



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

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds
31 décembre 2017

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

31 décembre 2017

FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust (le « FNB First Trust »)

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient des faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du FNB First Trust. Tous les renvois aux dollars visent le dollar canadien.

Les porteurs de titres peuvent également obtenir une copie des politiques et des procédures de vote par procuration du FNB First Trust, du dossier de vote par procuration ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille en communiquant avec nous au 1-877-622-5552, en nous écrivant à l'adresse suivante: Société de gestion de portefeuilles FT Canada, 40 King Street West, Suite 5102, Scotia Plaza, Box 312, Toronto (Ontario) M5H 3Y2, ou en consultant notre site Web à l'adresse www.firsttrust.ca ou le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Déclarations prospectives

Le présent document peut renfermer des déclarations prospectives concernant des événements, résultats, circonstances ou rendements futurs prévus ou des attentes qui ne sont pas des faits historiques, mais qui représentent plutôt des opinions quant à des événements futurs. De par leur nature, les déclarations prospectives sont fondées sur des hypothèses et sont exposées à des incertitudes et à des risques intrinsèques. Les risques que les déclarations prospectives se révèlent inexacts sont importants. Les lecteurs du présent document sont priés de ne pas se fier outre mesure aux déclarations prospectives étant donné qu'un certain nombre de facteurs pourraient faire en sorte que les résultats, conditions, mesures ou événements réels futurs diffèrent grandement des attentes, estimations ou intentions exprimées de façon explicite ou implicite dans les déclarations prospectives. Ces facteurs comprennent, sans s'y limiter, les conditions de marché et la conjoncture économique générale, les taux d'intérêt, les taux de change, l'importance de l'exposition aux secteurs, le rendement des titres des émetteurs détenus dans le portefeuille ainsi que les changements apportés à la réglementation, de même que les risques expliqués en détail dans le prospectus du FNB First Trust. Le gestionnaire n'a aucune intention ni obligation de mettre à jour ni de réviser toute information prospective et rejette expressément pareille intention ou obligation, que ce soit à la suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou d'autres éléments.

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

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Objectif et stratégie de placement

L'objectif de placement fondamental du **FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust** (le « FNB First Trust ») est de 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 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}, un indice boursier représentant le segment à moyenne et 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.

Le gestionnaire peut avoir recours à une méthode d'échantillonnage afin de choisir des placements pour le FNB First Trust. Au lieu ou en plus d'investir dans les titres constituant et de les détenir, le FNB First Trust peut également investir dans d'autres titres afin d'obtenir une exposition aux titres constituant de l'indice applicable d'une manière conforme à ses objectifs et ses stratégies de placement.

Dans le cas présent, le FNB First Trust peut également obtenir une exposition à l'indice applicable par la détention de titres d'un FINB d'une société affiliée du gestionnaire du fonds qui est cotée à une Bourse des États-Unis, soit le fonds First Trust Energy AlphaDEX[®] (symbole au téléscripteur à la NYSE Arca : FXN), et qui reproduit entièrement ou essentiellement l'indice applicable.

Même si le FNB First Trust compte deux catégories de parts, soit les « parts » et les « parts couvertes* », le FNB First Trust n'offre que les parts inscrites à la TSX sous le symbole FHE.

*Les parts couvertes du FNB First Trust étaient admissibles à des fins de placement en vertu d'un prospectus daté du 1^{er} juin 2017. À la date du présent rapport de la direction sur le rendement du fonds, le FNB First Trust n'a offert aucun titre au public. Le FNB First Trust n'a effectué aucune opération ni entrepris d'autres activités au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017. Par conséquent, le présent rapport de la direction sur le rendement du fonds ne contient aucun fait saillant de nature financière ni commentaire de la direction.

La date de constitution du FNB First Trust est le 30 octobre 2014.

Risque

En raison du fait que l'indice sous-jacent que le FNB First Trust cherche à reproduire n'a pas changé, les risques liés à un placement dans le FNB First Trust demeurent les mêmes que ceux décrits dans le prospectus le plus récent du FNB First Trust. Le FNB First Trust fournit une exposition au secteur de l'énergie du marché boursier américain, sans couvrir l'exposition au dollar américain.

Résultats d'exploitation

La valeur liquidative du FNB First Trust au 31 décembre 2017 était de 1 298 240 \$, ou 12,98 \$ par part. La valeur liquidative du FNB First Trust au 31 décembre 2016 était de 2 942 975 \$, ou 14,71 \$ par part.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, le FNB First Trust a versé des distributions en trésorerie totales par part de 0,0255 \$.

Le FNB First Trust n'a pas déclaré de distribution en trésorerie et n'a pas réinvesti de distributions au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Rendement des placements

Le FNB First Trust a dégagé un rendement de -11,58 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2017. Ce rendement est comparé à celui de l'indice Russell 1000^{MD} Energy (l'« indice de référence »), soit un rendement total de -7,61 %. Contrairement à l'indice de référence, le rendement du FNB First Trust est calculé après déduction des frais et des charges. Au 31 décembre 2017, le secteur de l'énergie comptait pour 5,95 % de la pondération de l'indice Russell 1000^{MD}. Le rendement de l'indice de référence a été inférieur à celui de l'indice Russell 1000^{MD}, qui s'est établi à 13,69 %.

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

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Le portefeuille détenait 48 titres de capitaux propres au 31 décembre 2017. Les 10 principaux titres de capitaux propres comptaient pour 37,97 % du portefeuille. Le processus de sélection des actions AlphaDEX^{MC} est un processus fondé sur des règles et pourrait donner lieu à une pondération des secteurs différente de celle de l'indice de référence.

Après avoir rebondi en 2016, les prix du pétrole ont diminué de 17,22 % au cours du premier semestre de 2017, atteignant le plancher de 56,58 \$ CA le baril le 22 juin 2017. Par la suite, les prix du pétrole se sont redressés de 26,55 % au second semestre de 2017 en raison du renforcement de l'économie mondiale, qui est venu augmenter la demande pour le pétrole et diminuer les stocks de pétrole brut. Ce redressement a été soutenu par l'entente conclue entre l'OPEP et les autres grands producteurs de pétrole en novembre 2017 afin de limiter leur production d'ici la fin de 2018.

Le rendement du FNB First Trust a été inférieur à celui de l'indice de référence au cours de la période, en raison de la sélection de titres. La sélection de titres des secteurs des producteurs de pétrole brut et du matériel et des services liés aux puits a essentiellement contribué au rendement inférieur à l'indice de référence. La répartition sectorielle, plus particulièrement une surpondération du secteur du raffinage et de la commercialisation par rapport à l'indice de référence, a contrebalancé le rendement inférieur à l'indice.

Les cinq titres ayant le plus contribué au rendement du portefeuille sont ceux de HollyFrontier Corporation, de Valero Energy Corporation, d'Andeavor, de PBF Energy, Inc., catégorie A, et de Marathon Petroleum Corporation. Les cinq titres ayant le moins contribué au rendement du portefeuille sont ceux de Rowan Cos. Plc, catégorie A, de Enscopl, catégorie A, de World Fuel Services Corporation, de Range Resources Corporation et de Dril-Quip, Inc.

Faits récents

Les actions de croissance ont obtenu un rendement supérieur à celui des actions de valeur en 2017, l'indice de croissance Russell 1000^{MD} ayant généré un rendement de 21,28 %, tandis que l'indice de valeur Russell 1000^{MD} a généré un rendement de 5,86 %. La croissance des bénéfices a été favorable aux titres américains au cours de la période. Par exemple, les bénéfices des sociétés après impôt exprimés en pourcentage du PIB des États-Unis se sont élevés à 9,53 % au troisième trimestre de 2017, le plus récent pour lequel ces données sont disponibles, comparativement à 9,04 % au troisième trimestre de 2016. Les taux d'intérêt ont atteint un creux historique, ce qui a également favorisé les titres américains au cours de la période, malgré le fait que les taux d'intérêt à court terme aient augmenté en 2017. La Réserve fédérale, la banque centrale des États-Unis, a augmenté la limite supérieure des taux des fonds fédéraux de 0,75 % à 1,50 % en 2017, citant la solide croissance économique et le renforcement du marché du travail américain. De plus, la volatilité a également atteint un creux historique en 2017, l'indice de la volatilité de la CBOE ayant atteint un niveau plancher record à plusieurs reprises au cours de la période. En décembre, le président Donald Trump a promulgué la Tax Cuts and Jobs Act, qui viendra réduire le taux d'imposition des sociétés aux États-Unis de 35 % à 21 %. L'indice Russell 1000^{MD} a terminé le mois de décembre avec un ratio cours/bénéfice de 23 et un rendement des actions de 1,85 %.

Transactions entre parties liées

La Société de gestion de portefeuilles FT Canada est le gestionnaire du FNB First Trust et une société affiliée canadienne de First Trust Advisors L.P., le conseiller en placement (le « conseiller ») du FNB First Trust.

Conformément aux modalités de la déclaration de fiducie du FNB First Trust, il incombe au gestionnaire d'assurer ou d'obtenir auprès d'un tiers la prestation de tous les services de gestion, d'administration ou autres dont le FNB First Trust a besoin. Le gestionnaire reçoit des honoraires pour la gestion du FNB First Trust. Pour obtenir de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique « Frais de gestion ».

Le gestionnaire a engagé le conseiller pour la prestation de certains services au FNB First Trust, en vertu d'une entente de services-conseils en matière de placement. Le gestionnaire verse des honoraires au conseiller à même les frais de gestion.

Points saillants financiers

Les tableaux suivants présentent les principales données financières clés du FNB First Trust et ont pour objet d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du FNB First Trust au cours des quatre dernières années. La date de constitution du FNB First Trust est le 30 octobre 2014. L'information est tirée des états financiers annuels audités du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre et pour la période allant de la date de constitution au 31 décembre 2014.

FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Rapport de la direction sur le rendement du fonds
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Valeur liquidative par part

	31 décembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2014 ^{a)}
Valeur liquidative, au début de la période/ l'exercice ¹	14,71 \$	12,74 \$	17,50 \$	20,00 \$ ^{b)}
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des produits	0,27	0,23	0,29	0,10
Total des charges	(0,14)	(0,15)	(0,19)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s, pour la période/l'exercice	(1,59)	(3,13)	(3,58)	(0,66)
Profits (pertes) latent(e)s, pour la période/l'exercice	(0,86)	4,96	(1,04)	(2,00)
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	(2,32) \$	1,91 \$	(4,52) \$	(2,60) \$
Distributions :				
À même le revenu (excluant les dividendes)	—	—	—	—
À même les dividendes	—	—	—	—
À même les gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	(0,03)	(0,06)	(0,13)	(0,11)
Total des distributions annuelles ³	(0,03) \$	(0,06) \$	(0,13) \$	(0,11) \$
Valeur liquidative, à la fin de la période/ l'exercice ⁴	12,98 \$	14,71 \$	12,74 \$	17,50 \$

a) Les données au 31 décembre 2014 ne portent pas sur l'exercice complet, car le FNB First Trust a été constitué le 30 octobre 2014.

b) Prix du placement initial

1. L'information est en date du 31 décembre de l'exercice/la période indiqué et elle a été préparée selon les IFRS.

2. La valeur liquidative et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée à l'exploitation est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période/l'exercice.

3. Les distributions ont été soit payées en trésorerie, soit réinvesties dans des parts supplémentaires du FNB First Trust.

4. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de la valeur liquidative par part d'ouverture et de clôture.

Ratios et données supplémentaires

	31 décembre 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Valeur liquidative (en milliers)	1 298 \$	2 943 \$	1 911 \$	3 501 \$
Nombre de parts en circulation	100 000	200 000	150 000	200 000
Ratio des frais de gestion ¹	0,79 %	0,78 %	0,79 %	0,78 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	0,81 %	0,80 %	0,81 %	0,82 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,10 %	0,14 %	0,13 %	0,02 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	130,59 %	133,14 %	109,55 %	7,36 %
Valeur liquidative par part	12,98 \$	14,71 \$	12,74 \$	17,50 \$

1. Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges pour la période/l'exercice indiqué et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période/l'exercice.

2. Le ratio des frais liés aux opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction liés au portefeuille exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période/l'exercice.

3. Le taux de rotation des titres en portefeuille du FNB First Trust traduit le degré d'activité du conseiller qui gère les placements en portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie que le FNB First Trust achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période/l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'une période/d'un exercice est élevé, plus les frais liés aux opérations payables par le FNB First Trust sont importants au cours de cette période/cet exercice, et plus grande est la possibilité qu'un épargnant réalise des gains en capital imposables au cours de cette même période/ce même exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du FNB First Trust.

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

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Frais de gestion

Le FNB First Trust versera au gestionnaire des frais de gestion pouvant aller jusqu'à 0,70 % basés sur la valeur liquidative moyenne quotidienne du FNB First Trust. Les frais de gestion, majorés des taxes applicables, y compris la TVH, seront 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.

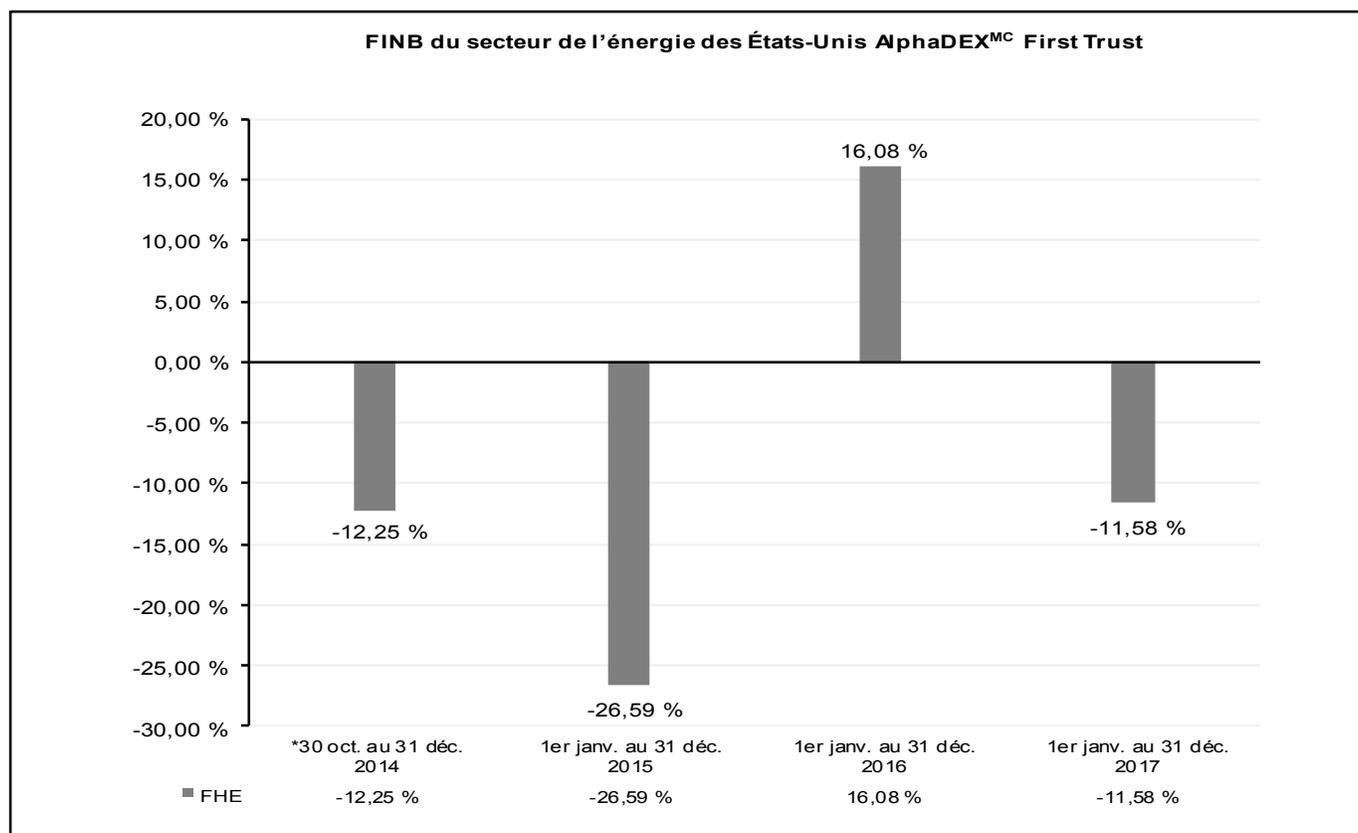
Rendement passé

Généralités

L'information présentée sur le rendement passé présume que toutes les distributions effectuées par le FNB First Trust au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres supplémentaires du FNB First Trust. L'information présentée sur le rendement passé ne tient pas compte des frais de vente, de rachat et de distribution, ni d'autres frais facultatifs, qui auraient réduit le rendement ou la performance. Le rendement passé du FNB First Trust n'est pas nécessairement un indicateur de son rendement futur.

Rendement d'un exercice à l'autre

Le diagramme à barres ci-après illustre le rendement du FNB First Trust pour l'exercice clos le 31 décembre et pour la période allant de la date de constitution au 31 décembre 2014, et montre l'évolution du rendement du fonds d'un exercice à l'autre. Le diagramme exprime également en pourcentage l'augmentation ou la diminution, au dernier jour de l'exercice, de la valeur d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice.



* Date de constitution

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

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Rendements annuels composés

Le rendement du FNB First Trust a été inférieur à celui de l'indice de référence au cours de la période, en raison de la sélection de titres. La sélection de titres des secteurs des producteurs de pétrole brut et du matériel et des services liés aux puits a essentiellement contribué au rendement inférieur à l'indice de référence.

	1 an	3 ans	Depuis la constitution
FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	-11,58 %	9,00 %	-12,22 %
Indice Russell 1000 ^{MD} Energy	-7,61 %	1,53 %	0,17 %
Indice Russell 1000 ^{MD}	13,69 %	14,18 %	15,89 %
Indice S&P 500 Energy	-7,51 %	2,47 %	1,39 %
Indice StrataQuant® Energy*	-10,82 %	-5,45 %	-7,65 %

L'indice Russell 1000^{MD} Energy est un indice non géré qui comprend les titres du secteur de l'énergie de l'indice Russell 1000^{MD}.

L'indice Russell 1000^{MD} regroupe les 1 000 sociétés ayant la plus forte capitalisation de l'indice Russell 3000. Il représente l'univers des titres à forte capitalisation à partir duquel la plupart des gestionnaires d'actif construisent habituellement leur portefeuille.

L'indice S&P 500 Energy est un indice non géré qui comprend les titres du secteur de l'énergie de l'indice S&P 500.

**Indice de référence : l'indice StrataQuant® Energy est un indice « amélioré » établi, maintenu et parrainé par ICE Data Indices, LLC ou ses filiales (« IDI »), qui a recours à la méthode de sélection des actions AlphaDEX^{MD} afin de choisir des actions au sein de l'indice Russell 1000^{MD}.*

Aperçu du portefeuille

Le tableau ci-après présente la pondération des 25 principaux placements du FNB First Trust, en pourcentage de la valeur liquidative totale, au 31 décembre 2017. Cet aperçu du portefeuille de placements peut changer en raison des opérations effectuées par le FNB First Trust. Une mise à jour trimestrielle est disponible à l'adresse www.firsttrust.ca.

25 principaux placements	% de la valeur liquidative totale du FNB
SM Energy Co.	4,23 %
Valero Energy Corp.	4,06 %
Murphy Oil Corp.	3,97 %
Concho Resources Inc.	3,88 %
HollyFrontier Corp.	3,87 %
Devon Energy Corp.	3,83 %
QEP Resources Inc.	3,79 %
Diamondback Energy Inc.	3,51 %
RPC Inc.	3,50 %
WPX Energy Inc.	3,33 %
Antero Resources Corp.	3,24 %
Marathon Petroleum Corp.	3,20 %
Range Resources Corp.	2,96 %
Chevron Corp.	2,90 %
Energen Corp.	2,86 %
CNX Resources Corp.	2,81 %
Exxon Mobil Corp.	2,78 %
Helmerich & Payne Inc.	2,27 %
World Fuel Services Corp.	2,26 %
Andeavor	2,04 %
Phillips 66	2,03 %
Anadarko Petroleum Corp.	2,02 %
Patterson-UTI Energy Inc.	2,02 %
Cabot Oil & Gas Corp.	1,96 %
ONEOK Inc.	1,77 %
Total	75,09 %

FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Rapport de la direction sur le rendement du fonds
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017

Composition du portefeuille

Le tableau ci-après présente la composition du portefeuille du FNB First Trust par secteur, en pourcentage de la valeur liquidative totale, au 31 décembre 2017.

Pondération des secteurs	% de la valeur liquidative totale du FNB
Pétrole, gaz et combustible	88,14 %
Matériel et services liés à l'énergie	10,03 %
Produits chimiques	1,45 %
Trésorerie	0,42 %
Autres actifs, moins les passifs	(0,04) %
Total	100,00 %

Société de gestion de portefeuilles FT Canada

40 King Street West, Suite 5102
Scotia Plaza, Box 312
Toronto (Ontario) M5H 3Y2

www.firsttrust.ca

