



Rapports financiers intermédiaires de 2019 (non audité)

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

Au 30 juin 2019

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

Table des matières

Responsabilité de la direction à l'égard de la présentation de l'information financière	i
FNB First Trust AlphaDEX ^{MC} dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens) • FDE, FDE.A	1
FINB First Trust AlphaDEX ^{MC} dividendes européens (couvert en dollars canadiens) • EUR, EUR.A.....	9
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens) • FSL, FSL.A.....	17
FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens) • FSD, FSD.A..	26
FNB canadien de puissance du capital First Trust • FST, FST.A.....	35
FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust • ETP, ETP.A	41
FINB obligataire tactique First Trust • FTB.....	47
FINB de dividendes First Trust Value Line ^{MD} (couvert en dollars canadiens) • FUD, FUD.A.....	53
FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust • FHF	63
FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust • FHE.....	72
FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust • FHD...	79
FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust • FHC, FHC.F	87
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust • FHH, FHH.F	94
FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust • FHM	102
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust • FHG, FHG.F	109
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust • FHQ, FHQ.F.....	117
FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust • FHU.....	125
FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens) • FSR....	132
FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust • BLCK	139
FNB international de puissance du capital First Trust • FINT.....	146
Notes annexes	154

RAPPORT DE LA DIRECTION

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

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

Les rapports financiers intermédiaires 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 rapports financiers intermédiaires et dans les autres sections des rapports financiers intermédiaires. Le gestionnaire des FNB First Trust met en oeuvre et respecte des procédures appropriées visant à présenter une information pertinente et fiable. Les présents rapports financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») et à la Norme comptable internationale IAS 34, Information financière intermédiaire, publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Les notes annexes 2 et 3 des rapports financiers intermédiaires décrivent les principales méthodes comptables que la direction considère comme pertinentes pour les FNB First Trust.

Avis à l'intention des porteurs de parts :

Les états financiers intermédiaires n'ont pas été examinés par les auditeurs externes des FNB First Trust. Le gestionnaire des FNB First Trust nommera un auditeur externe qui auditera les états financiers annuels des FNB First Trust pour l'exercice se clôturant le 31 décembre 2019, conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada.



Andrew Roggensack
Administrateur



David G. McGarel
Administrateur

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2019 (non audité) et au 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	3 871 076	4 377 306
Trésorerie	24 091	27 370
Dividendes courus à recevoir	17 632	13 799
Actifs dérivés	21 832	9 858
Autres actifs	3 254	2 259
	3 937 885	4 430 592
Passif		
Charges à payer	6 617	6 668
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	9 006	12 506
Passifs dérivés	–	88 300
	15 623	107 474
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 922 262	4 323 118
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	2 365 270	2 891 989
Catégorie Conseiller	1 556 992	1 431 129
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	150 600	200 600
Catégorie Conseiller	99 399	99 399
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	15,71	14,42
Catégorie Conseiller	15,66	14,40

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Produits		
Dividendes	67 608	182 664
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	81 107	354 252
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	27 356	(596 291)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(272)	1 477
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	203 550	(500 391)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	100 274	8 201
	479 623	(550 088)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	422	(31)
	480 045	(550 119)
Charges [note 7]		
Frais de gestion	13 765	31 247
Frais de service	7 589	9 406
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	4 181	9 926
Charges liées à la TVH	1 781	3 917
Coûts liés au comité d'examen indépendant	411	799
Charges d'intérêts	7	15
	27 734	55 310
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(411)	(799)
	27 323	54 511
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	452 722	(604 630)
Retenues d'impôt à la source	13 240	13 624
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	439 482	(618 254)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	293 242	(534 590)
Catégorie Conseiller	146 240	(83 664)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	1,65	(1,18)
Catégorie Conseiller	1,47	(0,76)

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
	Catégorie Ordinaire	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller	Catégorie Conseiller
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période	2 891 989	7 513 780	1 431 129	2 490 083
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	293 242	(534 590)	146 240	(83 664)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	780 994	4 275 654	–	–
Rachat de parts	(1 554 296)	(8 015 825)	–	(834 875)
	(773 302)	(3 740 171)	–	(834 875)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(46 659)	(95 885)	(20 377)	(13 969)
	(46 659)	(95 885)	(20 377)	(13 969)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période	(526 719)	(4 370 646)	125 863	(932 508)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période	2 365 270	3 143 134	1 556 992	1 557 575
			30 juin 2019 (\$) Total	30 juin 2018 (\$) Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période			4 323 118	10 003 863
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			439 482	(618 254)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			780 994	4 275 654
Rachat de parts			(1 554 296)	(8 850 700)
			(773 302)	(4 575 046)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(67 036)	(109 854)
			(67 036)	(109 854)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période			(400 856)	(5 303 154)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période			3 922 262	4 700 709

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 périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	439 482	(618 254)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(81 107)	(354 252)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(303 824)	492 190
Dividendes à recevoir	(3 833)	(19 461)
Autres actifs	(995)	(1 369)
Autres passifs	(51)	(1 244)
Achats de placements	(2 383 501)	(8 768 858)
Produit de la vente de placements	3 174 388	13 953 640
	840 559	4 682 392
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	780 994	4 275 654
Montant payé pour le rachat de parts	(1 554 296)	(8 850 700)
Distributions versées aux porteurs de parts	(70 536)	(128 753)
	(843 838)	(4 703 799)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période	(3 279)	(21 407)
Trésorerie, au début de la période	27 370	64 473
Trésorerie, à la fin de la période	24 091	43 066
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	50 535	149 579

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 le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 30 juin 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	3 871 076	–	–	3 871 076
Actifs dérivés	–	21 832	–	21 832
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	3 871 076	21 832	–	3 892 908
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	4 377 306	–	–	4 377 306
Actifs dérivés	–	9 858	–	9 858
Passifs dérivés	–	(88 300)	–	(88 300)
Total	4 377 306	(78 442)	–	4 298 864

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2019 et de l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Parts rachetables	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2018	450 600	149 399
Parts rachetables émises	350 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(600 000)	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	200 600	99 399
Parts rachetables émises	50 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(100 000)	–
Parts en circulation – 30 juin 2019	150 600	99 399

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes de marchés émergents
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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

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

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

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2018	2017	2018	2017
910 940	790 163	–	–

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
4 181	9 926

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 30 juin 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
13 765	31 247	2 056	5 098

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 30 juin 2019, 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 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice MSCI Emerging Markets (en dollars américains)	147 229	(147 229)	152 606	(152 606)

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes de marchés émergents
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 :

Monnaie	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	27 149	0,69	157 529	3,64

Au 30 juin 2019, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 271 \$ (31 décembre 2018 – 1 575 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Pays	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Brésil	18,50	30,28
Mexique	15,93	6,88
Afrique du Sud	10,01	6,81
Chine	9,39	6,98
Inde	8,22	7,72
Taiïwan	8,05	12,92
Colombie	4,57	5,42
Hong Kong	4,10	3,25
Luxembourg	3,62	3,57
Chypre	3,62	–
Chili	2,92	6,02
Turquie	2,29	1,53
Pays-Bas	1,89	1,42
États-Unis	1,80	0,67
Philippines	1,52	0,68
Russie	0,82	2,21
Indonésie	0,75	–
Monaco	0,69	3,18
Pérou	–	1,71
Total	98,69	101,25

FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens) Notes annexes – Renseignements précis Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Brésil – 18,50 %				
Companhia Energética de Minas Gerais SA, CAAE	16 600	60 700	82 824	2,11
Companhia Paranaense de Energia	9 589	100 989	159 477	4,07
Companhia Siderurgica Nacional SA, CAAE	27 916	158 905	157 562	4,02
Cosan Ltd., catégorie A	9 217	114 744	161 257	4,11
Tim Participacoes SA, CAAE	8 393	166 065	164 536	4,19
		601 403	725 656	18,50
Chili – 2,92 %				
Compania Cervecerias Unidas SA, CAAE	2 316	79 876	85 680	2,19
Latam Airlines Group SA, CAAE	2 346	32 328	28 787	0,73
		112 204	114 467	2,92
Chine – 9,39 %				
Hollysys Automation Technologies Ltd.	5 226	140 649	130 030	3,32
NetEase Inc., CAAE	375	123 017	125 604	3,20
PPDAI Group Inc., CAAE	19 773	123 245	112 638	2,87
		386 911	368 272	9,39
Colombie – 4,57 %				
Bancolombia SA, CAAE	1 322	75 963	88 362	2,25
Ecopetrol SA	3 788	84 407	90 729	2,32
		160 370	179 091	4,57
Chypre – 3,62 %				
QIWI PLC, CAAE	5 537	127 461	141 902	3,62
		127 461	141 902	3,62
Hong Kong – 4,10 %				
Seaspan Corp.	12 504	145 356	160 635	4,10
		145 356	160 635	4,10
Inde – 8,22 %				
HDFC Bank Ltd., CAAE	500	78 145	85 147	2,17
ICICI Bank Ltd., CAAE	5 174	69 178	85 305	2,18
Infosys Technologies Ltd., CAAE	4 447	56 614	62 312	1,59
Vedanta Ltd., CAAE	2 240	28 342	29 833	0,76
Wipro Ltd., CAAE	10 535	62 782	59 737	1,52
		295 061	322 334	8,22
Indonésie – 0,75 %				
PT Telekomunikasi Indonesia Persero TBK, CAAE	767	28 097	29 369	0,75
		28 097	29 369	0,75
Luxembourg – 3,62 %				
Ternium SA, CAAE	4 838	179 167	142 108	3,62
		179 167	142 108	3,62
Mexique – 15,93 %				
America Movil SAB de CV, série L, catégorie L, CAAE	1 475	28 609	28 124	0,72
Banco Santander (Mexico) SA, CAAE	15 903	148 618	159 317	4,06
Coca-Cola FEMSA SAB de CV, série L, CAAE	332	28 144	27 017	0,69
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, CAAE	667	79 909	84 508	2,15
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV, CAAE	1 917	118 228	122 709	3,12
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, CAAE	476	55 330	65 021	1,66
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, CAAE	131	26 865	27 810	0,71
Grupo Televisa SA, CAAE	10 025	142 263	110 802	2,82
		627 966	625 308	15,93
Monaco – 0,69 %				
GasLog Ltd.	1 437	33 455	27 098	0,69
		33 455	27 098	0,69
Pays-Bas – 1,89 %				
VEON Ltd., CAAE	20 245	65 934	74 233	1,89
		65 934	74 233	1,89
Philippines – 1,52 %				
PLDT Inc., CAAE	1 840	59 435	59 806	1,52
		59 435	59 806	1,52
Russie – 0,82 %				
Mobile TeleSystems PJSC, CAAE	2 646	28 323	32 260	0,82
		28 323	32 260	0,82
Afrique du Sud – 10,01 %				
AngloGold Ashanti Ltd., CAAE	7 007	109 331	163 425	4,17
Gold Fields Ltd., CAAE	20 881	131 041	147 935	3,77
Sasol Ltd., CAAE	2 494	93 742	81 160	2,07
		334 114	392 520	10,01

**FNB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes de marchés émergents
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)**

Taiwan – 8,05 %				
AU Optronics Corp., CAAE	39 867	187 743	154 535	3,94
Chunghwa Telecom Co. Ltd., CAAE	580	26 594	27 754	0,71
Silicon Motion Technology Corp., CAAE	1 222	60 410	71 020	1,81
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	1 214	60 315	62 272	1,59
		335 062	315 581	8,05
Turquie – 2,29 %				
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, CAAE	12 543	99 872	90 013	2,29
		99 872	90 013	2,29
États-Unis – 1,80 %				
Yum China Holdings Inc.	1 164	61 066	70 423	1,80
		61 066	70 423	1,80
Total des placements				
		3 681 257	3 871 076	98,69
Coûts de transaction		(2 995)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			21 832	0,56
Autres actifs, moins les passifs			29 354	0,75
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		3 678 262	3 922 262	100,00

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value
									(moins-value)
									\$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2019-07-31	USD	2 955 837	CAD	3 890 000	0,760	0,764	21 832
									21 832

* 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 30 juin 2019 (non audité) et au 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	13 049 323	15 533 366
Trésorerie	59 369	124 165
Dividendes courus à recevoir	160 219	173 706
Actifs dérivés	61 773	–
Autres actifs	5 769	4 164
	13 336 453	15 835 401
Passif		
Charges à payer	12 148	13 583
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	43 860	108 701
Passifs dérivés	–	462 433
	56 008	584 717
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 280 445	15 250 684
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	11 597 049	13 702 299
Catégorie Conseiller	1 683 396	1 548 385
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	524 022	674 022
Catégorie Conseiller	75 979	75 979
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	22,13	20,33
Catégorie Conseiller	22,16	20,38

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Produits		
Dividendes	426 442	477 631
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(165 132)	1 600 550
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	182 557	(621 887)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(7 232)	18 433
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	740 795	(1 126 609)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	524 206	303 870
	1 701 636	651 988
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(2 414)	2 209
	1 699 222	654 197
Charges [note 7]		
Frais de gestion	45 598	96 694
Frais de service	8 251	9 170
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	6 711	12 280
Charges liées à la TVH	5 395	8 692
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 476	2 080
Charges d'intérêts	–	1
	67 431	128 917
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 476)	(23 859)
	65 955	105 058
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	1 633 267	549 139
Retenues d'impôt à la source	59 030	23 887
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 574 237	525 252
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	1 415 863	472 998
Catégorie Conseiller	158 374	52 254
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	2,28	0,47
Catégorie Conseiller	2,08	0,66

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 périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$) Catégorie Ordinaire	30 juin 2018 (\$) Catégorie Ordinaire	30 juin 2019 (\$) Catégorie Conseiller	30 juin 2018 (\$) Catégorie Conseiller
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période	13 702 299	23 886 452	1 548 385	2 940 715
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 415 863	472 998	158 374	52 254
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	–	3 411 885	–	–
Rachat de parts	(3 280 939)	(5 875 664)	–	(1 202 742)
	(3 280 939)	(2 463 779)	–	(1 202 742)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(240 174)	(306 947)	(23 363)	(13 790)
	(240 174)	(306 947)	(23 363)	(13 790)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(2 105 250)	(2 297 728)	135 011	(1 164 278)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période	11 597 049	21 588 724	1 683 396	1 776 437
			30 juin 2019 (\$) Total	30 juin 2018 (\$) Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période			15 250 684	26 827 167
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			1 574 237	525 252
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			–	3 411 885
Rachat de parts			(3 280 939)	(7 078 406)
			(3 280 939)	(3 666 521)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(263 537)	(320 737)
			(263 537)	(320 737)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période			(1 970 239)	(3 462 006)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période			13 280 445	23 365 161

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 périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 574 237	525 252
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	165 132	(1 600 550)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 265 001)	822 739
Dividendes à recevoir	13 487	(58 197)
Autres actifs	(1 605)	(2 239)
Autres passifs	(1 435)	(983)
Achats de placements	(5 284 623)	(12 913 202)
Produit de la vente de placements	8 344 329	17 133 868
	3 544 521	3 906 688
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	–	3 411 885
Montant payé pour le rachat de parts	(3 280 939)	(7 078 406)
Distributions versées aux porteurs de parts	(328 378)	(350 139)
	(3 609 317)	(4 016 660)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période	(64 796)	(109 972)
Trésorerie, au début de la période	124 165	189 869
Trésorerie, à la fin de la période	59 369	79 897
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	380 899	395 547

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 le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 30 juin 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	13 049 323	–	–	13 049 323
Actifs dérivés	–	61 773	–	61 773
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	13 049 323	61 773	–	13 111 096
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	15 533 366	–	–	15 533 366
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(462 433)	–	(462 433)
Total	15 533 366	(462 433)	–	15 070 933

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2019 et de l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Parts rachetables	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2018	1 024 022	125 979
Parts rachetables émises	150 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(500 000)	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	674 022	75 979
Parts rachetables émises	–	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(150 000)	–
Parts en circulation – 30 juin 2019	524 022	75 979

FINB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes européens
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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 2018 et 2017, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2018	2017	2018	2017
323 531	1 155 920	–	–

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
6 711	12 280

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 30 juin 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
45 598	96 694	6 655	11 773

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 30 juin 2019, 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 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice MSCI Europe (en monnaie locale)	722 936	(722 936)	631 378	(631 378)

FINB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes européens
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 :

Monnaie	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	13 208 535	99,46	15 706 677	102,99
Franc suisse	(917 292)	(6,91)	(529 270)	(3,47)
Livre sterling	(4 497 245)	(33,86)	(6 841 300)	(44,86)
Euro	(6 047 653)	(45,54)	(6 919 076)	(45,37)
Total	1 746 345	13,15	1 417 031	9,29

Au 30 juin 2019, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 17 463 \$ (31 décembre 2018 – 14 170 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Pays	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Royaume-Uni	34,05	40,61
Pays-Bas	16,00	13,98
Luxembourg	8,35	6,19
Suisse	6,98	3,37
Italie	4,84	5,01
Irlande	4,59	4,38
Norvège	4,54	3,25
Suède	4,31	5,42
Allemagne	4,25	0,71
Espagne	4,00	7,58
France	2,85	5,95
Russie	1,83	2,54
Belgique	0,84	–
Danemark	0,83	–
Finlande	–	2,86
Total	98,26	101,85

FINB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes européens
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Belgique – 0,84 %				
Anheuser-Busch InBev NV, CAAE	957	108 452	110 924	0,84
		108 452	110 924	0,84
Danemark – 0,83 %				
Novo Nordisk AS, CAAE	1 651	108 195	110 352	0,83
		108 195	110 352	0,83
France – 2,85 %				
TOTAL SA, CAAE	5 188	355 157	379 034	2,85
		355 157	379 034	2,85
Allemagne – 4,25 %				
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, CAAE	2 140	102 161	110 080	0,83
SAP SE, CAAE	2 533	436 188	453 778	3,42
		538 349	563 858	4,25
Irlande – 4,59 %				
CRH PLC, CAAE	14 205	621 450	609 221	4,59
		621 450	609 221	4,59
Italie – 4,84 %				
Eni SPA, CAAE	14 859	633 376	642 718	4,84
		633 376	642 718	4,84
Luxembourg – 8,35 %				
ArcelorMittal	30 253	985 155	714 309	5,38
Tenaris SA, CAAE	11 463	451 345	394 949	2,97
		1 436 500	1 109 258	8,35
Pays-Bas – 16,00 %				
ASML Holding NV, nominatives	1 421	371 135	386 931	2,91
Koninklijke Philips NV, CAAE	1 967	90 435	112 257	0,85
Royal Dutch Shell PLC, catégorie A, CAAE	7 205	575 453	613 955	4,62
STMicroelectronics NV	17 766	315 439	409 937	3,09
Unilever NV, CAAE	4 444	326 568	353 369	2,66
VEON Ltd., CAAE	67 767	229 710	248 484	1,87
		1 908 740	2 124 933	16,00
Norvège – 4,54 %				
Equinor ASA, CAAE	23 254	648 830	602 346	4,54
		648 830	602 346	4,54
Russie – 1,83 %				
Mobile TeleSystems PJSC, CAAE	19 931	228 822	242 997	1,83
		228 822	242 997	1,83
Espagne – 4,00 %				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, CAAE	28 704	285 772	208 997	1,57
Banco Santander SA, CAAE	35 996	274 897	215 895	1,63
Telefónica SA, CAAE	9 827	131 961	106 683	0,80
		692 630	531 575	4,00
Suède – 4,31 %				
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, catégorie B, CAAE	46 052	470 482	572 920	4,31
		470 482	572 920	4,31
Suisse – 6,98 %				
Logitech International SA, nominatives	7 410	372 270	385 822	2,90
Novartis AG, CAAE	3 640	418 683	435 253	3,28
UBS Group AG	6 818	106 906	105 803	0,80
		897 859	926 878	6,98
Royaume-Uni – 34,05 %				
Barclays PLC, CAAE	41 730	466 396	415 868	3,13
BP PLC, CAAE	7 655	386 913	418 026	3,15
British American Tobacco PLC, CAAE	12 845	733 654	586 554	4,42
BT Group PLC, CAAE	12 570	291 300	210 207	1,58
Diageo PLC, CAAE	1 855	375 615	418 602	3,15
GlaxoSmithKline PLC, CAAE	2 017	104 131	105 707	0,80
HSBC Holdings PLC, CAAE	3 823	225 288	208 967	1,57
Lloyds Banking Group PLC, CAAE	54 881	228 831	204 109	1,54
National Grid PLC, CAAE	6 200	437 947	431 780	3,25
RELX Group	6 669	194 809	213 182	1,60
Royal Bank of Scotland Group PLC (The), CAAE	14 247	105 004	105 973	0,80
Smith & Nephew PLC, CAAE	6 321	332 822	360 410	2,71
Vodafone Group Plc, CAAE	19 230	533 856	411 233	3,10
WPP PLC, CAAE	5 240	481 063	431 691	3,25
		4 897 629	4 522 309	34,05

FINB First Trust AlphaDEX^{MC} dividendes européens
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Total des placements	13 546 471	13 049 323	98,26
Coûts de transaction	(8 023)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1		61 773	0,46
Autres actifs, moins les passifs		169 349	1,28
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 538 448	13 280 445	100,00

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value)
									\$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2019-07-31	CHF	682 403	CAD	923 000	0,739	0,744	5 708
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2019-07-31	EUR	3 735 004	CAD	5 604 000	0,666	0,670	32 730
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2019-07-31	EUR	319 768	CAD	477 000	0,670	0,670	23
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2019-07-31	GBP	2 702 380	CAD	4 521 000	0,598	0,601	23 312
									61 773

* 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 30 juin 2019 (non audité) et au 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	63 341 980	77 895 576
Trésorerie	6 398 910	4 720 788
Intérêts courus à recevoir	285 902	296 879
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	–	7 120 842
Actifs dérivés	381 170	45 594
Autres actifs	32 324	20 777
	70 440 286	90 100 456
Passif		
Charges à payer	56 974	79 583
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	2 628 358	1 354 266
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	273 450	699 701
Passifs dérivés	–	1 787 141
	2 958 782	3 920 691
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	67 481 504	86 179 765
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	66 369 468	85 087 174
Catégorie Conseiller	1 112 036	1 092 591
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	3 590 010	4 690 010
Catégorie Conseiller	59 990	59 990
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	18,49	18,14
Catégorie Conseiller	18,54	18,21

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Produits		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	2 136 014	3 141 454
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	404 764	(1 488 547)
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	593 835	(6 594 173)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(13 756)	(341 162)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(933 298)	6 271 090
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	2 122 717	759 677
	4 310 276	1 748 339
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(290 295)	371 850
	4 019 981	2 120 189
Charges [note 7]		
Frais de gestion	328 259	523 360
Charges liées à la TVH	31 489	55 802
Coûts liés au comité d'examen indépendant	7 493	10 249
Frais de service	2 784	2 878
	370 025	592 289
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(7 493)	(10 249)
	362 532	582 040
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 657 449	1 538 149
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	3 612 808	1 527 949
Catégorie Conseiller	44 641	10 200
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	0,88	0,25
Catégorie Conseiller	0,75	0,17

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 périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$) Catégorie Ordinaire	30 juin 2018 (\$) Catégorie Ordinaire	30 juin 2019 (\$) Catégorie Conseiller	30 juin 2018 (\$) Catégorie Conseiller
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période	85 087 174	138 693 986	1 092 591	1 158 860
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 612 808	1 527 949	44 641	10 200
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	937 902	2 901 979	–	–
Rachat de parts	(21 442 912)	(24 221 171)	–	–
	(20 505 010)	(21 319 192)	–	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(1 825 504)	(2 420 492)	(25 196)	(19 857)
	(1 825 504)	(2 420 492)	(25 196)	(19 857)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	(18 717 706)	(22 211 735)	19 445	(9 657)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période	66 369 468	116 482 251	1 112 036	1 149 203
			30 juin 2019 (\$) Total	30 juin 2018 (\$) Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période			86 179 765	139 852 846
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			3 657 449	1 538 149
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			937 902	2 901 979
Rachat de parts			(21 442 912)	(24 221 171)
			(20 505 010)	(21 319 192)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(1 850 700)	(2 440 349)
			(1 850 700)	(2 440 349)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période			(18 698 261)	(22 221 392)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période			67 481 504	117 631 454

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 périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 657 449	1 538 149
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(404 764)	1 488 547
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 189 419)	(7 030 767)
Intérêts à recevoir	10 977	66 584
Autres actifs	(11 547)	(12 608)
Autres passifs	(22 609)	(25 852)
Achats de placements	(20 293 269)	(104 426 843)
Produit de la vente de placements	42 713 265	127 512 049
	24 460 083	19 109 259
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	937 902	2 901 979
Montant payé pour le rachat de parts	(21 442 912)	(24 221 171)
Distributions versées aux porteurs de parts	(2 276 951)	(2 444 549)
	(22 781 961)	(23 763 741)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période	1 678 122	(4 654 482)
Trésorerie, au début de la période	4 720 788	14 580 343
Trésorerie, à la fin de la période	6 398 910	9 925 861
Intérêts reçus	2 146 991	3 208 038

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 le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB First Trust cherche à procurer aux porteurs de parts un revenu courant élevé en investissant principalement dans un portefeuille diversifié constitué de titres de créance et de prêts de rang supérieur assujettis à un taux variable, la plus-value du capital constituant un objectif secondaire. Le FNB First Trust investit principalement dans des prêts de rang supérieur auxquels sont généralement attribuées des notations de faible qualité. Les délais de règlement des prêts de rang supérieur garantis peuvent être plus longs que pour les autres types de titres de créance, comme les obligations de sociétés. Le FNB First Trust ne constitue pas un substitut à la détention de liquidités ou de titres du marché monétaire.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 30 juin 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et prêts de rang supérieur	–	63 300 700	–	63 300 700
Titres de capitaux propres	–	–	41 280	41 280
Actifs dérivés	–	381 170	–	381 170
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	–	63 681 870	41 280	63 723 150
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et prêts de rang supérieur	–	77 848 317	–	77 848 317
Titres de capitaux propres	–	–	47 259	47 259
Actifs dérivés	–	45 594	–	45 594
Passifs dérivés	–	(1 787 141)	–	(1 787 141)
Total	–	76 106 770	47 259	76 154 029

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. Toutes les évaluations à la juste valeur ci-dessus sont récurrentes. Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur à l'aide de données d'entrée non observables (niveau 3) est présenté ci-dessous :

	30 juin 2019	31 décembre 2018
Parts rachetables		
Solde d'ouverture	47 259	–
Achats	–	49 465
Ventes	–	–
Transferts nets	–	–
Profits nets (pertes nettes)	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente	(5 979)	(2 206)
Solde de fermeture	41 280	47 259

Au 30 juin 2019, les placements de niveau 3 n'avaient pas d'incidence importante sur le FNB First Trust. Les titres de capitaux propres sont classés au niveau 1 lorsqu'ils sont activement négociés et qu'un cours fiable est observable. S'ils ne sont pas activement négociés et que des cours observables ne sont pas disponibles, la juste valeur est établie au moyen de données de marché observables (par exemple, des transactions pour des titres similaires du même émetteur) et classée au niveau 2, à moins que le calcul exige des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3.

FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Les placements de niveau 3 sont évalués à l'aide de cours établis par des courtiers et reçus d'un fournisseur de services qui sont indicatifs de la juste valeur. Les données d'entrée non observables utilisées pour évaluer les titres sont les cours établis par les courtiers. Une augmentation ou une diminution de 5 % des données d'entrée se traduirait par une augmentation ou une diminution de la juste valeur de 2 064 \$ (31 décembre 2018 – 2 363 \$).

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2019 et de l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Parts rachetables	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2018	7 190 010	59 990
Parts rachetables émises	450 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(2 950 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2018	4 690 010	59 990
Parts rachetables émises	50 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(1 150 000)	–
Parts en circulation – 30 juin 2019	3 590 010	59 990

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

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

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

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2018	2017	2018	2017
10 869 375	3 253 723	–	–

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 :

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

FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 30 juin 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
328 259	523 360	48 000	83 227

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de taux d'intérêt – Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du FNB First Trust aux prêts de rang supérieur et aux obligations à rendement élevé au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 :

	Au 30 juin 2019				
	Moins de 1 an (\$)	De 1 an à 3 ans (\$)	De 3 ans à 5 ans (\$)	Plus de 5 ans (\$)	Total (\$)
Obligations à rendement élevé et prêts de rang supérieur	–	6 227 209	25 640 539	31 432 952	63 300 700
Total	–	6 227 209	25 640 539	31 432 952	63 300 700
	Au 31 décembre 2018				
	Moins de 1 an (\$)	De 1 an à 3 ans (\$)	De 3 ans à 5 ans (\$)	Plus de 5 ans (\$)	Total (\$)
Obligations à rendement élevé et prêts de rang supérieur	379 634	2 273 483	18 431 374	56 763 826	77 848 317
Total	379 634	2 273 483	18 431 374	56 763 826	77 848 317

Au 30 juin 2019, la durée moyenne pondérée du FNB First Trust était de 0,38 an (31 décembre 2018 – 0,36 an). Si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 1 % au 30 juin 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 663 007 \$ (31 décembre 2018 – 778 483 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Risque de crédit – Le tableau ci-dessous présente la composition du FNB First Trust par notation au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 :

Notation S&P des titres d'emprunt	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
BBB+	–	–
BBB	–	–
BBB-	3,38	5,34
BB+	1,51	3,03
BB	5,90	7,26
BB-	10,31	12,82
B+	24,94	22,12
B	28,31	27,35
B-	16,39	11,21
CCC+	2,72	0,26
CCC	0,36	0,28
CCC-	–	–
CC	–	–
C	–	–
D	–	0,62
Non noté	0,06	0,03

FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 :

Monnaie	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	(1 416 233)	(2,10)	(542 295)	(0,63)

Au 30 juin 2019, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 14 162 \$ (31 décembre 2018 – 5 423 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Soins de santé	34,31	31,06
Biens de consommation discrétionnaire	14,78	17,17
Technologies de l'information	12,37	14,75
Services financiers	11,26	8,44
Services de communications	7,75	5,21
Produits industriels	6,90	7,41
Matières	3,69	2,25
Biens de consommation courante	1,59	1,02
Énergie	1,21	3,07
Total	93,87	90,39

Le tableau suivant présente la répartition géographique du FNB First Trust au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 :

Pays	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
États-Unis	87,04	82,83
Canada	5,24	5,60
Irlande	0,55	0,56
Luxembourg	0,42	0,21
Espagne	0,34	0,27
Pays-Bas	0,15	0,23
Royaume-Uni	0,14	0,69
Total	93,87	90,39

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2019 (non audité)

			Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Titres de capitaux propres – 0,06 %						
Ascent Resources – Marcellus LLC			11 973	49 069	41 158	0,06
Ascent Resources – Marcellus LLC, bons de souscription			3 100	396	122	0,00
				49 465	41 280	0,06
	Valeur nominale en \$ US	Taux d'intérêt nominal/ rendement	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Obligations à rendement élevé – 7,56 %						
Berry Global Escrow Corp., remboursable	109 000	4,875 %	15 juill. 2026	146 670	146 131	0,22
Boyd Gaming Corp., remboursable	100 000	6,875 %	15 mai 2023	136 125	135 702	0,20
Calpine Corp., remboursable	204 000	5,375 %	15 janv. 2023	272 686	270 918	0,40
CSC Holdings LLC., remboursable	68 000	5,125 %	15 déc. 2021	89 348	89 272	0,13
CSC Holdings LLC., remboursable	177 000	5,500 %	15 mai 2026	229 341	243 658	0,36
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp., remboursable	300 000	7,125 %	15 juin 2024	426 509	414 761	0,61
Eldorado Resorts Inc., remboursable	100 000	7,000 %	1 ^{er} août 2023	137 777	137 175	0,20
Golden Nugget Inc., remboursable	47 000	6,750 %	15 oct. 2024	63 792	63 549	0,09
Level 3 Financing Inc., remboursable	13 000	5,375 %	15 août 2022	17 478	17 088	0,03
MPH Acquisition Holdings LLC, remboursable	500 000	7,125 %	1 ^{er} juin 2024	669 226	617 256	0,91
Nexstar Escrow Corp., remboursable	750 000	5,625 %	1 ^{er} août 2024	1 010 292	1 019 937	1,51
Nexstar Escrow Inc., remboursable	50 000	5,625 %	15 juill. 2027	66 803	67 196	0,10
Peabody Securities Finance Corp., remboursable	500 000	6,000 %	31 mars 2022	666 200	672 781	1,00
Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp., remboursable	17 000	5,250 %	1 ^{er} déc. 2021	21 916	21 483	0,03
Sinclair Television Group Inc., remboursable	250 000	5,625 %	1 ^{er} août 2024	332 467	335 572	0,50
Tenet Healthcare Corp., remboursable	500 000	8,125 %	1 ^{er} avr. 2022	703 211	689 151	1,02
TRI Pointe Holdings Inc.	125 000	5,875 %	15 juin 2024	171 932	169 374	0,25
				5 161 773	5 111 004	7,56
Prêts de rang supérieur – 86,25 %						
1011778 B.C. ULC	257 144	3,250 %	15 févr. 2024	337 641	333 937	0,49
21st Century Oncology Inc.	929 910	7,125 %	16 janv. 2023	1 138 381	1 051 844	1,56
Air Medical Group Holdings Inc.	154 443	4,250 %	28 avr. 2022	196 588	190 152	0,28
Air Medical Group Holdings Inc.	125 600	5,250 %	14 mars 2025	154 340	154 281	0,23
Air Methods Corp.	709 052	4,500 %	21 avr. 2024	932 041	750 185	1,11
Akorn Inc.	359 342	8,000 %	16 avr. 2021	376 203	435 872	0,65
Albertson's LLC	546 324	3,750 %	22 juin 2023	734 730	714 365	1,06
Alight Inc.	442 922	3,000 %	1 ^{er} mai 2024	587 575	577 250	0,86
AlixPartners LLP	981 143	2,750 %	4 avr. 2024	1 227 451	1 280 397	1,90
Alliant Holdings Intermediate LLC	387 090	3,000 %	9 mai 2025	497 160	491 761	0,73
Alliant Holdings Intermediate LLC	56 154	3,250 %	10 mai 2025	74 917	72 480	0,11
AMC Entertainment Holdings Inc.	321 195	3,000 %	22 avr. 2026	424 813	419 359	0,62
AmWINS Group Inc.	1 008 222	3,750 %	25 janv. 2024	1 292 041	1 309 859	1,94
Applied Systems Inc.	316 872	4,000 %	13 sept. 2024	391 691	410 985	0,61
Applied Systems Inc.	182 885	8,000 %	13 sept. 2025	222 836	241 593	0,36
Asurion LLC	803 678	3,000 %	4 août 2022	1 026 071	1 049 446	1,56
Asurion LLC	117 000	6,500 %	31 juill. 2025	149 499	155 229	0,23
Avast Software BV (Sybil)	75 714	3,250 %	30 sept. 2023	99 714	98 842	0,15
Beacon Roofing Supply Inc.	63 137	2,250 %	2 janv. 2025	78 492	81 606	0,12
Berlin Packaging LLC	555 219	3,000 %	7 nov. 2025	712 400	704 868	1,04
Berry Global Inc.	528 333	2,500 %	30 juin 2026	709 148	686 766	1,02
BJ's Wholesale Club Inc.	149 623	3,000 %	3 févr. 2024	194 653	195 959	0,29
Cablevision (CSC Holdings, Inc.)	111 701	2,250 %	17 juill. 2025	144 967	143 763	0,21
Cablevision (CSC Holdings, Inc.)	208 607	2,500 %	25 janv. 2026	259 061	269 278	0,40
CCC Information Services Inc.	225 723	3,750 %	26 avr. 2024	299 638	291 235	0,43
CDRH Parent Inc. (Healogics, Inc.)	1 033 072	5,250 %	1 ^{er} juill. 2021	1 103 563	1 084 546	1,61
CenturyLink Inc. (Qwest)	714 700	2,750 %	31 janv. 2025	918 357	913 063	1,35
Change Healthcare Holdings LLC	1 340 500	3,750 %	1 ^{er} mars 2024	1 746 640	1 740 759	2,58
CHG Healthcare Services Inc.	767 933	4,000 %	7 juin 2023	990 098	998 819	1,48
Citadel Securities L.P.	406 759	3,500 %	28 févr. 2026	532 821	532 672	0,79
ClubCorp Holdings Inc.	1 206 692	2,750 %	18 sept. 2024	1 528 034	1 462 703	2,17
CommScope Inc.	119 079	3,250 %	15 févr. 2026	158 109	155 317	0,23
Concentra Inc.	415 675	2,750 %	1 ^{er} juin 2022	544 950	543 667	0,81
Cumulus Media Holdings Inc.	65 904	5,500 %	15 mai 2022	84 801	86 196	0,13
Cushman & Wakefield (DTZ U.S. Borrower LLC)	73 521	3,250 %	21 août 2025	96 466	95 839	0,14
Duff & Phelps Corporation (Deerfield Dakota)	1 059 203	4,250 %	13 févr. 2025	1 355 993	1 342 249	1,99
DuPage Medical Group (Midwest Physician Administrative Services LLC)	849 127	3,500 %	15 août 2024	1 065 994	1 082 318	1,60
Dynatrace LLC	717 616	3,250 %	22 août 2025	935 306	937 170	1,39
Endo Luxembourg Finance Co. I SARL	1 295 293	5,000 %	29 avr. 2024	1 719 184	1 588 826	2,35
Envision Healthcare Corp.	1 008 026	3,750 %	10 oct. 2025	1 285 856	1 163 303	1,72

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

EW Scripps Co. (The)	304 231	2,750 %	1 ^{er} mai 2026	406 464	397 244	0,59
Financial & Risk US Holdings Inc.	273 738	3,750 %	1 ^{er} oct. 2025	354 532	347 383	0,51
Garda World Security Corporation	334 049	4,500 %	26 mai 2024	424 309	433 990	0,64
Gates Global LLC	919 560	3,750 %	31 mars 2024	1 178 674	1 195 720	1,77
Gentiva Health Services Inc. (Kindred at Home)	96 666	3,750 %	30 juin 2025	127 309	126 588	0,19
GFL Environmental Inc.	496 921	4,000 %	31 mai 2025	661 855	639 589	0,95
Golden Nugget Inc.	575 028	3,500 %	4 oct. 2023	724 882	746 100	1,11
GoodRX Inc.	275 855	3,000 %	15 oct. 2025	356 303	357 973	0,53
Grifols Worldwide Operations USA Inc.	175 950	2,250 %	31 janv. 2025	220 726	229 655	0,34
HUB International Ltd.	629 062	3,000 %	25 avr. 2025	811 373	802 534	1,19
Hyland Software Inc.	54 000	4,000 %	1 ^{er} juill. 2024	70 371	70 185	0,10
IAA Spincio Inc.	8 800	2,250 %	22 mai 2026	11 787	11 553	0,02
iHeartCommunications Inc.	564 000	4,000 %	1 ^{er} mai 2026	763 625	739 280	1,10
Informatica Corp.	486 193	3,250 %	6 août 2022	607 489	636 962	0,94
IRB Holding Corp. (Arby's / Inspire Brands)	125 173	4,250 %	18 janv. 2025	156 194	161 693	0,24
Lumileds (Bright Bidco BV)	505 026	4,500 %	30 juin 2024	645 726	465 431	0,69
Mallinckrodt International Finance SA	182 533	3,500 %	24 sept. 2024	228 508	214 434	0,32
Mallinckrodt International Finance SA	130 942	3,750 %	24 févr. 2025	165 065	154 060	0,23
Messer Industries USA Inc.	141 004	2,500 %	30 sept. 2025	180 095	181 998	0,27
MGM Growth Properties Operating Partnership L.P.	69 107	2,000 %	23 mars 2025	88 449	89 863	0,13
Micro Focus International (MA Financeco LLC)	810 286	2,500 %	21 juin 2024	1 020 587	1 038 562	1,54
Misys Financial Software Ltd. (Almonde Inc.) (Finastra)	1 016 694	4,500 %	13 juin 2024	1 316 180	1 295 544	1,92
Mitchell International Inc.	313 121	3,250 %	30 nov. 2024	405 885	390 644	0,58
Multiplan Inc (MPH Acquisition Holdings LLC)	915 227	3,750 %	7 juin 2023	1 232 181	1 144 171	1,70
Nexstar Broadcasting Inc.	869 565	2,750 %	15 juill. 2026	1 141 179	1 134 469	1,68
Ortho-Clinical Diagnostics Inc.	1 169 704	3,250 %	31 mai 2025	1 512 558	1 471 158	2,18
Packers Holdings LLC	587 568	4,000 %	4 déc. 2024	755 344	757 185	1,12
Parexel International Corp.	501 557	2,750 %	27 sept. 2024	629 269	628 316	0,93
Peabody Energy Corp.	76 496	2,750 %	31 mars 2025	97 117	99 705	0,15
Pharmaceutical Product Development Inc. (PPDI)	359 349	3,500 %	18 août 2022	467 840	467 592	0,69
Power Solutions (Panther BF Aggregator 2 L.P.)	154 500	3,500 %	30 avr. 2026	204 140	200 683	0,30
Qlik Technologies (Project Alpha Intermediate Holding Inc.)	275 821	4,500 %	26 avr. 2024	367 493	349 461	0,52
Qlik Technologies (Project Alpha Intermediate Holding Inc.)	87 820	4,250 %	26 avr. 2024	116 212	114 142	0,17
Quikrete Holdings, Inc.	1 055 038	2,750 %	15 nov. 2023	1 421 250	1 355 913	2,01
Realogy Group LLC	494 975	3,000 %	8 févr. 2025	649 442	615 785	0,91
Reynolds Group Holdings Inc.	734 276	2,750 %	5 févr. 2023	938 505	953 590	1,41
Riverbed Technology, Inc.	780 831	4,250 %	24 avr. 2022	1 018 452	881 090	1,31
Scientific Games International Inc.	219 286	2,750 %	14 août 2024	287 379	282 580	0,42
Sotera Health Holdings LLC (Sterigenics)	1 188 457	4,000 %	15 mai 2022	1 580 065	1 532 998	2,27
Le Groupe Stars BV (Amaya)	1 251 447	3,500 %	10 juill. 2025	1 637 923	1 637 980	2,44
Surgery Centers Holdings Inc.	820 157	4,250 %	31 août 2024	1 081 306	1 034 652	1,53
SUSE (Marcel Lux IV SARL)	218 550	3,250 %	15 mars 2026	284 619	280 957	0,42
Team Health Inc.	643 826	3,750 %	6 févr. 2024	841 325	745 108	1,10
TransDigm Inc.	159 504	2,500 %	30 mai 2025	205 702	203 830	0,30
Twin River Worldwide Holding Inc.	81 600	2,750 %	15 mai 2026	109 018	106 547	0,16
U.S. Renal Care Inc.	241 975	5,000 %	30 juin 2026	318 058	310 591	0,46
USI Inc. of New York	1 113 328	3,000 %	15 mai 2024	1 489 224	1 419 688	2,10
Valeant Pharmaceuticals International Inc.	1 121 050	3,000 %	1 ^{er} juin 2025	1 446 641	1 467 161	2,17
Versant Health (Wink Holdco Inc.)	781 509	4,000 %	2 déc. 2024	1 000 416	998 865	1,48
Verscend Holding Corp.	138 957	4,500 %	27 août 2025	181 152	181 858	0,27
Vertafore Inc.	920 411	3,250 %	15 juin 2025	1 185 379	1 156 605	1,71
Virgin Media Finance PLC	70 000	2,500 %	15 janv. 2026	88 573	91 272	0,14
				59 542 373	58 189 696	86,25

Total des placements	64 753 611	63 341 980	93,87
-----------------------------	-------------------	-------------------	--------------

Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1		381 170	0,56
Autres actifs, moins les passifs		3 758 354	5,57

Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 753 611	67 481 504	100,00
---	-------------------	-------------------	---------------

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value)
									\$
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2019-07-31	USD	52 315 455	CAD	68 844 000	0,760	0,764	381 170
									381 170

* 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 30 juin 2019 (non audité) et au 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	12 343 187	12 408 059
Trésorerie	1 494 512	1 355 772
Intérêts courus à recevoir	136 636	160 311
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	—	28 803
Actifs dérivés	66 740	—
Autres actifs	2 322	700
	14 043 397	13 953 645
Passif		
Charges à payer	24 416	27 219
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	10 193	84 759
Distributions à payer	55 500	138 200
Passifs dérivés	—	273 804
	90 109	523 982
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 953 288	13 429 663
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie Conseiller	9 335 768	9 004 652
Catégorie Ordinaire	4 617 520	4 425 011
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Conseiller	503 190	504 440
Catégorie Ordinaire	225 301	224 171
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Conseiller	18,55	17,85
Catégorie Ordinaire	20,49	19,74

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Produits		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	422 745	551 172
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(51 314)	3 258
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	143 362	(1 072 176)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(11 739)	(50 032)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	161 108	466 573
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	340 544	128 284
	1 004 706	27 079
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(62 264)	58 814
	942 442	85 893
Charges [note 7]		
Frais de gestion	53 943	79 452
Frais de service	23 194	28 767
Charges liées à la TVH	8 202	11 224
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 349	1 557
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	490	—
	87 178	121 000
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 349)	(1 557)
	85 829	119 443
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	856 613	(33 550)
Retenues d'impôt à la source	—	211
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	856 613	(33 339)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Conseiller	565 855	(31 339)
Catégorie Ordinaire	290 758	(2 000)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Conseiller	1,12	(0,05)
Catégorie Ordinaire	1,29	—

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$) Catégorie Conseiller	30 juin 2018 (\$) Catégorie Conseiller	30 juin 2019 (\$) Catégorie Ordinaire	30 juin 2018 (\$) Catégorie Ordinaire
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période	9 004 652	11 721 793	4 425 011	8 044 366
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	565 855	(31 339)	290 758	(2 000)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	–	–	23 313	–
Rachat de parts	(23 313)	–	–	(1 069 077)
	(23 313)	–	23 313	(1 069 077)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(211 426)	(242 985)	(121 562)	(169 577)
	(211 426)	(242 985)	(121 562)	(169 577)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	331 116	(274 324)	192 509	(1 240 654)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période	9 335 768	11 447 469	4 617 520	6 803 712
			30 juin 2019 (\$) Total	30 juin 2018 (\$) Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période			13 429 663	19 766 159
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			856 613	(33 339)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			23 313	–
Rachat de parts			(23 313)	(1 069 077)
			–	(1 069 077)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(332 988)	(412 562)
			(332 988)	(412 562)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période			523 625	(1 514 978)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période			13 953 288	18 251 181

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

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	856 613	(33 339)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur placements	51 314	(3 258)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(501 652)	(594 857)
Intérêts à recevoir	23 676	32 895
Autres actifs	(1 622)	(2 847)
Autres passifs	(2 803)	(2 808)
Achats de placements	(3 662 151)	(9 102 301)
Produit de la vente de placements	3 791 053	11 071 779
	554 428	1 365 264
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	23 313	–
Montant payé pour le rachat de parts	(23 313)	(1 069 077)
Distributions versées aux porteurs de parts	(415 688)	(416 205)
	(415 688)	(1 485 282)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période	138 740	(120 018)
Trésorerie, au début de la période	1 355 772	1 642 630
Trésorerie, à la fin de la période	1 494 512	1 522 612
Intérêts reçus	446 420	584 278

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 le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 30 juin 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	1 997 970	–	–	1 997 970
Obligations et prêts de rang supérieur	–	10 345 217	–	10 345 217
Actifs dérivés	–	66 740	–	66 740
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	1 997 970	10 411 957	–	12 409 927
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et prêts de rang supérieur	–	12 408 059	–	12 408 059
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(273 804)	–	(273 804)
Total	–	12 134 255	–	12 134 255

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2019 et de l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Parts rachetables	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2018	374 171	604 440
Parts rachetables émises	–	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(150 000)	(100 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	224 171	504 440
Parts rachetables émises	1 130	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	–	(1 250)
Parts en circulation – 30 juin 2019	225 301	503 190

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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
0,85 %	1,35 %

1. Les frais de gestion n'incluent pas la quote-part des frais de gestion attribuable aux fonds sous-jacents, le cas échéant. Les placements effectués dans les fonds sous-jacents ne se traduiront pas par un dédoublement des frais de gestion.
2. Comprend des frais de service de 0,50 %.

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2018	2017	2018	2017
463 732	–	–	–

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
490	–

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 30 juin 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
53 943	79 452	9 806	12 834

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de taux d'intérêt – Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du FNB First Trust aux prêts de rang supérieur et aux obligations à rendement élevé au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 :

	Au 30 juin 2019				
	Moins de 1 an (\$)	De 1 an à 3 ans (\$)	De 3 ans à 5 ans (\$)	Plus de 5 ans (\$)	Total (\$)
Obligations à rendement élevé et prêts de rang supérieur	–	1 331 070	3 961 744	5 052 403	10 345 217
Total	–	1 331 070	3 961 744	5 052 403	10 345 217
	Au 31 décembre 2018				
	Moins de 1 an (\$)	De 1 an à 3 ans (\$)	De 3 ans à 5 ans (\$)	Plus de 5 ans (\$)	Total (\$)
Obligations à rendement élevé et prêts de rang supérieur	48 556	666 292	3 643 475	8 049 736	12 408 059
Total	48 556	666 292	3 643 475	8 049 736	12 408 059

Au 30 juin 2019, la durée moyenne pondérée du FNB First Trust était de 1,45 an (31 décembre 2018 – 2,90 ans). Si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 1 % au 30 juin 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 103 452 \$ (31 décembre 2018 – 124 081 \$). 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 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 :

Notation S&P des titres d'emprunt	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
BBB+	–	–
BBB	–	–
BBB-	1,40	1,47
BB+	2,89	2,84
BB	12,89	12,88
BB-	7,84	10,03
B+	21,19	17,21
B	17,17	17,37
B-	14,72	14,43
CCC+	7,89	15,24
CCC	1,54	–
CCC-	0,05	0,56
CC	–	–
D	–	0,36
Non noté	0,88	–

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 :

Monnaie	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	(112 042)	(0,80)	(420 205)	(3,13)

Au 30 juin 2019, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 1 120 \$ (31 décembre 2018 – 4 202 \$). 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 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Soins de santé	23,98	25,09
Services de communications	18,21	16,45
Biens de consommation discrétionnaire	17,38	17,09
Technologies de l'information	9,88	11,02
Biens de consommation courante	4,17	4,16
Produits industriels	4,10	7,85
Services financiers	3,67	2,38
Matières	2,64	2,87
Énergie	2,46	4,35
Autres	1,96	1,13
Total	88,46	92,39

Le tableau suivant présente la répartition géographique du FNB First Trust au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 :

Pays	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
États-Unis	80,66	85,23
Canada	6,83	5,38
Irlande	0,82	0,88
Royaume-Uni	0,14	–
Espagne	0,01	–
Pays-Bas	–	0,91
Total	88,46	92,39

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2019 (non audité)

				Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Fonds négociés en Bourse – 14,32 %							
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)							
				109 000	2 029 030	1 997 970	14,32
Total des fonds négociés en Bourse							
					2 029 030	1 997 970	14,32
	Valeur nominale en \$ US	Taux d'intérêt nominal/ rendement	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total	
OBLIGATIONS CANADIENNES							
Canada – 3,25 %							
1011778 B.C. ULC/New Red Finance Inc., remboursable	132 000	5,000 %	15 oct. 2025	169 242	174 641	1,25	
Bausch Health Cos. Inc., remboursable	133 000	5,875 %	15 mai 2023	175 454	176 847	1,27	
Masonite International Corp., remboursable	50 000	5,625 %	15 mars 2023	65 750	67 688	0,49	
Ritchie Bros. Auctioneers Inc., remboursable	25 000	5,375 %	15 janv. 2025	33 090	34 089	0,24	
				443 536	453 265	3,25	
OBLIGATIONS INTERNATIONALES							
Luxembourg – 0,81 %							
Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC, remboursable	100 000	5,750 %	1 ^{er} août 2022	127 525	113 276	0,81	
				127 525	113 276	0,81	
Royaume-Uni – 0,49 %							
Virgin Media Finance PLC, remboursable	50 000	6,000 %	15 oct. 2024	64 649	68 097	0,49	
				64 649	68 097	0,49	
États-Unis – 50,44 %							
AMC Entertainment Holdings Inc., remboursable	60 000	5,750 %	15 juin 2025	82 157	73 077	0,52	
American Axle & Manufacturing Inc., remboursable	50 000	6,250 %	1 ^{er} avr. 2025	63 951	65 396	0,47	
Ashtead Capital Inc., remboursable	20 000	4,125 %	15 août 2025	24 866	26 649	0,19	
B&G Foods Inc., remboursable	16 000	5,250 %	1 ^{er} avr. 2025	21 429	21 241	0,15	
Berry Global Inc. remboursable	78 000	4,500 %	15 févr. 2026	97 412	100 868	0,72	
Boyd Gaming Corp., remboursable	50 000	6,875 %	15 mai 2023	68 062	67 851	0,49	
Boyd Gaming Corp., remboursable	100 000	6,375 %	1 ^{er} avr. 2026	130 340	139 026	1,00	
Brinker International Inc., remboursable	50 000	5,000 %	1 ^{er} oct. 2024	66 048	67 033	0,48	
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., remboursable	250 000	5,750 %	15 janv. 2024	325 771	335 531	2,40	
Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc., remboursable	187 000	5,750 %	1 ^{er} mars 2025	246 610	249 477	1,79	
Constellation Merger Sub Inc., remboursable	170 000	8,500 %	15 sept. 2025	216 776	207 596	1,49	
CRC Escrow Issuer LLC / CRC Finco Inc., remboursable	219 000	5,250 %	15 oct. 2025	274 141	288 405	2,07	
CSC Holdings LLC., remboursable	158 000	5,500 %	15 mai 2026	200 350	217 503	1,56	
CSC Holdings LLC., remboursable	50 000	5,500 %	15 avr. 2027	65 168	68 915	0,49	
DaVita Inc., remboursable	10 000	5,125 %	15 juill. 2024	12 397	13 132	0,09	
DaVita Inc., remboursable	97 000	5,000 %	1 ^{er} mai 2025	123 823	125 883	0,90	
Diamond 1 Finance Corp./Diamond 2 Finance Corp., remboursable	200 000	7,125 %	15 juin 2024	257 273	276 507	1,98	
Eagle Holding Co. II LLC, remboursable	164 000	7,625 %	15 mai 2022	215 643	216 377	1,55	
Eldorado Resorts Inc., remboursable	50 000	7,000 %	1 ^{er} août 2023	68 888	68 588	0,49	
Freeport-McMoRan Inc., remboursable	226 000	6,875 %	15 févr. 2023	324 283	312 606	2,24	
Gray Television Inc., remboursable	203 000	5,875 %	15 juill. 2026	273 875	276 472	1,98	
Infor (US) Inc., remboursable	115 000	6,500 %	15 mai 2022	148 902	153 813	1,10	
inVentiv Group Holdings Inc. / inVentiv Health Inc. / inVentiv Health Clinical Inc., remboursable	36 000	7,500 %	1 ^{er} oct. 2024	48 043	49 501	0,35	
IQVIA Inc., remboursable	75 000	5,000 %	15 oct. 2026	97 112	101 777	0,73	
Jaguar Holding Co. II/Pharmaceutical Product Development LLC, remboursable	50 000	6,375 %	1 ^{er} août 2023	69 023	67 933	0,49	
Jeld-Wen Inc., remboursable	23 000	4,625 %	15 déc. 2025	29 190	29 630	0,21	
KAR Auction Services Inc., remboursable	15 000	5,125 %	1 ^{er} juin 2025	20 275	20 085	0,14	
Level 3 Parent LLC, remboursable	341 000	5,750 %	1 ^{er} déc. 2022	474 455	451 580	3,25	
LPL Holdings Inc., remboursable	70 000	5,750 %	15 sept. 2025	93 653	94 075	0,67	
MEDNAX Inc., remboursable	78 000	5,250 %	1 ^{er} déc. 2023	99 937	101 123	0,72	
MGM Resorts International	50 000	7,750 %	15 mars 2022	73 978	73 171	0,52	
MPH Acquisition Holdings LLC, remboursable	244 000	7,125 %	1 ^{er} juin 2024	327 850	301 221	2,16	
Nexstar Escrow Corp., remboursable	66 000	5,625 %	1 ^{er} août 2024	86 386	89 754	0,64	
Peabody Securities Finance Corp., remboursable	106 000	6,000 %	31 mars 2022	144 721	142 630	1,02	
Peabody Securities Finance Corp., remboursable	11 000	6,375 %	31 mars 2025	14 469	14 621	0,10	
Penn National Gaming Inc., remboursable	51 000	5,625 %	15 janv. 2027	67 239	66 119	0,47	
Polaris Intermediate Corp., remboursable	227 000	8,500 %	1 ^{er} déc. 2022	305 782	263 825	1,89	
Post Holdings Inc., remboursable	220 000	5,500 %	1 ^{er} mars 2025	291 664	298 545	2,15	
Reynolds Group Issuer Inc./Reynolds Group Issuer LLC/Reynolds Group Issuer (Luxembourg) SA, remboursable	100 000	7,000 %	15 juill. 2024	130 966	135 656	0,97	
Sanchez Energy Corp., remboursable	100 000	7,750 %	15 juin 2021	115 260	7 203	0,05	
SBA Communications Corp., remboursable	50 000	4,875 %	1 ^{er} sept. 2024	61 537	67 687	0,49	

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Sinclair Television Group Inc., remboursable	300 000	5,625 %	1 ^{er} août 2024	404 625	402 687	2,90
Six Flags Entertainment Corp., remboursable	150 000	4,875 %	31 juill. 2024	198 010	199 993	1,43
Taylor Morrison Communities Inc./Monarch Communities Inc., remboursable	20 000	5,625 %	1 ^{er} mars 2024	26 244	27 173	0,19
Tenet Healthcare Corp., remboursable	312 000	8,125 %	1 ^{er} avr. 2022	420 669	430 030	3,08
TRI Pointe Holdings Inc.	68 000	5,875 %	15 juin 2024	91 271	92 139	0,66
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp.	50 000	5,500 %	1 ^{er} mars 2025	62 652	67 789	0,49
Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc., remboursable	54 000	5,750 %	15 janv. 2027	71 981	72 228	0,52
				7 135 157	7 040 121	50,44
Prêts de rang supérieur – 19,15 %						
Air Methods Corp. (ASP AMC Intermediate Holdings Inc.)	83 706	3,500 %	21 avr. 2024	106 818	88 562	0,63
Albertson's LLC	65 976	4,000 %	22 juin 2023	82 892	86 270	0,62
Albertson's LLC	110 100	4,000 %	21 déc. 2022	136 638	144 145	1,03
Asurion LLC	55 600	6,500 %	31 juill. 2025	70 974	73 767	0,53
Lumileds (Bright Bidco BV)	152 720	3,500 %	30 juin 2024	197 383	140 747	1,01
Capital Automotive L.P.	93 744	6,000 %	15 mars 2025	123 971	122 840	0,88
CHG Healthcare Services Inc.	49 306	3,000 %	7 juin 2023	64 843	64 129	0,46
Cumulus Media New Holdings Inc.	26 361	4,500 %	15 mai 2022	33 907	34 479	0,25
CCC Information Services Inc.	39 700	2,750 %	26 avr. 2024	51 459	51 222	0,37
Duff & Phelps Corp. (Deerfield Dakota)	61 286	3,250 %	13 févr. 2025	79 433	77 664	0,56
Endo Luxembourg Finance Co. I SARL	73 547	4,250 %	29 avr. 2024	95 695	90 214	0,65
Gray Television Inc.	61 929	3,500 %	2 janv. 2026	80 925	80 978	0,58
CDRH Parent Inc. (Healogenics, Inc.)	47 985	5,250 %	1 ^{er} juill. 2021	53 915	50 376	0,36
HUB International Ltd.	69 779	3,000 %	25 avr. 2025	93 077	89 021	0,64
Infor (US) Inc.	41 288	2,750 %	2 févr. 2022	53 626	53 895	0,39
Informatica LLC	45 927	3,250 %	6 août 2022	60 063	60 169	0,43
Micro Focus International (MA Financeco LLC)	14 749	2,500 %	21 juin 2024	18 890	18 904	0,14
Qlik Technologies (Project Alpha Intermediate Holding Inc.)	49 370	3,500 %	26 avr. 2024	63 584	62 552	0,45
Reynolds Group Holdings Inc.	44 937	2,750 %	5 févr. 2023	59 147	58 359	0,42
Riverbed Technology Inc.	149 855	3,250 %	24 avr. 2022	193 894	169 096	1,21
RP Crown Parent (JDA Software Group)	48 750	3,750 %	12 oct. 2023	62 244	63 461	0,45
Scientific Games International Inc.	43 748	2,750 %	14 août 2024	56 523	56 375	0,40
Micro Focus International (MA Financeco LLC)	99 603	2,500 %	21 juin 2024	127 566	127 663	0,91
SS&C European Holdings SARL	49 620	2,250 %	16 avr. 2025	64 771	64 718	0,46
Le Groupe Stars BV (Amaya)	319 853	4,500 %	10 juill. 2025	418 392	418 646	3,01
Alight Inc.	98 741	3,000 %	1 ^{er} mai 2024	127 963	128 686	0,92
Tribune Media Co.	56 126	3,000 %	27 janv. 2024	73 628	73 331	0,53
USI Inc.	94 253	3,000 %	15 mai 2024	119 224	120 189	0,86
				2 771 445	2 670 458	19,15
Total des obligations internationales				10 098 776	9 891 952	70,89
Total des placements				12 571 342	12 343 187	88,46
Coûts de transaction				(1 717)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1					66 740	0,48
Autres actifs, moins les passifs					1 543 361	11,06
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				12 569 625	13 953 288	100,00

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) \$
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2019-07-31	USD	9 159 992	CAD	12 054 000	0,760	0,764	66 740
									66 740

* 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 30 juin 2019 (non audité) et au 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	69 321 562	68 667 216
Trésorerie	372 990	300 474
Dividendes courus à recevoir	148 554	130 947
Autres actifs	35 672	46 492
	69 878 778	69 145 129
Passif		
Charges à payer	119 500	120 093
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	246 469	176 425
	365 969	296 518
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	69 512 809	68 848 611
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Catégorie Conseiller	28 844 731	26 802 768
Catégorie Ordinaire	40 668 078	42 045 843
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Conseiller	1 010 726	1 060 726
Catégorie Ordinaire	1 192 993	1 392 993
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Conseiller	28,54	25,27
Catégorie Ordinaire	34,09	30,18

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Produits		
Dividendes	932 288	755 173
Produits d'intérêts aux fins des distributions	–	1 447
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 009 408	2 709 700
Variation de la plus-value (moins-value) latente des devises	429	98
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	7 506 951	(475 021)
	9 449 076	2 991 397
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(1 260)	1 984
	9 447 816	2 993 381
Charges [note 7]		
Frais de gestion	210 073	209 927
Frais de service	142 701	160 444
Charges liées à la TVH	34 836	37 594
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	9 613	8 351
Coûts liés au comité d'examen indépendant	6 804	5 835
Charges d'intérêts	11	–
	404 038	422 151
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(6 804)	(5 835)
	397 234	416 316
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 050 582	2 577 065
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Conseiller	3 526 372	999 469
Catégorie Ordinaire	5 524 210	1 577 596
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Conseiller	3,42	0,87
Catégorie Ordinaire	4,41	1,39

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

Au nom du fiduciaire,

Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

FNB canadien de puissance du capital First Trust

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

Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
	Catégorie Conseiller	Catégorie Conseiller	Catégorie Ordinaire	Catégorie Ordinaire
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période	26 802 768	35 547 473	42 045 843	39 814 662
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 526 372	999 469	5 524 210	1 577 596
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts rachetables	1 282 306	–	4 929 224	6 749 179
Rachat de parts rachetables	(2 660 589)	(4 234 427)	(11 461 371)	(6 752 016)
	(1 378 283)	(4 234 427)	(6 532 147)	(2 837)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(106 126)	(62 436)	(369 828)	(157 859)
	(106 126)	(62 436)	(369 828)	(157 859)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période	2 041 963	(3 297 394)	(1 377 765)	1 416 900
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période	28 844 731	32 250 079	40 668 078	41 231 562
			30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période			Total	Total
			68 848 611	75 362 135
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			9 050 582	2 577 065
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts rachetables			6 211 530	6 749 179
Rachat de parts rachetables			(14 121 960)	(10 986 443)
			(7 910 430)	(4 237 264)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(475 954)	(220 295)
			(475 954)	(220 295)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période			664 198	(1 880 494)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période			69 512 809	73 481 641

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

FNB canadien de puissance du capital First Trust

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 050 582	2 577 065
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur placements	(1 009 408)	(2 709 700)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(7 506 951)	475 021
Dividendes à recevoir	(17 607)	(29 747)
Autres actifs	10 820	(9 612)
Autres passifs	(593)	(12 645)
Achats de placements	(23 308 045)	(20 951 090)
Produit de la vente de placements	31 170 058	25 121 329
	8 388 856	4 460 621
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	6 211 530	6 749 179
Montant payé pour le rachat de parts	(14 121 960)	(10 986 443)
Distributions versées aux porteurs de parts	(405 910)	(188 293)
	(8 316 340)	(4 425 557)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période	72 516	35 064
Trésorerie, au début de la période	300 474	287 194
Trésorerie, à la fin de la période	372 990	322 258
Intérêts reçus	–	1 447
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	914 680	725 426

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 le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 30 juin 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	69 321 562	–	–	69 321 562
Total	69 321 562	–	–	69 321 562
	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	68 667 216	–	–	68 667 216
Total	68 667 216	–	–	68 667 216

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2019 et de l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Parts rachetables	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2018	1 190 807	1 263 337
Parts rachetables émises	452 186	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(250 000)	(202 611)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	1 392 993	1 060 726
Parts rachetables émises	150 000	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(350 000)	(100 000)
Parts en circulation – 30 juin 2019	1 192 993	1 010 726

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

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

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

FNB canadien de puissance du capital First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2018	2017	2018	2017
22 747 482	24 106 211	–	–

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
9 613	8 351

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 30 juin 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
210 073	209 927	33 922	36 527

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 30 juin 2019, 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 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice composé S&P/TSX ^{MD}	3 837 107	(3 837 107)	3 466 528	(3 466 528)

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 30 juin 2019	Au 31 décembre 2018
Services financiers	31,77	27,68
Produits industriels	15,95	15,90
Biens de consommation courante	12,11	8,05
Technologies de l'information	12,07	12,17
Matières	11,89	12,27
Énergie	7,94	11,99
Biens de consommation discrétionnaire	4,04	7,84
Services de communications	3,95	3,84
Total	99,72	99,74

FNB canadien de puissance du capital First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Services de communications – 3,95 %				
BCE Inc.	46 116	2 528 968	2 747 591	3,95
		2 528 968	2 747 591	3,95
Biens de consommation discrétionnaire – 4,04 %				
Magna International Inc.	43 067	2 479 515	2 806 246	4,04
		2 479 515	2 806 246	4,04
Biens de consommation courante – 12,11 %				
Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	33 220	1 697 590	2 737 660	3,94
Canada Goose Holdings Inc.	57 628	3 456 342	2 921 164	4,20
Metro Inc., catégorie A	56 109	2 464 983	2 757 196	3,97
		7 618 915	8 416 020	12,11
Énergie – 7,94 %				
Pembina Pipeline Corp.	57 676	2 669 409	2 811 705	4,05
Suncor Énergie Inc.	66 249	2 459 683	2 706 272	3,89
		5 129 092	5 517 977	7,94
Services financiers – 31,77 %				
Banque de Montréal	27 910	2 453 875	2 760 857	3,97
La Banque de Nouvelle-Écosse	38 709	2 760 065	2 722 791	3,92
Colliers International Group Inc.	29 890	2 783 605	2 798 601	4,03
Intact Corporation Financière	22 676	2 767 036	2 744 250	3,95
Société Financière Manuvie	115 521	2 618 102	2 749 400	3,95
Banque Royale du Canada	26 540	2 227 938	2 762 018	3,97
Financière Sun Life inc.	51 210	2 445 805	2 777 118	3,99
La Banque Toronto-Dominion	36 220	2 197 239	2 771 554	3,99
		20 253 665	22 086 589	31,77
Produits industriels – 15,95 %				
CAE Inc.	79 105	1 621 037	2 785 287	4,00
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	22 944	2 160 743	2 780 813	4,00
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	8 949	1 753 344	2 760 140	3,97
Waste Connections Inc.	22 109	2 201 775	2 765 836	3,98
		7 736 899	11 092 076	15,95
Technologies de l'information – 12,07 %				
CGI Inc.	27 544	1 641 479	2 773 130	3,99
Constellation Software Inc.	2 314	2 196 830	2 856 054	4,11
Open Text Corp.	51 096	1 864 980	2 761 228	3,97
		5 703 289	8 390 412	12,07
Matières – 11,89 %				
Kirkland Lake Gold Ltd.	49 576	1 286 421	2 797 078	4,02
Nutrien Ltd.	38 395	2 736 028	2 689 570	3,87
Teck Resources Ltd., catégorie B	91 926	3 263 073	2 778 003	4,00
		7 285 522	8 264 651	11,89
Total des placements				
		58 735 865	69 321 562	99,72
Coûts de transaction		(9 073)		
Autres actifs, moins les passifs			191 247	0,28
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		58 726 792	69 512 809	100,00

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2019 (non audité) et au 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	28 176 892	26 738 758
Trésorerie	113 552	70 684
Dividendes courus à recevoir	64 282	121 246
Autres actifs	34 657	40 001
	28 389 383	26 970 689
Passif		
Charges à payer	12 451	13 568
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	88 863	88 863
	101 314	102 431
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 288 069	26 868 258
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	26 128 796	24 818 491
Catégorie Conseiller	2 159 273	2 049 767
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	1 386 214	1 386 214
Catégorie Conseiller	113 800	113 800
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	18,85	17,90
Catégorie Conseiller	18,97	18,01

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Produits		
Dividendes	599 465	985 857
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(287 759)	(473 790)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 699 394	(914 865)
	2 011 100	(402 798)
Charges [note 7]		
Frais de gestion	82 428	172 950
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	14 156	19 435
Frais de service	5 291	6 344
Charges liées à la TVH	4 890	11 367
Coûts liés au comité d'examen indépendant	2 670	4 788
	109 435	214 884
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(28 788)	(59 293)
	80 647	155 591
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 930 453	(558 389)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	1 786 807	(530 042)
Catégorie Conseiller	143 646	(28 347)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	1,30	(0,19)
Catégorie Conseiller	1,27	(0,21)

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 périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$) Catégorie Ordinaire	30 juin 2018 (\$) Catégorie Ordinaire	30 juin 2019 (\$) Catégorie Conseiller	30 juin 2018 (\$) Catégorie Conseiller
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période	24 818 491	61 861 576	2 049 767	3 197 796
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 786 807	(530 042)	143 646	(28 347)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	940 311	4 831 191	–	–
Rachat de parts	(923 776)	(25 529 213)	–	(956 733)
	16 535	(20 698 022)	–	(956 733)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(493 037)	(1 099 624)	(34 140)	(43 837)
	(493 037)	(1 099 624)	(34 140)	(43 837)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période	1 310 305	(22 327 688)	109 506	(1 028 917)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période	26 128 796	39 533 888	2 159 273	2 168 879
			30 juin 2019 (\$) Total	30 juin 2018 (\$) Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période			26 868 258	65 059 372
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			1 930 453	(558 389)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			940 311	4 831 191
Rachat de parts			(923 776)	(26 485 946)
			16 535	(21 654 755)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(527 177)	(1 143 461)
			(527 177)	(1 143 461)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période			1 419 811	(23 356 605)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période			28 288 069	41 702 767

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 périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 930 453	(558 389)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	287 759	473 790
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 699 394)	914 865
Dividendes à recevoir	56 964	189 410
Autres actifs	5 344	(5 762)
Autres passifs	(1 117)	(7 821)
Achats de placements	(15 899 494)	(26 073 025)
Produit de la vente de placements	15 872 995	47 968 397
	553 510	22 901 465
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	940 311	4 831 191
Montant payé pour le rachat de parts	(923 776)	(26 485 946)
Distributions versées aux porteurs de parts	(527 177)	(1 216 287)
	(510 642)	(22 871 042)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période	42 868	30 423
Trésorerie, au début de la période	70 684	132 795
Trésorerie, à la fin de la période	113 552	163 218
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	656 429	1 175 267

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 le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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 constituant de l'indice et à détenir de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans cet indice, ou encore à investir dans des titres visant à reproduire le rendement de l'indice et à détenir de tels titres.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 30 juin 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	28 176 892	–	–	28 176 892
Total	28 176 892	–	–	28 176 892

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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2019 et de l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Parts rachetables	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2018	3 186 214	163 800
Parts rachetables émises	250 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(2 050 000)	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	1 386 214	113 800
Parts rachetables émises	50 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)	–
Parts en circulation – 30 juin 2019	1 386 214	113 800

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

Frais de gestion annuels 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 le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2018	2017	2018	2017
892 910	437 022	–	–

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
14 156	19 435

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 30 juin 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
82 428	172 950	9 520	15 331

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 30 juin 2019, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des taux d'intérêt réels. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice de référence	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice NASDAQ Global Risk Managed Income SM	1 589 789	(1 589 789)	1 235 940	(1 235 940)

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Placements	Au 30 juin 2019	Au 31 décembre 2018
	% de l'actif net	% de l'actif net
Obligations	55,98	50,52
Titres de capitaux propres	20,43	21,61
Prêts de rang supérieur	12,49	13,17
FPI et actions privilégiées	10,71	14,22
Total	99,61	99,52

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Fonds négociés en Bourse – 99,61 %				
FINB BMO obligations de marchés émergents couvertes en dollars canadiens	192 802	3 060 212	3 069 408	10,85
FINB BMO équilibré de FPI	45 870	990 297	1 072 441	3,79
FINB BMO équilibré services aux collectivités	66 058	1 102 207	1 232 642	4,36
FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens	258 280	3 559 929	3 566 847	12,61
FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme	39 620	733 217	762 685	2,70
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)	192 683	3 677 643	3 531 879	12,49
Horizons Cdn Select Universe Bond ETF	24 488	1 101 863	1 171 996	4,14
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	63 728	1 341 203	1 387 359	4,90
iShares Canadian Government Bond Index ETF	42 417	910 589	945 475	3,34
iShares Convertible Bond Index ETF, obligations convertibles	105 582	1 951 321	1 959 602	6,93
iShares Core Canadian Long Term Bond Index ETF	28 078	659 434	720 762	2,55
iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index ETF	70 428	1 447 324	1 482 509	5,24
iShares Global Monthly Dividend Index ETF (couvert en dollars canadiens)	48 920	930 805	963 724	3,41
iShares Global Real Estate Index ETF	13 752	390 484	422 874	1,50
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	126 793	1 715 306	1 534 195	5,42
iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF	20 062	736 190	759 948	2,69
Vanguard Canadian Short-Term Bond Index ETF	93 892	2 241 799	2 252 469	7,96
Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index ETF	32 386	1 066 431	1 090 113	3,85
Vanguard U.S. Dividend Appreciation Index ETF	4 865	234 945	249 964	0,88
Total des fonds négociés en Bourse		27 851 199	28 176 892	99,61
Total des placements		27 851 199	28 176 892	99,61
Coûts de transaction		(13 037)		
Autres actifs, moins les passifs			111 177	0,39
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		27 838 162	28 288 069	100,00

FINB obligataire tactique First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2019 (non audité) et au 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	16 718 368	21 499 888
Trésorerie	55 825	50 850
Dividendes courus à recevoir	13 747	92 501
Autres actifs	5 764	4 148
	16 793 704	21 647 387
Passif		
Charges à payer	8 362	10 668
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	45 000	60 000
	53 362	70 668
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 740 342	21 576 719
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	16 740 342	21 576 719
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	900 000	1 200 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	18,60	17,98

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Produits		
Dividendes	316 098	458 679
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(837 410)	58 045
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 535 039	(331 599)
	1 013 727	185 125
Charges [note 7]		
Frais de gestion	47 376	79 821
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	13 868	32 082
Charges liées à la TVH	4 543	8 100
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 839	2 658
Charges d'intérêts	-	25
	67 626	122 686
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 839)	(2 658)
	65 787	120 028
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	947 940	65 097
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	947 940	65 097
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	0,91	0,03

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

FINB obligataire tactique First Trust

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

Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période	21 576 719	34 097 106
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	947 940	65 097
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	912 466	971 544
Rachat de parts	(6 391 783)	(4 829 731)
	(5 479 317)	(3 858 187)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(305 000)	(565 000)
	(305 000)	(565 000)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période	(4 836 377)	(4 358 090)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période	16 740 342	29 739 016

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

FINB obligataire tactique First Trust

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	947 940	65 097
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	837 410	(58 045)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 535 039)	331 599
Dividendes à recevoir	78 754	142 671
Autres actifs	(1 616)	(2 277)
Autres passifs	(2 306)	(1 831)
Achats de placements	(13 209 687)	(33 560 606)
Produit de la vente de placements	18 688 836	37 586 509
	5 804 292	4 503 117
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	912 466	971 544
Montant payé pour le rachat de parts	(6 391 783)	(4 829 731)
Distributions versées aux porteurs de parts	(320 000)	(592 500)
	(5 799 317)	(4 450 687)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période	4 975	52 430
Trésorerie, au début de la période	50 850	68 640
Trésorerie, à la fin de la période	55 825	121 070
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	394 852	601 350

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

FINB obligataire tactique First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 30 juin 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	16 718 368	–	–	16 718 368
Total	16 718 368	–	–	16 718 368
	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	21 499 888	–	–	21 499 888
Total	21 499 888	–	–	21 499 888

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2019 et de l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2018	1 750 000
Parts rachetables émises	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(600 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	1 200 000
Parts rachetables émises	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(350 000)
Parts en circulation – 30 juin 2019	900 000

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

Frais de gestion annuels
Parts
0,50 %

FINB obligataire tactique First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2018	2017	2018	2017
799 718	523 773	–	–

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
13 868	32 082

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 30 juin 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
47 376	79 821	7 400	12 852

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 30 juin 2019, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des taux d'intérêt réels. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice NASDAQ Canadian Preservation CAD TR SM	765 034	(765 034)	832 861	(832 861)

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Placements	Au 30 juin 2019	Au 31 décembre 2018
	% de l'actif net	% de l'actif net
Fonds négociés en Bourse	99,87	99,64
Total	99,87	99,64

FINB obligataire tactique First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Fonds négociés en Bourse – 99,87 %				
FINB BMO obligations de marchés émergents couvertes en dollars canadiens	210 046	3 223 092	3 343 932	19,98
iShares Canadian Government Bond Index ETF	150 142	3 222 008	3 346 665	19,99
iShares Canadian Universe Bond Index ETF	104 655	3 219 769	3 350 007	20,01
iShares Convertible Bond Index ETF, obligations convertibles	181 498	3 397 070	3 368 603	20,12
iShares U.S. High Yield Bond Index ETF	171 637	3 292 663	3 309 161	19,77
Total des fonds négociés en Bourse		16 354 602	16 718 368	99,87
Total des placements				
		16 354 602	16 718 368	99,87
Coûts de transaction		(6 599)		
Autres actifs, moins les passifs			21 974	0,13
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		16 348 003	16 740 342	100,00

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2019 (non audité) et au 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	17 318 555	14 215 582
Trésorerie	66 764	208 280
Dividendes courus à recevoir	40 535	29 089
Actifs dérivés	98 658	3 807
Autres actifs	6 004	2 879
	17 530 516	14 459 637
Passif		
Charges à payer	25 080	21 035
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	–	171 019
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	32 304	21 054
Passifs dérivés	–	290 648
	57 384	503 756
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 473 132	13 955 881
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	13 171 495	10 207 766
Catégorie Conseiller	4 301 637	3 748 115
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Catégorie Ordinaire	452 160	402 160
Catégorie Conseiller	147 835	147 835
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	29,13	25,38
Catégorie Conseiller	29,10	25,35

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Produits		
Dividendes	342 875	147 018
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	1 035 243	198 217
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	124 386	(521 932)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(689)	(1 419)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 194 356	47 184
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	385 499	91 038
	3 081 670	(39 894)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(41)	492
	3 081 629	(39 402)
Charges [note 7]		
Frais de gestion	71 134	28 995
Frais de service	20 438	8 285
Charges liées à la TVH	8 779	3 792
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	2 329	1 039
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 977	692
Charges d'intérêts	9	–
	104 666	42 803
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 977)	(692)
	102 689	42 111
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	2 978 940	(81 513)
Retenues d'impôt à la source	45 103	19 096
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 933 837	(100 609)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Catégorie Ordinaire	2 354 813	(96 189)
Catégorie Conseiller	579 024	(4 420)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Catégorie Ordinaire	4,03	(0,39)
Catégorie Conseiller	3,92	(0,07)

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

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



Administrateur



Administrateur

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

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

Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$) Catégorie Ordinaire	30 juin 2018 (\$) Catégorie Ordinaire	30 juin 2019 (\$) Catégorie Conseiller	30 juin 2018 (\$) Catégorie Conseiller
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période	10 207 766	6 820 897	3 748 115	1 340 106
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 354 813	(96 189)	579 024	(4 420)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	8 028 883	39 326	–	2 631 773
Rachat de parts	(7 230 896)	–	–	(39 326)
	797 987	39 326	–	2 592 447
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(189 071)	(68 700)	(25 502)	(7 899)
	(189 071)	(68 700)	(25 502)	(7 899)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période	2 963 729	(125 563)	553 522	2 580 128
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période	13 171 495	6 695 334	4 301 637	3 920 234
			30 juin 2019 (\$) Total	30 juin 2018 (\$) Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période			13 955 881	8 161 003
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			2 933 837	(100 609)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			8 028 883	2 671 099
Rachat de parts			(7 230 896)	(39 326)
			797 987	2 631 773
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(214 573)	(76 599)
			(214 573)	(76 599)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période			3 517 251	2 454 565
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période			17 473 132	10 615 568

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

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 933 837	(100 609)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(1 035 243)	(198 217)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 579 855)	(138 222)
Dividendes à recevoir	(11 446)	(9 482)
Autres actifs	(3 125)	(1 054)
Autres passifs	4 045	3 085
Achats de placements	(15 388 461)	(5 968 984)
Produit de la vente de placements	14 344 068	3 784 854
	(736 180)	(2 628 629)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	8 028 883	2 671 099
Montant payé pour le rachat de parts	(7 230 896)	(39 326)
Distributions versées aux porteurs de parts	(203 323)	(94 478)
	594 664	2 537 295
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période	(141 516)	(91 334)
Trésorerie, au début de la période	208 280	130 194
Trésorerie, à la fin de la période	66 764	38 860
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	286 326	118 440

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

FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 30 juin 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	17 318 555	–	–	17 318 555
Actifs dérivés	–	98 658	–	98 658
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	17 318 555	98 658	–	17 417 213
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	14 215 582	–	–	14 215 582
Actifs dérivés	–	3 807	–	3 807
Passifs dérivés	–	(290 648)	–	(290 648)
Total	14 215 582	(286 841)	–	13 928 741

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2019 et de l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Parts rachetables	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2018	250 663	49 335
Parts rachetables émises	201 497	100 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)	(1 500)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	402 160	147 835
Parts rachetables émises	300 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(250 000)	–
Parts en circulation – 30 juin 2019	452 160	147 835

FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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

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

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

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2018	2017	2018	2017
543 047	543 047	–	–

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
2 329	1 039

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 30 juin 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
71 134	28 995	11 542	5 905

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 30 juin 2019, 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 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 (couvert en dollars canadiens)	660 205	(660 205)	519 857	(519 857)
Indice Dow Jones U.S. Select Dividend ^{MC} (en dollars américains)	879 883	(879 883)	701 981	(701 981)

FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 :

Monnaie	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	(121 273)	(0,69)	198 051	1,42

Au 30 juin 2019, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 1 213 \$ (31 décembre 2018 – 1 981 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
<i>Canada</i>		
Services financiers	2,57	2,72
Services de communications	1,03	0,54
Technologies de l'information	1,02	1,09
Services publics	0,51	0,55
<i>États-Unis</i>		
Services publics	20,82	20,17
Services financiers	20,75	20,75
Produits industriels	12,47	12,48
Biens de consommation courante	10,65	11,54
Biens de consommation discrétionnaire	4,69	5,08
Technologies de l'information	3,56	4,54
Soins de santé	3,56	3,98
Matières	3,12	3,40
Services de communications	2,06	1,68
Énergie	1,57	2,26
<i>International</i>		
Royaume-Uni	3,07	3,28
Suisse	2,56	2,25
Irlande	1,03	0,56
France	1,02	1,11
Bermudes	1,02	1,12
Japon	1,01	1,11
Inde	0,52	0,56
Taiwan	0,51	0,56
Belgique	–	0,53
Total	99,12	101,86

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
TITRES DE CAPITAUX PROPRES				
Services de communications – 1,03 %				
BCE Inc.	1 510	90 058	89 933	0,51
TELUS Corp.	1 874	88 967	90 581	0,52
		179 025	180 514	1,03
Services financiers – 2,57 %				
Banque de Montréal	910	89 368	89 913	0,51
La Banque de Nouvelle-Ecosse	1 266	93 973	90 106	0,52
Banque Canadienne Impériale de Commerce	863	94 804	88 784	0,51
Banque Royale du Canada	864	85 907	89 837	0,51
La Banque Toronto-Dominion	1 180	86 277	90 182	0,52
		450 329	448 822	2,57
Technologies de l'information – 1,02 %				
Shaw Communications Inc., catégorie B	3 355	88 642	89 541	0,51
Thomson Reuters Corp.	1 045	67 706	88 212	0,51
		156 348	177 753	1,02
Services publics – 0,51 %				
Fortis Inc.	1 726	78 172	89 213	0,51
		78 172	89 213	0,51
		863 874	896 302	5,13
ACTIONS AMÉRICAINES				
Services de communications – 2,06 %				
AT&T Inc.	2 112	91 096	92 681	0,53
Comcast Corp., catégorie A	1 578	78 399	87 370	0,50
Omnicom Group Inc.	845	81 940	90 684	0,52
Verizon Communications Inc.	1 181	85 608	88 356	0,51
		337 043	359 091	2,06
Biens de consommation discrétionnaire – 4,69 %				
Cheesecake Factory Inc. (The)	1 585	100 471	90 747	0,52
Cracker Barrel Old Country Store Inc.	405	86 560	90 550	0,52
Genuine Parts Co.	662	85 469	89 796	0,51
Home Depot Inc. (The)	335	80 615	91 236	0,52
Leggett & Platt Inc.	1 823	97 211	91 601	0,52
Lowe's Cos. Inc.	695	88 139	91 842	0,53
McDonald's Corp.	337	78 667	91 644	0,53
Tiffany & Co.	749	93 558	91 847	0,53
V.F. Corp.	783	81 531	89 567	0,51
		792 221	818 830	4,69
Biens de consommation courante – 10,65 %				
Altria Group Inc.	1 419	104 194	87 988	0,50
Archer-Daniels-Midland Co.	1 690	95 791	90 296	0,52
Campbell Soup Co.	1 698	85 583	89 100	0,51
Clorox Co. (The)	443	86 670	88 824	0,51
Coca-Cola Co. (The)	1 325	81 164	88 354	0,51
Colgate-Palmolive Co.	930	79 964	87 286	0,50
Conagra Brands Inc.	2 449	91 325	85 052	0,49
CVS Health Corp.	1 295	111 334	92 408	0,53
General Mills Inc.	1 282	77 216	88 173	0,51
Hershey Co. (The)	501	71 681	87 935	0,50
Hormel Foods Corp.	1 633	87 713	86 695	0,50
J.M. Smucker Co. (The)	567	81 359	85 530	0,49
Kellogg Co.	1 234	98 065	86 568	0,50
Kimberly-Clark Corp.	499	75 205	87 094	0,50
Mondelez International Inc., catégorie A	1 244	71 244	87 807	0,50
PepsiCo Inc.	513	77 698	88 093	0,50
Philip Morris International Inc.	884	99 138	90 910	0,52
Procter & Gamble Co. (The)	613	73 202	88 022	0,50
Sysco Corp.	968	80 160	89 648	0,51
Walgreens Boots Alliance Inc.	1 325	115 652	94 861	0,54
Walmart Inc.	619	73 572	89 564	0,51
		1 817 930	1 860 208	10,65
Energie – 1,57 %				
Chevron Corp.	551	84 335	89 791	0,52
Exxon Mobil Corp.	894	91 607	89 714	0,51
Phillips 66	767	95 464	93 954	0,54
		271 406	273 459	1,57

FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Services financiers – 20,75 %				
Aflac Inc.	1 251	73 004	89 792	0,51
Allstate Corp. (The)	673	76 736	89 622	0,51
Arthur J. Gallagher & Co.	791	72 333	90 730	0,52
Assurant Inc.	650	81 648	90 551	0,52
AvalonBay Communities Inc.	331	80 117	88 071	0,50
AXA Equitable Holdings Inc.	3 342	95 658	91 469	0,52
Bank of Hawaii Corp.	870	89 141	94 460	0,54
Bank of New York Mellon Corp. (The)	1 597	104 844	92 333	0,53
BB&T Corp.	1 419	89 034	91 296	0,52
BlackRock Inc.	149	85 757	91 571	0,52
Capitol Federal Financial Inc.	5 194	91 796	93 661	0,54
Cincinnati Financial Corp.	655	66 847	88 923	0,51
CNA Financial Corp.	1 459	89 892	89 934	0,51
Discover Financial Services	887	81 540	90 126	0,52
Equity Residential	879	79 805	87 391	0,50
Federal Realty Investment Trust	519	87 399	87 513	0,50
Fidelity National Financial Inc.	1 703	80 373	89 876	0,51
First American Financial Corp.	1 251	79 584	87 974	0,50
Franklin Resources Inc.	2 003	90 987	91 281	0,52
Hanover Insurance Group Inc.	546	83 427	91 736	0,53
Hartford Financial Services Group Inc. (The)	1 236	78 316	90 189	0,52
JPMorgan Chase & Co.	633	83 300	92 676	0,53
M&T Bank Corp.	416	89 863	92 650	0,53
Marsh & McLennan Cos. Inc.	702	89 863	91 701	0,52
Mid-America Apartment Communities Inc.	579	75 429	89 289	0,51
Nasdaq Inc.	710	82 131	89 417	0,51
Northwest Bancshares Inc.	4 084	92 018	94 182	0,54
Park National Corp.	722	92 855	93 973	0,54
People's United Financial Inc.	4 219	92 408	92 709	0,53
PNC Financial Services Group Inc.	515	85 368	92 584	0,53
Public Storage Inc.	287	79 613	89 514	0,51
Realty Income Corp.	959	78 989	86 617	0,50
Simon Property Group Inc.	425	94 915	88 916	0,51
T. Rowe Price Group Inc.	643	81 553	92 380	0,53
Travelers Cos. Inc. (The)	453	74 976	88 699	0,51
U.S. Bancorp	1 316	87 248	90 304	0,52
Washington Federal Inc.	2 084	93 616	95 328	0,55
Washington REIT	2 525	91 728	88 386	0,51
Wells Fargo & Co.	1 487	99 892	92 146	0,53
WP Carey Inc.	804	73 994	85 473	0,49
		3 397 997	3 625 443	20,75
Soins de santé – 3,56 %				
Amgen Inc.	372	90 987	89 772	0,51
Bristol-Myers Squibb Co.	1 507	100 876	89 498	0,51
Eli Lilly and Co.	595	94 174	86 326	0,50
Johnson & Johnson	481	85 061	87 731	0,50
Merck & Co. Inc.	805	74 630	88 394	0,51
Pfizer Inc.	1 573	84 559	89 236	0,51
Quest Diagnostics Inc.	682	80 359	90 928	0,52
		610 646	621 885	3,56
Produits industriels – 12,47 %				
3M Co.	397	101 334	90 118	0,52
Boeing Co. (The)	184	91 997	87 711	0,50
C.H. Robinson Worldwide Inc.	830	93 525	91 682	0,52
Caterpillar Inc.	512	85 509	91 381	0,52
Cummins Inc.	404	76 815	90 649	0,52
Dover Corp.	703	78 346	92 245	0,53
Emerson Electric Co.	1 052	89 877	91 917	0,53
Fastenal Co.	2 110	78 448	90 051	0,51
General Dynamics Corp.	387	83 119	92 146	0,53
Honeywell International Inc.	394	76 152	90 082	0,51
Hubbell Inc.	548	80 362	93 579	0,54
Illinois Tool Works Inc.	453	83 938	89 464	0,51
Lockheed Martin Corp.	191	72 936	90 930	0,52
MSC Industrial Direct Co. Inc., catégorie A	951	101 774	92 482	0,53
Parker Hannifin Corp.	405	85 974	90 168	0,52
Raytheon Co.	374	90 100	85 162	0,49
Robert Half International Inc.	1 236	91 882	92 277	0,53
Rockwell Automation Inc.	424	93 689	90 966	0,52

FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Snap-On Inc.	423	86 610	91 755	0,52
Union Pacific Corp.	411	91 938	91 019	0,52
United Parcel Service Inc., catégorie B	690	97 286	93 314	0,53
United Technologies Corp.	529	83 813	90 196	0,52
W.W. Grainger Inc.	254	90 732	89 220	0,51
Watsco Inc., catégorie A	426	86 264	91 228	0,52
		2 092 420	2 179 742	12,47
Technologies de l'information – 3,56 %				
Analog Devices Inc.	610	94 289	90 163	0,52
Automatic Data Processing Inc.	410	79 715	88 768	0,51
Cisco Systems Inc.	1 204	68 628	86 293	0,49
Intel Corp.	1 445	87 690	90 584	0,52
International Business Machines Corp.	494	86 820	89 210	0,51
Paychex Inc.	799	73 497	86 103	0,49
Texas Instruments Inc.	610	78 844	91 673	0,52
		569 483	622 794	3,56
Matières – 3,12 %				
Air Products and Chemicals Inc.	308	66 551	91 305	0,52
Avery Dennison Corp.	616	86 266	93 317	0,54
Dow Inc.	1 388	90 955	89 629	0,51
International Flavors & Fragrances Inc.	469	84 302	89 111	0,51
Sensient Technologies Corp.	945	79 099	90 933	0,52
Sonoco Products Co.	1 069	77 346	91 470	0,52
		484 519	545 765	3,12
Services publics – 20,82 %				
Allele Inc.	816	84 033	88 918	0,51
Alliant Energy Corp.	1 382	79 167	88 825	0,51
Ameren Corp.	895	75 347	88 032	0,50
American Electric Power Co. Inc.	757	75 107	87 247	0,50
Aqua America Inc.	1 644	76 022	89 066	0,51
Atmos Energy Corp.	643	84 063	88 886	0,51
Avangrid Inc.	1 338	88 218	88 485	0,51
Avista Corp.	1 537	94 183	89 770	0,51
Black Hills Corp.	843	70 539	86 296	0,49
CMS Energy Corp.	1 166	76 530	88 425	0,51
Consolidated Edison Inc.	768	80 218	88 183	0,50
Dominion Energy Inc.	869	84 372	87 990	0,50
DTE Energy Co.	523	77 444	87 584	0,50
Duke Energy Corp.	765	85 354	88 399	0,50
El Paso Electric Co.	1 052	77 153	90 098	0,51
Evergy Inc.	1 125	84 506	88 616	0,51
Eversource Energy	889	74 879	88 199	0,50
Exelon Corp.	1 372	88 930	86 134	0,49
FirstEnergy Corp.	1 578	79 703	88 466	0,51
Hawaiian Electric Industries Inc.	1 581	77 665	90 166	0,52
IDACORP Inc.	661	83 296	86 933	0,50
MDU Resources Group Inc.	2 668	91 044	90 142	0,51
MGE Energy Inc.	980	94 094	93 788	0,54
New Jersey Resources Corp.	1 362	82 273	88 770	0,51
NextEra Energy Inc.	331	73 483	88 799	0,51
Northwest Natural Holding Co.	998	84 156	90 832	0,52
NorthWestern Corp.	941	78 291	88 909	0,51
OGE Energy Corp.	1 590	80 341	88 618	0,51
ONE Gas Inc.	753	84 999	89 044	0,51
Otter Tail Corp.	1 318	82 971	91 149	0,52
Pinnacle West Capital Corp.	710	80 378	87 483	0,50
Portland General Electric Co.	1 252	78 216	88 815	0,51
PPL Corp.	2 179	88 921	88 487	0,51
Public Services Enterprise Group Inc.	1 126	79 955	86 733	0,50
Sempra Energy	489	73 298	88 012	0,50
South Jersey Industries Inc.	2 052	83 621	90 639	0,52
Southern Co. (The)	1 223	76 874	88 535	0,51
Spire Inc.	809	81 953	88 907	0,51
UGI Corp.	1 289	93 217	90 157	0,52
WEC Energy Group Inc.	807	74 032	88 106	0,50
Xcel Energy Inc.	1 123	73 400	87 487	0,50
		3 332 246	3 638 130	20,82
		13 705 911	14 545 347	83,25

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

ACTIONS INTERNATIONALES				
Bermudes – 1,02 %				
Axis Capital Holdings Ltd.	1 151	82 368	89 910	0,51
Everest Re Group Ltd.	274	79 044	88 692	0,51
		161 412	178 602	1,02
France – 1,02 %				
Sanofi SA, CAAE	1 570	89 747	88 963	0,51
TOTAL SA, CAAE	1 234	90 690	90 156	0,51
		180 437	179 119	1,02
Inde – 0,52 %				
Infosys Technologies Ltd., CAAE	6 444	81 135	90 294	0,52
		81 135	90 294	0,52
Irlande – 1,03 %				
Eaton Corp. PLC	837	81 256	91 282	0,52
Medtronic PLC	694	81 346	88 511	0,51
		162 602	179 793	1,03
Japon – 1,01 %				
Canon Inc., CAAE	2 293	93 629	87 892	0,50
Toyota Motor Corp., CAAE	551	89 233	89 466	0,51
		182 862	177 358	1,01
Suisse – 2,56 %				
ABB Ltd., CAAE	3 453	94 597	90 573	0,52
Chubb Ltd.	459	82 115	88 534	0,51
Garmin Ltd.	846	96 543	88 409	0,50
Novartis AG, CAAE	742	77 998	88 725	0,51
TE Connectivity Ltd.	724	79 449	90 810	0,52
		430 702	447 051	2,56
Taiwan – 0,51 %				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	1 721	88 125	88 279	0,51
		88 125	88 279	0,51
Royaume-Uni – 3,07 %				
British American Tobacco PLC, CAAE	1 955	106 295	89 273	0,51
Diageo PLC, CAAE	394	75 909	88 911	0,51
GlaxoSmithKline PLC, CAAE	1 695	87 597	88 832	0,51
Royal Dutch Shell PLC, catégorie B, CAAE	1 030	87 137	88 673	0,51
Unilever PLC, CAAE	1 094	79 529	88 781	0,51
WPP PLC, CAAE	1 116	91 725	91 940	0,52
		528 192	536 410	3,07
		1 815 467	1 876 906	10,74
Total des placements		16 385 252	17 318 555	99,12
Coûts de transaction		(1 286)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			98 658	0,57
Autres actifs, moins les passifs			55 919	0,31
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		16 383 966	17 473 132	100,00

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value)
									\$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2019-07-31	USD	13 357 497	CAD	17 579 000	0,760	0,764	98 658
									98 658

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

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2019 (non audité) et au 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	5 908 444	6 600 636
Trésorerie	30 929	33 631
Dividendes courus à recevoir	12 405	35 212
Autres actifs	1 941	1 638
	5 953 719	6 671 117
Passif		
Charges à payer	3 860	12 722
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	29 000	22 500
	32 860	35 222
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 920 859	6 635 895
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	5 920 859	6 635 895
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	200 000	250 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	29,60	26,54

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Produits		
Dividendes	107 761	150 451
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	99 443	8 143
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(64)	(393)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	714 636	119 005
	921 776	277 206
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(232)	(56)
	921 544	277 150
Charges [note 7]		
Frais de gestion	23 704	29 639
Charges liées à la TVH	2 779	3 011
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	1 720	1 965
Coûts liés au comité d'examen indépendant	658	703
Charges d'intérêts	1	10
	28 862	35 328
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(658)	(703)
	28 204	34 625
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	893 340	242 525
Retenues d'impôt à la source	15 444	22 305
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	877 896	220 220
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	877 896	220 220
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	3,75	0,75

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 périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période	6 635 895	4 220 265
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	877 896	220 220
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	–	13 955 020
Rachat de parts	(1 532 682)	(12 459 394)
	(1 532 682)	1 495 626
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(60 250)	(45 525)
	(60 250)	(45 525)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période	(715 036)	1 670 321
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période	5 920 859	5 890 586

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 périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	877 896	220 220
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(99 443)	(8 143)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(714 636)	(119 005)
Dividendes à recevoir	22 807	7 845
Autres actifs	(303)	151
Autres passifs	(8 862)	(3 342)
Achats de placements	(3 223 828)	(17 888 033)
Produit de la vente de placements	4 730 099	16 346 439
	1 583 730	(1 443 868)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	–	13 955 020
Montant payé pour le rachat de parts	(1 532 682)	(12 471 911)
Distributions versées aux porteurs de parts	(53 750)	(47 175)
	(1 586 432)	1 435 934
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période	(2 702)	(7 934)
Trésorerie, au début de la période	33 631	31 080
Trésorerie, à la fin de la période	30 929	23 146
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	115 124	135 991

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 le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 30 juin 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	5 908 444	–	–	5 908 444
Total	5 908 444	–	–	5 908 444
	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	6 600 636	–	–	6 600 636
Total	6 600 636	–	–	6 600 636

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2019 et de l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2018	150 000
Parts rachetables émises	1 100 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(1 000 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	250 000
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)
Parts en circulation – 30 juin 2019	200 000

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

Frais de gestion annuels
Parts
0,70 %

FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2018	2017	2018	2017
–	–	–	281 856

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
1 720	1 965

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 30 juin 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
23 704	29 639	3 416	3 318

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 30 juin 2019, 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 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 ^{MD} Financial Services	294 964	(294 964)	297 288	(297 288)
Indice Russell 1000 ^{MD}	266 279	(266 279)	286 671	(286 671)
Indice S&P 500 Financials	253 838	(253 838)	267 758	(267 758)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 :

Monnaie	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	5 918 551	99,96	6 631 593	99,94

Au 30 juin 2019, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 59 186 \$ (31 décembre 2018 – 66 316 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Services financiers	88,31	86,61
Technologies de l'information	9,45	10,52
Services de communications	0,77	–
Produits industriels	0,57	1,67
Biens de consommation discrétionnaire	0,35	0,38
Matières	0,34	0,29
Total	99,79	99,47

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Services de communications – 0,77 %				
Equinix Inc.	69	42 532	45 567	0,77
		42 532	45 567	0,77
Biens de consommation discrétionnaire – 0,35 %				
Lamar Advertising Co., catégorie A	196	19 972	20 716	0,35
		19 972	20 716	0,35
Services financiers – 88,31 %				
Affiliated Managers Group Inc.	145	22 793	17 496	0,30
Aflac Inc.	311	18 253	22 322	0,38
Alexandria Real Estate Equities Inc.	272	45 100	50 256	0,85
Alleghany Corp.	13	10 730	11 595	0,20
Allstate Corp. (The)	165	19 427	21 973	0,37
Ally Financial Inc.	1 414	48 081	57 384	0,97
American Express Co.	284	39 895	45 909	0,78
American Financial Group Inc.	81	10 464	10 869	0,18
American International Group Inc.	722	42 268	50 376	0,85
American Tower Corp.	158	33 549	42 303	0,71
Ameriprise Financial Inc.	121	21 175	23 001	0,39
Aon PLC	137	27 973	34 622	0,58
Apartment Investment & Management Co.	463	27 833	30 389	0,51
Apple Hospitality REIT Inc.	1 431	31 034	29 721	0,50
Arch Capital Group Ltd.	481	17 591	23 356	0,39
Arthur J. Gallagher & Co.	99	9 742	11 356	0,19
Associated Banc-Corp.	1 457	44 550	40 335	0,68
Assurant Inc.	82	10 393	11 423	0,19
Assured Guaranty Ltd.	874	44 743	48 163	0,81
Athene Holding Ltd.	762	44 737	42 969	0,73
AvalonBay Communities Inc.	38	10 260	10 111	0,17
AXA Equitable Holdings Inc.	386	8 931	10 565	0,18
Axis Capital Holdings Ltd.	284	20 287	22 185	0,37
Bank of America Corp.	1 127	42 271	42 800	0,72
Bank of Hawaii Corp.	98	9 235	10 640	0,18
Bank of New York Mellon Corp. (The)	462	31 271	26 711	0,45
Bank OZK	1 340	50 796	52 802	0,89
BankUnited Inc.	698	32 084	30 841	0,52
BB&T Corp.	501	33 611	32 233	0,54
BGC Partners Inc., catégorie A	7 321	55 241	50 141	0,85
BlackRock Inc.	18	10 065	11 062	0,19
BOK Financial Corp.	190	21 572	18 781	0,32
Brandywine Realty Trust	490	9 344	9 189	0,16
Brighthouse Financial Inc.	1 070	53 262	51 411	0,87
Brixmor Property Group Inc.	846	17 125	19 809	0,33
Brown & Brown Inc.	263	9 709	11 538	0,19
Capital One Financial Corp.	476	55 144	56 562	0,97
Cboe Global Markets Inc.	163	22 944	22 121	0,37
CBRE Group Inc., catégorie A	786	45 173	52 803	0,89
Chimera Investment Corp.	1 659	40 048	40 996	0,69
Chubb Ltd.	111	19 628	21 410	0,36
CIT Group Inc.	810	49 711	55 731	0,94
Citigroup Inc.	624	54 171	57 226	0,97
Citizens Financial Group Inc.	956	46 399	44 268	0,75
CNA Financial Corp.	358	22 175	22 067	0,37
Comerica Inc.	318	33 858	30 250	0,51
Commerce Bancshares Inc.	134	10 603	10 469	0,18
Coresite Realty Corp.	145	21 166	21 869	0,37
Credit Acceptance Corp.	69	35 498	43 718	0,74
Crown Castle International Corp.	303	45 099	51 722	0,87
Cullen/Frost Bankers Inc.	160	21 445	19 624	0,33
Discover Financial Services	328	30 473	33 327	0,56
Duke Realty Corp.	254	9 354	10 514	0,18
E*TRADE Financial Corp.	335	22 511	19 566	0,33
East West Bancorp Inc.	648	44 239	39 688	0,67
EPR Properties	101	9 055	9 866	0,17
Equity Commonwealth	951	39 605	40 500	0,68

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Equity Lifestyle Properties Inc.	204	26 035	32 416	0,55
Evercore Inc., catégorie A	427	53 020	49 526	0,84
Everest Re Group Ltd.	36	10 354	11 653	0,20
Extra Space Storage Inc.	152	17 925	21 119	0,36
F.N.B. Corp.	2 934	46 468	45 223	0,76
Fidelity National Financial Inc.	638	28 391	33 670	0,57
Fifth Third Bancorp	1 540	55 960	56 266	0,95
First American Financial Corp.	754	47 862	53 023	0,90
First Citizens Bancshares Inc.	57	31 822	33 610	0,57
First Data Corp., catégorie A	1 480	53 313	52 465	0,89
First Hawaiian Inc.	597	20 891	20 225	0,34
First Horizon National Corp.	2 781	54 148	54 373	0,92
Franklin Resources Inc.	1 172	52 529	53 411	0,90
Gaming and Leisure Properties Inc.	604	29 683	30 832	0,52
Goldman Sachs Group Inc. (The)	202	53 904	54 123	0,91
Hanover Insurance Group Inc.	68	10 212	11 425	0,19
Hartford Financial Services Group Inc. (The)	313	20 767	22 839	0,39
HCP Inc.	745	31 051	31 200	0,53
Healthcare Trust of America Inc., catégorie A	272	9 217	9 770	0,17
Hospitality Properties Trust	295	10 334	9 658	0,16
Host Hotels & Resorts Inc.	2 055	49 932	49 032	0,83
Hudson Pacific Properties Inc.	226	10 472	9 847	0,17
Huntington Bancshares Inc.	2 453	47 282	44 394	0,75
Interactive Brokers Group Inc., catégorie A	150	10 937	10 647	0,18
Intercontinental Exchange Inc.	102	10 548	11 479	0,19
Invesco Ltd.	2 013	57 146	53 935	0,91
Iron Mountain Inc.	219	10 489	8 977	0,15
Jones Lang LaSalle Inc.	202	38 902	37 217	0,63
JPMorgan Chase & Co.	230	32 883	33 674	0,57
KeyCorp	1 974	45 057	45 885	0,77
Kilroy Realty Corp.	102	10 380	9 859	0,17
Kimco Realty Corp.	1 261	25 779	30 517	0,52
Lazard Ltd., catégorie A	1 075	55 074	48 413	0,82
Life Storage Inc.	80	9 705	9 961	0,17
Lincoln National Corp.	529	44 759	44 648	0,75
Loews Corp.	162	10 257	11 598	0,20
LPL Financial Holdings Inc.	558	46 165	59 606	1,01
M&T Bank Corp.	148	32 545	32 962	0,56
MarketAxess Holdings Inc.	94	26 996	39 566	0,67
Marsh & McLennan Cos. Inc.	248	26 978	32 396	0,55
Medical Properties Trust Inc.	2 100	43 631	47 961	0,81
MetLife Inc.	730	42 504	47 483	0,80
MFA Financial Inc.	4 278	40 394	40 224	0,68
Moody's Corp.	86	19 109	21 996	0,37
Morgan Stanley	736	44 203	42 225	0,71
Morningstar Inc.	185	29 601	35 041	0,59
Navient Corp.	2 688	41 362	48 049	0,81
New Residential Investment Corp.	2 297	51 392	46 294	0,78
New York Community Bancorp Inc.	1 344	18 222	17 565	0,30
Northern Trust Corp.	172	21 921	20 272	0,34
Old Republic International Corp.	743	20 762	21 776	0,37
Omega Healthcare Investors Inc.	204	9 587	9 818	0,17
OneMain Holdings Inc.	1 223	47 362	54 149	0,91
Outfront Media Inc.	332	8 965	11 213	0,19
PacWest Bancorp	826	43 248	42 002	0,71
Park Hotels & Resorts Inc.	1 001	39 717	36 127	0,61
People's United Financial Inc.	1 418	31 179	31 159	0,53
Pinnacle Financial Partners Inc.	426	31 668	32 066	0,54
PNC Financial Services Group Inc.	190	33 958	34 157	0,58
Popular Inc.	596	42 129	42 334	0,71
Principal Financial Group Inc.	464	31 251	35 194	0,59
Progressive Corp. (The)	539	44 037	56 418	0,95
Prologis Inc.	108	9 392	11 329	0,19
Prosperity Bancshares Inc.	225	20 551	19 462	0,33
Prudential Financial Inc.	338	42 113	44 705	0,76
Raymond James Financial Inc.	290	31 517	32 110	0,54
Rayonier Inc.	246	10 257	9 761	0,16
Realogy Holdings Corp.	3 410	76 538	32 331	0,55
Regions Financial Corp.	2 198	45 085	43 003	0,73

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Reinsurance Group of America Inc.	164	31 721	33 510	0,57
S&P Global Inc.	74	18 779	22 074	0,37
Santander Consumer USA Holdings Inc.	1 838	45 521	57 671	0,97
SBA Communications Corp.	117	27 028	34 449	0,58
Senior Housing Properties Trust	3 300	59 839	35 739	0,60
Signature Bank	182	28 661	28 801	0,49
SITE Centers Corp.	571	10 490	9 900	0,17
SL Green Realty Corp.	86	10 507	9 051	0,15
SLM Corp.	2 354	31 950	29 964	0,51
Spirit Realty Capital Inc.	196	10 037	10 950	0,18
Starwood Property Trust Inc.	348	9 976	10 354	0,17
State Street Corp.	472	45 983	34 651	0,59
Sterling Bancorp	1 668	42 031	46 483	0,79
SunTrust Banks Inc.	393	31 643	32 346	0,55
SVB Financial Group	35	11 478	10 294	0,17
Synchrony Financial	1 218	44 623	55 300	0,93
Synovus Financial Corp.	678	32 647	31 076	0,52
T. Rowe Price Group Inc.	310	40 566	44 538	0,75
TCF Financial Corp.	1 503	44 298	40 920	0,69
Texas Capital Bancshares Inc.	569	43 316	45 729	0,77
Torchmark Corp.	190	21 358	22 259	0,38
Travelers Cos. Inc. (The)	170	28 572	33 287	0,56
Two Harbors Investment Corp.	2 873	54 685	47 669	0,81
U.S. Bancorp	322	22 669	22 096	0,37
Umpqua Holdings Corp.	1 414	35 142	30 720	0,52
Unum Group	689	33 885	30 271	0,51
VICI Properties Inc.	1 066	31 189	30 767	0,52
Virtu Financial Inc.	654	23 032	18 653	0,32
Visa Inc., catégorie A	149	26 093	33 864	0,57
Voya Financial Inc.	311	21 173	22 522	0,38
W.R. Berkley Corp.	275	18 380	23 743	0,40
Webster Financial Corp.	307	22 755	19 205	0,32
Weingarten Realty Investors	1 059	39 448	38 026	0,64
Wells Fargo & Co.	643	44 369	39 845	0,67
Western Alliance Bancorp	568	33 493	33 264	0,56
Western Union Co. (The)	842	20 361	21 932	0,37
Willis Towers Watson PLC	44	8 952	11 037	0,19
Wintrust Financial Corp.	231	23 930	22 131	0,37
Worldpay Inc., catégorie A	205	31 619	32 900	0,56
WP Carey Inc.	99	10 405	10 525	0,18
Zions Bancorporation NA	684	43 916	41 186	0,70
		5 118 041	5 228 300	88,31
Produits industriels – 0,57 %				
Equifax Inc.	66	9 146	11 689	0,20
TransUnion	232	20 075	22 334	0,37
		29 221	34 023	0,57
Technologies de l'information – 9,45 %				
CoreLogic Inc.	417	22 364	22 843	0,39
Euronet Worldwide Inc.	272	38 855	59 927	1,01
FactSet Research Systems Inc.	125	38 114	46 908	0,79
Fair Issac Corp.	143	43 656	58 805	0,99
Fidelity National Information Services Inc.	69	9 369	11 085	0,19
Fiserv Inc.	176	17 684	21 011	0,35
FleetCor Technologies Inc.	126	39 013	46 341	0,78
Global Payments Inc.	114	20 960	23 906	0,40
MasterCard Inc., catégorie A	165	45 010	57 159	0,97
MSCI Inc., catégorie A	195	46 279	60 978	1,03
PayPal Holdings Inc.	374	39 919	56 059	0,95
Square Inc., catégorie A	415	37 182	39 417	0,67
WEX Inc.	202	53 377	55 048	0,93
		451 782	559 487	9,45
Matières – 0,34 %				
Weyerhaeuser Co.	590	19 621	20 351	0,34
		19 621	20 351	0,34
Total des placements		5 681 169	5 908 444	99,79
Coûts de transaction		(1 563)		
Autres actifs, moins les passifs			12 415	0,21
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		5 679 606	5 920 859	100,00

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2019 (non audité) et au 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	1 504 073	1 575 738
Trésorerie	9 416	11 262
Dividendes courus à recevoir	1 044	651
Autres actifs	1 044	496
	1 515 577	1 588 147
Passif		
Charges à payer	1 176	1 379
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	3 000	—
	4 176	1 379
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 511 401	1 586 768
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	1 511 401	1 586 768
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	150 000	150 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	10,08	10,58

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Produits		
Dividendes	33 788	26 529
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	458 150	945 308
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(33)	12
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	313 087	247 561
	804 992	1 219 410
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(487)	72
	804 505	1 219 482
Charges [note 7]		
Frais de gestion	20 854	14 616
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	5 339	1 685
Charges liées à la TVH	2 164	1 545
Coûts liés au comité d'examen indépendant	579	349
Charges d'intérêts	1	2
	28 937	18 197
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(579)	(349)
	28 358	17 848
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	776 147	1 201 634
Retenues d'impôt à la source	4 932	3 768
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	771 215	1 197 866
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	771 215	1 197 866
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	1,48	3,66

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 périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période	1 586 768	1 298 240
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	771 215	1 197 866
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	13 248 498	6 753 955
Rachat de parts	(14 092 080)	(7 023 295)
	(843 582)	(269 340)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(3 000)	–
	(3 000)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période	(75 367)	928 526
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période	1 511 401	2 226 766

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 périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	771 215	1 197 866
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(458 150)	(945 308)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(313 087)	(247 561)
Dividendes à recevoir	(393)	17
Autres actifs	(548)	(355)
Autres passifs	(203)	274
Achats de placements	(18 072 433)	(8 778 130)
Produit de la vente de placements	18 915 335	9 046 250
	841 736	273 053
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	13 248 498	6 753 955
Montant payé pour le rachat de parts	(14 092 080)	(7 023 295)
	(843 582)	(269 340)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période	(1 846)	3 713
Trésorerie, au début de la période	11 262	5 422
Trésorerie, à la fin de la période	9 416	9 135
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	28 463	22 778

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 le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 30 juin 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	1 504 073	–	–	1 504 073
Total	1 504 073	–	–	1 504 073
	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	1 575 738	–	–	1 575 738
Total	1 575 738	–	–	1 575 738

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2019 et de l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2018	100 000
Parts rachetables émises	650 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(600 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	150 000
Parts rachetables émises	1 200 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(1 200 000)
Parts en circulation – 30 juin 2019	150 000

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

Frais de gestion annuels
Parts
0,70 %

FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2018	2017	2018	2017
–	–	1 340 866	1 368 623

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
5 339	1 685

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 30 juin 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
20 854	14 616	1 035	1 093

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 30 juin 2019, 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 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 ^{MD} Energy	95 089	(95 089)	85 844	(85 844)
Indice Russell 1000 ^{MD}	83 383	(83 383)	78 624	(78 624)
Indice S&P 500 Energy	99 237	(99 237)	86 241	(86 241)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 :

Monnaie	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	1 507 662	99,75	1 585 474	99,92

Au 30 juin 2019, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 15 077 \$ (31 décembre 2018 – 15 855 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Énergie	99,52	98,30
Matières	–	1,00
Total	99,52	99,30

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Énergie – 99,52 %				
Anadarko Petroleum Corp.	213	14 438	19 682	1,30
Antero Resources Corp.	2 446	28 898	17 714	1,17
Apache Corp.	279	12 307	10 585	0,70
Baker Hughes	338	11 559	10 902	0,72
Cabot Oil & Gas Corp.	829	28 351	24 926	1,65
Centennial Resource Development Inc.	6 147	77 207	61 098	4,04
Cheniere Energy Inc.	475	41 151	42 578	2,82
Chesapeake Energy Corp.	3 097	12 869	7 909	0,52
Chevron Corp.	350	56 514	57 036	3,77
Cimarex Energy Co.	767	72 162	59 593	3,94
CNX Resources Corp.	5 020	70 445	48 056	3,18
Concho Resources Inc.	487	71 824	65 803	4,35
ConocoPhillips	646	56 794	51 604	3,41
Continental Resources Inc.	726	43 082	40 016	2,65
Devon Energy Corp.	685	27 204	25 584	1,69
Diamondback Energy Inc.	321	43 671	45 807	3,03
EOG Resources Inc.	333	41 461	40 625	2,69
Equitrans Midstream Corp.	441	12 703	11 383	0,75
Extraction Oil & Gas Inc.	7 659	44 740	43 429	2,87
Exxon Mobil Corp.	397	42 065	39 839	2,64
HollyFrontier Corp.	1 089	73 382	66 000	4,37
Kinder Morgan Inc.	480	12 759	13 125	0,87
Kosmos Energy Ltd.	1 541	13 249	12 653	0,84
Marathon Oil Corp.	2 588	57 376	48 159	3,19
Marathon Petroleum Corp.	535	43 664	39 150	2,59
Murphy Oil Corp.	1 471	54 987	47 485	3,14
Nabors Industries Ltd.	6 287	29 885	23 876	1,58
Noble Energy Inc.	390	12 119	11 440	0,76
Occidental Petroleum Corp.	647	55 302	42 601	2,82
ONEOK Inc.	310	28 660	27 934	1,85
Parsley Energy Inc., catégorie A	2 232	54 991	55 565	3,68
Patterson-UTI Energy Inc.	1 539	27 856	23 197	1,54
PBF Energy Inc.	695	29 602	28 487	1,89
Phillips 66	568	72 572	69 577	4,60
Pioneer Natural Resources Co.	142	27 195	28 611	1,89
RPC Inc.	3 785	54 250	35 737	2,36
Schlumberger Ltd.	212	12 342	11 033	0,73
SM Energy Co.	3 085	67 476	50 580	3,35
Valero Energy Corp.	507	56 753	56 840	3,76
Whiting Petroleum Corp.	2 067	73 174	50 564	3,35
WPX Energy Inc.	2 474	43 360	37 290	2,47
		1 710 399	1 504 073	99,52
Total des placements		1 710 399	1 504 073	99,52
Coûts de transaction		(274)		
Autres actifs, moins les passifs			7 328	0,48
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 710 125	1 511 401	100,00

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2019 (non audité) et au 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	5 305 662	2 383 814
Trésorerie	15 996	14 480
Dividendes courus à recevoir	3 832	11 630
Autres actifs	1 609	917
	5 327 099	2 410 841
Passif		
Charges à payer	3 446	9 693
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	14 000	7 000
	17 446	16 693
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 309 653	2 394 148
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	5 309 653	2 394 148
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	200 000	100 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	26,55	23,94

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Produits		
Dividendes	41 365	49 197
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	96 084	222 208
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(181)	58
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	278 486	(109 512)
	415 754	161 951
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(161)	80
	415 593	162 031
Charges [note 7]		
Frais de gestion	16 707	19 014
Charges liées à la TVH	1 480	2 179
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	893	995
Coûts liés au comité d'examen indépendant	466	451
Charges d'intérêts	3	5
	19 549	22 644
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(466)	(451)
	19 083	22 193
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	396 510	139 838
Retenues d'impôt à la source	5 731	9 032
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	390 779	130 806
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	390 779	130 806
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	2,15	0,61

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 périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période	2 394 148	3 792 914
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	390 779	130 806
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	2 552 726	6 466 091
Rachat de parts	-	(6 383 495)
	2 552 726	82 596
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(28 000)	(24 500)
	(28 000)	(24 500)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période	2 915 505	188 902
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période	5 309 653	3 981 816

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 périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	390 779	130 806
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(96 084)	(222 208)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(278 486)	109 512
Dividendes à recevoir	7 798	8 550
Autres actifs	(692)	(294)
Autres passifs	(6 247)	(6 927)
Achats de placements	(4 381 420)	(8 845 091)
Produit de la vente de placements	1 834 142	8 756 907
	(2 530 210)	(68 745)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	2 552 726	6 466 091
Montant payé pour le rachat de parts	–	(6 404 081)
Distributions versées aux porteurs de parts	(21 000)	(43 470)
	2 531 726	18 540
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période	1 516	(50 205)
Trésorerie, au début de la période	14 480	66 695
Trésorerie, à la fin de la période	15 996	16 490
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	43 432	48 715

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 le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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 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 discrétionnaire.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 30 juin 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	5 305 662	–	–	5 305 662
Total	5 305 662	–	–	5 305 662
	Actifs financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 383 814	–	–	2 383 814
Total	2 383 814	–	–	2 383 814

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2019 et de l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2018	150 000
Parts rachetables émises	850 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(900 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	100 000
Parts rachetables émises	100 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	–
Parts en circulation – 30 juin 2019	200 000

FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis
 AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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

Frais de gestion annuels
Parts
0,70 %

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2018	2017	2018	2017
–	29 096	–	–

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
893	995

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 30 juin 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
16 707	19 014	3 050	2 311

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 30 juin 2019, 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 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 ^{MD} Consumer Discretionary and Services	232 807	(232 807)	103 427	(103 427)
Indice Russell 1000 ^{MD}	244 461	(244 461)	107 497	(107 497)
Indice S&P 500 Consumer Discretionary	220 674	(220 674)	97 801	(97 801)

FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis
 AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 :

Monnaie	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	5 307 389	99,96	2 391 909	99,91

Au 30 juin 2019, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 53 074 \$ (31 décembre 2018 – 23 919 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Biens de consommation discrétionnaire	88,28	87,45
Services de communications	5,98	7,39
Biens de consommation courante	3,43	1,92
Produits industriels	1,26	2,81
Technologies de l'information	0,63	–
Soins de santé	0,34	–
Total	99,92	99,57

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

AlphaDEX^{MC} First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Services de communications – 5,98 %				
Cable One Inc.	37	42 379	56 738	1,07
Comcast Corp., catégorie A	902	42 646	49 942	0,94
Discovery Inc., série A	1 335	50 200	53 671	1,01
Liberty Media Corp.	1 029	43 443	50 411	0,95
Viacom Inc., catégorie B	1 713	66 612	67 006	1,26
Walt Disney Co. (The)	217	31 789	39 682	0,75
		277 069	317 450	5,98
Biens de consommation discrétionnaire – 88,28 %				
2U Inc.	170	16 648	8 380	0,16
Advance Auto Parts Inc.	70	14 708	14 130	0,27
Amazon.com Inc.	14	30 164	34 717	0,65
Aptiv PLC	302	30 490	31 967	0,60
Aramark	1 220	50 795	57 611	1,09
AutoNation Inc.	1 346	70 644	73 926	1,39
AutoZone Inc.	47	50 234	67 671	1,27
Best Buy Co. Inc.	507	44 036	46 297	0,87
BorgWarner Inc.	1 639	87 782	90 104	1,70
Bright Horizons Family Solutions Inc.	189	28 277	37 341	0,70
Brunswick Corp.	478	32 307	28 725	0,54
Burlington Stores Inc.	77	16 868	17 157	0,32
Caesars Entertainment Corp.	2 767	31 604	42 830	0,81
Capri Holdings Ltd.	1 051	64 163	47 731	0,90
CarMax Inc.	172	14 840	19 558	0,37
Carnival Corp.	1 241	90 372	75 651	1,42
Carter's Inc.	119	15 992	15 200	0,29
Charter Communications Inc., catégorie A	69	27 921	35 708	0,67
Chipotle Mexican Grill Inc., catégorie A	89	58 662	85 417	1,61
Cinemark Holdings Inc.	601	31 056	28 412	0,54
Columbia Sportswear Co.	604	75 122	79 223	1,49
D.R. Horton Inc.	1 522	76 743	85 964	1,62
Darden Restaurants Inc.	396	57 030	63 127	1,19
Dick's Sporting Goods Inc.	1 711	76 909	77 593	1,46
DISH Network Corp., catégorie A	1 517	60 172	76 305	1,44
Dollar General Corp.	302	44 341	53 454	1,01
Dollar Tree Inc.	458	54 899	64 410	1,21
Dunkin' Brands Group Inc.	160	15 931	16 691	0,31
Extended Stay America Inc.	1 339	29 302	29 616	0,56
Floor & Decor Holdings Inc., catégorie A	1 167	65 439	64 034	1,21
Foot Locker Inc.	397	26 732	21 794	0,41
Ford Motor Co.	5 476	63 969	73 360	1,38
Gap Inc. (The)	2 405	83 585	56 596	1,07
Garmin Ltd.	139	11 873	14 526	0,27
Garrett Motion Inc.	2 448	51 668	49 209	0,93
General Motors Co.	1 296	62 698	65 392	1,23
Gentex Corp.	2 325	64 574	74 930	1,41
Goodyear Tire & Rubber Co. (The)	3 469	92 808	69 505	1,31
Graham Holdings Co., catégorie B	70	56 795	63 254	1,19
H&R Block Inc.	1 506	49 804	57 785	1,09
Hanesbrands Inc.	1 345	32 013	30 330	0,57
Harley-Davidson Inc.	674	32 299	31 625	0,60
Hilton Grand Vacations Inc.	390	16 489	16 251	0,31
Hilton Worldwide Holdings Inc.	145	13 633	18 559	0,35
Hyatt Hotels Corp., catégorie A	868	80 932	86 536	1,63
International Game Technology PLC	1 851	34 030	31 439	0,59
Interpublic Group of Cos. Inc. (The)	572	16 701	16 921	0,32
John Wiley & Sons Inc., catégorie A	816	53 002	49 006	0,92
Kohl's Corp.	699	64 377	43 526	0,82
Las Vegas Sands Corp.	197	14 482	15 244	0,29
Lear Corp.	464	87 994	84 625	1,59
Leggett & Platt Inc.	285	14 621	14 320	0,27
Lennar Corp., catégorie A	979	58 228	62 128	1,17
Live Nation Inc.	991	66 715	85 977	1,62
LKQ Corp.	847	29 413	29 515	0,56

FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis
AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Lowe's Cos. Inc.	220	30 101	29 072	0,55
Lululemon Athletica Inc.	293	58 108	69 146	1,30
Macy's Inc.	2 620	94 989	73 630	1,39
Madison Square Garden Co. (The)	41	14 885	15 030	0,28
MGM Resorts International	937	33 748	35 057	0,66
Michaels Cos. Inc. (The)	2 105	39 385	23 982	0,45
Mohawk Industries Inc.	499	83 980	96 367	1,82
Netflix Inc.	101	49 825	48 583	0,92
Nike Inc., catégorie B	143	14 417	15 721	0,30
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	656	40 999	46 072	0,87
NVR Inc.	13	46 886	57 376	1,08
O'Reilly Automotive Inc.	62	27 518	29 986	0,56
Penske Automotive Group Inc.	1 410	84 204	87 338	1,64
Pool Corp.	73	14 217	18 259	0,34
PulteGroup Inc.	2 252	78 041	93 251	1,76
PVH Corp.	394	57 051	48 831	0,92
Qurate Retail Inc.	3 940	104 443	63 928	1,20
Ralph Lauren Corp.	93	15 799	13 834	0,26
Ross Stores Inc.	129	15 873	16 745	0,32
Royal Caribbean Cruises Ltd.	315	45 370	50 000	0,94
Skechers U.S.A. Inc., catégorie A	1 431	56 450	59 011	1,11
Starbucks Corp.	485	42 557	53 243	1,00
Target Corp.	300	29 038	34 026	0,64
Tempur Sealy International Inc.	834	64 602	80 132	1,51
Tesla Motors Inc.	43	17 771	12 583	0,24
Thor Industries Inc.	771	66 711	59 015	1,11
Tiffany & Co.	114	14 404	13 979	0,26
TJX Cos. Inc. (The)	678	45 039	46 951	0,88
Toll Brothers Inc.	1 739	79 902	83 395	1,57
Tractor Supply Co.	492	57 998	70 100	1,32
Tribune Media Co., catégorie A	1 365	76 431	82 620	1,56
Ulta Beauty Inc.	181	68 029	82 223	1,55
Under Armour Inc., catégorie A	1 137	32 462	37 745	0,71
V.F. Corp.	441	49 992	50 446	0,95
Visteon Corp.	535	53 379	41 042	0,77
WABCO Holdings Inc.	365	55 813	63 381	1,19
Wayfair Inc., catégorie A	424	80 555	81 066	1,53
Wendy's Co. (The)	2 016	45 008	51 692	0,97
Williams-Sonoma Inc.	427	30 851	36 347	0,68
Yum China Holdings Inc.	1 402	72 274	84 823	1,60
		4 531 991	4 687 331	88,28
Biens de consommation courante – 3,43 %				
Costco Wholesale Corp.	199	55 598	68 866	1,30
Estée Lauder Cos. Inc. (The), catégorie A	218	41 587	52 275	0,98
L Brands Inc.	436	16 833	14 902	0,28
Tapestry Inc.	1 110	52 142	46 123	0,87
		166 160	182 166	3,43
Soins de santé – 0,34 %				
Henry Schein Inc.	200	16 162	18 308	0,34
		16 162	18 308	0,34
Produits industriels – 1,26 %				
AMERCO Inc.	97	44 230	48 086	0,91
Fortune Brands Home & Security Inc.	252	14 444	18 853	0,35
		58 674	66 939	1,26
Technologies de l'information – 0,63 %				
eBay Inc.	647	32 801	33 468	0,63
		32 801	33 468	0,63
Total des placements		5 082 857	5 305 662	99,92
Coûts de transaction		(559)		
Autres actifs, moins les passifs			3 991	0,08
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		5 082 298	5 309 653	100,00

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2019 (non audité) et au 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	5 800 758	6 688 636
Trésorerie	31 129	42 867
Dividendes courus à recevoir	2 722	3 386
Actifs dérivés	26 327	1 092
	5 860 936	6 735 981
Passif		
Charges à payer	5 390	6 024
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	16 625	37 975
Passifs dérivés	–	84 587
	22 015	128 586
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 838 921	6 607 395
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	1 185 744	2 279 556
Parts couvertes	4 653 177	4 327 839
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	50 000	100 000
Parts couvertes	250 000	250 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	23,71	22,80
Parts couvertes	18,61	17,31

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Produits		
Dividendes	76 130	37 402
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	13 856	101 445
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	33 291	(88 720)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(2 165)	(1 806)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	308 486	(65 209)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	109 823	19 374
	539 421	2 486
Profit (perte) de change sur la trésorerie	10 546	1 349
	549 967	3 835
Charges [note 7]		
Frais de gestion	23 361	13 807
Charges liées à la TVH	2 815	1 557
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	1 519	1 016
Coûts liés au comité d'examen indépendant	648	330
Charges d'intérêts	1	1
	28 344	16 711
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(648)	(330)
	27 696	16 381
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	522 271	(12 546)
Retenues d'impôt à la source	11 107	5 247
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	511 164	(17 793)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	163 326	39 157
Parts couvertes	347 838	(56 950)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	1,87	0,39
Parts couvertes	1,39	(0,69)

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 périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
	Parts	Parts	Parts couvertes	Parts couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période	2 279 556	2 421 369	4 327 839	1 001 267
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	163 326	39 157	347 838	(56 950)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	–	–	–	993 137
Rachat de parts	(1 248 638)	–	–	–
	(1 248 638)	–	–	993 137
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(8 500)	(5 100)	(22 500)	(4 000)
	(8 500)	(5 100)	(22 500)	(4 000)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période	(1 093 812)	34 057	325 338	932 187
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période	1 185 744	2 455 426	4 653 177	1 933 454
			30 juin 2019 (\$) Total	30 juin 2018 (\$) Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période			6 607 395	3 422 636
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			511 164	(17 793)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			–	993 137
Rachat de parts			(1 248 638)	–
			(1 248 638)	993 137
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(31 000)	(9 100)
			(31 000)	(9 100)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période			(768 474)	966 244
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période			5 838 921	4 388 880

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	511 164	(17 793)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(13 856)	(101 445)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(418 309)	45 835
Dividendes à recevoir	664	164
Autres passifs	(634)	381
Achats de placements	(3 453 419)	(3 065 895)
Produit de la vente de placements	4 663 640	2 151 146
	1 289 250	(987 607)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	–	993 137
Montant payé pour le rachat de parts	(1 248 638)	–
Distributions versées aux porteurs de parts	(52 350)	(43 170)
	(1 300 988)	949 967
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période	(11 738)	(37 640)
Trésorerie, au début de la période	42 867	46 723
Trésorerie, à la fin de la période	31 129	9 083
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	65 687	32 319

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 le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 30 juin 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	5 800 758	–	–	5 800 758
Actifs dérivés*	–	26 327	–	26 327
Passifs dérivés*	–	–	–	–
Total	5 800 758	26 327	–	5 827 085
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	6 688 636	–	–	6 688 636
Actifs dérivés*	–	1 092	–	1 092
Passifs dérivés*	–	(84 587)	–	(84 587)
Total	6 688 636	(83 495)	–	6 605 141

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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2019 et de l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2018	100 000	50 000
Parts rachetables émises	50 000	200 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2018	100 000	250 000
Parts rachetables émises	–	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)	–
Parts en circulation – 30 juin 2019	50 000	250 000

FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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

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

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune perte nette en capital ni aucune perte autre qu'en capital.

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
1 519	1 016

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 30 juin 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
23 361	13 807	3 397	2 494

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 30 juin 2019, 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 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Parts				
Indice Russell 1000 ^{MD}				
Consumer Staples	258 194	(258 194)	292 377	(292 377)
Indice Russell 1000 ^{MD}	189 560	(189 560)	222 669	(222 669)
Indice S&P 500				
Consumer Staples	262 985	(262 985)	289 734	(289 734)
Parts couvertes				
Indice Russell 1000 ^{MD} Consumer Staples (en dollars américains)	287 498	(287 498)	301 958	(301 958)
Indice Russell 1000 ^{MD} (en dollars américains)	230 715	(230 715)	240 509	(240 509)
Indice S&P 500 Consumer Staples (en dollars américains)	298 772	(298 772)	301 297	(301 297)

FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 :

Monnaie	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	1 147 697	19,66	2 130 184	32,24

Au 30 juin 2019, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 11 477 \$ (31 décembre 2018 – 21 302 \$). Une tranche de cette exposition au risque de change a été couverte. Se reporter à l'annexe du portefeuille pour obtenir plus de détails. En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Biens de consommation courante	96,41	98,79
Biens de consommation discrétionnaire	2,94	2,44
Total	99,35	101,23

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Biens de consommation discrétionnaire – 2,94 %				
Nu Skin Enterprises Inc., catégorie A	2 658	189 170	171 672	2,94
		189 170	171 672	2,94
Biens de consommation courante – 96,41 %				
Archer-Daniels-Midland Co.	5 734	327 905	306 366	5,25
Bunge Ltd.	2 397	178 059	174 873	2,99
Campbell Soup Co.	4 448	214 742	233 403	4,00
Casey's General Stores Inc.	988	147 855	201 825	3,46
Church & Dwight Co. Inc.	2 381	189 528	227 804	3,90
Clorox Co. (The)	264	51 585	52 933	0,91
Colgate-Palmolive Co.	619	56 065	58 097	1,00
Conagra Brands Inc.	6 113	248 226	212 300	3,64
Flowers Foods Inc.	3 977	98 612	121 192	2,08
General Mills Inc.	4 779	302 648	328 688	5,63
Herbalife Nutrition Ltd.	800	58 309	44 797	0,77
Hershey Co. (The)	738	99 605	129 533	2,22
Hormel Foods Corp.	1 894	98 001	100 551	1,72
Ingredion Inc.	1 791	242 446	193 472	3,31
J.M. Smucker Co. (The)	1 092	157 605	164 725	2,82
Kellogg Co.	1 478	125 654	103 686	1,78
Kimberly-Clark Corp.	342	50 548	59 692	1,02
Kraft Heinz Co. (The)	7 575	495 586	307 912	5,27
Kroger Co. (The)	10 053	336 692	285 810	4,89
Lamb Weston Holdings Inc.	566	55 051	46 963	0,80
McCormick & Co. Inc.	844	136 705	171 326	2,93
Molson Coors Brewing Co., catégorie B	4 146	358 539	304 046	5,21
Mondelez International Inc., catégorie A	1 699	102 153	119 923	2,05
PepsiCo Inc.	1 038	158 736	178 247	3,05
Philip Morris International Inc.	480	54 855	49 363	0,85
Pilgrim's Pride Corp.	3 804	103 824	126 481	2,17
Post Holdings Inc.	2 261	261 360	307 844	5,27
Procter & Gamble Co. (The)	407	56 343	58 442	1,00
Spectrum Brands Holdings Inc.	2 322	173 389	163 502	2,80
Sysco Corp.	1 270	108 109	117 616	2,01
Tyson Foods Inc., catégorie A	2 443	205 354	258 306	4,42
US Foods Holding Corp.	4 858	230 116	227 498	3,90
Walgreens Boots Alliance Inc.	2 680	226 252	191 870	3,29
		5 710 457	5 629 086	96,41
Total des placements		5 899 627	5 800 758	99,35
Coûts de transaction		(1 173)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			26 327	0,45
Autres actifs, moins les passifs			11 836	0,20
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		5 898 454	5 838 921	100,00

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) \$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2019-07-31	USD	3 564 481	CAD	4 691 000	0,760	0,764	26 327
									26 327

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

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2019 (non audité) et au 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	10 774 191	13 910 624
Trésorerie	26 185	9 746
Dividendes courus à recevoir	2 112	2 955
Actifs dérivés	6 157	1 188
Autres actifs	2 460	1 374
	10 811 105	13 925 887
Passif		
Charges à payer	8 445	9 529
Passifs dérivés	–	21 212
	8 445	30 741
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 802 660	13 895 146
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	9 695 295	12 897 954
Parts couvertes	1 107 365	997 192
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	350 000	500 000
Parts couvertes	50 000	50 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	27,70	25,80
Parts couvertes	22,15	19,94

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Produits		
Dividendes	105 925	29 972
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	154 882	44 161
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	7 434	(67 141)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(856)	28
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 010 254	761 761
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	26 181	8 483
	1 303 820	777 264
Profit (perte) de change sur la trésorerie	1 190	1 303
	1 305 010	778 567
Charges [note 7]		
Frais de gestion	49 805	30 833
Charges liées à la TVH	5 388	3 381
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	2 484	1 212
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 381	736
Charges d'intérêts	10	3
	59 068	36 165
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 381)	(736)
	57 687	35 429
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	1 247 323	743 138
Retenues d'impôt à la source	5 501	4 202
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 241 822	738 936
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	1 127 649	703 107
Parts couvertes	114 173	35 829
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	2,31	2,40
Parts couvertes	2,28	0,52

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 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 périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)	30 juin 2019 (\$) Parts couvertes	30 juin 2018 (\$) Parts couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période	12 897 954	4 824 406	997 192	1 022 052
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 127 649	703 107	114 173	35 829
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	2 651 712	2 507 167	–	1 033 875
Rachat de parts	(6 927 020)	–	–	(1 010 121)
	(4 275 308)	2 507 167	–	23 754
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(55 000)	–	(4 000)	–
	(55 000)	–	(4 000)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période	(3 202 659)	3 210 274	110 173	59 583
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période	9 695 295	8 034 680	1 107 365	1 081 635
			30 juin 2019 (\$) Total	30 juin 2018 (\$) Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période			13 895 146	5 846 458
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			1 241 822	738 936
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			2 651 712	3 541 042
Rachat de parts			(6 927 020)	(1 010 121)
			(4 275 308)	2 530 921
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(59 000)	–
			(59 000)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période			(3 092 486)	3 269 857
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période			10 802 660	9 116 315

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 périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 241 822	738 936
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(154 882)	(44 161)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 036 435)	(770 244)
Dividendes à recevoir	843	(364)
Autres actifs	(1 086)	(626)
Autres passifs	(1 084)	2 219
Achats de placements	(11 946 154)	(7 088 255)
Produit de la vente de placements	16 247 723	4 623 391
	4 350 747	(2 539 104)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	2 651 712	3 541 042
Montant payé pour le rachat de parts	(6 927 020)	(1 010 121)
Distributions versées aux porteurs de parts	(59 000)	–
	(4 334 308)	2 530 921
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période	16 439	(8 183)
Trésorerie, au début de la période	9 746	16 513
Trésorerie, à la fin de la période	26 185	8 330
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	101 267	25 406

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 le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 30 juin 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	10 774 191	–	–	10 774 191
Actifs dérivés*	–	6 157	–	6 157
Passifs dérivés*	–	–	–	–
Total	10 774 191	6 157	–	10 780 348
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	13 910 624	–	–	13 910 624
Actifs dérivés*	–	1 188	–	1 188
Passifs dérivés*	–	(21 212)	–	(21 212)
Total	13 910 624	(20 024)	–	13 890 600

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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2019 et de l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2018	200 000	50 000
Parts rachetables émises	350 000	100 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)	(100 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	500 000	50 000
Parts rachetables émises	100 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(250 000)	–
Parts en circulation – 30 juin 2019	350 000	50 000

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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

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

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2018	2017	2018	2017
–	168 063	–	–

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
2 484	1 212

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 30 juin 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
49 805	30 833	7 473	5 334

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 30 juin 2019, 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 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Parts				
Indice Russell 1000 ^{MD} Health Care	579 255	(579 255)	678 083	(678 083)
Indice Russell 1000 ^{MD}	592 636	(592 636)	681 557	(681 557)
Indice S&P 500 Health Care	588 437	(588 437)	670 441	(670 441)
Parts couvertes				
Indice Russell 1000 ^{MD} Health Care (en dollars américains)	605 533	(605 533)	707 958	(707 958)
Indice Russell 1000 ^{MD} (en dollars américains)	654 132	(654 132)	722 548	(722 548)
Indice S&P 500 Health Care (en dollars américains)	644 734	(644 734)	700 315	(700 315)

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 :

Monnaie	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	9 701 670	89,81	12 895 271	92,80

Au 30 juin 2019, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 97 017 \$ (31 décembre 2018 – 128 953 \$). Une tranche de cette exposition au risque de change a été couverte. Se reporter à l'annexe du portefeuille pour obtenir plus de détails. En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Soins de santé	99,74	100,11
Total	99,74	100,11

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Soins de santé – 99,74 %				
Agilent Technologies Inc.	895	97 176	87 517	0,81
Agios Pharmaceuticals Inc.	534	46 688	34 881	0,32
Alexion Pharmaceuticals Inc.	1 064	196 757	182 502	1,69
Align Technology Inc.	253	97 399	90 681	0,84
AmerisourceBergen Corp.	453	52 316	50 578	0,47
Amgen Inc.	378	98 108	91 220	0,84
Anthem Inc.	126	40 505	46 566	0,43
Baxter International Inc.	1 423	143 866	152 620	1,41
Becton	464	146 259	153 129	1,42
Biogen Inc.	815	272 490	249 606	2,31
Bio-Rad Laboratories Inc., catégorie A	630	236 075	257 892	2,39
Bio-Techne Corp.	725	186 776	197 945	1,83
Bluebird Bio Inc.	915	195 193	152 416	1,41
Boston Scientific Corp.	1 875	84 403	105 533	0,98
Bristol-Myers Squibb Co.	2 424	151 231	143 957	1,33
Bruker Corp.	5 015	243 348	328 041	3,04
Catalent Inc.	1 773	96 436	125 867	1,17
Celgene Corp.	1 525	191 000	184 609	1,71
Centene Corp.	677	49 774	46 492	0,43
Cerner Corp.	1 258	98 048	120 755	1,12
Charles River Laboratories International Inc.	1 327	235 051	246 590	2,28
Chemed Corp.	224	93 286	105 848	0,98
Cigna Corp.	223	57 931	46 009	0,43
Cooper Cos. Inc. (The)	487	166 830	214 852	1,99
DaVita Inc.	2 131	171 191	157 002	1,45
Dexcom Inc.	302	39 493	59 259	0,55
Edwards Lifesciences Corp.	752	154 087	181 929	1,68
Elianco Animal Health Inc.	3 605	157 141	159 567	1,48
Eli Lilly and Co.	892	128 509	129 416	1,20
Exact Sciences Corp.	2 225	224 617	343 939	3,18
Exelixis Inc.	8 098	247 634	226 623	2,10
Gilead Sciences Inc.	1 779	157 379	157 394	1,46
HCA Healthcare Inc.	887	140 087	157 010	1,45
Hill-Rom Holdings Inc.	1 093	130 162	149 747	1,39
Humana Inc.	136	51 509	47 250	0,44
IDEXX Laboratories Inc.	160	41 493	57 689	0,53
Illumina Inc.	116	42 934	55 925	0,52
Incyte Corp.	2 241	242 244	249 332	2,31
Insulet Corp.	757	90 849	118 345	1,10
Integra LifeSciences Holdings	1 291	93 645	94 422	0,87
Intuitive Surgical Inc.	203	130 792	139 446	1,29
Ionis Pharmaceuticals Inc.	2 374	176 026	199 807	1,85
Jazz Pharmaceuticals PLC	809	158 449	151 032	1,40
Johnson & Johnson	257	45 650	46 875	0,43
Laboratory Corp. of America Holdings	756	145 745	171 174	1,58
Masimo Corp.	1 041	158 709	202 878	1,88
MEDNAX Inc.	7 094	342 937	234 385	2,17
Medtronic PLC	791	92 920	100 882	0,93
Merck & Co. Inc.	865	86 275	94 982	0,88
Molina Healthcare Inc.	1 014	157 327	190 073	1,76
Mylan NV	5 078	210 675	126 614	1,17
Neurocrine Biosciences Inc.	409	49 086	45 221	0,42
Penumbra Inc.	978	180 829	204 918	1,90
Perrigo Co. PLC	1 493	102 504	93 105	0,86
Pfizer Inc.	1 695	87 406	96 157	0,89
PRA Health Sciences Inc.	1 748	236 114	226 964	2,10
Premier Inc., catégorie A	1 043	49 437	53 419	0,49
Quest Diagnostics Inc.	1 286	155 474	171 456	1,59
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	175	90 468	71 731	0,66
Sarepta Therapeutics Inc.	301	51 785	59 895	0,55
Seattle Genetics Inc.	1 965	187 448	178 096	1,65
Stryker Corp.	729	178 293	196 259	1,82

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Teleflex Inc.	476	160 775	206 421	1,91
Thermo Fisher Scientific Inc.	705	215 139	271 135	2,51
United Therapeutics Corp.	1 641	258 310	167 749	1,55
UnitedHealth Group Inc.	292	90 398	93 307	0,86
Universal Health Services Inc., catégorie B	1 076	171 704	183 729	1,70
Varian Medical Systems Inc.	1 360	224 641	242 446	2,24
Veeva Systems Inc., catégorie A	1 519	184 289	322 470	2,99
Vertex Pharmaceuticals Inc.	196	41 158	47 068	0,44
WellCare Health Plans Inc.	534	160 789	199 349	1,85
West Pharmaceutical Services Inc.	326	48 268	53 428	0,50
Zoetis Inc.	1 149	130 884	170 765	1,58
		10 150 624	10 774 191	99,74
Total des placements		10 150 624	10 774 191	99,74
Coûts de transaction		(1 084)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			6 157	0,05
Autres actifs, moins les passifs			22 312	0,21
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		10 149 540	10 802 660	100,00

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value
									(moins-value)
									\$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2019-07-31	USD	833 561	CAD	1 097 000	0,760	0,764	6 157
									6 157

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

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2019 (non audité) et au 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	2 437 425	2 200 813
Trésorerie	7 081	8 223
Dividendes courus à recevoir	2 093	2 533
Autres actifs	771	545
	2 447 370	2 212 114
Passif		
Charges à payer	1 547	1 499
	1 547	1 499
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 445 823	2 210 615
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	2 445 823	2 210 615
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	100 000	100 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	24,46	22,11

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Produits		
Dividendes	69 106	45 634
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	(129 461)	225 219
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	118	262
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	361 104	(110 708)
	300 867	160 407
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(384)	517
	300 483	160 924
Charges [note 7]		
Frais de gestion	15 423	18 836
Charges liées à la TVH	1 779	2 077
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	503	737
Coûts liés au comité d'examen indépendant	428	445
Charges d'intérêts	-	1
	18 133	22 096
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(428)	(445)
	17 705	21 651
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	282 778	139 273
Retenues d'impôt à la source	6 695	5 639
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	276 083	133 634
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	276 083	133 634
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	1,51	0,66

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 périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période	2 210 615	2 654 909
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	276 083	133 634
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	7 200 341	8 138 866
Rachat de parts	(7 241 216)	(8 270 172)
	(40 875)	(131 306)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	-	(13 750)
	-	(13 750)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période	235 208	(11 422)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période	2 445 823	2 643 487

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 périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	276 083	133 634
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	129 461	(225 219)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(361 104)	110 708
Dividendes à recevoir	440	2 602
Autres actifs	(226)	(371)
Autres passifs	48	(2 132)
Achats de placements	(8 200 497)	(9 817 524)
Produit de la vente de placements	8 195 528	9 876 518
	39 733	78 216
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	7 200 341	8 138 866
Montant payé pour le rachat de parts	(7 241 216)	(8 306 019)
Distributions versées aux porteurs de parts	-	(150 045)
	(40 875)	(317 198)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période	(1 142)	(238 982)
Trésorerie, au début de la période	8 223	248 435
Trésorerie, à la fin de la période	7 081	9 453
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	62 851	42 597

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 le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 30 juin 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 437 425	–	–	2 437 425
Total	2 437 425	–	–	2 437 425
	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 200 813	–	–	2 200 813
Total	2 200 813	–	–	2 200 813

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2019 et de l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2018	100 000
Parts rachetables émises	300 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(300 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	100 000
Parts rachetables émises	300 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(300 000)
Parts en circulation – 30 juin 2019	100 000

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

Frais de gestion annuels
Parts
0,70 %

FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2018	2017	2018	2017
–	–	291 651	–

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
503	737

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 30 juin 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
15 423	18 836	1 369	1 884

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 30 juin 2019, 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 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 ^{MD} Materials and Processing	123 180	(123 180)	109 094	(109 094)
Indice Russell 1000 ^{MD}	132 838	(132 838)	104 231	(104 231)
Indice S&P 500 Materials	117 872	(117 872)	105 888	(105 888)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 :

Monnaie	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	2 444 348	99,94	2 209 555	99,95

Au 30 juin 2019, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 24 443 \$ (31 décembre 2018 – 22 096 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Matières	74,65	80,32
Produits industriels	25,01	19,24
Total	99,66	99,56

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Produits industriels – 25,01 %				
Acuty Brands Inc.	305	50 812	55 083	2,25
Armstrong World Industries Inc.	616	67 637	78 410	3,21
Fastenal Co.	1 140	45 240	48 653	1,99
GrafTech International Ltd.	1 911	32 432	28 779	1,18
Hexcel Corp.	353	31 391	37 389	1,53
Ingersoll-Rand PLC	453	58 068	75 144	3,07
Lennox International Inc.	139	42 086	50 058	2,05
Masco Corp.	933	45 676	47 944	1,96
Owens Corning	1 297	95 039	98 852	4,04
Timken Co. (The)	1 121	65 449	75 367	3,08
Univar Inc.	551	16 611	15 903	0,65
		550 441	611 582	25,01
Matières – 74,65 %				
Air Products and Chemicals Inc.	64	13 898	18 972	0,78
Albemarle Corp.	447	49 271	41 216	1,68
Alcoa Corp.	1 302	54 236	39 915	1,63
Berry Global Group Inc.	454	29 967	31 267	1,28
Cabot Corp.	294	17 131	18 369	0,75
Celanese Corp.	372	48 912	52 515	2,15
CF Industries Holdings Inc.	299	16 205	18 289	0,75
Chemours Co. (The)	329	16 668	10 340	0,42
Corteva Inc.	1	35	39	–
Crown Holdings Inc.	1 120	76 740	89 615	3,66
Domtar Corp.	1 231	82 011	71 785	2,93
DuPont de Nemours Inc.	320	47 701	31 458	1,29
Eagle Materials Inc.	290	29 810	35 205	1,44
Eastman Chemical Co.	644	71 203	65 638	2,68
Ecolab Inc.	138	28 212	35 681	1,46
FMC Corp.	159	17 778	17 272	0,71
Freeport-McMoRan Inc., catégorie B	3 792	63 652	57 653	2,36
Graphic Packaging Holding Co.	1 935	33 037	35 425	1,45
Huntsman Corp.	2 174	69 010	58 192	2,38
International Paper Co.	792	49 869	44 930	1,84
Linde PLC	139	29 941	36 551	1,49
LyondellBasell Industries NV, catégorie A	727	88 060	81 999	3,35
Martin Marietta Materials Inc.	61	15 137	18 382	0,75
Mosaic Co. (The)	1 342	50 161	43 988	1,80
Nucor Corp.	1 047	84 639	75 547	3,09
Olin Corp.	2 113	74 718	60 627	2,48
Owens Illinois Inc.	644	16 430	14 565	0,60
Reliance Steel & Aluminum Co.	677	73 948	83 887	3,43
Scotts Miracle-Gro Co. (The), catégorie A	156	16 674	20 122	0,82
Sealed Air Corp.	1 061	64 785	59 440	2,43
Sherwin-Williams Co. (The)	28	15 337	16 804	0,69
Silgan Holdings Inc.	1 650	61 792	66 119	2,70
Sonoco Products Co.	397	31 081	33 970	1,39
Steel Dynamics Inc.	1 732	85 880	68 498	2,80
United States Steel Corp.	3 135	101 753	62 854	2,57
Versum Materials Inc.	1 215	82 203	82 069	3,36
Vulcan Materials Co.	206	28 854	37 042	1,51
W.R. Grace & Co.	470	45 714	46 845	1,91
Westlake Chemical Corp.	900	96 272	81 865	3,35
WestRock Co.	1 275	72 612	60 893	2,49
		1 951 337	1 825 843	74,65
Total des placements		2 501 778	2 437 425	99,66
Coûts de transaction		(72)		
Autres actifs, moins les passifs			8 398	0,34
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		2 501 706	2 445 823	100,00

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2019 (non audité) et au 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	11 154 911	10 507 371
Trésorerie	31 662	223 006
Dividendes courus à recevoir	6 206	23 864
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	43 662	–
Actifs dérivés	28 864	1 202
Autres actifs	5 053	4 130
	11 270 358	10 759 573
Passif		
Charges à payer	7 172	15 003
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	43 062	–
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	16 750	90 800
Passifs dérivés	–	91 624
	66 984	197 427
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 203 374	10 562 146
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	5 961 638	6 290 809
Parts couvertes	5 241 736	4 271 337
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	200 000	250 000
Parts couvertes	250 000	250 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	29,81	25,16
Parts couvertes	20,97	17,09

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Produits		
Dividendes	77 442	103 315
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	491 446	430 681
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	37 629	(119 933)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	58	(34)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 632 603	(256 819)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	119 286	19 501
	2 358 464	176 711
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(4 139)	2 163
	2 354 325	178 874
Charges [note 7]		
Frais de gestion	40 640	37 643
Charges liées à la TVH	4 360	3 591
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	2 303	1 342
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 128	896
Charges d'intérêts	–	2
	48 431	43 474
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 128)	(896)
	47 303	42 578
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	2 307 022	136 296
Retenues d'impôt à la source	11 295	10 558
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 295 727	125 738
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	1 309 828	190 400
Parts couvertes	985 899	(64 662)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	5,50	0,59
Parts couvertes	3,94	(0,73)

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 périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)	30 juin 2019 (\$) Parts couvertes	30 juin 2018 (\$) Parts couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période	6 290 809	6 926 065	4 271 337	1 032 071
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 309 828	190 400	985 899	(64 662)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	1 294 389	8 403 551	–	1 017 286
Rachat de parts	(2 913 138)	(7 131 910)	–	–
	(1 618 749)	1 271 641	–	1 017 286
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(20 250)	(19 750)	(15 500)	(4 800)
	(20 250)	(19 750)	(15 500)	(4 800)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période	(329 171)	1 442 291	970 399	947 824
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période	5 961 638	8 368 356	5 241 736	1 979 895
			30 juin 2019 (\$) Total	30 juin 2018 (\$) Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période			10 562 146	7 958 136
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			2 295 727	125 738
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			1 294 389	9 420 837
Rachat de parts			(2 913 138)	(7 131 910)
			(1 618 749)	2 288 927
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(35 750)	(24 550)
			(35 750)	(24 550)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période			641 228	2 390 115
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période			11 203 374	10 348 251

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 périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 295 727	125 738
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(491 446)	(430 681)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 751 889)	237 318
Dividendes à recevoir	17 658	800
Autres actifs	(923)	(937)
Autres passifs	(7 831)	(1 573)
Achats de placements	(7 305 956)	(13 499 059)
Produit de la vente de placements	8 781 865	11 293 199
	1 537 205	(2 275 195)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	1 294 389	9 420 837
Montant payé pour le rachat de parts	(2 913 138)	(7 134 188)
Distributions versées aux porteurs de parts	(109 800)	(15 450)
	(1 728 549)	2 271 199
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période	(191 344)	(3 996)
Trésorerie, au début de la période	223 006	31 443
Trésorerie, à la fin de la période	31 662	27 447
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	83 805	93 557

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 le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 30 juin 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	11 154 911	–	–	11 154 911
Actifs dérivés*	–	28 864	–	28 864
Passifs dérivés*	–	–	–	–
Total	11 154 911	28 864	–	11 183 775
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	10 507 371	–	–	10 507 371
Actifs dérivés*	–	1 202	–	1 202
Passifs dérivés*	–	(91 624)	–	(91 624)
Total	10 507 371	(90 422)	–	10 416 949

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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2019 et de l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2018	250 000	50 000
Parts rachetables émises	1 250 000	200 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(1 250 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2018	250 000	250 000
Parts rachetables émises	50 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(100 000)	–
Parts en circulation – 30 juin 2019	200 000	250 000

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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

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

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2018	2017	2018	2017
–	–	–	4 656

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
2 303	1 342

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 30 juin 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
40 640	37 643	6 293	6 133

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 30 juin 2019, 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 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Parts				
Indice Russell 1000 ^{MD} Producer Durables	525 776	(525 776)	497 477	(497 477)
Indice Russell 1000 ^{MD}	612 135	(612 135)	503 814	(503 814)
Indice S&P 500 Industrials	537 674	(537 674)	492 196	(492 196)
Parts couvertes				
Indice Russell 1000 ^{MD} Producer Durables (en dollars américains)	566 752	(566 752)	518 073	(518 073)
Indice Russell 1000 ^{MD} (en dollars américains)	692 746	(692 746)	529 692	(529 692)
Indice S&P 500 Industrials (en dollars américains)	595 939	(595 939)	511 208	(511 208)

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 :

Monnaie	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	6 054 590	54,04	6 366 680	60,28

Au 30 juin 2019, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 60 546 \$ (31 décembre 2018 – 63 667 \$). Une tranche de cette exposition au risque de change a été couverte. Se reporter à l'annexe du portefeuille pour obtenir plus de détails. En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Produits industriels	83,02	90,50
Technologies de l'information	12,53	8,27
Soins de santé	2,66	–
Matières	1,36	0,71
Total	99,57	99,48

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Soins de santé – 2,66 %				
Mettler-Toledo International Inc.	156	130 836	171 603	1,53
Waters Corp.	449	138 381	126 559	1,13
		269 217	298 162	2,66
Produits industriels – 83,02 %				
A.O. Smith Corp.	530	38 461	32 732	0,29
ADT Inc.	13 277	119 168	106 408	0,95
AECOM	953	37 413	47 237	0,42
AGCO Corp.	1 220	97 500	123 930	1,11
Air Lease Corp.	4 117	203 896	222 881	1,99
Alaska Air Group Inc.	1 512	125 271	126 544	1,13
Allegion PLC	312	33 858	45 168	0,40
Allison Transmission Holdings Inc.	630	37 476	38 240	0,34
Ametek Inc.	1 023	100 440	121 696	1,09
Arconic Inc.	5 920	155 275	200 171	1,79
Boeing Co. (The)	222	101 962	105 825	0,94
Carlisle Cos. Inc.	461	61 868	84 766	0,76
Caterpillar Inc.	417	69 899	74 426	0,66
Cintas Corp.	420	95 274	130 512	1,17
Colfax Corp.	2 859	113 734	104 944	0,94
Copa Holdings SA, catégorie A	1 754	188 925	224 113	2,00
Copart Inc.	2 334	179 109	228 442	2,04
Crane Co.	668	76 754	72 992	0,65
CSX Corp.	756	64 095	76 598	0,68
Cummins Inc.	896	168 795	201 043	1,79
Curtiss-Wright Corp.	499	73 932	83 075	0,74
Deere & Co.	531	102 164	115 230	1,03
Delta Air Lines Inc.	2 738	194 638	203 480	1,82
Donaldson Co. Inc.	565	38 507	37 631	0,34
Eaton Corp. PLC	1 053	101 427	114 839	1,03
Emerson Electric Co.	413	36 356	36 085	0,32
Expeditors International of Washington Inc.	1 490	132 834	148 020	1,32
Fluor Corp.	1 537	70 950	67 811	0,61
Fortive Corp.	674	77 717	71 953	0,64
Gardner Denver Holdings Inc.	3 051	92 041	138 242	1,23
General Dynamics Corp.	167	35 646	39 763	0,36
Genesee & Wyoming Inc., catégorie A	974	97 643	127 550	1,14
Graco Inc.	1 142	71 015	75 045	0,67
HD Supply Holdings Inc.	2 610	138 272	137 674	1,23
HEICO Corp.	1 192	125 783	208 875	1,86
Honeywell International Inc.	178	38 096	40 697	0,36
Hubbell Inc.	479	72 572	81 797	0,73
Huntington Ingalls Industries Inc.	409	115 076	120 372	1,07
Idex Corp.	186	38 629	41 929	0,37
ITT Inc.	1 463	110 198	125 451	1,12
JetBlue Airways Corp.	6 915	157 677	167 437	1,49
Johnson Controls International PLC	2 297	99 272	124 262	1,11
Kansas City Southern Industries Inc.	488	66 249	77 850	0,70
Kirby Corp.	377	36 335	39 002	0,35
Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	4 327	180 552	186 085	1,66
Landstar System Inc.	776	103 477	109 741	0,98
Macquarie Infrastructure Corp.	1 372	72 186	72 838	0,65
ManpowerGroup Inc.	1 368	136 543	173 055	1,55
Middleby Corp. (The)	870	149 229	154 604	1,38
MSC Industrial Direct Co. Inc., catégorie A	1 368	146 313	133 034	1,19
Norfolk Southern Corp.	151	31 380	39 416	0,35
nVent Electric PLC	2 096	63 141	68 044	0,61
Old Dominion Freight Line Inc.	196	39 183	38 311	0,34
Oshkosh Corp.	1 882	159 391	205 767	1,84
PACCAR Inc.	2 075	166 530	194 723	1,74
Parker Hannifin Corp.	330	72 923	73 470	0,66
Quanta Services, Inc.	3 747	164 107	187 394	1,67
Regal-Beloit Corp.	1 382	132 686	147 879	1,32
Republic Services Inc.	352	32 741	39 938	0,36
Robert Half International Inc.	868	68 032	64 803	0,58
Rollins Inc.	679	33 632	31 895	0,29
Roper Technologies Inc.	414	164 794	198 569	1,77
Ryder System Inc.	2 281	177 695	174 147	1,55

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Schneider National Inc.	6 718	193 207	160 467	1,43
Sensata Technologies Holding PLC	2 513	156 829	161 254	1,44
Snap-On Inc.	723	148 457	156 829	1,40
Southwest Airlines Inc.	2 179	144 418	144 901	1,29
Spirit Aerosystems Holdings Inc., catégorie A	927	108 852	98 779	0,88
Teledyne Technologies Inc.	119	38 634	42 679	0,38
Terex Corp.	880	33 409	36 186	0,32
Textron Inc.	2 791	194 268	193 859	1,73
Toro Co. (The)	1 232	107 107	107 934	0,96
TransDigm Group Inc.	311	153 707	197 037	1,76
Trinity Industries Inc.	2 603	88 198	70 732	0,63
Union Pacific Corp.	338	63 373	74 853	0,67
United Continental Holdings Inc.	1 418	153 869	162 575	1,45
United Parcel Service Inc., catégorie B	506	74 163	68 430	0,61
United Technologies Corp.	219	34 826	37 340	0,33
Verisk Analytics Inc., catégorie A	851	132 241	163 219	1,46
Waste Management Inc.	544	63 733	82 189	0,73
WESCO International Inc.	2 667	184 041	176 899	1,58
Xylem Inc.	716	65 375	78 424	0,70
		8 425 444	9 301 037	83,02
Technologies de l'information – 12,53 %				
Accenture PLC, catégorie A	643	146 128	155 584	1,39
Automatic Data Processing Inc.	531	100 917	114 966	1,03
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	2 432	148 552	210 867	1,88
CoStar Group Inc.	303	195 819	219 847	1,96
Flir Systems Inc.	594	38 445	42 083	0,37
Genpact Ltd.	4 019	181 812	200 471	1,79
Paychex Inc.	1 411	152 636	152 053	1,36
Xerox Corp.	2 653	93 412	123 023	1,10
Zebra Technologies Corp., catégorie A	675	141 909	185 178	1,65
		1 199 630	1 404 072	12,53
Matières – 1,36 %				
Avery Dennison Corp.	1 001	143 758	151 640	1,36
		143 758	151 640	1,36
Total des placements				
		10 038 049	11 154 911	99,57
Coûts de transaction		(1 719)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			28 864	0,26
Autres actifs, moins les passifs			19 599	0,17
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		10 036 330	11 203 374	100,00

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value
									(moins-value)
									\$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2019-07-31	USD	3 907 936	CAD	5 143 000	0,760	0,764	28 864
									28 864

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

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2019 (non audité) et au 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	65 498 701	41 335 457
Trésorerie	158 049	106 273
Dividendes courus à recevoir	44 554	77 133
Actifs dérivés	91 649	2 405
Autres actifs	9 131	6 361
	65 802 084	41 527 629
Passif		
Charges à payer	37 965	27 490
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	100 750	77 000
Passifs dérivés	-	132 019
	138 715	236 509
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	65 663 369	41 291 120
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	48 915 738	35 122 211
Parts couvertes	16 747 631	6 168 909
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	1 150 000	1 000 000
Parts couvertes	650 000	300 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	42,54	35,12
Parts couvertes	25,77	20,56

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Produits		
Dividendes	193 018	231 973
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	1 967 556	2 157 009
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	123 274	(132 842)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(1 790)	(4 487)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 985 947	1 443 320
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	221 263	22 860
	9 489 268	3 717 833
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(888)	6 764
	9 488 380	3 724 597
Charges [note 7]		
Frais de gestion	172 948	115 506
Charges liées à la TVH	19 713	12 346
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	8 233	5 821
Coûts liés au comité d'examen indépendant	4 816	2 763
Charges d'intérêts	14	4
	205 724	136 440
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(4 816)	(2 763)
	200 908	133 677
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	9 287 472	3 590 920
Retenues d'impôt à la source	32 012	18 736
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 255 460	3 572 184
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	7 136 290	3 416 680
Parts couvertes	2 119 170	155 504
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	7,41	3,86
Parts couvertes	5,00	1,74

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 périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
	Parts	Parts	Parts couvertes	Parts couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période	35 122 211	25 513 428	6 168 909	1 024 269
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 136 290	3 416 680	2 119 170	155 504
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	12 815 355	13 018 371	13 696 187	1 055 444
Rachat de parts	(6 018 368)	(5 440 220)	(5 192 635)	–
	6 796 987	7 578 151	8 503 552	1 055 444
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(139 750)	(123 500)	(44 000)	(8 000)
	(139 750)	(123 500)	(44 000)	(8 000)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour la période	13 793 527	10 871 331	10 578 722	1 202 948
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période	48 915 738	36 384 759	16 747 631	2 227 217
			30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période			Total	Total
			41 291 120	26 537 697
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			9 255 460	3 572 184
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			26 511 542	14 073 815
Rachat de parts			(11 211 003)	(5 440 220)
			15 300 539	8 633 595
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(183 750)	(131 500)
			(183 750)	(131 500)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période			24 372 249	12 074 279
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période			65 663 369	38 611 976

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 périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 255 460	3 572 184
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(1 967 556)	(2 157 009)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(7 207 210)	(1 466 180)
Dividendes à recevoir	32 579	(7 031)
Autres actifs	(2 770)	(2 670)
Autres passifs	10 475	6 586
Achats de placements	(46 645 328)	(31 400 142)
Produit de la vente de placements	31 435 587	22 960 427
	(15 088 763)	(8 493 835)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	26 511 542	14 073 815
Montant payé pour le rachat de parts	(11 211 003)	(5 440 220)
Distributions versées aux porteurs de parts	(160 000)	(114 500)
	15 140 539	8 519 095
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période	51 776	25 260
Trésorerie, au début de la période	106 273	81 237
Trésorerie, à la fin de la période	158 049	106 497
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	193 585	206 206

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 le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 30 juin 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	65 498 701	–	–	65 498 701
Actifs dérivés*	–	91 649	–	91 649
Passifs dérivés*	–	–	–	–
Total	65 498 701	91 649	–	65 590 350
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	41 335 457	–	–	41 335 457
Actifs dérivés*	–	2 405	–	2 405
Passifs dérivés*	–	(132 019)	–	(132 019)
Total	41 335 457	(129 614)	–	41 205 843

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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2019 et de l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2018	800 000	50 000
Parts rachetables émises	700 000	250 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(500 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2018	1 000 000	300 000
Parts rachetables émises	300 000	550 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(150 000)	(200 000)
Parts en circulation – 30 juin 2019	1 150 000	650 000

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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

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

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune perte nette en capital ni aucune perte autre qu'en capital.

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
8 233	5 821

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 30 juin 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
172 948	115 506	33 597	22 677

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 30 juin 2019, 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 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Parts				
Indice Russell 1000 ^{MD} Technology	2 929 545	(2 929 545)	1 988 167	(1 988 167)
Indice Russell 1000 ^{MD}	4 149 214	(4 149 214)	2 417 595	(2 417 595)
Indice S&P 500 Information Technology	3 232 592	(3 232 592)	1 984 038	(1 984 038)
Parts couvertes				
Indice Russell 1000 ^{MD} Technology (en dollars américains)	3 120 239	(3 120 239)	2 070 750	(2 070 750)
Indice Russell 1000 ^{MD} (en dollars américains)	4 748 437	(4 748 437)	2 516 693	(2 516 693)
Indice S&P 500 Information Technology (en dollars américains)	3 548 803	(3 548 803)	2 060 427	(2 060 427)

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 :

Monnaie	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	49 323 226	75,12	35 389 145	85,71

Au 30 juin 2019, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 493 232 \$ (31 décembre 2018 – 353 891 \$). Une tranche de cette exposition au risque de change a été couverte. Se reporter à l'annexe du portefeuille pour obtenir plus de détails. En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Technologies de l'information	95,33	97,34
Services de communications	4,42	2,77
Total	99,75	100,11

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Services de communications – 4,42 %				
Alphabet Inc., catégorie A	146	214 740	207 025	0,31
Facebook Inc., catégorie A	3 264	768 606	824 954	1,26
RingCentral Inc.	8 413	1 014 316	1 266 102	1,93
Switch Inc., catégorie A	35 184	534 587	603 124	0,92
		2 532 249	2 901 205	4,42
Technologies de l'information – 95,33 %				
Adobe Inc.	1 361	423 173	525 154	0,80
Advanced Micro Devices Inc.	28 429	818 376	1 130 651	1,72
Akamai Technologies Inc.	2 396	237 890	251 454	0,38
Amdocs Ltd.	6 704	538 189	545 102	0,83
Amphenol Corp., catégorie A	3 841	463 438	482 576	0,73
Analog Devices Inc.	5 169	656 240	764 024	1,16
ANSYS Inc.	1 985	504 126	532 421	0,81
Apple Inc.	905	226 774	234 563	0,36
Applied Materials Inc.	4 333	213 768	254 832	0,39
Arista Networks Inc.	2 884	1 105 085	980 518	1,49
Arrow Electronics Inc.	9 415	914 604	878 717	1,34
Aspen Technology Inc.	1 648	243 068	268 213	0,41
Atlassian Corp. PLC	8 069	904 701	1 382 555	2,11
Autodesk Inc.	3 492	698 512	744 933	1,13
Black Knight Inc.	3 153	211 740	248 360	0,38
Broadcom Inc.	2 413	827 174	909 622	1,39
Cadence Design Systems Inc.	14 279	1 075 587	1 324 081	2,02
CDW Corp.	9 410	1 077 362	1 367 838	2,08
Cisco Systems Inc.	3 183	236 091	228 131	0,35
Cognizant Technology Solutions Corp., catégorie A	5 007	457 938	415 643	0,63
Coherent Inc.	3 839	679 801	685 581	1,04
CommScope Holding Inc.	7 907	210 534	162 878	0,25
Corning Inc.	5 191	232 915	225 893	0,34
Cypress Semiconductor Corp.	48 626	1 084 893	1 416 203	2,16
Dell Technologies Inc., catégorie C	15 452	1 111 744	1 027 946	1,57
DXC Technology Co.	11 281	984 255	814 733	1,24
EchoStar Communications Corp., catégorie A	14 928	901 666	866 410	1,32
EPAM Systems Inc.	5 362	1 033 327	1 215 475	1,85
Fortinet Inc.	4 320	372 027	434 647	0,66
Gartner Inc.	3 587	686 559	755 992	1,15
GoDaddy Inc., catégorie A	2 285	198 342	209 911	0,32
Guidewire Software Inc.	3 734	442 364	495 734	0,75
Hewlett Packard Enterprise Co.	35 264	718 917	690 391	1,05
HP Inc.	18 670	517 908	508 301	0,77
IAC/InterActiveCorp.	2 590	623 911	737 804	1,12
Intel Corp.	13 510	853 613	846 917	1,29
International Business Machines Corp.	1 218	228 754	219 955	0,34
Intuit Inc.	2 775	810 012	949 674	1,45
Jabil Inc.	13 642	490 875	564 530	0,86
Juniper Networks Inc.	20 556	743 163	716 856	1,09
KLA-Tencor Corp.	6 076	889 227	940 497	1,43
Lam Research Corp.	4 053	932 022	996 981	1,52
Leidos Holdings Inc.	5 660	475 934	591 852	0,90
LogMeIn Inc.	4 529	521 283	436 993	0,67
Manhattan Associates Inc.	3 118	249 170	283 087	0,43
Marvell Technology Group Ltd.	8 639	223 817	270 046	0,41
Match Group Inc.	12 816	894 648	1 129 005	1,72
Microchip Technology Inc.	2 071	210 642	235 137	0,36
Micron Technology Inc.	21 942	1 134 445	1 108 851	1,69
Microsoft Corp.	3 076	437 556	539 614	0,82
MKS Instruments Inc.	5 848	720 448	596 501	0,91
Monolithic Power Systems Inc.	4 016	678 068	714 088	1,09
Motorola Solutions Inc.	5 167	870 216	1 128 169	1,72
NXP Semiconductors NV	8 208	953 010	1 049 189	1,60
Okta Inc.	10 962	1 109 100	1 773 021	2,70
ON Semiconductor Corp.	26 452	725 097	700 079	1,07
Oracle Corp.	3 199	214 239	238 662	0,36
Palo Alto Networks Inc.	2 987	835 400	797 033	1,21

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Paycom Software Inc.	4 795	1 034 796	1 423 641	2,17
Pegasystems Inc.	2 644	242 858	246 561	0,38
Proofpoint Inc.	5 975	910 889	940 903	1,43
Pure Storage Inc., catégorie A	24 971	720 617	499 341	0,76
Qorvo Inc.	2 396	226 117	209 001	0,32
RealPage Inc.	8 966	703 072	690 983	1,05
Red Hat Inc.	1 986	451 807	488 320	0,74
Sabre Corp.	8 033	236 375	233 535	0,36
salesforce.com Inc.	3 436	611 139	682 726	1,04
ServiceNow Inc.	3 679	972 171	1 322 833	2,01
Skyworks Solutions Inc.	8 796	956 110	890 058	1,36
Splunk Inc.	4 367	621 709	719 140	1,10
SS&C Technologies Holdings Inc.	14 239	1 085 027	1 074 235	1,64
Synopsys Inc.	7 876	1 126 919	1 327 311	2,02
Tableau Software Inc.	4 275	653 692	929 434	1,42
Teradata Corp.	3 937	203 903	184 832	0,28
Teradyne Inc.	9 105	506 161	571 253	0,87
Twilio Inc.	7 020	849 772	1 253 471	1,91
Twitter Inc.	16 549	737 933	756 344	1,15
Ubiquiti Networks Inc.	6 058	862 707	1 043 223	1,59
Universal Display Corp.	2 373	529 119	584 408	0,89
VeriSign Inc.	1 998	428 663	547 263	0,83
VMware Inc., catégorie A	4 019	910 502	880 040	1,34
Western Digital Corp.	15 096	954 348	940 014	1,43
Workday Inc., catégorie A	4 703	1 038 001	1 266 129	1,93
Xilinx Inc.	7 153	920 524	1 104 582	1,68
Zendesk Inc.	10 669	983 682	1 243 891	1,89
		56 312 351	62 597 496	95,33
Total des placements		58 844 600	65 498 701	99,75
Coûts de transaction		(5 479)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			91 649	0,14
Autres actifs, moins les passifs			73 019	0,11
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		58 839 121	65 663 369	100,00

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value
									(moins-value)
									\$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2019-07-31	USD	12 408 437	CAD	16 330 000	0,760	0,764	91 649
									91 649

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

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2019 (non audité) et au 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	3 868 310	2 514 467
Trésorerie	15 287	21 323
Dividendes courus à recevoir	4 242	3 757
Souscriptions à recevoir	2 959	–
Autres actifs	386	140
	3 891 184	2 539 687
Passif		
Charges à payer	1 725	1 742
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	11 000	11 000
	12 725	12 742
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 878 459	2 526 945
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	3 878 459	2 526 945
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	150 000	100 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	25,86	25,27

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Produits		
Dividendes	42 028	19 845
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	37 323	(16 592)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(43)	64
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	18 546	74 197
	97 854	77 514
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(484)	64
	97 370	77 578
Charges [note 7]		
Frais de gestion	8 986	3 881
Charges liées à la TVH	923	435
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	491	344
Coûts liés au comité d'examen indépendant	250	93
	10 650	4 753
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(250)	(93)
	10 400	4 660
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	86 970	72 918
Retenues d'impôt à la source	6 312	2 963
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	80 658	69 955
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	80 658	69 955
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	0,80	1,40

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 périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période	2 526 945	1 128 574
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	80 658	69 955
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	1 292 856	-
	1 292 856	-
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(22 000)	(11 000)
	(22 000)	(11 000)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période	1 351 514	58 955
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période	3 878 459	1 187 529

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 périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	80 658	69 955
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(37 323)	16 592
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(18 546)	(74 197)
Dividendes à recevoir	(485)	1 085
Autres actifs	(246)	(70)
Autres passifs	(17)	(36)
Achats de placements	(2 181 371)	(527 918)
Produit de la vente de placements	883 397	526 886
	(1 273 933)	12 297
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	1 289 897	-
Distributions versées aux porteurs de parts	(22 000)	(11 000)
	1 267 897	(11 000)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période	(6 036)	1 297
Trésorerie, au début de la période	21 323	6 741
Trésorerie, à la fin de la période	15 287	8 038
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	35 231	17 967

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 le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 30 juin 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	3 868 310	–	–	3 868 310
Total	3 868 310	–	–	3 868 310
	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 514 467	–	–	2 514 467
Total	2 514 467	–	–	2 514 467

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2019 et de l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2018	50 000
Parts rachetables émises	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	–
Parts en circulation – 31 décembre 2018	100 000
Parts rachetables émises	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	–
Parts en circulation – 30 juin 2019	150 000

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

Frais de gestion annuels
Parts
0,70 %

FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune perte nette en capital ni aucune perte autre qu'en capital.

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
491	344

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 30 juin 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
8 986	3 881	1 520	666

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 30 juin 2019, 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 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 ^{MD} Utilities	186 659	(186 659)	117 756	(117 756)
Indice Russell 1000 ^{MD}	118 268	(118 268)	73 534	(73 534)
Indice S&P 500 Utilities	158 889	(158 889)	109 417	(109 417)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 :

Monnaie	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	3 873 779	99,88	2 526 315	99,98

Au 30 juin 2019, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 38 738 \$ (31 décembre 2018 – 25 263 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	30 juin 2019	31 décembre 2018
Services publics	64,74	69,96
Services de communications	35,00	29,55
Total	99,74	99,51

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Services de télécommunications – 35,00 %				
AT&T Inc.	5 159	223 903	226 392	5,84
CenturyLink Inc.	13 493	288 074	207 796	5,36
Sprint Corp.	28 634	227 382	246 360	6,35
Telephone and Data Systems Inc.	5 265	213 294	209 601	5,40
T-Mobile US Inc.	1 605	142 939	155 830	4,02
United States Cellular Corp.	3 524	215 778	206 146	5,32
Verizon Communications Inc.	1 407	102 571	105 264	2,71
		1 413 941	1 357 389	35,00
Services publics – 64,74 %				
AES Corp. (The)	3 068	71 754	67 337	1,74
Alliant Energy Corp.	1 178	69 112	75 713	1,95
Ameren Corp.	755	68 369	74 262	1,92
American Electric Power Co. Inc.	993	104 352	114 447	2,95
Atmos Energy Corp.	270	33 517	37 324	0,96
Avangrid Inc.	2 204	145 194	145 755	3,76
CenterPoint Energy Inc.	903	32 925	33 856	0,87
Consolidated Edison Inc.	1 308	138 596	150 186	3,87
Dominion Energy Inc.	362	34 408	36 654	0,95
DTE Energy Co.	668	100 488	111 867	2,89
Duke Energy Corp.	924	102 531	106 772	2,75
Entergy Corp.	1 160	145 896	156 359	4,03
Eversource Energy	956	73 359	75 304	1,94
Exelon Corp.	392	33 726	38 891	1,00
Hawaiian Electric Industries Inc.	2 213	123 678	138 932	3,58
MDU Resources Group Inc.	680	33 941	38 781	1,00
NextEra Energy Inc.	4 295	146 983	145 113	3,74
National Fuel Gas Co.	1 365	95 869	94 292	2,43
OGE Energy Corp.	575	136 313	154 258	3,98
Pinnacle West Capital Corp.	1 929	96 460	107 512	2,77
PPL Corp.	870	97 068	107 197	2,76
Public Services Enterprise Group Inc.	5 097	209 975	206 985	5,34
Southern Co. (The)	933	66 585	71 867	1,85
UGI Corp.	1 074	67 818	77 749	2,01
Vistra Energy Corp.	501	34 377	35 041	0,90
Xcel Energy Inc.	1 065	35 343	31 575	0,82
	987	65 133	76 892	1,98
		2 363 770	2 510 921	64,74
Total des placements		3 777 711	3 868 310	99,74
Coûts de transaction		(506)		
Autres actifs, moins les passifs			10 149	0,26
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		3 777 205	3 878 459	100,00

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2019 (non audité) et au 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	3 511 125	4 123 307
Trésorerie	6 022	5 482
Dividendes courus à recevoir	6 926	14 717
Actifs dérivés	19 778	4 005
Autres actifs	690	442
	3 544 541	4 147 953
Passif		
Charges à payer	963	1 206
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	–	3 200
Passifs dérivés	–	84 869
	963	89 275
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 543 578	4 058 678
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	3 543 578	4 058 678
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	150 000	200 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	23,62	20,29

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Produits		
Dividendes	–	10 028
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements	53 320	70 065
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les dérivés	36 034	(269 779)
Profit net (perte nette) de change réalisé(e)	(3 230)	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	421 511	128 696
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	100 642	45 652
	608 277	(15 338)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(2)	3
	608 275	(15 335)
Charges [note 7]		
Frais de gestion	5 440	6 044
Charges liées à la TVH	460	532
Coûts liés au comité d'examen indépendant	352	338
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	73	1 519
	6 325	8 433
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(352)	(1 519)
	5 973	6 914
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	602 302	(22 249)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	602 302	(22 249)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	3,73	(0,13)

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période	4 058 678	2 259 644
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	602 302	(22 249)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	–	2 357 135
Rachat de parts	(1 117 402)	–
	(1 117 402)	2 357 135
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période	(515 100)	2 334 886
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période	3 543 578	4 594 530

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

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	602 302	(22 249)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements	(53 320)	(70 065)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(522 153)	(174 348)
Dividendes à recevoir	7 791	(4 002)
Autres actifs	(248)	(253)
Autres passifs	(243)	638
Achats de placements	(131 088)	(3 897 104)
Produit de la vente de placements	1 218 101	1 810 199
	1 121 142	(2 357 184)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	–	2 357 135
Montant payé pour le rachat de parts	(1 117 402)	–
Distributions versées aux porteurs de parts	(3 200)	(37 610)
	(1 120 602)	2 319 525
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période	540	(37 659)
Trésorerie, au début de la période	5 482	42 350
Trésorerie, à la fin de la période	6 022	4 691
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	7 791	6 026

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 le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 30 juin 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	3 511 125	–	–	3 511 125
Actifs dérivés	–	19 778	–	19 778
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	3 511 125	19 778	–	3 530 903
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	4 123 307	–	–	4 123 307
Actifs dérivés	–	4 005	–	4 005
Passifs dérivés	–	(84 869)	–	(84 869)
Total	4 123 307	(80 864)	–	4 042 443

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2019 et de l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 ^{er} janvier 2018	100 000
Parts rachetables émises	150 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	200 000
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)
Parts en circulation – 30 juin 2019	150 000

FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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

Frais de gestion annuels
Parts
0,30 %

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2018 et 2017, il n'y avait aucune perte nette en capital ni aucune perte autre qu'en capital.

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
73	1 519

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 30 juin 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
5 440	6 044	855	1 146

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 30 juin 2019, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des taux d'intérêt réels. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Dorsey Wright® U.S. Sector Focus Five (en dollars américains)	160 347	(160 347)	201 716	(201 716)
Indice S&P 500 (couvert en dollars canadiens)	159 993	(159 993)	165 188	(165 188)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change net au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 :

Monnaie	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	(3 504 165)	(98,89)	(4 048 805)	(99,76)

FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright
(couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Au 30 juin 2019, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 35 042 \$ (31 décembre 2018 – 40 488 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Placements	Au 30 juin 2019	Au 31 décembre 2018
	% de l'actif net	% de l'actif net
Fonds négociés en Bourse	99,08	101,59
Total	99,08	101,59

FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens) Notes annexes – Renseignements précis Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Fonds négociés en Bourse – 99,08 %				
FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	25 446	668 306	675 576	19,06
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	23 819	673 865	659 834	18,62
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	24 228	665 923	722 225	20,38
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	18 457	622 591	782 761	22,09
FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	25 957	669 913	670 729	18,93
		3 300 598	3 511 125	99,08
Total des placements		3 300 598	3 511 125	99,08
Coûts de transaction		(1 146)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			19 778	0,56
Autres actifs, moins les passifs			12 675	0,36
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		3 299 452	3 543 578	100,00

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) \$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2019-07-31	USD	2 677 730	CAD	3 524 000	0,760	0,764	19 778
									19 778

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

FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2019 (non audité) et au 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	4 992 616	4 426 227
Trésorerie	30 137	36 998
Autres actifs	373	203
	5 023 126	4 463 428
Passif		
Charges à payer	693	644
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	20 000	37 725
	20 693	38 369
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 002 433	4 425 059
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Parts	5 002 433	4 425 059
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	250 000	250 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	20,01	17,70

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période close le 30 juin 2019 et pour la période allant du 23 mars 2018 au 30 juin 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Produits		
Dividendes	46 397	8 529
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(190)	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des devises	40	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	569 564	(11 502)
	615 811	(2 973)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	42	7
	615 853	(2 966)
Charges [note 7]		
Frais de gestion	3 634	702
Coûts liés au comité d'examen indépendant	471	94
Charges liées à la TVH	302	91
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	1	–
	4 408	887
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(471)	(94)
	3 937	793
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	611 916	(3 759)
Retenues d'impôt à la source	7 042	1 358
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	604 874	(5 117)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	604 874	(5 117)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	2,43	(0,05)

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust

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

Pour la période close le 30 juin 2019 et pour la période allant du 23 mars 2018 au 30 juin 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période	4 425 059	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	604 874	(5 117)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts rachetables	-	1 933 671
Rachat de parts rachetables	-	(20)
	-	1 933 651
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(27 500)	-
	(27 500)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période	577 374	1 928 534
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période	5 002 433	1 928 534

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

FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période close le 30 juin 2019 et pour la période allant du 23 mars 2018 au 30 juin 2018 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	604 874	(5 117)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur placements	190	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(569 564)	11 502
Autres actifs	(170)	–
Autres passifs	49	276
Achats de placements	–	(1 927 315)
Produit de la vente de placements	2 985	–
	38 364	(1 920 654)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	–	1 933 671
Montant payé pour le rachat de parts	–	(20)
Distributions versées aux porteurs de parts	(45 225)	–
	(45 225)	1 933 651
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période	(6 861)	12 997
Trésorerie, au début de la période	36 998	–
Trésorerie, à la fin de la période	30 137	12 997
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	39 355	7 171

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

FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 30 juin 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	4 992 616	–	–	4 992 616
Total	4 992 616	–	–	4 992 616

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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2019 et de l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Parts rachetables	Parts
Solde d'ouverture – 23 mars 2018*	–
Parts rachetables émises	250 001
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(1)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	250 000
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	–
Parts en circulation – 30 juin 2019	250 000

* début des activités

FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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

Frais de gestion annuels**
Parts
0,15 %

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

E. IMPOSITION (NOTE 8)

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

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
1	–

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 30 juin 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
3 634	702	614	244

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 30 juin 2019, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des taux d'intérêt réels. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 (dollars canadiens)	223 739	(223 739)	172 799	(172 799)

FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 :

Monnaie	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	5 000 410	99,96	4 424 129	99,98

Au 30 juin 2019, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 50 004 \$ (31 décembre 2018 – 44 241 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Placements	Au 30 juin 2019	Au 31 décembre 2018
	% de l'actif net	% de l'actif net
Fonds négociés en Bourse	99,80	100,03
Total	99,80	100,03

FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust
 Notes annexes – Renseignements précis
 Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Fonds négociés en Bourse – 99,80 %				
First Trust Indxx Innovative Transaction & Process ETF	126 913	4 927 228	4 992 616	99,80
Total des fonds négociés en Bourse		4 927 228	4 992 616	99,80
Total des placements		4 927 228	4 992 616	99,80
Autres actifs, moins les passifs			9 817	0,20
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		4 927 228	5 002 433	100,00

FNB international de puissance du capital First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2019 (non audité) et au 31 décembre 2018

	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	1 876 136	1 668 261
Trésorerie	8 650	8 983
Dividendes courus à recevoir	1 767	2 352
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	321	–
Autres actifs	537	358
	1 887 411	1 679 954
Passif		
Charges à payer	1 202	1 127
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	321	–
	1 523	1 127
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 885 888	1 678 827
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie		
Parts	1 885 888	1 678 827
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	100 000	100 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	18,86	16,79

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL Pour la période close le 30 juin 2019 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)
Produits	
Dividendes	39 345
Autres variations de la juste valeur des placements	
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(92 422)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des devises	(214)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	272 555
	219 264
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(64)
	219 200
Charges [note 7]	
Frais de gestion	6 282
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	1 390
Charges liées à la TVH	639
Coûts liés au comité d'examen indépendant	175
	8 486
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(175)
	8 311
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	210 889
Retenues d'impôt à la source	3 828
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	207 061
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie	
Parts	207 061
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	
Parts	2,07

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

FNB international de puissance du capital First Trust

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

Pour la période close le 30 juin 2019 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période	1 678 827
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	207 061
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période	207 061
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période	1 885 888

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

FNB international de puissance du capital First Trust

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour la période close le 30 juin 2019 (non audité)

	30 juin 2019 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	207 061
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :	
(Profit net) perte nette réalisé(e) sur placements	92 422
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(272 555)
Dividendes à recevoir	585
Autres actifs	(179)
Autres passifs	75
Achats de placements	(615 052)
Produit de la vente de placements	587 310
	(333)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période	(333)
Trésorerie, au début de la période	8 983
Trésorerie, à la fin de la période	8 650
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	36 102

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

FNB international de puissance du capital First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB First Trust vise à procurer aux porteurs de parts une plus-value en capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés situées dans des marchés développés, sauf les États-Unis et le Canada, qui se négocient à des Bourses du monde entier, et en misant sur la vigueur et la croissance fondamentales.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 30 juin 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	1 876 136	–	–	1 876 136
Total	1 876 136	–	–	1 876 136
	Actifs financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	1 668 261	–	–	1 668 261
Total	1 668 261	–	–	1 668 261

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2019 et de l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Parts rachetables	Parts
Solde d'ouverture – 17 mai 2018*	–
Parts rachetables émises	100 001
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(1)
Parts en circulation – 31 décembre 2018	100 000
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	–
Parts en circulation – 30 juin 2019	100 000

* début des activités

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

Frais de gestion annuels
Parts
0,70 %

FNB international de puissance du capital First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Au 31 décembre 2018, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)	Pertes autres qu'en capital (\$)
2018	2018
–	291 380

F. COMMISSIONS (NOTE 9) – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2019 et 2018 :

Coûts de transaction (\$)	
2019	2018
1 390	s.o.

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2019 et 2018, y compris les montants impayés aux 30 juin 2019 et 2018 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2019	2018	2019	2018
6 282	s.o.	1 064	s.o.

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 30 juin 2019, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des taux d'intérêt réels. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice MSCI EAFE	72 607	(72 607)	84 529	(84 529)

FNB international de puissance du capital First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 :

Monnaie	Au 30 juin 2019		Au 31 décembre 2018	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Euro	565 833	30,00	517 291	30,81
Livre sterling	369 008	19,57	339 616	20,23
Yen japonais	271 835	14,41	282 778	16,84
Franc suisse	247 427	13,12	94 986	5,66
Dollar de Hong Kong	142 792	7,57	165 777	9,87
Won sud-coréen	86 207	4,57	82 873	4,94
Dollar australien	50 207	2,66	45 046	2,68
Couronne norvégienne	49 208	2,61	51 452	3,06
Couronne suédoise	47 740	2,53	40 929	2,44
Couronne danoise	47 647	2,53	49 865	2,97
Total	1 877 904	99,57	1 670 613	99,51

Au 30 juin 2019, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 18 779 \$ (31 décembre 2018 – 16 706 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

Pays	Au 30 juin 2019	Au 31 décembre 2018
	% de l'actif net	% de l'actif net
Royaume-Uni	19,57	17,72
Allemagne	14,86	21,12
Japon	14,41	16,80
Suisse	13,07	8,13
France	7,71	7,44
Hong Kong	5,45	7,31
Corée du Sud	4,56	4,88
Australie	2,66	2,68
Norvège	2,60	3,06
Italie	2,57	–
Pays-Bas	2,55	2,25
Danemark	2,53	2,97
Suède	2,52	2,44
Finlande	2,30	–
Macao	2,12	2,57
Total	99,48	99,37

FNB international de puissance du capital First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2019 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Australie – 2,66 %				
CSL Ltd.	254	48 614	50 207	2,66
		48 614	50 207	2,66
Danemark – 2,53 %				
Novo Nordisk AS, série B	714	45 986	47 647	2,53
		45 986	47 647	2,53
Finlande – 2,30 %				
Neste Oil OYJ	977	38 046	43 412	2,30
		38 046	43 412	2,30
France – 7,71 %				
Kering	60	37 357	46 468	2,46
LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton SA	92	42 434	51 278	2,72
Thales SA	295	51 061	47 728	2,53
		130 852	145 474	7,71
Allemagne – 14,86 %				
Adidas AG	138	42 641	55 792	2,96
BASF SE	434	54 062	41 309	2,19
Fresenius Medical Care AG	434	53 809	44 618	2,37
Henkel AG & Co. KGaA	382	50 767	45 933	2,43
Infineon Technologies AG	1 504	51 878	34 826	1,85
SAP AG	321	49 231	57 723	3,06
		302 388	280 201	14,86
Hong Kong – 5,45 %				
China Gas Holdings Ltd.	10 800	48 677	52 595	2,79
Techtronic Industries Co. Ltd.	5 000	48 815	50 124	2,66
		97 492	102 719	5,45
Italie – 2,57 %				
Moncler SPA	866	47 454	48 487	2,57
		47 454	48 487	2,57
Japon – 14,41 %				
Astellas Pharma Inc.	2 500	51 611	46 611	2,47
KDDI Corp.	1 600	53 831	53 317	2,83
Koito Manufacturing Co. Ltd.	600	51 644	41 905	2,22
Shionogi & Co.	600	42 971	45 250	2,40
Sony Corp.	700	46 603	48 022	2,54
Tokyo Electron Ltd.	200	42 684	36 730	1,95
		289 344	271 835	14,41
Macao – 2,12 %				
Sands China Ltd.	6 400	44 536	40 073	2,12
		44 536	40 073	2,12
Pays-Bas – 2,55 %				
ASML Holding NV	176	45 262	48 155	2,55
		45 262	48 155	2,55
Norvège – 2,60 %				
Telenor ASA	1 761	46 202	48 958	2,60
		46 202	48 958	2,60
Corée du Sud – 4,56 %				
Samsung Electronics Co. Ltd.	862	48 983	45 949	2,44
SK Hynix Inc.	507	49 703	39 964	2,12
		98 686	85 913	4,56
Suède – 2,52 %				
Sandvik AB	1 977	45 658	47 563	2,52
		45 658	47 563	2,52
Suisse – 13,07 %				
ABB Ltd., nominatives	1 793	54 134	47 119	2,50
Logitech International SA, nominatives	862	47 800	45 109	2,39
Nestlé SA, nominatives	380	47 781	51 517	2,73
Novartis AG, nominatives	446	51 206	53 368	2,83
Roche Holding AG Genussscheine	134	41 402	49 371	2,62
		242 323	246 484	13,07

FNB international de puissance du capital First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Royaume-Uni – 19,57 %				
BAE Systems PLC	5 380	56 036	44 325	2,35
Barratt Developments PLC	4 402	47 214	41 919	2,22
Diageo PLC	880	40 812	49 525	2,63
Ferguson PLC	508	52 292	47 311	2,51
Legal & General Group PLC	9 476	43 421	42 471	2,25
Prudential PLC	1 569	48 369	44 776	2,38
Rio Tinto PLC	586	40 068	47 563	2,52
Unilever PLC	628	46 375	51 118	2,71
		374 587	369 008	19,57
Total des placements		1 897 430	1 876 136	99,48
Coûts de transaction		(3 031)		
Autres actifs, moins les passifs			9 752	0,52
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 894 399	1 885 888	100,00

Fonds négociés en Bourse
Notes annexes
Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Les fonds négociés en Bourse First Trust suivants (individuellement, un « FNB First Trust » et, collectivement, les « FNB First Trust ») sont des fonds communs de placement négociés en Bourse distribués de façon continue, constitués en fiducies aux dates indiquées ci-dessous en vertu des lois de la province de l'Ontario, conformément à une déclaration de fiducie modifiée pour la dernière fois le 4 mai 2018. Les parts des FNB First Trust sont cotées à la Bourse de Toronto (« TSX »), sauf pour certaines parts couvertes¹ des FINB sectoriels américains.

FNB First Trust	Symbole boursier	Date de constitution
Fonds gérés activement		
FNB canadien de puissance du capital First Trust	FST, FST.A	30 novembre 2001
FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens)	FSD, FSD.A	20 mai 2011
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)	FSL, FSL.A	28 août 2013
FNB international de puissance du capital First Trust	FINT	16 mai 2018
Fonds de revenu		
FINB de dividendes First Trust Value Line ^{MD} (couvert en dollars canadiens)	FUD, FUD.A	15 mai 2013
FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust	ETP, ETP.A	23 juillet 2014
FINB obligataire tactique First Trust	FTB	19 juin 2015
Fonds de dividendes AlphaDEX^{MC}		
FNB First Trust AlphaDEX ^{MC} dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens)	FDE, FDE.A	15 mai 2013
FINB First Trust AlphaDEX ^{MC} dividendes européens (couvert en dollars canadiens)	EUR, EUR.A	4 février 2014
Fonds sectoriels américains AlphaDEX^{MC}		
FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHF	30 octobre 2014
	FHF.F	–
FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHE	30 octobre 2014
	FHE.F	–
FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHD	30 octobre 2014
	FHD.F	–
FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHC	30 octobre 2014
	FHC.F	8 décembre 2017
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHH	30 octobre 2014
	FHH.F	8 décembre 2017
FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHM	30 octobre 2014
	FHM.F	–
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHG	30 octobre 2014
	FHG.F	8 décembre 2017
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHQ	30 octobre 2014
	FHQ.F	8 décembre 2017
FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHU	30 octobre 2014
	FHU.F	–
Fonds spécialisés		
FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens)	FSR	29 septembre 2016
FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust	BLCK	23 mars 2018

1. Les parts couvertes des FINB sectoriels américains étaient admissibles à des fins de placement en vertu d'un prospectus renouvelé le 7 juin 2019. À la date des présents états financiers annuels, quatre des FINB sectoriels américains ont offert des parts au public à compter du 8 décembre 2017 (c'est-à-dire FHC.F, FHH.F, FHG.F et FHQ.F).

Fonds négociés en Bourse

Notes annexes

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Le gestionnaire est également le fiduciaire et le promoteur des FNB First Trust. First Trust Advisors L.P., une société affiliée du gestionnaire, est le conseiller en valeurs des FNB First Trust. Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire des actifs des FNB First Trust.

L'adresse du gestionnaire est le 40 King Street West, Suite 5102, Scotia Plaza, Box 312, Toronto (Ontario) M5H 3Y2. Le gestionnaire a autorisé la publication des états financiers le 29 août 2019.

2. MODE DE PRÉSENTATION

L'information comprise dans les présents états financiers et leurs notes annexes est présentée au 30 juin 2019 et pour le semestre clos le 30 juin 2019, les données comparatives étant présentées au 31 décembre 2018 et pour le semestre clos le 30 juin 2018.

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

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

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

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

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

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

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

Instruments financiers

i) Classement

Actifs financiers

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

Fonds négociés en Bourse

Notes annexes

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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

Passifs financiers

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

Les actifs ou les passifs financiers sont considérés comme détenus à des fins de transaction s'ils sont acquis ou engagés principalement en vue d'être vendus ou rachetés dans un proche avenir ou si, lors de la comptabilisation initiale, ils font partie d'un portefeuille d'instruments financiers déterminés que les FNB First Trust gèrent ensemble et qui présentent un profil récent de prise de profits à court terme.

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

Comptabilité de couverture

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

ii) Actifs financiers et passifs financiers évalués au coût amorti

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

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

iii) Comptabilisation et évaluation

Les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont initialement comptabilisés à la date de transaction, soit la date à laquelle les FNB First Trust deviennent partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les autres actifs et passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle ils sont créés.

Les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont initialement comptabilisés à la juste valeur, et les coûts de transaction sont comptabilisés dans l'état du résultat global. Les actifs et les passifs financiers qui ne sont pas comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net sont initialement comptabilisés à la juste valeur, majorée des coûts de transaction directement attribuables à leur acquisition ou à leur émission.

Fonds négociés en Bourse

Notes annexes

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Après leur comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont évalués à la juste valeur. Le profit net ou la perte nette réalisé à la vente de placements et la variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements découlant des variations de la juste valeur sont inclus dans l'état du résultat global de la période au cours de laquelle ils surviennent. Les dividendes reçus ou les intérêts gagnés sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net et les dividendes ou les charges d'intérêts liés aux passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont présentés dans un poste distinct de l'état du résultat global. La méthode de détermination de la juste valeur est décrite à la note iv) ci-dessous.

iv) Décomptabilisation

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir les flux de trésorerie liés aux placements ont expiré ou que le FNB First Trust a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété.

Les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont décomptabilisés lorsque l'obligation précisée au contrat est exécutée, qu'elle est annulée ou qu'elle expire.

Le profit net ou la perte nette réalisé à la vente de placements et de dérivés est calculé selon la méthode du coût moyen pondéré.

v) Évaluation de la juste valeur

Pour la majorité des FNB First Trust, les placements dans des titres inscrits à la Bourse sont évalués à leur juste valeur, laquelle est déterminée d'après leur cours de clôture coté à la principale Bourse sur laquelle le titre se négocie. La variation de l'écart entre la juste valeur et le coût moyen est incluse dans l'état du résultat global à titre de plus-value (moins-value) latente des placements.

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui sont négociés sur des marchés actifs (comme des dérivés et des titres cotés en Bourse) est déterminée selon les cours de clôture à la date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la direction déterminera le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur.

La valeur des contrats de change à terme correspond à la valeur de marché en vigueur à la date de l'évaluation. La valeur de ces contrats de change à terme est le profit ou la perte qui serait réalisé si, à la date de l'évaluation, les positions étaient liquidées.

Un instrument financier est considéré comme coté sur un marché actif si des cours sont facilement et régulièrement disponibles auprès d'une Bourse, d'un courtier, d'un négociateur, d'un groupe sectoriel, d'un service d'établissement des prix ou d'un organisme de réglementation et que ces cours représentent des transactions réelles et régulièrement conclues sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Un FNB First Trust utilise diverses méthodes et formule des hypothèses qui sont fondées sur les conditions du marché existantes à la fin de chaque exercice. Les techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers non standardisés, comme les options, les swaps de devises et les autres dérivés négociés sur le marché hors cote, comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à d'autres instruments qui sont quasi identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques d'évaluation utilisées couramment par les intervenants du marché et qui reposent le plus possible sur des données de marché et le moins possible sur des données propres à une entité.

Fonds négociés en Bourse

Notes annexes

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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-dessous sont présentés les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur, classés parmi ceux dont la juste valeur est fondée sur ce qui suit :

- Niveau 1 – Prix cotés (non rajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation.
- Niveau 2 – Techniques d'évaluation dont la donnée d'entrée du niveau le plus bas qui a une importance pour l'évaluation de la juste valeur est directement ou indirectement observable.
- Niveau 3 – Techniques d'évaluation dont la donnée d'entrée du niveau le plus bas qui a une importance pour l'évaluation de la juste valeur est non observable.

La détermination de ce qui constitue une donnée observable repose en grande partie sur le jugement du FNB First Trust. Ce dernier considère les données observables comme des données de marché aisément disponibles, régulièrement diffusées et mises à jour, fiables et vérifiables, non exclusives et provenant de sources indépendantes qui participent au marché pertinent.

Les données non observables sont utilisées pour évaluer la juste valeur, dans la mesure où les données observables pertinentes ne sont pas disponibles, notamment dans les cas où il n'y a que peu ou pas d'activité sur le marché pour l'actif ou le passif à la date d'évaluation. Cela dit, l'objectif de l'évaluation de la juste valeur demeure le même, à savoir l'estimation d'une valeur de sortie à la date d'évaluation, du point de vue d'un intervenant du marché qui détient l'actif ou qui doit le passif. Donc, les données d'entrée non observables doivent refléter les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif, y compris les hypothèses sur les risques.

Les justes valeurs sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers de façon récurrente, les FNB First Trust déterminent s'il y a eu ou non des transferts entre les niveaux de la hiérarchie en réévaluant le classement (en fonction de la donnée d'entrée du niveau le plus bas qui a une importance pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) au début de chaque période de présentation de l'information financière.

Les valeurs comptables de la trésorerie, des autres actifs, des autres passifs ainsi que de l'obligation des FNB First Trust relativement à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables se rapprochent de leurs justes valeurs en raison de leur échéance à court terme.

Se reporter à la note 5 pour obtenir plus de détails sur les évaluations à la juste valeur des FNB First Trust.

Fonds négociés en Bourse

Notes annexes

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Trésorerie

La trésorerie comprend l'argent en dépôt et les découverts bancaires.

Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille et montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille

Le montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille et le montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille sont comptabilisés dans l'état de la situation financière selon les montants devant être reçus ou payés.

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

Les FNB First Trust faisant partie des fonds sectoriels américains offrent actuellement deux catégories de parts rachetables : les parts et les parts couvertes. Toutefois, les parts couvertes ne sont toujours pas offertes au public, sauf dans les cas des parts FHC.F, FHH.F, FHQ.F et FHG.F. Étant donné que les FNB sectoriels américains ne chercheront à couvrir leur exposition au dollar américain que pour les parts couvertes, tous les profits ou toutes les pertes liés à des opérations de couverture servant à cet égard ne seront portés qu'aux parts couvertes.

La majeure partie des FNB First Trust ne faisant pas partie des fonds sectoriels américains offrent deux catégories de parts rachetables : Ordinaire et Conseiller. Dans le cas des fonds sectoriels américains, quatre d'entre eux offrent également deux catégories de parts rachetables : les parts et les parts couvertes. Les FNB FINT, FTB, FSR et BLCK n'offrent qu'une seule catégorie de parts rachetables (se reporter à la note 1 où il est question des fonds négociés en Bourse First Trust). Ces catégories de parts rachetables sont les catégories d'instruments financiers les plus subordonnées au sein des FNB First Trust. Elles ont égalité de rang à tous les égards significatifs et disposent des mêmes modalités, sauf pour les écarts de frais de gestion, la catégorie Conseiller versant un montant supplémentaire à titre de frais de service (se reporter à la note 7, « Frais de gestion et autres charges »).

Pour chaque catégorie de parts des FNB First Trust, on calcule une valeur liquidative distincte. On obtient la valeur liquidative d'une catégorie de parts donnée en calculant la valeur de la quote-part de l'actif et du passif du FNB First Trust communs à toutes les séries revenant à la catégorie, moins les charges directes imputables uniquement à cette catégorie. Pour calculer la valeur liquidative par part, on divise la valeur liquidative par le nombre de parts en circulation pour chaque catégorie le jour de l'évaluation. Les autres charges sont réparties proportionnellement entre chacune des séries en fonction de la valeur liquidative relative de chaque catégorie. Les charges sont comptabilisées de façon quotidienne.

Les dividendes sont versés selon la politique de dividendes présentée dans les prospectus simplifiés respectifs des FNB First Trust. Les bénéfices non distribués sont inclus dans l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables.

Revenu de placement

Les produits d'intérêts aux fins des distributions présentés dans l'état du résultat global représentent le versement d'intérêts reçu par les FNB First Trust et comptabilisé de façon linéaire. Les FNB First Trust n'amortissent pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe sauf pour les obligations à coupon zéro, qui sont amorties de façon linéaire.

Le revenu de dividendes est constaté à la date ex-dividende dans l'état du résultat global à titre de revenu de dividendes, compte non tenu des retenues d'impôt à la source, lorsque le droit du FNB First Trust à recevoir le paiement est établi.

Le revenu de placement et les gains en capital des FNB First Trust font généralement l'objet de retenues d'impôt à la source exigées par certains pays. Ce revenu et ces gains sont comptabilisés en fonction du montant brut et les retenues d'impôt à la source sont présentées en tant que charge distincte dans l'état du résultat global.

Fonds négociés en Bourse

Notes annexes

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Devises

Le gestionnaire considère que la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel les FNB First Trust exercent leurs activités est le dollar canadien, car il s'agit de la monnaie qui, selon lui, représente le plus fidèlement les effets économiques des transactions, conditions et événements sous-jacents. En outre, le dollar canadien est la monnaie dans laquelle les FNB First Trust évaluent leur rendement et celle qui sert à l'émission ou au rachat de leurs parts rachetables.

Les placements acquis ou vendus en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de transaction. Le revenu tiré des placements étrangers est comptabilisé en fonction du montant brut, les retenues d'impôt à la source sont présentées dans un poste distinct, et ils sont ensuite convertis au taux de change en vigueur à la date à laquelle a eu lieu la transaction. Les justes valeurs des placements et des autres actifs et passifs libellés en devises sont converties au taux de change en vigueur à la fin de la période.

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités par part représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités par catégorie divisée par le nombre moyen de parts en circulation par catégorie au cours de la période.

Coûts de transaction

Les coûts de transaction (par exemple, les commissions de courtage) liés à l'achat ou à la vente de titres sont présentés sous un poste distinct dans l'état du résultat global de la période pendant laquelle ils sont engagés.

Le FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens) (« FSL ») et le FNB d'obligations à rendement élevé à court terme First Trust (couvert en dollars canadiens) (« FSD ») n'engagent habituellement pas de coûts de transaction, car ils investissent dans des prêts de rang supérieur et des obligations à rendement élevé. Il n'y a pas de coûts de transaction liés à l'achat et à la vente de prêts de rang supérieur et d'obligations à rendement élevé.

Contrats de change à terme

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

La valeur des contrats de change à terme est le profit ou la perte qui serait réalisé si, à la date de l'évaluation, la position sur le contrat à terme était liquidée conformément à ses modalités. Les profits ou les pertes latents sur le contrat à terme sont comptabilisés comme éléments de la variation nette de la plus-value ou de la moins-value latente des dérivés dans l'état du résultat global jusqu'à ce que le contrat soit liquidé ou dénoué en partie.

Les évaluations des instruments dérivés sont effectuées quotidiennement au moyen des sources usuelles d'information provenant des Bourses pour les dérivés négociés en Bourse et des demandes précises auprès des courtiers relativement aux dérivés négociés sur le marché hors cote.

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

Les contrats à terme conclus par les FNB First Trust représentent un engagement ferme visant l'achat ou la vente d'un actif sous-jacent ou d'une devise, à une valeur et à un moment précis déterminés en fonction de la quantité contractuelle ou convenue.

Fonds négociés en Bourse

Notes annexes

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Compensation des instruments financiers

Les actifs et passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière lorsque le FNB First Trust a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il y a une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Estimations et hypothèses comptables critiques

La préparation des états financiers exige de la direction qu'elle fasse preuve de jugement dans l'application de ses méthodes comptables et qu'elle fasse des estimations et formule des hypothèses au sujet d'événements futurs. Les principaux jugements et les principales estimations comptables du FNB First Trust dans la préparation des présents états financiers sont présentés ci-dessous. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Juste valeur des titres qui ne sont pas cotés sur un marché actif

La juste valeur des titres qui ne sont pas cotés sur un marché actif peut être déterminée par les FNB First Trust au moyen de sources de prix réputées fiables (comme des agences d'évaluation) ou des prix indicatifs de teneurs de marchés obligataires ou de marchés de titres d'emprunt. Le FNB First Trust exerce ensuite son jugement et fait des estimations quant à la quantité et à la qualité des sources de prix utilisées. Lorsqu'aucune donnée de marché n'est disponible, le FNB First Trust peut évaluer les positions en utilisant ses propres modèles, qui sont habituellement basés sur des méthodes et des techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur. Les modèles utilisent des données observables, dans la mesure du possible. Toutefois, certains éléments, comme le risque de crédit (tant au niveau de l'entité que de la contrepartie), la volatilité et les corrélations, exigent de la direction qu'elle fasse des estimations. Toute modification des hypothèses sur ces facteurs pourrait influencer sur la juste valeur présentée des instruments financiers.

La détermination de ce qui constitue une donnée observable repose en grande partie sur le jugement des FNB First Trust. Ces derniers considèrent les données observables comme des données de marché aisément disponibles, régulièrement diffusées et mises à jour, fiables et vérifiables, non exclusives et provenant de sources indépendantes qui participent au marché pertinent. Se reporter à la note 5 pour obtenir plus d'information sur les évaluations à la juste valeur des instruments financiers des FNB First Trust.

4. CONTRATS DE CHANGE À TERME

Certains FNB First Trust peuvent conclure des contrats de change à terme en vue d'atténuer l'incidence des fluctuations du taux de change entre le dollar canadien et le dollar américain ou le taux de change entre le dollar canadien et le franc suisse/l'euro/la livre sterling sur la valeur liquidative des FNB First Trust. La durée typique d'un contrat à terme est de un mois, mais certains contrats peuvent avoir une durée plus longue allant jusqu'à six mois. La Bank of New York Mellon est la contrepartie de tous les contrats à terme des FNB First Trust, sauf dans le cas des FNB FSL et FSD, pour lesquels la Banque Canadienne Impériale de Commerce agit à titre de contrepartie.

Les contrats de change à terme de chaque FNB First Trust, le cas échéant, sont présentés dans les renseignements précis de leurs notes annexes respectives, à la rubrique « Annexe du portefeuille ».

5. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les techniques d'évaluation et les données utilisées pour les évaluations à la juste valeur classées au niveau 2 de la hiérarchie sont présentées ci-après.

Titres d'emprunt non cotés

L'évaluation des titres d'emprunt non cotés se fonde sur les cours fournis par une société de service d'établissement des prix indépendante et réputée qui évalue les titres en fonction des transactions récentes et des cours fournis par des intervenants du marché, ainsi que sur l'intégration de données de marché observables et l'application des pratiques normales du marché.

Fonds négociés en Bourse

Notes annexes

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Prêts de rang supérieur

Les prêts de premier rang dans lesquels les FNB First Trust investissent ne sont cotés sur aucune Bourse ou chambre de commerce. Les prêts de rang supérieur sont habituellement achetés et vendus par des investisseurs institutionnels dans le cadre de transactions négociées individuellement de gré à gré qui fonctionnent, à de nombreux égards, comme un marché secondaire hors cote, bien qu'il n'existe habituellement aucun teneur de marché officiel. Même s'il a pris une ampleur considérable au cours des dernières années, ce marché se caractérise habituellement par des transactions moins nombreuses et par une liquidité moindre que le marché secondaire pour d'autres types de titres. Certains prêts de rang supérieur ne font l'objet d'aucune transaction ou que de transactions peu nombreuses ou peu fréquentes, et l'information relative à un prêt de rang supérieur peut être difficilement accessible ou incomplète. Par conséquent, la détermination de la juste valeur des prêts de rang supérieur peut s'appuyer sur des renseignements qui sont rares et périmés. En raison du peu de données fiables et objectives, l'exercice du jugement et le recours aux estimations peuvent jouer un rôle plus important pour l'évaluation des prêts de rang supérieur que pour les autres types de titres. Les prêts de rang supérieur pour lesquels les cours sont faciles à obtenir sont évalués à la juste valeur selon les cours actuels fournis par un service d'établissement des prix bien connu. Les prêts de rang supérieur pour lesquels les cours actuels ne sont pas faciles à obtenir sont évalués à la juste valeur, telle qu'elle a été déterminée par le comité d'évaluation du conseiller en valeurs. Le comité d'évaluation fixe un prix pour les actifs si le service d'établissement des prix ne fournit pas de prix.

Contrats de change à terme

La valeur des contrats de change à terme est le profit ou la perte qui serait réalisé si, à la date de l'évaluation, la position sur le contrat à terme était liquidée conformément à ses modalités. Le taux de change à terme constitue la donnée observable la plus importante.

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

6. PARTS RACHETABLES

Bon nombre des FNB First Trust offrent deux catégories de parts rachetables : Ordinaire et Conseiller (se reporter à la note 1 où il est question des fonds négociés en Bourse First Trust). La seule différence entre ces catégories de parts est la composante frais de service des frais de gestion payables par un FNB First Trust à l'égard des parts de chaque catégorie (comme il est décrit à la note 7, « Frais de gestion et autres charges »). Par conséquent, la valeur liquidative par part de chaque catégorie pourrait ne pas être la même en raison des frais différents attribuables à chaque catégorie de parts.

La majeure partie des fonds sectoriels américains offrent actuellement une seule catégorie de parts rachetables : les parts. Les parts couvertes ne sont toujours pas offertes au public, sauf dans les cas des parts FHC.F, FHH.F, FHQ.F et FHG.F.

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

Les parts de chacun des FNB First Trust sont émises et vendues en continu, et il n'y a pas de nombre maximal de parts pouvant être émises. Les parts des FNB First Trust sont libellées en dollars canadiens. Les FNB First Trust sont cotés à la TSX, et les investisseurs peuvent acheter ou vendre des parts des FNB First Trust à la TSX par l'entremise de courtiers inscrits dans la province ou le territoire où les investisseurs résident. Les investisseurs devront assumer les commissions de courtage d'usage au moment de l'achat ou de la vente de parts.

Les investisseurs qui font racheter leurs parts avant la date de clôture des registres se rapportant à une distribution n'auront pas droit à la distribution en question.

Fonds négociés en Bourse

Notes annexes

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

7. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES

Chaque FNB First Trust versera des frais de gestion au gestionnaire et, dans le cas des parts de catégorie Conseiller, un montant supplémentaire à titre de frais de service, basé sur la valeur liquidative moyenne quotidienne du FNB First Trust concerné.

Les frais de gestion, majorés des taxes applicables, y compris la TVH, sont comptabilisés quotidiennement et payés mensuellement à terme échu. À son gré, à l'occasion et à tout moment, le gestionnaire peut renoncer à l'ensemble ou à une partie des frais de gestion.

Frais de service de la catégorie Conseiller : le gestionnaire verse aux courtiers inscrits des frais de service annuels correspondant à 1,00 % de la valeur liquidative des parts de catégorie Conseiller dans le cas de tous les FNB First Trust, à l'exception du FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust (« ETP ») et des FNB FSL et FSD, et à 0,50 % de la valeur liquidative des parts de catégorie Conseiller dans le cas des FNB ETP, FSL et FSD, détenues par des clients du courtier inscrit, majorés des taxes applicables. Les frais de service seront calculés et comptabilisés quotidiennement et versés trimestriellement à la fin de chaque trimestre civil.

En plus du versement des frais de gestion, chaque FNB First Trust doit régler les coûts et les charges engagés pour se conformer au Règlement 81-107, notamment les frais liés à la mise sur pied et à l'exploitation continue d'un comité d'examen indépendant, les courtages et les commissions, l'impôt sur le résultat, les retenues d'impôt et les autres taxes applicables, dont la TVH, les frais engagés pour se conformer à de nouvelles exigences du gouvernement ou des autorités de réglementation adoptées après l'établissement des FNB First Trust, les charges extraordinaires et, au gré du gestionnaire, les coûts liés à l'impression et à la distribution de tout document que les autorités de réglementation obligent à envoyer ou à livrer aux investisseurs du FNB First Trust. Il incombe au gestionnaire de régler tous les autres coûts et charges des FNB First Trust, y compris les honoraires payables au conseiller en valeurs, au dépositaire, à l'agent d'évaluation, à l'agent comptable des registres, à l'agent des transferts et au mandataire aux fins des régimes, de même que les honoraires payables à tout autre fournisseur de services engagé par le gestionnaire.

Les frais de gestion facturés sont présentés dans les renseignements précis des notes annexes de chaque FNB First Trust.

8. IMPOSITION

Impôt sur le résultat

Les FNB First Trust sont des fiducies et des placements enregistrés en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt ») et doivent se conformer aux exigences pour être considérés comme des fiducies de fonds commun de placement au titre de la Loi de l'impôt. Généralement, les FNB First Trust ne sont pas assujettis à l'impôt aux termes de la partie I de la Loi de l'impôt relativement à leur bénéfice net ou à leur gain en capital net réalisés au cours de chaque année d'imposition, dans la mesure où ces bénéfices nets et ces gains en capital nets réalisés sont payés ou payables aux porteurs de parts au cours de l'exercice.

Distributions

Les distributions en trésorerie sur les parts d'un FNB First Trust sont principalement payées à même les dividendes ou les distributions et d'autres revenus ou gains reçus ou réalisés par le FNB First Trust, moins les charges de celui-ci, mais ces distributions sont également composées de montants non imposables, notamment le remboursement de capital, qui peuvent être payés à la seule discrétion du gestionnaire. Dans la mesure où les charges d'un FNB First Trust excèdent le revenu généré par celui-ci pendant un mois, un trimestre ou un exercice donné, selon le cas, il n'est pas attendu qu'une distribution mensuelle soit versée. Par conséquent, puisque les frais de gestion des parts de catégorie Conseiller sont plus élevés, les distributions en trésorerie sur ces parts devraient être inférieures à celles versées sur les parts de catégorie Ordinaire. Les distributions sans effet sur la trésorerie sont réinvesties dans les FNB First Trust.

Fonds négociés en Bourse

Notes annexes

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Les distributions de gains en capital nets réalisés suffisants (réduits par les reports prospectifs de pertes, le cas échéant) à la date de clôture des registres sont versées après le 15 décembre, mais avant le 31 décembre, pour faire en sorte que les FNB First Trust ne soient pas assujettis à l'impôt sur le résultat.

Reports prospectifs de pertes fiscales

Les pertes autres qu'en capital aux fins de l'impôt peuvent être reportées prospectivement pour une période de 20 ans. Les pertes nettes en capital aux fins de l'impôt peuvent être reportées prospectivement pour une période indéfinie et déduites des gains en capital réalisés au cours d'exercices ultérieurs.

Les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital, le cas échéant, sont présentées dans les renseignements précis des notes annexes de chaque FNB First Trust.

9. COMMISSIONS

Le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par les FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de leur portefeuille, le cas échéant, est présenté dans les renseignements précis des notes annexes de chaque FNB First Trust. Veuillez noter que les FNB FSL et FSD n'engagent habituellement pas de coûts de transaction, car ils investissent dans des prêts et des obligations de rang supérieur (se reporter à la note 3, « Principales méthodes comptables », sous la rubrique « Coûts de transaction »).

10. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES

Le gestionnaire est responsable de la gestion et de l'administration des FNB First Trust. En contrepartie des services fournis par le gestionnaire, les FNB First Trust versent des frais de gestion (se reporter à la note 7, « Frais de gestion et autres charges »).

Les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire, y compris les montants impayés, le cas échéant, sont présentés dans les renseignements précis des notes annexes de chaque FNB First Trust.

11. GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Les FNB First Trust sont exposés à divers risques en raison de la nature de leurs activités, comme on peut le lire plus en détail dans leur notice d'offre. Certains de ces risques sont le risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix), le risque de crédit et le risque de liquidité. En assurant la gestion de ces risques, les FNB First Trust visent à protéger et à augmenter la valeur de leurs parts.

La gestion des risques financiers (le risque de marché, le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit, le risque de change, le risque de liquidité et le risque de concentration), le cas échéant, est présentée dans les renseignements précis des notes annexes de chaque FNB First Trust.

Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque de fluctuation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier en raison de la variation des cours de marché. Les placements des FNB First Trust sont exposés aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux placements dans les marchés de capitaux. Le risque maximal découlant des instruments financiers détenus par les FNB First Trust est déterminé par la juste valeur des instruments financiers. Le conseiller en valeurs atténue ce risque grâce au choix judicieux de titres à l'intérieur de limites précises, et le risque de marché des FNB First Trust est géré au moyen de la diversification du portefeuille. Le gestionnaire de portefeuilles surveille chaque jour les positions de marché globales des FNB First Trust, lesquelles sont maintenues à l'intérieur de fourchettes établies.

Fonds négociés en Bourse

Notes annexes

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Les FNB ETP, FSR, FTB et BLCK détiennent d'autres FNB. Les risques financiers ne font pas l'objet d'un examen approfondi; par conséquent, les FNB sont exposés indirectement au risque de marché par l'entremise des placements détenus par les FNB au sein de leur portefeuille.

Pour la période close le 30 juin 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, les expositions globales au marché concernaient les placements en titres effectués par les FNB First Trust.

Risque de taux d'intérêt

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

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

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers portant intérêt. La majorité des actifs et des passifs financiers des FNB First Trust, à l'exception des FNB FSL, FTB, ETP et FSD, ne portent pas intérêt. Par conséquent, la plupart des FNB First Trust ne sont pas exposés à d'importants risques de taux d'intérêt découlant des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Les FNB FSL, FTB, ETP et FSD investissent dans des titres portant intérêt. Le revenu de ces FNB First Trust peut être touché par des variations des taux d'intérêt de titres particuliers ou par l'incapacité du conseiller en valeurs d'obtenir des rendements semblables à l'expiration ou à la vente des titres. De plus, le cours des titres portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt. Le FNB FSL détient principalement des prêts de rang supérieur dont les périodes de refixation du taux d'intérêt sont d'environ 30 à 90 jours. Par conséquent, comparativement à un fonds à taux fixe, ce FNB First Trust n'est pas exposé à un risque important que la valeur liquidative fluctue selon les variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Les FNB FTB et ETP détiennent des titres de divers fonds négociés en Bourse (les « FNB sous-jacents ») qui investissent dans des titres portant intérêt, certains à taux d'intérêt fixes. Ainsi, le cours des FNB sous-jacents pourrait fluctuer en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Les FNB ETP, FSR et FTB détiennent d'autres FNB. Les risques financiers ne font pas l'objet d'un examen approfondi; par conséquent, les FNB sont exposés indirectement au risque de taux d'intérêt par l'entremise des placements détenus par les FNB au sein de leur portefeuille.

Au 30 juin 2019, le FNB FSD détenait le FNB FSL. Les risques financiers ne font pas l'objet d'un examen approfondi; par conséquent, les FNB sont exposés indirectement au risque de taux d'intérêt par l'entremise des placements détenus par les FNB au sein de leur portefeuille.

Comme il est indiqué ci-dessus, les prêts de rang supérieur sont très peu sensibles aux taux d'intérêt en raison de leur taux d'intérêt variable. En revanche, les obligations à rendement élevé sont généralement assorties d'un taux d'intérêt fixe et sont donc plus sensibles aux taux d'intérêt.

Risque de crédit

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

Fonds négociés en Bourse

Notes annexes

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

Au 30 juin 2019, selon le cas, les FNB First Trust, à l'exception des FNB FTB, ETP, FSL et FSD, ne détenaient aucun placement important dans des titres d'emprunt ou des dérivés.

FNB FTB et ETP – La plus importante exposition indirecte au risque de crédit est liée aux titres d'emprunt, par exemple les obligations, que détiennent les fonds sous-jacents. La juste valeur des titres d'emprunt tient compte de la solvabilité de l'émetteur. Pour de plus amples renseignements sur le risque de crédit associé aux fonds sous-jacents, se reporter à leurs états financiers respectifs qui sont disponibles sur le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

FNB FSL – La valeur des prêts de rang supérieur est touchée par la solvabilité des emprunteurs ainsi que par la conjoncture économique générale et les conditions sectorielles particulières. Si ce FNB First Trust acquiert un prêt de rang supérieur d'un autre prêteur, par exemple en faisant l'acquisition d'une participation, il pourrait être exposé aux risques de crédit de ce prêteur. Au 30 juin 2019, l'exposition maximale au risque de crédit de ce FNB First Trust était de 63 341 980 \$ (31 décembre 2018 – 77 895 576 \$).

FNB FSD – La valeur des prêts de rang supérieur est touchée par la solvabilité des emprunteurs et par la conjoncture économique générale et les conditions sectorielles particulières. Si ce FNB First Trust acquiert un prêt de rang supérieur d'un autre prêteur, par exemple en faisant l'acquisition d'une participation, il pourrait être exposé aux risques de crédit de ce prêteur. Au 30 juin 2019, l'exposition maximale au risque de crédit de ce FNB First Trust était de 10 345 217 \$ (31 décembre 2018 – 12 408 059 \$).

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.

Au 30 juin 2019, le FNB FSD détenait le FNB FSL. Les risques financiers ne font pas l'objet d'un examen approfondi; par conséquent, les FNB sont exposés indirectement au risque de crédit par l'entremise des placements détenus par les FNB au sein de leur portefeuille.

Risque de change

Bon nombre des FNB First Trust détiennent des actifs et des passifs, y compris de la trésorerie, des placements à court terme, des titres de capitaux propres, des instruments à revenu fixe et des dérivés de change, lesquels sont libellés en devises. Ces FNB First Trust sont par conséquent exposés au risque de change, car la valeur des titres libellés en devises fluctue en raison des variations des taux de change.

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

Les FNB ETP, FSR, FTB et BLCK détiennent d'autres FNB. Les risques financiers ne font pas l'objet d'un examen approfondi; par conséquent, les FNB sont exposés indirectement au risque de change par l'entremise des placements détenus par les FNB au sein de leur portefeuille.

Au 30 juin 2019, le FNB FSD détenait le FNB FSL. Les risques financiers ne font pas l'objet d'un examen approfondi; par conséquent, les FNB sont exposés indirectement au risque de change par l'entremise des placements détenus par les FNB au sein de leur portefeuille.

Les FNB ETP, FTB et FST sont des fonds canadiens; ils étaient donc exposés à un risque de change négligeable au 30 juin 2019.

Fonds négociés en Bourse

Notes annexes

Pour le semestre clos le 30 juin 2019 (non audité)

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.

12. GESTION DU CAPITAL

Le capital des FNB First Trust correspond à leur actif net, lequel représente les capitaux propres. Les objectifs des FNB First Trust en ce qui a trait à la gestion du capital consistent à préserver leur capacité à continuer leur exploitation de manière à offrir un rendement aux porteurs de parts, à maximiser la valeur pour les porteurs de parts et à maintenir leur santé financière.

Les FNB First Trust ne sont assujettis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur.

13. PRÊT DE TITRES

Un FNB First Trust peut, conformément au Règlement 81-102, prêter des titres en portefeuille à des tiers en vertu d'une convention de prêt de titres entre le FNB First Trust et un agent de prêt de titres, selon les conditions suivantes : i) l'emprunteur versera au FNB First Trust des frais pour le prêt de titres négociés et versera au FNB First Trust des paiements en guise de rémunération correspondant aux distributions reçues par l'emprunteur sur les titres empruntés; ii) les prêts de titres doivent être admissibles à titre de « mécanisme de prêt de valeurs mobilières » aux fins de la Loi de l'impôt; et iii) le FNB First Trust recevra une garantie correspondant à au moins 102 % de la valeur des titres en portefeuille prêtés. L'agent de prêt de titres d'un FNB First Trust sera chargé de l'administration continue des prêts de titres, notamment de l'obligation d'établir quotidiennement la valeur de marché de la garantie.

Au 30 juin 2019, les FNB First Trust n'avaient effectué aucun prêt de titres.

Société de gestion de portefeuilles FT Canada

40 King Street West, Suite 5102
Scotia Plaza, Box 312
Toronto (Ontario) M5H 3Y2

www.firsttrust.ca