



États financiers annuels 2016

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

Au 31 décembre 2016

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

Table des matières

Responsabilité de la direction à l'égard de la présentation de l'information financière	i
Rapport de l'auditeur indépendant.....	ii
FNB First Trust AlphaDEX ^{MC} dividendes canadiens.....	1
FNB First Trust AlphaDEX ^{MC} dividendes américains (couvert en dollars canadiens).....	9
FNB First Trust AlphaDEX ^{MC} dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens).....	20
FINB First Trust AlphaDEX ^{MC} dividendes européens (couvert en dollars canadiens).....	28
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens).....	36
FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens).....	47
FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust	57
FINB obligataire tactique First Trust.....	63
FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	69
FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	79
FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	87
FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	96
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	103
FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	111
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	119
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	127
FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust.....	135
FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens)	142
FNB canadien de puissance du capital First Trust	149
Notes annexes	155

RAPPORT DE LA DIRECTION


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

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

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



Fraser Howell
Administrateur



Ron McAlister
Administrateur

Rapport de L'Auditeur Indépendant

À l'intention des porteurs de parts des :

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

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

Fonds	États de la situation financière :	États du résultat global, états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et tableaux des flux de trésorerie :
FNB First Trust AlphaDEX ^{MC} dividendes canadiens FNB First Trust AlphaDEX ^{MC} dividendes américains (couvert en dollars canadiens) FNB First Trust AlphaDEX ^{MC} dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens) FINB First Trust AlphaDEX ^{MC} dividendes européens (couvert en dollars canadiens)	au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015	pour les exercices clos le 31 décembre 2016 et le 31 décembre 2015

Fonds	États de la situation financière :	États du résultat global, états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et tableaux des flux de trésorerie :
<p>FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust</p> <p>FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust</p> <p>FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust</p> <p>FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust</p> <p>FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust</p> <p>FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust</p> <p>FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust</p> <p>FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX^{MC} 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>au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015</p>	<p>pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et la période allant du 19 juin 2015 au 31 décembre 2015</p>
<p>FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens)</p> <p>FNB canadien de puissance du capital First Trust (anciennement, Portefeuille canadien de puissance du capital First Trust)</p>	<p>au 31 décembre 2016 et au 30 juin 2016</p>	<p>pour la période allant du 1^{er} juillet 2016 au 31 décembre 2016 et l'exercice clos le 30 juin 2016</p>
<p>FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens)</p>	<p>au 31 décembre 2016</p>	<p>pour la période allant du 29 septembre 2016 au 31 décembre 2016</p>

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque FNB First Trust aux dates indiquées précédemment, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les périodes indiquées précédemment, conformément aux Normes internationales d'information financière.

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

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés
Le 23 mars 2017

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes canadiens

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015

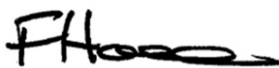
	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	4 807 705	4 017 712
Trésorerie	25 742	36 280
Dividendes courus à recevoir	19 452	23 218
Autres actifs	855	11 621
	4 853 754	4 088 831
Passif		
Charges à payer	5 400	10 389
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	11 190	–
	16 590	10 389
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 837 164	4 078 442
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	3 869 087	3 262 362
Catégorie Conseiller	968 077	816 080
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	200 000	200 000
Catégorie Conseiller	50 000	50 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie Ordinaire	19,35	16,31
Catégorie Conseiller	19,36	16,32

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

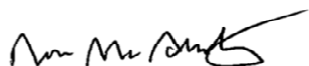
	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Produits		
Dividendes	157 039	259 656
Produits d'intérêts aux fins des distributions	1 896	–
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	252 974	(926 292)
Perte nette de change réalisée	(145)	(605)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	535 051	(2 104)
	946 815	(669 345)
Profit de change sur la trésorerie	130	1 671
	946 945	(667 674)
Charges [note 7]		
Frais de gestion	26 878	37 400
Frais de service	8 962	18 359
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	3 779	5 337
Charges liées à la TVH	3 682	4 841
Coûts liés au comité d'examen indépendant	903	1 196
Charges d'intérêts	–	18
	44 204	67 151
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(903)	(1 196)
	43 301	65 955
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	903 644	(733 629)
Retenues d'impôt à la source	(5 257)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	898 387	(733 629)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	726 545	(459 459)
Catégorie Conseiller	171 842	(274 170)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	3,64	(1,97)
Catégorie Conseiller	3,44	(2,80)

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^{MC} dividendes canadiens

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
	Catégorie Ordinaire (\$)	Catégorie Ordinaire (\$)	Catégorie Conseiller (\$)	Catégorie Conseiller (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	3 262 362	5 843 196	816 080	1 948 874
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	726 545	(459 459)	171 842	(274 170)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Rachat de parts	–	(1 965 665)	–	(811 174)
	–	(1 965 665)	–	(811 174)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(96 577)	(143 586)	(15 995)	(43 755)
Remboursement de capital	(23 243)	(12 124)	(3 850)	(3 695)
	(119 820)	(155 710)	(19 845)	(47 450)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	606 725	(2 580 834)	151 997	(1 132 794)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	3 869 087	3 262 362	968 077	816 080
			31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
			Total (\$)	Total (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice			4 078 442	7 792 070
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			898 387	(733 629)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Rachat de parts			–	(2 776 839)
			–	(2 776 839)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(112 572)	(187 341)
Remboursement de capital			(27 093)	(15 819)
			(139 665)	(203 160)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			758 722	(3 713 628)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice			4 837 164	4 078 442

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

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes canadiens

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	898 387	(733 629)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Profit de change sur la trésorerie	(130)	(1 671)
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(252 974)	926 292
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(535 051)	2 104
Dividendes à recevoir	3 766	10 921
Autres actifs	10 766	(11 621)
Autres passifs	(4 989)	9 066
Achat de placements	(4 156 232)	(5 003 851)
Produit de la vente de placements	4 154 264	7 817 152
	117 807	3 014 763
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant payé pour le rachat de parts	–	(2 776 839)
Distributions versées aux porteurs de parts	(128 475)	(224 749)
	(128 475)	(3 001 588)
(Diminution) augmentation de la trésorerie, pour l'exercice	(10 668)	13 175
Profit de change sur la trésorerie	130	1 671
Trésorerie, au début de l'exercice	36 280	21 434
Trésorerie, à la fin de l'exercice	25 742	36 280
Intérêts reçus	1 896	–
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	155 548	270 577

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

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes canadiens
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB First Trust cherche à procurer aux porteurs de parts une exposition au rendement d'un portefeuille d'actions canadiennes donnant droit à des dividendes et offrant un rendement supérieur, ainsi qu'à procurer aux porteurs de parts des distributions mensuelles. Le FNB First Trust investira principalement dans des titres canadiens donnant droit à des dividendes.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie de la juste valeur, 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 2016 et 2015 :

Actifs financiers à la juste valeur (\$)				
Au 31 décembre 2016				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	4 807 705	–	–	4 807 705
	4 807 705	–	–	4 807 705

Actifs financiers à la juste valeur (\$)				
Au 31 décembre 2015				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	4 017 712	–	–	4 017 712
	4 017 712	–	–	4 017 712

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

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 2016 et 2015 :

	31 décembre 2016				31 décembre 2015			
	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation
Ordinaire	–	–	–	200 000	–	–	(100 000)	200 000
Conseiller	–	–	–	50 000	–	–	(50 000)	50 000

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

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

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

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes canadiens
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2016 et 2015, les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2016	2015	2016	2015
396 586	960 840	–	–

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 2016 et 2015 :

Coûts de transaction (\$)	
2016	2015
3 779	5 337

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 2016 et 2015, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2016 et 2015 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2016	2015	2016	2015
26 878	37 400	2 443	2 342

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2016, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des fluctuations des devises. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2016, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice composé S&P/TSX	237 021	(237 021)	206 165	(206 165)

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes canadiens
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Services financiers	21,37	19,90
Énergie	19,92	13,05
Immobilier	13,94	15,88
Produits industriels	13,45	13,22
Services publics	12,18	16,48
Biens de consommation discrétionnaire	6,08	5,25
Services de télécommunications	4,39	7,47
Technologies de l'information	3,68	–
Matières	3,24	7,26
Biens de consommation courante	1,14	–
Total	99,39	98,51

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes canadiens

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
TITRES DE CAPITAUX PROPRES				
Biens de consommation discrétionnaire – 6,08 %				
EnerCare Inc.	4 327	72 953	77 194	1,60
Magna International Inc., catégorie A	2 328	121 782	135 722	2,81
Shaw Communications Inc., catégorie B	3 006	75 073	80 982	1,67
		269 808	293 898	6,08
Biens de consommation courante – 1,14 %				
Corporation Cott	3 630	53 289	55 176	1,14
		53 289	55 176	1,14
Énergie – 19,92 %				
AltaGas Ltd.	808	26 284	27 391	0,57
ARC Resources Ltd.	1 083	25 840	25 028	0,52
Cameco Corp.	8 308	113 557	116 644	2,41
Canadian Natural Resources Ltd.	1 148	42 418	49 123	1,02
Enbridge Inc.	1 886	103 548	106 559	2,20
Enbridge Income Fund Holdings Inc.	757	26 185	26 321	0,54
Gibson Energy Inc.	2 810	52 350	53 334	1,10
Inter Pipeline Ltd.	950	26 362	28 158	0,58
Parkland Fuel Corp.	3 777	104 850	106 247	2,20
Pembina Pipeline Corp.	666	26 405	27 945	0,58
Peyto Exploration & Development Corp.	776	26 156	25 771	0,53
PrairieSky Royalty Ltd.	1 572	51 279	50 210	1,04
Suncor Énergie Inc.	1 835	73 657	80 556	1,67
TORC Oil & Gas Ltd.	6 251	47 939	51 696	1,07
TransCanada Corp.	1 337	72 657	80 942	1,67
Veresen Inc.	2 159	26 448	28 304	0,58
Vermilion Energy Inc.	942	52 648	53 214	1,10
Whitecap Resources Inc.	2 161	25 673	26 278	0,54
		924 256	963 721	19,92
Services financiers – 21,37 %				
La Banque de Nouvelle-Écosse	1 410	90 212	105 411	2,18
Banque canadienne de l'Ouest	2 652	72 037	80 462	1,66
Home Capital Group Inc.	3 464	100 642	108 562	2,25
Industrielle Alliance, assurance et services financiers inc.	2 287	122 168	122 103	2,52
Société Financière Manuvie	5 634	130 991	134 709	2,79
Banque Nationale du Canada	1 542	77 354	84 085	1,74
Corporation Financière Power	3 111	104 841	104 405	2,16
Financière Sun Life inc.	2 509	116 140	129 339	2,67
Groupe TMX Limitée	1 536	105 108	109 855	2,27
La Banque Toronto-Dominion	826	47 801	54 698	1,13
		967 294	1 033 629	21,37
Produits industriels – 13,45 %				
Aecon Group Inc.	8 438	116 580	128 680	2,66
Finning International Inc.	4 831	126 058	127 007	2,63
New Flyer Industries Inc.	3 156	129 428	128 891	2,66
WestJet Airlines Ltd.	6 183	141 946	142 456	2,95
WSP Global Inc.	2 760	110 141	123 344	2,55
		624 153	650 378	13,45

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes canadiens
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Technologies de l'information – 3,68 %				
DH Corp.	5 633	103 422	125 503	2,59
MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	788	52 166	52 710	1,09
		155 588	178 213	3,68
Matières – 3,24 %				
Methanex Corp.	1 794	81 413	105 649	2,18
Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	1 081	25 411	26 257	0,54
Tahoe Resources Inc.	1 966	26 089	24 870	0,52
		132 913	156 776	3,24
Immobilier – 13,94 %				
Allied Properties REIT	3 033	93 526	109 036	2,25
Boardwalk REIT	1 685	78 521	81 975	1,69
Canadian Apartment Properties REIT	4 295	115 135	134 734	2,79
Chartwell Retirement Residences	1 823	22 896	26 707	0,55
FPI Cominar	9 334	129 249	137 397	2,84
First Capital Realty Inc.	3 896	80 311	80 530	1,67
FPI RioCan	3 906	102 463	104 017	2,15
		622 101	674 396	13,94
Services de télécommunications – 4,39 %				
BCE Inc.	1 367	71 553	79 327	1,64
Rogers Communications Inc., catégorie B	1 026	48 029	53 136	1,10
TELUS Corp.	1 873	74 672	80 071	1,65
		194 254	212 534	4,39
Services publics - 12,18 %				
Algonquin Power & Utilities Corp.	4 711	44 729	53 658	1,11
ATCO Ltd., catégorie I	2 437	102 949	108 836	2,25
Brookfield Renewable Partners L.P.	2 009	78 833	80 059	1,66
Canadian Utilities Ltd., catégorie A	1 489	52 309	53 887	1,11
Capital Power Corp.	5 577	128 717	129 554	2,68
Emera Inc.	1 177	46 813	53 424	1,11
Fortis Inc.	1 961	68 671	81 303	1,68
Northland Power Inc.	1 213	22 474	28 263	0,58
		545 495	588 984	12,18
Total des placements				
		4 489 151	4 807 705	99,39
Coûts de transaction		(1 772)		
Autres actifs, moins les passifs			29 459	0,61
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		4 487 379	4 837 164	100,00

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes américains (couvert en dollars canadiens)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	8 442 985	10 729 386
Trésorerie	32 750	149 055
Dividendes courus à recevoir	19 995	30 239
Actifs dérivés	76 804	11 178
Autres actifs	1 879	11 452
	8 574 413	10 931 310
Passif		
Charges à payer	8 348	16 264
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	31 185	31 075
	39 533	47 339
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 534 880	10 883 971
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	7 333 541	9 797 583
Catégorie Conseiller	1 201 339	1 086 388
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	300 663	450 000
Catégorie Conseiller	49 335	50 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie Ordinaire	24,39	21,77
Catégorie Conseiller	24,35	21,73

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

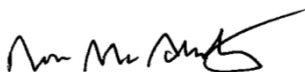
	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Produits		
Dividendes	336 547	902 285
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net réalisé à la vente de placements	90 779	925 388
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur les dérivés	185 275	(2 739 659)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	4 336	(168 705)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	588 465	(633 244)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	65 626	(6 247)
	1 271 028	(1 720 182)
Profit de change sur la trésorerie	1 120	6 369
Produits tirés du prêt de titres	–	5 452
	1 272 148	(1 708 361)
Charges [note 7]		
Frais de gestion	56 801	105 070
Frais de service	11 159	21 668
Charges liées à la TVH	6 956	14 505
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	6 662	10 018
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 918	3 352
Charges d'intérêts	106	510
	83 602	155 123
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 918)	(3 352)
	81 684	151 771
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	1 190 464	(1 860 132)
Retenues d'impôt à la source	(43 533)	(80 233)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 146 931	(1 940 365)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	1 001 046	(1 667 864)
Catégorie Conseiller	145 885	(272 501)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	2,69	(2,57)
Catégorie Conseiller	2,97	(2,95)

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes américains (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 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
	Catégorie Ordinaire (\$)	Catégorie Ordinaire (\$)	Catégorie Conseiller (\$)	Catégorie Conseiller (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	9 797 583	13 590 342	1 086 388	1 232 795
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 001 046	(1 667 864)	145 885	(272 501)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	3 521 816	4 856 967	–	1 238 885
Distributions réinvesties	–	216 000	–	24 000
Rachat de parts	(6 769 423)	(6 570 547)	(13 746)	(1 078 536)
	(3 247 607)	(1 497 580)	(13 746)	184 349
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(217 239)	(625 256)	(17 188)	(58 064)
Remboursement de capital	(242)	(2 059)	–	(191)
	(217 481)	(627 315)	(17 188)	(58 255)
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(2 464 042)	(3 792 759)	114 951	(146 407)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	7 333 541	9 797 583	1 201 339	1 086 388
			31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
			Total (\$)	Total (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice			10 883 971	14 823 137
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			1 146 931	(1 940 365)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			3 521 816	6 095 852
Distributions réinvesties			–	240 000
Rachat de parts			(6 783 169)	(7 649 083)
			(3 261 353)	(1 313 231)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(234 427)	(683 320)
Remboursement de capital			(242)	(2 250)
			(234 669)	(685 570)
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			(2 349 091)	(3 939 166)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice			8 534 880	10 883 971

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

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes américains (couvert en dollars canadiens)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 146 931	(1 940 365)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Profit de change sur la trésorerie	(1 120)	(6 369)
Profit net réalisé à la vente de placements	(90 779)	(925 388)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(654 091)	639 491
Dividendes à recevoir	10 244	(6 843)
Autres actifs	9 573	(11 452)
Autres passifs	(7 916)	11 542
Achat de placements	(16 403 555)	(26 355 961)
Produit de la vente de placements	19 369 200	30 692 239
	3 378 487	2 096 894
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	3 521 816	6 095 852
Montant payé pour le rachat de parts	(6 783 169)	(7 649 083)
Distributions versées aux porteurs de parts	(234 559)	(453 890)
	(3 495 912)	(2 007 121)
(Diminution) augmentation de la trésorerie, pour l'exercice	(117 425)	89 773
Profit de change sur la trésorerie	1 120	6 369
Trésorerie, au début de l'exercice	149 055	52 913
Trésorerie, à la fin de l'exercice	32 750	149 055
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	303 258	815 209

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

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes américains (couvert en dollars canadiens)

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB First Trust cherche à procurer aux porteurs de parts une exposition au rendement d'un portefeuille d'actions américaines donnant droit à des dividendes et offrant un rendement supérieur, ainsi qu'à procurer aux porteurs de parts des distributions mensuelles. Le FNB First Trust investira principalement dans des titres américains donnant droit à des dividendes.

B. CONTRATS DE CHANGE À TERME (NOTE 4) – Le tableau ci-dessous présente des renseignements sur le contrat de change à terme du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 :

31 décembre 2016			31 décembre 2015		
Montant du contrat (\$)	% de l'actif net	Plus-value (moins-value) (\$)	Montant du contrat (\$)	% de l'actif net	Plus-value (moins-value) (\$)
8 590 000	100,65 %	76 804	11 040 000	101,43 %	11 178

C. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie de la juste valeur, 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 2016 et 2015 :

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

Actifs financiers à la juste valeur (\$)				
Au 31 décembre 2015				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	10 729 386	–	–	10 729 386
Actifs dérivés	–	11 178	–	11 178
	10 729 386	11 178	–	10 740 564

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

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.

D. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 :

	31 décembre 2016				31 décembre 2015			
	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation
Ordinaire	150 663	–	(300 000)	300 663	200 000	–	(300 000)	450 000
Conseiller	–	–	(665)	49 335	50 000	–	(50 000)	50 000

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes américains (couvert en dollars canadiens)

Notes annexes – Renseignements précis Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

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

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

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

F. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2016 et 2015, les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2016	2015	2016	2015
968 662	1 892 349	–	–

G. 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 2016 et 2015 :

Coûts de transaction (\$)	
2016	2015
6 662	10 018

H. 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 2016 et 2015, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2016 et 2015 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2016	2015	2016	2015
56 801	105 070	4 387	6 256

I. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2016, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des fluctuations des devises. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2016, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 (couvert en dollars canadiens)	367 853	(367 853)	477 262	(477 262)
Indice S&P High Yield Dividend Aristocrats Index Total Return (couvert en dollars canadiens)	398 579	(398 579)	512 091	(512 091)

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes américains (couvert en dollars canadiens)

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition non couverte du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015 :

	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Exposition au risque de change (\$)	% de l'actif net	Exposition au risque de change (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	(62 583)	(0,73) %	(207 286)	(1,90) %

Au 31 décembre 2016, 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 626 \$ (31 décembre 2015 – 2 073 \$). 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 2016 et 2015 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2016	31 décembre 2015
États-Unis		
Services financiers	23,51	16,87
Biens de consommation discrétionnaire	14,97	12,54
Services publics	12,45	7,02
Produits industriels	11,75	11,55
Technologies de l'information	11,25	14,33
Matières	5,08	4,67
Énergie	4,92	15,03
Biens de consommation courante	3,85	9,50
Soins de santé	2,80	–
Services de télécommunications	2,48	1,56
International		
Irlande	2,77	4,96
Suisse	1,91	0,55
Pays-Bas	0,65	–
Bermudes	0,53	–
Total	98,92	98,58

J. PRÊT DE TITRES (NOTE 13)

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement du montant brut généré par les transactions de prêt de titres du FNB First Trust et des produits tirés du prêt de titres présentés dans l'état du résultat global aux 31 décembre 2016 et 2015 :

	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	\$	% du montant brut des produits tirés du prêt de titres	\$	% du montant brut des produits tirés du prêt de titres
Montant brut des produits tirés du prêt de titres	–	–	5 452	100,00 %

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes américains (couvert en dollars canadiens)

Notes annexes – Renseignements précis Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
ACTIONS AMÉRICAINES				
Biens de consommation discrétionnaire – 14,97 %				
Best Buy Co. Inc.	1 219	52 326	69 838	0,82
Carnival Corp.	1 122	73 876	78 426	0,92
Coach Inc.	298	15 102	14 012	0,16
Darden Restaurants Inc.	748	63 871	73 033	0,86
Ford Motor Co.	4 490	74 817	73 126	0,86
Gap Inc. (The)	1 767	55 292	53 238	0,62
General Motors Co.	1 563	68 331	73 114	0,86
H&R Block Inc.	1 000	35 561	30 867	0,36
Harley-Davidson Inc.	908	64 339	71 124	0,83
Hasbro Inc.	390	41 993	40 733	0,48
Home Depot Inc.	84	14 507	15 122	0,18
Interpublic Group of Cos. Inc.	452	13 680	14 207	0,17
Kohl's Corp.	1 010	59 250	66 963	0,78
Leggett & Platt Inc.	227	15 017	14 898	0,17
Macy's Inc.	1 025	57 765	49 282	0,58
Mattel Inc.	359	14 269	13 279	0,16
Nordstrom Inc.	767	51 371	49 359	0,58
Omnicom Group Inc.	376	38 958	42 967	0,50
Royal Caribbean Cruises Ltd.	705	74 516	77 656	0,91
Staples Inc.	1 115	12 972	13 548	0,16
Target Corp.	561	52 857	54 406	0,64
TEGNA Inc.	2 502	81 227	71 856	0,84
Tiffany & Co.	268	22 299	27 862	0,33
V.F. Corp.	195	14 454	13 968	0,16
Viacom Inc., catégorie B	886	51 651	41 754	0,49
Whirlpool Corp.	262	58 626	63 942	0,75
Wyndham Worldwide Corp.	150	14 412	15 381	0,18
Wynn Resorts Ltd.	331	43 163	38 446	0,45
Yum! Brands Inc.	175	19 251	14 880	0,17
		1 255 753	1 277 287	14,97
Biens de consommation courante – 3,85 %				
Archer-Daniels-Midland Co.	985	50 828	60 373	0,71
CVS Health Corp.	421	43 413	44 604	0,52
J.M. Smucker Co. (The)	174	31 480	29 917	0,35
L Brands Inc.	152	14 521	13 437	0,16
Reynolds American Inc.	605	34 654	45 521	0,53
Sysco Corp.	1 045	62 491	77 688	0,91
Wal-Mart Stores Inc.	618	54 451	57 353	0,67
		291 838	328 893	3,85
Énergie – 4,92 %				
Chevron Corp.	193	25 136	30 500	0,36
Exxon Mobil Corp.	125	13 791	15 148	0,18
Helmerich & Payne, Inc.	277	21 645	28 786	0,34
Marathon Petroleum Corp.	677	38 003	45 767	0,54
Murphy Oil Corp.	331	14 422	13 835	0,16

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes américains (couvert en dollars canadiens)

Notes annexes – Renseignements précis Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
ONEOK Inc.	1 020	60 320	78 623	0,92
Phillips 66	256	25 520	29 701	0,35
Tesoro Corp.	666	67 899	78 198	0,92
Valero Energy Corp.	917	61 699	84 116	0,98
Williams Cos. Inc. (The)	359	14 707	15 010	0,17
		343 142	419 684	4,92
Services financiers – 23,51 %				
Aflac Inc.	317	28 245	29 623	0,35
American International Group Inc.	170	14 398	14 907	0,17
Ameriprise Financial Inc.	191	28 792	28 450	0,33
Apartment Investment & Management Co., catégorie A	261	14 246	15 927	0,19
Arthur J. Gallagher & Co.	664	41 663	46 323	0,54
Assurant Inc.	504	57 333	62 838	0,74
Avalonbay Communities Inc.	66	14 434	15 698	0,18
BB&T Corp.	1 237	70 693	78 094	0,91
Cincinnati Financial Corp.	426	37 505	43 327	0,51
CME Group Inc., catégorie A	189	29 035	29 271	0,34
Equity Residential	930	83 916	80 364	0,94
Fifth Third Bancorp	2 148	57 241	77 782	0,91
General Growth Properties Inc.	863	29 198	28 945	0,34
Hartford Financial Services Group Inc. (The)	460	28 982	29 430	0,34
Host Hotels & Resorts Inc.	3 121	65 225	78 947	0,92
Huntington Bancshares Inc.	2 527	32 824	44 854	0,53
Invesco Ltd.	693	28 516	28 230	0,33
JPMorgan Chase & Co.	537	46 063	62 215	0,73
KeyCorp	3 124	67 894	76 632	0,90
Kimco Realty Corp.	1 290	48 212	43 578	0,51
M&T Bank Corp.	300	54 651	63 009	0,74
Macerich Co. (The)	825	81 927	78 469	0,92
Marsh & McLennan Cos. Inc.	319	26 131	28 949	0,34
MetLife Inc.	783	51 137	56 654	0,66
Morgan Stanley	1 046	37 183	59 336	0,70
Navient Corp.	3 316	57 005	73 150	0,86
People's United Financial Inc.	1 755	43 385	45 619	0,53
PNC Financial Services Group Inc.	295	33 846	46 326	0,54
Principal Financial Group Inc.	759	44 593	58 964	0,69
Progressive Corp. (The)	978	38 978	46 615	0,55
Prologis Inc.	217	13 618	15 381	0,18
Prudential Financial Inc.	555	58 645	77 542	0,91
Regions Financial Corp.	4 069	56 167	78 452	0,92
SL Green Realty Corp.	306	43 236	44 187	0,52
State Street Corp.	276	25 100	28 801	0,34
SunTrust Banks Inc.	837	47 387	61 640	0,72
T. Rowe Price Group Inc.	289	27 229	29 203	0,34
Travelers Cos. Inc. (The)	378	51 044	62 131	0,73
U.S. Bancorp	654	43 446	45 108	0,53
Wells Fargo & Co.	406	27 960	30 041	0,35
Welltower Inc.	347	32 601	31 183	0,37
Western Union Co.	1 052	26 891	30 679	0,36
		1 746 575	2 006 874	23,51
Soins de santé – 2,80 %				
Amgen Inc.	229	45 700	44 955	0,53
Cardinal Health Inc.	153	15 795	14 784	0,17
Gilead Sciences Inc.	769	79 890	73 937	0,87
Johnson & Johnson	97	14 427	15 005	0,18

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes américains (couvert en dollars canadiens)

Notes annexes – Renseignements précis Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Merck & Co. Inc.	179	14 537	14 148	0,16
Patterson Cos. Inc.	279	17 442	15 370	0,18
Quest Diagnostics Inc.	495	49 010	61 078	0,71
		236 801	239 277	2,80
Produits industriels – 11,75 %				
Boeing Co. (The)	216	42 439	45 149	0,53
C.H. Robinson Worldwide Inc.	292	26 921	28 722	0,34
Caterpillar Inc.	456	57 635	56 780	0,66
CSX Corp.	897	29 980	43 273	0,51
Cummins Inc.	305	43 900	55 967	0,66
Deere & Co.	430	57 981	59 489	0,70
Dover Corp.	146	12 086	14 688	0,17
Emerson Electric Co.	194	12 541	14 521	0,17
Fastenal Co.	459	27 278	28 953	0,34
General Electric Co.	349	14 240	14 807	0,17
Honeywell International Inc.	97	14 056	15 088	0,18
Illinois Tool Works Inc.	262	39 235	43 078	0,50
Lockheed Martin Corp.	210	65 140	70 472	0,83
Norfolk Southern Corp.	206	21 849	29 891	0,35
Pitney Bowes Inc.	741	17 170	15 113	0,18
Raytheon Co.	292	51 640	55 672	0,65
Republic Services Inc.	785	49 117	60 130	0,70
Robert Half International Inc.	720	39 051	47 156	0,55
Rockwell Automation Inc.	159	28 893	28 692	0,34
Ryder System Inc.	708	58 115	70 762	0,83
Stanley Black & Decker Inc.	185	29 057	28 488	0,33
Union Pacific Corp.	106	11 330	14 756	0,17
United Parcel Service Inc., catégorie B	281	41 648	43 252	0,51
United Technologies Corp.	202	29 041	29 731	0,35
W.W. Grainger Inc.	92	26 377	28 688	0,34
Waste Management Inc.	623	49 348	59 314	0,69
		896 068	1 002 632	11,75
Technologies de l'information – 11,25 %				
Analog Devices Inc.	476	44 336	46 411	0,54
Apple Inc.	300	39 267	46 652	0,55
Automatic Data Processing Inc.	230	29 101	31 739	0,37
CA Inc.	1 075	43 615	45 855	0,54
Cisco Systems Inc.	1 490	54 418	60 457	0,71
Coming Inc.	2 382	71 806	77 620	0,91
Harris Corp.	538	71 682	74 019	0,87
HP Inc.	2 875	56 485	57 284	0,67
Intel Corp.	1 663	65 390	80 985	0,95
International Business Machines Corp.	138	25 963	30 756	0,36
KLA Tencor Corp.	434	40 254	45 848	0,54
Microchip Technology Inc.	713	54 199	61 411	0,72
Motorola Solutions Inc.	277	29 256	30 828	0,36
NetApp Inc.	917	38 077	43 425	0,51
QUALCOMM Inc.	331	23 747	28 976	0,34

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes américains (couvert en dollars canadiens)

Notes annexes – Renseignements précis Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Texas Instruments Inc.	310	26 338	30 372	0,35
Western Digital Corp.	895	72 021	81 654	0,96
Xerox Corp.	5 898	77 136	69 132	0,81
Xiinx Inc.	204	14 695	16 535	0,19
		877 786	959 959	11,25
Matières – 5,08 %				
Air Products and Chemicals Inc.	76	14 594	14 676	0,17
CF Industries Holdings Inc.	377	15 425	15 935	0,19
Dow Chemical Co. (The)	1 004	66 272	77 134	0,90
E.I. du Pont de Nemours & Co.	149	14 476	14 684	0,17
Eastman Chemical Co.	582	52 388	58 771	0,69
International Paper Co.	440	26 470	31 346	0,37
Mosaic Co. (The)	1 498	63 375	58 991	0,69
Nucor Corp.	896	55 257	71 603	0,84
Praxair Inc.	91	14 456	14 318	0,17
WestRock Co.	1 112	64 288	75 801	0,89
		387 001	433 259	5,08
Services de télécommunications – 2,48 %				
AT&T Inc.	1 127	58 349	64 355	0,75
CenturyLink Inc.	2 368	91 205	75 606	0,89
Frontier Communications Corp.	12 396	67 216	56 255	0,66
Verizon Communications Inc.	219	14 817	15 696	0,18
		231 587	211 912	2,48
Services publics - 12,45 %				
AES Corp. (The)	978	13 726	15 258	0,18
Alliant Energy Corp.	303	14 490	15 415	0,18
Ameren Corp.	882	55 445	62 124	0,73
American Electric Power Co. Inc.	187	15 783	15 808	0,19
American Water Works Co. Inc.	151	15 034	14 670	0,17
CenterPoint Energy Inc.	910	26 934	30 105	0,35
CMS Energy Corp.	547	29 201	30 567	0,36
Consolidated Edison Inc.	471	45 810	46 594	0,55
DTE Energy Co.	345	41 737	45 631	0,53
Duke Energy Corp.	594	60 686	61 905	0,73
Edison International	474	39 865	45 816	0,54
Entergy Corp.	808	75 335	79 705	0,93
Eversource Energy	638	45 522	47 311	0,55
Exelon Corp.	1 316	55 113	62 708	0,73
NextEra Energy Inc.	192	29 816	30 795	0,36
NiSource Inc.	1 005	28 969	29 875	0,35
PG&E Corp.	562	43 306	45 855	0,54
Pinnacle West Capital Corp.	445	42 299	46 621	0,55
PPL Corp.	1 317	59 299	60 210	0,71
Public Services Enterprise Group Inc.	1 055	56 880	62 156	0,73
SCANA Corp.	463	38 847	45 554	0,53
Sempra Energy	329	43 831	44 456	0,52
Southern Co.	701	44 595	46 298	0,54
WEC Energy Group Inc.	393	30 619	30 947	0,36
Xcel Energy Inc.	849	44 828	46 394	0,54
		997 970	1 062 778	12,45
Total des actions américaines		7 264 521	7 942 555	93,06

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes américains (couvert en dollars canadiens)
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
ACTIONS INTERNATIONALES				
Bermudes – 0,53 %				
XL Group Ltd.	908	36 760	45 425	0,53
		36 760	45 425	0,53
Irlande – 2,77 %				
Accenture PLC, catégorie A	188	29 293	29 566	0,35
Eaton Corp. PLC	645	49 464	58 101	0,68
Ingersoll-Rand PLC	754	74 627	75 967	0,89
Medtronic PLC	151	14 446	14 441	0,17
Seagate Technology	1 133	59 176	58 065	0,68
		227 006	236 140	2,77
Pays-Bas – 0,65 %				
LyondellBasell Industries N.V., catégorie A	482	51 144	55 513	0,65
		51 144	55 513	0,65
Suisse – 1,91 %				
Chubb Ltd.	170	28 019	30 156	0,35
Gamelin Ltd.	850	50 402	55 339	0,65
TE Connectivity Ltd.	837	73 539	77 857	0,91
		151 960	163 352	1,91
Total des actions internationales		466 870	500 430	5,86
Total des placements		7 731 391	8 442 985	98,92
Coûts de transaction				
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1		(1 572)	76 804	0,90
Autres actifs, moins les passifs			15 091	0,18
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		7 729 819	8 534 880	100,00

Annexe 1 – Contrat de change

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2017-01-31	USD	6 342 760	CAD	8 590 000	0,738	0,745	76 804
									76 804

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

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	8 505 147	2 351 236
Trésorerie	29 518	13 781
Dividendes courus à recevoir	31 538	10 581
Actifs dérivés	76 894	2 373
Autres actifs	543	10 032
	8 643 640	2 388 003
Passif		
Charges à payer	7 447	6 449
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	8 343	–
	15 790	6 449
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 627 850	2 381 554
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	7 918 042	1 786 584
Catégorie Conseiller	709 808	594 970
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	550 599	150 000
Catégorie Conseiller	49 400	50 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie Ordinaire	14,38	11,91
Catégorie Conseiller	14,37	11,90

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

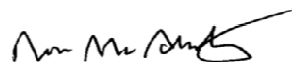
	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Produits		
Dividendes	148 977	141 915
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Perte nette réalisée à la vente de placements	(45 828)	(525 385)
Perte nette réalisée sur les dérivés	(141 899)	(681 168)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	97	(31 886)
Variation nette de la plus-value latente des placements	282 632	99 501
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	74 521	(3 435)
	318 500	(1 000 458)
Profit de change sur la trésorerie	67	4 253
	318 567	(996 205)
Charges [note 7]		
Frais de gestion	26 151	27 505
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	10 422	6 872
Frais de service	6 850	7 433
Charges liées à la TVH	3 764	3 857
Coûts liés au comité d'examen indépendant	788	805
Charges d'intérêts	13	261
	47 988	46 733
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(788)	(805)
	47 200	45 928
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	271 367	(1 042 133)
Retenues d'impôt à la source	(14 073)	(16 755)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	257 294	(1 058 888)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	124 312	(846 736)
Catégorie Conseiller	132 982	(212 152)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	0,53	(3,75)
Catégorie Conseiller	2,70	(4,24)

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
	Catégorie Ordinaire (\$)	Catégorie Ordinaire (\$)	Catégorie Conseiller (\$)	Catégorie Conseiller (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	1 786 584	4 091 186	594 970	817 912
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	124 312	(846 736)	132 982	(212 152)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	6 796 908	1 502 209	–	–
Rachat de parts	(692 432)	(2 876 285)	(6 940)	–
	6 104 476	(1 374 076)	(6 940)	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(75 997)	(67 361)	(8 748)	(8 674)
Remboursement de capital	(21 333)	(16 429)	(2 456)	(2 116)
	(97 330)	(83 790)	(11 204)	(10 790)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice	6 131 458	(2 304 602)	114 838	(222 942)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	7 918 042	1 786 584	709 808	594 970
			31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice			Total (\$)	Total (\$)
			2 381 554	4 909 098
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			257 294	(1 058 888)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			6 796 908	1 502 209
Rachat de parts			(699 372)	(2 876 285)
			6 097 536	(1 374 076)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(84 745)	(76 035)
Remboursement de capital			(23 789)	(18 545)
			(108 534)	(94 580)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			6 246 296	(2 527 544)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice			8 627 850	2 381 554

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

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	257 294	(1 058 888)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Profit de change sur la trésorerie	(67)	(4 253)
Perte nette réalisée à la vente de placements	45 828	525 385
Variation de la plus-value latente des placements et des dérivés	(357 153)	(96 066)
Dividendes à recevoir	(20 957)	(6 250)
Autres actifs	9 489	(2 487)
Autres passifs	998	915
Achat de placements	(11 523 692)	(4 681 336)
Produit de la vente de placements	5 606 585	6 793 046
	(5 981 675)	1 470 066
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	6 796 908	1 502 209
Montant payé pour le rachat de parts	(699 372)	(2 876 285)
Distributions versées aux porteurs de parts	(100 191)	(105 860)
	5 997 345	(1 479 936)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	15 670	(9 870)
Profit de change sur la trésorerie	67	4 253
Trésorerie, au début de l'exercice	13 781	19 398
Trésorerie, à la fin de l'exercice	29 518	13 781
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	113 947	118 910

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

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

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 Emerging Markets BMI, ainsi qu'à procurer aux porteurs de parts des distributions mensuelles.

B. CONTRATS DE CHANGE À TERME (NOTE 4) – Le tableau ci-dessous présente des renseignements sur les contrats de change à terme du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 :

31 décembre 2016			31 décembre 2015		
Montant du contrat (\$)	% de l'actif net	Plus-value (moins-value) (\$)	Montant du contrat (\$)	% de l'actif net	Plus-value (moins-value) (\$)
8 600 000	99,68 %	76 894	2 445 000	102,66 %	2 373

C. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie de la juste valeur, 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 2016 et 2015 :

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

Actifs financiers à la juste valeur (\$)				
Au 31 décembre 2015				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 351 236	–	–	2 351 236
Actifs dérivés	–	2 373	–	2 373
	2 351 236	2 373	–	2 353 609

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

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.

D. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 :

	31 décembre 2016				31 décembre 2015			
	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation
Ordinaire	450 599	–	(50 000)	550 599	100 000	–	(200 000)	150 000
Conseiller	–	–	(600)	49 400	–	–	–	50 000

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

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

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

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

F. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2016 et 2015, les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2016	2015	2016	2015
982 074	1 660 608	–	–

G. 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 2016 et 2015 :

Coûts de transaction (\$)	
2016	2015
10 422	6 872

H. 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 2016 et 2015, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2016 et 2015 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2016	2015	2016	2015
26 151	27 505	4 712	1 323

I. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2016, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des fluctuations des devises. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2016, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice MSCI Emerging Market	399 469	(399 469)	91 690	(91 690)

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition non couverte du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015 :

	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Exposition au risque de change (\$)	% de l'actif net	Exposition au risque de change (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	17 909	0,21 %	(75 649)	(3,18) %

Au 31 décembre 2016, 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 179 \$ (31 décembre 2015 – 756 \$). 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 2016 et 2015 :

Pays	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Brésil	46,94	23,05
Taiwan	9,02	23,10
Afrique du Sud	8,15	9,97
Chine	5,44	8,14
Inde	4,92	5,67
Chili	4,33	7,15
Colombie	3,01	2,20
Luxembourg	2,82	0,65
Russie	2,37	0,61
Monaco	2,18	0,58
Mexique	2,12	7,33
Pays-Bas	1,60	0,65
Chypre	1,42	1,44
Pérou	1,41	0,62
États-Unis	1,37	–
Philippines	0,75	1,39
Îles Marshall	0,73	–
Grèce	–	2,86
Indonésie	–	1,52
Turquie	–	1,80
Total	98,58	98,73

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

Notes annexes – Renseignements précis Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
ACTIONS INTERNATIONALES				
Brésil – 46,94 %				
Braskem SA, CAAE	15 040	353 218	428 303	4,96
BRF Brasil Foods SA, CAAE	6 418	135 331	127 189	1,47
Companhia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao deAçucar, CAAE	17 874	335 962	397 176	4,60
Companhia Energética de Minas Gerais-CEMIG SA, CAAE	122 787	418 782	375 881	4,36
Companhia Paranaense de Energia-Copel, CAAE	31 891	420 926	363 100	4,21
Cosan Ltd., catégorie A	36 181	326 973	364 824	4,23
CPFL Energia SA, CAAE	12 975	233 078	268 282	3,11
Fibria Celulose SA, CAAE	28 116	292 289	362 777	4,21
Gerdau SA, CAAE	70 213	349 753	296 012	3,43
Itau Unibanco Holding SA, CAAE	18 500	233 519	255 345	2,96
Telefonica Brasil SA	11 240	187 554	201 923	2,34
Tim Participacoes SA, CAAE	12 017	195 732	190 388	2,21
Ultrapar Participações SA, CAAE	6 920	188 241	192 698	2,23
Vale SA, CAAE	22 069	247 715	225 788	2,62
		3 919 073	4 049 686	46,94
Chili – 4,33 %				
Banco de Chile, CAAE	670	60 484	63 375	0,73
Banco Santander Chile, CAAE	2 129	59 615	62 516	0,73
Enel Generacion Chile SA, CAAE	4 771	120 414	124 528	1,44
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, CAAE	3 202	103 049	123 171	1,43
		343 562	373 590	4,33
Chine – 5,44 %				
Hollysys Automation Technologies Ltd.	9 389	232 101	230 945	2,68
NetEase Inc., CAAE	825	221 184	238 529	2,76
		453 285	469 474	5,44
Colombie – 3,01 %				
Bancolombia SA, CAAE	5 271	256 269	259 588	3,01
		256 269	259 588	3,01
Chypre – 1,42 %				
QIWI PLC, CAAE	7 121	121 645	122 094	1,42
		121 645	122 094	1,42
Inde – 4,92 %				
Infosys Technologies Ltd., CAAE	3 169	68 201	63 099	0,73
Sesa Sterlite Ltd.	13 871	240 638	231 309	2,68
Tata Motors Ltd., CAAE	2 821	119 950	130 256	1,51
		428 789	424 664	4,92
Luxembourg – 2,82 %				
Terium SA, CAAE	7 493	200 433	242 961	2,82
		200 433	242 961	2,82
Îles Marshall – 0,73 %				
Seaspan Corp.	5 152	92 677	63 224	0,73
		92 677	63 224	0,73
Mexique – 2,12 %				
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, catégorie B, CAAE	1 784	197 516	182 545	2,12
		197 516	182 545	2,12

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Monaco – 2,18 %				
GasLog Ltd.	8 717	172 899	188 432	2,18
		172 899	188 432	2,18
Pays-Bas – 1,60 %				
VimpelCom Ltd., CAAE	26 698	130 766	138 007	1,60
		130 766	138 007	1,60
Pérou – 1,41 %				
Compañía de Minas Buenaventura SA, série B, CAAE	4 045	61 630	61 262	0,71
Credicorp Ltd.	287	56 723	60 830	0,70
		118 353	122 092	1,41
Philippines – 0,75 %				
PLDT Inc., CAAE	1 741	75 922	64 400	0,75
		75 922	64 400	0,75
Russie – 2,37 %				
Mobile TeleSystems PJSC, CAAE	16 735	181 847	204 695	2,37
		181 847	204 695	2,37
Afrique du Sud – 8,15 %				
Gold Fields Ltd., CAAE	29 294	159 122	118 388	1,37
Harmony Gold Mining Co. Ltd., CAAE	111 175	339 663	329 885	3,82
Sasol Ltd., CAAE	5 316	199 401	204 062	2,37
Sibanye Gold Ltd., CAAE	5 379	78 142	50 988	0,59
		776 328	703 323	8,15
Taiwan – 9,02 %				
Advanced Semiconductor Engineering Inc., CAAE	8 534	63 561	57 749	0,67
AU Optronics Corp., CAAE	52 087	244 198	247 569	2,87
Chunghwa Telecom Co. Ltd., CAAE	4 092	183 463	173 340	2,01
Silicon Motion Technology Corp., CAAE	2 041	120 335	116 410	1,35
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	4 746	172 527	183 201	2,12
		784 084	778 269	9,02
États-Unis – 1,37 %				
Southern Copper Corp.	2 754	121 162	118 103	1,37
		121 162	118 103	1,37
Total des placements		8 374 610	8 505 147	98,58
Coûts de transaction				
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1		(4 462)	76 894	0,89
Autres actifs, moins les passifs			45 809	0,53
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		8 370 148	8 627 850	100,00

Annexe 1 – Contrat de change

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2017-01-31	USD	6 350 144	CAD	8 600 000	0,738	0,745	76 894
									76 894

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

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	27 787 837	35 806 496
Trésorerie	289 692	70 451
Dividendes courus à recevoir	149 805	155 651
Actifs dérivés	5 386	411 986
Autres actifs	4 602	14 211
	28 237 322	36 458 795
Passif		
Charges à payer	20 432	75 809
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	89 480	72 536
Passifs dérivés	20 826	–
	130 738	148 345
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 106 584	36 310 450
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	26 462 714	34 739 774
Catégorie Conseiller	1 643 870	1 570 676
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	1 224 001	1 770 000
Catégorie Conseiller	76 000	80 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie Ordinaire	21,62	19,63
Catégorie Conseiller	21,63	19,63

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

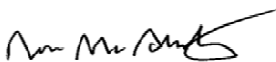
	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Produits		
Dividendes	1 207 213	1 449 581
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
(Perte nette) profit net réalisé(e) à la vente de placements	(2 408 418)	169 938
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	3 423 802	(3 757 443)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	12 919	(418 366)
Variation nette de la plus-value latente des placements	1 882 549	1 388 822
Variation nette de la (moins-value) plus-value latente des dérivés	(427 426)	374 186
	3 690 639	(793 282)
(Perte) profit de change sur la trésorerie	(15 473)	56 034
	3 675 166	(737 248)
Charges [note 7]		
Frais de gestion	254 555	296 295
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	37 839	31 454
Charges liées à la TVH	22 902	25 955
Frais de service	14 945	16 899
Coûts liés au comité d'examen indépendant	6 459	7 096
Charges d'intérêts	758	4 511
	337 458	382 210
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(69 964)	(81 343)
	267 494	300 867
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	3 407 672	(1 038 115)
Retenues d'impôt à la source	(162 502)	(118 974)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 245 170	(1 157 089)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	3 068 110	(1 166 471)
Catégorie Conseiller	177 060	9 382
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	1,97	(0,69)
Catégorie Conseiller	2,33	0,12

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
	Catégorie Ordinaire (\$)	Catégorie Ordinaire (\$)	Catégorie Conseiller (\$)	Catégorie Conseiller (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	34 739 774	24 181 973	1 570 676	1 585 567
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 068 110	(1 166 471)	177 060	9 382
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	3 832 126	16 577 966	–	–
Distributions réinvesties	2 866	–	–	–
Rachat de parts	(14 310 195)	(3 905 346)	(76 065)	–
	(10 475 203)	12 672 620	(76 065)	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(869 967)	(868 539)	(27 801)	(22 230)
Remboursement de capital	–	(79 809)	–	(2 043)
	(869 967)	(948 348)	(27 801)	(24 273)
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(8 277 060)	10 557 801	73 194	(14 891)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	26 462 714	34 739 774	1 643 870	1 570 676
			31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
			Total (\$)	Total (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice			36 310 450	25 767 540
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			3 245 170	(1 157 089)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			3 832 126	16 577 966
Distributions réinvesties			2 866	–
Rachat de parts			(14 386 260)	(3 905 346)
			(10 551 268)	12 672 620
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(897 768)	(890 769)
Remboursement de capital			–	(81 852)
			(897 768)	(972 621)
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			(8 203 866)	10 542 910
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice			28 106 584	36 310 450

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

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 245 170	(1 157 089)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	15 473	(56 034)
Perte nette (profit net) réalisé(e) sur la vente de placements	2 408 418	(169 938)
Variation de la plus-value latente des placements et des dérivés	(1 455 123)	(1 763 008)
Dividendes à recevoir	5 846	(78 079)
Autres actifs	9 609	(14 211)
Autres passifs	(55 377)	61 845
Achat de placements	(29 939 562)	(49 691 723)
Produit de la vente de placements	37 432 352	41 062 714
	11 666 806	(11 805 523)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	3 832 126	16 577 966
Montant payé pour le rachat de parts	(14 386 260)	(3 905 346)
Distributions versées aux porteurs de parts	(877 958)	(976 668)
	(11 432 092)	11 695 952
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	234 714	(109 571)
(Perte) profit de change sur la trésorerie	(15 473)	56 034
Trésorerie, au début de l'exercice	70 451	123 988
Trésorerie, à la fin de l'exercice	289 692	70 451
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	1 050 557	1 252 528

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

FINB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes européens
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

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

B. CONTRATS DE CHANGE À TERME (NOTE 4) – Le tableau ci-dessous présente des renseignements sur les contrats de change à terme du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 :

31 décembre 2016			31 décembre 2015		
Montant du contrat (\$)	% de l'actif net	Plus-value (moins-value) (\$)	Montant du contrat (\$)	% de l'actif net	Plus-value (moins-value) (\$)
22 788 000	81,08 %	(15 440)	33 265 000	91,61 %	411 986

C. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie de la juste valeur, 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 2016 et 2015 :

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

Actifs financiers à la juste valeur (\$)				
Au 31 décembre 2015				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	35 806 496	–	–	35 806 496
Actifs dérivés	–	411 986	–	411 986
	35 806 496	411 986	–	36 218 482

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

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.

D. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 :

	31 décembre 2016				31 décembre 2015			
	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation
Ordinaire	204 001	–	(750 000)	1 224 001	750 000	–	(200 000)	1 770 000
Conseiller	–	–	(4 000)	76 000	–	–	–	80 000

FINB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes européens
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

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

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

1. Des frais de gestion sont versés jusqu'à concurrence de 0,80 %.
2. Comprend des frais de service de 1,00 %.

F. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2016 et 2015, les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2016	2015	2016	2015
1 429 468	2 051 493	–	–

G. 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 2016 et 2015 :

Coûts de transaction (\$)	
2016	2015
37 839	31 454

H. 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 2016 et 2015, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2016 et 2015 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2016	2015	2016	2015
254 555	296 295	14 244	59 960

I. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2016, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des fluctuations des devises. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2016, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice BNY Mellon Europe ADR	1 187 503	(1 187 503)	1 664 834	(1 664 834)

FINB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes européens
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition non couverte du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015 :

	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	27 880 200	99,19 %	35 682 058	98,27 %
Franc suisse	(1 981 907)	(7,05) %	(3 305 497)	(9,10) %
Livre sterling	(6 849 707)	(24,37) %	(12 537 591)	(34,53) %
Euro	(13 971 827)	(49,71) %	(17 009 926)	(46,85) %
Total	5 076 759	18,06 %	2 829 044	7,79 %

Au 31 décembre 2016, 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 50 768 \$ (31 décembre 2015 – 28 290 \$). 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 2016 et 2015 :

Pays	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Royaume-Uni	23,60	31,61
Pays-Bas	21,80	10,70
Espagne	9,37	10,34
France	8,96	5,00
Suisse	7,07	9,16
Israël	5,42	3,70
Suède	4,42	0,75
Allemagne	4,14	7,65
Irlande	4,03	7,04
Russie	3,61	1,99
Norvège	3,26	1,38
Luxembourg	1,72	3,29
Danemark	0,74	0,80
Jersey et îles Anglo-Normandes	0,73	0,77
Belgique	–	2,95
Finlande	–	1,48
Total	98,87	98,61

FINB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes européens
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
ACTIONS INTERNATIONALES				
Danemark – 0,74 %				
Novo Nordisk AS, CAAE	4 300	303 901	207 034	0,74
		303 901	207 034	0,74
France – 8,96 %				
Orange SA, CAAE	56 916	1 141 126	1 156 972	4,12
Sanofi SA, CAAE	3 594	193 180	195 143	0,69
Total SA, CAAE	17 053	1 117 357	1 167 020	4,15
		2 451 663	2 519 135	8,96
Allemagne – 4,14 %				
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, CAAE	12 517	677 989	709 379	2,53
SAP SE, CAAE	3 907	401 191	453 389	1,61
		1 079 180	1 162 768	4,14
Irlande – 4,03 %				
CRH PLC, CAAE	24 547	884 919	1 133 097	4,03
		884 919	1 133 097	4,03
Israël – 5,42 %				
NICE Ltd., CAAE	7 412	515 389	684 280	2,43
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAE	17 247	868 409	839 430	2,99
		1 383 798	1 523 710	5,42
Jersey et îles Anglo-Normandes – 0,73 %				
Randgold Resources Ltd., CAAE	2 010	198 624	206 021	0,73
		198 624	206 021	0,73
Luxembourg – 1,72 %				
Tenaris SA ADR, CAAE	10 093	411 349	483 919	1,72
		411 349	483 919	1,72
Pays-Bas – 21,80 %				
AEGON NV	159 364	1 171 749	1 183 255	4,21
ASML Holding NV, nominatives	1 401	181 173	211 054	0,75
ING Groep NV, CAAE	47 915	831 920	907 096	3,23
Koninklijke Philips NV	22 727	807 069	932 825	3,32
Royal Dutch Shell PLC, catégorie A, CAAE	12 724	914 553	929 021	3,30
STMicroelectronics NV	79 604	736 557	1 213 092	4,32
VimpelCom Ltd., CAAE	145 135	703 371	750 232	2,67
		5 346 392	6 126 575	21,80
Norvège – 3,26 %				
Statoil ASA, CAAE	37 368	816 189	915 140	3,26
		816 189	915 140	3,26
Russie – 3,61 %				
Mobile TeleSystems PJSC, CAAE	83 040	836 210	1 015 707	3,61
		836 210	1 015 707	3,61
Espagne – 9,37 %				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, CAAE	79 165	754 073	719 589	2,56
Banco Santander SA, CAAE	179 814	1 292 815	1 250 593	4,45
Grifols SA, CAAE	20 800	474 107	448 789	1,60
Telefónica SA, ADR	17 429	273 059	215 290	0,76
		2 794 054	2 634 261	9,37

FINB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes européens
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Suède – 4,42 %				
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, catégorie B, CAAE	158 742	1 405 136	1 242 577	4,42
		1 405 136	1 242 577	4,42
Suisse – 7,07 %				
ABB Ltd., CAAE	15 913	436 064	450 173	1,60
Logitech International SA, nominatives	33 201	863 230	1 104 180	3,93
UBS Group AG	20 511	422 967	431 538	1,54
		1 722 261	1 985 891	7,07
Royaume-Uni – 23,60 %				
Barclays PLC, CAAE	30 242	476 582	446 649	1,59
BHP Billiton Plc, CAAE	14 724	672 559	621 938	2,21
BP PLC, CAAE	18 572	882 780	932 096	3,32
BT Group PLC, CAAE	21 645	893 303	669 290	2,38
HSBC Holdings PLC, CAAE	12 333	626 065	665 337	2,37
InterContinental Hotels Group PLC, CAAE	7 870	400 107	468 420	1,67
Lloyds Banking Group PLC, CAAE	167 005	707 324	695 111	2,47
National Grid PLC, CAAE	5 697	509 293	446 171	1,59
Prudential Plc, CAAE	3 751	207 530	200 393	0,71
Rio Tinto PLC, CAAE	17 151	917 299	885 649	3,15
Smith & Nephew PLC, CAAE	5 075	224 256	204 963	0,73
Vodafone Group Plc, CAAE	5 912	246 035	193 919	0,69
WPP PLC, CAAE	1 360	183 409	202 066	0,72
		6 946 542	6 632 002	23,60
Total des placements		26 580 218	27 787 837	98,87
Coûts de transaction				
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1		(20 741)	5 386	0,02
Moins-value latente des dérivés - se reporter à l'annexe 1			(20 826)	(0,07)
Autres actifs, moins les passifs			334 187	1,18
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		26 559 477	28 106 584	100,00

Annexe 1 – Contrats de change

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2017-01-31	CHF	1 500 572	CAD	1 982 000	0,757	0,757	93
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2017-01-31	GBP	4 137 744	CAD	6 855 000	0,604	0,604	5 293
									5 386
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2017-01-31	EUR	9 874 367	CAD	13 951 000	0,708	0,707	(20 826)
									(20 826)

* 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 2016 et au 31 décembre 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	147 543 703	85 073 835
Trésorerie	16 428 463	6 422 327
Intérêts courus à recevoir	559 270	454 524
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	65 738	2 789 919
Actifs dérivés	1 352 796	75 485
Autres actifs	15 130	–
	165 965 100	94 816 090
Passif		
Charges à payer	120 253	60 665
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	14 394 251	2 155 912
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	513 038	367 700
	15 027 542	2 584 277
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	150 937 558	92 231 813
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	149 762 199	90 331 140
Catégorie Conseiller	1 175 359	1 900 673
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	7 640 000	4 750 000
Catégorie Conseiller	60 000	100 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie Ordinaire	19,60	19,02
Catégorie Conseiller	19,59	19,01

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

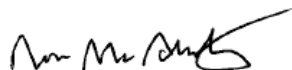
	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Produits		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	5 376 407	5 258 353
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net réalisé à la vente de placements	161 785	4 936 189
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	187 367	(14 987 795)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	3 579 967	(1 425 117)
Variation nette de la (moins-value) plus-value latente des placements	(782 477)	5 541 647
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	1 277 311	(768)
	9 800 360	(677 491)
(Perte) profit de change sur la trésorerie	(593 011)	903 702
	9 207 349	226 211
Charges [note 7]		
Frais de gestion	916 053	806 238
Charges liées à la TVH	105 584	90 777
Coûts liés au comité d'examen indépendant	21 634	18 219
Frais de service	8 188	10 729
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	47	–
	1 051 506	925 963
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(21 634)	(18 219)
	1 029 872	907 744
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	8 177 477	(681 533)
Retenues d'impôt à la source	(216)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 177 261	(681 533)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	8 056 154	(686 111)
Catégorie Conseiller	121 107	4 578
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	1,47	(0,15)
Catégorie Conseiller	1,43	0,04

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 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
	Catégorie Ordinaire (\$)	Catégorie Ordinaire (\$)	Catégorie Conseiller (\$)	Catégorie Conseiller (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	90 331 140	74 588 983	1 900 673	1 987 787
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 056 154	(686 111)	121 107	4 578
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	63 111 710	30 213 312	195 488	999 809
Distributions réinvesties	–	130 625	–	2 750
Rachat de parts	(6 937 755)	(9 714 544)	(977 931)	(1 009 841)
	56 173 955	20 629 393	(782 443)	(7 282)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(4 129 728)	(4 195 624)	(55 055)	(84 299)
Remboursement de capital	(669 322)	(5 501)	(8 923)	(111)
	(4 799 050)	(4 201 125)	(63 978)	(84 410)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	59 431 059	15 742 157	(725 314)	(87 114)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	149 762 199	90 331 140	1 175 359	1 900 673
			31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice			Total (\$)	Total (\$)
			92 231 813	76 576 770
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			8 177 261	(681 533)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			63 307 198	31 213 121
Distributions réinvesties			–	133 375
Rachat de parts			(7 915 686)	(10 724 385)
			55 391 512	20 622 111
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(4 184 783)	(4 279 923)
Remboursement de capital			(678 245)	(5 612)
			(4 863 028)	(4 285 535)
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			58 705 745	15 655 043
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice			150 937 558	92 231 813

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 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 177 261	(681 533)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	593 011	(903 702)
Profit net réalisé à la vente de placements	(161 785)	(4 936 189)
Variation de la plus-value latente des placements et des dérivés	(494 834)	(5 540 879)
Intérêts à recevoir	(104 746)	(45 295)
Autres actifs	(15 130)	-
Autres passifs	59 588	3 997
Achat de placements	(240 741 728)	(122 573 294)
Produit de la vente de placements	192 613 688	122 404 037
	(40 074 675)	(12 272 858)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	63 307 198	31 213 121
Montant payé pour le rachat de parts	(7 915 686)	(10 724 385)
Distributions versées aux porteurs de parts	(4 717 690)	(4 053 030)
	50 673 822	16 435 706
Augmentation de la trésorerie, pour l'exercice	10 599 147	4 162 848
(Perte) profit de change sur la trésorerie	(593 011)	903 702
Trésorerie, au début de l'exercice	6 422 327	1 355 777
Trésorerie, à la fin de l'exercice	16 428 463	6 422 327
Intérêts reçus	5 271 445	5 213 058

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 2016

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.

B. CONTRATS DE CHANGE À TERME (NOTE 4) – Le tableau ci-dessous présente des renseignements sur le contrat de change à terme du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 :

31 décembre 2016			31 décembre 2015		
Montant du contrat (\$)	% de l'actif net	Plus-value (moins-value) (\$)	Montant du contrat (\$)	% de l'actif net	Plus-value (moins-value) (\$)
151 300 000	100,24 %	1 352 796	92 340 000	100,12 %	75 485

C. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie de la juste valeur, 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 2016 et 2015 :

Actifs financiers à la juste valeur (\$)				
Au 31 décembre 2016				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et prêts de rang supérieur	–	147 534 419	–	147 534 419
Titres de capitaux propres	9 284	–	–	9 284
Actifs dérivés	–	1 352 796	–	1 352 796
	9 284	148 887 215	–	148 896 499

Actifs financiers à la juste valeur (\$)				
Au 31 décembre 2015				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et prêts de rang supérieur	–	85 073 835	–	85 073 835
Actifs dérivés	–	75 485	–	75 485
	–	85 149 320	–	85 149 320

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

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.

D. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 :

	31 décembre 2016				31 décembre 2015			
	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation
Ordinaire	3 250 000	–	(360 000)	7 640 000	1 500 000	–	(500 000)	4 750 000
Conseiller	10 000	–	(50 000)	60 000	50 000	–	(50 000)	100 000

FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

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

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

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

F. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2016 et 2015, les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2016	2015	2016	2015
6 234 279	12 430 165	–	–

G. 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 2016 et 2015 :

Coûts de transaction (\$)	
2016	2015
47	–

H. 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 2016 et 2015, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2016 et 2015 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2016	2015	2016	2015
916 053	806 238	104 856	68 459

I. 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 2016 et 2015 :

	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Juste valeur (\$)	% de l'actif net	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Placements				
Prêts de rang supérieur	135 652 140	89,87 %	75 041 308	81,36 %
Obligations à rendement élevé	11 882 279	7,87 %	10 032 527	10,88 %
Capitaux propres	9 284	0,01 %	–	–
Total	147 543 703	97,75 %	85 073 835	92,24 %

FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

Au 31 décembre 2016, la durée moyenne pondérée du FNB First Trust était de 0,59 an (31 décembre 2015 – 0,78 an). Si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 1 % au 31 décembre 2016, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 1 475 437 \$ (31 décembre 2015 – 850 738 \$). 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 2016 et 2015 :

Notation S&P des titres d'emprunt	Au 31 décembre 2016 % de l'actif net	Au 31 décembre 2015 % de l'actif net
BBB	–	2,67 %
BBB-	3,57 %	0,62 %
BB+	5,17 %	2,66 %
BB	7,93 %	5,41 %
BB-	22,15 %	13,32 %
B+	22,25 %	17,67 %
B	22,52 %	31,99 %
B-	8,74 %	9,98 %
CCC+	3,70 %	6,66 %
CCC	1,60 %	1,00 %
CCC-	–	0,25 %
CC	0,05 %	–
C	0,03 %	–
D	–	–
Non noté	0,04 %	–

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition non couverte du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015 :

	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Exposition au risque de change (\$)	% de l'actif net	Exposition au risque de change (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	(382 064)	(0,25) %	(510 286)	(0,55) %

Au 31 décembre 2016, 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 3 821 \$ (31 décembre 2015 – 5 103 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Soins de santé	27,40 %	28,59 %
Biens de consommation discrétionnaire	20,69 %	20,07 %
Biens de consommation courante	12,44 %	10,86 %
Produits industriels	11,81 %	11,35 %
Technologies de l'information	11,01 %	9,13 %
Services financiers	6,73 %	5,35 %
Énergie	5,17 %	0,31 %
Services de télécommunications	1,53 %	3,93 %
Matières	0,98 %	2,65 %
Total	97,75 %	92,24 %

Le tableau suivant présente la répartition géographique du FNB First Trust aux 31 décembre 2016 et 2015 :

Pays	Au 31 décembre 2016 % de l'actif net	Au 31 décembre 2015 % de l'actif net
États-Unis	88,53 %	82,21 %
Canada	4,97 %	4,18 %
France	1,30 %	2,41 %
Pays-Bas	1,11 %	0,62 %
Royaume-Uni	0,90 %	2,82 %
Îles Caïmans	0,71 %	–
Irlande	0,23 %	–
Total	97,75 %	92,24 %

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016

			Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
TITRES DE CAPITALS PROPRES						
Soins de santé – 0,01 %						
Millennium Laboratories LLC (New Millennium Holdco.)			3 950	27 943	9 284	0,01
				27 943	9 284	0,01
	Valeur nominale en \$ US	Taux d'intérêt nominal/ rendement	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Obligations à rendement élevé – 7,87 %						
AMC Entertainment Holding Inc.	250 000	5,875 %	15 nov. 2026	339 603	344 054	0,23
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh MP Holdings USA Inc.	250 000	6,750 %	31 janv. 2021	317 318	347 411	0,23
Argos Merger Sub Inc.	250 000	7,125 %	15 mars 2023	321 300	343 215	0,23
Caesars Growth Properties Holdings LLC / Caesars Growth Properties Finance Inc.	300 000	9,375 %	1 ^{er} mai 2022	329 100	436 267	0,29
Calpine Corp.	125 000	5,500 %	1 ^{er} févr. 2024	163 633	162 796	0,11
Cooper-Standard Automotive Inc.	127 000	5,625 %	15 nov. 2026	163 245	169 025	0,11
Crimson Merger Sub Inc.	625 000	6,625 %	15 mai 2022	676 862	746 849	0,50
Garda World Security Corp.	250 000	7,250 %	15 nov. 2021	264 017	313 845	0,21
Gray Television Inc.	250 000	5,875 %	15 juill. 2026	326 494	333 984	0,22
HealthSouth Corp.	250 000	5,750 %	1 ^{er} nov. 2024	331 198	341 537	0,23
Infor (US) Inc.	375 000	6,500 %	15 mai 2022	489 675	527 410	0,35
JBS USA LLC / JBS USA Finance Inc.	243 000	5,875 %	15 juill. 2024	299 600	338 499	0,22
LifePoint Health Inc.	19 000	5,375 %	1 ^{er} mai 2024	24 284	25 051	0,02
LIN Television Corp.	125 000	5,875 %	15 nov. 2022	141 727	171 188	0,11
MPG Holdco I Inc.	125 000	7,375 %	15 oct. 2022	139 713	176 223	0,12
Nexstar Escrow Corp.	250 000	5,625 %	1 ^{er} août 2024	331 774	333 984	0,22
Post Holdings Inc.	250 000	5,000 %	15 août 2026	318 063	322 236	0,21
PulteGroup Inc.	250 000	5,500 %	1 ^{er} mars 2026	328 832	334 404	0,22
Select Medical Corp.	250 000	6,375 %	1 ^{er} juin 2021	280 790	337 341	0,22
Sinclair Television Group Inc.	250 000	5,625 %	1 ^{er} août 2024	332 467	344 054	0,23
Sprint Communications Inc.	250 000	7,000 %	15 août 2020	278 884	356 678	0,24
Standard Pacific Corp.	213 000	5,875 %	15 nov. 2024	292 125	291 704	0,19
Surgical Care Affiliates Inc.	325 000	6,000 %	1 ^{er} avr. 2023	403 959	452 725	0,30
Tenet Healthcare Corp.	1 250 000	8,125 %	1 ^{er} avr. 2022	1 566 149	1 591 879	1,05
TransDigm Inc.	500 000	6,000 %	15 juill. 2022	549 383	701 535	0,46
TRI Pointe Holdings Inc.	125 000	5,875 %	15 juin 2024	171 933	173 705	0,12
Valeant Pharmaceuticals International Inc.	750 000	7,000 %	1 ^{er} oct. 2020	1 046 477	872 932	0,57
Virgin Media Secured Finance PLC	250 000	5,500 %	15 août 2026	327 849	335 662	0,22
Ziggo Secured Finance B.V.	500 000	5,500 %	15 janv. 2027	656 154	656 086	0,44
				11 212 608	11 882 279	7,87
Prêts de rang supérieur – 89,87 %						
21st Century Oncology Inc., prêt à terme	590 516	6,500 %	30 avr. 2022	704 801	727 446	0,48
Acadia Healthcare Co. Inc., prêt à terme	135 517	3,750 %	11 févr. 2022	177 866	183 317	0,12
Acadia Healthcare Co. Inc., prêt à terme	620 313	3,750 %	15 févr. 2023	819 743	839 109	0,56
Acosta Inc., prêt à terme	1 491 550	4,250 %	26 sept. 2021	1 815 426	1 950 061	1,29
Advantage Sales & Marketing Inc., prêt à terme	1 498 064	4,250 %	23 juill. 2021	1 601 725	2 016 907	1,33
Air Medical Group Holdings Inc., prêt à terme	743 750	4,500 %	28 avr. 2022	943 346	996 099	0,65
Akorn Inc., prêt à terme	359 155	6,000 %	16 avr. 2021	375 985	488 248	0,32
Albertson's LLC, prêt à terme	1 969 660	3,750 %	22 août 2021	2 616 398	2 673 759	1,77
Alere Inc., prêt à terme	1 235 888	4,250 %	15 juin 2022	1 636 440	1 657 291	1,11
Alix Partners LLP, prêt à terme	1 561 074	4,000 %	28 juill. 2022	2 051 733	2 110 941	1,41
AMAG Pharmaceuticals Inc., prêt à terme	118 750	4,750 %	17 août 2021	154 837	159 041	0,11
Amaya Holdings B.V., prêt à terme	1 910 404	5,000 %	1 ^{er} août 2021	2 136 894	2 572 853	1,70
AMC Entertainment Inc., prêt à terme	60 000	2,750 %	15 déc. 2023	80 278	81 304	0,05
American Energy Marcellus Holdings LLC (Ascent Resources - Marcellus LLC), prêt à terme	100 000	5,250 %	4 août 2020	106 197	72 727	0,05
American Energy Marcellus Holdings LLC (Ascent Resources - Marcellus LLC), prêt à terme	250 000	8,500 %	4 août 2021	270 435	40 280	0,03
Amneal Pharmaceuticals LLC, prêt à terme	1 076 640	4,500 %	1 ^{er} nov. 2019	1 320 157	1 447 806	0,96
Amplify Snack Brands Inc., prêt à terme	1 000 000	6,500 %	31 août 2023	1 280 526	1 303 485	0,86
Amwins Group LLC, prêt à terme	507 404	4,750 %	6 sept. 2019	658 154	688 079	0,45
Applied Systems Inc., prêt à terme	704 277	4,250 %	25 janv. 2021	946 114	953 872	0,63
Arch Coal Inc., prêt à terme	42 081	10,000 %	4 oct. 2021	56 088	57 229	0,04
Asurion LLC, prêt à terme	107 665	4,000 %	8 juill. 2020	141 908	145 686	0,10

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016 (suite)

	Valeur nominale en \$ US	Taux d'intérêt nominal/ rendement	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Asurion LLC, prêt à terme	176 471	8,500 %	3 mars 2021	197 797	240 642	0,16
Asurion LLC, prêt à terme	558 776	5,000 %	4 août 2022	723 825	759 807	0,50
Asurion LLC, prêt à terme	1 373 452	4,750 %	3 nov. 2023	1 849 801	1 869 420	1,24
Avago Technologies Cayman Ltd. (BC Luxembourg S.A.R.L.), prêt à terme	786 311	3,000 %	1 ^{er} févr. 2023	1 030 068	1 070 257	0,71
Avast Software B.V. (Sybil Software LLC), prêt à terme	750 000	5,000 %	31 août 2022	987 808	1 021 468	0,68
B&G Foods Inc., prêt à terme	113 797	3,750 %	2 nov. 2022	148 507	154 592	0,10
B/E Aerospace Inc., prêt à terme	100 000	3,750 %	16 déc. 2021	129 711	134 868	0,09
Berlin Packaging LLC, prêt à terme	734 488	4,500 %	1 ^{er} oct. 2021	841 705	993 399	0,66
BJ's Wholesale Club Inc., prêt à terme	1 542 861	4,500 %	26 sept. 2019	1 773 674	2 089 980	1,39
BJ's Wholesale Club Inc., prêt à terme	596 060	8,500 %	26 mars 2020	674 948	808 968	0,53
BMC Software Finance Inc., prêt à terme	2 138 194	5,000 %	10 sept. 2020	2 322 849	2 863 669	1,90
Brickman Group Holdings Inc., prêt à terme	497 449	4,000 %	18 déc. 2020	630 495	669 036	0,44
Burger King Corp. (1011778 B.C. ULC), prêt à terme	248 732	3,750 %	10 déc. 2021	299 694	336 674	0,22
Cablevision Systems Corp. (CSC Holdings, Inc.), prêt à terme	657 895	3,750 %	1 ^{er} oct. 2024	855 433	891 970	0,59
Caesars Entertainment Resort Properties LLC, prêt à terme	1 599 282	7,000 %	11 oct. 2020	2 108 351	2 164 734	1,43
Caesars Growth Properties Holdings LLC, prêt à terme	1 613 453	6,250 %	8 mai 2021	1 811 428	2 179 170	1,44
CareCore National LLC, prêt à terme	705 450	5,500 %	5 mars 2021	831 818	930 597	0,61
Cequel Communications LLC (Altice US Finance I Corp.), prêt à terme	239 399	3,750 %	31 oct. 2024	319 035	324 644	0,22
CHG Healthcare Services Inc., prêt à terme	236 500	4,750 %	31 mai 2021	306 650	320 791	0,21
CHS/Community Health Systems Inc., prêt à terme	1 728 627	4,000 %	27 janv. 2021	2 138 886	2 243 584	1,49
CITGO Petroleum Corp., prêt à terme	402 056	4,250 %	16 oct. 2020	431 885	545 558	0,36
ClubCorp Club Operations, Inc., prêt à terme	395 245	4,000 %	15 déc. 2022	518 087	536 206	0,36
Coinstar Inc. (Aspen Merger Sub Inc.), prêt à terme	128 378	5,250 %	27 sept. 2023	169 097	174 790	0,12
Compuware Corp., prêt à terme	456 250	6,250 %	31 déc. 2019	519 617	613 736	0,41
Concentra Inc., prêt à terme	617 052	4,000 %	15 mai 2022	746 812	830 556	0,55
Concordia Healthcare Corp., prêt à terme	1 590 487	5,250 %	21 oct. 2021	2 074 930	1 656 333	1,09
Confie Seguros Holding II Co., prêt à terme	625 000	5,750 %	19 avr. 2022	817 228	841 884	0,56
Cooper Standard Holdings (CS Intermediate Holdco 2 LLC), prêt à terme	60 000	3,500 %	2 nov. 2023	80 097	81 331	0,05
Cotiviti Corp., prêt à terme	251 516	3,500 %	28 sept. 2023	331 108	340 230	0,22
Creative Artists Agency LLC (CAA Holdings LLC), prêt à terme	196 513	5,000 %	17 déc. 2021	253 079	267 036	0,18
Curo Health Services Holdings Inc., prêt à terme	689 500	6,500 %	7 févr. 2022	868 726	930 386	0,61
Dayton Power & Light Co., prêt à terme	491 477	4,000 %	31 août 2022	666 100	667 721	0,44
Dell Inc. (Diamond 1 Finance Corp.), prêt à terme	1 541 667	4,000 %	15 juin 2022	2 018 473	2 104 010	1,40
DJO Finance LLC (ReAble Therapeutics Finance LLC), prêt à terme	987 500	4,250 %	8 juin 2020	1 188 618	1 270 763	0,84
DTZ Worldwide Ltd., prêt à terme	1 742 278	4,250 %	4 nov. 2021	2 208 640	2 350 380	1,56
Duif & Phelps Corp., prêt à terme	546 155	4,750 %	23 avr. 2020	661 432	737 877	0,49
Endo Pharmaceuticals Holdings Inc., prêt à terme	1 241 247	3,750 %	25 nov. 2022	1 519 100	1 673 709	1,11
Envision Healthcare Corp. (Emergency Medical Services Corp.), prêt à terme	992 500	3,750 %	15 nov. 2023	1 327 348	1 345 080	0,89
Epicor Software Corp., prêt à terme	685 763	4,750 %	1 ^{er} juin 2022	893 842	923 373	0,62
ExamWorks Group Inc., prêt à terme	133 333	4,750 %	27 juil. 2023	171 509	179 990	0,12
Extended Stay America (ESH Hospitality, Inc.), prêt à terme	160 000	3,750 %	31 août 2023	204 718	217 206	0,14
First Data Corp., prêt à terme	446 918	3,000 %	24 mars 2021	593 642	606 806	0,40
Focus Brands Inc., prêt à terme	83 444	5,000 %	15 oct. 2023	108 862	114 184	0,07
Formula One (Delta 2 Lux S.A.R.L.), prêt à terme	687 647	4,750 %	30 juill. 2021	748 278	932 216	0,61
Four Seasons Holdings Inc., prêt à terme	187 500	3,750 %	21 nov. 2023	251 796	254 443	0,17
Garda World Security Corp., prêt à terme	734 858	4,000 %	8 nov. 2020	806 887	986 657	0,65
Gardner Denver, prêt à terme	1 100 000	4,250 %	30 juill. 2020	1 440 289	1 460 640	0,97
Healogenics Inc. (CDRH Parent Inc.), prêt à terme	1 062 898	5,250 %	1 ^{er} juill. 2021	1 136 970	1 296 277	0,86
Horizon Pharma Inc., prêt à terme	641 875	4,500 %	30 avr. 2021	771 915	859 228	0,57
HUB International Ltd., prêt à terme	841 006	4,000 %	2 oct. 2020	1 039 150	1 137 138	0,75
ImmuCor Inc., prêt à terme	241 834	5,000 %	19 août 2018	254 079	313 334	0,21
Ineos Finance PLC, prêt à terme	98 499	4,250 %	31 mars 2022	124 632	133 738	0,09
Infor (US) Inc., prêt à terme	233 618	3,750 %	3 juin 2020	246 738	313 927	0,21
Informatica Corp. (Ithacalux S.A.R.L.), prêt à terme	203 077	4,500 %	5 août 2022	253 281	271 183	0,18
Information Resources Inc., prêt à terme	800 000	5,250 %	31 déc. 2023	1 067 953	1 080 833	0,72
Information Resources Inc., prêt à terme	100 000	9,250 %	31 déc. 2024	132 153	133 147	0,09
inVentiv Health, Inc., prêt à terme	1 293 651	4,750 %	30 sept. 2023	1 698 281	1 751 181	1,16
JBS USA LLC, prêt à terme	500 000	4,000 %	18 sept. 2022	677 884	676 917	0,45
JDA Software Group (RP Crown Parent Inc.), prêt à terme	675 758	4,500 %	12 oct. 2023	888 838	916 152	0,61
Jeld-Wen Inc., prêt à terme	250 000	4,750 %	1 ^{er} juill. 2022	340 621	339 439	0,23
KAR Auction Services Inc., prêt à terme	114 330	4,250 %	9 mars 2023	150 945	155 425	0,10

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016 (suite)

	Valeur nominale en \$ US	Taux d'intérêt nominal/ rendement	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Keurig Green Mountain, Inc. (Maple Holdings Acquisition Corp.), prêt à terme	913 880	5,500 %	3 mars 2023	1 270 507	1 243 893	0,81
Kindred Healthcare Inc., prêt à terme	1 041 732	4,250 %	9 avr. 2021	1 310 394	1 395 773	0,92
Kinetic Concepts Inc., prêt à terme	827 591	5,000 %	1 ^{er} nov. 2020	1 061 425	1 113 021	0,74
Kronos Inc., prêt à terme	384 000	5,000 %	31 oct. 2023	505 259	521 620	0,35
Landry's Inc., prêt à terme	360 000	4,000 %	19 sept. 2023	469 602	487 757	0,32
Life lime Fitness Inc., prêt à terme	914 679	4,250 %	10 juin 2022	1 165 303	1 234 812	0,82
Lightstone Generation LLC, prêt à terme	162 162	6,500 %	31 déc. 2023	212 109	220 177	0,14
Live Nation Entertainment Inc., prêt à terme	180 000	2,250 %	31 oct. 2023	239 784	243 490	0,16
Media General Inc., prêt à terme	334 156	4,000 %	31 juill. 2020	411 864	448 727	0,30
Micron Technology Inc., prêt à terme	199 500	3,750 %	26 avr. 2022	264 996	271 676	0,18
Millennium Laboratories LLC (New Millennium Holdco.), prêt à terme	130 366	7,500 %	21 déc. 2020	164 044	87 518	0,06
Mitchell International Inc., prêt à terme	467 203	4,500 %	13 oct. 2020	526 038	627 158	0,42
MultiPlan Inc. (MPH Acquisition Holdings LLC), prêt à terme	306 167	5,000 %	15 juin 2023	396 923	417 903	0,28
National Financial Partners Corp., prêt à terme	375 000	4,500 %	9 déc. 2023	491 797	507 270	0,34
Neiman Marcus Group Ltd. LLC, prêt à terme	513 692	4,250 %	25 oct. 2020	637 638	597 805	0,40
New HB Acquisition LLC, prêt à terme	1 789 409	4,000 %	3 août 2022	2 416 548	2 425 374	1,60
Nexstar Broadcasting Inc., prêt à terme	73 455	3,000 %	22 sept. 2023	96 981	99 394	0,07
Nexstar Broadcasting Inc., prêt à terme	6 545	3,000 %	26 sept. 2023	8 642	8 857	0,01
Novelis Inc., prêt à terme	1 000 000	4,000 %	27 mai 2022	1 342 087	1 349 779	0,89
Numericable U.S. LLC (Altice France S.A.), prêt à terme	586 140	5,000 %	15 janv. 2024	754 953	796 260	0,53
Numericable U.S. LLC (Altice France S.A.), prêt à terme	857 788	4,000 %	31 janv. 2025	1 124 858	1 160 635	0,77
Ortho-Clinical Diagnostics Inc. (Crimson Merger Sub Inc.), prêt à terme	651 667	4,750 %	30 juin 2021	706 189	866 526	0,56
Party City Holdings Inc., prêt à terme	137 298	3,750 %	19 août 2022	180 238	185 899	0,12
Patheon Inc. (JLL/Delta Dutch Newco B.V.), prêt à terme	195 500	4,250 %	11 mars 2021	217 271	264 239	0,18
PetSmart Inc., prêt à terme	1 552 175	4,000 %	10 mars 2022	2 061 755	2 089 238	1,38
Pharmaceutical Product Development Inc., prêt à terme	1 415 548	4,250 %	18 août 2022	1 875 117	1 920 067	1,27
Pinnacle Operating Corp. (The), prêt à terme	542	4,750 %	15 nov. 2018	678	598	0,00
Planet Fitness Holdings LLC, prêt à terme	568 491	4,250 %	31 mars 2021	758 506	769 964	0,51
Portillo's Holdings LLC, prêt à terme	2 019 642	4,750 %	15 août 2021	2 358 946	2 698 114	1,78
Quikrete Holdings Inc., prêt à terme	1 838 817	4,000 %	4 nov. 2023	2 457 088	2 491 527	1,65
Red Lobster Management LLC, prêt à terme	210 000	6,250 %	28 juill. 2021	222 191	285 129	0,19
Rexnord (RBS Global Inc.), prêt à terme	70 000	3,750 %	21 août 2023	92 697	94 314	0,07
Reynolds Group Holdings Inc., prêt à terme	2 462 052	4,250 %	5 févr. 2023	1 919 110	3 346 234	2,22
Riverbed Technology Inc., prêt à terme	140 000	4,250 %	24 avr. 2022	187 831	189 146	0,13
Select Medical Corp., prêt à terme	861 497	6,000 %	28 févr. 2021	1 148 159	1 172 107	0,78
ServiceMaster Co. LLC, prêt à terme	375 000	2,500 %	2 nov. 2023	501 375	504 752	0,33
Station Casinos LLC, prêt à terme	897 750	3,750 %	8 juin 2023	1 166 144	1 219 684	0,81
Sterigenics International (STHI Intermediate Holding Corp.), prêt à terme	896 000	4,250 %	16 mai 2022	1 144 444	1 206 780	0,80
Surgery Center Holdings Inc., prêt à terme	838 236	4,750 %	3 nov. 2020	1 107 729	1 132 492	0,75
Surgical Care Affiliates Inc., prêt à terme	328 333	3,750 %	17 mars 2022	437 553	443 319	0,29
Team Health Inc., prêt à terme	841 892	3,750 %	23 nov. 2022	1 096 565	1 130 841	0,75
Toys "R" US-Delaware, Inc.	239 985	5,250 %	25 mai 2018	261 825	301 595	0,20
Trans Union LLC, prêt à terme	51 169	3,500 %	9 avr. 2021	63 044	69 255	0,05
Transdigm Inc., prêt à terme	1 635 358	3,750 %	9 juin 2023	2 083 405	2 216 573	1,47
TransUnion LLC, prêt à terme	245 953	3,500 %	9 avr. 2023	305 101	332 884	0,22
Tribune Media Co., prêt à terme	822 421	3,750 %	27 déc. 2020	1 067 078	1 112 230	0,74
Trinseo Materials Operating S.C.A., prêt à terme	98 750	4,250 %	5 nov. 2021	118 574	133 913	0,09
Triple Point Technologies Inc., prêt à terme	112 879	5,250 %	10 juill. 2020	120 306	133 623	0,09
U.S. Renal Care Inc., prêt à terme	771 182	5,250 %	30 déc. 2022	1 006 755	965 536	0,64
Univision Communications Inc., prêt à terme	2 126 499	4,000 %	1 ^{er} mars 2020	2 658 496	2 869 420	1,90
UPC Financing Partnership, prêt à terme	600 000	3,000 %	25 juill. 2024	779 625	813 646	0,54
US Foods Inc., prêt à terme	299 250	4,000 %	30 juin 2023	385 949	405 806	0,27
USI Inc. (Compass Investors Inc.), prêt à terme	968 250	4,250 %	27 déc. 2019	1 226 388	1 305 442	0,87
Valeant Pharmaceuticals International Inc., prêt à terme	1 799 104	5,000 %	1 ^{er} avr. 2022	2 270 684	2 416 027	1,61
Vertafore Inc., prêt à terme	1 150 000	4,250 %	17 juin 2023	1 534 733	1 547 351	1,02
Vertiv, Inc. (Cortez NP Acquisition), prêt à terme	332 776	6,000 %	30 nov. 2023	423 603	452 387	0,30
Victory Capital Holdings (VCH Holdings LLC)	195 043	8,500 %	31 oct. 2021	245 596	264 985	0,18

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016 (suite)

	Valeur nominale en \$ US	Taux d'intérêt nominal/ rendement	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Virgin Media Bristol LLC, prêt à terme	70 000	2,750 %	31 janv. 2025	93 195	94 350	0,06
Vistra Energy Corp. (TXU/TEX/TCEH), prêt à terme	2 269 846	1,000 %	4 août 2023	2 995 960	3 082 381	2,04
Vistra Energy Corp. (TXU/TEX/TCEH), prêt à terme	1 200 000	4,000 %	31 déc. 2023	1 572 220	1 631 320	1,08
Walter Investment Management Corp., prêt à terme	680 582	4,750 %	18 déc. 2020	735 029	867 180	0,57
Western Digital Corp., prêt à terme	438 900	4,500 %	29 avr. 2023	568 902	598 311	0,40
WEX Inc., prêt à terme	798 000	4,250 %	30 juin 2023	1 027 150	1 085 663	0,72
WME IMG Worldwide Inc., prêt à terme	121 710	5,250 %	6 mai 2021	135 477	164 947	0,11
WTG Holdings III Corp. (EWT Holdings III Corp.), prêt à terme	194 500	4,750 %	15 janv. 2021	206 398	262 616	0,17
				127 985 022	135 652 140	89,87
Total des placements				139 225 573	147 543 703	97,75
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1					1 352 796	0,90
Autres actifs, moins les passifs					2 041 059	1,35
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				139 225 573	150 937 558	100,00

Annexe 1 – Contrat de change

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2017-01-31	USD	111 718 231	CAD	151 300 000	0,738	0,745	1 352 796
									1 352 796

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

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

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


	31 décembre 2016 (\$)	30 juin 2016 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	22 638 631	24 132 153
Trésorerie	720 779	856 165
Dividendes courus à recevoir	498	7 627
Intérêts courus à recevoir	291 098	276 042
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	13 148	127 419
Actifs dérivés	211 905	276 185
Autres actifs	7 553	3 576
	23 883 612	25 679 167
Passif		
Charges à payer	43 006	45 940
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	92 100	107 442
Distributions à payer	88 900	101 596
	224 006	254 978
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 659 606	25 424 189
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie Conseiller	15 666 138	17 484 024
Catégorie Ordinaire	7 993 468	7 940 165
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Conseiller	808 162	908 162
Catégorie Ordinaire	370 823	370 823
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie Conseiller	19,38	19,25
Catégorie Ordinaire	21,56	21,41

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour la période close le 31 décembre 2016 et pour l'exercice clos le 30 juin 2016

	31 décembre 2016 (\$) 6 mois	30 juin 2016 (\$) 12 mois
Produits		
Dividendes	21 715	169 044
Produits d'intérêts aux fins des distributions	705 327	442 798
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net réalisé à la vente de placements	118 862	15 448 228
(Perte nette) profit net réalisé(e) sur les dérivés	(921 866)	2 105 807
(Perte nette) profit net de change réalisé(e)	(27 017)	317 699
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 018 406	(19 468 838)
Variation nette de la (moins-value) plus-value latente des dérivés	(64 279)	276 185
	851 148	(709 077)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	31 715	(440 023)
	882 863	(1 149 100)
Charges [note 7]		
Frais de gestion	106 929	114 645
Frais de service	42 692	114 219
Charges liées à la TVH	14 384	23 365
Coûts liés au comité d'examen indépendant	5 002	4 016
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	1 068	6 244
Frais liés au contrat à terme	–	45 082
Droits de garde	–	13 530
Coûts liés à la présentation de l'information aux porteurs de titres	–	22 602
Autres charges	–	11 234
Honoraires d'audit	–	13 325
Frais juridiques	–	(561)
Honoraires du fiduciaire	–	4 100
	170 075	371 801
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(14 716)	(4 082)
	155 359	367 719
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	727 504	(1 516 819)
Retenues d'impôt à la source	(1 257)	(15 757)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	726 247	(1 532 576)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Conseiller	477 744	(1 794 626)
Catégorie Ordinaire	248 503	262 050
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Conseiller	0,56	(0,82)
Catégorie Ordinaire	0,67	1,20

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour la période close le 31 décembre 2016 et pour l'exercice clos le 30 juin 2016

	31 décembre	30 juin	31 décembre	30 juin
	2016 (\$)	2016 (\$)	2016 (\$)	2016 (\$)
	6 mois	12 mois	6 mois	12 mois
	Catégorie Conseiller	Catégorie Conseiller	Catégorie Ordinaire	Catégorie Ordinaire
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période/l'exercice	17 484 024	35 323 995	7 940 165	1 471 438
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	477 744	(1 794 626)	248 503	262 050
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	–	1 105 146	–	9 987 523
Rachat de parts	(1 935 939)	(15 694 455)	–	(3 560 794)
	(1 935 939)	(14 589 309)	–	6 426 729
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	–	(394 637)	–	(180 124)
Remboursement de capital	(359 691)	(1 061 399)	(195 200)	(39 928)
	(359 691)	(1 456 036)	(195 200)	(220 052)
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période/l'exercice	(1 817 886)	(17 839 971)	53 303	6 468 727
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période/l'exercice	15 666 138	17 484 024	7 993 468	7 940 165
			2016	2016
			6 mois	12 mois
			Total (\$)	Total (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période/l'exercice			25 424 189	36 795 433
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			726 247	(1 532 576)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			–	11 092 669
Rachat de parts			(1 935 939)	(19 255 249)
			(1 935 939)	(8 162 580)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			–	(574 761)
Remboursement de capital			(554 891)	(1 101 327)
			(554 891)	(1 676 088)
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période/l'exercice			(1 764 583)	(11 371 244)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période/l'exercice			23 659 606	25 424 189

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

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour la période close le 31 décembre 2016 et pour l'exercice clos le 30 juin 2016

	31 décembre 2016 (\$) 6 mois	30 juin 2016 (\$) 12 mois
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	726 247	(1 532 576)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit) perte de change sur la trésorerie	(31 715)	440 023
Profit net réalisé sur placements	(118 862)	(15 448 228)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(954 127)	19 192 653
Intérêts à recevoir	(15 056)	(276 042)
Dividendes à recevoir	7 129	(7 627)
Autres actifs	(3 977)	(3 576)
Charges à payer	(2 934)	(92 617)
Achat de placements	(14 956 869)	(86 340 294)
Produit de la vente de placements	17 686 589	95 170 009
	2 336 425	11 101 725
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	–	11 092 669
Montant payé pour le rachat de parts	(1 935 939)	(19 255 249)
Distributions versées aux porteurs de parts	(567 587)	(1 746 529)
	(2 503 526)	(9 909 109)
(Diminution) augmentation de la trésorerie, pour la période/l'exercice	(167 101)	1 192 616
Profit (perte) de change sur la trésorerie	31 715	(440 023)
Trésorerie, au début de la période/l'exercice	856 165	103 572
Trésorerie, à la fin de la période/l'exercice	720 779	856 165
Intérêts reçus	690 271	166 756
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	27 587	145 877

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

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour la période close le 31 décembre 2016

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.

B. CONTRATS DE CHANGE À TERME (NOTE 4) – Le tableau ci-dessous présente des renseignements sur le contrat de change à terme du FNB First Trust pour le semestre clos le 31 décembre 2016 et l'exercice clos le 30 juin 2016 :

31 décembre 2016			30 juin 2016		
Montant du contrat (\$)	% de l'actif net	Plus-value (moins-value) (\$)	Montant du contrat (\$)	% de l'actif net	Plus-value (moins-value) (\$)
23 700 000	100,17 %	211 905	23 492 040	92,40 %	276 185

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

	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et prêts de rang supérieur	–	22 638 631	–	22 638 631
Actifs dérivés	–	211 905	–	211 905
	–	22 850 536	–	22 850 536

	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 30 juin 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et prêts de rang supérieur	–	21 627 594	–	21 627 594
Titres de capitaux propres	2 504 559	–	–	2 504 559
Actifs dérivés	–	276 185	–	276 185
	2 504 559	100 009 435	–	24 408 338

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

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

D. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours du semestre clos le 31 décembre 2016 et de l'exercice clos le 30 juin 2016 :

	31 décembre 2016				30 juin 2016			
	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation
Ordinaire	–	–	–	370 823	475 856	–	(230 104)	370 823
Conseiller	–	–	(100 000)	808 162	70 995	–	(2 478 507)	908 162

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour la période close le 31 décembre 2016

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

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

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

F. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2016 et 2015, les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2016	2015	2016	2015
230	461	1 222 500	7 207 747

G. 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 du semestre clos le 31 décembre 2016 et de l'exercice clos le 30 juin 2016 :

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

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

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

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour la période close le 31 décembre 2016

I. 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 au 31 décembre 2016 et au 30 juin 2016 :

	Au 31 décembre 2016			Total (\$)
	De 1 an à 3 ans (\$)	De 3 ans à 5 ans (\$)	Plus de 5 ans (\$)	
Obligations à rendement élevé et prêts de rang supérieur	1 418 495	6 498 415	14 721 721	22 638 631
Total	1 418 495	6 498 415	14 721 721	22 638 631

	Au 30 juin 2016			Total (\$)
	De 1 an à 3 ans (\$)	De 3 ans à 5 ans (\$)	Plus de 5 ans (\$)	
Obligations à rendement élevé et prêts de rang supérieur	1 240 719	4 394 086	15 992 789	21 627 594
Total	1 240 719	4 394 086	15 992 789	21 627 594

Au 31 décembre 2016, la durée moyenne pondérée du FNB First Trust était de 2,79 ans (30 juin 2016 – 2,90 ans). Si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 1 % au 31 décembre 2016, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 226 386 \$ (30 juin 2016 – 216 276 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

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

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

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour la période close le 31 décembre 2016

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

	Au 31 décembre 2016		Au 30 juin 2016	
	Exposition au risque de change (\$)	% de l'actif net	Exposition au risque de change (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	(60 802)	(0,26) %	(906 660)	(3,57) %

Au 31 décembre 2016, 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 608 \$ (30 juin 2016 – 9 067 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

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

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

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

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

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

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

Notes annexes – Renseignements précis Pour la période close le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016

	Valeur nominale en \$ US	Taux d'intérêt nominal/ rendement	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
TITRES DE CAPITAUX PROPRES						
OBLIGATIONS CANADIENNES						
Canada – 1,70 %						
Bombardier Inc., remboursable	50 000	7,750 %	15 mars 2020	51 811	70 993	0,30
Concordia International Corp., remboursable	50 000	9,000 %	1 ^{er} avr. 2022	67 597	57 147	0,24
Garda World Security Corp., remboursable	100 000	7,250 %	15 nov. 2021	109 186	125 538	0,53
Ritchie Bros. Auctioneers Inc., remboursable	25 000	5,375 %	15 janv. 2025	33 090	34 321	0,15
VRX Escrow Corp., remboursable	100 000	5,375 %	15 mars 2020	128 919	114 125	0,48
				390 603	402 124	1,70
OBLIGATIONS INTERNATIONALES						
France – 1,46 %						
Numericable Group SA, remboursable	250 000	6,000 %	15 mai 2022	328 739	345 732	1,46
				328 739	345 732	1,46
Irlande – 1,20 %						
Ardagh Packaging Finance PLC and Ardagh MP Holdings USA Inc., remboursable	200 000	7,250 %	15 mai 2024	250 940	283 971	1,20
				250 940	283 971	1,20
Luxembourg – 0,55 %						
Mallinckrodt International Finance SA, remboursable	100 000	5,750 %	1 ^{er} août 2022	127 525	129 901	0,55
				127 525	129 901	0,55
Mexique – 0,60 %						
Cemex SAB de CV, remboursable	100 000	7,250 %	15 janv. 2021	133 526	143 328	0,60
				133 526	143 328	0,60
Pays-Bas – 2,21 %						
Ziggo Secured Finance B.V., remboursable	400 000	6,000 %	15 janv. 2027	528 050	522 291	2,21
				528 050	522 291	2,21
États-Unis – 55,77 %						
Altice US Finance I Corp., remboursable	250 000	5,500 %	15 mai 2026	316 475	343 215	1,45
AMC Entertainment Holding Inc., remboursable	50 000	5,875 %	15 nov. 2026	66 913	68 811	0,29
AmSurg Corp., remboursable	50 000	5,625 %	15 juill. 2022	70 067	69 465	0,29
Argos Merger Sub Inc., remboursable	300 000	7,125 %	15 mars 2023	417 804	411 858	1,74
BMC Software Finance Inc., remboursable	50 000	8,125 %	15 juill. 2021	41 118	63 063	0,27
Boyd Gaming Corp., remboursable	100 000	6,375 %	1 ^{er} avr. 2026	130 340	145 275	0,61
Brinker International Inc., remboursable	50 000	5,000 %	1 ^{er} oct. 2024	66 048	67 132	0,28
Caesars Growth Properties Holdings LLC/Caesars Growth Properties Finance Inc., remboursable	150 000	9,375 %	1 ^{er} mai 2022	162 214	218 134	0,92
Calpine Corp., remboursable	150 000	5,500 %	1 ^{er} févr. 2024	190 113	195 356	0,83
Calpine Corp., remboursable	100 000	5,750 %	15 janv. 2025	130 907	130 237	0,55
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., remboursable	250 000	5,875 %	1 ^{er} avr. 2024	344 668	359 159	1,52
Centene Corp., remboursable	100 000	6,125 %	15 févr. 2024	133 949	141 817	0,60
Cequel Communications Escrow 1 LLC/Cequel Communications Escrow Capital Corp., remboursable	50 000	6,375 %	15 sept. 2020	66 904	69 314	0,29
CHS/Community Health Systems Inc., remboursable	100 000	6,875 %	1 ^{er} févr. 2022	123 790	93 985	0,40
CHS/Community Health Systems Inc.	300 000	8,000 %	15 nov. 2019	384 987	336 334	1,42
ClubCorp Club Operations Inc., remboursable	100 000	8,250 %	15 déc. 2023	137 172	142 992	0,60
Cooper-Standard Automotive Inc., remboursable	50 000	5,625 %	15 nov. 2026	67 778	66 545	0,28
Crimson Merger Sub Inc., remboursable	100 000	6,625 %	15 mai 2022	96 320	119 496	0,51
CSC Holdings LLC., remboursable	50 000	5,500 %	15 avr. 2027	65 167	68 139	0,29
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp., remboursable	50 000	5,875 %	15 juin 2021	63 500	71 449	0,30
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp., remboursable	200 000	7,125 %	15 juin 2024	257 273	298 284	1,26
DJO Finco Inc./DJO Finance LLC/DJO Finance Corp., remboursable	100 000	8,125 %	15 juin 2021	117 531	117 146	0,50
Endo Finance Co. (The), remboursable	350 000	5,750 %	15 janv. 2022	474 303	417 061	1,76
Energizer Holdings Inc., remboursable	50 000	5,500 %	15 juin 2025	65 546	67 468	0,29
ESH Hospitality, Inc., remboursable	350 000	5,250 %	1 ^{er} mai 2025	464 424	468 753	1,98
Felcor Lodging L.P., remboursable	50 000	6,000 %	1 ^{er} juin 2025	70 240	70 153	0,30
Frontier Communications Corp., remboursable, série WI	100 000	8,875 %	15 sept. 2020	137 943	143 496	0,61
Geo Group Inc. (The), remboursable	50 000	5,875 %	15 janv. 2022	69 893	68 307	0,29
Gray Television Inc., remboursable	100 000	5,875 %	15 juill. 2026	128 878	133 594	0,57
HCA Inc., remboursable	500 000	7,500 %	15 févr. 2022	762 832	763 632	3,23
HealthSouth Corp., remboursable	100 000	5,750 %	1 ^{er} nov. 2024	132 740	136 615	0,58
Hertz Corp. (The), remboursable	100 000	5,500 %	15 oct. 2024	129 290	117 985	0,50
Infor (US) Inc., remboursable	25 000	6,500 %	15 mai 2022	30 165	35 161	0,15
inVentiv Group Holdings Inc. / inVentiv Health Inc. / inVentiv Health Clinical Inc., remboursable	50 000	7,500 %	1 ^{er} oct. 2024	66 726	70 650	0,30

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

Notes annexes – Renseignements précis Pour la période close le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016 (suite)

	Valeur nominale en \$ US	Taux d'intérêt nominal/ rendement	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Jaguar Holding Co. I/Pharmaceutical Product Development LLC, remboursable	50 000	6,375 %	1 ^{er} août 2023	69 023	72 000	0,30
JBS USA LLC/JBS USA Finance Inc., remboursable	100 000	7,250 %	1 ^{er} juin 2021	134 509	139 637	0,59
KB Home, remboursable	200 000	7,000 %	15 déc. 2021	260 835	284 642	1,20
Kindred Healthcare Inc., remboursable	150 000	6,375 %	15 avr. 2022	157 507	180 502	0,76
Kindred Healthcare Inc.	100 000	8,000 %	15 janv. 2020	125 876	134 265	0,57
Landry's Inc., remboursable	83 000	6,750 %	15 oct. 2024	111 115	113 390	0,48
Level 3 Communications Inc., remboursable	300 000	5,750 %	1 ^{er} déc. 2022	420 269	414 879	1,75
MGM Resorts International	50 000	7,750 %	15 mars 2022	73 978	77 370	0,33
Micron Technology Inc., remboursable	100 000	7,500 %	15 sept. 2023	128 485	149 034	0,63
MPH Acquisition Holdings LLC, remboursable	250 000	7,125 %	1 ^{er} juin 2024	334 938	354 157	1,50
Murphy Oil Corp., remboursable	50 000	6,875 %	15 août 2024	65 620	71 664	0,30
Nexstar Finance Inc., remboursable	250 000	6,125 %	15 févr. 2022	319 087	349 089	1,48
Novelis Corp., remboursable	100 000	5,875 %	30 sept. 2026	129 000	135 943	0,57
NRG Energy Inc., remboursable	100 000	6,250 %	15 juill. 2022	134 524	135 272	0,57
Post Holdings Inc., remboursable	50 000	6,000 %	15 déc. 2022	69 632	70 321	0,30
PulteGroup Inc., remboursable	127 000	5,500 %	1 ^{er} mars 2026	171 977	169 877	0,72
Reynolds Group Issuer Inc./Reynolds Group Issuer LLC, remboursable	100 000	7,000 %	15 juill. 2024	130 966	142 992	0,60
Select Medical Corp., remboursable	250 000	6,375 %	1 ^{er} juin 2021	312 018	337 341	1,43
Sinclair Television Group Inc., remboursable	50 000	5,125 %	15 févr. 2027	64 588	64 112	0,27
Sinclair Television Group Inc., remboursable	250 000	5,625 %	1 ^{er} août 2024	336 723	344 054	1,45
Sinclair Television Group Inc., remboursable	100 000	5,875 %	15 mars 2026	134 269	135 104	0,57
Sprint Capital Corp., remboursable	25 000	6,900 %	1 ^{er} mai 2019	26 340	35 622	0,15
Sprint Communications Inc.	75 000	9,000 %	15 nov. 2018	103 935	111 272	0,47
Station Casinos LLC, remboursable	250 000	7,500 %	1 ^{er} mars 2021	356 765	352 446	1,49
Tallgrass Energy Partners L.P. / Tallgrass EnergyFinance Corp., remboursable	100 000	5,500 %	15 sept. 2024	129 743	133 929	0,57
Taylor Morrison Communities Inc./Monarch Communities Inc., remboursable	100 000	5,250 %	15 avr. 2021	129 615	138 293	0,58
Tenet Healthcare Corp., remboursable	100 000	5,000 %	1 ^{er} mars 2019	126 553	131 580	0,56
Tenet Healthcare Corp., remboursable	500 000	8,125 %	1 ^{er} avr. 2022	675 327	636 752	2,69
TRI Pointe Holdings Inc.	68 000	5,875 %	15 juin 2024	91 271	94 496	0,40
Tribune Media Co., remboursable	100 000	5,875 %	15 juill. 2022	129 895	137 118	0,58
United Rentals North America Inc., remboursable	200 000	5,750 %	15 nov. 2024	262 657	283 299	1,20
United Rentals North America Inc., remboursable	50 000	5,500 %	15 mai 2027	66 923	66 713	0,28
Univision Communications Inc., remboursable	330 000	6,750 %	15 sept. 2022	467 739	466 890	1,97
Valeant Pharmaceuticals International Inc., remboursable	500 000	6,750 %	15 août 2018	675 751	639 437	2,70
				12 911 471	13 193 573	55,77
Prêts de rang supérieur – 32,20 %						
Acosta Inc., prêt à terme	297 753	4,250 %	26 sept. 2021	387 949	389 284	1,64 %
Advantage Sales & Marketing Inc., prêt à terme	309 659	4,250 %	23 juill. 2021	404 675	416 907	1,76 %
Albertson's LLC, prêt à terme	426 908	3,750 %	22 août 2021	567 083	579 516	2,45 %
Amaya Holdings B.V., prêt à terme	296 882	5,000 %	1 ^{er} août 2021	386 606	399 828	1,69 %
Amplify Snack Brands Inc., prêt à terme	100 000	6,500 %	31 août 2023	128 007	130 348	0,55 %
Applied Systems Inc., prêt à terme	100 000	7,500 %	24 janv. 2022	134 850	135 440	0,57 %
Asurion LLC, prêt à terme	100 000	8,500 %	3 mars 2021	116 429	136 364	0,58 %
BJ's Wholesale Club Inc., prêt à terme	199 524	8,500 %	26 mars 2020	247 523	270 792	1,14 %
BMC Software Finance Inc., prêt à terme	141 019	5,000 %	10 sept. 2020	157 078	188 866	0,80 %
Cablevision Systems Corp. (CSC Holdings, Inc.), prêt à terme	164 474	3,750 %	1 ^{er} oct. 2024	213 965	222 993	0,94 %
Caesars Entertainment Resort Properties LLC, prêt à terme	149 795	7,000 %	11 oct. 2020	196 766	202 757	0,85 %
Caesars Growth Properties Holdings LLC, prêt à terme	50 000	6,250 %	8 mai 2021	65 637	67 531	0,29 %
Coinstar Inc. (Aspen Merger Sub, Inc.), prêt à terme	50 000	5,250 %	27 sept. 2023	65 849	68 076	0,29 %
Concordia Healthcare Corp., prêt à terme	198 999	5,250 %	21 oct. 2021	256 224	207 237	0,88 %
Envision Healthcare Corp. (Emergency Medical Services Corp.), prêt à terme	124 063	3,750 %	15 nov. 2023	165 902	168 135	0,71 %
Epicor Software Corp., prêt à terme	84 231	4,750 %	1 ^{er} juin 2022	106 495	113 417	0,48 %
Focus Brands Inc., prêt à terme	46 833	5,000 %	15 oct. 2023	61 091	64 087	0,27 %
Formula One (Delta 2 Lux S.A.R.L.), prêt à terme	34 440	4,750 %	30 juill. 2021	43 389	46 689	0,20 %
Healogics Inc. (CDRH Parent, Inc.), prêt à terme	49 370	5,250 %	1 ^{er} juill. 2021	55 472	60 210	0,25 %
Horizon Pharma Inc., prêt à terme	120 000	5,500 %	7 mai 2021	157 871	160 615	0,68 %
Immucor Inc., prêt à terme	49 359	5,000 %	19 août 2018	62 720	63 952	0,27 %
Infor (U.S.) Inc., prêt à terme	114 735	3,750 %	3 juin 2020	145 182	154 177	0,65 %
inVentiv Health Inc., prêt à terme	119 048	4,750 %	9 nov. 2023	155 765	161 152	0,68 %
JDA Software Group (RP Crown Parent, Inc.), prêt à terme	50 000	4,500 %	12 oct. 2023	64 978	67 787	0,29 %
Keurig Green Mountain, Inc. (Maple Holdings Acquisition Corp.), prêt à terme	188 743	5,500 %	3 mars 2023	252 074	256 901	1,09 %
Micron Technology Inc., prêt à terme	13 840	3,750 %	26 avr. 2022	18 384	18 847	0,08 %
Neiman Marcus Group Inc. (The), prêt à terme	34 505	4,250 %	25 oct. 2020	40 735	40 155	0,17 %
New HB Acquisition LLC, prêt à terme	270 338	4,000 %	3 août 2022	365 084	366 418	1,55 %
Nexstar Broadcasting Inc., prêt à terme	36 727	3,000 %	22 sept. 2023	48 491	49 697	0,21 %

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

Notes annexes – Renseignements précis Pour la période close le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016 (suite)

	Valeur nominale en \$ US	Taux d'intérêt nominal/ rendement	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Nexstar Broadcasting Inc., prêt à terme	3 273	3,000 %	26 sept. 2023	4 321	4 428	0,02 %
Numericable U.S. LLC (Altice France S.A.), prêt à terme	20 542	5,000 %	15 janv. 2024	26 439	27 906	0,12 %
Numericable U.S. LLC (Altice France S.A.), prêt à terme	13 206	4,000 %	31 janv. 2025	17 318	17 869	0,08 %
PetSmart Inc., prêt à terme	248 111	4,000 %	10 mars 2022	329 566	333 959	1,41 %
Portillo's Holdings LLC, prêt à terme	347 342	4,750 %	2 août 2021	444 010	464 027	1,96 %
Reynolds Group Holdings Inc., prêt à terme	46 205	4,250 %	5 févr. 2023	60 313	62 799	0,27 %
Select Medical Corp., prêt à terme	218 398	6,000 %	28 févr. 2021	286 736	297 141	1,26 %
Team Health Inc., prêt à terme	99 251	3,750 %	23 nov. 2022	129 275	133 316	0,56 %
Toys "R" US-Delaware Inc., prêt à terme	79 809	5,250 %	25 mai 2018	87 397	100 298	0,42 %
Tribune Media Co., prêt à terme	33 029	3,750 %	27 déc. 2020	42 863	44 668	0,19 %
U.S. Renal Care Inc., prêt à terme	99 749	44 925	30 déc. 2022	126 669	124 887	0,53 %
Univision Communications Inc., prêt à terme	49 340	4,000 %	1 ^{er} mars 2020	66 554	66 577	0,28 %
Vertiv, Inc. (Cortes NP Acquisition), prêt à terme	66 555	6,000 %	30 nov. 2023	84 698	90 477	0,38 %
Vistra Energy Corp. (TXU/TEX/TCEH), prêt à terme	352 000	5,000 %	4 août 2023	464 767	478 005	2,02 %
Western Digital Corp., prêt à terme	119 700	4,500 %	31 août 2023	155 155	163 176	0,69 %
				7 398 355	7 617 711	32,20
Total des obligations internationales				21 678 606	22 236 507	93,99
Total des placements				22 069 209	22 638 631	95,69
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1					211 905	0,89
Autres actifs, moins les passifs					809 070	3,42
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				22 069 209	23 659 606	100,00

Annexe 1 – Contrat de change

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2017-01-31	USD	17 499 815	CAD	23 700 000	0,738	0,745	211 905
									211 905

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

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	53 853 654	48 725 281
Trésorerie	74 007	179 443
Dividendes courus à recevoir	194 316	217 173
Autres actifs	36 903	39 642
	54 158 880	49 161 539
Passif		
Charges à payer	22 079	19 098
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	164 211	162 224
	186 290	181 322
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53 972 590	48 980 217
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	51 773 769	46 757 342
Catégorie Conseiller	2 198 821	2 222 875
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	2 686 214	2 530 000
Catégorie Conseiller	113 800	120 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie Ordinaire	19,27	18,48
Catégorie Conseiller	19,32	18,52

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

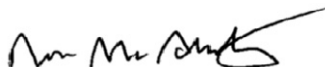
	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Produits		
Dividendes	1 771 141	2 057 446
Autres variations de la juste valeur des placements		
Perte nette réalisée à la vente de placements	(625 062)	(1 461 110)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 722 914	(2 321 240)
	3 868 993	(1 724 904)
Charges [note 7]		
Frais de gestion	279 854	301 516
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	26 486	32 947
Charges liées à la TVH	20 337	19 434
Frais de service	10 841	15 602
Coûts liés au comité d'examen indépendant	9 382	9 601
Charges d'intérêts	10	132
	346 910	379 232
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(94 657)	(126 983)
	252 253	252 249
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 616 740	(1 977 153)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	3 454 991	(1 889 881)
Catégorie Conseiller	161 749	(87 272)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	1,47	(0,75)
Catégorie Conseiller	1,42	(0,81)

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 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
	Catégorie Ordinaire (\$)	Catégorie Ordinaire (\$)	Catégorie Conseiller (\$)	Catégorie Conseiller (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	46 757 342	20 259 904	2 222 875	1 376 321
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 454 991	(1 889 881)	161 749	(87 272)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	13 552 039	49 409 338	–	995 159
Rachat de parts	(10 250 416)	(19 008 454)	(113 768)	–
	3 301 623	30 400 884	(113 768)	995 159
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(1 522 989)	(1 786 920)	(63 044)	(54 429)
Remboursement de capital	(217 198)	(226 645)	(8 991)	(6 904)
	(1 740 187)	(2 013 565)	(72 035)	(61 333)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	5 016 427	26 497 438	(24 054)	846 554
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	51 773 769	46 757 342	2 198 821	2 222 875
			31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice			Total (\$)	Total (\$)
			48 980 217	21 636 225
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			3 616 740	(1 977 153)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			13 552 039	50 404 497
Rachat de parts			(10 364 184)	(19 008 454)
			3 187 855	31 396 043
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(1 586 033)	(1 841 349)
Remboursement de capital			(226 189)	(233 549)
			(1 812 222)	(2 074 898)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			4 992 373	27 343 992
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice			53 972 590	48 980 217

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 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 616 740	(1 977 153)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Perte nette réalisée à la vente de placements	625 062	1 461 110
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(2 722 914)	2 321 240
Dividendes à recevoir	22 857	(131 056)
Autres actifs	2 739	(39 642)
Autres passifs	2 981	12 645
Achat de placements	(40 159 928)	(85 873 742)
Produit de la vente de placements	37 129 407	54 896 499
	(1 483 056)	(29 330 099)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	13 552 039	50 404 497
Montant payé pour le rachat de parts	(10 364 184)	(19 008 454)
Distributions versées aux porteurs de parts	(1 810 235)	(1 984 000)
	1 377 620	29 412 043
(Diminution) augmentation de la trésorerie, pour l'exercice	(105 436)	81 944
Trésorerie, au début de l'exercice	179 443	97 499
Trésorerie, à la fin de l'exercice	74 007	179 443
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	1 793 998	1 926 390

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 2016

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

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie de la juste valeur, 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 2016 et 2015 :

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

	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2015			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	48 725 281	–	–	48 725 281
	48 725 281	–	–	48 725 281

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

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 2016 et 2015 :

	31 décembre 2016				31 décembre 2015			
	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation
Ordinaire	706 214	–	(550 000)	2 686 214	2 500 000	–	(1 000 000)	2 530 000
Conseiller	–	–	(6 200)	113 800	50 000	–	–	120 000

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 ¹	
Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller ²
0,41 %	0,91 %

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

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

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2016 et 2015, les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2016	2015	2016	2015
661 355	1 065 198	–	–

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 2016 et 2015 :

Coûts de transaction (\$)	
2016	2015
26 486	32 947

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 2016 et 2015, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2016 et 2015 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2016	2015	2016	2015
279 854	301 516	19 072	14 534

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2016, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend 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 2016, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice de référence	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice NASDAQ Global Risk Managed Income SM	2 442 260	(2 442 260)	2 346 152	(2 346 152)

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 :

Placements	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Juste valeur (\$)	% de l'actif net	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Obligations	23 669 382	43,85 %	30 849 963	62,98 %
Prêts de rang supérieur	11 917 368	22,08 %	5 938 816	12,13 %
Titres de capitaux propres	9 260 689	17,16 %	5 161 831	10,54 %
FPI et actions privilégiées	9 006 215	16,69 %	6 774 671	13,83 %
Total	53 853 654	99,78 %	48 725 281	99,48 %

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Fonds négociés en Bourse – 99,78 %				
FINB BMO obligations de marchés émergents couvert en dollars canadiens	141 685	2 390 793	2 353 388	4,36
FINB BMO équilibré de FPI	109 707	2 118 411	2 114 054	3,92
FINB BMO équilibré services aux collectivités	80 207	1 253 944	1 353 894	2,51
FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens	382 266	5 627 044	5 508 453	10,21
FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme	60 791	1 174 856	1 149 558	2,13
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)	604 329	11 912 942	11 917 368	22,08
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	152 280	3 278 558	3 237 473	6,00
iShares Canadian Government Bond Index ETF	60 868	1 363 203	1 318 401	2,44
iShares Convertible Bond Index Fund, obligations convertibles	238 423	4 445 072	4 515 732	8,37
iShares Core Canadian Long Term Bond Index Fund ETF	42 591	1 028 124	995 777	1,85
iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index ETF	120 142	2 414 721	2 579 449	4,78
iShares Global Monthly Dividend Index Fund ETF (CAD-Hedged)	88 517	1 564 095	1 622 517	3,01
iShares Global Real Estate Index Fund	28 661	839 500	806 807	1,49
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	459 272	6 230 973	6 085 354	11,27
iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF	42 760	1 336 674	1 511 138	2,80
Vanguard Canadian Aggregate Bond Index ETF	60 812	1 556 104	1 545 233	2,86
Vanguard Canadian Short-Term Bond Index ETF	124 759	3 096 728	3 045 367	5,64
Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index ETF	50 528	1 538 615	1 679 045	3,11
Vanguard U.S. Dividend Appreciation Index ETF	13 213	471 270	514 646	0,95
		53 641 627	53 853 654	99,78
Total des placements				
		53 641 627	53 853 654	99,78
Coûts de transaction		(18 604)		
Autres actifs, moins les passifs			118 936	0,22
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		53 623 023	53 972 590	100,00

FINB obligataire tactique First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	34 990 532	25 304 899
Trésorerie	87 297	109 525
Dividendes courus à recevoir	136 999	71 165
Autres actifs	7 588	986
	35 222 416	25 486 575
Passif		
Charges à payer	19 982	32 025
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	119 880	72 150
	139 862	104 175
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35 082 554	25 382 400
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	35 082 554	25 382 400
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	1 800 000	1 300 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie Ordinaire	19,49	19,52


ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période allant du 19 juin 2015 au 31 décembre 2015

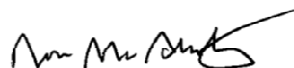
	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Produits		
Dividendes	1 645 135	324 639
Autres variations de la juste valeur des placements		
Perte nette réalisée à la vente de placements	(198 968)	(270 877)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	589	(87)
Variation nette de la moins-value latente des placements	(72 998)	(81 005)
	1 373 758	(27 330)
Perte de change sur la trésorerie	(1 250)	–
	1 372 508	(27 330)
Charges [note 7]		
Frais de gestion	209 006	43 899
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	29 195	14 169
Charges liées à la TVH	19 990	4 721
Coûts liés au comité d'examen indépendant	8 374	1 793
Charges d'intérêts	60	5
	266 625	64 587
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(8 374)	(1 793)
	258 251	62 794
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	1 114 257	(90 124)
Retenues d'impôt à la source	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 114 257	(90 124)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	1 114 257	(90 124)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	0,54	(0,10)

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 l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période allant du 19 juin 2015 au 31 décembre 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice/la période	25 382 400	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 114 257	(90 124)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	41 260 764	26 736 891
Distributions réinvesties	147 780	–
Rachat de parts	(31 176 827)	(976 717)
	10 231 717	25 760 174
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(1 439 278)	(287 621)
Gains en capital	(206 448)	–
Remboursement de capital	(94)	(29)
	(1 645 820)	(287 650)
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice/la période	9 700 154	25 382 400
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice/la période	35 082 554	25 382 400

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

FINB obligataire tactique First Trust

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période allant du 19 juin 2015 au 31 décembre 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 114 257	(90 124)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Perte de change sur la trésorerie	1 250	-
Perte nette réalisée à la vente de placements	198 968	270 877
Variation de la moins-value latente des placements	72 998	81 005
Dividendes à recevoir	(65 834)	(71 165)
Autres actifs	(6 602)	(986)
Autres passifs	(12 043)	32 025
Achat de placements	(64 956 696)	(40 879 351)
Produit de la vente de placements	54 999 097	15 222 570
	(8 654 605)	(25 435 149)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	41 260 764	26 736 891
Montant payé pour le rachat de parts	(31 176 827)	(976 717)
Distributions versées aux porteurs de parts	(1 450 310)	(215 500)
	8 633 627	25 544 674
(Diminution) augmentation de la trésorerie, pour l'exercice/la période	(20 978)	109 525
Perte de change sur la trésorerie	(1 250)	-
Trésorerie, au début de l'exercice/la période	109 525	-
Trésorerie, à la fin de l'exercice/la période	87 297	109 525
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	1 579 301	253 474

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 2016

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

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie de la juste valeur, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et la période close le 31 décembre 2015 :

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

Actifs financiers à la juste valeur (\$)				
Au 31 décembre 2015				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	25 304 899	–	–	25 304 899
	25 304 899	–	–	25 304 899

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et la période close le 31 décembre 2015.

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

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et de la période close le 31 décembre 2015 :

	31 décembre 2016				31 décembre 2015			
	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation
Ordinaire	2 100 000	–	(1 600 000)	1 800 000	1 350 001	–	(50 001)	1 300 000

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

Catégorie Ordinaire – 0,50 %

FINB obligataire tactique First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2016 et 2015, les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2016	2015	2016	2015
–	278 981	–	–

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et de la période close le 31 décembre 2015 :

Coûts de transaction (\$)	
2016	2015
29 195	14 169

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et la période close le 31 décembre 2015, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2016 et 2015 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2016	2015	2016	2015
209 006	43 899	17 683	28 341

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2016, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend 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 2016, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice NASDAQ IBIS Canadian Preservation Index CAD TR SM	1 543 632	(1 543 632)	1 152 361	(1 152 361)

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et la période close le 31 décembre 2015 :

	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Juste valeur (\$)	% de l'actif net	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Placements				
Obligations	34 990 532	99,74 %	25 304 899	99,69 %
Total	34 990 532	99,74 %	25 304 899	99,69 %

FINB obligataire tactique First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Fonds négociés en Bourse – 99,74 %				
FINB BMO obligations de marchés émergents couvert en dollars canadiens	418 467	6 984 162	6 950 737	19,81
FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens	503 970	6 909 452	7 262 208	20,70
iShares Canadian Universe Bond Index ETF	223 473	7 126 915	6 954 480	19,83
iShares U.S. High Yield Bond Index ETF	363 710	7 240 357	7 226 918	20,60
PowerShares Ultra Liquid Long Term Government Bond Index ETF	291 996	6 891 890	6 596 189	18,80
		35 152 776	34 990 532	99,74
Total des placements				
		35 152 776	34 990 532	99,74
Coûts de transaction		(8 240)		
Autres actifs, moins les passifs			92 022	0,26
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		35 144 536	35 082 554	100,00

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	2 570 412	5 691 261
Trésorerie	22 815	95 752
Dividendes courus à recevoir	4 737	14 869
Autres actifs	759	76
	2 598 723	5 801 958
Passif		
Charges à payer	1 725	11 254
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	10 000	35 000
	11 725	46 254
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 586 998	5 755 704
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	2 586 998	5 755 704
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	100 000	250 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie Ordinaire	25,87	23,02

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

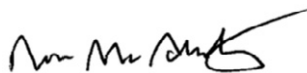
	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Produits		
Dividendes	93 042	115 119
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net réalisé à la vente de placements	232 839	182 865
Perte nette réalisée sur les dérivés	–	(181 737)
Profit net de change réalisé	728	2 760
Variation nette de la (moins-value) plus-value latente des placements	(125 867)	400 880
Variation nette de la plus-value latente des dérivés	–	76
	200 742	519 963
Profit de change sur la trésorerie	466	3 879
	201 208	523 842
Charges [note 7]		
Frais de gestion	26 010	29 057
Charges liées à la TVH	2 638	3 702
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	1 931	1 734
Coûts liés au comité d'examen indépendant	761	802
Charges d'intérêts	55	7
	31 395	35 302
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(761)	(802)
	30 634	34 500
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	170 574	489 342
Retenues d'impôt à la source	(13 129)	(14 627)
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	157 445	474 715
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	157 445	474 715
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	0,93	2,50

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	5 755 704	2 121 040
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	157 445	474 715
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	–	3 241 949
Distributions réinvesties	79 314	610 465
Rachat de parts	(3 276 631)	–
	(3 197 317)	3 852 414
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	(680 882)
Gains en capital	(128 834)	–
Remboursement de capital	–	(11 583)
	(128 834)	(692 465)
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(3 168 706)	3 634 664
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	2 586 998	5 755 704

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

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	157 445	474 715
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Profit de change sur la trésorerie	(466)	(3 879)
Profit net réalisé à la vente de placements	(232 839)	(182 865)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements et des dérivés	125 867	(400 956)
Dividendes à recevoir	10 132	(11 154)
Autres actifs	(683)	(76)
Autres passifs	(9 529)	8 480
Achat de placements	(3 262 703)	(6 162 709)
Produit de la vente de placements	6 490 524	3 164 719
	3 277 748	(3 113 725)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	–	3 241 949
Montant payé pour le rachat de parts	(3 276 631)	–
Distributions versées aux porteurs de parts	(74 520)	(51 590)
	(3 351 151)	3 190 359
(Diminution) augmentation de la trésorerie, pour l'exercice	(73 403)	76 634
Profit de change sur la trésorerie	466	3 879
Trésorerie, au début de l'exercice	95 752	15 239
Trésorerie, à la fin de l'exercice	22 815	95 752
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	90 045	89 338

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

FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

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 constituants de l'indice applicable et à détenir de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans cet indice, ou encore à investir dans des titres visant à reproduire le rendement de cet indice et à détenir de tels titres. L'indice est issu de l'application de la méthode AlphaDEX^{MC} à l'indice Russell 1000^{MD}, indice boursier représentant le segment à grande capitalisation boursière de l'univers des titres de capitaux propres des États-Unis, et ensuite de la sélection des titres constituants de l'indice parmi les titres admissibles du secteur des services financiers.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie de la juste valeur, 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 2016 et 2015 :

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

Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)				
Au 31 décembre 2015				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	5 691 261	–	–	5 691 261
	5 691 261	–	–	5 691 261

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

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 2016 et 2015 :

	31 décembre 2016				31 décembre 2015			
	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation
Ordinaire	–	–	(150 000)	100 000	150 000	–	–	250 000

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

Catégorie Ordinaire – 0,70 %

FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2016 et 2015, les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2016	2015	2016	2015
30 848	–	510 601	–

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 :

Coûts de transaction (\$)	
2016	2015
1 931	1 734

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 2016 et 2015, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2016 et 2015 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2016	2015	2016	2015
26 010	29 057	1 526	9 958

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2016, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des fluctuations des devises. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2016, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 ^{MD} Financial Services	120 166	(120 166)	249 222	(249 222)
Indice Russell 1000 ^{MD}	128 574	(128 574)	250 373	(250 373)
Indice S&P 500 Financials	110 206	(110 206)	240 588	(240 588)

FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015 :

	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Exposition au risque de change (\$)	% de l'actif net	Exposition au risque de change (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	2 577 371	99,63 %	5 716 105	99,31 %

Au 31 décembre 2016, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 25 774 \$ (31 décembre 2015 — 57 161 \$). 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 2016 et 2015 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Services financiers	86,91	85,23
Technologies de l'information	8,14	10,68
Produits industriels	2,10	1,25
Biens de consommation discrétionnaire	2,21	0,88
Matières	–	0,84
Total	99,36	98,88

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
TITRES DE CAPITALS PROPRES				
Biens de consommation discrétionnaire – 2,21 %				
CoreCivic Inc.	1 177	27 474	38 654	1,49
Lamar Advertising Co., catégorie A	50	4 260	4 514	0,18
Thomson Reuters Corp.	237	11 967	13 931	0,54
		43 701	57 099	2,21
Services financiers – 86,91 %				
Affiliated Managers Group Inc.	68	11 704	13 266	0,51
Aflac Inc.	182	14 533	17 008	0,66
Alexandria Real Estate Equities Inc.	90	12 292	13 429	0,52
Alleghany Corp.	19	10 676	15 513	0,60
Allied World Assurance Co. Holdings Ltd.	81	4 671	5 841	0,23
Allstate Corp. (The)	94	7 596	9 355	0,36
Ally Financial Inc.	838	21 424	21 400	0,83
American Express Co.	153	13 362	15 218	0,59
American Financial Group Inc.	87	6 792	10 293	0,40
American International Group Inc.	110	7 537	9 646	0,37
American Tower Corp., catégorie A	58	7 412	8 230	0,32
Ameriprise Financial Inc.	65	8 593	9 682	0,37
AmTrust Financial Services Inc.	487	19 556	17 903	0,69
Aon PLC	58	7 560	8 685	0,34
Apple Hospitality REIT Inc.	176	4 356	4 721	0,18
Arch Capital Group Ltd.	41	3 125	4 750	0,18
Arthur J. Gallagher & Co.	321	18 782	22 394	0,87
Aspen Insurance Holdings Ltd.	350	19 996	25 846	1,00
Associated Banc-Corp.	500	11 251	16 582	0,64
Assurant Inc.	106	12 046	13 216	0,51
Assured Guaranty Ltd.	588	17 885	29 819	1,15
Avalonbay Communities Inc.	18	4 444	4 281	0,17
Axis Capital Holdings Ltd.	300	19 705	26 290	1,02
Bank of America Corp.	834	16 580	24 747	0,96
Bank of New York Mellon Corp. (The)	327	16 238	20 802	0,80
BankUnited Inc.	324	13 553	16 396	0,63
BB&T Corp.	260	12 009	16 414	0,63
Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	113	20 027	24 727	0,96
BlackRock Inc.	9	3 962	4 598	0,18
BOK Financial Corp.	95	7 490	10 592	0,41
Boston Properties Inc.	24	4 058	4 053	0,16
Brown & Brown Inc.	173	7 385	10 420	0,40
Capital One Financial Corp.	227	21 768	26 589	1,03
Care Capital Properties Inc.	229	8 149	7 687	0,30
CBRE Group Inc.	350	12 718	14 798	0,57
Charles Schwab Corp. (The)	414	17 799	21 940	0,85
Chimera Investment Corp.	614	11 014	14 031	0,54
Chubb Ltd.	26	3 540	4 612	0,18
Cincinnati Financial Corp.	87	5 724	8 848	0,34
CIT Group Inc.	450	23 596	25 787	1,00
Citigroup Inc.	346	21 401	27 609	1,07
Citizens Financial Group Inc.	528	15 815	25 259	0,98

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
CME Group Inc., catégorie A	31	3 883	4 801	0,19
Columbia Property Trust Inc.	146	4 104	4 234	0,16
Comerica Inc.	138	7 687	12 620	0,49
Commerce Bancshares Inc.	69	3 901	5 356	0,21
Credit Acceptance Corp.	32	8 126	9 345	0,36
Cullen/Frost Bankers Inc.	91	7 253	10 780	0,42
CyrusOne Inc.	69	4 948	4 144	0,16
Digital Realty Trust Inc.	67	6 192	8 839	0,34
Discover Financial Services	231	16 566	22 359	0,86
East West Bancorp Inc.	267	11 779	18 222	0,70
Eaton Vance Corp.	167	8 560	9 390	0,36
Empire State Realty Trust Inc.	468	11 397	12 687	0,49
Endurance Specialty Holdings Ltd.	249	21 611	30 891	1,19
Entertainment Properties Trust	41	4 267	3 951	0,15
Equinix Inc.	18	5 903	8 638	0,33
Equity Commonwealth	324	12 348	13 155	0,51
Equity Lifestyle Properties Inc.	42	3 221	4 066	0,16
Equity Residential	254	22 604	21 949	0,85
Everest Re Group Ltd.	86	18 539	24 987	0,97
Federated Investors Inc., catégorie B	110	4 142	4 177	0,16
Fifth Third Bancorp	798	18 943	28 897	1,12
First American Financial Corp.	332	17 423	16 328	0,63
First Horizon National Corp.	429	7 343	11 526	0,45
First Republic Bank	169	16 006	20 907	0,81
FNF Group	354	16 914	16 141	0,62
Forest City Realty Trust Inc., catégorie A	706	19 390	19 754	0,76
Franklin Resources Inc.	459	25 733	24 392	0,94
Goldman Sachs Group Inc. (The)	61	13 976	19 611	0,76
Hanover Insurance Group Inc.	130	12 208	15 885	0,61
Hartford Financial Services Group Inc. (The)	305	16 716	19 513	0,75
Healthcare Trust of America Inc., catégorie A	200	7 273	7 817	0,30
Host Hotels & Resorts Inc.	841	17 927	21 274	0,82
Howard Hughes Corp. (The)	143	20 477	21 907	0,85
Huntington Bancshares Inc.	1 324	16 996	23 501	0,91
Interactive Brokers Group Inc., catégorie A	93	5 172	4 559	0,18
Intercontinental Exchange Inc.	180	11 372	13 635	0,53
Invesco Ltd.	313	13 462	12 750	0,49
Iron Mountain Inc.	87	4 144	3 794	0,15
Jones Lang LaSalle Inc.	143	24 234	19 400	0,75
JPMorgan Chase & Co.	196	15 095	22 708	0,88
KeyCorp	805	12 703	19 747	0,76
Kilroy Realty Corp.	94	8 159	9 241	0,36
Kimco Realty Corp.	338	12 107	11 418	0,44
Lazard Ltd., catégorie A	449	17 125	24 771	0,96
Liberty Property Trust	81	3 587	4 296	0,17
Life Storage Inc.	37	4 160	4 236	0,16
Lincoln National Corp.	278	17 306	24 736	0,96
LPL Financial Holdings Inc.	327	9 125	15 459	0,60
M&T Bank Corp.	84	12 665	17 643	0,68
Macerich Co. (The)	161	17 036	15 313	0,59
Markel Corp.	4	4 461	4 858	0,19
MarketAxess Holdings Inc.	99	19 264	19 529	0,75

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Marsh & McLennan Cos. Inc.	97	7 467	8 803	0,34
MetLife Inc.	220	13 540	15 918	0,62
MFA Financial Inc.	2 182	20 836	22 353	0,86
Moody's Corp.	30	3 615	3 797	0,15
Morgan Stanley	407	14 465	23 088	0,89
Nasdaq Inc.	97	7 243	8 742	0,34
Navient Corp.	902	17 074	19 898	0,77
Northern Trust Corp.	48	4 197	5 739	0,22
NorthStar Asset Management Group Inc.	505	8 606	10 116	0,39
Old Republic International Corp.	741	15 032	18 903	0,73
Omega Healthcare Investors Inc.	92	4 344	3 861	0,15
OneMain Holdings Inc.	316	9 469	9 394	0,36
Outfront Media Inc.	276	8 479	9 216	0,36
PacWest Bancorp	228	13 001	16 665	0,64
People's United Financial Inc.	413	8 305	10 735	0,41
Piedmont Office Realty Trust Inc., série A	600	16 157	16 845	0,65
PNC Financial Services Group Inc.	145	15 752	22 770	0,88
Popular Inc.	427	17 405	25 123	0,97
Principal Financial Group Inc.	190	11 090	14 760	0,57
Progressive Corp. (The)	207	7 658	9 866	0,38
Prologis Inc.	61	4 060	4 324	0,17
Prudential Financial Inc.	200	20 371	27 943	1,08
Raymond James Financial Inc.	112	6 987	10 417	0,40
Realogy Holdings Corp.	505	20 566	17 446	0,67
Regions Financial Corp.	1 323	14 834	25 508	0,99
Reinsurance Group of America Inc.	91	10 761	15 374	0,59
RenaissanceRe Holdings Ltd.	136	18 923	24 874	0,96
Retail Properties of America Inc.	194	4 178	3 993	0,15
S&P Global Inc.	129	19 135	18 626	0,72
Santander Consumer USA Holdings Inc.	1 342	28 304	24 325	0,94
Senior Housing Properties Trust	719	19 152	18 274	0,71
Signature Bank	28	4 676	5 647	0,22
SL Green Realty Corp.	30	4 096	4 332	0,17
SLM Corp.	874	7 577	12 932	0,50
Starwood Property Trust Inc.	290	7 717	8 547	0,33
State Street Corp.	141	11 213	14 713	0,57
SunTrust Banks Inc.	224	10 913	16 496	0,64
SVB Financial Group	30	4 265	6 914	0,27
Synchrony Financial	466	17 264	22 693	0,88
Synovus Financial Corp.	100	3 745	5 516	0,21
T. Rowe Price Group Inc.	196	18 252	19 805	0,77
Tanger Factory Outlet Centers Inc.	168	8 391	8 071	0,31
TCF Financial Corp.	1 125	20 498	29 590	1,14
TD Ameritrade Holding Corp.	278	12 841	16 274	0,63
Torchmark Corp.	102	7 017	10 101	0,39
Travelers Cos. Inc. (The)	143	18 086	23 505	0,91
Two Harbors Investment Corp.	383	4 392	4 484	0,17
U.S. Bancorp	228	12 342	15 726	0,61
Unum Group	462	18 776	27 250	1,05

FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Validus Holdings Ltd.	328	17 144	24 226	0,94
Ventas Inc.	92	8 723	7 723	0,30
Voya Financial Inc.	113	4 676	5 950	0,23
W.R. Berkley Corp.	170	10 990	15 181	0,59
Weingarten Realty Investors	84	4 526	4 037	0,16
Wells Fargo & Co.	295	18 615	21 828	0,84
Western Alliance Bancorp	435	21 367	28 449	1,10
Western Union Co.	314	8 185	9 157	0,35
XL Group Ltd.	194	6 385	9 705	0,37
Zions Bancorp	316	10 562	18 261	0,71
		1 827 897	2 248 223	86,91
Produits industriels – 2,10 %				
Dun & Bradstreet Corp. (The)	119	18 845	19 384	0,75
Equifax Inc.	97	11 762	15 398	0,59
TransUnion	473	20 893	19 643	0,76
		51 500	54 425	2,10
Technologies de l'information – 8,14 %				
Alliance Data Systems Corp.	15	4 276	4 602	0,18
Broadridge Financial Solutions Inc., CAAE	193	13 880	17 180	0,66
CoreLogic Inc.	250	12 332	12 362	0,48
Euronet Worldwide Inc.	160	16 719	15 560	0,60
FactSet Research Systems Inc.	20	4 147	4 389	0,17
Fidelity National Information Services Inc.	170	15 322	17 265	0,67
FleetCor Technologies Inc.	94	21 456	17 861	0,69
Global Payments Inc.	170	9 928	15 843	0,61
Jack Henry & Associates Inc.	38	3 607	4 530	0,18
MasterCard Inc., catégorie A	64	8 638	8 872	0,34
MSCI Inc., catégorie A	156	14 984	16 501	0,64
PayPal Holdings Inc.	319	17 007	16 905	0,65
Vantiv Inc., catégorie A	174	8 401	13 928	0,54
Visa Inc., catégorie A	79	8 680	8 276	0,32
WEX Inc.	121	16 949	18 131	0,70
Zillow Group Inc., catégorie C	377	17 083	18 460	0,71
		193 409	210 665	8,14
Total des placements		2 116 507	2 570 412	99,36
Coûts de transaction		(649)		
Autres actifs, moins les passifs			16 586	0,64
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		2 115 858	2 586 998	100,00

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	2 936 996	1 902 248
Trésorerie	7 440	12 997
Dividendes courus à recevoir	122	181
Autres actifs	112	78
	2 944 670	1 915 504
Passif		
Charges à payer	1 695	4 443
	1 695	4 443
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 942 975	1 911 061
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	2 942 975	1 911 061
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	200 000	150 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie Ordinaire	14,71	12,74

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

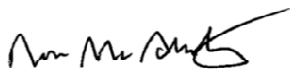
	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Produits		
Dividendes	30 651	55 486
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Perte nette réalisée à la vente de placements	(421 436)	(393 290)
Perte nette réalisée sur les dérivés	–	(295 230)
Profit net de change réalisé	240	4 154
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	666 431	(194 993)
Variation nette de la moins-value latente des dérivés	–	(3 484)
	275 886	(827 357)
(Perte) profit de change sur la trésorerie	(151)	3 305
	275 735	(824 052)
Charges [note 7]		
Frais de gestion	11 958	21 229
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	2 472	3 906
Charges liées à la TVH	1 434	2 682
Coûts liés au comité d'examen indépendant	345	581
Charges d'intérêts	19	34
	16 228	28 432
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(345)	(581)
	15 883	27 851
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	259 852	(851 903)
Retenues d'impôt à la source	(4 341)	(7 769)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	255 511	(859 672)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	255 511	(859 672)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	1,91	(4,52)

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	1 911 061	3 500 537
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	255 511	(859 672)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	1 429 453	–
Rachat de parts	(643 660)	(703 804)
	785 793	(703 804)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Remboursement de capital	(9 390)	(26 000)
	(9 390)	(26 000)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	1 031 914	(1 589 476)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	2 942 975	1 911 061

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

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	255 511	(859 672)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	151	(3 305)
Perte nette réalisée à la vente de placements	421 436	393 290
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(666 431)	198 477
Dividendes à recevoir	59	482
Autres actifs	(34)	(78)
Autres passifs	(2 748)	823
Achat de placements	(3 164 837)	(3 280 953)
Produit de la vente de placements	2 375 084	4 280 388
	(781 809)	729 452
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	1 429 453	–
Montant payé pour le rachat de parts	(643 660)	(703 804)
Distributions versées aux porteurs de parts	(9 390)	(35 800)
	776 403	(739 604)
Diminution de la trésorerie, pour l'exercice	(5 406)	(10 152)
(Perte) profit de change sur la trésorerie	(151)	3 305
Trésorerie, au début de l'exercice	12 997	19 844
Trésorerie, à la fin de l'exercice	7 440	12 997
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	26 369	48 199

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

FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

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

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie de la juste valeur, 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 2016 et 2015 :

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

Actifs financiers à la juste valeur (\$)				
Au 31 décembre 2015				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	1 902 248	–	–	1 902 248
	1 902 248	–	–	1 902 248

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

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 2016 et 2015 :

	31 décembre 2016				31 décembre 2015				
	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation	
Ordinaire	100 000	–	(50 000)	200 000	–	–	(50 000)	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 :

Catégorie Ordinaire – 0,70 %

FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2015 et 2016, les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2016	2015	2016	2015
49 314	–	928 105	1 225 129

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 2016 et 2015 :

Coûts de transaction (\$)	
2016	2015
2 472	3 906

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 2016 et 2015, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2016 et 2015 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2016	2015	2016	2015
11 958	21 229	1 500	3 931

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2016, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des fluctuations des devises. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2016, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 ^{MD} Energy	177 314	(177 314)	108 930	(108 930)
Indice Russell 1000 ^{MD}	143 470	(143 470)	80 933	(80 933)
Indice S&P 500 Energy	178 344	(178 344)	109 217	(109 217)

FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015 :

	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Exposition au risque de change (\$)	% de l'actif net	Exposition au risque de change (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	2 940 726	99,92 %	1 910 306	99,96 %

Au 31 décembre 2016, 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 29 407 \$ (31 décembre 2015 – 19 103 \$). 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 2016 et 2015 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Énergie	96,86	94,30
Technologies de l'information	2,94	5,24
Total	99,80	99,54

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
TITRES DE CAPITAUX PROPRES				
Énergie – 96,86 %				
Antero Resources Corp.	2 023	71 435	64 238	2,18
Apache Corp.	855	70 186	72 861	2,48
Cabot Oil & Gas Corp.	480	14 074	15 055	0,51
Chesapeake Energy Corp.	8 691	72 498	81 916	2,78
Chevron Corp.	360	50 559	56 891	1,93
Cimarex Energy Co.	203	33 289	37 041	1,26
ConocoPhillips	855	55 403	57 559	1,96
CONSOL Energy Inc.	2 839	65 732	69 489	2,36
Continental Resources Inc.	715	41 293	49 478	1,68
Devon Energy Corp.	1 236	70 026	75 790	2,58
Diamond Offshore Drilling Inc.	1 547	44 727	36 764	1,25
Diamondback Energy Inc.	283	35 593	38 400	1,30
Dril-Quip Inc.	1 223	99 592	98 606	3,35
EnSCO PLC	1 456	19 573	19 002	0,65
EOG Resources Inc.	384	45 942	52 125	1,77
EQT Corp.	171	14 301	15 015	0,51
Exxon Mobil Corp.	427	48 293	51 747	1,76
FMC Technologies Inc.	919	41 291	43 840	1,49
Frank's International NV	2 096	35 172	34 643	1,18
Helmerich & Payne, Inc.	552	50 428	57 364	1,95
Hess Corp.	508	41 206	42 486	1,44
HollyFrontier Corp.	1 112	45 151	48 912	1,66
Kinder Morgan Inc.	1 179	31 335	32 784	1,11
Marathon Oil Corp.	3 447	83 067	80 113	2,72
Marathon Petroleum Corp.	1 679	96 254	113 504	3,86
Murphy Oil Corp.	408	16 884	17 053	0,58
Nabors Industries Ltd.	1 019	16 376	22 438	0,76
National-Oilwell Varco Inc.	339	21 227	17 041	0,58
Newfield Exploration Co.	627	35 462	34 095	1,16
Noble Corp. PLC	10 743	109 582	85 391	2,90
Oceaneering International Inc.	2 476	104 453	93 781	3,19
ONEOK Inc.	1 060	62 220	81 706	2,78
Parsley Energy Inc., catégorie A	1 627	66 600	76 981	2,62
Patterson-UTI Energy Inc.	1 660	48 163	59 999	2,04
PBF Energy Inc.	1 640	59 474	61 390	2,09
Phillips 66	847	88 367	98 268	3,34
QEP Resources Inc.	635	14 430	15 696	0,53
Rowan Companies PLC, catégorie A	4 492	100 256	113 929	3,87
SM Energy Co.	320	14 593	14 814	0,50
Southwestern Energy Co.	2 684	40 885	38 992	1,32
Spectra Energy Corp.	1 275	64 606	70 341	2,39
Targa Resources Corp.	756	43 782	56 913	1,93
Tesoro Corp.	856	90 016	100 507	3,42
Transocean Ltd.	6 388	104 059	126 423	4,30
Valero Energy Corp.	1 284	97 744	117 781	4,00

FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Weatherford International PLC	2 204	17 158	14 766	0,50
Whiting Petroleum Corp.	1 416	24 069	22 852	0,78
Williams Cos. Inc. (The)	1 208	45 265	50 507	1,72
World Fuel Services Corp.	1 179	68 626	72 675	2,47
WPX Energy Inc.	2 067	31 724	40 436	1,37
		2 662 441	2 850 398	96,86
Technologies de l'information – 2,94 %				
First Solar Inc.	1 724	89 093	74 280	2,52
SunPower Corp.	1 388	14 775	12 318	0,42
		103 868	86 598	2,94
Total des placements		2 766 309	2 936 996	99,80
Coûts de transaction		(980)		
Autres actifs, moins les passifs			5 979	0,20
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		2 765 329	2 942 975	100,00

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	2 278 180	3 421 076
Trésorerie	5 632	39 344
Dividendes courus à recevoir	2 328	2 730
Autres actifs	1 155	1 822
	2 287 295	3 464 972
Passif		
Charges à payer	1 562	9 142
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	–	12 750
	1 562	21 892
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 285 733	3 443 080
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	2 285 733	3 443 080
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	100 000	150 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie Ordinaire	22,86	22,95

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Produits		
Dividendes	59 182	73 122
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net réalisé à la vente de placements	46 817	324 453
Perte nette réalisée sur les dérivés	–	(183 508)
Profit net de change réalisé	13	2 886
Variation nette de la (moins-value) plus-value latente des placements	(116 571)	28 915
Variation nette de la moins-value latente des dérivés	–	(2 164)
	(10 438)	243 704
(Perte) profit de change sur la trésorerie	(49)	3 244
	(10 487)	246 948
Charges [note 7]		
Frais de gestion	16 035	27 257
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	1 456	2 016
Charges liées à la TVH	1 209	1 721
Coûts liés au comité d'examen indépendant	463	747
Charges d'intérêts	32	29
	19 195	31 770
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(463)	(879)
	18 732	30 891
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	(29 219)	216 057
Retenues d'impôt à la source	(9 551)	(8 876)
Charge d'impôt sur le résultat	–	(132)
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(38 770)	207 049
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	(38 770)	207 049
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	0,37	1,19

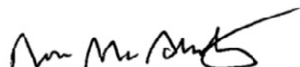
Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,

Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	3 443 080	2 198 434
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(38 770)	207 049
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	–	3 322 766
Distributions réinvesties	–	6 000
Rachat de parts	(1 078 577)	(2 257 669)
	(1 078 577)	1 071 097
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(32 721)	(32 994)
Remboursement de capital	(7 279)	(506)
	(40 000)	(33 500)
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(1 157 347)	1 244 646
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	2 285 733	3 443 080

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

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

AlphaDEX^{MC} First Trust

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(38 770)	207 049
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	49	(3 244)
Profit net réalisé à la vente de placements	(46 817)	(324 453)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements et des dérivés	116 571	(26 751)
Dividendes à recevoir	402	(1 300)
Autres actifs	667	(1 822)
Autres passifs	(7 580)	6 320
Achat de placements	(2 747 975)	(7 339 519)
Produit de la vente de placements	3 821 117	6 465 067
	1 097 664	(1 018 653)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	–	3 322 766
Montant payé pour le rachat de parts	(1 078 577)	(2 257 669)
Distributions versées aux porteurs de parts	(52 750)	(27 090)
	(1 131 327)	1 038 007
(Diminution) augmentation de la trésorerie, pour l'exercice	(33 663)	19 354
(Perte) profit de change sur la trésorerie	(49)	3 244
Trésorerie, au début de l'exercice	39 344	16 746
Trésorerie, à la fin de l'exercice	5 632	39 344
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	50 033	62 946

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

FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis
AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

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

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie de la juste valeur, 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 2016 et 2015 :

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

Actifs financiers à la juste valeur (\$)				
Au 31 décembre 2015				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	3 421 076	–	–	3 421 076
	3 421 076	–	–	3 421 076

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

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 2016 et 2015 :

	31 décembre 2016				31 décembre 2015			
	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation
Ordinaire	–	–	(50 000)	100 000	150 000	–	(100 000)	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 :

Catégorie Ordinaire – 0,70 %

FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis
AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2016 et 2015, les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2016	2015	2016	2015
29 096	58 193	–	–

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 2016 et 2015 :

Coûts de transaction (\$)	
2016	2015
1 456	2 016

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 2016 et 2015, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2016 et 2015 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2016	2015	2016	2015
16 035	27 257	1 382	8 090

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2016, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des fluctuations des devises. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2016, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 ^{MD} Consumer Discretionary and Services	108 801	(108 801)	158 382	(158 382)
Indice Russell 1000 ^{MD}	108 458	(108 458)	155 972	(155 972)
Indice S&P 500 Consumer Discretionary	105 487	(105 487)	154 939	(154 939)

FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis
AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015 :

	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Exposition au risque de change (\$)	% de l'actif net	Exposition au risque de change (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	2 283 578	99,91 %	3 427 012	99,53 %

Au 31 décembre 2016, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 22 836 \$ (31 décembre 2015 – 34 270 \$). 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 2016 et 2015 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Biens de consommation discrétionnaire	90,49	90,65
Biens de consommation courante	3,22	4,08
Produits industriels	3,21	3,56
Services de télécommunications	1,49	–
Technologies de l'information	1,26	–
Services financiers	–	1,07
Total	99,67	99,36

FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis
AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
TITRES DE CAPITALS PROPRES				
Biens de consommation discrétionnaire – 90,49 %				
Amazon.com Inc.	29	19 275	29 198	1,28
Aramark	493	22 772	23 644	1,04
AutoNation Inc.	301	18 293	19 661	0,86
Bed Bath & Beyond Inc.	567	32 149	30 939	1,35
Best Buy Co. Inc.	491	20 701	28 130	1,23
BorgWarner Inc.	695	25 908	36 803	1,61
Brinker International Inc.	291	18 711	19 352	0,85
Brunswick Corp.	192	12 223	14 060	0,62
Burlington Stores Inc.	302	26 317	34 364	1,50
Cabela's Inc., catégorie A	341	23 060	26 807	1,17
Cable One Inc.	25	14 966	20 869	0,91
CalAtlantic Group Inc.	560	26 413	25 572	1,12
CarMax Inc.	176	12 334	15 216	0,67
Carnival Corp.	501	31 100	35 019	1,53
CBS Corp., catégorie B	171	12 339	14 607	0,64
Charter Communications Inc.	91	27 818	35 178	1,54
Choice Hotels International Inc.	104	6 159	7 827	0,34
Cinemark Holdings Inc.	245	11 069	12 618	0,55
Coach Inc.	256	11 427	12 037	0,53
Comcast Corp., catégorie A	221	16 568	20 489	0,90
CST Brands Inc.	195	8 821	12 606	0,55
D.R. Horton Inc.	620	22 853	22 751	1,00
Delphi Automotive PLC	66	6 243	5 968	0,26
Dick's Sporting Goods Inc.	431	24 428	30 728	1,34
Dillard's Inc., catégorie A	388	42 039	32 658	1,43
Discovery Communications Inc., série A, catégorie A	908	34 008	33 416	1,46
DISH Network Corp., catégorie A	86	5 750	6 689	0,29
Dollar Tree Inc.	119	12 078	12 331	0,54
Domino's Pizza Inc.	161	27 225	34 422	1,51
Dunkin' Brands Group Inc.	180	12 085	12 674	0,56
Expedia Inc.	80	11 325	12 168	0,53
Foot Locker Inc.	217	16 416	20 654	0,90
Ford Motor Co.	2 025	34 837	32 980	1,44
GameStop Corp., catégorie A	886	37 906	30 049	1,32
Gap Inc. (The)	843	24 963	25 399	1,11
Garmin Ltd.	305	15 739	19 857	0,87
General Motors Co.	769	30 674	35 972	1,57
Gentex Corp.	1 067	21 430	28 208	1,23
Genuine Parts Co.	47	5 883	6 029	0,26
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	454	15 970	18 817	0,82
H&R Block Inc.	405	13 764	12 501	0,55
Harley-Davidson Inc.	89	6 019	6 971	0,31
Harman International Industries Inc.	222	20 357	33 133	1,45
Hasbro Inc.	59	5 876	6 162	0,27
Hertz Global Holdings Inc.	467	24 376	13 518	0,59
Hilton Worldwide Holdings Inc.	640	18 816	23 373	1,02
Home Depot Inc.	36	5 320	6 481	0,28

FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis
AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Hyatt Hotels Corp., catégorie A	190	12 883	14 097	0,62
Interpublic Group of Cos. Inc.	210	6 175	6 601	0,29
J.C. Penney Co. Inc.	508	6 043	5 668	0,25
John Wiley & Sons Inc., catégorie A	182	12 148	13 318	0,58
Kohl's Corp.	559	37 648	37 062	1,62
Las Vegas Sands Corp.	163	12 644	11 689	0,51
Lear Corp.	202	26 414	35 901	1,57
Lennar Corp., catégorie A	443	25 783	25 534	1,12
Liberty Interactive Corp., catégorie A	936	28 781	25 109	1,10
Live Nation Inc.	889	30 711	31 750	1,39
LKQ Corp.	689	28 974	28 354	1,24
Lowe's Cos. Inc.	65	5 878	6 207	0,27
Macy's Inc.	396	20 963	19 040	0,83
Marriott International Inc., catégorie A	70	6 222	7 771	0,34
Mattel Inc.	155	6 435	5 733	0,25
MGM Resorts International	720	24 609	27 870	1,22
Michaels Cos. Inc. (The)	388	14 124	10 653	0,47
Mohawk Industries Inc.	73	17 239	19 571	0,86
Murphy USA Inc.	263	22 353	21 706	0,95
Netflix Inc.	48	6 747	7 979	0,35
Newell Brands Inc.	464	28 429	27 816	1,22
News Corp., catégorie A	1 049	20 216	16 141	0,71
Nielsen Holdings PLC	87	5 750	4 900	0,21
Nordstrom Inc.	90	6 288	5 792	0,25
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	389	20 618	22 213	0,97
NVR Inc.	3	5 458	6 723	0,29
Omnicom Group Inc.	110	11 509	12 570	0,55
O'Reilly Automotive Inc.	17	4 808	6 355	0,28
Pandora Media Inc.	1 023	17 691	17 911	0,78
Penske Automotive Group Inc.	304	15 235	21 159	0,93
Pool Corp.	155	19 109	21 714	0,95
Priceline Group Inc. (The)	10	19 738	19 684	0,86
PulteGroup Inc.	935	23 030	23 074	1,01
PVH Corp.	221	25 785	26 777	1,17
Ralph Lauren Corp.	93	14 279	11 278	0,49
Regal Entertainment Group	215	5 703	5 947	0,26
Ross Stores Inc.	291	21 551	25 631	1,12
Royal Caribbean Cruises Ltd.	196	18 923	21 590	0,95
Scripps Networks Interactive Inc., catégorie A	148	12 485	14 182	0,62
Signet Jewelers Ltd.	328	37 125	41 511	1,82
Sirius XM Holdings Inc.	1 123	5 761	6 710	0,29
Target Corp.	273	25 744	26 475	1,16
TEGNA Inc.	857	29 323	24 612	1,08
Thor Industries Inc.	289	22 058	38 822	1,70
Tiffany & Co.	202	18 075	21 000	0,92
Time Warner Inc.	184	17 837	23 848	1,04
TJX Cos. Inc.	63	6 026	6 355	0,28

FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis
AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Toll Brothers Inc.	628	25 255	26 139	1,14
Tupperware Corp.	224	19 518	15 826	0,69
Twenty-First Century Fox Inc., catégorie A	387	12 589	14 570	0,64
Ulta Salon	62	11 506	21 222	0,93
Urban Outfitters Inc.	543	21 869	20 764	0,91
Vail Resorts Inc.	156	29 590	33 787	1,48
Viacom Inc., catégorie B	492	26 168	23 186	1,01
WABCO Holdings Inc.	83	12 377	11 829	0,52
Whirlpool Corp.	90	20 057	21 965	0,96
Wynn Resorts Ltd.	48	6 197	5 575	0,24
Yum! Brands Inc.	143	14 803	12 159	0,53
		1 906 060	2 068 330	90,49
Biens de consommation courante – 3,22 %				
Costco Wholesale Corp.	31	6 013	6 664	0,29
L Brands Inc.	132	12 002	11 669	0,51
Vista Outdoor Inc.	470	27 949	23 286	1,02
Wal-Mart Stores Inc.	260	23 862	24 129	1,06
Wendy's Co. (The)	434	5 798	7 878	0,34
		75 624	73 626	3,22
Produits industriels – 3,21 %				
AMERCO Inc.	58	28 315	28 782	1,26
Avis Budget Group Inc.	274	11 590	13 494	0,59
Fortune Brands Home & Security Inc.	161	10 105	11 556	0,51
KAR Auction Services Inc.	340	16 220	19 456	0,85
		66 230	73 288	3,21
Technologies de l'information – 1,26 %				
eBay Inc.	570	24 153	22 722	0,99
Fitbit Inc.	631	11 434	6 202	0,27
		35 587	28 924	1,26
Services de télécommunications – 1,49 %				
Liberty Broadband Corp.	342	31 984	34 012	1,49
		31 984	34 012	1,49
Total des placements				
		2 115 485	2 278 180	99,67
Coûts de transaction		(575)		
Autres actifs, moins les passifs			7 553	0,33
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		2 114 910	2 285 733	100,00

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	2 448 759	3 685 527
Trésorerie	23 361	48 215
Dividendes courus à recevoir	3 149	3 060
Autres actifs	1 233	198
	2 476 502	3 737 000
Passif		
Charges à payer	1 997	9 690
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	12 500	17 625
	14 497	27 315
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 462 005	3 709 685
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	2 462 005	3 709 685
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	100 000	150 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie Ordinaire	24,62	24,73

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

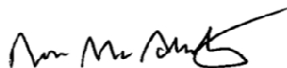
	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Produits		
Dividendes	124 490	112 114
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net réalisé à la vente de placements	113 664	496 916
Perte nette réalisée sur les dérivés	–	(324 902)
Profit net de change réalisé	617	6 314
Variation nette de la (moins-value) plus-value latente des placements	(252 390)	67 030
Variation nette de la moins-value latente des dérivés	–	(2 140)
	(13 619)	355 332
(Perte) profit de change sur la trésorerie	(266)	1 513
	(13 885)	356 845
Charges [note 7]		
Frais de gestion	34 685	27 711
Charges liées à la TVH	3 301	3 404
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	2 922	1 588
Coûts liés au comité d'examen indépendant	996	766
Charges d'intérêts	45	76
	41 949	33 545
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(996)	(766)
	40 953	32 779
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	(54 838)	324 066
Retenues d'impôt à la source	(14 892)	(13 165)
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(69 730)	310 901
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	(69 730)	310 901
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	(0,34)	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

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	3 709 685	2 162 647
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(69 730)	310 901
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	7 465 289	8 015 044
Distributions réinvesties	104 080	16 500
Rachat de parts	(8 561 989)	(6 714 782)
	(992 620)	1 316 762
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(70 512)	(68 213)
Gains en capital	(114 816)	-
Remboursement de capital	(2)	(12 412)
	(185 330)	(80 625)
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(1 247 680)	1 547 038
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	2 462 005	3 709 685

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

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(69 730)	310 901
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	266	(1 513)
Profit net réalisé à la vente de placements	(113 664)	(496 916)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements et des dérivés	252 390	(64 890)
Dividendes à recevoir	(89)	59
Autres actifs	(1 035)	(198)
Autres passifs	(7 693)	6 870
Achat de placements	(13 979 941)	(11 697 658)
Produit de la vente de placements	15 077 983	10 730 244
	1 158 487	(1 213 101)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	7 465 289	8 015 044
Montant payé pour le rachat de parts	(8 561 989)	(6 714 782)
Distributions versées aux porteurs de parts	(86 375)	(48 239)
	(1 183 075)	1 252 023
(Diminution) augmentation de la trésorerie, pour l'exercice	(24 588)	38 922
(Perte) profit de change sur la trésorerie	(266)	1 513
Trésorerie, au début de l'exercice	48 215	7 780
Trésorerie, à la fin de l'exercice	23 361	48 215
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	109 509	99 008

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

FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

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 frais. La stratégie de placement du FNB First Trust consiste à investir dans les titres constituants de l'indice applicable et à détenir de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans cet indice, ou encore à investir dans des titres visant à reproduire le rendement de cet indice et à détenir de tels titres. L'indice est issu de l'application de la méthode AlphaDEX^{MC} à l'indice Russell 1000^{MD}, indice boursier représentant le segment à grande capitalisation boursière de l'univers des titres de capitaux propres des États-Unis, et ensuite de la sélection des titres constituants de l'indice parmi les titres admissibles du secteur des biens de consommation courante.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie de la juste valeur, 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 2016 et 2015 :

Actifs financiers à la juste valeur (\$)				
Au 31 décembre 2016				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 448 759	–	–	2 448 759
	2 448 759	–	–	2 448 759

Actifs financiers à la juste valeur (\$)				
Au 31 décembre 2015				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	3 685 527	–	–	3 685 527
	3 685 527	–	–	3 685 527

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

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 2016 et 2015 :

	31 décembre 2016				31 décembre 2015			
	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	Parts rachetables En circulation	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	Parts rachetables En circulation
Ordinaire	300 000	–	(350 000)	100 000	350 000	–	(300 000)	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 :

Catégorie Ordinaire – 0,70 %

FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2016 et 2015, les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2016	2015	2016	2015
–	63 205	–	–

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 2016 et 2015 :

Coûts de transaction (\$)	
2016	2015
2 922	1 588

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 2016 et 2015, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2016 et 2015 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2016	2015	2016	2015
34 685	27 711	1 767	8 575

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2016, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des fluctuations des devises. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2016, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 ^{MD} Consumer Staples	108 451	(108 451)	168 420	(168 420)
Indice Russell 1000 ^{MD}	90 356	(90 356)	155 992	(155 992)
Indice S&P 500 Consumer Staples	107 713	(107 713)	167 863	(167 863)

FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015 :

	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Exposition au risque de change (\$)	% de l'actif net	Exposition au risque de change (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	2 451 680	99,58 %	3 689 782	99,46 %

Au 31 décembre 2016, 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 24 517 \$ (31 décembre 2015 – 36 898 \$). 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 2016 et 2015 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Biens de consommation courante	86,60	99,35
Biens de consommation discrétionnaire	10,62	–
Produits industriels	2,24	–
Total	99,46	99,35

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
TITRES DE CAPITAUX PROPRES				
Biens de consommation discrétionnaire – 10,62 %				
Nu Skin Enterprises Inc., catégorie A	1 356	100 731	86 990	3,53
Post Holdings Inc.	797	87 446	86 025	3,50
Rite Aid Corp.	7 994	80 060	88 441	3,59
		268 237	261 456	10,62
Biens de consommation courante – 86,60 %				
Archer-Daniels-Midland Co.	1 458	79 947	89 364	3,63
Blue Buffalo Pet Products Inc.	1 294	41 733	41 767	1,70
Brown-Forman Corp., catégorie B	648	39 765	39 082	1,59
Bunge Ltd.	1 483	118 137	143 841	5,84
Casey's General Stores Inc.	256	43 073	40 861	1,66
Clorox Co.	123	21 322	19 821	0,80
Coca-Cola Co. (The)	363	20 008	20 207	0,82
Conagra Brands Inc.	838	48 878	44 499	1,81
Constellation Brands Inc., catégorie A	277	56 304	57 018	2,32
CVS Health Corp.	518	60 949	54 881	2,23
Dr Pepper Snapple Group Inc.	168	20 753	20 452	0,83
Flowers Foods Inc.	4 065	88 418	108 994	4,43
Hain Celestial Group Inc.	1 296	76 022	67 915	2,76
Herbalife Ltd.	496	41 133	32 059	1,30
Hormel Foods Corp.	810	38 772	37 857	1,54
Ingredion Inc.	660	102 508	110 733	4,50
J.M. Smucker Co. (The)	340	61 734	58 460	2,37
Kimberly-Clark Corp.	244	40 719	37 386	1,52
Kraft Heinz Co. (The)	687	77 390	80 544	3,27
McCormick & Co. Inc.	154	19 862	19 298	0,78
Mondelez International Inc., catégorie A	2 000	116 715	119 039	4,83
PepsiCo Inc.	141	19 703	19 808	0,80
Philip Morris International Inc.	158	19 927	19 409	0,79
Pilgrim's Pride Corp.	2 911	87 628	74 222	3,01
Pinnacle Foods Inc.	306	20 052	21 960	0,89
Procter & Gamble Co. (The)	342	40 054	38 608	1,57
Reynolds American Inc.	1 304	83 438	98 116	3,99
Spectrum Brands Holdings Inc.	638	96 288	104 789	4,26
Sprouts Farmers Markets Inc.	744	20 190	18 900	0,77
Sysco Corp.	941	59 318	69 956	2,84
TreeHouse Foods Inc.	529	68 171	51 274	2,08
Tyson Foods Inc., catégorie A	1 176	101 167	97 390	3,96
Walgreens Boots Alliance Inc.	572	61 038	63 559	2,58
WhiteWave Foods Co., catégorie A	1 613	108 027	120 413	4,89
Whole Foods Market Inc.	2 168	85 488	89 538	3,64
		2 084 631	2 132 020	86,60
Produits industriels – 2,24 %				
Energizer Holdings Inc.	923	60 254	55 283	2,24
		60 254	55 283	2,24
Total des placements				
		2 413 122	2 448 759	99,46
Coûts de transaction		(247)		
Autres actifs, moins les passifs			13 246	0,54
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		2 412 875	2 462 005	100,00

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	4 236 791	9 263 705
Trésorerie	6 345	23 192
Dividendes courus à recevoir	1 188	4 624
Autres actifs	1 552	1 200
	4 245 876	9 292 721
Passif		
Charges à payer	2 854	19 504
	2 854	19 504
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 243 022	9 273 217
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	4 243 022	9 273 217
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	200 000	400 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie Ordinaire	21,22	23,18

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre

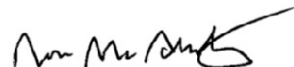
	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Produits		
Dividendes	53 742	39 345
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
(Perte nette) profit net réalisé(e) à la vente de placements	(281 389)	138 555
Perte nette réalisée sur les dérivés	–	(286 128)
Profit net de change réalisé	1 103	1 418
Variation nette de la (moins-value) plus-value latente des placements	(601 416)	485 117
Variation nette de la moins-value latente des dérivés	–	(3 086)
	(827 960)	375 221
(Perte) profit de change sur la trésorerie	(2 415)	6 296
	(830 375)	381 517
Charges [note 7]		
Frais de gestion	37 255	53 182
Charges liées à la TVH	3 552	5 713
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	2 963	2 886
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 086	1 465
Charges d'intérêts	3	275
	44 859	63 521
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 086)	(1 465)
	43 773	62 056
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	(874 148)	319 461
Retenues d'impôt à la source	(4 872)	(5 822)
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(879 020)	313 639
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	(879 020)	313 639
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	(3,48)	0,95

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	9 273 217	3 154 152
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(879 020)	313 639
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	1 073 134	6 959 963
Rachat de parts	(5 212 209)	(1 154 537)
	(4 139 075)	5 805 426
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Remboursement de capital	(12 100)	-
	(12 100)	-
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(5 030 195)	6 119 065
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	4 243 022	9 273 217

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

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(879 020)	313 639
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	2 415	(6 296)
Perte nette (profit net) réalisé(e) à la vente de placements	281 389	(138 555)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements et des dérivés	601 416	(482 031)
Dividendes à recevoir	3 436	(3 823)
Autres actifs	(352)	(1 200)
Autres passifs	(16 650)	15 598
Achat de placements	(8 426 943)	(16 132 023)
Produit de la vente de placements	12 571 052	10 632 905
	4 136 743	(5 801 786)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	1 073 134	6 959 963
Montant payé pour le rachat de parts	(5 212 209)	(1 154 537)
Distributions versées aux porteurs de parts	(12 100)	–
	(4 151 175)	5 805 426
(Diminution) augmentation de la trésorerie, pour l'exercice	(14 432)	3 640
(Perte) profit de change sur la trésorerie	(2 415)	6 296
Trésorerie, au début de l'exercice	23 192	13 256
Trésorerie, à la fin de l'exercice	6 345	23 192
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	52 306	29 700

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

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

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

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie de la juste valeur, 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 2016 et 2015 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	4 236 791	–	–	4 236 791
	4 236 791	–	–	4 236 791

	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2015			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	9 263 705	–	–	9 263 705
	9 263 705	–	–	9 263 705

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

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 2016 et 2015 :

	31 décembre 2016				31 décembre 2015			
	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation
Ordinaire	50 000	–	(250 000)	200 000	300 000	–	(50 000)	400 000

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

Catégorie Ordinaire – 0,70 %

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2016 et 2015, les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2016	2015	2016	2015
241 817	302 192	19 735	30 756

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 2016 et 2015 :

Coûts de transaction (\$)	
2016	2015
2 963	2 886

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 2016 et 2015, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2016 et 2015 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2016	2015	2016	2015
37 255	53 182	2 526	17 261

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2016, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des fluctuations des devises. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2016, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 ^{MD} Health Care	194 967	(194 967)	444 651	(444 651)
Indice Russell 1000 ^{MD}	205 150	(205 150)	444 651	(444 651)
Indice S&P 500 Health Care	194 755	(194 755)	442 796	(442 796)

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015 :

	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Exposition au risque de change (\$)	% de l'actif net	Exposition au risque de change (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	4 240 209	99,93 %	9 270 911	99,98 %

Au 31 décembre 2016, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 42 402 \$ (31 décembre 2015 – 92 709 \$). 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 2016 et 2015 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Soins de santé	98,45	99,90
Produits industriels	1,40	–
Total	99,85	99,90

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
TITRES DE CAPITAUX PROPRES				
Soins de santé – 98,45 %				
Abbott Laboratories	351	19 025	18 101	0,43
AbbVie Inc.	471	38 325	39 600	0,93
ABIOMED Inc.	577	84 483	87 294	2,06
Acadia Healthcare Co. Inc.	600	37 672	26 665	0,63
Aetna Inc.	385	54 124	64 103	1,51
Agilent Technologies Inc.	947	52 903	57 929	1,37
Akom Inc.	545	19 710	15 974	0,38
Align Technology Inc.	793	76 036	102 352	2,41
AmerisourceBergen Corp.	184	21 764	19 317	0,45
Amgen Inc.	267	57 132	52 414	1,24
Anthem Inc.	473	87 020	91 305	2,15
Baxter International Inc.	1 561	91 739	92 931	2,19
Becton	331	67 200	73 573	1,73
Biogen Inc.	189	77 126	71 962	1,70
BioMarin Pharmaceutical Inc.	161	20 042	17 907	0,42
Bio-Techne Corp.	136	18 333	18 777	0,44
Boston Scientific Corp.	2 497	64 194	72 517	1,71
Brookdale Senior Living Inc.	852	21 915	14 208	0,33
Cardinal Health Inc.	381	39 296	36 816	0,87
Centene Corp.	888	70 496	67 375	1,59
Cerner Corp.	481	35 744	30 592	0,72
Charles River Laboratories International Inc.	713	70 959	72 937	1,72
Cigna Corp.	228	37 168	40 834	0,96
Cooper Cos. Inc. (The)	249	52 295	58 483	1,38
DaVita Inc.	225	20 935	19 395	0,46
Dentsply Sirona Inc.	500	38 210	38 756	0,91
Edwards Lifesciences Corp.	616	59 600	77 497	1,83
Endo International PLC	2 949	79 866	65 213	1,54
Envision Healthcare Corp.	1 110	102 810	94 324	2,22
Express Scripts Holding Co.	843	83 673	77 860	1,83
HCA Holdings Inc.	393	39 513	39 058	0,92
Henry Schein Inc.	91	16 767	18 536	0,44
Hill-Rom Holdings Inc.	1 199	88 463	90 376	2,13
Hologic Inc.	765	39 829	41 208	0,97
Humana Inc.	84	20 520	23 011	0,54
IDEXX Laboratories Inc.	659	80 337	103 761	2,45
Illumina Inc.	164	37 676	28 194	0,66
Incyte Corp.	473	61 433	63 679	1,50
Intercept Pharmaceuticals Inc.	271	51 071	39 533	0,93
Intuitive Surgical Inc.	81	59 915	68 969	1,63
Johnson & Johnson	252	33 990	38 981	0,92
Laboratory Corp. of America Holdings	540	87 030	93 079	2,19
LifePoint Health Inc.	1 253	109 943	95 557	2,25
Mallinckrodt PLC	1 065	89 531	71 239	1,68
MEDNAX Inc.	673	58 269	60 234	1,42
Medtronic PLC	172	17 265	16 450	0,39
Merck & Co. Inc.	237	17 837	18 733	0,44
Mylan NV	1 559	90 411	79 855	1,88

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Neurocrine Biosciences Inc.	293	19 686	15 224	0,36
Opko Health Inc.	4 209	59 724	52 556	1,24
Patterson Cos. Inc.	647	36 963	35 643	0,84
PerkinElmer Inc.	793	56 002	55 525	1,31
Pfizer Inc.	439	18 725	19 144	0,45
Quest Diagnostics Inc.	701	66 982	86 496	2,04
Quintiles IMS Holdings Inc.	917	94 029	93 634	2,21
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	73	37 891	35 980	0,85
ResMed Inc.	688	52 830	57 318	1,35
Seattle Genetics Inc.	1 376	101 321	97 492	2,30
St. Jude Medical Inc.	559	48 832	60 186	1,42
Stryker Corp.	128	18 405	20 590	0,49
Teleflex Inc.	88	18 731	19 040	0,45
Thermo Fisher Scientific Inc.	280	52 399	53 045	1,25
United Therapeutics Corp.	629	95 462	121 130	2,85
UnitedHealth Group Inc.	425	70 345	91 323	2,15
Universal Health Services Inc., catégorie B	481	75 119	68 702	1,62
Varian Medical Systems Inc.	597	74 260	71 964	1,70
VCA Inc.	849	64 642	78 255	1,84
Veeva Systems Inc., catégorie A	1 800	87 368	98 363	2,32
VWR Corp.	1 048	39 055	35 220	0,83
WellCare Health Plans Inc.	635	93 777	116 872	2,75
West Pharmaceutical Services Inc.	399	40 396	45 445	1,07
Zimmer Biomet Holdings Inc.	571	81 342	79 119	1,86
Zoetis Inc.	857	57 246	61 594	1,45
		4 061 127	4 177 324	98,45
Produits industriels – 1,40 %				
Danaher Corp.	569	58 841	59 467	1,40
		58 841	59 467	1,40
Total des placements		4 119 968	4 236 791	99,85
Coûts de transaction		(713)		
Autres actifs, moins les passifs			6 231	0,15
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		4 119 255	4 243 022	100,00

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	2 383 132	2 941 623
Trésorerie	36 006	7 268
Dividendes courus à recevoir	4 018	4 240
	2 423 156	2 953 131
Passif		
Charges à payer	1 640	5 826
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	25 000	–
	26 640	5 826
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 396 516	2 947 305
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	2 396 516	2 947 305
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	100 000	150 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie Ordinaire	23,97	19,65

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

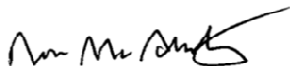
	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Produits		
Dividendes	65 697	50 095
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net réalisé à la vente de placements	321 527	97 079
Perte nette réalisée sur les dérivés	–	(168 706)
(Perte nette) profit net de change réalisé(e)	(107)	1 546
Variation nette de la plus-value latente des placements	266 088	13 723
Variation nette de la moins-value latente des dérivés	–	(1 991)
	653 205	(8 254)
(Perte) profit de change sur la trésorerie	(152)	3 045
	653 053	(5 209)
Charges [note 7]		
Frais de gestion	18 743	18 564
Charges liées à la TVH	2 436	2 413
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	1 717	1 760
Coûts liés au comité d'examen indépendant	544	509
Charges d'intérêts	3	10
	23 443	23 256
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(544)	(509)
	22 899	22 747
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	630 154	(27 956)
Retenues d'impôt à la source	(7 855)	(7 403)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	622 299	(35 359)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	622 299	(35 359)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	4,92	(0,26)

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	2 947 305	2 012 899
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	622 299	(35 359)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	–	986 765
Distributions réinvesties	550 723	32 517
Rachat de parts	(1 116 838)	–
	(566 115)	1 019 282
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(606 973)	(32 517)
Remboursement de capital	–	(17 000)
	(606 973)	(49 517)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(550 789)	934 406
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	2 396 516	2 947 305

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

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	622 299	(35 359)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	152	(3 045)
Profit net réalisé à la vente de placements	(321 527)	(97 079)
Variation de la plus-value latente des placements et des dérivés	(266 088)	(11 732)
Dividendes à recevoir	222	(1 687)
Autres passifs	(4 186)	3 158
Achat de placements	(2 941 572)	(3 978 740)
Produit de la vente de placements	4 087 678	3 152 621
	1 176 978	(971 863)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	–	986 765
Montant payé pour le rachat de parts	(1 116 838)	–
Distributions versées aux porteurs de parts	(31 250)	(18 919)
	(1 148 088)	967 846
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	28 890	(4 017)
(Perte) profit de change sur la trésorerie	(152)	3 045
Trésorerie, au début de l'exercice	7 268	8 240
Trésorerie, à la fin de l'exercice	36 006	7 268
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	58 064	41 005

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

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

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 constituants de l'indice applicable et à détenir de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans cet indice, ou encore à investir dans des titres visant à reproduire le rendement de cet indice et à détenir de tels titres. L'indice est issu de l'application de la méthode AlphaDEX^{MC} à l'indice Russell 1000^{MD}, indice boursier représentant le segment à grande capitalisation boursière de l'univers des titres de capitaux propres des États-Unis, et ensuite de la sélection des titres constituants de l'indice parmi les titres admissibles du secteur des matières premières et de la transformation.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie de la juste valeur, 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 2016 et 2015 :

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

	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2015			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 941 623	–	–	2 941 623
	2 941 623	–	–	2 941 623

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

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 2016 et 2015 :

	31 décembre 2016				31 décembre 2015			
	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation
Ordinaire	–	–	(50 000)	100 000	50 000	–	–	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 :

Catégorie Ordinaire – 0,70 %

FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2016 et 2015, les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2016	2015	2016	2015
–	–	–	19 282

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 2016 et 2015 :

Coûts de transaction (\$)	
2016	2015
1 717	1 760

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 2016 et 2015, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2016 et 2015 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2016	2015	2016	2015
18 743	18 564	1 452	5 155

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2016, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des fluctuations des devises. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2016, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 ^{MD} Materials and Processing	111 438	(111 438)	135 281	(135 281)
Indice Russell 1000 ^{MD}	108 083	(108 083)	127 766	(127 766)
Indice S&P 500 Materials	107 364	(107 364)	127 129	(127 029)

FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015 :

	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Exposition au risque de change (\$)	% de l'actif net	Exposition au risque de change (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	2 387 096	99,61 %	2 946 469	99,97 %

Au 31 décembre 2016, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 23 871 \$ (31 décembre 2015 – 29 465 \$). 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 2016 et 2015 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Matières	76,60	83,50
Produits industriels	19,78	16,31
Services publics	2,47	–
Soins de santé	0,59	–
Total	99,44	99,81

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
TITRES DE CAPITAUX PROPRES				
Soins de santé – 0,59 %				
Ashland Global Holdings Inc.	97	14 706	14 234	0,59
		14 706	14 234	0,59
Produits industriels – 19,78 %				
Acuity Brands Inc.	213	52 475	66 022	2,76
Arconic Inc.	494	19 410	12 297	0,51
Ingersoll-Rand PLC	665	56 076	67 000	2,80
Masco Corp.	1 316	51 384	55 870	2,33
Owens Corning	1 057	66 477	73 173	3,05
Timken Co. (The)	964	37 632	51 384	2,14
USG Corp.	2 183	76 969	84 648	3,53
Valmont Industries Inc.	168	25 668	31 782	1,33
Watsco Inc., catégorie A	160	26 032	31 820	1,33
		412 123	473 996	19,78
Matières – 76,60 %				
Air Products and Chemicals Inc.	162	28 458	31 282	1,31
Albemarle Corp.	264	23 509	30 512	1,27
AptarGroup Inc.	292	24 617	28 796	1,20
Ball Corp.	413	43 226	41 627	1,74
Bemis Co. Inc.	443	24 872	28 443	1,19
Berry Plastics Group Inc.	1 287	64 736	84 205	3,51
Cabot Corp.	646	44 640	43 836	1,83
Celanese Corp., série A	170	12 578	17 972	0,75
CF Industries Holdings Inc.	1 391	42 835	58 793	2,45
Compass Minerals International Inc.	459	44 293	48 285	2,02
Crown Holdings Inc.	593	42 321	41 856	1,75
Domtar Corp.	1 520	73 155	79 653	3,32
Dow Chemical Co. (The)	1 089	66 376	83 664	3,49
E.I. du Pont de Nemours & Co.	169	15 166	16 655	0,70
Eagle Materials Inc.	146	13 961	19 315	0,81
Eastman Chemical Co.	667	58 864	67 354	2,81
FMC Corp.	934	51 916	70 928	2,96
Graphic Packaging Holding Co.	2 420	41 393	40 550	1,69
Huntsman Corp.	2 081	37 006	53 311	2,22
International Flavors and Fragrances Inc.	237	41 744	37 494	1,57
International Paper Co.	235	12 881	16 742	0,70
LyondellBasell Industries NV, catégorie A	560	55 414	64 497	2,69
Martin Marietta Materials Inc.	63	11 664	18 739	0,78
Mosaic Co. (The)	2 307	102 662	90 849	3,79
NewMarket Corp.	26	13 701	14 796	0,62
Newmont Mining Corp.	287	8 257	13 129	0,55
Nucor Corp.	457	27 474	36 521	1,52
Owens Illinois Inc.	1 228	26 854	28 705	1,20
Packaging Corp. of America	695	65 050	79 149	3,30
Praxair Inc.	187	28 304	29 424	1,23
Reliance Steel & Aluminum Co.	627	48 048	66 960	2,79
Royal Gold Inc.	583	48 440	49 588	2,07

FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
RPM International Inc.	840	53 490	60 711	2,53
Scotts Miracle-Gro Co. (The), catégorie A	678	63 096	86 981	3,63
Sonoco Products Co.	427	22 259	30 214	1,26
Steel Dynamics Inc.	1 355	37 335	64 730	2,70
Vulcan Materials Co.	99	11 589	16 635	0,69
Westlake Chemical Corp.	1 055	78 069	79 310	3,31
WestRock Co.	931	53 092	63 463	2,65
		1 563 345	1 835 674	76,60
Services publics - 2,47 %				
Lennox International Inc.	288	38 583	59 228	2,47
		38 583	59 228	2,47
Total des placements		2 028 757	2 383 132	99,44
Coûts de transaction		(511)		
Autres actifs, moins les passifs			13 384	0,56
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		2 028 246	2 396 516	100,00

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	7 195 613	977 159
Trésorerie	24 833	9 233
Dividendes courus à recevoir	3 323	1 187
Autres actifs	288	875
	7 224 057	988 454
Passif		
Charges à payer	3 082	3 645
	3 082	3 645
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 220 975	984 809
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	7 220 975	984 809
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	300 000	50 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie Ordinaire	24,07	19,70

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

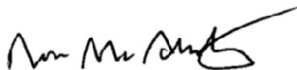
	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Produits		
Dividendes	29 888	55 923
Autres produits	793	–
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net réalisé à la vente de placements	(5 937)	170 873
Perte nette réalisée sur les dérivés	–	(177 143)
Profit net de change réalisé	39	2 655
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	311 924	(153 986)
Variation nette de la moins-value latente des dérivés	–	(2 090)
	336 707	(103 768)
Profit de change sur la trésorerie	26	2 319
	336 733	(101 449)
Charges [note 7]		
Frais de gestion	10 228	14 048
Charges liées à la TVH	986	951
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	560	955
Coûts liés au comité d'examen indépendant	288	385
Charges d'intérêts	10	5
	12 072	16 344
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(288)	(1 144)
	11 784	15 200
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	324 949	(116 649)
Retenues d'impôt à la source	(3 256)	(4 623)
Charge d'impôt sur le résultat	–	(759)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	321 693	(122 031)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	321 693	(122 031)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	4,65	(1,24)

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	984 809	2 097 380
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	321 693	(122 031)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	5 917 403	–
Distributions réinvesties	–	122 200
Rachat de parts	–	(975 040)
	5 917 403	(852 840)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	(122 200)
Gains en capital	(56)	–
Remboursement de capital	(2 874)	(15 500)
	(2 930)	(137 700)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	6 236 166	(1 112 571)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	7 220 975	984 809

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

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	321 693	(122 031)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Profit de change sur la trésorerie	(26)	(2 319)
Perte nette (profit net) réalisé(e) à la vente de placements	5 937	(170 873)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(311 924)	156 076
Dividendes à recevoir	(2 136)	406
Autres actifs	587	(875)
Autres passifs	(563)	880
Achat de placements	(6 986 024)	(2 164 102)
Produit de la vente de placements	1 073 557	3 291 321
	(5 898 899)	988 483
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	5 917 403	–
Montant payé pour le rachat de parts	–	(975 040)
Distributions versées aux porteurs de parts	(2 930)	(17 009)
	5 914 473	(992 049)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	15 574	(3 566)
Profit de change sur la trésorerie	26	2 319
Trésorerie, au début de l'exercice	9 233	10 480
Trésorerie, à la fin de l'exercice	24 833	9 233
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	24 496	51 706

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

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

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

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie de la juste valeur, 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 2016 et 2015 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	7 195 613	–	–	7 195 613
	7 195 613	–	–	7 195 613

	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2015			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	977 159	–	–	977 159
	977 159	–	–	977 159

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

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 2016 et 2015 :

	31 décembre 2016				31 décembre 2015			
	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation
Ordinaire	250 000	–	–	300 000	–	–	(50 000)	50 000

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

Catégorie Ordinaire – 0,70 %

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2016 et 2015, les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2016	2015	2016	2015
32 479	–	147 927	134 032

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 2016 et 2015 :

Coûts de transaction (\$)	
2016	2015
560	955

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 2016 et 2015, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2016 et 2015 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2016	2015	2016	2015
10 228	14 048	2 727	3 226

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2016, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des fluctuations des devises. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2016, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 ^{MD} Producer Durables	367 548	(367 548)	45 301	(45 301)
Indice Russell 1000 ^{MD}	352 023	(352 023)	44 809	(44 809)
Indice S&P 500 Industrials	366 103	(366 103)	44 907	(44 907)

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015 :

	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Exposition au risque de change (\$)	% de l'actif net	Exposition au risque de change (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	7 205 397	99,78 %	982 133	99,73 %

Au 31 décembre 2016, 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 72 054 \$ (31 décembre 2015 — 9 821 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Produits industriels	88,50	87,63
Technologies de l'information	7,99	9,56
Soins de santé	1,82	0,36
Biens de consommation discrétionnaire	0,78	–
Matières	0,56	1,45
Énergie	–	0,22
Total	99,65	99,22

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
TITRES DE CAPITAUX PROPRES				
Biens de consommation discrétionnaire – 0,78 %				
CoStar Group Inc.	156	41 129	39 480	0,55
R.R. Donnelley & Sons Co.	756	22 258	16 565	0,23
		63 387	56 045	0,78
Soins de santé – 1,82 %				
Mettler-Toledo International Inc.	126	70 343	70 810	0,98
Waters Corp.	336	64 521	60 627	0,84
		134 864	131 437	1,82
Produits industriels – 88,50 %				
A.O. Smith Corp.	1 368	84 631	86 970	1,20
AECOM	1 794	84 263	87 581	1,21
AGCO Corp.	1 368	98 006	106 274	1,47
Air Lease Corp.	3 108	137 813	143 258	1,98
Alaska Air Group Inc.	1 350	142 754	160 830	2,23
Allegion PLC	246	21 514	21 139	0,29
American Airlines Group Inc.	2 430	139 211	152 333	2,11
Ametek Inc.	702	45 151	45 807	0,63
B/E Aerospace Inc.	1 032	78 558	83 400	1,16
Boeing Co. (The)	126	24 630	26 337	0,36
BWX Technologies Inc.	1 758	89 096	93 707	1,30
Carlisle Cos. Inc.	522	75 715	77 298	1,07
Cintas Corp.	792	120 466	122 884	1,70
Clean Harbors Inc.	354	25 145	26 450	0,37
Colfax Corp.	1 074	50 874	51 811	0,72
Copart Inc.	1 260	89 925	93 739	1,30
Crane Co.	846	76 610	81 920	1,13
CSX Corp.	1 746	79 732	84 230	1,17
Cummins Inc.	414	73 345	75 969	1,05
Deere & Co.	198	24 995	27 393	0,38
Delta Air Lines Inc.	2 256	138 629	148 997	2,06
Donaldson Co. Inc.	900	48 892	50 849	0,70
Dover Corp.	456	44 587	45 876	0,64
Eaton Corp. PLC	1 026	89 107	92 420	1,28
Emerson Electric Co.	618	45 086	46 259	0,64
Expeditors International of Washington Inc.	324	22 809	23 039	0,32
FedEx Corp.	510	128 907	127 501	1,77
Flowserv Corp.	348	22 169	22 451	0,31
Fluor Corp.	654	46 632	46 117	0,64
General Dynamics Corp.	342	74 865	79 283	1,10
Genesee & Wyoming Inc., catégorie A	978	91 624	91 143	1,26
HEICO Corp.	972	95 445	100 685	1,39
Honeywell International Inc.	144	21 902	22 399	0,31
Hubbell Inc.	156	22 867	24 443	0,34
Huntington Ingalls Industries Inc.	222	49 956	54 901	0,76
Idex Corp.	360	43 223	43 531	0,60
Illinois Tool Works Inc.	444	72 624	73 003	1,01
ITT Inc.	1 878	97 877	97 254	1,35
Jacobs Engineering Group Inc.	324	23 747	24 796	0,34
JetBlue Airways Corp.	5 154	143 789	155 147	2,15
Johnson Controls International PLC	1 614	91 708	89 260	1,24
Kansas City Southern Industries Inc.	570	65 148	64 937	0,90
KBR Inc.	4 452	98 049	99 764	1,38
Kirby Corp.	1 428	125 495	127 501	1,77
Lincoln Electric Holdings Inc.	270	26 503	27 794	0,39

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Lockheed Martin Corp.	138	45 019	46 310	0,64
ManpowerGroup Inc.	930	103 206	110 969	1,54
Middleby Corp. (The)	432	74 053	74 713	1,03
MSC Industrial Direct Co. Inc., catégorie A	456	51 627	56 566	0,78
Nordson Corp.	894	123 876	134 497	1,86
Norfolk Southern Corp.	552	75 830	80 095	1,11
Northrop Grumman Corp.	78	22 500	24 357	0,34
Old Dominion Freight Line Inc.	984	105 870	113 343	1,57
Oshkosh Corp., catégorie B	600	48 510	52 049	0,72
Paccar Inc.	576	48 267	49 418	0,68
Parker Hannifin Corp.	132	23 359	24 812	0,34
Quanta Services Inc.	2 406	103 851	112 580	1,56
Raytheon Co.	246	45 467	46 901	0,65
Regal-Beloit Corp.	1 134	102 743	105 438	1,46
Republic Services Inc.	1 056	74 183	80 888	1,12
Rockwell Automation Inc.	138	23 629	24 902	0,34
Roper Industries Inc.	90	22 033	22 123	0,31
Ryder System Inc.	1 020	101 506	101 946	1,41
Snap-On Inc.	222	48 828	51 050	0,71
Spirit Aerosystems Holdings Inc., catégorie A	1 998	144 402	156 531	2,17
Spirit Airlines Inc.	2 088	146 315	162 208	2,25
Stanley Black & Decker Inc.	546	85 466	84 078	1,16
Stericycle Inc.	210	21 279	21 722	0,30
Terex Corp.	2 100	82 174	88 901	1,23
Textron Inc.	1 692	101 113	110 317	1,53
Toro Co. (The)	1 140	76 763	85 638	1,19
TransDigm Group Inc.	336	115 174	112 313	1,56
Trinity Industries Inc.	3 678	130 609	137 086	1,90
Union Pacific Corp.	348	46 068	48 444	0,67
United Continental Holdings Inc.	1 692	145 353	165 566	2,29
United Parcel Service Inc., catégorie B	156	23 625	24 012	0,33
United Rentals Inc.	1 134	144 075	160 752	2,23
United Technologies Corp.	168	23 959	24 726	0,34
Waste Management Inc.	264	23 599	25 135	0,35
WESCO International Inc.	1 446	127 347	129 205	1,79
Xylem Inc.	1 692	111 870	112 498	1,56
		6 087 622	6 390 769	88,50
Technologies de l'information – 7,99 %				
Accenture PLC, catégorie A	276	43 713	43 405	0,60
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	1 686	76 967	81 652	1,13
Flir Systems Inc.	1 074	49 037	52 186	0,72
Keysight Technologies Inc.	2 802	127 569	137 580	1,91
Trimble Inc.	2 358	92 884	95 454	1,32
Xerox Corp.	6 648	83 782	77 924	1,08
Zebra Technologies Corp., catégorie A	768	81 699	88 432	1,23
		555 651	576 633	7,99
Matières – 0,56 %				
Avery Dennison Corp.	432	39 868	40 729	0,56
		39 868	40 729	0,56
Total des placements		6 881 392	7 195 613	99,65
Coûts de transaction		(259)		
Autres actifs, moins les passifs			25 362	0,35
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		6 881 133	7 220 975	100,00

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	8 869 607	4 588 312
Trésorerie	61 877	98 163
Dividendes courus à recevoir	3 249	2 667
Autres actifs	1 179	141
	8 935 912	4 689 283
Passif		
Charges à payer	5 960	14 487
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	–	37 437
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	43 750	20 000
	49 710	71 924
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 886 202	4 617 359
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	8 886 202	4 617 359
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	350 000	200 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie Ordinaire	25,39	23,09

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Produits		
Dividendes	98 129	171 746
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net réalisé à la vente de placements	143 210	474 664
Perte nette réalisée sur les dérivés	–	(185 633)
Profit net de change réalisé	1 633	1 840
Variation nette de la plus-value latente des placements	490 877	93 398
Variation nette de la moins-value latente des dérivés	–	(2 190)
	733 849	553 825
Profit (perte) de change sur la trésorerie	29	(2 023)
	733 878	551 802
Charges [note 7]		
Frais de gestion	35 007	29 516
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	3 533	2 186
Charges liées à la TVH	3 414	3 696
Coûts liés au comité d'examen indépendant	992	816
Charges d'intérêts	28	503
	42 974	36 717
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(992)	(816)
	41 982	35 901
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	691 896	515 901
Retenues d'impôt à la source	(14 305)	(6 906)
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	677 591	508 995
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	677 591	508 995
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	3,10	2,70

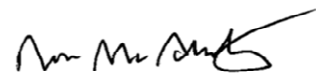
Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,

Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	4 617 359	2 195 622
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	677 591	508 995
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	4 748 170	7 631 818
Distributions réinvesties	–	485 327
Rachat de parts	(1 069 968)	(5 699 076)
	3 678 202	2 418 069
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(43 911)	(395 119)
Gains en capital	–	(110 147)
Remboursement de capital	(43 039)	(61)
	(86 950)	(505 327)
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	4 268 843	2 421 737
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	8 886 202	4 617 359

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

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	677 591	508 995
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit) perte de change sur la trésorerie	(29)	2 023
Profit net réalisé à la vente de placements	(143 210)	(474 664)
Variation de la plus-value latente des placements et des dérivés	(490 877)	(91 208)
Dividendes à recevoir	(582)	(1 876)
Autres actifs	(1 038)	(141)
Autres passifs	(8 527)	11 632
Achat de placements	(10 911 962)	(11 151 784)
Produit de la vente de placements	7 227 317	9 353 168
	(3 651 317)	(1 843 855)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	4 748 170	7 631 818
Montant payé pour le rachat de parts	(1 069 968)	(5 699 076)
Distributions versées aux porteurs de parts	(63 200)	(4 499)
	3 615 002	1 928 243
(Diminution) augmentation de la trésorerie, pour l'exercice	(36 315)	84 388
Profit (perte) de change sur la trésorerie	29	(2 023)
Trésorerie, au début de l'exercice	98 163	15 798
Trésorerie, à la fin de l'exercice	61 877	98 163
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	83 242	162 964

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

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

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 constituants de l'indice applicable et à détenir de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans cet indice, ou encore à investir dans des titres visant à reproduire le rendement de cet indice et à détenir de tels titres. L'indice est issu de l'application de la méthode AlphaDEX^{MC} à l'indice Russell 1000^{MD}, indice boursier représentant le segment à grande capitalisation boursière de l'univers des titres de capitaux propres des États-Unis, et ensuite de la sélection des titres constituants de l'indice parmi les titres admissibles du secteur technologique.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie de la juste valeur, 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 2016 et 2015 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	8 869 607	–	–	8 869 607
	8 869 607	–	–	8 869 607

	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2015			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	4 588 312	–	–	4 588 312
	4 588 312	–	–	4 588 312

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

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 2016 et 2015 :

	31 décembre 2016				31 décembre 2015			
	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation
Ordinaire	200 000	–	(50 000)	350 000	350 000	–	(250 000)	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 :

Catégorie Ordinaire – 0,70 %

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2016 et 2015, les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2016	2015	2016	2015
–	–	–	–

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 2016 et 2015 :

Coûts de transaction (\$)	
2016	2015
3 533	2 186

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 2016 et 2015, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2016 et 2015 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2016	2015	2016	2015
35 007	29 516	5 275	12 820

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2016, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des fluctuations des devises. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2016, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 ^{MD} Technology	406 099	(406 099)	202 240	(202 240)
Indice Russell 1000 ^{MD}	467 414	(467 414)	224 635	(224 635)
Indice S&P 500 Information Technology	409 210	(409 210)	202 240	(202 240)

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015 :

	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Exposition au risque de change (\$)	% de l'actif net	Exposition au risque de change (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	8 875 630	99,88 %	4 591 643	99,44 %

Au 31 décembre 2016, 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 88 756 \$ (31 décembre 2015 – 45 916 \$). 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 2016 et 2015 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Technologies de l'information	98,34	94,66
Biens de consommation discrétionnaire	1,47	–
Soins de santé	–	0,65
Services de télécommunications	–	4,06
Total	99,81	99,37

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
TITRES DE CAPITAUX PROPRES				
Biens de consommation discrétionnaire – 1,47 %				
Groupon Inc.	29 245	195 397	130 363	1,47
		195 397	130 363	1,47
Technologies de l'information – 98,34 %				
Activision Blizzard Inc.	2 550	128 469	123 632	1,39
Adobe Systems Inc.	781	102 277	107 954	1,21
Akamai Technologies Inc.	1 066	77 992	95 437	1,07
Alphabet Inc., catégorie A	70	71 675	74 479	0,84
Amdocs Ltd.	1 464	111 257	114 498	1,29
Amphenol Corp., catégorie A	1 305	109 843	117 745	1,32
Analog Devices Inc.	438	36 124	42 706	0,48
ANSYS Inc.	305	36 930	37 875	0,43
Apple Inc.	749	103 574	116 474	1,31
Applied Materials Inc.	4 995	161 266	216 420	2,44
Arista Networks Inc.	1 770	202 968	229 973	2,59
ARRIS Group Inc.	5 316	196 950	215 054	2,42
Arrow Electronics Inc.	2 354	191 642	225 351	2,54
Autodesk Inc.	1 171	113 712	116 362	1,31
Avnet Inc.	3 668	203 396	234 472	2,64
Broadcom Ltd.	655	135 574	155 458	1,75
Brocade Communications Systems Inc.	12 238	165 111	205 228	2,31
CA Inc.	2 561	105 072	109 242	1,23
Cadence Design Systems Inc.	1 106	34 878	37 451	0,42
CDK Global Inc.	985	72 048	78 941	0,89
CDW Corp.	3 294	193 804	230 378	2,59
Cisco Systems Inc.	3 561	136 840	144 487	1,63
Citrix Systems Inc.	663	70 414	79 502	0,89
Cognex Corp.	1 603	101 572	136 927	1,54
CommScope Holding Inc.	938	37 452	46 850	0,53
Coming Inc.	6 368	186 175	207 508	2,34
Dolby Laboratories Inc., catégorie A	1 040	59 101	63 101	0,71
DST Systems Inc.	239	34 836	34 384	0,39
Electronic Arts Inc.	661	67 704	69 899	0,79
F5 Network Inc.	227	36 127	44 108	0,50
Facebook Inc., catégorie A	881	132 926	136 090	1,53
Fortinet Inc.	1 529	68 050	61 834	0,70
GoDaddy Inc., catégorie A	3 271	140 801	153 494	1,73
HP Inc.	1 818	38 492	36 223	0,41
IAC/InterActiveCorp.	1 356	107 947	117 959	1,33
Intel Corp.	2 992	131 171	145 704	1,64
International Business Machines Corp.	356	73 182	79 340	0,89
Intuit Inc.	257	37 075	39 547	0,44
IPG Photonics Corp.	1 029	117 227	136 376	1,53
Jabil Circuit Inc.	5 177	142 705	164 528	1,85
Juniper Networks Inc.	4 695	152 291	178 144	2,00
Lam Research Corp.	1 590	184 713	225 714	2,54
Leidos Holdings Inc.	2 610	162 773	179 211	2,02
Linear Technology Corp.	1 429	103 704	119 628	1,35
Maxim Integrated Products Inc.	707	37 161	36 613	0,41
Microchip Technology Inc.	2 424	196 348	208 781	2,35
Micron Technology Inc.	6 353	141 367	186 974	2,10

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016 (suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Motorola Solutions Inc.	370	36 929	41 178	0,46
NCR Corp.	3 509	150 370	191 093	2,15
NVIDIA Corp.	2 198	171 757	315 005	3,54
ON Semiconductor Corp.	12 225	164 924	209 441	2,36
Oracle Corp.	1 438	75 255	74 237	0,84
Palo Alto Networks Inc.	177	36 754	29 718	0,33
PTC Inc.	1 912	113 037	118 782	1,34
Qorvo Inc.	1 520	105 720	107 613	1,21
Qualcomm Inc.	1 237	99 290	108 288	1,22
Red Hat Inc.	349	36 508	32 660	0,37
Sabre Corp.	1 002	35 475	33 566	0,38
ServiceNow Inc.	1 427	147 924	142 433	1,60
Skyworks Solutions Inc.	1 484	131 707	148 759	1,67
Splunk Inc.	963	75 214	66 135	0,74
SS&C Technologies Holdings Inc.	878	37 461	33 715	0,38
Symantec Corp.	2 250	75 070	72 171	0,81
Synopsys Inc.	1 903	135 406	150 391	1,69
Tableau Software Inc.	511	35 238	28 919	0,33
Teradata Corp.	1 822	71 475	66 466	0,75
Texas Instruments Inc.	1 207	102 599	118 254	1,33
Twitter Inc.	3 675	114 618	80 428	0,90
Tyler Technologies Inc.	330	70 594	63 258	0,71
VMware Inc., catégorie A	1 155	104 683	122 091	1,37
Western Digital Corp.	966	74 611	88 131	0,99
Workday Inc., catégorie A	1 232	143 019	109 322	1,23
Xilinx Inc.	1 039	67 813	84 217	0,95
Yelp Inc.	3 612	172 183	184 917	2,08
		7 838 350	8 739 244	98,34
Total des placements		8 033 747	8 869 607	99,81
Coûts de transaction		(1 388)		
Autres actifs, moins les passifs			16 595	0,19
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		8 032 359	8 886 202	100,00

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	1 216 696	1 051 423
Trésorerie	16 598	10 726
Dividendes courus à recevoir	1 355	1 866
Autres actifs	81	76
	1 234 730	1 064 091
Passif		
Charges à payer	812	2 224
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	6 250	–
	7 062	2 224
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 227 668	1 061 867
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	1 227 668	1 061 867
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	50 000	50 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie Ordinaire	24,55	21,24

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

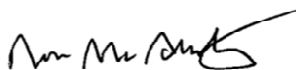
	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Produits		
Dividendes	46 337	64 727
Autres produits	63	–
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net réalisé à la vente de placements	151 090	252 199
Perte nette réalisée sur les dérivés	–	(177 138)
Profit net de change réalisé	201	2 780
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	68 698	(111 414)
Variation nette de la moins-value latente des dérivés	–	(2 090)
	266 389	29 064
Profit de change sur la trésorerie	65	1 795
	266 454	30 859
Charges [note 7]		
Frais de gestion	9 300	12 552
Charges liées à la TVH	1 113	1 555
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	698	1 943
Coûts liés au comité d'examen indépendant	269	345
Charges d'intérêts	12	24
	11 392	16 419
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(269)	(405)
	11 123	16 014
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	255 331	14 845
Retenues d'impôt à la source	(6 972)	(7 872)
Charge d'impôt sur le résultat	–	(60)
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	248 359	6 913
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	248 359	6 913
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	4,29	0,08

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice	1 061 867	2 113 978
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	248 359	6 913
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	1 089 160	–
Distributions réinvesties	80 199	181 826
Rachat de parts	(1 147 733)	(1 020 024)
	21 626	(838 198)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(45 714)	(181 826)
Gains en capital	(54 637)	–
Remboursement de capital	(3 833)	(39 000)
	(104 184)	(220 826)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	165 801	(1 052 111)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice	1 227 668	1 061 867

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

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

	31 décembre 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	248 359	6 913
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Profit de change sur la trésorerie	(65)	(1 795)
Profit net réalisé à la vente de placements	(151 090)	(252 199)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(68 698)	113 504
Dividendes à recevoir	511	2 981
Autres actifs	(5)	(76)
Autres passifs	(1 412)	(515)
Achat de placements	(1 937 144)	(2 073 151)
Produit de la vente de placements	1 991 659	3 275 193
	82 115	1 070 855
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	1 089 160	–
Montant payé pour le rachat de parts	(1 147 733)	(1 020 024)
Distributions versées aux porteurs de parts	(17 735)	(54 299)
	(76 308)	(1 074 323)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	5 807	(3 468)
Profit de change sur la trésorerie	65	1 795
Trésorerie, au début de l'exercice	10 726	12 399
Trésorerie, à la fin de l'exercice	16 598	10 726
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	39 876	59 836

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

FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

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

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie de la juste valeur, 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 2016 et 2015 :

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

	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2015			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	1 051 423	–	–	1 051 423
	1 051 423	–	–	1 051 423

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

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 2016 et 2015 :

	31 décembre 2016				31 décembre 2015			
	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation
Ordinaire	50 000	–	(50 000)	50 000	–	–	(50 000)	50 000

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

Catégorie Ordinaire – 0,70 %

FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2016 et 2015, les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2016	2015	2016	2015
32 912	–	–	51 233

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 2016 et 2015 :

Coûts de transaction (\$)	
2016	2015
698	1 943

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 2016 et 2015, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2016 et 2015 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2016	2015	2016	2015
9 300	12 552	719	1 968

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2016, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des fluctuations des devises. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2016, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 ^{MD} Utilities	55,306	(55,306)	49 271	(49 271)
Indice Russell 1000 ^{MD}	41 863	(41 863)	39 873	(39 873)
Indice S&P 500 Utilities	49 168	(49 168)	44 492	(44 492)

FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015 :

	Au 31 décembre 2016		Au 31 décembre 2015	
	Exposition au risque de change (\$)	% de l'actif net	Exposition au risque de change (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	1 217 627	99,18 %	1 060 946	99,91 %

Au 31 décembre 2016, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 12 176 \$ (31 décembre 2015 – 10 609 \$). 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 2016 et 2015 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Services publics	64,70	87,36
Services de télécommunications	34,41	11,66
Total	99,11	99,02

FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
TITRES DE CAPITAUX PROPRES				
Services de télécommunications – 34,41 %				
AT&T Inc.	1 029	51 147	58 759	4,79
CenturyLink Inc.	1 524	60 826	48 659	3,96
Frontier Communications Corp.	7 033	46 447	31 917	2,60
Level 3 Communications Inc.	901	61 768	68 180	5,55
Sprint Corp.	3 783	18 226	42 767	3,48
Telephone and Data Systems Inc.	1 538	53 048	59 616	4,86
T-Mobile US Inc.	895	48 290	69 108	5,63
Zayo Group Holdings Inc.	985	35 253	43 458	3,54
		375 005	422 464	34,41
Services publics - 64,70 %				
Alliant Energy Corp.	382	17 240	19 433	1,58
Ameren Corp.	595	34 274	41 909	3,41
American Electric Power Co. Inc.	456	33 701	38 547	3,14
Atmos Energy Corp.	98	9 122	9 757	0,79
Calpine Corp.	1 157	24 835	17 756	1,45
CMS Energy Corp.	174	9 263	9 723	0,79
Consolidated Edison Inc.	333	28 948	32 942	2,68
DTE Energy Co.	156	16 356	20 633	1,68
Duke Energy Corp.	366	36 218	38 143	3,11
Edison International	202	17 582	19 525	1,59
Entergy Corp.	327	31 765	32 257	2,63
Eversource Energy	463	31 316	34 333	2,80
Exelon Corp.	879	37 059	41 885	3,41
Great Plains Energy Inc.	1 532	53 713	56 257	4,58
Hawaiian Electric Industries Inc.	840	33 838	37 297	3,04
MDU Resources Group Inc.	288	7 099	11 125	0,91
NextEra Energy Inc.	60	8 312	9 624	0,78
NiSource Inc.	303	9 129	9 007	0,73
OGE Energy Corp.	231	8 650	10 375	0,85
PG&E Corp.	239	16 549	19 501	1,59
Pinnacle West Capital Corp.	385	32 999	40 335	3,29
PPL Corp.	846	35 942	38 677	3,15
Public Services Enterprise Group Inc.	998	52 699	58 798	4,79
SCANA Corp.	202	15 183	19 875	1,62
Southern Co.	285	18 595	18 823	1,53
UGI Corp.	323	17 408	19 984	1,63
Vectren Corp.	500	28 849	35 010	2,85
WEC Energy Group Inc.	122	9 215	9 607	0,78
Westar Energy Inc.	129	6 950	9 760	0,80
Xcel Energy Inc.	610	31 159	33 334	2,72
		713 968	794 232	64,70
Total des placements		1 088 973	1 216 696	99,11
Coûts de transaction		(192)		
Autres actifs, moins les passifs			10 972	0,89
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 088 781	1 227 668	100,00

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

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2016

	31 décembre 2016 (\$)
Actif	
Placements (actifs financiers non dérivés)	994 705
Trésorerie	5 944
Dividendes courus à recevoir	2 831
Actifs dérivés	9 044
	1 012 524
Passif	
Charges à payer	292
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	6 000
	6 292
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 006 232
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie	
Catégorie Ordinaire	1 006 232
Parts rachetables en circulation [note 6]	
Catégorie Ordinaire	50 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie	
Catégorie Ordinaire	20,12

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période allant du 29 septembre 2016 au 31 décembre 2016

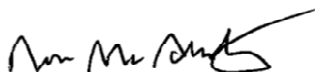
	31 décembre 2016 (\$)
Produits	
Dividendes	4 087
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés	
Profit net réalisé à la vente de placements	13 798
Perte nette réalisée sur les dérivés	(29 337)
Perte nette de change réalisée	(5)
Variation nette de la plus-value latente des placements	16 106
Variation nette de la plus-value latente des dérivés	9 044
	13 693
Profit de change sur la trésorerie	1
	13 694
Charges [note 7]	
Frais de gestion	765
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	594
Charges liées à la TVH	100
Coûts liés au comité d'examen indépendant	46
Charges d'intérêts	3
	1 508
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(46)
	1 462
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 232
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie	
Catégorie Ordinaire	12 232
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	
Catégorie Ordinaire	0,24

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour la période allant du 29 septembre 2016 au 31 décembre 2016

	31 décembre 2016 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période	–
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 232
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]	
Produit de l'émission de parts	1 000 020
Distributions réinvesties	37 470
Rachat de parts	(20)
	1 037 470
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :	
Revenu net de placement	(36 217)
Gains en capital	(7 253)
	(43 470)
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période	1 006 232
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période	1 006 232

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

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour la période allant du 29 septembre 2016 au 31 décembre 2016

	31 décembre 2016 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 232
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :	
Profit de change sur la trésorerie	(1)
Profit net réalisé à la vente de placements	(13 798)
Variation de la plus-value latente des placements et des dérivés	(25 150)
Dividendes à recevoir	(2 831)
Autres passifs	292
Achat de placements	(1 632 742)
Produit de la vente de placements	667 941
	(994 057)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	
Montant reçu de l'émission de parts	1 000 020
Montant payé pour le rachat de parts	(20)
	1 000 000
Augmentation de la trésorerie, pour la période	5 943
Profit de change sur la trésorerie	1
Trésorerie, au début de la période	–
Trésorerie, à la fin de la période	5 944
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	1 256

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

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour la période close le 31 décembre 2016

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB First Trust cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement d'un indice de rendement global de titres de capitaux propres des États-Unis de secteurs d'activité tournants, déduction faite des charges. Actuellement, le FNB First Trust cherche à reproduire le rendement de l'indice Dorsey Wright® Dynamic U.S. Sector Focus Five, déduction faite des charges, et il cherchera généralement à couvrir la quasi-totalité de son exposition aux fluctuations du dollar américain par rapport au dollar canadien. Le FNB First Trust investira dans les titres constituant de l'indice et détiendra de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans l'indice. L'indice sera constitué d'un panier pondéré également de FNB qui procurent une exposition à un ensemble diversifié de secteurs d'activité au sein des marchés boursiers des États-Unis et pourrait procurer une exposition à des équivalents de trésorerie aux États-Unis.

B. CONTRATS DE CHANGE À TERME (NOTE 4) – Le tableau ci-dessous présente des renseignements sur les contrats de change à terme du FNB First Trust pour la période close le 31 décembre 2016 :

31 décembre 2016		
Montant du contrat (\$)	% de l'actif net	Plus-value (moins-value) (\$)
1 011 500	100,52 %	9 044

C. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie de la juste valeur, 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 2016 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2016			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	944 705	–	–	944 705
Actifs dérivés	–	9 044	–	9 044
	944 705	9 044	–	1 003 749

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 31 décembre 2016.

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

D. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 31 décembre 2016 :

	31 décembre 2016			
	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation
Ordinaire	50 001	–	(1)	50 000

FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour la période close le 31 décembre 2016

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

Catégorie Ordinaire – 0,30 %

F. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Au 31 décembre 2016, aucune perte en capital ni aucune perte autre qu'en capital n'avait été comptabilisée.

G. 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 2016 :

Coûts de transaction (\$)
2016
594

H. 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 2016, y compris les montants impayés au 31 décembre 2016 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)	Frais de gestion à payer (\$)
2016	2016
765	259

I. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2016, 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 2016, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2016	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Dorsey Wright U.S. Sector Focus Five	47 041	(47 041)

FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens)
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour la période close le 31 décembre 2016

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition non couverte du FNB First Trust au risque de change au 31 décembre 2016 :

Au 31 décembre 2016		
	Exposition au risque de change (\$)	
		% de l'actif net
Dollar américain	(1 002 397)	(99,62) %

Au 31 décembre 2016, 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 10 024 \$. 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 2016 :

Au 31 décembre 2016		
	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Placements		
Fonds négociés en Bourse	994 705	98,86 %
Total	994 705	98,86 %

FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens)
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour la période close le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Fonds négociés en Bourse – 98,86 %				
FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	13 178	200 042	193 917	19,27
FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	7 711	198 944	199 488	19,83
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	8 102	188 372	195 019	19,38
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	7 948	191 905	201 797	20,05
FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	8 328	199 522	204 484	20,33
Total des fonds négociés en Bourse		978 785	994 705	98,86
Total des placements		978 785	994 705	98,86
Coûts de transaction		(186)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			9 044	0,90
Autres actifs, moins les passifs			2 483	0,24
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		978 599	1 006 232	100,00

Annexe 1 – Contrat de change

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) (\$)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2017-01-31	USD	746 880	CAD	1 011 500	0,738	0,745	9 044
									9 044

* 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 2016 et au 30 juin 2016

	31 décembre 2016 (\$)	30 juin 2016 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	41 701 759	41 257 504
Trésorerie	53 895	855 022
Dividendes courus à recevoir	98 882	117 962
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	–	6 198 942
Souscriptions à recevoir	–	179
Autres actifs	50 971	45 341
	41 905 507	48 474 950
Passif		
Charges à payer	72 092	230 820
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	–	6 066 640
Rachats à payer	–	100 652
	72 092	6 398 112
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 833 415	42 076 838
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie Conseiller	34 626 123	35 432 854
Catégorie Ordinaire	7 207 292	6 643 984
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Conseiller	1 402 854	1 630 111
Catégorie Ordinaire	247 534	260 571
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie Conseiller	24,68	21,74
Catégorie Ordinaire	29,12	25,50

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour la période close le 31 décembre 2016 et pour l'exercice clos le 30 juin 2016

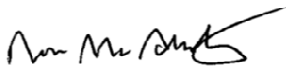
	31 décembre 2016 (\$) 6 mois	30 juin 2016 (\$) 12 mois
Produits		
Dividendes	512 697	1 355 145
Produits d'intérêts aux fins des distributions	–	104 886
Autres produits	17	–
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 905 554	(505 026)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 524 115	(4 196 415)
Variation de la (moins-value) plus-value latente des devises	(207)	1 359
	5 942 176	(3 240 051)
Profit de change sur la trésorerie	72	750
	5 942 248	(3 239 301)
Charges [note 7]		
Frais de gestion	375 422	908 304
Autres charges	40 660	31 260
Charges liées à la TVH	40 601	113 038
Honoraires d'audit	17 680	11 680
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	7 947	17 742
Droits de garde	2 325	109 307
Honoraires du fiduciaire	2 500	5 000
Coûts liés au comité d'examen indépendant	(298)	13 470
Coûts liés à la présentation de l'information aux porteurs de titres	(1 012)	50 027
	485 825	1 259 829
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 456 423	(4 499 130)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Conseiller	4 556 160	(3 901 540)
Catégorie Ordinaire	900 263	(597 590)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Conseiller	3,01	(2,07)
Catégorie Ordinaire	3,62	(2,06)

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

FNB canadien de puissance du capital First Trust

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

Pour la période close le 31 décembre 2016 et pour l'exercice clos le 30 juin 2016

	31 décembre 2016 (\$) 6 mois Catégorie Conseiller	30 juin 2016 (\$) 12 mois Catégorie Conseiller	31 décembre 2016 (\$) 6 mois Catégorie Ordinaire	30 juin 2016 (\$) 12 mois Catégorie Ordinaire
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période/l'exercice	35 432 854	49 649 866	6 643 984	8 258 335
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 556 160	(3 901 540)	900 263	(597 590)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts rachetables	958 994	922 059	1 266 036	1 493 469
Rachat de parts rachetables	(6 321 885)	(11 237 531)	(1 602 991)	(2 510 230)
	(5 362 891)	(10 315 472)	(336 955)	(1 016 761)
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période/l'exercice	(806 731)	(14 217 012)	563 308	(1 614 351)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période/l'exercice	34 626 123	35 432 854	7 207 292	6 643 984
			31 décembre 2016 (\$) 6 mois Total (\$)	30 juin 2016 (\$) 12 mois Total (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période/l'exercice			42 076 838	57 908 201
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			5 456 423	(4 499 130)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts rachetables			2 225 030	2 415 528
Rachat de parts rachetables			(7 924 876)	(13 747 761)
			(5 699 846)	(11 332 233)
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période/l'exercice			(243 423)	(15 831 363)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période/l'exercice			41 833 415	42 076 838

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

FNB canadien de puissance du capital First Trust

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour la période close le 31 décembre 2016 et pour l'exercice clos le 30 juin 2016

	31 décembre	30 juin
	2016 (\$)	2016 (\$)
	6 mois	12 mois
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 456 423	(4 499 130)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Profit de change sur la trésorerie	(72)	(750)
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur placements	(1 905 554)	505 026
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 524 115)	4 196 415
Intérêts à recevoir	-	80 173
Dividendes à recevoir	19 080	(117 962)
Autres actifs et passifs	(164 359)	1 153
Achat de placements	(17 295 177)	(19 710 333)
Produit de la vente de placements	22 412 894	31 070 664
	4 999 120	11 525 256
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	2 225 209	2 445 192
Montant payé pour le rachat de parts	(8 025 528)	(13 783 588)
	(5 800 319)	(11 338 396)
(Diminution) augmentation de la trésorerie, pour la période/l'exercice	(801 199)	186 860
Profit de change sur la trésorerie	72	750
Trésorerie, au début de la période/l'exercice	855 022	667 412
Trésorerie, à la fin de la période/l'exercice	53 895	855 022
Intérêts reçus	-	185 059
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	531 777	1 237 183

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

FNB canadien de puissance du capital First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour la période close le 31 décembre 2016

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB First Trust vise à procurer aux porteurs de parts une valorisation du 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 de la juste valeur, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour le semestre clos le 31 décembre 2016 et l'exercice clos le 30 juin 2016 :

Actifs financiers à la juste valeur (\$)				
Au 31 décembre 2016				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	41 701 759	–	–	41 701 759
	41 701 759	–	–	41 701 759

Actifs financiers à la juste valeur (\$)				
Au 30 juin 2016				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	41 257 504	–	–	41 257 504
	41 257 504	–	–	41 257 504

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

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de 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 du semestre clos le 31 décembre 2016 et de l'exercice clos le 30 juin 2016 :

	31 décembre 2016				30 juin 2016			
	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	Parts rachetables rachetées	En circulation
Conseiller	40 551	–	(267 808)	1 402 854	40 933	–	(508 585)	1 630 111
Ordinaire	46 268	–	(59 306)	247 534	56 941	–	(97 153)	260 571

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

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

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

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2016 et 2015, les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2016	2015	2016	2015
26 164 485	52 328 969	–	–

FNB canadien de puissance du capital First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour la période close le 31 décembre 2016

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 du semestre clos le 31 décembre 2016 et de l'exercice clos le 30 juin 2016 :

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

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

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
31 décembre 2016	30 juin 2016	31 décembre 2016	30 juin 2016
375 422	908 304	21 683	29 296

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2016, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des fluctuations des devises. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2016, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

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

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

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

FNB canadien de puissance du capital First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour la période close le 31 décembre 2016

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2016

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
TITRES DE CAPITAUX PROPRES				
Biens de consommation discrétionnaire – 15,45 %				
Société Canadian Tire Limitée, catégorie A	11 787	1 496 797	1 641 575	3,92
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	45 709	1 676 149	1 558 220	3,73
Linamar Corp.	28 182	1 664 680	1 625 820	3,89
Magna International Inc., catégorie A	28 077	1 012 355	1 636 889	3,91
		5 849 981	6 462 504	15,45
Biens de consommation courante – 8,04 %				
Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	26 880	709 607	1 636 455	3,91
Saputo inc.	36 385	1 388 522	1 728 651	4,13
		2 098 129	3 365 106	8,04
Services financiers – 35,93 %				
Banque de Montréal	17 401	1 234 820	1 680 414	4,02
La Banque de Nouvelle-Écosse	21 868	1 307 082	1 634 852	3,91
Banque Canadienne Impériale de Commerce	14 969	1 427 428	1 640 004	3,92
Great-West Lifeco Inc.	46 824	1 583 511	1 646 800	3,94
Intact Corporation Financière	17 961	1 622 826	1 726 052	4,12
Banque Nationale du Canada	30 467	1 619 044	1 661 365	3,97
Banque Royale du Canada	18 398	1 091 228	1 671 826	4,00
Financière Sun Life inc.	32 716	1 424 961	1 686 510	4,03
La Banque Toronto-Dominion	25 394	1 093 508	1 681 591	4,02
		12 404 408	15 029 414	35,93
Produits industriels – 11,93 %				
CAE Inc.	88 938	1 402 655	1 670 256	3,99
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	18 685	1 403 139	1 688 376	4,04
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	8 519	1 237 252	1 631 900	3,90
		4 043 046	4 990 532	11,93
Technologies de l'information – 16,24 %				
Celestica Inc.	105 103	1 671 726	1 672 189	4,00
Groupe CGI Inc., catégorie A	25 901	949 996	1 669 060	3,99
Kinaxis Inc.	27 820	1 466 779	1 738 750	4,16
Open Text Corp.	20 662	969 471	1 713 293	4,09
		5 057 972	6 793 292	16,24
Matières – 8,09 %				
CCL Industries Inc., catégorie B	7 286	647 012	1 922 047	4,59
Kirkland Lake Gold Ltd.	208 506	1 677 537	1 463 712	3,50
		2 324 549	3 385 759	8,09
Services de télécommunications – 4,01 %				
BCE Inc.	28 867	1 697 472	1 675 152	4,01
		1 697 472	1 675 152	4,01
Total des placements				
		33 475 557	41 701 759	99,69
Coûts de transaction		(14 046)		
Autres actifs, moins les passifs			131 656	0,31
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		33 461 511	41 833 415	100,00

Fonds négociés en Bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

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 14 novembre 2016. Les parts des FNB First Trust sont cotées à la Bourse de Toronto (« TSX »).

Nom du FNB First Trust	Symbole boursier à la TSX		Date de constitution
	Ordinaire	Conseiller	
Fonds de dividendes			
FNB First Trust AlphaDEX ^{MC} dividendes canadiens	FDY	FDY.A	15 mai 2013
FNB First Trust AlphaDEX ^{MC} dividendes américains (couvert en dollars canadiens)	FUD	FUD.A	15 mai 2013
FNB First Trust AlphaDEX ^{MC} dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens)	FDE	FDE.A	15 mai 2013
FINB First Trust AlphaDEX ^{MC} dividendes européens (couvert en dollars canadiens)	EUR	EUR.A	4 février 2014
Fonds gérés activement			
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)	FSL	FSL.A	28 août 2013
FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens)*	FSD	FSD.A	20 mai 2011
FNB canadien de puissance du capital First Trust**	FST	FST.A	30 novembre 2001
Fonds de revenu			
FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust	ETP	ETP.A	23 juillet 2014
FINB obligataire tactique First Trust	FTB	–	19 juin 2015
Fonds sectoriels américains			
FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHF	–	30 octobre 2014
FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHE	–	30 octobre 2014
FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHD	–	30 octobre 2014
FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHC	–	30 octobre 2014
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHH	–	30 octobre 2014
FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHM	–	30 octobre 2014
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHG	–	30 octobre 2014
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHQ	–	30 octobre 2014
FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHU	–	30 octobre 2014
Fonds spécialisé			
FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens)	FSR	–	29 septembre 2016

* Le 25 janvier 2016, le FNB First Trust a été converti, passant d'un fonds à capital fixe à un fonds négocié en Bourse. Sa dénomination a changé, passant de First Trust Advantaged Short Duration High Yield Bond Fund à FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens). Dans le cadre de la conversion, les parts de chaque catégorie du FNB First Trust ont été consolidées à raison de deux pour une. Désormais, l'exercice du FNB First Trust se clôture le 31 décembre, conformément à la déclaration de fiducie.

**Le 14 novembre 2016, le FNB First Trust a été converti, passant d'un fonds commun de placement à un fonds négocié en Bourse. Sa dénomination a changé, passant de Portefeuille canadien de puissance du capital First Trust à FNB canadien de puissance du capital First Trust. Désormais, l'exercice du FNB First Trust se clôture le 31 décembre, conformément à la déclaration de fiducie.

Fonds négociés en Bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

Bon nombre des FNB First Trust offrent deux catégories de parts rachetables : Ordinaire et Conseiller. Les fonds sectoriels américains, le FINB obligataire tactique First Trust et le FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens) n'offrent qu'une seule catégorie de parts rachetables. L'ensemble des parts sont désignées collectivement comme les « parts ».

La Société de gestion de portefeuilles FT Canada est le fiduciaire, gestionnaire et promoteur (le « gestionnaire ») 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 3001, Scotia Plaza, Box 312, Toronto (Ontario) M5H 3Y2. Le gestionnaire a autorisé la publication des états financiers le 31 mars 2017.

Les objectifs de placement de chaque FNB First Trust sont présentés dans les renseignements précis de leurs notes annexes respectives.

2. MODE DE PRÉSENTATION

L'information fournie dans les présents états financiers et les notes annexes est présentée aux 31 décembre 2016 et 2015 et pour les périodes closes à ces dates, sauf dans le cas des FNB FSD et FST, dont la date de fin d'exercice a été changée, passant du 30 juin au 31 décembre. Les chiffres de l'exercice considéré pour ces deux FNB sont présentés pour le semestre clos le 31 décembre 2016 et les chiffres correspondants portent sur l'exercice complet clos le 30 juin 2016. L'objectif de ces modifications était de faire concorder les dates de fin d'exercice des FNB FSD et FST avec celles des autres FNB First Trust.

Les présents états financiers annuels ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »).

Ces états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique, à l'exception de la réévaluation de certains instruments financiers. Le coût historique est généralement fondé sur la juste valeur de la contrepartie versée pour les actifs.

Modifications à IAS 1 – Initiative concernant les informations à fournir

Les FNB First Trust ont appliqué ces modifications pour la première fois au cours de l'exercice considéré. Les modifications précisent qu'une entité n'est pas tenue de fournir une information particulière en vertu d'une IFRS si cette information n'est pas significative, et fournit des directives sur les méthodes de regroupement et de ventilation aux fins de la présentation de l'information. Toutefois, les modifications rappellent qu'une entité doit se demander s'il convient de fournir des informations supplémentaires lorsque le simple respect des dispositions particulières des IFRS ne permet pas aux utilisateurs des états financiers de comprendre l'incidence de transactions particulières, d'autres événements ou conditions sur sa situation financière et sa performance financière.

En ce qui a trait à la structure des états financiers, les modifications présentent des exemples d'organisation ou de regroupement des notes.

L'application de ces modifications n'a pas eu d'incidence sur la performance financière ou la situation financière des FNB First Trust.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

Fonds négociés en Bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

Instruments financiers

i) Classement

Les FNB First Trust classent les placements dans des titres de capitaux propres ou d'emprunt, dans les fonds d'investissement à capital variable et dans les instruments dérivés à titre d'actifs ou de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net. Ces actifs et ces passifs financiers sont détenus à des fins de transaction ou désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net au moment de leur établissement.

Des actifs ou des passifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils ont été acquis ou contractés principalement en vue d'être vendus ou rachetés dans un proche avenir ou si, lors de la comptabilisation initiale, ils font partie d'un portefeuille d'instruments financiers identifiés que les FNB First Trust gèrent ensemble et qui présentent des indications d'un profil récent de prise de bénéfices à court terme. Tous les dérivés sont également classés dans cette catégorie. Les FNB First Trust ne classent aucun dérivé comme couverture dans le cadre d'une relation de couverture.

Les actifs et les passifs financiers initialement désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net sont ceux qui sont gérés et dont le rendement est évalué en fonction de la juste valeur conformément à la stratégie de placement des FNB First Trust, tel qu'il est décrit dans leur prospectus, et les renseignements à l'égard de ces actifs et de ces passifs financiers, ainsi que d'autres renseignements financiers pertinents, sont évalués à la juste valeur par la direction des FNB First Trust. Toutes les positions acheteur sur des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe sont également classées dans cette catégorie.

Tous les autres actifs et passifs financiers sont classés dans les prêts et créances et les autres passifs financiers. Les prêts et créances et les autres passifs financiers sont évalués au coût amorti.

ii) Comptabilisation et évaluation

Les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont initialement comptabilisés à la date de transaction, soit la date à laquelle les FNB First Trust deviennent partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les autres actifs et passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle ils sont créés.

Les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont initialement comptabilisés à la juste valeur, et les coûts de transaction sont comptabilisés dans l'état du résultat global. Les actifs et les passifs financiers qui ne sont pas comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net sont initialement comptabilisés à la juste valeur, majorée des coûts de transaction directement attribuables à leur acquisition ou à leur émission.

Après leur comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont évalués à la juste valeur. Le profit net ou la perte nette réalisé(e) à la vente de placements et la variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements découlant des variations de la juste valeur sont inclus dans l'état du résultat global de la période au cours de laquelle ils surviennent. Les dividendes reçus ou les intérêts gagnés sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net et les dividendes ou les charges d'intérêts liés aux passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont présentés dans un poste distinct de l'état du résultat global. La méthode de détermination de la juste valeur est décrite à la note iv) ci-dessous.

iii) Décomptabilisation

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir les flux de trésorerie liés aux placements ont expiré ou que le FNB First Trust a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété.

Les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont décomptabilisés lorsque l'obligation précisée au contrat est exécutée, qu'elle est annulée ou qu'elle expire.

Le profit net ou la perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés est calculé(e) selon la méthode du coût moyen pondéré.

Fonds négociés en Bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

iv) Évaluation de la juste valeur

Pour la majorité des FNB First Trust, les placements dans des titres inscrits à la Bourse sont évalués à leur juste valeur, laquelle est déterminée d'après leur cours de clôture coté à la principale Bourse sur laquelle le titre se négocie. La variation de l'écart entre la juste valeur et le coût moyen est incluse dans l'état du résultat global à titre de plus-value (moins-value) latente des placements.

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui sont négociés sur des marchés actifs (comme des dérivés et des titres cotés en Bourse) est déterminée selon les cours de clôture à la date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la direction déterminera le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur.

La valeur des contrats de change à terme correspond à la valeur de marché en vigueur à la date de l'évaluation. La valeur de ces contrats de change à terme est le profit ou la perte qui serait réalisé si, à la date de l'évaluation, les positions étaient liquidées.

Un instrument financier est considéré comme coté sur un marché actif si des cours sont facilement et régulièrement disponibles auprès d'une Bourse, d'un courtier, d'un négociateur, d'un groupe sectoriel, d'un service d'établissement des prix ou d'un organisme de réglementation et que ces cours représentent des transactions réelles et régulièrement conclues sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Un FNB First Trust utilise diverses méthodes et formule des hypothèses qui sont fondées sur les conditions du marché existantes à la fin de chaque exercice. Les techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers non standardisés, comme les options, les swaps de devises et les autres dérivés négociés sur le marché hors cote, comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à d'autres instruments qui sont quasi identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques d'évaluation utilisées couramment par les intervenants du marché et qui reposent le plus possible sur des données de marché et le moins possible sur des données propres à une entité.

En ce qui concerne les instruments pour lesquels il n'y a pas de marché actif, le FNB First Trust peut utiliser des modèles élaborés à l'interne qui sont habituellement basés sur des méthodes et des techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur. Les modèles d'évaluation sont utilisés principalement pour évaluer les titres de capitaux propres et les titres d'emprunt non cotés pour lesquels les marchés ont été inactifs au cours de l'exercice. Certaines données prises en compte dans les modèles peuvent ne pas être observables sur le marché et, par conséquent, elles font l'objet d'estimations établies selon des hypothèses.

Les données issues d'un modèle représentent toujours une estimation ou une approximation d'une valeur qui ne peut pas être déterminée avec certitude, et les techniques d'évaluation utilisées peuvent ne pas tenir compte de tous les facteurs pertinents aux positions détenues par le FNB First Trust. Par conséquent, les évaluations sont ajustées, au besoin, afin de permettre la prise en compte de facteurs additionnels, notamment le risque lié au modèle, le risque de liquidité et le risque lié à la contrepartie.

IFRS 13 exige que les évaluations de la juste valeur soient présentées selon une hiérarchie à trois niveaux. Le niveau de hiérarchie des justes valeurs au sein duquel doit être classée l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité est déterminé d'après le niveau de données d'entrée le plus bas qui est important pour l'évaluation de la juste valeur. L'appréciation de l'importance d'une donnée précise nécessite l'exercice du jugement et tient compte des facteurs spécifiques à l'actif ou au passif considéré. Ci-après sont présentés les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur, classés parmi ceux dont la juste valeur est fondée sur ce qui suit :

- Niveau 1 – Prix cotés (non rajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation.
- Niveau 2 – Techniques d'évaluation dont la donnée d'entrée du niveau le plus bas qui a une importance pour l'évaluation de la juste valeur est directement ou indirectement observable.
- Niveau 3 – Techniques d'évaluation dont la donnée d'entrée du niveau le plus bas qui a une importance pour l'évaluation de la juste valeur est non observable.

Fonds négociés en Bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

La détermination de ce qui constitue une donnée observable repose en grande partie sur le jugement du FNB First Trust. Ce dernier considère les données observables comme des données de marché aisément disponibles, régulièrement diffusées et mises à jour, fiables et vérifiables, non exclusives et provenant de sources indépendantes qui participent au marché pertinent.

Les données non observables sont utilisées pour évaluer la juste valeur, dans la mesure où les données observables pertinentes ne sont pas disponibles, notamment dans les cas où il n'y a que peu ou pas d'activité sur le marché pour l'actif ou le passif à la date d'évaluation. Cela dit, l'objectif de l'évaluation de la juste valeur demeure le même, à savoir l'estimation d'une valeur de sortie à la date d'évaluation, du point de vue d'un intervenant du marché qui détient l'actif ou qui doit le passif. Donc, les données d'entrée non observables doivent refléter les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif, y compris les hypothèses sur les risques.

Les justes valeurs sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers de façon récurrente, les FNB First Trust déterminent s'il y a eu ou non des transferts entre les niveaux de la hiérarchie en réévaluant le classement (en fonction de la donnée d'entrée du niveau le plus bas qui a une importance pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) au début de chaque période de présentation de l'information financière.

Les valeurs comptables de la trésorerie, des autres actifs, des autres passifs ainsi que de l'obligation des FNB First Trust relativement à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables se rapprochent de leurs justes valeurs en raison de leur échéance à court terme.

Se reporter à la note 5 pour obtenir plus de détails sur les évaluations à la juste valeur des FNB First Trust.

Trésorerie

La trésorerie comprend l'argent en dépôt et les découverts bancaires.

Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille et montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille

Le montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille et le montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille sont comptabilisés dans l'état de la situation financière selon les montants devant être reçus ou payés.

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

La majorité des FNB First Trust offrent deux catégories de parts rachetables : Ordinaire et Conseiller (se reporter à la note 1, « Les fonds négociés en Bourse First Trust »). Les FNB First Trust, qui font partie des fonds sectoriels américains, ainsi que le FINB obligataire tactique First Trust n'offrent qu'une seule catégorie de parts rachetables. 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 8, « Frais de gestion et autres charges »).

Fonds négociés en Bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

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.

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) et le FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens) n'engagent habituellement pas de coûts de transaction, car ils investissent dans des prêts de rang supérieur et des obligations à rendement élevé. Il n'y a pas de coûts de transaction liés à l'achat et à la vente de prêts de rang supérieur et d'obligations à rendement élevé.

Fonds négociés en Bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

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 de la plus-value ou de la moins-value latente des contrats de change à terme 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 le FNB First Trust représentent un engagement ferme visant l'achat ou la vente d'un actif sous-jacent ou d'une devise, à une valeur et à un moment précis déterminés en fonction de la quantité contractuelle ou convenue.

Compensation des instruments financiers

Les actifs et passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière lorsque le FNB First Trust a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il y a une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Estimations et hypothèses comptables critiques

La préparation des états financiers exige de la direction qu'elle fasse preuve de jugement dans l'application de ses méthodes comptables et qu'elle fasse des estimations et formule des hypothèses au sujet d'événements futurs. Les principaux jugements et les principales estimations comptables du FNB First Trust dans la préparation des présents états financiers sont présentés ci-dessous. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Juste valeur des titres qui ne sont pas cotés sur un marché actif

La juste valeur des titres qui ne sont pas cotés sur un marché actif peut être déterminée par les FNB First Trust au moyen de sources de prix réputées fiables (comme des agences d'évaluation) ou des prix indicatifs de teneurs de marchés obligataires ou de marchés de titres d'emprunt. Le FNB First Trust exerce ensuite son jugement et fait des estimations quant à la quantité et à la qualité des sources de prix utilisées. Lorsqu'aucune donnée de marché n'est disponible, le FNB First Trust peut évaluer les positions en utilisant ses propres modèles, qui sont habituellement basés sur des méthodes et des techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur. Les modèles utilisent des données observables, dans la mesure du possible. Toutefois, certains éléments comme le risque de crédit (tant au niveau de l'entité que de la contrepartie), la volatilité et les corrélations exigent de la direction qu'elle fasse des estimations. Toute modification des hypothèses sur ces facteurs pourrait influencer sur la juste valeur présentée des instruments financiers.

La détermination de ce qui constitue une donnée observable repose en grande partie sur le jugement des FNB First Trust. Ces derniers considèrent les données observables comme des données de marché aisément disponibles, régulièrement diffusées et mises à jour, fiables et vérifiables, non exclusives et provenant de sources indépendantes qui participent au marché pertinent. Se reporter à la note 5 pour obtenir plus d'information sur les évaluations à la juste valeur des instruments financiers des FNB First Trust.

Fonds négociés en Bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

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.

5. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les techniques d'évaluation et les données utilisées pour les évaluations à la juste valeur classées au niveau 2 de la hiérarchie sont présentées ci-dessous.

Titres d'emprunt non cotés

L'évaluation des titres d'emprunt non cotés se fonde sur les cours fournis par une société de service d'établissement des prix indépendante et réputée qui évalue les titres en fonction des transactions récentes et des cours fournis par des intervenants du marché, ainsi que sur l'intégration de données de marché observables et l'application des pratiques normales du marché.

Prêts de rang supérieur

Les prêts de premier rang dans lesquels les FNB First Trust investissent ne sont cotés sur aucune Bourse ou chambre de commerce. Les prêts de rang supérieur sont habituellement achetés et vendus par des investisseurs institutionnels dans le cadre de transactions négociées individuellement de gré à gré qui fonctionnent, à de nombreux égards, comme un marché secondaire hors cote, bien qu'il n'existe habituellement aucun teneur de marché officiel. Même s'il a pris une ampleur considérable au cours des dernières années, ce marché se caractérise habituellement par des transactions moins nombreuses et par une liquidité moindre que le marché secondaire pour d'autres types de titres. Certains prêts de rang supérieur ne font l'objet d'aucune transaction ou que de transactions peu nombreuses ou peu fréquentes, et l'information relative à un prêt de rang supérieur peut être difficilement accessible ou incomplète. Par conséquent, la détermination de la juste valeur des prêts de rang supérieur peut s'appuyer sur des renseignements qui sont rares et périmés. En raison de l'insuffisance de données fiables et objectives, l'exercice du jugement et le recours aux estimations peuvent jouer un rôle plus important pour l'évaluation des prêts de rang supérieur que pour les autres types de titres. Les prêts de rang supérieur pour lesquels les cours sont faciles à obtenir sont évalués à la juste valeur selon les cours actuels fournis par un service d'établissement des prix bien connu. Les prêts de rang supérieur pour lesquels les cours actuels ne sont pas faciles à obtenir sont évalués à la juste valeur, telle qu'elle a été déterminée par le comité d'évaluation du conseiller en valeurs. Le comité d'évaluation fixe un prix pour les actifs si le service d'établissement des prix ne fournit pas de prix.

Contrats de change à terme

La valeur des contrats de change à terme est le profit ou la perte qui serait réalisé si, à la date de l'évaluation, la position sur le contrat à terme était liquidée conformément à ses modalités. Le taux de change à terme constitue la donnée observable la plus importante.

Le classement des actifs et des passifs dans la hiérarchie de la juste valeur de chaque FNB First Trust est présenté dans les renseignements précis de leurs notes annexes respectives.

Fonds négociés en Bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

6. PARTS RACHETABLES

Bon nombre des FNB First Trust offrent deux catégories de parts rachetables : Ordinaire et Conseiller (se reporter à la note 1, « Les 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 8, « 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. Les fonds sectoriels américains et le FINB obligataire tactique First Trust n'offrent qu'une seule catégorie de parts rachetables.

Les parts de chacun des FNB First Trust sont émises et vendues en continu, et il n'y a pas de nombre maximal de parts pouvant être émises. Les parts des FNB First Trust sont libellées en dollars canadiens. Les FNB First Trust sont cotés à la TSX, et les investisseurs peuvent acheter ou vendre des parts des FNB First Trust à la TSX par l'entremise de courtiers inscrits dans la province ou le territoire où les investisseurs résident. Les investisseurs devront assumer les commissions de courtage d'usage au moment de l'achat ou de la vente de parts.

Les FNB First Trust émettent des parts directement aux courtiers désignés et aux preneurs fermes. De temps à autre, comme il peut avoir été convenu entre un FNB First Trust et les courtiers désignés et les preneurs fermes, les courtiers désignés et les preneurs fermes peuvent accepter les titres des émetteurs dont les titres sont inclus dans le portefeuille des FNB First Trust en guise de paiement d'acquéreurs éventuels de parts.

Chaque jour de Bourse, les porteurs de parts peuvent faire racheter leurs parts d'un FNB First Trust contre une somme au comptant à un prix de rachat par part équivalant à 95 % du cours de clôture des parts à la TSX à la date de prise d'effet du rachat. Étant donné que les porteurs de parts seront généralement en mesure de vendre leurs parts au cours alors en vigueur à la TSX par l'entremise d'un courtier inscrit sous réserve, uniquement, du paiement des courtages habituels, ils devraient consulter leurs courtiers ou conseillers en placement avant de faire racheter leurs parts contre une somme au comptant.

Les investisseurs qui font racheter leurs parts avant la date de clôture des registres relative à une distribution n'auront pas le droit de recevoir la distribution en question.

Les droits de rachat décrits ci-dessus doivent être exercés par l'entremise de l'adhérent de la CDS par l'intermédiaire duquel le propriétaire véritable détient ses parts. Les propriétaires véritables de parts doivent s'assurer de fournir des instructions de rachat aux adhérents de la CDS par l'entremise desquels ils détiennent des parts suffisamment de temps avant les dates limites pour permettre à ces adhérents de la CDS d'aviser la CDS et à la CDS d'aviser le gestionnaire avant la date limite pertinente.

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.

Fonds négociés en Bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

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, du FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens) et du FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens), et à 0,50 % de la valeur liquidative des parts de catégorie Conseiller dans le cas du FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust, du FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens) et du FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens), détenues par des clients du courtier inscrit, majorés des taxes applicables. Les frais de service seront calculés et comptabilisés quotidiennement et versés trimestriellement à la fin de chaque trimestre civil.

En plus du versement des frais de gestion, chaque FNB First Trust doit régler les coûts et les charges engagés pour se conformer au Règlement 81-107, notamment les frais liés à la mise sur pied et à l'exploitation continue d'un comité d'examen indépendant, les courtages et les commissions, l'impôt sur le résultat, les retenues d'impôt et les autres taxes applicables, dont la TVH, les frais engagés pour se conformer à de nouvelles exigences du gouvernement ou des autorités de réglementation adoptées après l'établissement du FNB First Trust et les charges extraordinaires, ce qui comprend 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 des FNB First Trust. Il incombe au gestionnaire de régler tous les autres coûts et charges des FNB First Trust, y compris les frais de service de la catégorie Conseiller (décrits ci-dessus), les honoraires payables au conseiller en valeurs, au dépositaire, à l'agent d'évaluation, à l'agent comptable des registres, à l'agent des transferts et au mandataire aux fins des régimes, de même que les honoraires payables à tout autre fournisseur de services.

Les frais de gestion facturés sont présentés dans les renseignements précis des notes annexes de chaque FNB First Trust.

8. IMPOSITION

Impôt sur le résultat

Les FNB First Trust sont des fiducies et des placements enregistrés en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt ») et doivent se conformer aux exigences pour être considérés comme des fiducies de fonds commun de placement au titre de la Loi de l'impôt. Généralement, les FNB First Trust ne sont pas assujettis à l'impôt aux termes de la partie I de la Loi de l'impôt relativement à leur bénéfice net ou à leur gain en capital net réalisés au cours de chaque année d'imposition, dans la mesure où ces bénéfices nets et ces gains en capital nets réalisés sont payés ou payables aux porteurs de parts au cours de l'exercice.

Distributions

Les distributions en trésorerie sur les parts d'un FNB First Trust sont principalement payées à même les dividendes ou les distributions et d'autres revenus ou gains reçus ou réalisés par le FNB First Trust, moins les charges de celui-ci, mais ces distributions sont également composées de montants non imposables, notamment le remboursement de capital, qui peuvent être payés à la seule discrétion du gestionnaire. Dans la mesure où les charges d'un FNB First Trust excèdent le revenu généré par celui-ci pendant un mois, un trimestre ou un exercice donné, selon le cas, il n'est pas attendu qu'une distribution mensuelle soit versée. Par conséquent, puisque les frais de gestion des parts de catégorie Conseiller sont plus élevés, les distributions en trésorerie sur ces parts devraient être inférieures à celles versées sur les parts de catégorie Ordinaire.

Les distributions sans effet sur la trésorerie sont réinvesties dans les FNB First Trust.

Les distributions de gains en capital nets réalisés suffisants (réduits par les reports prospectifs de pertes, le cas échéant) sont versées après le 14 décembre, mais avant le 31 décembre, pour faire en sorte que les FNB First Trust ne soient pas assujettis à l'impôt sur le résultat.

Fonds négociés en Bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

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 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 en capital et les pertes autres qu'en capital de chaque FNB First Trust sont présentées, le cas échéant, dans les renseignements précis de leurs notes annexes respectives.

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 effectuées au cours des exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 est présenté dans les renseignements précis des notes annexes de chaque FNB First Trust. Veuillez noter que le FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens) et le FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens) n'engagent habituellement pas de coûts de transaction, car ils investissent dans des prêts et des obligations de rang supérieur (se reporter à la note 3, « Principales méthodes comptables », sous la rubrique « Coûts de transaction »).

10. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES

Le gestionnaire est responsable de la gestion et de l'administration des FNB First Trust. En contrepartie des services fournis par le gestionnaire, les FNB First Trust versent des frais de gestion (se reporter à la note 8, « Frais de gestion et autres charges »).

Les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2016 et 2015, sont présentés dans les renseignements précis des notes annexes de chaque FNB First Trust.

11. GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Les FNB First Trust sont exposés à divers risques en raison de la nature de leurs activités, comme on peut le lire plus en détail dans leur notice d'offre. Certains de ces risques sont le risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque relatif aux 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) aux 31 décembre 2016 et 2015, le cas échéant, sont présentés 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 et FTB détiennent d'autres FNB. Les risques financiers ne font pas l'objet d'un examen approfondi; par conséquent, les FNB sont exposés indirectement au risque de marché par l'entremise des placements détenus par les FNB au sein de leur portefeuille.

Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015, les expositions globales au marché concernaient les placements en titres effectués par les FNB First Trust.

Fonds négociés en Bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

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 ne portent pas intérêt, à l'exception de ceux du FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens) (« FSL »), du FINB obligataire tactique First Trust (« FTB »), du FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust (« ETP ») et du FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens) (« FSD »). Par conséquent, la plupart des FNB First Trust ne sont pas exposés à d'importants risques de taux d'intérêt découlant des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Les FNB FSL, FTB, ETP et FSD investissent dans des titres portant intérêt. Le revenu de ces FNB First Trust peut être touché par des variations des taux d'intérêt de titres particuliers ou par l'incapacité du conseiller en valeurs d'obtenir des rendements semblables à l'expiration ou à la vente des titres. De plus, le cours des titres portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt. Le FNB FSL détient principalement des prêts de rang supérieur dont les périodes de refixation du taux d'intérêt sont d'environ 30 à 90 jours. Par conséquent, comparativement à un fonds à taux fixe, ce FNB First Trust n'est pas exposé à un risque important que la valeur liquidative fluctue selon les variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Les FNB FTP et ETP détiennent des titres de divers fonds négociés en Bourse (les « FNB sous-jacents ») qui investissent dans des titres portant intérêt, certains à taux d'intérêt fixes. Ainsi, le cours des FNB sous-jacents pourrait fluctuer en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Les FNB ETP, FSR et FTB détiennent d'autres FNB. Les risques financiers ne font pas l'objet d'un examen approfondi; par conséquent, les FNB sont exposés indirectement au risque de taux d'intérêt par l'entremise des placements détenus par les FNB au sein de leur portefeuille.

Comme il est indiqué ci-dessus, les prêts de rang supérieur sont très peu sensibles aux taux d'intérêt en raison de leur taux d'intérêt variable. En revanche, les obligations à rendement élevé sont généralement assorties d'un taux d'intérêt fixe et sont donc plus sensibles aux taux d'intérêt.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque relatif au défaut de paiement des versements de capital ou d'intérêts prévus, en raison d'une détérioration de la situation financière de l'émetteur.

Aux 31 décembre 2016 et 2015, selon le cas, les FNB First Trust, à l'exception des FNB FTB, ETP, FSL et FSD, ne détenaient aucun placement important dans des titres d'emprunt ou des dérivés.

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.

FSL – La valeur des prêts de rang supérieur est touchée par la solvabilité des emprunteurs et par la conjoncture économique et les conditions sectorielles. 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 2016, l'exposition maximale au risque de crédit de ce FNB First Trust était de 147 543 703 \$ (31 décembre 2015 – 85 073 835 \$).

Fonds négociés en Bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

FSD – La valeur des prêts de rang supérieur est touchée par la solvabilité des emprunteurs et par la conjoncture économique et les conditions sectorielles. 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 2016, l'exposition maximale au risque de crédit de ce FNB First Trust était de 22 638 631 \$ (30 juin 2016 – 21 627 594 \$).

Les FNB ETP, FSR et FTB détiennent d'autres FNB. Les risques financiers ne font pas l'objet d'un examen approfondi; par conséquent, les FNB sont exposés indirectement au risque de crédit par l'entremise des placements détenus par les FNB au sein de leur portefeuille.

Risque de change

Bon nombre des FNB First Trust détiennent des actifs et des passifs, y compris de la trésorerie, des placements à court terme, des titres de capitaux propres, des instruments à revenu fixe et des dérivés de change, lesquels sont libellés en devises. Ces FNB First Trust sont par conséquent exposés au risque de change, car la valeur des titres libellés en devises fluctue en raison des variations des taux de change.

Les FNB ETP, FSR et FTB détiennent d'autres FNB. Les risques financiers ne font pas l'objet d'un examen approfondi; par conséquent, les FNB sont exposés indirectement au risque de change par l'entremise des placements détenus par les FNB au sein de leur portefeuille.

Les FNB ETP et FTB, le FNB canadien de puissance du capital First Trust et le FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes canadiens sont des fonds canadiens; ils étaient donc exposés à un risque de change négligeable aux 31 décembre 2016 et 2015.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que les FNB First Trust ne soient pas en mesure de régler ou de respecter leurs obligations. Les FNB First Trust sont exposés quotidiennement à des rachats en trésorerie visant des parts rachetables. Ainsi, les FNB First Trust investissent la plus grande partie de leurs actifs dans des placements qui se négocient sur un marché actif et qui peuvent être vendus facilement. De plus, les FNB First Trust conservent suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir leur liquidité.

Les FNB FSL et FSD investissent une part importante de leurs actifs dans des titres d'emprunt de moindre qualité émis par des sociétés fortement endettées. Les titres d'emprunt de moindre qualité ont tendance à être moins liquides que les titres d'emprunt de qualité supérieure. De plus, les émissions de moindre envergure de titres d'emprunt ont tendance à être moins liquides que les émissions plus importantes. En cas de repli soudain de l'économie ou si les marchés des titres d'emprunt pour ces sociétés affichaient un contexte baissier, ces FNB First Trust pourraient éprouver de la difficulté à vendre leurs actifs en quantité suffisante, à des prix raisonnables et en temps suffisamment opportun pour réunir les liquidités nécessaires pour satisfaire aux demandes d'échange ou de rachat potentiellement nombreuses des porteurs de parts de ces FNB First Trust.

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.

Fonds négociés en Bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

12. GESTION DU CAPITAL

Le capital des FNB First Trust correspond à leur actif net, lequel représente les capitaux propres. Les objectifs des FNB First Trust en ce qui a trait à la gestion du capital consistent à préserver leur capacité à continuer leur exploitation de manière à offrir un rendement aux porteurs de parts, à maximiser la valeur pour les porteurs de parts et à maintenir leur santé financière.

Les FNB First Trust ne sont assujettis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur.

13. PRÊT DE TITRES

Un FNB First Trust peut, conformément au Règlement 81-102, prêter des titres en portefeuille à des tiers en vertu d'une convention de prêt de titres entre le FNB First Trust et un agent de prêt de titres, selon les conditions suivantes : i) l'emprunteur versera au FNB First Trust des frais pour le prêt de titres négociés et versera au FNB First Trust des paiements en guise de rémunération correspondant aux distributions reçues par l'emprunteur sur les titres empruntés; ii) les prêts de titres doivent être admissibles à titre de « mécanisme de prêt de valeurs mobilières » aux fins de la Loi de l'impôt; et iii) le FNB First Trust recevra une garantie correspondant à au moins 102 % de la valeur des titres en portefeuille prêtés. L'agent de prêt de titres sera chargé de l'administration continue des prêts de titres, notamment de l'obligation d'établir quotidiennement la valeur de marché de la garantie. Au 31 décembre 2016, les FNB First Trust n'avaient effectué aucun prêt de titres.

14. CHANGEMENTS FUTURS DE MÉTHODES COMPTABLES

Les normes qui ont été publiées mais qui ne sont pas encore entrées en vigueur à la date de publication des états financiers des FNB First Trust sont présentées ci-dessous. Les FNB First Trust ont l'intention d'adopter la norme applicable lorsqu'elle sera entrée en vigueur.

IFRS 9, *Instruments financiers* – Classement et évaluation

En juillet 2014, l'IASB a publié la version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui réunit les étapes de classement et d'évaluation, de dépréciation et de comptabilité de couverture qui composent le projet de l'IASB visant à remplacer IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*, et l'ensemble des versions antérieures d'IFRS 9. IFRS 9 établit une approche logique et unique de classement et d'évaluation pour les actifs financiers qui reflète le modèle économique suivi pour les gérer ainsi que les caractéristiques de leurs flux de trésorerie. Elle comprend un modèle de dépréciation fondé sur les pertes sur créances attendues qui permettra la comptabilisation plus rapide des pertes sur créances et qui s'appliquera à tous les instruments financiers assujettis à la comptabilisation de la dépréciation. En outre, IFRS 9 élimine la volatilité du résultat net causée par la fluctuation du risque de crédit des passifs désignés comme évalués à la juste valeur, de telle façon que les profits qui découlent de la détérioration du risque de crédit propre à une entité sur de tels passifs ne sont plus comptabilisés dans le résultat net. IFRS 9 comprend également un modèle amélioré de comptabilité de couverture afin de mieux harmoniser les aspects économiques de la gestion du risque avec son traitement comptable. IFRS 9 sera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, et l'application anticipée est autorisée. De plus, les modifications liées au risque de crédit propre peuvent être appliquées par anticipation, de façon isolée, sans pour autant modifier la comptabilisation des instruments financiers. Les FNB First Trust évaluent actuellement l'incidence d'IFRS 9.

Société de gestion de portefeuilles FT Canada

40 King Street West, Suite 3001
Scotia Plaza, Box 312
Toronto (Ontario) M5H 3Y2

www.firsttrust.ca

