018, 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 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
478	3 969

**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 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
9 220	12 806	632	1 070

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2019 et 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 % aux 31 décembre 2019 et 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Dorsey Wright® U.S. Sector Focus Five (en dollars américains)	116 699	(116 699)	201 716	(201 716)
Indice S&P 500 (couvert en dollars canadiens)	98 293	(98 293)	165 188	(165 188)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Monnaie	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	(2 414 111)	(96,40)	(4 048 805)	(99,76)

Au 31 décembre 2019, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 24 141 \$ (31 décembre 2018 – 40 488 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

---

FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright  
(couvert en dollars canadiens)  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

---

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 :

	Au 31 décembre 2019	Au 31 décembre 2018
Placements	% de l'actif net	% de l'actif net
Fonds négociés en Bourse	97,95	101,59
Total	97,95	101,59

# 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 2019

## ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Fonds négociés en Bourse – 97,95 %</b>				
FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust				
	17 723	564 453	493 406	19,70
FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust				
	15 610	490 421	484 363	19,34
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust				
	16 242	472 871	484 481	19,35
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust				
	15 512	467 595	489 397	19,54
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust				
	10 922	442 215	501 401	20,02
		<b>2 437 555</b>	<b>2 453 048</b>	<b>97,95</b>
<b>Total des placements</b>				
		<b>2 437 555</b>	<b>2 453 048</b>	<b>97,95</b>
Coûts de transaction				
		(795)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1				
			44 832	1,79
Autres actifs, moins les passifs				
			6 393	0,26
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>				
		<b>2 436 760</b>	<b>2 504 273</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant à terme	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) \$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2020-01-31	USD	1 859 406	CAD	2 459 000	0,756	0,770	44 832
									44 832

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

# FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	2 082 620	4 426 227
Trésorerie	37 160	36 998
Autres actifs	292	203
	2 120 072	4 463 428
<b>Passif</b>		
Charges à payer	304	644
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	29 000	37 725
	29 304	38 369
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 090 768</b>	<b>4 425 059</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>2 090 768</b>	<b>4 425 059</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>100 000</b>	<b>250 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>20,91</b>	<b>17,70</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 et pour la période allant du 23 mars 2018 au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	71 542	41 834
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur placements	40 830	(944)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des devises	100	89
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	639 840	(504 176)
	752 312	(463 197)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	59	820
	752 371	(462 377)
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	5 575	3 639
Coûts liés au comité d'examen indépendant	745	396
Charges liées à la TVH	464	270
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	20	11
	6 804	4 316
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(745)	(396)
	6 059	3 920
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>746 312</b>	<b>(466 297)</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>10 829</b>	<b>6 327</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>735 483</b>	<b>(472 624)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>735 483</b>	<b>(472 624)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>3,92</b>	<b>(2,87)</b>

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 et pour la période allant du 23 mars 2018 au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	4 425 059	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	735 483	(472 624)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	-	4 935 428
Distributions réinvesties	-	100
Rachat de parts rachetables	(3 001 274)	(20)
	(3 001 274)	4 935 508
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(68 105)	(37 714)
Gains en capital	-	(109)
Remboursement de capital	(395)	(2)
	(68 500)	(37 825)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	(2 334 291)	4 425 059
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	2 090 768	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 l'exercice clos le 31 décembre 2019 et pour la période allant du 23 mars 2018 au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	735 483	(472 624)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur placements	(40 830)	944
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(639 840)	504 176
Autres actifs	(89)	(203)
Autres passifs	(340)	644
Achats de placements	(15 371)	(4 939 333)
Produit de la vente de placements	3 039 648	7 986
	3 078 661	(4 898 410)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	–	4 935 428
Montant payé pour le rachat de parts	(3 001 274)	(20)
Distributions versées aux porteurs de parts	(77 225)	–
	(3 078 499)	4 935 408
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	162	36 998
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	36 998	–
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	37 160	36 998
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	60 713	7 171

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 2019

**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, déduction faite des charges. Le FNB First Trust obtiendra une exposition à l'indice Indxx Blockchain 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)** – 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 2019 et 2018 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 082 620	–	–	2 082 620
<b>Total</b>	<b>2 082 620</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 082 620</b>

	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
<b>Total</b>	<b>4 426 227</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>4 426 227</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 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 des exercices clos les 31 décembre 2019 et 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
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(150 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	100 000

\* début des activités

# FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

**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 <sup>1</sup>
Parts
0,15 %

1. 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.

### E. IMPOSITION (NOTE 8)

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2019 et 2018, 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 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
20	11

**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 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
5 575	3 639	269	570

### H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2019 et 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 % aux 31 décembre 2019 et 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup>	86 848	(86 848)	172 799	(172 799)

---

FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

---

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Monnaie	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	2 088 992	99,92	4 424 129	99,98

Au 31 décembre 2019, 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 20 890 \$ (31 décembre 2018 – 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 les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 :

Placements	Au 31 décembre 2019	Au 31 décembre 2018
	% de l'actif net	% de l'actif net
Fonds négociés en Bourse	99,61	100,03
Total	99,61	100,03

FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2019

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Fonds négociés en Bourse – 99,61 %</b>				
First Trust Indxx Innovative Transaction & Process ETF	50 170	1 947 632	2 082 620	99,61
<b>Total des fonds négociés en Bourse</b>		<b>1 947 632</b>	<b>2 082 620</b>	<b>99,61</b>
<b>Total des placements</b>		<b>1 947 632</b>	<b>2 082 620</b>	<b>99,61</b>
Coûts de transaction		(675)		
Autres actifs, moins les passifs			8 148	0,39
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>1 946 957</b>	<b>2 090 768</b>	<b>100,00</b>

# FNB international de puissance du capital First Trust

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	2 063 338	1 668 261
Trésorerie	9 663	8 983
Dividendes courus à recevoir	3 554	2 352
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	40 038	–
Autres actifs	376	358
	2 116 969	1 679 954
<b>Passif</b>		
Charges à payer	1 398	1 127
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	19 663	–
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	25 000	–
	46 061	1 127
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 070 908</b>	<b>1 678 827</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Parts	2 070 908	1 678 827
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Parts	100 000	100 000
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	20,71	16,79

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 et pour la période allant du 17 mai 2018 au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	55 831	19 081
Produits d'intérêts aux fins des distributions	2 858	3 578
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(149 807)	(12 078)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des devises	33	1 495
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	425 521	(290 817)
	334 436	(278 741)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(78)	138
	334 358	(278 603)
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	11 247	6 208
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	4 876	3 930
Charges liées à la TVH	1 143	449
Coûts liés au comité d'examen indépendant	327	139
	17 593	10 726
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(327)	(139)
	17 266	10 587
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>317 092</b>	<b>(289 190)</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>5 121</b>	<b>2 073</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>311 971</b>	<b>(291 263)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Parts	311 971	(291 263)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	3,63	(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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 et pour la période allant du 17 mai 2018 au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	1 678 827	
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	311 971	(291 263)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 011 491	1 970 110
Distributions réinvesties	-	-
Rachat de parts rachetables	(906 381)	(20)
	105 110	1 970 090
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(19 390)	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	(5 610)	-
	(25 000)	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	392 081	1 678 827
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	2 070 908	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 l'exercice clos le 31 décembre 2019 et pour la période allant du 17 mai 2018 au 31 décembre 2018

	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	311 971	(291 263)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur placements	149 807	12 078
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(425 521)	290 817
Dividendes à recevoir	(1 202)	(2 352)
Autres actifs	(18)	(358)
Autres passifs	271	1 127
Achats de placements	(1 764 271)	(2 104 483)
Produit de la vente de placements	1 624 533	133 327
	(104 430)	(1 961 107)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	1 011 491	1 970 110
Montant payé pour le rachat de parts	(906 381)	(20)
Distributions versées aux porteurs de parts	–	–
	105 110	1 970 090
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	680	8 983
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	8 983	–
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	9 663	8 983
Intérêts reçus	2 858	3 578
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	49 508	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 2019**

**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 les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 063 338	–	–	2 063 338
<b>Total</b>	<b>2 063 338</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 063 338</b>
	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
<b>Total</b>	<b>1 668 261</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 668 261</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2019 et 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 des exercices clos les 31 décembre 2019 et 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
Parts rachetables émises	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	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 %

FNB international de puissance du capital First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2019 et 2018, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital, le cas échéant, s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2019	2018	2019	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 des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
4 876	3 930

**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 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
11 247	6 208	1 237	997

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2019 et 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 % aux 31 décembre 2019 et 2018, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice MSCI EAFE	89 360	(89 360)	84 529	(84 529)

FNB international de puissance du capital First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2019 et 2018 :

Monnaie	Au 31 décembre 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Livre sterling	568 497	27,45	339 616	20,23
Euro	561 586	27,12	517 291	30,81
Yen japonais	369 401	17,84	282 778	16,84
Franc suisse	202 736	9,79	94 986	5,66
Dollar de Hong Kong	146 720	7,08	165 777	9,87
Won sud-coréen	56 189	2,71	82 873	4,94
Dollar australien	55 535	2,68	45 046	2,68
Couronne danoise	53 586	2,59	49 865	2,97
Couronne suédoise	53 203	2,57	40 929	2,44
Couronne norvégienne	126	0,01	51 452	3,06
Dollar américain	(17 900)	(0,86)	–	–
<b>Total</b>	<b>2 049 679</b>	<b>98,98</b>	<b>1 670 613</b>	<b>99,51</b>

Au 31 décembre 2019, 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 20 497 \$ (31 décembre 2018 – 16 706 \$). 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 2019 et 2018 :

Pays	Au 31 décembre 2019	Au 31 décembre 2018
	% de l'actif net	% de l'actif net
Royaume-Uni	25,13	17,72
Japon	17,77	16,80
France	9,78	7,44
Suisse	9,75	8,13
Allemagne	9,63	21,12
Australie	4,96	2,68
Hong Kong	4,67	7,31
Corée du Sud	2,67	4,88
Pays-Bas	2,63	2,25
Italie	2,61	–
Danemark	2,59	2,97
Suède	2,57	2,44
Finlande	2,46	–
Macao	2,41	2,57
Norvège	–	3,06
<b>Total</b>	<b>99,63</b>	<b>99,37</b>

**FNB international de puissance du capital First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2019**

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Australie – 4,96 %</b>				
BHP Group PLC	1 545	45 744	47 218	2,28
CSL Ltd.	221	48 089	55 535	2,68
		<b>93 833</b>	<b>102 753</b>	<b>4,96</b>
<b>Danemark – 2,59 %</b>				
Novo Nordisk AS, série B	711	48 570	53 586	2,59
		<b>48 570</b>	<b>53 586</b>	<b>2,59</b>
<b>Finlande – 2,46 %</b>				
Neste Oil OYJ	1 128	47 873	50 967	2,46
		<b>47 873</b>	<b>50 967</b>	<b>2,46</b>
<b>France – 9,78 %</b>				
Kering	69	49 209	58 815	2,84
Legrand SA	482	48 671	50 999	2,46
LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton SA	87	45 439	52 489	2,54
Thales SA	298	45 626	40 159	1,94
		<b>188 945</b>	<b>202 462</b>	<b>9,78</b>
<b>Allemagne – 9,63 %</b>				
Adidas AG	119	42 220	50 232	2,43
Henkel AG & Co. KGaA	379	49 266	46 372	2,24
Infineon Technologies AG	1 725	53 054	51 031	2,46
SAP AG	296	49 352	51 876	2,50
		<b>193 892</b>	<b>199 511</b>	<b>9,63</b>
<b>Hong Kong – 4,67 %</b>				
China Gas Holdings Ltd.	9 000	44 399	43 794	2,11
Techtronic Industries Co. Ltd.	5 000	49 587	52 952	2,56
		<b>93 986</b>	<b>96 746</b>	<b>4,67</b>
<b>Italie – 2,61 %</b>				
Moncler SPA	927	50 597	54 105	2,61
		<b>50 597</b>	<b>54 105</b>	<b>2,61</b>
<b>Japon – 17,77 %</b>				
Astellas Pharma Inc.	2 550	55 079	56 989	2,75
KDDI Corp.	1 400	50 611	54 428	2,63
Koito Manufacturing Co. Ltd.	800	59 425	48 760	2,35
Shionogi & Co.	600	44 981	48 524	2,34
Sony Corp.	550	41 197	48 648	2,35
Tokyo Electron Ltd.	200	48 156	57 186	2,76
Trend Micro Inc.	800	53 375	53 541	2,59
		<b>352 824</b>	<b>368 076</b>	<b>17,77</b>
<b>Macao – 2,41 %</b>				
Sands China Ltd.	7 200	47 662	49 973	2,41
		<b>47 662</b>	<b>49 973</b>	<b>2,41</b>
<b>Pays-Bas – 2,63 %</b>				
ASML Holding NV	142	43 613	54 542	2,63
		<b>43 613</b>	<b>54 542</b>	<b>2,63</b>
<b>Corée du Sud – 2,67 %</b>				
Samsung Electronics Co. Ltd.	881	50 592	55 200	2,67
		<b>50 592</b>	<b>55 200</b>	<b>2,67</b>
<b>Suède – 2,57 %</b>				
Sandvik AB	2 101	49 216	53 203	2,57
		<b>49 216</b>	<b>53 203</b>	<b>2,57</b>

**FNB international de puissance du capital First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

<b>Suisse – 9,75 %</b>				
Logitech International SA, nominatives	838	47 002	51 531	2,49
Nestlé SA, nominatives	330	43 430	46 394	2,24
Novartis AG, nominatives	405	47 491	49 939	2,41
Roche Holding AG Genussscheine	128	45 623	53 928	2,61
		<b>183 546</b>	<b>201 792</b>	<b>9,75</b>
<b>Royaume-Uni – 25,13 %</b>				
AstraZeneca PLC	415	50 211	54 301	2,62
BAE Systems PLC	4 887	49 556	47 477	2,29
Barratt Developments PLC	4 324	47 648	55 529	2,68
British American Tobacco PLC	970	48 622	53 916	2,60
Diageo PLC	870	43 472	47 894	2,31
Ferguson PLC	460	49 892	54 199	2,62
Legal & General Group PLC	11 146	51 662	58 090	2,81
M&G PLC	1 903	7 321	7 764	0,38
Prudential PLC	1 903	49 487	47 430	2,29
Rio Tinto PLC	650	45 648	50 345	2,43
Unilever PLC	581	43 963	43 477	2,10
		<b>487 482</b>	<b>520 422</b>	<b>25,13</b>
<b>Total des placements</b>		<b>1 932 631</b>	<b>2 063 338</b>	<b>99,63</b>
Coûts de transaction		<b>(3 997)</b>		
Autres actifs, moins les passifs			<b>7 570</b>	<b>0,37</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>1 928 634</b>	<b>2 070 908</b>	<b>100,00</b>

# FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2019

	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif</b>	
Placements (actifs financiers non dérivés)	–
Trésorerie	77 728
Actifs dérivés :	
Options achetées, à la juste valeur	6 546 940
Plus-value latente des contrats de change à terme	115 444
Autres actifs	590
	6 740 702
<b>Passif</b>	
Passifs dérivés :	
Options vendues, à la juste valeur	323 448
Charges à payer	5 188
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	–
	328 636
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>6 412 066</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>	
<b>Parts couvertes</b>	<b>6 412 066</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>	
<b>Parts couvertes</b>	<b>200 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	
<b>Parts couvertes</b>	<b>32,06</b>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL Pour la période allant du 30 août 2019 au 31 décembre 2019

	31 décembre 2019 (\$)
<b>Produits</b>	
Produits d'intérêts aux fins des distributions	30
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>	
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les options	7 550
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	20 961
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les opérations de change	(367)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	223 135
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	115 444
	366 753
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(371)
	366 382
<b>Charges [note 7]</b>	
Frais de gestion	15 346
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	1 887
Charges liées à la TVH	1 397
Coûts liés au comité d'examen indépendant	164
	18 794
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(164)
	18 630
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>347 752</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>347 752</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>	
<b>Parts couvertes</b>	<b>347 752</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	
<b>Parts couvertes</b>	<b>2,06</b>

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'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES Pour la période allant du 30 août 2019 au 31 décembre 2019

	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période</b>	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	347 752
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>	
Produit de l'émission de parts	6 064 344
Distributions réinvesties	284 000
Rachat de parts	(30)
	6 348 314
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>	
Revenu net de placement	–
Gains en capital	(283 834)
Remboursement de capital	(166)
	(284 000)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	6 412 066
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période</b>	6 412 066

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



# FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour la période allant du 30 août 2019 au 31 décembre 2019

	<b>31 décembre 2019 (\$)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	347 752
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :	
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les options	(7 550)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options et des contrats de change à terme	(338 579)
Autres actifs	(590)
Autres passifs	5 188
Achats d'options	(6 369 829)
Produit de la vente d'options	377 022
	(5 986 586)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	
Montant reçu de l'émission de parts	6 064 344
Montant payé pour le rachat de parts	(30)
Distributions versées aux porteurs de parts	-
	6 064 314
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	<b>77 728</b>
<b>Trésorerie, au début de la période</b>	<b>-</b>
<b>Trésorerie, à la fin de la période</b>	<b>77 728</b>
Intérêts reçus	30

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

**FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août**  
**Cboe Vest First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 31 décembre 2019**

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le FNB First Trust cherche à procurer aux porteurs de parts un rendement (avant les frais et les taxes et impôts) qui correspond à celui du fonds SPDR<sup>MD</sup> S&P 500<sup>MD</sup> ETF Trust (le « FNB sous-jacent ») jusqu'à concurrence d'un plafond déterminé à l'avance (avant les frais et les taxes et impôts), tout en appliquant une marge de protection touchant la première tranche de 10 % (avant les frais et les taxes et impôts) de la baisse du cours du FNB sous-jacent, au cours d'une période d'environ un an allant du troisième vendredi d'août d'une année jusqu'aux environs du troisième vendredi d'août de l'année suivante (la « période de résultat cible »).

**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 la période close le 31 décembre 2019 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs dérivés	–	6 662 384	–	6 662 384
Passifs dérivés	–	(323 448)	–	(323 448)
Total	–	6 338 936	–	6 338 936

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 31 décembre 2019.

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 la période close le 31 décembre 2019 :

Parts rachetables	Parts couvertes
Solde d'ouverture – 30 août 2019*	–
Parts rachetables émises	200 001
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(1)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	200 000

\* 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 couvertes
0,85 %

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2019 et 2018, il n'y avait aucune perte nette en capital ni aucune perte autre qu'en capital.

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août  
 Cboe Vest First Trust  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour la période close le 31 décembre 2019

**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 la période close le 31 décembre 2019 :

Coûts de transaction (\$)
2019
1 887

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour la période close le 31 décembre 2019, y compris les montants impayés au 31 décembre 2019 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)	Frais de gestion à payer (\$)
2019	2019
15 346	4 599

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Au 31 décembre 2019, 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 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2019	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 Price Return (couvert en dollars canadiens)	218 137	(218 137)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 31 décembre 2019 :

Monnaie	Au 31 décembre 2019	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	60 247	0,94

Au 31 décembre 2019, 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 602 \$. 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 la période close le 31 décembre 2019 :

Placements	Au 31 décembre 2019
	% de l'actif net
Options	97,06
Total	97,06

# FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août

## Cboe Vest First Trust

### Notes annexes – Renseignements précis

#### Pour la période close le 31 décembre 2019

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2019

	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Monnaie	Nombre d'options	Participation sous-jacente dans les options sur actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Options de vente achetées</b>								
SPDR S&P 500 ETF Trust	2020-08-21	288,84	USD	156	15 600	367 799	142 502	2,22
						<b>367 799</b>	<b>142 502</b>	<b>2,22</b>
<b>Options d'achat achetées</b>								
SPDR S&P 500 ETF Trust	2020-08-21	2,89	USD	156	15 600	5 918 868	6 404 438	99,88
						<b>5 918 868</b>	<b>6 404 438</b>	<b>99,88</b>
<b>Options de vente vendues</b>								
SPDR S&P 500 ETF Trust	2020-08-21	259,96	USD	(156)	(15 600)	(202 399)	(66 785)	(1,04)
						<b>(202 399)</b>	<b>(66 785)</b>	<b>(1,04)</b>
<b>Options d'achat vendues</b>								
SPDR S&P 500 ETF Trust	2020-08-21	326,97	USD	(156)	(15 600)	(83 029)	(256 663)	(4,00)
						<b>(83 029)</b>	<b>(256 663)</b>	<b>(4,00)</b>
<b>Total des options</b>						<b>6 001 239</b>	<b>6 223 492</b>	<b>97,06</b>
Coûts de transaction						(881)		
Plus-value latente des contrats de change – se reporter à l'annexe 1							115 444	1,80
Autres actifs, moins les passifs							73 130	1,14
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>						<b>6 000 358</b>	<b>6 412 066</b>	<b>100,00</b>

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+	2020-01-31	USD	4 788 028	CAD	6 332 000	0,756	0,770	115 444
									<b>115 444</b>

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

# Fonds négociés en Bourse

## Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

#### 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 4 novembre 2019. Les parts des FNB First Trust sont cotées à la Bourse de Toronto (« TSX »), sauf certaines parts couvertes<sup>1</sup> des FINB sectoriels américains.

FNB First Trust	Symbole boursier	Date de constitution
<b>Fonds gérés activement</b>		
FNB canadien de puissance du capital First Trust	FST, FST.A	30 novembre 2001
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens) <sup>2</sup>	FSL, FSL.A	28 août 2013
FNB international de puissance du capital First Trust	FINT	17 mai 2018
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust <sup>3</sup>	AUGB.F	30 août 2019
<b>Fonds de revenu</b>		
FINB de dividendes First Trust Value Line <sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)	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
<b>Fonds de dividendes AlphaDEX<sup>MC</sup></b>		
FNB First Trust AlphaDEX <sup>MC</sup> dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens)	FDE, FDE.A	15 mai 2013
FINB First Trust AlphaDEX <sup>MC</sup> dividendes européens (couvert en dollars canadiens)	EUR, EUR.A	4 février 2014
<b>Fonds sectoriels américains AlphaDEX<sup>MC</sup></b>		
FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust	FHF	30 octobre 2014
	FHF.F	–
FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust	FHE	30 octobre 2014
	FHE.F	–
FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust	FHD	30 octobre 2014
	FHD.F	–
FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust	FHC	30 octobre 2014
	FHC.F	8 décembre 2017
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust	FHH	30 octobre 2014
	FHH.F	8 décembre 2017
FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust	FHM	30 octobre 2014
	FHM.F	–
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust	FHG	30 octobre 2014
	FHG.F	8 décembre 2017
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust	FHQ	30 octobre 2014
	FHQ.F	8 décembre 2017
FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust	FHU	30 octobre 2014
	FHU.F	–
<b>Fonds spécialisés</b>		
FINB 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 2019. 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).

---

# Fonds négociés en Bourse

## Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

---

- 2. Avec prise d'effet le 4 novembre 2019, le FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens) (« FSD ») a fusionné (la « fusion ») avec le FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens) (« FSL »), une fois les approbations obtenues auprès de la direction, des organismes de réglementation et des porteurs de parts. En vertu des modalités de la fusion, chaque porteur de parts de catégorie Ordinaire de FSD a reçu automatiquement 1,108414 part de catégorie Ordinaire de FSL pour chaque part de catégorie Ordinaire de FSD détenue, et chaque porteur de parts de catégorie Conseiller de FSD a reçu automatiquement 1,001905 part de catégorie Conseiller de FSL pour chaque part de catégorie Conseiller de FSD détenue à la date de prise d'effet de la fusion.*
- 3. Les parts du FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust étaient admissibles à des fins de placement en vertu d'un prospectus daté du 14 août 2019 et modifié le 30 août 2019. À la date du présent rapport de la direction sur le rendement du fonds, le FNB First Trust n'a offert aucune part au public.*

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 13 mars 2020.

## **2. MODE DE PRÉSENTATION**

L'information comprise dans les présents états financiers et leurs notes annexes est présentée au 31 décembre 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, les données comparatives étant présentées au 31 décembre 2018 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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 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 2019

---

#### **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.

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 v) ci-dessous.

#### **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.

---

## Fonds négociés en Bourse

### Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

---

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 2019

---

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) à la fin 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 2019

---

#### **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 2019

---

#### **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 ») n'engage habituellement pas de coûts de transaction, car il investit dans des prêts et des obligations de rang supérieur à rendement élevé. Il n'y a pas de coûts de transaction liés à l'achat et à la vente de prêts de rang supérieur et d'obligations à rendement élevé.

#### **Contrats de change à terme**

Certains des FNB First Trust peuvent avoir recours à des contrats de change à terme pour couvrir leurs actifs et leurs passifs libellés en devises.

La valeur des contrats de change à terme est le profit ou la perte qui serait réalisé si, à la date de l'évaluation, la position sur le contrat à terme était liquidée conformément à ses modalités. Les profits ou les pertes latents sur le contrat à terme sont comptabilisés comme éléments de la variation nette de la plus-value ou de la moins-value latente des dérivés dans l'état du résultat global jusqu'à ce que le contrat soit liquidé ou dénoué en partie. Les évaluations des instruments dérivés sont effectuées quotidiennement au moyen des sources usuelles d'information provenant des Bourses pour les dérivés négociés en Bourse et des demandes précises auprès des courtiers relativement aux dérivés négociés sur le marché hors cote.

Au moment de la liquidation de l'instrument, tout profit ou toute perte sur les contrats de change à terme est présenté dans l'état du résultat global à titre de (perte nette) profit net de change réalisé(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 2019

---

#### **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, sauf dans le cas du FNB FSL, pour lequel la Banque Canadienne Impériale de Commerce agit à titre de contrepartie.

*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 dans le 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 2019

---

#### Prêts de rang supérieur

Les prêts de rang supérieur dans lesquels le FNB First Trust investit ne sont cotés sur aucune Bourse ni 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 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.

#### Options

Les options sont classées dans le niveau 1 lorsqu'elles se négocient en Bourse et que des cours sont facilement disponibles sur le marché. Lorsque les options ne se négocient pas en Bourse et que des cours ne sont pas facilement disponibles, le cours de celles-ci est établi par un service d'établissement des prix tiers qui utilise un modèle d'évaluation des options. Le modèle d'évaluation des options utilise, à titre de données d'entrée, les cours de négociation observables d'autres options assorties de prix d'exercice et de dates d'échéance similaires ou rapprochés. Puisque les données d'entrée utilisées par le modèle d'évaluation des options sont observables, ces options sont classées dans le niveau 2.

*Le classement des actifs et des passifs dans la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les renseignements précis des notes annexes de chaque FNB First Trust, 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.

---

## Fonds négociés en Bourse

### Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

---

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

Le FNB AUGB.F n'offre qu'une seule catégorie de parts rachetables : les parts couvertes.

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.

#### **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 du FNB FSL, et à 0,50 % de la valeur liquidative des parts de catégorie Conseiller dans le cas des FNB ETP et FSL, 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.*

---

# Fonds négociés en Bourse

## Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

---

#### 8. IMPOSITION

##### Impôt sur le résultat

Les FNB First Trust sont des fiducies 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 sur le revenu* (Canada) (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 leurs gains en capital nets 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 parts des 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.

##### 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 le FNB FSL n'engage habituellement pas de coûts de transaction, car il investit 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.*

---

# Fonds négociés en Bourse

## Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

---

#### 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 2019 et 2018, les expositions globales au marché concernaient les placements en titres effectués par les FNB First Trust.

##### Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond au risque de fluctuation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier en raison de la variation des taux d'intérêt sur le marché.

Certains FNB First Trust sont exposés au risque de taux d'intérêt, car ils investissent dans des titres d'emprunt cotés en Bourse portant intérêt à des taux fixes et variables. D'autres actifs et passifs financiers sont également exposés au risque de taux d'intérêt, notamment les emprunts assortis de taux d'intérêt à long terme et les placements dans de la trésorerie et des soldes bancaires assortis dotés de taux d'intérêt à court terme. Les conseillers en valeurs gèrent quotidiennement l'exposition des FNB First Trust au risque de taux d'intérêt, conformément aux objectifs et aux politiques de placement des FNB First Trust. Les conseillers en valeurs assurent également un suivi étroit de l'exposition globale des FNB First Trust au risque de taux d'intérêt.

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers portant intérêt. La majorité des actifs et des passifs financiers des FNB First Trust, à l'exception des FNB FSL, FTB et ETP, 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 et ETP 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.



---

## Fonds négociés en Bourse

### Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

---

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 2019, selon le cas, les FNB First Trust, à l'exception des FNB FTB, ETP et FSL, 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](http://www.sedar.com).

FNB FSL – La valeur des prêts de rang supérieur est touchée par la solvabilité des emprunteurs ainsi que par la conjoncture économique générale et les conditions sectorielles particulières. Si ce FNB First Trust acquiert un prêt de rang supérieur d'un autre prêteur, par exemple en faisant l'acquisition d'une participation, il pourrait être exposé aux risques de crédit de ce prêteur. Au 31 décembre 2019, l'exposition maximale au risque de crédit de ce FNB First Trust était de 58 946 149 \$ (31 décembre 2018 – 77 895 576 \$).

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 2019.

---

# Fonds négociés en Bourse

## Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

---

#### 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.

Le FNB FSL investit une part importante de ses 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.

#### 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.

Aux 31 décembre 2019 et 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](http://www.firsttrust.ca)