

## États financiers annuels 2020

---

FNB First Trust AlphaDEX<sup>MC</sup> dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens) • FDE, FDE.A  
FINB First Trust AlphaDEX<sup>MC</sup> dividendes européens (couvert en dollars canadiens) • EUR, EUR.A  
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens) • FSL, FSL.A  
FNB canadien de puissance du capital First Trust • FST, FST.A  
FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust • ETP, ETP.A  
FINB obligataire tactique First Trust • FTB  
FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens) • FUD, FUD.A  
FNB NASDAQ<sup>MD</sup> Clean Edge<sup>MD</sup> Green Energy First Trust • QCLN (*auparavant, FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust • FHF*)\*  
FNB Indxx NextG First Trust • NXTG (*auparavant, FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust • FHE*)\*  
FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust • CIBR (*auparavant, FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust • FHD*)\*  
FNB Dow Jones Internet First Trust • FDN, FDN.F (*auparavant, FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust • FHC, FHC.F*)\*  
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust • FHH, FHH.F  
FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust • FBT (*auparavant, FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust • FHM*)\*  
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust • FHG, FHG.F  
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust • FHQ, FHQ.F  
FNB Cloud Computing First Trust • SKYY (*auparavant, FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust • FHU*)\*  
FNB Morningstar Dividend Leaders First Trust (couvert en dollars canadiens) • FDL (*auparavant, 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  
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust • AUGB.F  
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Cboe Vest First Trust • NOV.B.F  
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Cboe Vest First Trust • FEBB.F  
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Cboe Vest First Trust • MAYB.F

---

Au 31 décembre 2020

\*Le changement de nom est entré en vigueur le 17 février 2021

\*\*Le changement de nom est entré en vigueur le 12 février 2021

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

# Table des matières

Responsabilité de la direction à l'égard de la présentation de l'information financière.....	i
Rapport de l'auditeur indépendant .....	ii
FNB First Trust AlphaDEX <sup>MC</sup> dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens) • FDE, FDE.A.....	1
FINB First Trust AlphaDEX <sup>MC</sup> dividendes européens (couvert en dollars canadiens) • EUR, EUR.A.....	9
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens) • FSL, FSL.A.....	17
FNB canadien de puissance du capital First Trust • FST, FST.A.....	27
FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust • ETP, ETP.A .....	33
FINB obligataire tactique First Trust • FTB.....	39
FINB de dividendes First Trust Value Line <sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens) • FUD, FUD.A.....	45
FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust • FHF .....	56
FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust • FHE.....	65
FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust • FHD.....	72
FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust • FHC, FHC.F .....	81
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust • FHH, FHH.F .....	89
FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust • FHM .....	98
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust • FHG, FHG.F .....	105
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust • FHQ, FHQ.F.....	115
FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust • FHU.....	124
FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens) • FSR.....	131
FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust • BLCK .....	138
FNB international de puissance du capital First Trust • FINT.....	145
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust • AUGB.F.....	153
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Cboe Vest First Trust • NOV.B.F... ..	160
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Cboe Vest First Trust • FEBB.F .....	166
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Cboe Vest First Trust • MAYB.F.....	172
Notes annexes.....	178

## RAPPORT DE LA DIRECTION

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

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

**(collectivement, les « FNB First Trust »)**

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



Andrew Roggensack  
Administrateur



David G. McGarel  
Administrateur

## Rapport de l'auditeur indépendant

### Aux porteurs de parts de :

FNB First Trust AlphaDEX<sup>MC</sup> dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens)  
 FINB First Trust AlphaDEX<sup>MC</sup> dividendes européens (couvert en dollars canadiens)  
 FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)  
 FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)  
 FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust  
 FNB NASDAQ<sup>MD</sup> Clean Edge<sup>MD</sup> Green Energy First Trust (auparavant, FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust)  
 FNB Indxx NextG First Trust (auparavant, FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust)  
 FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust (auparavant, FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust)  
 FNB Dow Jones Internet First Trust (auparavant, FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust)  
 FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
 FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust (auparavant, FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust)  
 FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
 FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
 FNB Cloud Computing First Trust (auparavant, FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust)  
 FNB Morningstar Dividend Leaders First Trust (couvert en dollars canadiens) (auparavant, FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright [couvert en dollars canadiens])  
 FINB obligataire tactique First Trust  
 FNB canadien de puissance du capital First Trust  
 FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust  
 FNB international de puissance du capital First Trust  
 FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust  
 FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Cboe Vest First Trust  
 FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Cboe Vest First Trust  
 FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Cboe Vest First Trust  
 (chacun individuellement, le « FNB »)

FNB	États de la situation financière :	États du résultat global, états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et tableaux des flux de trésorerie :
FNB First Trust AlphaDEX <sup>MC</sup> dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens)  FINB First Trust AlphaDEX <sup>MC</sup> dividendes européens (couvert en dollars canadiens)  FINB de dividendes First Trust Value Line <sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)	au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019	pour les exercices clos le 31 décembre 2020 et le 31 décembre 2019

<b>FNB</b>	<b>États de la situation financière :</b>	<b>États du résultat global, états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et tableaux des flux de trésorerie :</b>
<p>FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)</p> <p>FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust</p> <p>FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust</p> <p>FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust</p> <p>FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust</p> <p>FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust</p> <p>FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust</p> <p>FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust</p> <p>FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust</p> <p>FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust</p> <p>FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust</p> <p>FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens)</p> <p>FINB obligataire tactique First Trust</p> <p>FINB canadien de puissance du capital First Trust</p> <p>FINB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust</p> <p>FINB international de puissance du capital First Trust</p>		
<p>FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust</p>	<p>au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019</p>	<p>pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et la période allant du 30 août 2019 au 31 décembre 2019</p>
<p>FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Cboe Vest First Trust</p>	<p>au 31 décembre 2020</p>	<p>pour la période allant du 4 février 2020 au 31 décembre 2020</p>

<b>FNB</b>	<b>États de la situation financière :</b>	<b>États du résultat global, états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et tableaux des flux de trésorerie :</b>
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Cboe Vest First Trust	au 31 décembre 2020	pour la période allant du 25 février 2020 au 31 décembre 2020
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Cboe Vest First Trust	au 31 décembre 2020	pour la période allant du 21 mai 2020 au 31 décembre 2020

## **Opinion**

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

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

## **Fondement de l'opinion**

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

## **Autres informations**

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

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

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

## **Responsabilités de la direction à l'égard des états financiers**

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés  
Le 15 mars 2021

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

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	5 263 700	4 108 713
Trésorerie	17 685	16 600
Dividendes courus à recevoir	16 725	17 554
Actifs dérivés	118 013	74 556
Autres actifs	2 151	1 888
	5 418 274	4 219 311
<b>Passif</b>		
Charges à payer	7 414	6 899
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	8 265	9 006
Passifs dérivés	6 811	–
	22 490	15 905
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>5 395 784</b>	<b>4 203 406</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Catégorie Ordinaire</b>	<b>4 629 953</b>	<b>2 536 258</b>
<b>Catégorie Conseiller</b>	<b>765 831</b>	<b>1 667 148</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Catégorie Ordinaire</b>	<b>300 600</b>	<b>150 600</b>
<b>Catégorie Conseiller</b>	<b>50 000</b>	<b>99 399</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Catégorie Ordinaire</b>	<b>15,40</b>	<b>16,84</b>
<b>Catégorie Conseiller</b>	<b>15,32</b>	<b>16,77</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	164 945	131 671
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	148 085	135 313
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	132 986	(5 117)
Profit net (perte nette) de change réalisé	684	(875)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	144 404	437 799
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	36 646	152 998
	627 750	851 789
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(158)	674
	627 592	852 463
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	28 930	26 316
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	19 233	11 919
Frais de service	11 864	15 250
Charges liées à la TVH	3 080	3 443
Coûts liés au comité d'examen indépendant	971	825
Charges d'intérêts	31	8
	64 109	57 761
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(971)	(825)
	63 138	56 936
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>564 454</b>	<b>795 527</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>18 150</b>	<b>20 866</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>546 304</b>	<b>774 661</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Catégorie Ordinaire</b>	<b>569 125</b>	<b>500 374</b>
<b>Catégorie Conseiller</b>	<b>(22 821)</b>	<b>274 287</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Catégorie Ordinaire</b>	<b>2,29</b>	<b>3,05</b>
<b>Catégorie Conseiller</b>	<b>(0,26)</b>	<b>2,77</b>

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2019 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2020 (\$) Catégorie Conseiller	31 décembre 2019 (\$) Catégorie Conseiller
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	2 536 258	2 891 989	1 667 148	1 431 129
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	569 125	500 374	(22 821)	274 287
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts	1 620 301	780 994	548 313	–
Distributions réinvesties	–	–	–	–
Rachat de parts	–	(1 554 296)	(1 404 095)	–
	1 620 301	(773 302)	(855 782)	–
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement	(76 819)	(63 355)	(16 268)	(29 280)
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	(18 912)	(19 448)	(6 446)	(8 988)
	(95 731)	(82 803)	(22 714)	(38 268)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	2 093 695	(355 731)	(901 317)	236 019
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	4 629 953	2 536 258	765 831	1 667 148
			<b>31 décembre 2020 (\$) Total</b>	<b>31 décembre 2019 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>			4 203 406	4 323 118
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			546 304	774 661
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts			2 168 614	780 994
Distributions réinvesties			–	–
Rachat de parts			(1 404 095)	(1 554 296)
			764 519	(773 302)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement			(93 087)	(92 635)
Gains en capital			–	–
Remboursement de capital			(25 358)	(28 436)
			(118 445)	(121 071)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>			1 192 378	(119 712)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>			5 395 784	4 203 406

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

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

### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	546 304	774 661
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(148 085)	(135 313)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(181 050)	(590 797)
Dividendes à recevoir	829	(3 755)
Autres actifs	(263)	371
Autres passifs	515	231
Achats de placements	(7 426 534)	(4 681 147)
Produit de la vente de placements	6 564 036	5 522 852
	(644 248)	887 103
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	2 168 614	780 994
Montant payé pour le rachat de parts	(1 404 095)	(1 554 296)
Distributions versées aux porteurs de parts	(119 186)	(124 571)
	645 333	(897 873)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	1 085	(10 770)
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	16 600	27 370
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	17 685	16 600
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	147 624	107 050

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

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	5 263 700	–	–	5 263 700
Actifs dérivés	–	118 013	–	118 013
Passifs dérivés	–	(6 811)	–	(6 811)
<b>Total</b>	<b>5 263 700</b>	<b>111 202</b>	<b>–</b>	<b>5 374 902</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	4 108 713	–	–	4 108 713
Actifs dérivés	–	74 556	–	74 556
<b>Total</b>	<b>4 108 713</b>	<b>74 556</b>	<b>–</b>	<b>4 183 269</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

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

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Parts rachetables	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2019	200 600	99 399
Parts rachetables émises	50 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(100 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2019	150 600	99 399
Parts rachetables émises	150 000	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	–	(99 399)
Parts en circulation – 31 décembre 2020	300 600	50 000

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

Frais de gestion annuels	
Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller <sup>1</sup>
0,65 %	1,65 %

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

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

#### E. IMPOSITION (NOTE 8)

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2020 et 2019, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital, le cas échéant, s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2020	2019	2020	2019
813 490	910 940	–	–

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Coûts de transaction (\$)	
2020	2019
19 233	11 919

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2020	2019	2020	2019
28 930	26 316	3 234	2 239

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2020 et 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 % aux 31 décembre 2020 et 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice MSCI Emerging Markets (en dollars américains)	309 690	(309 690)	147 826	(147 826)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Monnaie	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	126 970	2,35	1 903	0,05

Au 31 décembre 2020, 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 1 270 \$ (31 décembre 2019 – 19 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

---

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

Notes annexes – Renseignements précis

**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**

---

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Pays	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
Brésil	29,64	28,26
Chine	14,60	17,15
Taiwan	13,24	2,18
Chili	9,06	7,75
Afrique du Sud	7,56	2,62
Inde	7,43	12,24
Colombie	3,78	3,86
Mexique	3,18	14,28
Indonésie	2,65	0,68
Philippines	2,57	–
Chypre	2,09	–
Russie	1,75	4,01
Grèce	–	4,01
États-Unis	–	0,71
Total	97,55	97,75

**FNB First Trust AlphaDEX<sup>MC</sup> dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2020**

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Brésil – 29,64 %</b>				
Banco Santander (Brasil) SA, CAAE	4 300	34 665	47 291	0,88
Centrais Elétricas Brasileiras SA, CAAE	30 844	266 980	274 437	5,08
Cia Brasileira de Distribuicao, CAAE	8 432	147 120	153 698	2,85
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo, CAAE	8 621	106 894	94 264	1,75
Companhia Energética de Minas Gerais SA, CAAE	59 138	186 967	216 797	4,02
Companhia Siderurgica Nacional SA, CAAE	41 125	265 396	311 471	5,77
Cosan Ltd., catégorie A	1 814	45 551	42 555	0,79
Gerdau SA, CAAE	33 994	145 800	202 075	3,74
Petroleo Brasileiro SA, CAAE	3 271	45 688	46 758	0,87
Vale SA, CAAE	9 829	201 721	209 690	3,89
		<b>1 446 782</b>	<b>1 599 036</b>	<b>29,64</b>
<b>Chili – 9,06 %</b>				
Compania Cervecerias Unidas SA, CAAE	7 501	160 324	140 356	2,60
Enel Americas SA, CAAE	19 713	219 504	206 262	3,82
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, CAAE	2 280	115 312	142 469	2,64
		<b>495 140</b>	<b>489 087</b>	<b>9,06</b>
<b>Chine – 14,60 %</b>				
Autohome Inc., CAAE	758	84 381	96 119	1,78
China Petroleum and Chemical Corp. (Sinopec), CAAE	3 968	255 021	225 269	4,18
JOYY Inc., CAAE	2 008	218 420	204 428	3,79
NetEase Inc., CAAE	346	30 882	42 179	0,78
PetroChina Co. Ltd., CAAE	5 617	256 941	219 644	4,07
		<b>845 645</b>	<b>787 639</b>	<b>14,60</b>
<b>Colombie – 3,78 %</b>				
Ecopetrol SA, CAAE	12 423	202 680	204 149	3,78
		<b>202 680</b>	<b>204 149</b>	<b>3,78</b>
<b>Chypre – 2,09 %</b>				
HeadHunter Group PLC, CAAE	2 931	96 297	112 859	2,09
		<b>96 297</b>	<b>112 859</b>	<b>2,09</b>
<b>Inde – 7,43 %</b>				
Dr. Reddy's Laboratories Ltd., CAAE	1 091	70 930	99 003	1,83
Infosys Technologies Ltd., CAAE	7 052	92 450	152 152	2,82
Wipro Ltd., CAAE	20 842	113 154	149 893	2,78
		<b>276 534</b>	<b>401 048</b>	<b>7,43</b>
<b>Indonésie – 2,65 %</b>				
PT Telekomunikasi Indonesia Persero TBK, CAAE	4 781	143 188	143 137	2,65
		<b>143 188</b>	<b>143 137</b>	<b>2,65</b>
<b>Mexique – 3,18 %</b>				
America Movil SAB de CV, catégorie L, CAAE	4 806	87 903	88 949	1,65
Coca-Cola FEMSA SAB de CV, série L, CAAE	691	45 895	40 548	0,75
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, CAAE	435	43 691	41 955	0,78
		<b>177 489</b>	<b>171 452</b>	<b>3,18</b>
<b>Philippines – 2,57 %</b>				
PLDT Inc., CAAE	3 895	130 681	138 376	2,57
		<b>130 681</b>	<b>138 376</b>	<b>2,57</b>



**FNB First Trust AlphaDEX<sup>MC</sup> dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**

<b>Russie – 1,75 %</b>					
Mobile TeleSystems PJSC, CAAE		8 292	99 902	94 466	1,75
			<b>99 902</b>	<b>94 466</b>	<b>1,75</b>
<b>Afrique du Sud – 7,56 %</b>					
AngloGold Ashanti Ltd., CAAE		3 302	107 283	95 075	1,76
Gold Fields Ltd., CAAE		3 594	34 261	42 408	0,79
Sibanye Stillwater Ltd., CAAE		13 380	248 267	270 629	5,01
			<b>389 811</b>	<b>408 112</b>	<b>7,56</b>
<b>Taiwan – 13,24 %</b>					
ASE Industrial Holding Co. Ltd., CAAE		26 901	158 511	199 975	3,71
Chunghwa Telecom Co. Ltd., CAAE		822	41 294	40 409	0,75
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE		1 475	97 733	204 726	3,79
United Microelectronics Corp., CAAE		25 090	94 170	269 229	4,99
			<b>391 708</b>	<b>714 339</b>	<b>13,24</b>
<b>Total des placements</b>			<b>4 695 857</b>	<b>5 263 700</b>	<b>97,55</b>
Coûts de transaction			(3 625)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1				118 013	2,19
Moins-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1				(6 811)	(0,13)
Autres actifs, moins les passifs				20 882	0,39
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			<b>4 692 232</b>	<b>5 395 784</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) \$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021-01-15	USD	4 359 704	CAD	5 665 000	0,770	0,786	115 765
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021-01-15	USD	265 351	CAD	340 000	0,780	0,786	2 248
									<b>118 013</b>
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021-01-15	CAD	740 000	USD	576 023	1,285	1,273	(6 811)
									<b>(6 811)</b>

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

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	5 732 967	11 421 684
Trésorerie	15 672	74 721
Dividendes courus à recevoir	117 177	114 020
Actifs dérivés	898	110 102
Autres actifs	1 412	2 936
	5 868 126	11 723 463
<b>Passif</b>		
Charges à payer	4 596	11 421
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	11 980	–
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	8 870	58 860
Passifs dérivés	24 952	–
	50 398	70 281
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>5 817 728</b>	<b>11 653 182</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Catégorie Ordinaire	5 316 546	9 882 947
Catégorie Conseiller	501 182	1 770 235
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Catégorie Ordinaire	274 022	424 022
Catégorie Conseiller	25 979	75 979
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Catégorie Ordinaire	19,40	23,31
Catégorie Conseiller	19,29	23,30

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	319 035	648 268
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	(1 901 660)	(324 069)
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	(284 904)	211 489
Profit net (perte nette) de change réalisé	5 388	(6 486)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(11 161)	1 496 994
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(134 156)	572 535
	(2 007 458)	2 598 731
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(1 409)	(2 390)
	(2 008 867)	2 596 341
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	44 845	82 432
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	20 818	16 514
Frais de service	10 029	16 734
Charges liées à la TVH	5 645	9 936
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 716	2 788
Charges d'intérêts	69	12
	83 122	128 416
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 716)	(2 788)
	81 406	125 628
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>(2 090 273)</b>	<b>2 470 713</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>39 949</b>	<b>84 757</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(2 130 222)</b>	<b>2 385 956</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Catégorie Ordinaire	(1 845 595)	2 109 972
Catégorie Conseiller	(284 627)	275 984
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Catégorie Ordinaire	(5,41)	3,85
Catégorie Conseiller	(5,39)	3,64

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

Au nom du fiduciaire,

Société de gestion de portefeuilles FT Canada

..... Administrateur

..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2019 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2020 (\$) Catégorie Conseiller	31 décembre 2019 (\$) Catégorie Conseiller
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	9 882 947	13 702 299	1 770 235	1 548 385
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(1 845 595)	2 109 972	(284 627)	275 984
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts	–	–	–	–
Distributions réinvesties	–	–	–	–
Rachat de parts	(2 497 302)	(5 460 510)	(953 787)	–
	(2 497 302)	(5 460 510)	(953 787)	–
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement	(194 512)	(468 814)	(17 148)	(52 769)
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	(28 992)	–	(13 491)	(1 365)
	(223 504)	(468 814)	(30 639)	(54 134)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice</b>	(4 566 401)	(3 819 352)	(1 269 053)	221 850
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	5 316 546	9 882 947	501 182	1 770 235
			<b>31 décembre 2020 (\$) Total</b>	<b>31 décembre 2019 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>			11 653 182	15 250 684
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			(2 130 222)	2 385 956
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts			–	–
Distributions réinvesties			–	–
Rachat de parts			(3 451 089)	(5 460 510)
			(3 451 089)	(5 460 510)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement			(211 660)	(521 583)
Gains en capital			–	–
Remboursement de capital			(42 483)	(1 365)
			(254 143)	(522 948)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>			(5 835 454)	(3 597 502)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>			5 817 728	11 653 182

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

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

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 130 222)	2 385 956
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	1 901 660	324 069
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	145 317	(2 069 529)
Dividendes à recevoir	(3 157)	59 686
Autres actifs	1 524	1 228
Autres passifs	(6 825)	(2 162)
Achats de placements	(6 233 863)	(9 801 858)
Produit de la vente de placements	10 021 739	15 086 465
	3 696 173	5 983 855
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	–	–
Montant payé pour le rachat de parts	(3 451 089)	(5 460 510)
Distributions versées aux porteurs de parts	(304 133)	(572 789)
	(3 755 222)	(6 033 299)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(59 049)	(49 444)
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	74 721	124 165
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	15 672	74 721
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	275 929	623 197

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

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

## Notes annexes – Renseignements précis Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le FNB First Trust cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice AlphaDEX<sup>MC</sup> European Dividend (l'« indice »), déduction faite des charges. L'indice est issu de l'application de la méthode AlphaDEX<sup>MC</sup> à l'ensemble des certificats américains d'actions étrangères (« CAAE ») de sociétés européennes qui sont inscrites à la cote officielle de la NYSE, du marché de la NYSE et du marché NASDAQ. La stratégie de placement du FNB First Trust consiste à investir dans les titres constituant l'indice et à détenir de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans cet indice, ou d'autres titres, afin de reproduire le rendement de l'indice. Le FNB First Trust peut également détenir de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ou d'autres instruments du marché monétaire afin de satisfaire à ses obligations courantes. Le FNB First Trust cherchera généralement à couvrir, par rapport au dollar canadien, la quasi-totalité de son exposition au dollar américain, à la livre sterling, à l'euro et au franc suisse dans le cadre des placements de son portefeuille.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	5 732 967	–	–	5 732 967
Actifs dérivés	–	898	–	898
Passifs dérivés	–	(24 952)	–	(24 952)
<b>Total</b>	<b>5 732 967</b>	<b>(24 054)</b>	<b>–</b>	<b>5 708 913</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	11 421 684	–	–	11 421 684
Actifs dérivés	–	110 102	–	110 102
<b>Total</b>	<b>11 421 684</b>	<b>110 102</b>	<b>–</b>	<b>11 531 786</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

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

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Parts rachetables	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2019	674 022	75 979
Parts rachetables émises	–	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(250 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2019	424 022	75 979
Parts rachetables émises	–	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(150 000)	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2020	274 022	25 979

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

## Notes annexes – Renseignements précis Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

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

Frais de gestion annuels	
Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller <sup>1</sup>
0,60 %	1,60 %

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

### E. IMPOSITION (NOTE 8)

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2020 et 2019, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital, le cas échéant, s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2020	2019	2020	2019
1 692 895	440 199	–	–

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Coûts de transaction (\$)	
2020	2019
20 818	16 514

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2020	2019	2020	2019
44 845	82 432	2 966	5 898

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2020 et 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 % aux 31 décembre 2020 et 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice MSCI Europe (en monnaie locale)	344 628	(344 628)	619 900	(619 900)

FINB First Trust AlphaDEX<sup>MC</sup> dividendes européens (couvert en dollars  
canadiens)  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Monnaie	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	5 838 613	100,36	11 538 032	99,01
Franc suisse	(1 173 814)	(20,18)	(981 243)	(8,42)
Livre sterling	(1 405 836)	(24,17)	(3 377 807)	(28,99)
Euro	(2 683 319)	(46,12)	(5 875 809)	(50,42)
Total	575 644	9,89	1 303 173	11,18

Au 31 décembre 2020, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 5 756 \$ (31 décembre 2019 – 13 032 \$). 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 du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Pays	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
Royaume-Uni	23,50	28,90
Suisse	20,71	8,39
Pays-Bas	17,12	16,29
France	10,18	5,65
Espagne	8,93	9,10
Allemagne	4,92	4,18
Suède	4,17	1,51
Irlande	2,31	4,67
Belgique	2,24	–
Russie	2,21	3,34
Norvège	1,14	3,33
Danemark	1,11	1,60
Luxembourg	–	7,85
Italie	–	3,20
Total	98,54	98,01

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

## Notes annexes – Renseignements précis Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Belgique – 2,24 %</b>				
Anheuser-Busch InBev NV, CAAE	1 462	131 050	130 101	2,24
		<b>131 050</b>	<b>130 101</b>	<b>2,24</b>
<b>Danemark – 1,11 %</b>				
Novo Nordisk AS, CAAE	726	56 646	64 550	1,11
		<b>56 646</b>	<b>64 550</b>	<b>1,11</b>
<b>France – 10,18 %</b>				
Orange SA, CAAE	23 305	422 915	351 826	6,05
Sanofi SA, CAAE	3 884	259 816	240 226	4,13
		<b>682 731</b>	<b>592 052</b>	<b>10,18</b>
<b>Allemagne – 4,92 %</b>				
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, CAAE	4 153	220 892	219 701	3,77
SAP SE, CAAE	402	68 205	66 721	1,15
		<b>289 097</b>	<b>286 422</b>	<b>4,92</b>
<b>Irlande – 2,31 %</b>				
CRH PLC, CAAE	2 484	109 272	134 633	2,31
		<b>109 272</b>	<b>134 633</b>	<b>2,31</b>
<b>Pays-Bas – 17,12 %</b>				
AEON NV	48 210	232 606	242 398	4,17
ASML Holding NV, nominatives	445	154 069	276 265	4,75
Royal Dutch Shell PLC, catégorie A, CAAE	2 881	184 463	128 866	2,21
STMicroelectronics NV, CAAE	7 376	282 148	348 516	5,99
		<b>853 286</b>	<b>996 045</b>	<b>17,12</b>
<b>Norvège – 1,14 %</b>				
Equinor ASA, CAAE	3 178	67 231	66 423	1,14
		<b>67 231</b>	<b>66 423</b>	<b>1,14</b>
<b>Russie – 2,21 %</b>				
Mobile TeleSystems PJSC, CAAE	11 297	133 379	128 701	2,21
		<b>133 379</b>	<b>128 701</b>	<b>2,21</b>
<b>Espagne – 8,93 %</b>				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, CAAE	38 315	248 120	240 929	4,14
Grifols SA, CAAE	2 631	77 243	61 756	1,06
Telefónica SA, CAAE	42 115	302 348	216 577	3,73
		<b>627 711</b>	<b>519 262</b>	<b>8,93</b>
<b>Suède – 4,17 %</b>				
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, catégorie B, CAAE	15 930	203 874	242 314	4,17
		<b>203 874</b>	<b>242 314</b>	<b>4,17</b>
<b>Suisse – 20,71 %</b>				
ABB Ltd., CAAE	6 662	229 521	237 103	4,07
Credit Suisse Group AG, CAAE	15 636	218 767	254 759	4,38
Logitech International SA, nominatives	3 239	181 551	400 707	6,89
Novartis AG, CAAE	537	62 072	64 547	1,11
UBS Group AG	13 789	230 219	248 010	4,26
		<b>922 130</b>	<b>1 205 126</b>	<b>20,71</b>



**FINB First Trust AlphaDEX<sup>MC</sup> dividendes européens (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**

<b>Royaume-Uni – 23,50 %</b>				
British American Tobacco PLC, CAAE	8 283	432 985	395 273	6,80
GlaxoSmithKline PLC, CAAE	2 650	147 994	124 133	2,13
National Grid PLC, CAAE	1 720	129 619	129 240	2,22
Rio Tinto PLC, CAAE	3 001	220 403	287 339	4,94
Unilever PLC, CAAE	798	59 245	61 312	1,05
Vodafone Group PLC, CAAE	17 640	416 822	370 041	6,36
		<b>1 407 068</b>	<b>1 367 338</b>	<b>23,50</b>
<b>Total des placements</b>		<b>5 483 475</b>	<b>5 732 967</b>	<b>98,54</b>
Coûts de transaction		(6 421)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			898	0,01
Moins-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			(24 952)	(0,42)
Autres actifs, moins les passifs			108 815	1,87
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>5 477 054</b>	<b>5 817 728</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value
									(moins-value)
									\$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021-01-15	CAD	190 000	EUR	122 735	1,548	1,555	898
									<b>898</b>
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021-01-15	CHF	687 458	CAD	982 000	0,700	0,695	(6 718)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021-01-15	CHF	128 698	CAD	185 000	0,696	0,695	(96)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021-01-15	EUR	1 848 343	CAD	2 860 000	0,646	0,643	(14 838)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021-01-15	GBP	807 867	CAD	1 403 000	0,576	0,574	(3 300)
									<b>(24 952)</b>

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

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

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	41 420 345	58 946 149
Trésorerie	2 152 873	4 168 290
Intérêts courus à recevoir	96 621	209 297
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	648 995	360 526
Actifs dérivés	914 019	1 155 596
Autres actifs	9 843	17 086
	45 242 696	64 856 944
<b>Passif</b>		
Charges à payer	47 889	65 584
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	198 233	1 237 991
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	135 335	278 037
	381 457	1 581 612
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>44 861 239</b>	<b>63 275 332</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Catégorie Ordinaire</b>	<b>37 431 477</b>	<b>54 624 759</b>
<b>Catégorie Conseiller</b>	<b>7 429 762</b>	<b>8 650 573</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Catégorie Ordinaire</b>	<b>2 084 316</b>	<b>2 934 316</b>
<b>Catégorie Conseiller</b>	<b>413 948</b>	<b>463 948</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Catégorie Ordinaire</b>	<b>17,96</b>	<b>18,62</b>
<b>Catégorie Conseiller</b>	<b>17,95</b>	<b>18,65</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Produits</b>		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	2 171 440	3 783 207
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	(660 220)	70 245
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	(218 009)	72 683
Profit net (perte nette) de change réalisé	194 802	105 824
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 286 466)	(326 262)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(241 576)	2 897 142
	(40 029)	6 602 839
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(264 375)	(364 209)
	(304 404)	6 238 630
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	423 064	591 012
Charges liées à la TVH	43 584	57 269
Frais de service	37 100	11 616
Coûts liés au comité d'examen indépendant	11 296	14 112
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	2 843	-
	517 887	674 009
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(11 296)	(14 112)
	506 591	659 897
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>(810 995)</b>	<b>5 578 733</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>2 756</b>	<b>-</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(813 751)</b>	<b>5 578 733</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Catégorie Ordinaire</b>	<b>(999 257)</b>	<b>5 306 506</b>
<b>Catégorie Conseiller</b>	<b>185 506</b>	<b>272 227</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Catégorie Ordinaire</b>	<b>(0,43)</b>	<b>1,46</b>
<b>Catégorie Conseiller</b>	<b>0,44</b>	<b>2,16</b>

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2019 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2020 (\$) Catégorie Conseiller	31 décembre 2019 (\$) Catégorie Conseiller
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	54 624 759	85 087 174	8 650 573	1 092 591
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(999 257)	5 306 506	185 506	272 227
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts	936 001	6 319 869	1 507 796	7 392 661
Distributions réinvesties	–	–	–	–
Rachat de parts	(15 344 960)	(38 943 599)	(2 623 934)	–
	(14 408 959)	(32 623 730)	(1 116 138)	7 392 661
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement	(1 442 502)	(3 145 191)	(211 336)	(105 635)
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	(342 564)	–	(78 843)	(1 271)
	(1 785 066)	(3 145 191)	(290 179)	(106 906)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	(17 193 282)	(30 462 415)	(1 220 811)	7 557 982
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	37 431 477	54 624 759	7 429 762	8 650 573
			<b>31 décembre 2020 (\$) Total</b>	<b>31 décembre 2019 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>			63 275 332	86 179 765
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			(813 751)	5 578 733
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts			2 443 797	13 712 530
Distributions réinvesties			–	–
Rachat de parts			(17 968 894)	(38 943 599)
			(15 525 097)	(25 231 069)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement			(1 653 838)	(3 250 826)
Gains en capital			–	–
Remboursement de capital			(421 407)	(1 271)
			(2 075 245)	(3 252 097)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>			(18 414 093)	(22 904 433)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>			44 861 239	63 275 332

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

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

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(813 751)	5 578 733
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	660 220	(70 245)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	1 528 042	(2 570 880)
Intérêts à recevoir	112 676	87 582
Autres actifs	7 243	3 691
Autres passifs	(17 695)	(13 999)
Achats de placements	(62 265 281)	(57 157 883)
Produit de la vente de placements	76 516 173	82 495 333
	15 727 627	28 352 332
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	2 443 797	13 712 530
Montant payé pour le rachat de parts	(17 968 894)	(38 943 599)
Distributions versées aux porteurs de parts	(2 217 947)	(3 673 761)
	(17 743 044)	(28 904 830)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(2 015 417)	(552 498)
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	4 168 290	4 720 788
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	2 152 873	4 168 290
Intérêts reçus	2 281 360	3 870 789

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

**FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et prêts de rang supérieur	–	34 855 063	–	34 855 063
Titres de capitaux propres	6 239 247	326 035	–	6 565 282
Actifs dérivés	–	914 019	–	914 019
<b>Total</b>	<b>6 239 247</b>	<b>36 095 117</b>	<b>–</b>	<b>42 334 364</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et prêts de rang supérieur	–	58 919 791	–	58 919 791
Titres de capitaux propres	–	–	26 358	26 358
Actifs dérivés	–	1 155 596	–	1 155 596
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>60 075 387</b>	<b>26 358</b>	<b>60 101 745</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019. 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 :

	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
Solde d'ouverture	26 358	47 259
Achats	–	–
Ventes	(7 629)	–
Transferts nets	–	–
Profits nets (pertes nettes)	(41 836)	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente	23 107	(20 901)
<b>Solde de fermeture</b>	<b>–</b>	<b>26 358</b>

Il n'y avait aucun placement de niveau 3 au 31 décembre 2020. 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 l'exercice clos le 31 décembre 2020**

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Parts rachetables	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2019	4 690 010	59 990
Parts rachetables émises	344 306	403 958
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(2 100 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2019	2 934 316	463 948
Parts rachetables émises	50 000	100 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(900 000)	(150 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2020	2 084 316	413 948

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

Frais de gestion annuels	
Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller <sup>1</sup>
0,85 %	1,35 %

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

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2020 et 2019, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital, le cas échéant, s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2020	2019	2020	2019
8 353 992	10 869 375	–	–

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Coûts de transaction (\$)	
2020	2019
2 843	s.o.

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2020	2019	2020	2019
423 064	591 012	32 172	45 788

FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

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 aux 31 décembre 2020 et 2019 :

	Au 31 décembre 2020				
	Moins de 1 an (\$)	De 1 an à 3 ans (\$)	De 3 à 5 ans (\$)	Plus de 5 ans (\$)	Total (\$)
Obligations à rendement élevé et prêts de rang supérieur	–	3 180 078	24 192 802	7 482 183	34 855 063
<b>Total</b>	–	3 180 078	24 192 802	7 482 183	34 855 063
	Au 31 décembre 2019				
	Moins de 1 an (\$)	De 1 an à 3 ans (\$)	De 3 à 5 ans (\$)	Plus de 5 ans (\$)	Total (\$)
Obligations à rendement élevé et prêts de rang supérieur	–	6 016 451	30 696 010	22 207 330	58 919 791
<b>Total</b>	–	6 016 451	30 696 010	22 207 330	58 919 791

Au 31 décembre 2020, la durée moyenne pondérée du FNB First Trust était de 0,30 an (31 décembre 2019 – 0,37 an). Si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 1 % au 31 décembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 348 551 \$ (31 décembre 2019 – 589 198 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

**Risque de crédit** – Le tableau ci-dessous présente la composition du FNB First Trust par notation aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Notation S&P des titres d'emprunt	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
BBB+	–	–
BBB	–	–
BBB-	1,95	3,40
BB+	0,07	1,66
BB	6,24	8,05
BB-	7,90	12,61
B+	19,33	19,81
B	24,38	28,34
B-	8,62	14,04
CCC+	0,64	4,42
CCC	5,79	0,69
CCC-	1,38	0,08
CC	0,31	–
C	–	–
D	1,09	0,01
Sans notation	14,63	0,04

**FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Monnaie	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	366 633	0,82	489 246	0,77

Au 31 décembre 2020, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 3 666 \$ (31 décembre 2019 – 4 892 \$). 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 du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
Soins de santé	28,50	31,28
Services financiers	22,57	13,52
Biens de consommation discrétionnaire	16,74	15,68
Technologies de l'information	11,61	11,70
Services de communications	6,71	9,14
Produits industriels	3,29	6,49
Énergie	1,80	1,40
Matières	0,95	2,38
Biens de consommation courante	0,16	1,37
Immobilier	–	0,19
<b>Total</b>	<b>92,33</b>	<b>93,16</b>

Le tableau ci-dessous résume la répartition géographique du FNB First Trust aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Pays	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
États-Unis	85,08	87,30
Canada	3,30	4,81
Irlande	1,09	0,61
France	1,01	
Royaume-Uni	0,84	–
Luxembourg	0,60	0,44
Allemagne	0,41	
<b>Total</b>	<b>92,33</b>	<b>93,16</b>



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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>TITRES DE CAPITAUX PROPRES</b>				
<b>Fonds négociés en bourse – 13,91 %</b>				
Invesco Senior Loan ETF	220 000	6 229 953	6 239 247	13,91
		<b>6 229 953</b>	<b>6 239 247</b>	<b>13,91</b>

<b>ACTIONS AMÉRICAINES</b>				
<b>Soins de santé – 0,73 %</b>				
Akom Operating Co. LLC	19 331	293 046	326 035	0,73
		<b>293 046</b>	<b>326 035</b>	<b>0,73</b>

	Valeur nominale en \$ US	Taux d'intérêt nominal/ rendement	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Obligations à rendement élevé – 7,07 %</b>						
AMC Entertainment Holdings Inc., remboursable	247 000	10,500 %	15 avr. 2025	209 777	223 818	0,50
Brinker International Inc., remboursable	50 000	5,000 %	1 <sup>er</sup> oct. 2024	70 156	66 582	0,15
Caesars Entertainment Inc., remboursable	110 000	6,250 %	1 <sup>er</sup> juill. 2025	150 205	149 296	0,33
Cumulus Media New Holdings Inc., remboursable	337 000	6,750 %	1 <sup>er</sup> juill. 2026	451 479	439 355	0,98
Dell International LLC/EMC Corp., remboursable	300 000	7,125 %	15 juin 2024	426 509	396 429	0,88
Diamond Sports Group LLC/Diamond Sports Finance Co., remboursable	48 000	5,375 %	15 août 2026	52 547	49 758	0,11
Global Medical Response Inc., remboursable	265 000	6,500 %	1 <sup>er</sup> oct. 2025	353 881	352 919	0,79
MEDNAX Inc., remboursable	180 000	5,250 %	1 <sup>er</sup> déc. 2023	239 771	232 055	0,52
MGM Resorts International	50 000	7,750 %	15 mars 2022	73 771	67 901	0,15
Peabody Securities Finance Corp., remboursable	606 000	6,000 %	31 mars 2022	796 121	564 552	1,26
Peabody Securities Finance Corp., remboursable	76 000	6,375 %	31 mars 2025	37 104	53 449	0,12
Ritchie Bros. Auctioneers Inc., remboursable	25 000	5,375 %	15 janv. 2025	34 421	32 813	0,07
Six Flags Entertainment Corp., remboursable	84 000	4,875 %	31 juill. 2024	114 358	107 191	0,24
Tenet Healthcare Corp., remboursable	175 000	4,625 %	1 <sup>er</sup> sept. 2024	231 700	230 206	0,51
TRI Pointe Holdings Inc.	147 000	5,875 %	15 juin 2024	204 306	204 822	0,46
				<b>3 446 106</b>	<b>3 171 146</b>	<b>7,07</b>

<b>Prêts de rang supérieur – 70,62 %</b>						
Air Methods Corp.	782 646	4,500 %	21 avr. 2024	1 005 703	956 879	2,13
Akom Inc.	227 067	8,500 %	1 <sup>er</sup> oct. 2025	300 183	288 456	0,64
Alliant Holdings Intermediate LLC	480 939	3,400 %	9 mai 2025	617 143	601 984	1,34
Alliant Holdings Intermediate LLC	55 452	3,390 %	10 mai 2025	73 969	69 323	0,15
Altice France SA	60 139	2,900 %	31 juill. 2025	78 323	74 822	0,17
Altice France SA	300 000	4,237 %	14 août 2026	388 236	379 644	0,85
AmWINS Group Inc.	1 018 353	3,750 %	25 janv. 2024	1 326 674	1 293 604	2,87
Applied Systems Inc.	182 885	8,000 %	19 sept. 2025	222 836	233 667	0,52
AssuredPartners Inc.	119 645	3,650 %	15 févr. 2027	160 399	149 868	0,33
Asurion LLC	90 463	3,150 %	3 nov. 2023	118 373	113 952	0,26
Asurion LLC	162 139	6,650 %	31 juill. 2025	209 574	207 677	0,46
AthenaHealth Inc.	504 793	4,630 %	11 févr. 2026	659 296	640 784	1,42
Atkins Nutritional Holdings Inc.	56 231	4,750 %	7 juill. 2024	73 937	71 689	0,16
Bausch Health Americas Inc.	946 857	3,150 %	17 mai 2025	1 222 538	1 199 988	2,68
BellRing Brands LLC	32 860	6,000 %	21 oct. 2024	42 821	41 953	0,09
Boxer Parent Co. Inc.	141 480	4,395 %	2 oct. 2025	184 075	179 138	0,40
Bright Bidco BV	649 369	4,500 %	31 juin 2024	739 480	470 979	1,06
BroadStreet Partners Inc.	268 838	3,400 %	31 janv. 2027	354 869	335 859	0,75
Change Healthcare Holdings LLC	983 637	3,500 %	1 <sup>er</sup> mars 2024	1 281 417	1 245 185	2,78
CHG Healthcare Services Inc.	560 079	4,000 %	7 juin 2023	719 102	707 692	1,58
CityCenter Holdings LLC	494 885	3,000 %	18 avr. 2024	651 711	620 099	1,38
Clarivate Analytics PLC (Camelot)	84 681	4,000 %	31 oct. 2026	112 104	107 689	0,24
CommScope Inc.	133 559	3,400 %	6 avril 2026	177 240	168 520	0,38
Cross Financial Corp.	73 678	5,500 %	15 sept. 2027	96 389	93 785	0,21
Crown Finance US Inc.	713 476	2,769 %	5 févr. 2025	939 006	612 878	1,37
CSC Holdings LLC	109 991	2,410 %	17 juill. 2025	142 443	137 707	0,31
CSC Holdings LLC	846 738	2,660 %	15 avr. 2027	1 099 880	1 066 582	2,38

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Dell International LLC	494 937	2,750 %	16 sept. 2025	645 646	630 081	1,40
Endo International PLC	956 482	5,000 %	6 avr. 2024	1 263 366	1 196 199	2,67
Envision Healthcare Corp.	896 619	3,900 %	10 oct. 2025	1 141 843	948 573	2,11
Epicor Software Corp.	244 316	5,250 %	30 juill. 2027	325 087	312 480	0,70
Gentiva Health Services Inc.	90 020	3,440 %	2 juill. 2025	117 629	113 799	0,25
Global Medical Response Inc., remboursable	63 067	5,250 %	14 mars 2024	77 516	79 389	0,18
Golden Nugget LLC	451 614	3,250 %	4 oct. 2023	597 666	553 750	1,24
Graham Packaging Company, L.P.	332 848	4,500 %	4 août 2027	440 844	424 690	0,95
Hostess Brands LLC	479 240	3,000 %	3 août 2025	632 206	606 212	1,35
HUB International Ltd.	935 182	2,960 %	25 avr. 2025	1 218 781	1 167 706	2,60
HUB International Ltd.	52 028	5,000 %	25 avr. 2025	68 353	66 330	0,15
Hyland Software Inc.	515 091	4,250 %	1 <sup>er</sup> juill. 2024	678 973	656 388	1,46
iHeartCommunications Inc.	551 615	3,150 %	29 avr. 2026	728 407	689 863	1,54
IRB Holding Corp.	338 383	3,750 %	5 févr. 2025	430 903	426 565	0,96
LogMeIn, Inc. (Logan)	214 364	4,900 %	31 août 2027	277 120	271 671	0,61
Mallinckrodt International Finance SA	279 427	5,500 %	24 sept. 2024	335 109	334 033	0,74
Mallinckrodt International Finance SA	129 284	5,750 %	24 févr. 2025	162 976	154 350	0,34
Marcel Bidco LLC	215 272	3,400 %	15 mars 2026	280 325	267 512	0,60
McAfee LLC	506 855	3,390 %	30 sept. 2024	709 462	644 692	1,44
MH Sub I LLC	74 209	4,750 %	15 sept. 2024	98 033	94 083	0,21
Micro Focus International (MA Financeco LLC)	48 060	2,900 %	21 juin 2024	57 294	60 259	0,13
Micro Focus International (MA Financeco LLC)	110 883	5,250 %	5 juin 2025	148 853	142 085	0,32
Midwest Physician Administrative Services LLC	440 397	3,500 %	15 août 2026	552 875	555 211	1,24
MPH Acquisition Holdings LLC	657 929	3,750 %	7 juin 2023	882 695	832 770	1,85
Packaging Coordinators Midco Inc.	168 317	4,500 %	25 sept. 2027	224 323	214 251	0,48
Packers Holdings LLC	580 112	4,000 %	16 nov. 2024	745 814	734 733	1,64
PAREXEL International Corp.	443 397	2,900 %	27 sept. 2024	556 171	554 082	1,23
PG&E Corp.	146 594	5,500 %	23 juin 2025	196 536	188 512	0,42
Playtika Holding Corp.	262 382	7,000 %	10 déc. 2024	347 370	335 620	0,74
Project Alpha Intermediate Holdings Inc.	104 060	4,500 %	26 avr. 2024	135 480	131 078	0,29
Project Alpha Intermediate Holdings Inc.	86 722	4,480 %	26 avr. 2024	114 732	109 836	0,24
Pug LLC	53 097	3,645 %	12 févr. 2027	69 917	64 321	0,14
Riverbed Technology Inc.	111 476	7,000 %	30 déc. 2025	142 288	140 479	0,31
Scientific Games International Inc.	216 510	2,900 %	14 août 2024	283 675	268 775	0,60
Seattle SpinCo Inc.	324 667	2,900 %	21 juin 2024	358 638	407 069	0,90
Select Medical Corp.	292 808	2,530 %	6 mars 2025	385 804	368 988	0,82
SolarWinds Holdings Inc.	643 546	2,900 %	5 févr. 2024	842 871	780 939	1,74
Solera LLC	85 124	2,895 %	3 mars 2023	113 358	107 406	0,24
Stars Group Holdings BV	192 943	3,750 %	10 juill. 2025	253 605	246 348	0,55
Surf Holdings LLC	300 636	3,730 %	5 mars 2027	392 549	378 852	0,84
Tempo Acquisition LLC	454 917	2,900 %	19 avr. 2024	603 049	573 997	1,28
TransDigm Inc.	284 855	2,400 %	22 août 2024	377 139	355 076	0,79
TransDigm Inc.	99 250	2,400 %	30 mai 2025	132 598	123 651	0,28
Twin River Worldwide Holdings Inc.	80 580	2,900 %	15 mai 2026	107 650	99 835	0,22
US Renal Care Inc.	300 503	5,150 %	30 juin 2026	388 449	380 119	0,85
Verscend Holding Corp.	688 085	4,650 %	27 août 2025	909 560	874 111	1,95
Vertical U.S. Newco Inc.	144 662	4,250 %	31 juill. 2027	194 182	184 764	0,42
VS Buyer LLC	96 788	3,400 %	28 févr. 2027	127 843	122 431	0,27
Zayo Group Holdings Inc.	506 232	3,150 %	9 mars 2027	671 009	639 550	1,43
				<b>33 544 293</b>	<b>31 683 917</b>	<b>70,62</b>
<b>Total des placements</b>				<b>43 513 398</b>	<b>41 420 345</b>	<b>92,33</b>
Coûts de transaction				(1 992)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1					914 019	2,04
Autres actifs, moins les passifs					2 526 875	5,63
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>				<b>43 511 406</b>	<b>44 861 239</b>	<b>100,00</b>

---

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

---

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) \$
Marchés mondiaux CIBC inc., Toronto	A-1	2021-01-15	USD	34 200 491	CAD	44 446 000	0,769	0,786	914 019
									<b>914 019</b>

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

# FNB canadien de puissance du capital First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	43 340 685	60 300 148
Trésorerie	328 055	311 624
Dividendes courus à recevoir	70 738	84 087
Autres actifs	40 099	46 120
	43 779 577	60 741 979
<b>Passif</b>		
Charges à payer	94 070	114 316
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	134 219	203 719
	228 289	318 035
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>43 551 288</b>	<b>60 423 944</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Catégorie Conseiller	24 848 754	27 809 801
Catégorie Ordinaire	18 702 534	32 614 143
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Catégorie Conseiller	860 726	960 726
Catégorie Ordinaire	542 993	942 993
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Catégorie Conseiller	28,87	28,95
Catégorie Ordinaire	34,44	34,59

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	1 085 240	1 652 382
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé sur placements	(1 191 096)	4 741 571
Variation de la plus-value (moins-value) latente des devises	(338)	764
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(865 522)	4 856 716
	(971 716)	11 251 433
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(340)	(1 334)
	(972 056)	11 250 099
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	266 784	401 821
Frais de service	238 479	283 919
Charges liées à la TVH	50 084	67 673
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	11 871	11 833
Coûts liés au comité d'examen indépendant	10 051	13 638
Charges d'intérêts	-	20
	577 269	778 904
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(10 051)	(13 638)
	567 218	765 266
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(1 539 274)</b>	<b>10 484 833</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Catégorie Conseiller	(2 415)	4 032 491
Catégorie Ordinaire	(1 536 859)	6 452 342
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Catégorie Conseiller	-	4,03
Catégorie Ordinaire	(2,39)	5,67

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

# FNB canadien de puissance du capital First Trust

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$) Catégorie Conseiller	31 décembre 2019 (\$) Catégorie Conseiller	31 décembre 2020 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2019 (\$) Catégorie Ordinaire
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	27 809 801	26 802 768	32 614 143	42 045 843
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(2 415)	4 032 491	(1 536 859)	6 452 342
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts rachetables	–	1 282 306	4 577 969	4 929 223
Distributions réinvesties	–	–	–	–
Rachat de parts rachetables	(2 766 522)	(4 067 136)	(16 565 203)	(20 113 390)
	(2 766 522)	(2 784 830)	(11 987 234)	(15 184 167)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement	(90 804)	(176 525)	(299 338)	(513 428)
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	(101 306)	(64 103)	(88 178)	(186 447)
	(192 110)	(240 628)	(387 516)	(699 875)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	(2 961 047)	1 007 033	(13 911 609)	(9 431 700)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	24 848 754	27 809 801	18 702 534	32 614 143
			<b>31 décembre 2020 (\$) Total</b>	<b>31 décembre 2019 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>			60 423 944	68 848 611
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			(1 539 274)	10 484 833
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts rachetables			4 577 969	6 211 529
Distributions réinvesties			–	–
Rachat de parts rachetables			(19 331 725)	(24 180 526)
			(14 753 756)	(17 968 997)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement			(390 142)	(689 953)
Gains en capital			–	–
Remboursement de capital			(189 484)	(250 550)
			(579 626)	(940 503)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>			(16 872 656)	(8 424 667)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>			43 551 288	60 423 944

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

# FNB canadien de puissance du capital First Trust

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 539 274)	10 484 833
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé sur placements	1 191 096	(4 741 571)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	865 522	(4 856 716)
Dividendes à recevoir	13 349	46 860
Autres actifs	6 021	372
Autres passifs	(20 246)	(5 777)
Achats de placements	(26 647 702)	(29 899 869)
Produit de la vente de placements	41 550 547	47 865 224
	15 419 313	18 893 356
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	4 577 969	6 211 529
Montant payé pour le rachat de parts	(19 331 725)	(24 180 526)
Distributions versées aux porteurs de parts	(649 126)	(913 209)
	(15 402 882)	(18 882 206)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	16 431	11 150
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	311 624	300 474
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	328 055	311 624
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	1 098 589	1 699 242

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

**FNB canadien de puissance du capital First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	43 340 685	–	–	43 340 685
<b>Total</b>	<b>43 340 685</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>43 340 685</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	60 300 148	–	–	60 300 148
<b>Total</b>	<b>60 300 148</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>60 300 148</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

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

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Parts rachetables	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2019	1 392 993	1 060 726
Parts rachetables émises	150 000	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(600 000)	(150 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	942 993	960 726
Parts rachetables émises	150 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(550 000)	(100 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2020	542 993	860 726

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

Frais de gestion annuels	
Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller <sup>1</sup>
0,60 %	1,60 %

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

FNB canadien de puissance du capital First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2020 et 2019, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital, le cas échéant, s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2020	2019	2020	2019
23 029 011	22 747 482	–	–

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Coûts de transaction (\$)	
2020	2019
11 871	11 833

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2020	2019	2020	2019
266 784	401 821	21 622	31 097

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2020 et 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 % aux 31 décembre 2020 et 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice composé S&P/TSX <sup>MD</sup>	1 990 294	(1 990 294)	3 344 465	(3 344 465)

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
Services financiers	28,38	32,15
Technologies de l'information	20,24	11,66
Matières	15,84	12,36
Produits industriels	15,76	16,22
Biens de consommation courante	10,96	11,27
Biens de consommation discrétionnaire	4,55	3,91
Services de communications	3,79	3,83
Énergie	–	8,40
Total	99,52	99,80



FNB canadien de puissance du capital First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Services de communications – 3,79 %</b>				
BCE Inc.	30 337	1 671 394	1 651 243	3,79
		<b>1 671 394</b>	<b>1 651 243</b>	<b>3,79</b>
<b>Biens de consommation discrétionnaire – 4,55 %</b>				
Magna International Inc.	21 966	1 244 157	1 979 356	4,55
		<b>1 244 157</b>	<b>1 979 356</b>	<b>4,55</b>
<b>Biens de consommation courante – 10,96 %</b>				
Alimentation Couche-Tard inc., catégorie B	39 817	1 157 598	1 727 261	3,97
Canada Goose Holdings Inc.	37 733	1 858 689	1 427 817	3,28
Metro inc., catégorie A	28 464	1 365 308	1 616 755	3,71
		<b>4 381 595</b>	<b>4 771 833</b>	<b>10,96</b>
<b>Services financiers – 28,38 %</b>				
La Banque de Nouvelle-Écosse	27 215	1 821 885	1 872 392	4,30
Banque Canadienne Impériale de Commerce	15 755	1 733 400	1 712 884	3,93
Intact Corporation Financière	11 660	1 445 685	1 757 395	4,04
Société Financière Manuvie	80 662	1 718 364	1 826 994	4,20
Banque Royale du Canada	16 540	1 418 683	1 729 919	3,97
Financière Sun Life inc.	29 158	1 397 874	1 650 343	3,79
La Banque Toronto-Dominion	25 150	1 537 941	1 808 788	4,15
		<b>11 073 832</b>	<b>12 358 715</b>	<b>28,38</b>
<b>Produits industriels – 15,76 %</b>				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	12 081	1 199 969	1 690 615	3,88
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	3 925	860 854	1 733 005	3,98
TFI International Inc.	25 773	1 727 203	1 688 905	3,88
Toromont Industries Ltd.	19 649	1 363 901	1 752 691	4,02
		<b>5 151 927</b>	<b>6 865 216</b>	<b>15,76</b>
<b>Technologies de l'information – 20,24 %</b>				
CGI Inc.	18 539	1 219 583	1 872 254	4,30
Constellation Software Inc.	1 085	1 161 727	1 793 418	4,12
Enghouse Systems Ltd.	26 212	1 271 538	1 615 970	3,71
Kinaxis Inc.	9 668	1 224 000	1 743 527	4,00
Open Text Corp.	30 775	1 270 981	1 780 026	4,09
Topicus.Com Inc.	1 947	9 370	9 369	0,02
		<b>6 157 199</b>	<b>8 814 564</b>	<b>20,24</b>
<b>Matières – 15,84 %</b>				
B2Gold Corp.	231 718	1 722 623	1 652 149	3,79
Barrick Gold Corp.	54 114	1 557 999	1 569 306	3,60
CCL Industries Inc., catégorie B	29 303	1 591 913	1 693 420	3,89
West Fraser Timber Co. Ltd.	24 271	1 717 867	1 984 883	4,56
		<b>6 590 402</b>	<b>6 899 758</b>	<b>15,84</b>
<b>Total des placements</b>		<b>36 270 506</b>	<b>43 340 685</b>	<b>99,52</b>
Coûts de transaction		(8 834)		
Autres actifs, moins les passifs			210 603	0,48
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>36 261 672</b>	<b>43 551 288</b>	<b>100,00</b>

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

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	23 630 035	28 514 533
Trésorerie	61 596	106 909
Dividendes courus à recevoir	77 989	118 783
Autres actifs	37 204	37 785
	23 806 824	28 778 010
<b>Passif</b>		
Charges à payer	9 947	12 978
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	70 863	88 863
	80 810	101 841
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>23 726 014</b>	<b>28 676 169</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Catégorie Ordinaire	22 551 898	26 486 344
Catégorie Conseiller	1 174 116	2 189 825
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Catégorie Ordinaire	1 236 214	1 386 214
Catégorie Conseiller	63 800	113 800
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Catégorie Ordinaire	18,24	19,11
Catégorie Conseiller	18,40	19,24

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	940 132	1 171 618
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	(1 535 009)	(165 089)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	147 835	1 983 141
	(447 042)	2 989 670
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	147 873	166 945
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	25 855	17 370
Frais de service	7 333	10 290
Charges liées à la TVH	8 495	9 865
Coûts liés au comité d'examen indépendant	5 564	5 689
	195 120	210 159
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(52 335)	(58 575)
	142 785	151 584
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(589 827)</b>	<b>2 838 086</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Catégorie Ordinaire	(470 981)	2 634 306
Catégorie Conseiller	(118 846)	203 780
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Catégorie Ordinaire	(0,36)	1,93
Catégorie Conseiller	(1,45)	1,87

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2019 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2020 (\$) Catégorie Conseiller	31 décembre 2019 (\$) Catégorie Conseiller
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	26 486 344	24 818 491	2 189 825	2 049 767
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(470 981)	2 634 306	(118 846)	203 780
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts	3 626 366	1 885 702	–	950 601
Distributions réinvesties	–	–	–	–
Rachat de parts	(6 190 093)	(1 866 081)	(850 497)	(948 543)
	(2 563 727)	19 621	(850 497)	2 058
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement	(774 374)	(888 407)	(41 134)	(59 489)
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	(125 364)	(97 667)	(5 232)	(6 291)
	(899 738)	(986 074)	(46 366)	(65 780)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	(3 934 446)	1 667 853	(1 015 709)	140 058
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	22 551 898	26 486 344	1 174 116	2 189 825
			<b>31 décembre 2020 (\$) Total</b>	<b>31 décembre 2019 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>			28 676 169	26 868 258
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			(589 827)	2 838 086
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts			3 626 366	2 836 303
Distributions réinvesties			–	–
Rachat de parts			(7 040 590)	(2 814 624)
			(3 414 224)	21 679
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement			(815 508)	(947 896)
Gains en capital			–	–
Remboursement de capital			(130 596)	(103 958)
			(946 104)	(1 051 854)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>			(4 950 155)	1 807 911
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>			23 726 014	28 676 169

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

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

### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(589 827)	2 838 086
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	1 535 009	165 089
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(147 835)	(1 983 141)
Dividendes à recevoir	40 794	2 463
Autres actifs	581	2 216
Autres passifs	(3 031)	(590)
Achats de placements	(26 846 640)	(20 747 253)
Produit de la vente de placements	30 343 964	20 789 530
	4 333 015	1 066 400
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	3 626 366	2 836 303
Montant payé pour le rachat de parts	(7 040 590)	(2 814 624)
Distributions versées aux porteurs de parts	(964 104)	(1 051 854)
	(4 378 328)	(1 030 175)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(45 313)	36 225
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	106 909	70 684
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	61 596	106 909
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	980 926	1 174 081

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

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le FNB First Trust cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice NASDAQ Global Risk Managed Income<sup>MS</sup>, 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 les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	23 630 035	–	–	23 630 035
Total	23 630 035	–	–	23 630 035
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	28 514 533	–	–	28 514 533
Total	28 514 533	–	–	28 514 533

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

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

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Parts rachetables	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2019	1 386 214	113 800
Parts rachetables émises	100 000	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(100 000)	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	1 386 214	113 800
Parts rachetables émises	200 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(350 000)	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2020	1 236 214	63 800

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

Frais de gestion annuels <sup>1</sup>	
Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller <sup>2</sup>
0,41 %	0,91 %

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

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

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2020 et 2019, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital, le cas échéant, s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2020	2019	2020	2019
1 209 273	818 997	–	–

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Coûts de transaction (\$)	
2020	2019
25 855	17 370

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2020	2019	2020	2019
147 873	166 945	8 458	9 978

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2020 et 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 % aux 31 décembre 2020 et 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice de référence	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice NASDAQ Global Risk Managed Income <sup>MS</sup>	1 113 936	(1 113 936)	1 396 529	(1 396 529)

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Placements	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
Obligations	58,69	47,33
FPI et actions privilégiées	14,96	12,20
Titres de capitaux propres	14,84	20,37
Prêts de rang supérieur	11,10	19,54
Total	99,60	99,44

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Fonds négociés en bourse – 99,60 %</b>				
FINB BMO obligations de marchés émergents couvertes en dollars canadiens	181 022	2 776 429	2 840 235	11,97
FINB BMO équilibré de FPI	28 068	543 452	610 198	2,57
FINB BMO équilibré services aux collectivités	23 084	393 737	574 099	2,42
FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens	236 205	3 144 954	3 143 889	13,25
FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme	56 546	1 145 805	1 136 575	4,79
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)	146 857	2 680 366	2 633 146	11,10
Horizons Cdn Select Universe Bond ETF	19 714	983 509	1 022 565	4,31
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	29 039	629 140	660 928	2,79
iShares Canadian Government Bond Index ETF	42 224	946 933	985 508	4,15
iShares Convertible Bond Index ETF, obligations convertibles	132 863	2 359 442	2 418 107	10,19
iShares Core Canadian Long Term Bond Index ETF	19 362	486 682	531 681	2,24
iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index ETF	36 189	717 893	705 685	2,98
iShares Global Monthly Dividend Index ETF (couvert en dollars canadiens)	37 134	649 352	674 353	2,84
iShares Global Real Estate Index ETF	15 172	427 986	422 995	1,78
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	205 117	2 394 634	2 516 786	10,61
iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF	11 823	423 624	454 594	1,92
Vanguard Canadian Short-Term Bond Index ETF	48 424	1 174 025	1 185 904	5,00
Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index ETF	29 063	858 875	951 813	4,01
Vanguard U.S. Dividend Appreciation Index ETF	2 626	133 904	160 974	0,68
<b>Total des fonds négociés en bourse</b>		<b>22 870 742</b>	<b>23 630 035</b>	<b>99,60</b>
<b>Total des placements</b>		<b>22 870 742</b>	<b>23 630 035</b>	<b>99,60</b>
Coûts de transaction		(11 020)		
Autres actifs, moins les passifs			95 979	0,40
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>22 859 722</b>	<b>23 726 014</b>	<b>100,00</b>

# FINB obligataire tactique First Trust

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	4 939 622	10 950 117
Trésorerie	10 189	22 508
Dividendes courus à recevoir	18 983	33 000
Autres actifs	865	2 591
	4 969 659	11 008 216
<b>Passif</b>		
Charges à payer	2 371	5 451
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	13 500	30 000
	15 871	35 451
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>4 953 788</b>	<b>10 972 765</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Parts	4 953 788	10 972 765
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Parts	300 000	600 000
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	16,51	18,29

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	235 183	540 890
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	(1 255 133)	(644 927)
Profit net de change réalisé	27	69
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	206 373	1 134 007
	(813 550)	1 030 039
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(54)	(14)
	(813 604)	1 030 025
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	36 937	82 042
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	28 035	22 559
Charges liées à la TVH	3 572	7 867
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 714	3 316
Charges d'intérêts	9	5
	70 267	115 789
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 714)	(3 316)
	68 553	112 473
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(882 157)</b>	<b>917 552</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Parts	(882 157)	917 552
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	(1,98)	1,03

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 exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	10 972 765	21 576 719
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(882 157)	917 552
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	–	912 468
Distributions réinvesties	–	–
Rachat de parts	(4 881 820)	(11 913 974)
	(4 881 820)	(11 001 506)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(192 796)	(464 662)
Gains en capital	–	–
Remboursement de capital	(62 204)	(55 338)
	(255 000)	(520 000)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	(6 018 977)	(10 603 954)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	4 953 788	10 972 765

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

# FINB obligataire tactique First Trust

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(882 157)	917 552
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	1 255 133	644 927
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(206 373)	(1 134 007)
Dividendes à recevoir	14 017	59 501
Autres actifs	1 726	1 557
Autres passifs	(3 080)	(5 217)
Achats de placements	(24 233 173)	(22 127 359)
Produit de la vente de placements	29 194 908	33 166 210
	5 141 001	11 523 164
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	–	912 468
Montant payé pour le rachat de parts	(4 881 820)	(11 913 974)
Distributions versées aux porteurs de parts	(271 500)	(550 000)
	(5 153 320)	(11 551 506)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(12 319)	(28 342)
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	22 508	50 850
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	10 189	22 508
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	249 200	600 391

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

**FINB obligataire tactique First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	4 939 622	–	–	4 939 622
Total	4 939 622	–	–	4 939 622
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	10 950 117	–	–	10 950 117
Total	10 950 117	–	–	10 950 117

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

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

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2019	1 200 000
Parts rachetables émises	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(650 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	600 000
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(300 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2020	300 000

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

Frais de gestion annuels
Parts
0,50 %

FINB obligataire tactique First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2020 et 2019, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital, le cas échéant, s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2020	2019	2020	2019
1 770 890	1 128 319	–	–

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Coûts de transaction (\$)	
2020	2019
28 035	22 559

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2020	2019	2020	2019
36 937	82 042	2 098	4 824

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2020 et 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 % aux 31 décembre 2020 et 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice NASDAQ Canadian Preservation Index CAD TR <sup>MS</sup>	260 322	(260 322)	511 331	(511 331)

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Placements	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
Fonds négociés en bourse	99,71	99,79
Total	99,71	99,79

FINB obligataire tactique First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Fonds négociés en bourse – 99,71 %</b>				
FINB BMO obligations totales	58 265	974 669	972 443	19,63
FINB BMO obligations de marchés émergents couvertes en dollars canadiens	63 795	977 775	1 000 944	20,20
FINB BMO obligations fédérales à long terme	47 411	974 763	953 909	19,26
iShares CDN Scotia Capital Real Return Bond Index Fund	35 446	935 116	972 284	19,63
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	84 763	904 355	1 040 042	20,99
<b>Total des fonds négociés en bourse</b>		<b>4 766 678</b>	<b>4 939 622</b>	<b>99,71</b>
<b>Total des placements</b>		<b>4 766 678</b>	<b>4 939 622</b>	<b>99,71</b>
Coûts de transaction		(2 764)		
Autres actifs, moins les passifs			14 166	0,29
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>4 763 914</b>	<b>4 953 788</b>	<b>100,00</b>

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	17 328 957	18 167 488
Trésorerie	76 425	67 706
Dividendes courus à recevoir	31 838	31 707
Actifs dérivés	360 986	333 078
Autres actifs	5 044	6 101
	17 803 250	18 606 080
<b>Passif</b>		
Charges à payer	27 879	23 724
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	22 054	32 304
	49 933	56 028
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>17 753 317</b>	<b>18 550 052</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Catégorie Ordinaire</b>	<b>11 904 424</b>	<b>13 984 787</b>
<b>Catégorie Conseiller</b>	<b>5 848 893</b>	<b>4 565 265</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Catégorie Ordinaire</b>	<b>402 160</b>	<b>452 160</b>
<b>Catégorie Conseiller</b>	<b>197 835</b>	<b>147 835</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Catégorie Ordinaire</b>	<b>29,60</b>	<b>30,93</b>
<b>Catégorie Conseiller</b>	<b>29,56</b>	<b>30,88</b>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	583 902	595 134
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	(426 997)	1 634 094
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	91 905	(2 199)
Profit net (perte nette) de change réalisé	12 291	(1 444)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(601 806)	1 583 715
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	27 908	619 918
	(312 797)	4 429 218
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(5 676)	(191)
	(318 473)	4 429 027
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	123 130	131 199
Frais de service	49 642	38 337
Charges liées à la TVH	17 790	16 240
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	7 189	4 114
Coûts liés au comité d'examen indépendant	3 955	3 818
Charges d'intérêts	120	87
	201 826	193 795
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(3 955)	(3 818)
	197 871	189 977
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>(516 344)</b>	<b>4 239 050</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>76 845</b>	<b>76 738</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(593 189)</b>	<b>4 162 312</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Catégorie Ordinaire</b>	<b>(708 182)</b>	<b>3 330 884</b>
<b>Catégorie Conseiller</b>	<b>114 993</b>	<b>831 428</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Catégorie Ordinaire</b>	<b>(1,53)</b>	<b>6,42</b>
<b>Catégorie Conseiller</b>	<b>0,64</b>	<b>6,24</b>

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2019 (\$) Catégorie Ordinaire	31 décembre 2020 (\$) Catégorie Conseiller	31 décembre 2019 (\$) Catégorie Conseiller
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	13 984 787	10 207 766	4 565 265	3 748 115
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(708 182)	3 330 884	114 993	831 428
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts	4 007 237	8 028 882	1 229 660	1 501 702
Distributions réinvesties	—	—	—	—
Rachat de parts	(5 081 796)	(7 230 896)	—	(1 466 433)
	(1 074 559)	797 986	1 229 660	35 269
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement	(269 237)	(284 992)	(51 839)	(40 132)
Gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	(28 385)	(66 857)	(9 186)	(9 415)
	(297 622)	(351 849)	(61 025)	(49 547)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	(2 080 363)	3 777 021	1 283 628	817 150
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	11 904 424	13 984 787	5 848 893	4 565 265
			<b>31 décembre 2020 (\$) Total</b>	<b>31 décembre 2019 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>			18 550 052	13 955 881
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			(593 189)	4 162 312
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts			5 236 897	9 530 584
Distributions réinvesties			—	—
Rachat de parts			(5 081 796)	(8 697 329)
			155 101	833 255
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement			(321 076)	(325 124)
Gains en capital			—	—
Remboursement de capital			(37 571)	(76 272)
			(358 647)	(401 396)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>			(796 735)	4 594 171
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>			17 753 317	18 550 052

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

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(593 189)	4 162 312
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	426 997	(1 634 094)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	573 898	(2 203 633)
Dividendes à recevoir	(131)	(2 618)
Autres actifs	1 057	(3 222)
Autres passifs	4 155	2 689
Achats de placements	(23 558 394)	(21 875 984)
Produit de la vente de placements	23 368 122	20 970 867
	222 515	(583 683)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	5 236 897	9 530 584
Montant payé pour le rachat de parts	(5 081 796)	(8 697 329)
Distributions versées aux porteurs de parts	(368 897)	(390 146)
	(213 796)	443 109
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	8 719	(140 574)
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	67 706	208 280
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	76 425	67 706
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	506 926	515 778

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



**FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**

**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<sup>MD</sup> Dividend (l'« indice »), en couvrant le risque de change et déduction faite des charges. La stratégie de placement du FNB First Trust consiste à investir dans les titres constituant de l'indice (tels qu'ils sont définis dans le prospectus) et à détenir de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans cet indice, ou encore à investir dans des titres visant à reproduire le rendement de l'indice et à détenir de tels titres.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	17 328 957	–	–	17 328 957
Actifs dérivés	–	360 986	–	360 986
<b>Total</b>	<b>17 328 957</b>	<b>360 986</b>	<b>–</b>	<b>17 689 943</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	18 167 488	–	–	18 167 488
Actifs dérivés	–	333 078	–	333 078
<b>Total</b>	<b>18 167 488</b>	<b>333 078</b>	<b>–</b>	<b>18 500 566</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

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

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Parts rachetables	Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2019	402 160	147 835
Parts rachetables émises	300 000	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(250 000)	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	452 160	147 835
Parts rachetables émises	150 000	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(200 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2020	402 160	197 835

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

Frais de gestion annuels	
Catégorie Ordinaire	Catégorie Conseiller <sup>1</sup>
0,70 %	1,70 %

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

FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2020 et 2019, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital, le cas échéant, s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2020	2019	2020	2019
83 701	83 701	–	–

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Coûts de transaction (\$)	
2020	2019
7 189	4 114

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2020	2019	2020	2019
123 130	131 199	10 440	13 771

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2020 et 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 % aux 31 décembre 2020 et 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 (couvert en dollars canadiens)	858 859	(858 859)	722 144	(722 144)
Indice Dow Jones U.S. Select Dividend <sup>MC</sup> (en dollars américains)	877 226	(877 226)	889 807	(889 807)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Monnaie	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	74 838	0,42	269 646	1,45

Au 31 décembre 2020, 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 748 \$ (31 décembre 2019 – 2 696 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
<i>Canada</i>		
Services financiers	3,13	2,93
Technologies de l'information	1,57	0,98
Services de communications	1,56	1,46
Services publics	0,52	0,49
Produits industriels	0,52	0,48
<i>États-Unis</i>		
Services publics	21,34	21,07
Services financiers	15,76	20,04
Produits industriels	13,49	11,61
Biens de consommation courante	8,35	9,73
Technologies de l'information	6,29	3,88
Soins de santé	5,18	3,39
Matières	4,68	3,41
Biens de consommation discrétionnaire	2,10	3,38
Services de communications	1,56	1,95
Énergie	–	1,45
<i>International</i>		
Suisse	2,66	2,43
Royaume-Uni	2,10	2,45
Japon	1,53	0,95
Allemagne	1,05	0,49
Bermudes	1,05	1,47
Inde	0,55	0,49
Taiwan	0,54	0,49
France	0,53	0,97
Irlande	0,53	0,97
Hong Kong	0,52	–
Danemark	0,50	0,49
Belgique	–	0,49
<b>Total</b>	<b>97,61</b>	<b>97,94</b>

FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>ACTIONS CANADIENNES</b>				
<b>Services de communications – 1,56 %</b>				
BCE Inc.	1 687	97 871	91 908	0,52
Rogers Communications Inc., catégorie B	1 560	85 580	92 515	0,52
TELUS Corp.	3 652	86 197	92 043	0,52
		<b>269 648</b>	<b>276 466</b>	<b>1,56</b>
<b>Services financiers – 3,13 %</b>				
Banque de Montréal	956	81 145	92 520	0,52
La Banque de Nouvelle-Écosse	1 362	87 834	93 689	0,53
Banque Canadienne Impériale de Commerce	828	83 023	90 082	0,51
Banque Royale du Canada	891	85 285	93 069	0,52
Financière Sun Life inc.	1 661	88 457	94 001	0,53
La Banque Toronto-Dominion	1 293	85 507	92 859	0,52
		<b>511 251</b>	<b>556 220</b>	<b>3,13</b>
<b>Produits industriels – 0,52 %</b>				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	659	92 243	92 147	0,52
		<b>92 243</b>	<b>92 147</b>	<b>0,52</b>
<b>Technologies de l'information – 1,57 %</b>				
Open Text Corp.	1 603	81 517	92 759	0,52
Shaw Communications Inc., catégorie B	4 130	101 632	92 314	0,52
Thomson Reuters Corp.	899	76 417	93 710	0,53
		<b>259 566</b>	<b>278 783</b>	<b>1,57</b>
<b>Services publics – 0,52 %</b>				
Fortis Inc.	1 775	88 774	92 228	0,52
		<b>88 774</b>	<b>92 228</b>	<b>0,52</b>
		<b>1 221 482</b>	<b>1 295 844</b>	<b>7,30</b>
<b>ACTIONS AMÉRICAINES</b>				
<b>Services de communications – 1,56 %</b>				
AT&T Inc.	2 480	103 954	90 789	0,51
Comcast Corp., catégorie A	1 428	81 177	95 248	0,54
Verizon Communications Inc.	1 209	92 016	90 412	0,51
		<b>277 147</b>	<b>276 449</b>	<b>1,56</b>
<b>Biens de consommation discrétionnaire – 2,10 %</b>				
Home Depot Inc. (The)	266	76 432	89 937	0,51
McDonald's Corp.	340	86 709	92 867	0,52
Starbucks Corp.	699	77 941	95 186	0,54
Target Corp.	419	94 180	94 152	0,53
		<b>335 262</b>	<b>372 142</b>	<b>2,10</b>
<b>Biens de consommation courante – 8,35 %</b>				
Archer-Daniels-Midland Co.	1 457	83 910	93 491	0,53
Campbell Soup Co.	1 489	89 587	91 640	0,52
Clorox Co. (The)	355	97 355	91 244	0,51
Coca-Cola Co. (The)	1 362	87 180	95 076	0,54
Colgate-Palmolive Co.	843	79 536	91 757	0,52
CVS Health Corp.	1 047	89 125	91 025	0,51
General Mills Inc.	1 220	87 329	91 313	0,51
Hershey Co. (The)	481	83 392	93 266	0,53
Hormel Foods Corp.	1 510	98 583	89 588	0,50
J.M. Smucker Co. (The)	629	93 217	92 556	0,52
Kellogg Co.	1 169	98 121	92 599	0,52

**FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**

Kimberly-Clark Corp.	536	93 572	91 991	0,52
Lancaster Colony Corp.	421	93 735	98 459	0,55
Mondelez International Inc., catégorie A	1 247	82 646	92 810	0,52
PepsiCo Inc.	495	83 458	93 442	0,53
Procter & Gamble Co. (The)	523	78 963	92 629	0,52
		<b>1 419 709</b>	<b>1 482 886</b>	<b>8,35</b>
<b>Services financiers – 15,76 %</b>				
Aflac Inc.	1 651	90 540	93 456	0,53
Allstate Corp. (The)	678	94 030	94 872	0,53
American Tower Corp.	327	100 039	93 429	0,53
Assurant Inc.	550	78 393	95 367	0,54
Bank of Hawaii Corp.	929	81 129	90 605	0,51
Bank of New York Mellon Corp. (The)	1 737	95 956	93 836	0,53
BlackRock Inc.	103	66 167	94 600	0,53
Camden Property Trust	740	96 392	94 119	0,53
Cboe Global Markets Inc.	797	93 611	94 470	0,53
CME Group Inc.	396	89 205	91 766	0,52
CNA Financial Corp.	1 872	94 287	92 837	0,52
Commerce Bancshares Inc.	1 122	96 079	93 832	0,53
Crown Castle International Corp.	469	100 300	95 035	0,54
Erie Indemnity Co., catégorie A	290	93 539	90 661	0,51
Federal Realty Investment Trust	838	103 439	90 797	0,51
Franklin Resources Inc.	2 899	92 438	92 217	0,52
Goldman Sachs Group Inc. (The)	280	76 185	93 989	0,53
Hanover Insurance Group Inc.	622	95 100	92 571	0,52
Hartford Financial Services Group Inc. (The)	1 515	86 792	94 455	0,53
Houlihan Lokey Inc.	1 050	79 408	89 856	0,51
JPMorgan Chase & Co.	582	78 760	94 137	0,53
M&T Bank Corp.	580	98 305	93 983	0,53
Marsh & McLennan Cos. Inc.	625	89 886	93 081	0,52
Mid-America Apartment Communities Inc.	577	83 810	93 049	0,52
PNC Financial Services Group Inc.	498	77 837	94 452	0,53
Prologis Inc.	740	86 228	93 874	0,53
Public Storage Inc.	315	88 935	92 595	0,52
T. Rowe Price Group Inc.	484	73 303	93 269	0,53
Travelers Cos. Inc. (The)	521	83 014	93 091	0,52
U.S. Bancorp	1 587	90 676	94 116	0,53
		<b>2 653 783</b>	<b>2 798 417</b>	<b>15,76</b>
<b>Soins de santé – 5,18 %</b>				
Abbott Laboratories	666	91 965	92 820	0,52
AmerisourceBergen Corp.	737	94 389	91 711	0,52
Amgen Inc.	317	89 283	92 775	0,52
Bristol-Myers Squibb Co.	1 160	86 418	91 591	0,52
Eli Lilly and Co.	426	88 968	91 554	0,51
Gilead Sciences Inc.	1 229	117 143	91 142	0,51
Johnson & Johnson	470	87 178	94 155	0,53
Merck & Co. Inc.	907	94 018	94 440	0,53
Pfizer Inc.	1 925	95 579	90 197	0,51
Quest Diagnostics Inc.	595	93 098	90 256	0,51
		<b>938 039</b>	<b>920 641</b>	<b>5,18</b>
<b>Produits industriels – 13,49 %</b>				
3M Co.	410	93 381	91 221	0,51
C.H. Robinson Worldwide Inc.	770	85 740	92 005	0,52
Caterpillar Inc.	399	69 377	92 446	0,52
Cummins Inc.	320	68 882	92 504	0,52

**FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**

Dover Corp.	581	92 315	93 369	0,53
Emerson Electric Co.	893	73 971	91 356	0,51
Fastenal Co.	1 450	66 033	90 126	0,51
General Dynamics Corp.	481	96 936	91 117	0,51
Honeywell International Inc.	342	68 846	92 595	0,52
Hubbell Inc.	458	75 664	91 407	0,52
Illinois Tool Works Inc.	353	75 042	91 610	0,52
L3Harris Technologies Inc.	389	89 915	93 595	0,53
Lincoln Electric Holdings Inc.	606	74 694	89 673	0,51
Lockheed Martin Corp.	206	95 035	93 082	0,52
MSC Industrial Direct Co. Inc., catégorie A	838	79 138	90 018	0,51
Norfolk Southern Corp.	313	93 766	94 668	0,53
Northrop Grumman Corp.	242	95 064	93 866	0,53
Raytheon Technologies Corp.	1 033	100 309	94 029	0,53
Republic Services Inc.	755	84 984	92 548	0,52
Robert Half International Inc.	1 160	78 876	92 256	0,52
Rockwell Automation Inc.	289	88 221	92 265	0,52
Snap-On Inc.	424	82 799	92 366	0,52
Union Pacific Corp.	355	79 221	94 090	0,53
United Parcel Service Inc., catégorie B	417	66 214	89 387	0,50
Waste Management Inc.	618	88 169	92 770	0,52
Watsco Inc., catégorie A	312	72 294	89 973	0,51
		<b>2 134 886</b>	<b>2 394 342</b>	<b>13,49</b>
<b>Technologies de l'information – 6,29 %</b>				
Amdocs Ltd.	1 039	88 801	93 808	0,53
Analog Devices Inc.	505	76 338	94 963	0,53
Automatic Data Processing Inc.	405	80 743	90 835	0,51
Avnet Inc.	2 147	77 671	95 953	0,54
Cisco Systems Inc.	1 603	91 687	91 310	0,51
Corning Inc.	2 001	93 492	91 695	0,52
Intel Corp.	1 552	102 431	98 421	0,55
International Business Machines Corp.	583	97 801	93 416	0,53
Juniper Networks Inc.	3 199	91 874	91 661	0,52
Motorola Solutions Inc.	435	97 336	94 164	0,53
Paychex Inc.	745	71 528	88 364	0,50
Texas Instruments Inc.	443	68 275	92 552	0,52
		<b>1 037 977</b>	<b>1 117 142</b>	<b>6,29</b>
<b>Matières – 4,68 %</b>				
Air Products and Chemicals Inc.	272	76 654	94 597	0,53
Avery Dennison Corp.	473	79 805	93 389	0,53
Dow Inc.	1 306	75 779	92 263	0,52
DuPont de Nemours Inc.	1 021	75 583	92 417	0,52
International Flavors & Fragrances Inc.	630	102 422	87 282	0,49
NewMarket Corp.	183	88 549	92 778	0,52
Packaging Corp. of America	538	93 841	94 443	0,53
Sensient Technologies Corp.	984	85 902	92 399	0,52
Sonoco Products Co.	1 211	86 329	91 333	0,52
		<b>764 864</b>	<b>830 901</b>	<b>4,68</b>
<b>Services publics – 21,34 %</b>				
Allete Inc.	1 244	109 285	98 081	0,55
Alliant Energy Corp.	1 429	92 849	93 732	0,53
Ameren Corp.	933	90 014	92 705	0,52
American Electric Power Co. Inc.	876	96 135	92 851	0,52
American States Water Co.	941	94 224	95 237	0,54
Atmos Energy Corp.	782	110 188	94 992	0,54

**FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**

Avangrid Inc.	1 607	102 458	92 970	0,52
Avista Corp.	1 879	104 204	96 006	0,54
Black Hills Corp.	1 230	102 213	96 210	0,54
Chesapeake Utilities Corp.	696	80 593	95 867	0,54
CMS Energy Corp.	1 241	94 560	96 376	0,54
Consolidated Edison Inc.	1 029	107 782	94 660	0,53
Dominion Energy Inc.	966	99 207	92 468	0,52
DTE Energy Co.	608	91 972	93 962	0,53
Duke Energy Corp.	808	93 399	94 170	0,53
Entergy Corp.	742	106 852	94 298	0,53
Essential Utilities Inc.	1 589	84 957	95 651	0,54
Evergy Inc.	1 363	102 009	96 308	0,54
Eversource Energy	860	89 043	94 702	0,53
Hawaiian Electric Industries Inc.	2 056	103 897	92 619	0,52
IDACORP Inc.	766	94 915	93 633	0,53
MDU Resources Group Inc.	2 874	92 573	96 360	0,54
MGE Energy Inc.	1 040	94 788	92 707	0,52
New Jersey Resources Corp.	2 145	104 901	97 065	0,55
NextEra Energy Inc.	967	71 492	94 963	0,54
NiSource Inc.	3 342	111 123	97 587	0,55
Northwest Natural Holding Co.	1 606	121 489	94 016	0,53
NorthWestern Corp.	1 309	103 302	97 158	0,55
OGE Energy Corp.	2 360	107 801	95 709	0,54
ONE Gas Inc.	951	102 766	92 932	0,52
Otter Tail Corp.	1 735	101 276	94 103	0,53
Pinnacle West Capital Corp.	931	101 855	94 746	0,53
PPL Corp.	2 694	100 660	96 703	0,55
Public Services Enterprise Group Inc.	1 274	92 154	94 544	0,53
Sempra Energy	568	92 406	92 118	0,52
Southern Co. (The)	1 199	85 838	93 755	0,53
Spire Inc.	1 175	107 495	95 782	0,54
UGI Corp.	2 098	111 768	93 362	0,53
WEC Energy Group Inc.	799	90 339	93 599	0,53
Xcel Energy Inc.	1 100	87 863	93 351	0,53
		<b>3 932 645</b>	<b>3 788 058</b>	<b>21,34</b>
		<b>13 494 312</b>	<b>13 980 978</b>	<b>78,75</b>
<b>ACTIONS INTERNATIONALES</b>				
<b>Bermudes – 1,05 %</b>				
Axis Capital Holdings Ltd.	1 435	90 081	92 043	0,52
Everest Re Group Ltd.	314	89 463	93 563	0,53
		<b>179 544</b>	<b>185 606</b>	<b>1,05</b>
<b>Danemark – 0,50 %</b>				
Novo Nordisk AS, CAAE	1 001	81 091	89 001	0,50
		<b>81 091</b>	<b>89 001</b>	<b>0,50</b>
<b>France – 0,53 %</b>				
Sanofi SA, CAAE	1 530	95 510	94 631	0,53
		<b>95 510</b>	<b>94 631</b>	<b>0,53</b>
<b>Allemagne – 1,05 %</b>				
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, CAAE	1 738	92 510	91 943	0,52
SAP SE, CAAE	574	83 177	95 269	0,53
		<b>175 687</b>	<b>187 212</b>	<b>1,05</b>
<b>Hong Kong – 0,52 %</b>				
China Mobile Ltd., CAAE	2 554	120 900	92 783	0,52
		<b>120 900</b>	<b>92 783</b>	<b>0,52</b>

**FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**

<b>Inde – 0,55 %</b>				
Infosys Technologies Ltd., CAAE	4 517	61 304	97 457	0,55
		<b>61 304</b>	<b>97 457</b>	<b>0,55</b>
<b>Irlande – 0,53 %</b>				
Medtronic PLC	629	81 523	93 789	0,53
		<b>81 523</b>	<b>93 789</b>	<b>0,53</b>
<b>Japon – 1,53 %</b>				
Canon Inc., CAAE	3 634	108 504	89 785	0,51
Honda Motor Co. Ltd., CAAE	2 481	89 088	89 215	0,50
Toyota Motor Corp., CAAE	474	80 681	93 261	0,52
		<b>278 273</b>	<b>272 261</b>	<b>1,53</b>
<b>Suisse – 2,66 %</b>				
ABB Ltd., CAAE	2 626	75 105	93 460	0,53
Chubb Ltd.	474	81 131	92 868	0,52
Garmin Ltd.	609	72 338	92 760	0,52
Novartis AG, CAAE	813	90 967	97 723	0,55
TE Connectivity Ltd.	615	68 564	94 778	0,54
		<b>388 105</b>	<b>471 589</b>	<b>2,66</b>
<b>Taiwan – 0,54 %</b>				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	686	47 562	95 215	0,54
		<b>47 562</b>	<b>95 215</b>	<b>0,54</b>
<b>Royaume-Uni – 2,10 %</b>				
AstraZeneca PLC, CAAE	1 448	98 031	92 140	0,52
Diageo PLC, CAAE	456	87 089	92 180	0,52
GlaxoSmithKline PLC, CAAE	1 987	104 609	93 076	0,52
Unilever PLC, CAAE	1 239	93 897	95 195	0,54
		<b>383 626</b>	<b>372 591</b>	<b>2,10</b>
<b>Total des placements</b>		<b>16 608 919</b>	<b>17 328 957</b>	<b>97,61</b>
Coûts de transaction		<b>(2 105)</b>		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			<b>360 986</b>	<b>2,03</b>
Autres actifs, moins les passifs			<b>63 374</b>	<b>0,36</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>16 606 814</b>	<b>17 753 317</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value)
									\$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021-01-15	USD	13 594 736	CAD	17 665 000	0,770	0,786	360 986
									<b>360 986</b>

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



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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	4 693 688	6 187 800
Trésorerie	18 873	39 199
Dividendes courus à recevoir	6 300	11 400
Autres actifs	156	617
	4 719 017	6 239 016
<b>Passif</b>		
Charges à payer	3 094	4 217
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	16 350	29 000
	19 444	33 217
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>4 699 573</b>	<b>6 205 799</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>4 699 573</b>	<b>6 205 799</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>150 000</b>	<b>200 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>31,33</b>	<b>31,03</b>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	151 791	205 895
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	(52 703)	182 640
Profit net (perte nette) de change réalisé	250	(234)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	506 178	926 176
	605 516	1 314 477
Profit (perte) de change sur la trésorerie	216	(105)
	605 732	1 314 372
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	30 775	45 038
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	4 450	3 007
Charges liées à la TVH	3 790	5 280
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 005	1 311
Charges d'intérêts	23	1
	40 043	54 637
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 005)	(1 311)
	39 038	53 326
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>566 694</b>	<b>1 261 046</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>21 286</b>	<b>29 209</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>545 408</b>	<b>1 231 837</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>545 408</b>	<b>1 231 837</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>3,29</b>	<b>5,69</b>

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	6 205 799	6 635 895
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	545 408	1 231 837
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	4 468 418	–
Distributions réinvesties	–	–
Rachat de parts	(6 423 952)	(1 532 683)
	(1 955 534)	(1 532 683)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(96 046)	(108 933)
Gains en capital	–	–
Remboursement de capital	(54)	(20 317)
	(96 100)	(129 250)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	(1 506 226)	(430 096)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	4 699 573	6 205 799

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

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

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	545 408	1 231 837
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	52 703	(182 640)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(506 178)	(926 176)
Dividendes à recevoir	5 100	23 812
Autres actifs	461	1 021
Autres passifs	(1 123)	(8 505)
Achats de placements	(9 385 391)	(5 784 304)
Produit de la vente de placements	11 332 978	7 305 956
	2 043 958	1 661 001
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	4 468 418	–
Montant payé pour le rachat de parts	(6 423 952)	(1 532 683)
Distributions versées aux porteurs de parts	(108 750)	(122 750)
	(2 064 284)	(1 655 433)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(20 326)	5 568
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	39 199	33 631
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	18 873	39 199
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	135 605	200 498

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

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	4 693 688	–	–	4 693 688
<b>Total</b>	<b>4 693 688</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>4 693 688</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	6 187 800	–	–	6 187 800
<b>Total</b>	<b>6 187 800</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>6 187 800</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

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

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2019	250 000
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	200 000
Parts rachetables émises	200 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(250 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2020	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 financier des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2020 et 2019, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital, le cas échéant, s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2020	2019	2020	2019
422 266	422 266	–	–

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Coûts de transaction (\$)	
2020	2019
4 450	3 007

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2020	2019	2020	2019
30 775	45 038	2 738	3 731

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2020 et 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 % aux 31 décembre 2020 et 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Financials	248 844	(248 844)	301 794	(301 794)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup>	255 451	(255 451)	288 052	(288 052)
Indice S&P 500 Financials	240 270	(240 270)	264 727	(264 727)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Monnaie	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	4 698 273	99,97	6 204 126	99,97

Au 31 décembre 2020, 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 46 983 \$ (31 décembre 2019 – 62 041 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

---

FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

---

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
Services financiers	98,79	94,37
Technologies de l'information	1,08	3,02
Produits industriels	–	1,07
Services de communications	–	0,87
Biens de consommation discrétionnaire	–	0,38
Total	99,87	99,71

FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2020**

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Services financiers – 98,79 %</b>				
Affiliated Managers Group Inc.	253	24 999	32 752	0,70
Aflac Inc.	952	47 834	53 889	1,15
Allstate Corp. (The)	460	57 993	64 368	1,37
Ally Financial Inc.	1 381	35 393	62 686	1,33
American Financial Group Inc.	129	13 040	14 388	0,31
Ameriprise Financial Inc.	56	11 586	13 852	0,29
Arch Capital Group Ltd.	1 184	47 888	54 362	1,16
Ares Management Corp., catégorie A	428	23 006	25 633	0,54
Associated Banc-Corp.	3 429	66 037	74 419	1,58
Assured Guaranty Ltd.	2 015	69 119	80 769	1,72
Athene Holding Ltd.	508	22 714	27 896	0,59
Bank of America Corp.	719	24 080	27 740	0,59
Bank of Hawaii Corp.	171	12 021	16 678	0,35
Bank of New York Mellon Corp. (The)	1 260	64 014	68 068	1,45
Bank OZK	1 624	48 261	64 641	1,37
Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	41	11 549	12 101	0,26
BOK Financial Corp.	672	49 325	58 577	1,25
Brighthouse Financial Inc.	1 608	62 081	74 105	1,58
Brown & Brown Inc.	382	21 309	23 053	0,49
Cboe Global Markets Inc.	197	23 742	23 351	0,50
Cincinnati Financial Corp.	111	12 078	12 345	0,26
Citigroup Inc.	1 004	65 387	78 801	1,68
Citizens Financial Group Inc.	1 027	32 847	46 748	0,99
Comerica Inc.	905	47 191	64 349	1,37
Credit Acceptance Corp.	26	12 944	11 456	0,24
Cullen/Frost Bankers Inc.	271	25 288	30 091	0,64
East West Bancorp Inc.	1 058	49 749	68 293	1,45
Eaton Vance Corp.	227	11 566	19 628	0,42
Erie Indemnity Co., catégorie A	41	11 873	12 818	0,27
Evercore Inc., catégorie A	529	42 794	73 828	1,57
Everest Re Group Ltd.	88	24 671	26 222	0,56
F.N.B. Corp.	6 383	66 916	77 187	1,64
Fidelity National Financial Inc.	1 382	55 753	68 765	1,46
Fifth Third Bancorp	1 218	30 103	42 744	0,91
First American Financial Corp.	850	55 347	55 862	1,19
First Citizens Bancshares Inc.	136	65 405	99 414	2,11
First Hawaiian Inc.	1 795	42 646	53 877	1,15
First Horizon National Corp.	2 754	35 074	44 731	0,95
Franklin Resources Inc.	2 127	61 040	67 659	1,44
Globe Life Inc.	325	34 163	39 284	0,83
Goldman Sachs Group Inc. (The)	86	23 312	28 868	0,61
Hanover Insurance Group Inc.	279	36 997	41 523	0,88
Hartford Financial Services Group Inc. (The)	1 174	63 873	73 195	1,56
Huntington Bancshares Inc.	2 832	37 221	45 529	0,97

**FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**

Intercontinental Exchange Inc.	87	11 746	12 767	0,27
Invesco Ltd.	3 793	56 852	84 154	1,79
Jefferies Financial Group Inc.	1 924	40 968	60 247	1,28
JPMorgan Chase & Co.	180	23 416	29 115	0,62
Kemper Corp.	648	64 667	63 372	1,35
KeyCorp	2 177	35 050	45 474	0,97
Lazard Ltd., catégorie A	262	12 031	14 107	0,30
LendingTree Inc.	56	23 786	19 516	0,41
LPL Financial Holdings Inc.	339	36 756	44 972	0,96
M&T Bank Corp.	376	55 302	60 927	1,30
Marsh & McLennan Cos. Inc.	151	20 602	22 488	0,48
Mercury General Corp.	837	46 212	55 625	1,18
MetLife Inc.	1 164	58 852	69 564	1,48
MGIC Investment Corp.	4 885	50 262	78 037	1,66
Morgan Stanley	716	44 010	62 458	1,33
Morningstar Inc.	162	32 943	47 752	1,02
New York Community Bancorp Inc.	3 140	37 927	42 167	0,90
Northern Trust Corp.	222	23 910	26 320	0,56
Old Republic International Corp.	588	12 084	14 752	0,31
OneMain Holdings Inc.	1 385	44 226	84 904	1,81
People's United Financial Inc.	3 358	51 553	55 268	1,18
Pinnacle Financial Partners Inc.	973	52 892	79 761	1,70
PNC Financial Services Group Inc.	158	22 889	29 967	0,64
Popular Inc.	1 193	61 528	85 526	1,82
Primerica Inc.	77	12 498	13 127	0,28
Principal Financial Group Inc.	645	35 733	40 731	0,87
Progressive Corp. (The)	457	51 346	57 520	1,22
Prosperity Bancshares Inc.	501	37 141	44 232	0,94
Raymond James Financial Inc.	238	22 922	28 983	0,62
Regions Financial Corp.	752	11 710	15 430	0,33
Reinsurance Group of America Inc.	273	32 757	40 275	0,86
RenaissanceRe Holdings Ltd.	51	11 524	10 765	0,23
S&P Global Inc.	48	18 460	20 085	0,43
Santander Consumer USA Holdings Inc.	1 428	31 723	40 026	0,85
SEI Investments Co.	512	36 494	37 455	0,80
Signature Bank	313	37 949	53 902	1,15
SLM Corp.	3 210	32 065	50 626	1,08
Starwood Property Trust Inc.	574	9 816	14 101	0,30
State Street Corp.	584	49 167	54 103	1,15
Sterling Bancorp	4 114	64 619	94 156	2,00
SVB Financial Group	36	10 216	17 772	0,38
Synovus Financial Corp.	1 635	46 168	67 368	1,43
T. Rowe Price Group Inc.	203	32 240	39 119	0,83
TCF Financial Corp.	1 482	49 354	69 836	1,49
Tradeweb Markets Inc., catégorie A	149	11 014	11 844	0,25
Travelers Cos. Inc. (The)	240	37 169	42 882	0,91
Truist Financial Corp.	455	23 940	27 760	0,59
U.S. Bancorp	483	24 144	28 644	0,61
Unum Group	2 572	62 895	75 103	1,60
Virtu Financial Inc.	1 505	45 806	48 219	1,03



FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Voya Financial Inc.	361	23 576	27 024	0,57
Webster Financial Corp.	1 311	49 691	70 339	1,50
Wells Fargo & Co.	737	28 633	28 313	0,60
Western Alliance Bancorp	1 095	52 149	83 560	1,78
White Mountains Insurance Group Ltd.	22	23 462	28 022	0,60
Wintrust Financial Corp.	648	39 078	50 389	1,07
Zions Bancorporation NA	1 185	51 484	65 524	1,39
		<b>3 707 636</b>	<b>4 643 020</b>	<b>98,79</b>
<b>Technologies de l'information – 1,08 %</b>				
Broadridge Financial Solutions Inc., CAAE	66	11 933	12 871	0,27
MarketAxess Holdings Inc.	18	9 168	13 073	0,28
Moody's Corp.	30	9 563	11 083	0,24
MSCI Inc., catégorie A	24	9 764	13 641	0,29
		<b>40 428</b>	<b>50 668</b>	<b>1,08</b>
<b>Total des placements</b>		<b>3 748 064</b>	<b>4 693 688</b>	<b>99,87</b>
Coûts de transaction		(931)		
Autres actifs, moins les passifs			5 885	0,13
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>3 747 133</b>	<b>4 699 573</b>	<b>100,00</b>

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	1 075 774	1 385 652
Trésorerie	4 697	1 153
Dividendes courus à recevoir	279	5 719
Autres actifs	40	634
	1 080 790	1 392 158
<b>Passif</b>		
Charges à payer	737	899
	737	899
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	1 080 053	1 392 259
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Parts	1 080 053	1 392 259
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Parts	150 000	150 000
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	7,20	9,28

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	38 129	49 641
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	(583 571)	274 197
Profit net (perte nette) de change réalisé	232	(145)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	204 411	417 399
	(340 799)	741 092
Profit (perte) de change sur la trésorerie	171	(473)
	(340 628)	740 619
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	7 805	25 295
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	2 425	6 567
Charges liées à la TVH	934	2 624
Coûts liés au comité d'examen indépendant	248	715
Charges d'intérêts	2	2
	11 414	35 203
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(248)	(715)
	11 166	34 488
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	(351 794)	706 131
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	10 286	7 251
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(362 080)	698 880
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Parts	(362 080)	698 880
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	(2,03)	2,11

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	1 392 259	1 586 768
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(362 080)	698 880
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	1 525 434	13 670 091
Distributions réinvesties	—	—
Rachat de parts	(1 475 560)	(14 557 480)
	49 874	(887 389)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	—	—
Gains en capital	—	—
Remboursement de capital	—	(6 000)
	—	(6 000)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	(312 206)	(194 509)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	1 080 053	1 392 259

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

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

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(362 080)	698 880
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	583 571	(274 197)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(204 411)	(417 399)
Dividendes à recevoir	5 440	(5 068)
Autres actifs	594	(138)
Autres passifs	(162)	(480)
Achats de placements	(2 501 124)	(19 192 088)
Produit de la vente de placements	2 431 842	20 073 770
	(46 330)	883 280
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	1 525 434	13 670 091
Montant payé pour le rachat de parts	(1 475 560)	(14 557 480)
Distributions versées aux porteurs de parts	–	(6 000)
	49 874	(893 389)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	3 544	(10 109)
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	1 153	11 262
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	4 697	1 153
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	33 283	37 322

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

**FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	1 075 774	–	–	1 075 774
<b>Total</b>	<b>1 075 774</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 075 774</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	1 385 652	–	–	1 385 652
<b>Total</b>	<b>1 385 652</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 385 652</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

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

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2019	150 000
Parts rachetables émises	1 250 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(1 250 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	150 000
Parts rachetables émises	250 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(250 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2020	150 000

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

Frais de gestion annuels
Parts
0,70 %

FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2020 et 2019, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital, le cas échéant, s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2020	2019	2020	2019
–	–	1 523 820	1 162 837

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Coûts de transaction (\$)	
2020	2019
2 425	6 567

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2020	2019	2020	2019
7 805	25 295	646	790

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2020 et 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 % aux 31 décembre 2020 et 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Energy	52 179	(52 179)	89 271	(89 271)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup>	63 747	(63 747)	76 441	(76 441)
Indice S&P 500 Energy	56 556	(56 556)	92 196	(92 196)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Monnaie	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	1 079 098	99,91	1 391 493	99,94

Au 31 décembre 2020, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 10 791 \$ (31 décembre 2019 – 13 915 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

---

FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

---

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
Énergie	99,60	99,53
Total	99,60	99,53

**FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2020**

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Énergie – 99,60 %</b>				
Antero Midstream Corp.	1 874	13 623	18 392	1,70
Apache Corp.	607	9 745	10 964	1,01
Baker Hughes Co.	757	16 374	20 091	1,86
Cabot Oil & Gas Corp.	1 159	28 894	24 018	2,22
Cheniere Energy Inc.	326	21 073	24 910	2,31
Chevron Corp.	210	24 910	22 574	2,09
Cimarex Energy Co.	236	10 925	11 268	1,04
Concho Resources Inc.	130	9 694	9 656	0,89
ConocoPhillips	876	49 146	44 591	4,13
Continental Resources Inc.	1 639	35 424	34 006	3,15
Devon Energy Corp.	1 064	20 897	21 413	1,98
Diamondback Energy Inc.	334	22 921	20 577	1,91
Enphase Energy Inc.	348	26 547	77 728	7,20
EOG Resources Inc.	800	52 648	50 784	4,70
EQT Corp.	778	14 131	12 587	1,17
Equitrans Midstream Corp.	1 784	21 672	18 258	1,69
Exxon Mobil Corp.	838	49 214	43 969	4,07
First Solar Inc.	228	17 531	28 709	2,66
Halliburton Co.	477	9 573	11 476	1,06
Helmerich & Payne Inc.	1 030	25 257	30 365	2,81
Hess Corp.	140	9 278	9 407	0,87
HollyFrontier Corp.	1 021	40 383	33 595	3,11
Kinder Morgan Inc.	1 224	24 710	21 298	1,97
Marathon Oil Corp.	4 921	45 433	41 780	3,87
Marathon Petroleum Corp.	343	16 514	18 058	1,67
Murphy Oil Corp.	2 256	38 184	34 747	3,22
National-Oilwell Varco Inc.	1 111	16 992	19 417	1,80
Occidental Petroleum Corp.	2 011	43 131	44 310	4,10
ONEOK Inc.	775	29 234	37 862	3,51
Parsley Energy Inc., catégorie A	614	9 161	11 098	1,03
Phillips 66	291	25 143	25 907	2,40
Pioneer Natural Resources Co.	334	43 192	48 420	4,48
Schlumberger Ltd.	370	8 943	10 281	0,95
SolarEdge Technologies Inc.	121	26 700	49 151	4,55
Targa Resources Corp.	717	14 623	24 076	2,23
Valero Energy Corp.	664	46 196	47 813	4,43
Williams Cos. Inc. (The)	768	19 898	19 601	1,81
WPX Energy Inc.	4 108	35 666	42 617	3,95
		<b>973 580</b>	<b>1 075 774</b>	<b>99,60</b>
<b>Total des placements</b>				
		<b>973 580</b>	<b>1 075 774</b>	<b>99,60</b>
Coûts de transaction		<b>(478)</b>		
Autres actifs, moins les passifs			<b>4 279</b>	<b>0,40</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>973 102</b>	<b>1 080 053</b>	<b>100,00</b>



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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	4 549 018	2 778 720
Trésorerie	15 317	14 090
Dividendes courus à recevoir	1 646	2 394
Autres actifs	1 898	1 315
	4 567 879	2 796 519
<b>Passif</b>		
Charges à payer	4 045	1 879
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	4 650	10 650
	8 695	12 529
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>4 559 184</b>	<b>2 783 990</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>4 559 184</b>	<b>2 783 990</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>150 000</b>	<b>100 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>30,39</b>	<b>27,84</b>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	97 753	62 610
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	(1 359 051)	298 470
Profit net (perte nette) de change réalisé	38	(144)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	67 927	277 794
	(1 193 333)	638 730
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(416)	(252)
	(1 193 749)	638 478
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	47 755	27 250
Charges liées à la TVH	4 210	2 414
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	1 756	1 853
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 544	786
Charges d'intérêts	-	7
	55 265	32 310
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 544)	(786)
	53 721	31 524
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>(1 247 470)</b>	<b>606 954</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>13 679</b>	<b>9 054</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(1 261 149)</b>	<b>597 900</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>(1 261 149)</b>	<b>597 900</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>(4,97)</b>	<b>4,09</b>

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	2 783 990	2 394 148
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(1 261 149)	597 900
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	31 284 063	2 552 726
Distributions réinvesties	-	-
Rachat de parts	(28 213 570)	(2 715 134)
	3 070 493	(162 408)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(34 106)	(45 604)
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	(44)	(46)
	(34 150)	(45 650)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	1 775 194	389 842
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	4 559 184	2 783 990

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

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

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

### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 261 149)	597 900
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	1 359 051	(298 470)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(67 927)	(277 794)
Dividendes à recevoir	748	9 236
Autres actifs	(583)	(398)
Autres passifs	2 166	(7 814)
Achats de placements	(34 317 814)	(6 520 711)
Produit de la vente de placements	31 256 392	6 702 069
	(3 029 116)	204 018
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	31 284 063	2 552 726
Montant payé pour le rachat de parts	(28 213 570)	(2 715 134)
Distributions versées aux porteurs de parts	(40 150)	(42 000)
	3 030 343	(204 408)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	1 227	(390)
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	14 090	14 480
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	15 317	14 090
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	84 822	62 792

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

FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis  
 AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	4 549 018	–	–	4 549 018
Total	4 549 018	–	–	4 549 018
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 778 720	–	–	2 778 720
Total	2 778 720	–	–	2 778 720

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

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

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2019	100 000
Parts rachetables émises	100 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(100 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	100 000
Parts rachetables émises	1 150 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(1 100 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2020	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 biens de consommation discrétionnaire des États-Unis  
 AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2020 et 2019, 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 (\$)	
2020	2019	2020	2019
653 430	36 015	–	–

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Coûts de transaction (\$)	
2020	2019
1 756	1 853

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2020	2019	2020	2019
47 755	27 250	3 580	1 663

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2020 et 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 % aux 31 décembre 2020 et 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Consumer Discretionary	246 890	(246 890)	127 134	(127 134)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup>	234 606	(234 606)	133 445	(133 445)
Indice S&P 500 Consumer Discretionary	239 522	(239 522)	122 612	(122 612)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Monnaie	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	4 555 981	99,93	2 781 964	99,93

Au 31 décembre 2020, 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 45 560 \$ (31 décembre 2019 – 27 820 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

---

FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis  
AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

---

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
Biens de consommation discrétionnaire	77,20	78,36
Services de communications	12,42	15,15
Biens de consommation courante	5,07	4,00
Technologies de l'information	3,26	0,24
Produits industriels	1,83	1,79
Soins de santé	–	0,27
Total	99,78	99,81

FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis  
AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Services de communications – 12,42 %</b>				
Activision Blizzard Inc.	103	10 965	12 173	0,27
Discovery Inc., série A	1 999	62 710	76 565	1,68
Fox Corp., catégorie A	938	37 938	34 769	0,76
Liberty Media Corp. – Liberty SiriusXM, catégorie C	526	25 476	29 132	0,64
Madison Square Garden Entertainment Corp.	635	58 711	84 903	1,86
Nexstar Media Group Inc., catégorie A	387	48 531	53 788	1,18
Omnicom Group Inc.	352	26 892	27 946	0,61
Sirius XM Holdings Inc.	1 556	12 986	12 617	0,28
Spotify Technology SA	108	40 254	43 257	0,95
Trade Desk Inc. (The)	84	69 171	85 646	1,88
Uber Technologies Inc.	716	35 137	46 481	1,02
ViacomCBS Inc., catégorie B	1 243	50 290	58 953	1,29
		<b>479 061</b>	<b>566 230</b>	<b>12,42</b>
<b>Biens de consommation discrétionnaire – 77,20 %</b>				
2U Inc.	1 028	50 815	52 355	1,15
Advance Auto Parts Inc.	113	23 195	22 656	0,50
Alaska Air Group Inc.	475	27 728	31 441	0,69
Amazon.com Inc.	14	58 261	58 040	1,27
Aptiv PLC	380	50 113	63 022	1,38
AutoNation Inc.	658	52 446	58 454	1,28
AutoZone Inc.	15	23 277	22 634	0,50
Best Buy Co. Inc.	391	60 670	49 666	1,09
BorgWarner Inc.	899	47 209	44 217	0,97
Bright Horizons Family Solutions Inc.	114	24 335	25 103	0,55
Burlington Stores Inc.	40	11 338	13 317	0,29
CarMax Inc.	284	34 192	34 148	0,75
Carter's Inc.	96	11 781	11 495	0,25
Carvana Co.	195	51 975	59 458	1,30
Chegg Inc.	487	55 499	55 996	1,23
Chipotle Mexican Grill Inc., catégorie A	28	49 254	49 424	1,08
Columbia Sportswear Co.	96	12 099	10 678	0,23
Copart Inc.	331	49 699	53 614	1,18
D.R. Horton Inc.	575	55 368	50 444	1,11
Dick's Sporting Goods Inc.	301	24 792	21 536	0,47
Dollar Tree Inc.	191	23 982	26 267	0,58
Domino's Pizza Inc.	61	32 545	29 774	0,65
eBay Inc.	501	36 825	32 046	0,70
Etsy Inc.	358	64 981	81 073	1,78
Expedia Group Inc.	91	12 304	15 336	0,34
Extended Stay America Inc.	2 185	36 428	41 191	0,90
Floor & Decor Holdings Inc., catégorie A	582	62 082	68 786	1,51
Foot Locker Inc.	1 054	55 170	54 256	1,19
Ford Motor Co.	3 921	42 658	43 871	0,96
Fortune Brands Home & Security Inc.	96	10 779	10 475	0,23
Garmin Ltd.	275	36 447	41 887	0,92
General Motors Co.	1 177	57 033	62 385	1,37
Gentex Corp.	1 014	39 328	43 794	0,96
Graham Holdings Co., catégorie B	108	61 612	73 325	1,61
Grand Canyon Education Inc.	436	51 860	51 675	1,13

FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis  
AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

H&R Block Inc.	1 069	25 820	21 581	0,47
Hanesbrands Inc.	1 658	38 260	30 771	0,68
Harley-Davidson Inc.	340	13 670	15 883	0,35
Hasbro Inc.	101	12 206	12 026	0,26
Home Depot Inc. (The)	125	46 442	42 263	0,93
Hyatt Hotels Corp., catégorie A	652	54 751	61 622	1,35
IAA Inc.	669	49 940	55 335	1,21
Interpublic Group of Cos. Inc. (The)	1 044	27 029	31 256	0,69
JetBlue Airways Corp.	1 536	28 733	28 428	0,62
Kohl's Corp.	1 879	68 404	97 322	2,13
Lear Corp.	160	28 393	32 389	0,71
Leggett & Platt Inc.	423	24 877	23 853	0,52
Lennar Corp., catégorie A	533	55 184	51 719	1,13
Live Nation Inc.	155	11 657	14 498	0,32
LKQ Corp.	1 256	54 495	56 340	1,24
Lowe's Cos. Inc.	262	59 210	53 530	1,17
Lululemon Athletica Inc.	79	34 654	34 998	0,77
Mattel Inc.	2 232	41 541	49 577	1,09
McDonald's Corp.	38	11 417	10 379	0,23
MGM Resorts International	2 001	65 493	80 258	1,76
Mohawk Industries Inc.	446	66 392	80 019	1,76
Netflix Inc.	52	33 453	35 791	0,79
New York Times Co. (The), catégorie A	195	11 882	12 850	0,28
Nike Inc., catégorie B	208	35 529	37 456	0,82
NVR Inc.	6	33 151	31 160	0,68
O'Reilly Automotive Inc.	76	46 534	43 782	0,96
Peloton Interactive Inc., catégorie A	439	70 701	84 782	1,86
Penske Automotive Group Inc.	548	39 691	41 427	0,91
Polaris Inc.	277	34 895	33 595	0,74
Pool Corp.	130	61 745	61 640	1,35
PulteGroup Inc.	940	54 306	51 594	1,13
Qurate Retail Inc.	1 334	16 198	18 628	0,41
Ralph Lauren Corp.	256	29 351	33 805	0,74
Rollins Inc.	964	50 812	47 942	1,05
Service Corp. International	413	24 303	25 812	0,57
Skechers U.S.A. Inc., catégorie A	576	27 722	26 351	0,58
Starbucks Corp.	97	11 570	13 209	0,29
Target Corp.	111	23 372	24 942	0,55
Tempur Sealy International Inc.	1 952	57 319	67 087	1,47
Tesla Motors Inc.	101	56 532	90 723	1,99
Thor Industries Inc.	274	36 801	32 433	0,71
Tiffany & Co.	72	11 690	12 047	0,26
TJX Cos. Inc. (The)	150	11 454	13 039	0,29
Toll Brothers Inc.	716	44 426	39 618	0,87
Tractor Supply Co.	304	56 465	54 399	1,19
Ulta Beauty Inc.	37	11 428	13 524	0,30
United Airlines Holdings Inc.	240	13 200	13 213	0,29
V.F. Corp.	119	11 836	12 938	0,28
Vail Resorts Inc.	39	12 809	13 848	0,30
Wayfair Inc., catégorie A	150	52 383	43 115	0,95
Wendy's Co. (The)	781	24 288	21 791	0,48
Whirlpool Corp.	142	36 933	32 624	0,72
Williams-Sonoma Inc.	481	62 820	62 353	1,37
Yum China Holdings Inc.	158	11 473	11 482	0,25
Yum! Brands Inc.	91	12 107	12 575	0,28
	<b>3 345 827</b>	<b>3 519 461</b>	<b>77,20</b>	



FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis  
AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

<b>Biens de consommation courante – 5,07 %</b>				
Costco Wholesale Corp.	101	49 591	48 440	1,06
Dollar General Corp.	208	58 839	55 680	1,22
Estée Lauder Cos. Inc. (The), catégorie A	80	24 741	27 107	0,60
Five Below Inc.	206	37 341	45 883	1,01
Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc.	299	39 187	31 121	0,68
Walmart Inc.	124	23 428	22 752	0,50
		<b>233 127</b>	<b>230 983</b>	<b>5,07</b>
<b>Produits industriels – 1,83 %</b>				
AMERCO Inc.	98	47 595	56 629	1,24
frontdoor Inc.	214	12 459	13 677	0,30
Southwest Airlines Co.	222	12 479	13 172	0,29
		<b>72 533</b>	<b>83 478</b>	<b>1,83</b>
<b>Technologies de l'information – 3,26 %</b>				
Dolby Laboratories Inc., catégorie A	263	24 800	32 516	0,71
Electronic Arts Inc.	200	33 696	36 558	0,80
Take-Two Interactive Software Inc.	211	45 758	55 808	1,22
Zynga Inc.	1 909	23 701	23 984	0,53
		<b>127 955</b>	<b>148 866</b>	<b>3,26</b>
<b>Total des placements</b>		<b>4 258 503</b>	<b>4 549 018</b>	<b>99,78</b>
Coûts de transaction		<b>(85)</b>		
Autres actifs, moins les passifs			<b>10 166</b>	<b>0,22</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>4 258 418</b>	<b>4 559 184</b>	<b>100,00</b>

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	4 657 632	2 277 696
Trésorerie	259 843	19 573
Dividendes courus à recevoir	3 288	2 422
Actifs dérivés	20 885	18 104
	4 941 648	2 317 795
<b>Passif</b>		
Charges à payer	5 123	3 448
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	256 250	17 000
	261 373	20 448
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>4 680 275</b>	<b>2 297 347</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>3 713 396</b>	<b>1 285 323</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>966 879</b>	<b>1 012 024</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>150 000</b>	<b>50 000</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>50 000</b>	<b>50 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>24,76</b>	<b>25,71</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>19,34</b>	<b>20,24</b>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	66 322	121 417
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	126 661	79 578
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	14 504	(18 628)
Profit net (perte nette) de change réalisé	(574)	(2 190)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(3 738)	565 253
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	2 780	101 600
	205 955	847 030
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(208)	10 653
	205 747	857 683
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	23 556	37 236
Charges liées à la TVH	2 585	4 484
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	1 607	2 823
Coûts liés au comité d'examen indépendant	730	1 067
Charges d'intérêts	-	1
	28 478	45 611
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(730)	(1 067)
	27 748	44 544
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>177 999</b>	<b>813 139</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>9 686</b>	<b>17 401</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>168 313</b>	<b>795 738</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>138 333</b>	<b>275 905</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>29 980</b>	<b>519 833</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>1,45</b>	<b>4,03</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>0,59</b>	<b>2,68</b>

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2020 (\$) Parts couvertes	31 décembre 2019 (\$) Parts couvertes
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	1 285 323	2 279 556	1 012 024	4 327 839
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	138 333	275 905	29 980	519 833
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts	2 499 740	–	–	–
Distributions réinvesties	82 525	–	25 005	–
Rachat de parts	–	(1 248 638)	–	(3 795 148)
	2 582 265	(1 248 638)	25 005	(3 795 148)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement	(277 090)	(21 500)	(100 016)	(40 376)
Gains en capital	(15 435)	–	(114)	–
Remboursement de capital	–	–	–	(124)
	(292 525)	(21 500)	(100 130)	(40 500)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice</b>	2 428 073	(994 233)	(45 145)	(3 315 815)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	3 713 396	1 285 323	966 879	1 012 024
			<b>31 décembre 2020 (\$) Total</b>	<b>31 décembre 2019 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>			2 297 347	6 607 395
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			168 313	795 738
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts			2 499 740	–
Distributions réinvesties			107 530	–
Rachat de parts			–	(5 043 786)
			2 607 270	(5 043 786)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement			(377 106)	(61 876)
Gains en capital			(15 549)	–
Remboursement de capital			–	(124)
			(392 655)	(62 000)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>			2 382 928	(4 310 048)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>			4 680 275	2 297 347

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

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

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	168 313	795 738
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(126 661)	(79 578)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	958	(666 853)
Dividendes à recevoir	(866)	964
Autres passifs	1 675	(2 576)
Achats de placements	(6 063 037)	(6 436 443)
Produit de la vente de placements	3 806 023	11 492 215
	(2 213 595)	5 103 467
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	2 499 740	–
Montant payé pour le rachat de parts	–	(5 043 786)
Distributions versées aux porteurs de parts	(45 875)	(82 975)
	2 453 865	(5 126 761)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	240 270	(23 294)
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	19 573	42 867
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	259 843	19 573
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	55 770	104 980

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

**FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	4 657 632	–	–	4 657 632
Actifs dérivés*	–	20 885	–	20 885
<b>Total</b>	<b>4 657 632</b>	<b>20 885</b>	<b>–</b>	<b>4 678 517</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 277 696	–	–	2 277 696
Actifs dérivés*	–	18 104	–	18 104
<b>Total</b>	<b>2 277 696</b>	<b>18 104</b>	<b>–</b>	<b>2 295 800</b>

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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

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

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2019	100 000	250 000
Parts rachetables émises	–	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)	(200 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	50 000	50 000
Parts rachetables émises	100 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	–	–
Parts en circulation – 31 décembre 2020	150 000	50 000

FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

**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 2020 et 2019, il n'y avait aucune perte nette en capital ni aucune perte autre qu'en capital.

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Coûts de transaction (\$)	
2020	2019
1 607	2 823

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, y compris les montants impayés pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2020	2019	2020	2019
23 556	37 236	2 928	1 366

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2020 et 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 % aux 31 décembre 2020 et 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
<b>Parts</b>				
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Consumer Staples	210 062	(210 062)	96 551	(96 551)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup>	184 680	(184 680)	77 929	(77 929)
Indice S&P 500 Consumer Staples	211 235	(211 235)	95 593	(95 593)
<b>Parts couvertes</b>				
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Consumer Staples (en dollars américains)	233 835	(233 835)	110 240	(110 240)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> (en dollars américains)	211 005	(211 005)	91 597	(91 597)
Indice S&P 500 Consumer Staples (en dollars américains)	239 845	(239 845)	110 352	(110 352)

FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Monnaie	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	3 659 451	78,19	1 305 652	56,83

Au 31 décembre 2020, 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 36 595 \$ (31 décembre 2019 – 13 057 \$). 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 du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
Biens de consommation courante	89,68	96,52
Biens de consommation discrétionnaire	3,37	2,62
Soins de santé	3,36	–
Matières	3,11	–
Total	99,52	99,14

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Biens de consommation discrétionnaire – 3,37 %</b>				
Nu Skin Enterprises Inc., catégorie A	2 268	125 251	157 713	3,37
		<b>125 251</b>	<b>157 713</b>	<b>3,37</b>
<b>Biens de consommation courante – 89,68 %</b>				
Albertsons Cos. Inc., catégorie A	10 251	189 270	229 393	4,90
Archer-Daniels-Midland Co.	2 443	137 493	156 760	3,35
Beyond Meat Inc.	684	132 233	108 833	2,33
Boston Beer Co. Inc. (The), catégorie A	161	139 076	203 767	4,35
Brown-Forman Corp., catégorie B	754	76 402	76 234	1,63
Campbell Soup Co.	587	34 046	36 127	0,77
Casey's General Stores Inc.	480	94 576	109 135	2,33
Church & Dwight Co. Inc.	1 212	134 501	134 574	2,88
Clorox Co. (The)	135	34 814	34 698	0,74
Conagra Brands Inc.	2 386	108 557	110 127	2,35
CVS Health Corp.	2 431	198 681	211 349	4,52
Energizer Holdings Inc.	1 451	89 255	77 906	1,67
General Mills Inc.	1 381	107 469	103 363	2,21
Grocery Outlet Holding Corp.	2 167	125 288	108 266	2,31
Herbalife Nutrition Ltd.	2 435	154 993	148 932	3,18
Hormel Foods Corp.	1 162	73 007	68 941	1,47
Ingredion Inc.	1 876	211 008	187 861	4,01
J.M. Smucker Co. (The)	983	142 910	144 646	3,09
Kellogg Co.	440	37 710	34 854	0,75
Keurig Dr Pepper Inc.	1 029	37 782	41 914	0,90
Kimberly-Clark Corp.	192	35 424	32 952	0,71
Kroger Co. (The)	4 187	180 521	169 269	3,62
McCormick & Co. Inc.	878	102 269	106 843	2,28
Molson Coors Beverage Co., catégorie B	3 384	192 698	194 656	4,16
Mondelez International Inc., catégorie A	989	70 444	73 608	1,57
Monster Beverage Corp.	1 416	132 105	166 688	3,56
PepsiCo Inc.	205	35 410	38 698	0,83
Philip Morris International Inc.	379	39 844	39 940	0,85
Pilgrim's Pride Corp.	9 487	242 595	236 810	5,06
Procter & Gamble Co. (The)	613	108 307	108 569	2,32
Reynolds Consumer Products Inc.	1 855	76 590	70 931	1,52
Sprouts Farmers Markets Inc.	6 784	190 552	173 571	3,71
Sysco Corp.	913	73 050	86 302	1,84
Tyson Foods Inc., catégorie A	2 387	203 148	195 795	4,18
US Foods Holding Corp.	1 278	38 078	54 188	1,16
Walgreens Boots Alliance Inc.	2 372	140 681	120 410	2,57
		<b>4 120 787</b>	<b>4 196 910</b>	<b>89,68</b>



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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

<b>Soins de santé – 3,36 %</b>				
AmerisourceBergen Corp.	586	70 700	72 921	1,56
McKesson Corp.	381	72 425	84 347	1,80
		<b>143 125</b>	<b>157 268</b>	<b>3,36</b>
<b>Matières – 3,11 %</b>				
Corteva Inc.	2 957	113 753	145 741	3,11
		<b>113 753</b>	<b>145 741</b>	<b>3,11</b>
<b>Total des placements</b>		<b>4 502 916</b>	<b>4 657 632</b>	<b>99,52</b>
Coûts de transaction		(618)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			20 885	0,45
Autres actifs, moins les passifs			1 758	0,03
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>4 502 298</b>	<b>4 680 275</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value)	\$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021-01-15	USD	786 517	CAD	1 022 000	0,770	0,786	20 885	
									<b>20 885</b>	

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

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	16 376 377	10 107 917
Trésorerie	21 442	18 064
Dividendes courus à recevoir	3 718	4 120
Actifs dérivés	28 996	21 350
Autres actifs	1 887	1 692
	16 432 420	10 153 143
<b>Passif</b>		
Charges à payer	10 876	6 854
	10 876	6 854
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>16 421 544</b>	<b>10 146 289</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	14 920 708	8 948 671
<b>Parts couvertes</b>	1 500 836	1 197 618
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	400 000	300 000
<b>Parts couvertes</b>	50 000	50 000
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	37,30	29,83
<b>Parts couvertes</b>	30,02	23,95

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	94 706	69 166
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	1 947 621	388 639
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	34 925	(1 787)
Profit net (perte nette) de change réalisé	210	(924)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 227 749	1 582 452
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	7 647	41 374
	3 312 858	2 078 920
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(233)	1 314
	3 312 625	2 080 234
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	98 412	84 582
Charges liées à la TVH	10 726	9 181
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	4 281	4 068
Coûts liés au comité d'examen indépendant	3 095	2 444
Charges d'intérêts	21	10
	116 535	100 285
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(3 095)	(2 444)
	113 440	97 841
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>3 199 185</b>	<b>1 982 393</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>12 799</b>	<b>9 666</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>3 186 386</b>	<b>1 972 727</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	2 868 819	1 768 301
<b>Parts couvertes</b>	317 567	204 426
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	7,66	4,43
<b>Parts couvertes</b>	5,15	4,09

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2020 (\$) Parts couvertes	31 décembre 2019 (\$) Parts couvertes
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	8 948 671	12 897 954	1 197 618	997 192
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	2 868 819	1 768 301	317 567	204 426
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts	9 711 155	2 651 713	1 294 322	-
Distributions réinvesties	828 000	-	83 500	-
Rachat de parts	(6 607 937)	(8 314 297)	(1 308 671)	-
	3 931 218	(5 662 584)	69 151	-
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement	-	-	-	-
Gains en capital	(828 000)	-	(83 500)	-
Remboursement de capital	-	(55 000)	-	(4 000)
	(828 000)	(55 000)	(83 500)	(4 000)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice</b>	5 972 037	(3 949 283)	303 218	200 426
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	14 920 708	8 948 671	1 500 836	1 197 618
			<b>31 décembre 2020 (\$) Total</b>	<b>31 décembre 2019 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>			10 146 289	13 895 146
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			3 186 386	1 972 727
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts			11 005 477	2 651 713
Distributions réinvesties			911 500	-
Rachat de parts			(7 916 608)	(8 314 297)
			4 000 369	(5 662 584)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement			-	-
Gains en capital			(911 500)	-
Remboursement de capital			-	(59 000)
			(911 500)	(59 000)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>			6 275 255	(3 748 857)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>			16 421 544	10 146 289

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

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

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 186 386	1 972 727
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(1 947 621)	(388 639)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 235 396)	(1 623 826)
Dividendes à recevoir	402	(1 165)
Autres actifs	(195)	(318)
Autres passifs	4 022	(2 675)
Achats de placements	(27 167 662)	(18 089 428)
Produit de la vente de placements	24 074 573	23 863 226
	(3 085 491)	5 729 902
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	11 005 477	2 651 713
Montant payé pour le rachat de parts	(7 916 608)	(8 314 297)
Distributions versées aux porteurs de parts	–	(59 000)
	3 088 869	(5 721 584)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	3 378	8 318
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	18 064	9 746
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	21 442	18 064
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	82 309	58 335

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

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	16 376 377	–	–	16 376 377
Actifs dérivés*	–	28 996	–	28 996
<b>Total</b>	<b>16 376 377</b>	<b>28 996</b>	<b>–</b>	<b>16 405 373</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	10 107 917	–	–	10 107 917
Actifs dérivés*	–	21 350	–	21 350
<b>Total</b>	<b>10 107 917</b>	<b>21 350</b>	<b>–</b>	<b>10 129 267</b>

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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

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

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2019	500 000	50 000
Parts rachetables émises	100 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(300 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2019	300 000	50 000
Parts rachetables émises	300 000	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(200 000)	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2020	400 000	50 000

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

**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 2020 et 2019, il n'y avait aucune perte nette en capital ni aucune perte autre qu'en capital.

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Coûts de transaction (\$)	
2020	2019
4 281	4 068

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, y compris les montants impayés pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2020	2019	2020	2019
98 412	84 582	9 624	6 065

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2020 et 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 % aux 31 décembre 2020 et 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
<b>Parts</b>				
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Health Care	810 595	(810 595)	516 450	(516 450)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup>	726 720	(726 720)	521 647	(521 647)
Indice S&P 500 Health Care	796 802	(796 802)	526 982	(526 982)
<b>Parts couvertes</b>				
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Health Care (en dollars américains)	890 467	(890 467)	548 527	(548 527)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> (en dollars américains)	818 230	(818 230)	571 315	(571 315)
Indice S&P 500 Health Care (en dollars américains)	888 998	(888 998)	573 400	(573 400)

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Monnaie	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	14 939 319	90,97	8 973 141	88,44

Au 31 décembre 2020, 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 149 393 \$ (31 décembre 2019 – 89 731 \$). 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 du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
Soins de santé	99,72	99,62
Total	99,72	99,62

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Soins de santé – 99,72 %</b>				
10X Genomics Inc., catégorie A	1 816	324 056	327 321	1,99
Abbott Laboratories	1 179	159 448	164 317	1,00
AbbVie Inc.	488	57 255	66 559	0,41
ABIOMED Inc.	463	167 488	191 068	1,16
Acadia Healthcare Co. Inc.	4 353	128 526	278 487	1,70
Accelaron Pharma Inc.	1 140	158 666	185 654	1,13
Adaptive Biotechnologies Corp.	2 639	168 305	198 628	1,21
Agilent Technologies Inc.	897	100 796	135 291	0,82
Alexion Pharmaceuticals Inc.	792	116 770	157 511	0,96
Align Technology Inc.	392	153 732	266 643	1,62
Alynham Pharmaceuticals Inc.	622	106 007	102 903	0,63
Amedisys Inc.	766	223 656	286 009	1,74
Amgen Inc.	168	56 258	49 168	0,30
Anthem Inc.	675	245 610	275 883	1,68
Avantor Inc.	10 070	286 431	360 830	2,20
Biogen Inc.	798	298 425	248 722	1,51
Bio-Rad Laboratories Inc., catégorie A	439	247 465	325 749	1,98
Bio-Techne Corp.	173	53 917	69 928	0,43
Boston Scientific Corp.	4 742	228 288	216 997	1,32
Bristol-Myers Squibb Co.	1 503	111 716	118 674	0,72
Cardinal Health Inc.	911	63 014	62 109	0,38
Centene Corp.	2 200	181 407	168 107	1,02
Charles River Laboratories International Inc.	1 000	225 398	318 047	1,94
Chemed Corp.	89	49 710	60 338	0,37
Cigna Corp.	1 337	315 042	354 295	2,16
Cooper Cos. Inc. (The)	127	57 844	58 734	0,36
DaVita Inc.	1 498	168 247	223 859	1,36
Dexcom Inc.	311	115 760	146 362	0,89
Edwards Lifesciences Corp.	1 135	115 370	131 804	0,80
Encompass Health Corp.	1 394	121 847	146 727	0,89
Exact Sciences Corp.	1 777	233 666	299 685	1,82
Exelixis Inc.	3 705	113 661	94 652	0,58
Globus Medical Inc., catégorie A	864	54 542	71 728	0,44
Guardant Health Inc.	2 026	276 941	332 368	2,02
Haemonetics Corp.	490	60 347	74 067	0,45
HCA Healthcare Inc.	1 453	243 954	304 173	1,85
Henry Schein Inc.	3 082	234 479	262 297	1,60
Hill-Rom Holdings Inc.	1 085	123 236	135 306	0,82
Hologic Inc.	1 931	153 920	179 014	1,09
Horizon Therapeutics PLC	2 916	157 690	271 516	1,65
Humana Inc.	547	248 878	285 661	1,74
ICU Medical Inc.	234	56 698	63 888	0,39
IDEXX Laboratories Inc.	461	189 444	293 327	1,79
Insulet Corp.	766	181 327	249 250	1,52



**FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**

Intuitive Surgical Inc.	181	156 745	188 486	1,15
IQVIA Holdings Inc.	575	113 598	131 138	0,80
Jazz Pharmaceuticals PLC	300	51 714	63 028	0,38
Johnson & Johnson	608	117 838	121 800	0,74
Laboratory Corp. of America Holdings	682	155 151	176 705	1,08
Masimo Corp.	384	100 712	131 182	0,80
Medtronic PLC	872	116 041	130 022	0,79
Merck & Co. Inc.	1 092	117 188	113 703	0,69
Moderna Inc.	1 814	122 243	241 225	1,47
Molina Healthcare Inc.	701	143 284	189 775	1,16
Novocure Ltd.	2 035	322 301	448 234	2,73
Penumbra Inc.	220	51 532	49 007	0,30
PerkinElmer Inc.	1 444	214 763	263 763	1,61
Perrigo Co. PLC	2 795	187 928	159 103	0,97
Pfizer Inc.	5 212	252 041	244 211	1,49
PRA Health Sciences Inc.	422	56 415	67 382	0,41
Premier Inc., catégorie A	1 303	59 068	58 216	0,35
Quest Diagnostics Inc.	791	110 268	119 988	0,73
Quidel Corp.	585	187 960	133 776	0,81
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	76	49 541	46 736	0,28
Repligen Corp.	1 228	219 199	299 541	1,82
Royalty Pharma PLC, catégorie A	5 383	306 570	342 944	2,09
Sage Therapeutics Inc.	1 482	120 705	163 196	0,99
Sarepta Therapeutics Inc.	305	54 068	66 190	0,40
Seagen Inc.	926	159 601	206 438	1,26
STERIS PLC	514	112 691	124 010	0,76
Stryker Corp.	205	58 422	63 942	0,39
Syneos Health Inc.	1 704	134 122	147 775	0,90
Tandem Diabetes Care Inc.	1 596	223 342	194 379	1,18
Teladoc Health Inc.	1 784	489 435	454 080	2,76
Teleflex Inc.	126	53 771	66 010	0,40
Thermo Fisher Scientific Inc.	410	202 890	243 085	1,48
United Therapeutics Corp.	2 242	351 031	433 185	2,64
UnitedHealth Group Inc.	412	158 219	183 909	1,12
Universal Health Services Inc., catégorie B	2 116	296 968	370 350	2,26
Varian Medical Systems Inc.	1 053	222 255	234 577	1,43
Veeva Systems Inc., catégorie A	805	300 117	278 970	1,70
Vertex Pharmaceuticals Inc.	157	51 032	47 231	0,29
Viatis Inc.	15 272	307 780	364 301	2,22
West Pharmaceutical Services Inc.	659	159 751	237 652	1,45
Zoetis Inc.	776	149 298	163 476	1,00
		<b>13 952 835</b>	<b>16 376 377</b>	<b>99,72</b>
<b>Total des placements</b>		<b>13 952 835</b>	<b>16 376 377</b>	<b>99,72</b>
Coûts de transaction		<b>(1 058)</b>		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			<b>28 996</b>	<b>0,18</b>
Autres actifs, moins les passifs			<b>16 171</b>	<b>0,10</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>13 951 777</b>	<b>16 421 544</b>	<b>100,00</b>

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Annexe 1

<b>Contrepartie</b>	<b>Notation de la contrepartie*</b>	<b>Date de règlement</b>	<b>Monnaie des ventes</b>	<b>Montant vendu</b>	<b>Monnaie des achats</b>	<b>Montant acheté</b>	<b>Taux à terme</b>	<b>Taux en vigueur</b>	<b>Plus-value (moins-value)</b>	<b>\$</b>
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021-01-15	USD	1 077 420	CAD	1 400 000	0,770	0,786	28 609	
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021-01-15	USD	61 761	CAD	79 000	0,782	0,786	387	
									<b>28 996</b>	

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

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	1 429 138	1 181 495
Trésorerie	4 576	11 073
Dividendes courus à recevoir	1 605	17 756
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	–	82 639
Autres actifs	164	829
	1 435 483	1 293 792
<b>Passif</b>		
Charges à payer	2 059	20 314
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	–	2 535
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	–	69 000
	2 059	91 849
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	1 433 424	1 201 943
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	1 433 424	1 201 943
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	50 000	50 000
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	28,67	24,04

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	87 470	220 655
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	1 586 604	1 741 686
Profit net (perte nette) de change réalisé	66	(150)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	70 336	481 137
	1 744 476	2 443 328
Profit (perte) de change sur la trésorerie	32	(1 939)
	1 744 508	2 441 389
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	18 701	59 872
Charges liées à la TVH	2 463	6 906
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	804	943
Coûts liés au comité d'examen indépendant	560	1 814
Charges d'intérêts	82	2
	22 610	69 537
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(560)	(1 814)
	22 050	67 723
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	1 722 458	2 373 666
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	10 743	28 973
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	1 711 715	2 344 693
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	1 711 715	2 344 693
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	15,79	6,83

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	1 201 943	2 210 615
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	1 711 715	2 344 693
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	13 498 986	38 554 084
Distributions réinvesties	1 727 872	1 971 000
Rachat de parts	(14 979 220)	(41 838 449)
	247 638	(1 313 365)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(1 727 872)	(2 037 950)
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	(2 050)
	(1 727 872)	(2 040 000)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	231 481	(1 008 672)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	1 433 424	1 201 943

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

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

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 711 715	2 344 693
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(1 586 604)	(1 741 686)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(70 336)	(481 137)
Dividendes à recevoir	16 151	(15 223)
Autres actifs	665	(284)
Autres passifs	(18 255)	18 815
Achats de placements	(14 585 323)	(40 446 140)
Produit de la vente de placements	16 074 724	43 608 177
	1 542 737	3 287 215
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	13 498 986	38 554 084
Montant payé pour le rachat de parts	(14 979 220)	(41 838 449)
Distributions versées aux porteurs de parts	(69 000)	–
	(1 549 234)	(3 284 365)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(6 497)	2 850
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	11 073	8 223
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	4 576	11 073
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	92 878	176 459

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

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	1 429 138	–	–	1 429 138
<b>Total</b>	<b>1 429 138</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 429 138</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	1 181 495	–	–	1 181 495
<b>Total</b>	<b>1 181 495</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 181 495</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

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

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2019	100 000
Parts rachetables émises	1 600 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(1 650 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	50 000
Parts rachetables émises	550 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(550 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2020	50 000

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

Frais de gestion annuels
Parts
0,70 %

FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2020 et 2019, il n'y avait aucune perte nette en capital ni aucune perte autre qu'en capital.

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Coûts de transaction (\$)	
2020	2019
804	943

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2020	2019	2020	2019
18 701	59 872	1 822	17 977

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2020 et 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 % aux 31 décembre 2020 et 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Basic Materials	73 903	(73 903)	63 619	(63 619)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup>	73 478	(73 478)	66 860	(66 860)
Indice S&P 500 Materials	74 687	(74 687)	61 551	(61 551)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Monnaie	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	1 432 089	99,91	1 199 215	99,77

Au 31 décembre 2020, 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 14 321 \$ (31 décembre 2019 – 11 992 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

---

FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

---

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
Matières	82,37	84,81
Produits industriels	17,33	13,49
Total	99,70	98,30



FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2020**

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Produits industriels – 17,33 %</b>				
Fastenal Co.	488	28 881	30 332	2,12
GrafTech International Ltd.	4 865	52 731	66 014	4,60
Hexcel Corp.	1 240	71 191	76 536	5,34
Timken Co. (The)	767	61 971	75 528	5,27
		<b>214 774</b>	<b>248 410</b>	<b>17,33</b>
<b>Matières – 82,37 %</b>				
Air Products and Chemicals Inc.	73	29 132	25 388	1,77
Albemarle Corp.	245	31 880	46 006	3,21
Ashland Global Holdings Inc.	103	10 213	10 384	0,72
Avery Dennison Corp.	130	24 217	25 667	1,79
Cabot Corp.	606	33 487	34 619	2,42
Celanese Corp.	203	32 114	33 576	2,34
CF Industries Holdings Inc.	1 084	50 676	53 413	3,73
Chemours Co. (The)	348	10 008	10 981	0,77
Dow Inc.	155	10 269	10 950	0,76
Eastman Chemical Co.	426	48 979	54 377	3,79
Ecolab Inc.	36	9 715	9 915	0,69
Element Solutions Inc.	3 166	52 384	71 452	4,99
FMC Corp.	206	29 919	30 137	2,10
Freeport-McMoRan Inc., catégorie B	465	11 269	15 401	1,07
Huntsman Corp.	749	24 985	23 969	1,67
International Flavors & Fragrances Inc.	136	22 228	18 842	1,32
International Paper Co.	539	32 878	34 113	2,38
Linde PLC	70	22 404	23 480	1,64
LyondellBasell Industries NV, catégorie A	472	49 701	55 070	3,84
Mosaic Co. (The)	398	10 144	11 657	0,81
NewMarket Corp.	64	34 262	32 447	2,26
Newmont Corp.	656	57 074	50 009	3,49
Nucor Corp.	742	50 052	50 237	3,51
Olin Corp.	2 688	62 311	84 033	5,86
Reliance Steel & Aluminum Co.	408	60 177	62 191	4,34
Royal Gold Inc.	138	23 643	18 683	1,30
Scotts Miracle-Gro Co. (The), catégorie A	272	57 507	68 948	4,81
Southern Copper Corp.	368	25 174	30 504	2,13
Steel Dynamics Inc.	1 453	62 399	68 192	4,76
Univar Solutions Inc.	986	24 584	23 859	1,66
Valvoline Inc.	382	10 192	11 252	0,79
W.R. Grace & Co.	181	12 254	12 630	0,88
Westlake Chemical Corp.	658	62 085	68 346	4,77
		<b>1 088 316</b>	<b>1 180 728</b>	<b>82,37</b>
<b>Total des placements</b>				
		<b>1 303 090</b>	<b>1 429 138</b>	<b>99,70</b>
Coûts de transaction		(39)		
Autres actifs, moins les passifs			4 286	0,30
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>1 303 051</b>	<b>1 433 424</b>	<b>100,00</b>

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	15 903 487	10 034 610
Trésorerie	204 100	37 980
Dividendes courus à recevoir	9 296	29 234
Actifs dérivés	48 043	40 019
Autres actifs	4 166	2 663
	16 169 092	10 144 506
<b>Passif</b>		
Charges à payer	12 310	14 792
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	82 100	14 350
	94 410	29 142
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>16 074 682</b>	<b>10 115 364</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Parts	13 687 417	7 887 435
Parts couvertes	2 387 265	2 227 929
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Parts	400 000	250 000
Parts couvertes	100 000	100 000
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	34,22	31,55
Parts couvertes	23,87	22,28

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	266 529	220 221
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	3 087 302	2 370 631
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	10 547	(4 494)
Profit net (perte nette) de change réalisé	841	(588)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	480 971	1 204 216
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	8 024	130 441
	3 854 214	3 920 427
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(1 626)	(4 797)
	3 852 588	3 915 630
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	89 622	92 599
Charges liées à la TVH	7 980	9 537
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	4 001	4 278
Coûts liés au comité d'examen indépendant	2 717	2 729
Charges d'intérêts	–	9
	104 320	109 152
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(2 717)	(2 729)
	101 603	106 423
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>3 750 985</b>	<b>3 809 207</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>37 977</b>	<b>31 503</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>3 713 008</b>	<b>3 777 704</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Parts	3 516 772	2 762 525
Parts couvertes	196 236	1 015 179
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	9,86	9,09
Parts couvertes	1,96	4,97

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2020 (\$) Parts couvertes	31 décembre 2019 (\$) Parts couvertes
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	7 887 435	6 290 809	2 227 929	4 271 337
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	3 516 772	2 762 525	196 236	1 015 179
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts	28 740 989	17 857 439	–	–
Distributions réinvesties	–	17 500	–	5 000
Rachat de parts	(26 339 329)	(18 982 838)	–	(3 033 787)
	2 401 660	(1 107 899)	–	(3 028 787)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement	(118 428)	(57 816)	(36 823)	(29 800)
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	(22)	(184)	(77)	–
	(118 450)	(58 000)	(36 900)	(29 800)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice</b>	5 799 982	1 596 626	159 336	(2 043 408)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	13 687 417	7 887 435	2 387 265	2 227 929
			<b>31 décembre 2020 (\$) Total</b>	<b>31 décembre 2019 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>			10 115 364	10 562 146
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			3 713 008	3 777 704
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts			28 740 989	17 857 439
Distributions réinvesties			–	22 500
Rachat de parts			(26 339 329)	(22 016 625)
			2 401 660	(4 136 686)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement			(155 251)	(87 616)
Gains en capital			–	–
Remboursement de capital			(99)	(184)
			(155 350)	(87 800)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>			5 959 318	(446 782)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>			16 074 682	10 115 364

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

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

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 713 008	3 777 704
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(3 087 302)	(2 370 631)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(488 995)	(1 334 657)
Dividendes à recevoir	19 938	(5 370)
Autres actifs	(1 503)	1 467
Autres passifs	(2 482)	(211)
Achats de placements	(38 545 017)	(29 458 725)
Produit de la vente de placements	36 244 413	33 506 333
	(2 147 940)	4 115 910
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	28 740 989	17 857 439
Montant payé pour le rachat de parts	(26 339 329)	(22 016 625)
Distributions versées aux porteurs de parts	(87 600)	(141 750)
	2 314 060	(4 300 936)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	166 120	(185 026)
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	37 980	223 006
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	204 100	37 980
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	248 490	183 348

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

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	15 903 487	–	–	15 903 487
Actifs dérivés*	–	48 043	–	48 043
<b>Total</b>	<b>15 903 487</b>	<b>48 043</b>	<b>–</b>	<b>15 951 530</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	10 034 610	–	–	10 034 610
Actifs dérivés*	–	40 019	–	40 019
<b>Total</b>	<b>10 034 610</b>	<b>40 019</b>	<b>–</b>	<b>10 074 629</b>

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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

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

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2019	250 000	250 000
Parts rachetables émises	600 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(600 000)	(150 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	250 000	100 000
Parts rachetables émises	950 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(800 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2020	400 000	100 000

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

**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 2020 et 2019, il n'y avait aucune perte nette en capital ni aucune perte autre qu'en capital.

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Coûts de transaction (\$)	
2020	2019
4 001	4 278

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2020	2019	2020	2019
89 622	92 599	10 840	13 037

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2020 et 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 % aux 31 décembre 2020 et 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
<b>Parts</b>				
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Industrials	787 222	(787 222)	477 541	(477 541)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup>	798 746	(798 746)	540 301	(540 301)
Indice S&P 500 Industrials	783 630	(783 630)	488 087	(488 087)
<b>Parts couvertes</b>				
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Industrials (en dollars américains)	863 763	(863 763)	516 255	(516 255)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> (en dollars américains)	911 670	(911 670)	609 658	(609 658)
Indice S&P 500 Industrials (en dollars américains)	872 862	(872 862)	534 326	(534 326)

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Monnaie	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	13 713 810	85,31	7 915 942	78,26

Au 31 décembre 2020, 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 137 138 \$ (31 décembre 2019 – 79 159 \$). Une tranche de cette exposition au risque de change a été couverte. Se reporter à l'annexe du portefeuille pour obtenir plus de détails. En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
Produits industriels	67,53	89,63
Matières	13,74	–
Technologies de l'information	13,42	9,57
Services financiers	1,91	–
Services publics	1,27	–
Soins de santé	0,77	–
Biens de consommation discrétionnaire	0,29	–
Total	98,93	99,20

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Biens de consommation discrétionnaire – 0,29 %</b>				
Axon Enterprise Inc.	303	41 133	47 258	0,29
		<b>41 133</b>	<b>47 258</b>	<b>0,29</b>
<b>Services financiers – 1,91 %</b>				
Fiserv Inc.	267	36 187	38 697	0,24
Synchrony Financial	5 263	195 097	232 532	1,45
Western Union Co. (The)	1 289	38 252	35 998	0,22
		<b>269 536</b>	<b>307 227</b>	<b>1,91</b>
<b>Soins de santé – 0,77 %</b>				
Mettler-Toledo International Inc.	85	117 907	123 310	0,77
		<b>117 907</b>	<b>123 310</b>	<b>0,77</b>
<b>Produits industriels – 67,53 %</b>				
3M Co.	515	114 877	114 582	0,71
A. O. Smith Corp.	518	38 036	36 146	0,22
Acuity Brands Inc.	1 342	179 760	206 850	1,29
ADT Inc.	6 745	73 748	67 398	0,42
Air Lease Corp.	4 681	221 694	264 674	1,65
Allison Transmission Holdings Inc.	3 134	162 887	172 057	1,07
Ametek Inc.	554	78 464	85 285	0,53
BWX Technologies Inc.	977	75 582	74 966	0,47
C.H. Robinson Worldwide Inc.	1 347	186 107	160 949	1,00
Carlisle Cos. Inc.	899	163 241	178 723	1,11
Carrier Global Corp.	2 705	124 189	129 877	0,81
Caterpillar Inc.	369	81 730	85 495	0,53
Cintas Corp.	414	184 223	186 267	1,16
Colfax Corp.	1 751	73 765	85 231	0,53
CSX Corp.	1 063	113 635	122 793	0,76
Cummins Inc.	391	116 184	113 029	0,70
Curtiss-Wright Corp.	1 473	197 315	218 154	1,36
Deere & Co.	124	39 061	42 467	0,26
Donaldson Co. Inc.	1 782	121 260	126 753	0,79
Dover Corp.	508	77 618	81 637	0,51
Eaton Corp. PLC	539	77 802	82 427	0,51
Emerson Electric Co.	1 259	116 118	128 799	0,80
Equifax Inc.	175	38 823	42 957	0,27
Expeditors International of Washington Inc.	1 520	190 090	184 020	1,14
FedEx Corp.	109	40 620	36 021	0,22
Flowserve Corp.	2 013	83 987	94 423	0,59
FTI Consulting Inc.	779	117 592	110 780	0,69
Generac Holdings Inc.	711	198 065	205 813	1,28
General Dynamics Corp.	796	159 795	150 789	0,94
General Electric Co.	17 664	177 280	242 833	1,51
Graco Inc.	897	75 773	82 609	0,51
Honeywell International Inc.	334	77 211	90 429	0,56
Howmet Aerospace Inc.	6 587	164 169	239 296	1,49



**FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**

Hubbell Inc.	603	121 511	120 346	0,75
Huntington Ingalls Industries Inc.	977	228 197	212 013	1,32
Illinois Tool Works Inc.	142	38 561	36 852	0,23
ITT Inc.	1 864	162 674	182 744	1,14
J.B. Hunt Transport Services Inc.	871	153 334	151 503	0,94
Johnson Controls International PLC	674	39 316	39 971	0,25
Kansas City Southern Industries Inc.	152	37 006	39 495	0,25
Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	3 380	190 284	179 927	1,12
Landstar System Inc.	437	75 765	74 906	0,47
Lincoln Electric Holdings Inc.	299	41 476	44 244	0,28
Lockheed Martin Corp.	72	36 384	32 534	0,20
Macquarie Infrastructure Corp.	4 093	168 886	195 635	1,22
ManpowerGroup Inc.	1 126	117 975	129 254	0,80
Middleby Corp. (The)	920	131 546	150 974	0,94
MSA Safety Inc.	613	115 699	116 567	0,72
MSC Industrial Direct Co. Inc., catégorie A	2 265	212 331	243 306	1,51
Nordson Corp.	143	39 001	36 578	0,23
Norfolk Southern Corp.	257	73 159	77 731	0,48
Northrop Grumman Corp.	87	36 020	33 745	0,21
nVent Electric PLC	6 231	169 943	184 723	1,15
Old Dominion Freight Line Inc.	152	40 082	37 764	0,23
Oshkosh Corp.	1 872	198 646	205 094	1,28
PACCAR Inc.	1 292	157 232	141 895	0,88
Parker Hannifin Corp.	272	80 876	94 316	0,59
Paylocity Holding Corp.	852	213 568	223 312	1,39
Pentair PLC	1 202	82 069	81 229	0,51
Quanta Services, Inc.	2 602	212 941	238 536	1,48
Regal-Beloit Corp.	881	116 099	137 722	0,86
Robert Half International Inc.	2 079	154 676	165 345	1,03
Rockwell Automation Inc.	249	79 662	79 495	0,49
Ryder System Inc.	2 605	180 549	204 790	1,27
Schneider National Inc.	4 860	161 531	128 056	0,80
Snap-On Inc.	936	208 315	203 902	1,27
Stanley Black & Decker Inc.	170	39 762	38 639	0,24
Teledyne Technologies Inc.	177	79 226	88 314	0,55
Textron Inc.	3 054	166 141	187 880	1,17
Toro Co. (The)	1 639	186 827	197 863	1,23
Trane Technologies PLC	227	38 609	41 944	0,26
TransDigm Group Inc.	174	115 537	137 066	0,85
Trimble Inc.	1 129	75 138	95 955	0,60
Trinity Industries Inc.	4 233	119 809	142 194	0,88
Union Pacific Corp.	139	35 753	36 841	0,23
United Parcel Service Inc., catégorie B	826	187 762	177 058	1,10
United Rentals Inc.	788	198 773	232 616	1,45
Valmont Industries Inc.	886	172 981	197 284	1,23
Verisk Analytics Inc., catégorie A	297	73 881	78 480	0,49
W.W. Grainger Inc.	386	191 036	200 634	1,25
Wabtec Corp.	1 330	114 799	123 924	0,77
Woodward Governor Co.	1 372	170 673	212 242	1,32
XPO Logistics Inc.	1 301	163 037	197 400	1,23
		<b>10 145 759</b>	<b>10 855 367</b>	<b>67,53</b>

**FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**

<b>Technologies de l'information – 13,42 %</b>				
Accenture PLC, catégorie A	365	110 153	121 360	0,76
Alliance Data Systems Corp.	2 621	167 722	247 218	1,54
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	1 325	139 363	147 037	0,91
CoreLogic Inc.	1 627	148 200	160 130	1,00
Fair Issac Corp.	129	74 409	83 915	0,52
Flir Systems Inc.	1 538	74 992	85 807	0,53
Genpact Ltd.	2 116	110 717	111 401	0,69
Jack Henry & Associates Inc.	169	38 743	34 847	0,22
Keysight Technologies Inc.	279	39 611	46 910	0,29
Mastercard Inc., catégorie A	163	74 200	74 059	0,46
MKS Instruments Inc.	754	114 619	144 397	0,90
Paychex Inc.	344	38 442	40 802	0,25
PayPal Holdings Inc.	698	186 219	208 083	1,29
Pluralsight Inc., catégorie A	3 223	82 453	85 990	0,54
Square Inc., catégorie A	846	201 432	234 371	1,46
StoneCo Ltd., catégorie A	2 601	201 752	277 844	1,73
Zebra Technologies Corp., catégorie A	109	43 913	53 324	0,33
		<b>1 846 940</b>	<b>2 157 495</b>	<b>13,42</b>
<b>Matières – 13,74 %</b>				
Arcor PLC	4 992	74 243	74 790	0,46
AptarGroup Inc.	243	38 239	42 342	0,26
Ball Corp.	993	120 985	117 779	0,73
Berry Global Group Inc.	2 847	188 724	203 629	1,27
Crown Holdings Inc.	1 432	170 067	182 644	1,14
Eagle Materials Inc.	637	77 092	82 178	0,51
Graphic Packaging Holding Co.	5 870	112 356	126 574	0,79
Martin Marietta Materials Inc.	351	123 017	126 874	0,79
Packaging Corp. of America	1 009	158 061	177 126	1,10
PPG Industries Inc.	225	39 893	41 305	0,26
RPM International Inc.	996	117 363	115 092	0,72
Sealed Air Corp.	707	38 909	41 208	0,26
Sherwin-Williams Co. (The)	158	143 647	147 804	0,92
Silgan Holdings Inc.	2 248	113 707	106 104	0,66
Sonoco Products Co.	2 155	152 386	162 529	1,01
Trex Co. Inc.	1 537	156 066	163 794	1,02
Vulcan Materials Co.	406	78 730	76 646	0,48
WestRock Co.	3 960	209 386	219 421	1,36
		<b>2 112 871</b>	<b>2 207 839</b>	<b>13,74</b>
<b>Services publics – 1,27 %</b>				
MDU Resources Group Inc.	6 114	198 944	204 991	1,27
		<b>198 944</b>	<b>204 991</b>	<b>1,27</b>
<b>Total des placements</b>				
		<b>14 733 090</b>	<b>15 903 487</b>	<b>98,93</b>
Coûts de transaction		<b>(768)</b>		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			<b>48 043</b>	<b>0,30</b>
Autres actifs, moins les passifs			<b>123 152</b>	<b>0,77</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>14 732 322</b>	<b>16 074 682</b>	<b>100,00</b>

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

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+	2021-01-15	USD	1 809 297	CAD	2 351 000	0,770	0,786	48 043
									<b>48 043</b>

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

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	64 596 934	37 145 552
Trésorerie	338 036	60 548
Dividendes courus à recevoir	27 995	15 781
Actifs dérivés	119 962	50 115
Autres actifs	9 764	5 736
	65 092 691	37 277 732
<b>Passif</b>		
Charges à payer	44 788	24 895
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	270 750	32 500
	315 538	57 395
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>64 777 153</b>	<b>37 220 337</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>58 481 027</b>	<b>34 430 521</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>6 296 126</b>	<b>2 789 816</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>850 000</b>	<b>750 000</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>150 000</b>	<b>100 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>68,80</b>	<b>45,91</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>41,97</b>	<b>27,90</b>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	739 388	459 663
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	10 696 466	7 553 095
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	161 750	25 631
Profit net (perte nette) de change réalisé	(746)	(3 175)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	13 368 968	4 769 102
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	69 847	179 729
	25 035 673	12 984 045
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(4 526)	(1 818)
	25 031 147	12 982 227
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	373 796	335 607
Charges liées à la TVH	38 986	38 031
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	23 279	21 094
Coûts liés au comité d'examen indépendant	11 748	9 754
Charges d'intérêts	33	29
	447 842	404 515
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(11 748)	(9 754)
	436 094	394 761
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>24 595 053</b>	<b>12 587 466</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>44 113</b>	<b>56 414</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>24 550 940</b>	<b>12 531 052</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>22 537 924</b>	<b>10 147 219</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>2 013 016</b>	<b>2 383 833</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>24,70</b>	<b>10,88</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>15,72</b>	<b>7,11</b>

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)	31 décembre 2020 (\$) Parts couvertes	31 décembre 2019 (\$) Parts couvertes
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	34 430 521	35 122 211	2 789 816	6 168 909
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	22 537 924	10 147 219	2 013 016	2 383 833
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts	16 827 806	14 985 162	3 282 661	13 696 189
Distributions réinvesties	4 741 045	3 112 514	405 405	250 000
Rachat de parts	(15 065 324)	(25 605 571)	(1 768 517)	(19 398 615)
	6 503 527	(7 507 895)	1 919 549	(5 452 426)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement	(259 930)	(100 984)	(25 330)	(16 276)
Gains en capital	(4 731 015)	(3 230 030)	(400 925)	(294 224)
Remboursement de capital	–	–	–	–
	(4 990 945)	(3 331 014)	(426 255)	(310 500)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	24 050 506	(691 690)	3 506 310	(3 379 093)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	58 481 027	34 430 521	6 296 126	2 789 816
			<b>31 décembre 2020 (\$) Total</b>	<b>31 décembre 2019 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>			37 220 337	41 291 120
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			24 550 940	12 531 052
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts			20 110 467	28 681 351
Distributions réinvesties			5 146 450	3 362 514
Rachat de parts			(16 833 841)	(45 004 186)
			8 423 076	(12 960 321)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement			(285 260)	(117 260)
Gains en capital			(5 131 940)	(3 524 254)
Remboursement de capital			–	–
			(5 417 200)	(3 641 514)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>			27 556 816	(4 070 783)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>			64 777 153	37 220 337

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

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

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 550 940	12 531 052
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(10 696 466)	(7 553 095)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(13 438 815)	(4 948 831)
Dividendes à recevoir	(12 214)	61 352
Autres actifs	(4 028)	625
Autres passifs	19 893	(2 595)
Achats de placements	(81 152 287)	(84 652 870)
Produit de la vente de placements	77 766 339	101 164 972
	(2 966 638)	16 600 610
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	20 110 467	28 681 351
Montant payé pour le rachat de parts	(16 833 841)	(45 004 186)
Distributions versées aux porteurs de parts	(32 500)	(323 500)
	3 244 126	(16 646 335)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	277 488	(45 725)
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	60 548	106 273
<b>Trésorerie, à la fin de la période</b>	338 036	60 548
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	683 061	464 601

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

**FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	64 596 934	–	–	64 596 934
Actifs dérivés*	–	119 962	–	119 962
<b>Total</b>	<b>64 596 934</b>	<b>119 962</b>	<b>–</b>	<b>64 716 896</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	37 145 552	–	–	37 145 552
Actifs dérivés*	–	50 115	–	50 115
<b>Total</b>	<b>37 145 552</b>	<b>50 115</b>	<b>–</b>	<b>37 195 667</b>

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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

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

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2019	1 000 000	300 000
Parts rachetables émises	350 000	550 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(600 000)	(750 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	750 000	100 000
Parts rachetables émises	350 000	100 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(250 000)	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2020	850 000	150 000

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

**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 2020 et 2019, il n'y avait aucune perte nette en capital ni aucune perte autre qu'en capital.

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Coûts de transaction (\$)	
2020	2019
23 279	21 094

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2020	2019	2020	2019
373 796	335 607	39 635	22 030

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2020 et 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 % aux 31 décembre 2020 et 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
<b>Parts</b>				
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Technology	3 043 137	(3 043 137)	1 695 641	(1 695 641)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup>	3 308 528	(3 308 528)	2 213 632	(2 213 632)
Indice S&P 500 Information Technology	2 994 759	(2 994 759)	1 810 971	(1 810 971)
<b>Parts couvertes</b>				
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Technology (en dollars américains)	3 311 983	(3 311 983)	1 768 230	(1 768 230)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> (en dollars américains)	3 650 744	(3 650 744)	2 430 635	(2 430 635)
Indice S&P 500 Information Technology (en dollars américains)	3 296 154	(3 296 154)	1 927 309	(1 927 309)



FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Monnaie	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	58 282 369	89,97	34 388 466	92,39

Au 31 décembre 2020, 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 582 824 \$ (31 décembre 2019 – 343 885 \$). 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 du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
Technologies de l'information	95,46	93,59
Services de communications	3,97	4,78
Produits industriels	0,29	1,43
Total	99,72	99,80

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Services de communications – 3,97 %</b>				
Alphabet Inc., catégorie A	94	154 734	209 708	0,32
Facebook Inc., catégorie A	2 102	609 546	730 877	1,13
Pinterest Inc., catégorie A	16 575	741 302	1 390 379	2,15
RingCentral Inc.	501	102 365	241 678	0,37
		<b>1 607 947</b>	<b>2 572 642</b>	<b>3,97</b>
<b>Produits industriels – 0,29 %</b>				
Roper Technologies Inc.	348	184 989	190 960	0,29
		<b>184 989</b>	<b>190 960</b>	<b>0,29</b>
<b>Technologies de l'information – 95,46 %</b>				
Adobe Inc.	1 122	554 174	714 268	1,10
Advanced Micro Devices Inc.	8 392	625 345	979 662	1,51
Akamai Technologies Inc.	1 245	159 172	166 384	0,26
Amdocs Ltd.	9 588	765 212	865 670	1,34
Amphenol Corp., catégorie A	2 542	377 076	423 134	0,65
Analog Devices Inc.	1 179	183 413	221 706	0,34
Anaplan Inc.	10 994	869 289	1 005 488	1,55
ANSYS Inc.	1 262	438 916	584 408	0,90
Apple Inc.	5 941	639 145	1 003 441	1,55
Applied Materials Inc.	2 315	175 975	254 306	0,39
Arista Networks Inc.	1 330	371 071	491 923	0,76
Arrow Electronics Inc.	5 248	569 279	649 981	1,00
Aspen Technology Inc.	1 087	181 057	180 219	0,28
Atlassian Corp. PLC	757	148 913	225 354	0,35
Autodesk Inc.	1 191	299 418	462 903	0,71
Avalara Inc.	3 242	365 351	680 458	1,05
Avnet Inc.	5 325	187 231	237 982	0,37
Black Knight Inc.	4 742	504 146	533 289	0,82
Broadcom Inc.	1 133	512 524	631 465	0,97
CACI International Inc., catégorie A	1 937	556 333	614 750	0,95
Cadence Design Systems Inc.	3 872	376 903	672 418	1,04
CDK Global Inc.	3 157	185 826	208 281	0,32
CDW Corp.	2 302	306 670	386 173	0,60
Ceridian HCM Holding Inc.	4 995	451 314	677 523	1,05
Cirrus Logic Inc.	6 120	534 121	640 350	0,99
CloudFlare Inc., catégorie A	13 405	780 947	1 296 634	2,00
Cognizant Technology Solutions Corp., catégorie A	7 929	700 385	827 107	1,28
Coupa Software Inc.	1 505	320 359	649 255	1,00
CrowdStrike Holdings Inc., catégorie A	5 010	736 479	1 350 825	2,09
Datadog Inc., catégorie A	6 735	953 211	843 924	1,30
Dell Technologies Inc., catégorie C	10 165	701 436	948 301	1,46
DocuSign Inc.	3 197	377 760	904 641	1,40
Dynatrace Inc.	10 064	532 792	554 309	0,86
Elastic NV	5 102	576 284	949 017	1,47
Enterpris Inc.	7 404	516 005	905 699	1,40

**FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**

EPAM Systems Inc.	2 128	558 413	970 674	1,50
F5 Network Inc.	2 242	375 133	502 105	0,78
Fastly Inc., catégorie A	5 876	665 899	653 489	1,01
Five9 Inc.	4 245	678 097	942 364	1,45
Globant SA	3 839	824 721	1 063 387	1,64
GoDaddy Inc., catégorie A	3 623	290 087	382 542	0,59
GrubHub Holdings Inc.	7 610	656 912	719 436	1,11
Hewlett Packard Enterprise Co.	58 744	927 283	886 087	1,37
HP Inc.	7 246	176 159	226 804	0,35
HubSpot Inc.	2 354	551 962	1 187 895	1,83
Inphi Corp.	2 452	402 034	500 851	0,77
Intel Corp.	13 288	964 918	842 670	1,30
International Business Machines Corp.	3 393	574 394	543 669	0,84
Intuit Inc.	1 266	514 092	612 125	0,94
Jabil Inc.	16 066	669 273	869 756	1,34
KLA Corp.	1 421	297 381	468 314	0,72
Lam Research Corp.	830	317 592	498 957	0,77
Leidos Holdings Inc.	3 087	368 935	413 063	0,64
Manhattan Associates Inc.	1 441	181 724	192 926	0,30
Marvell Technology Group Ltd.	13 865	684 605	839 022	1,30
Maxim Integrated Products Inc.	2 035	158 369	229 635	0,35
Medallia Inc.	10 037	375 390	424 422	0,66
Microchip Technology Inc.	1 339	164 915	235 397	0,36
Micron Technology Inc.	14 652	904 431	1 402 147	2,17
Microsoft Corp.	1 308	254 914	370 319	0,57
MongoDB Inc.	1 783	362 526	814 870	1,26
Monolithic Power Systems Inc.	1 969	517 048	917 897	1,42
National Instruments Corp.	11 564	552 869	646 789	1,00
NCR Corp.	31 077	751 147	1 486 191	2,29
NetApp Inc.	3 139	190 693	264 671	0,41
NVIDIA Corp.	1 271	505 765	844 844	1,30
Okta Inc.	2 574	412 901	833 069	1,29
Oracle Corp.	2 305	181 560	189 803	0,29
PagerDuty Inc.	5 076	203 953	269 434	0,42
Palo Alto Networks Inc.	1 687	523 763	763 158	1,18
Paycom Software Inc.	884	285 807	508 891	0,79
Pegasystems Inc.	4 547	534 741	771 292	1,19
PTC Inc.	3 327	363 450	506 541	0,78
Qorvo Inc.	2 133	306 683	451 439	0,70
QUALCOMM Inc.	3 508	493 703	680 249	1,05
salesforce.com Inc.	2 738	677 355	775 562	1,20
Science Applications International Corp.	3 509	364 310	422 720	0,65
ServiceNow Inc.	1 135	433 617	795 229	1,23
Skyworks Solutions Inc.	1 892	303 946	368 185	0,57
Smartsheet Inc., catégorie A	2 784	171 431	245 547	0,38
Splunk Inc.	1 463	289 244	316 378	0,49
SS&C Technologies Holdings Inc.	6 821	543 432	631 648	0,98
SYNNEX Corp.	9 358	1 064 613	970 097	1,50
Synopsys Inc.	1 929	348 452	636 544	0,98
Teradata Corp.	12 124	338 146	346 771	0,54

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Teradyne Inc.	5 195	390 429	792 799	1,22
Texas Instruments Inc.	964	184 962	201 400	0,31
Twilio Inc.	2 785	529 291	1 199 992	1,85
Universal Display Corp.	761	187 703	222 602	0,34
Western Digital Corp.	7 530	367 324	530 910	0,82
Workday Inc., catégorie A	2 559	652 148	780 494	1,20
Xerox Holdings Corp.	36 656	849 606	1 082 032	1,67
Zendesk Inc.	5 348	602 553	974 285	1,50
Zoom Video Communications Inc.	1 464	946 886	628 604	0,97
Zscaler Inc.	4 890	495 373	1 243 091	1,92
		<b>44 998 595</b>	<b>61 833 332</b>	<b>95,46</b>
<b>Total des placements</b>		<b>46 791 531</b>	<b>64 596 934</b>	<b>99,72</b>
Coûts de transaction		<b>(6 300)</b>		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			<b>119 962</b>	<b>0,18</b>
Autres actifs, moins les passifs			<b>60 257</b>	<b>0,10</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>46 785 231</b>	<b>64 777 153</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) \$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021-01-15	USD	4 413 576	CAD	5 735 000	0,770	0,786	117 195
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021-01-15	USD	297 329	CAD	380 000	0,782	0,786	1 545
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021-01-15	USD	274 014	CAD	350 000	0,783	0,786	1 222
									<b>119 962</b>

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

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	1 251 300	2 604 868
Trésorerie	17 731	20 808
Dividendes courus à recevoir	2 942	6 702
Autres actifs	573	605
	1 272 546	2 632 983
<b>Passif</b>		
Charges à payer	852	2 282
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	15 250	13 250
	16 102	15 532
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 256 444</b>	<b>2 617 451</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>1 256 444</b>	<b>2 617 451</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>50 000</b>	<b>100 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>25,13</b>	<b>26,17</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	64 372	99 486
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	(3 508)	64 393
Profit net (perte nette) de change réalisé	299	(198)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(106 184)	45 099
	(45 021)	208 780
Profit (perte) de change sur la trésorerie	176	(586)
	(44 845)	208 194
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	13 715	22 613
Charges liées à la TVH	1 211	2 323
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	918	1 320
Coûts liés au comité d'examen indépendant	460	666
Charges d'intérêts	10	-
	16 314	26 922
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(460)	(666)
	15 854	26 256
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>(60 699)</b>	<b>181 938</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>9 667</b>	<b>14 955</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(70 366)</b>	<b>166 983</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>(70 366)</b>	<b>166 983</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>(0,92)</b>	<b>1,37</b>

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	2 617 451	2 526 945
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(70 366)	166 983
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	–	1 292 856
Distributions réinvesties	1 022	61 172
Rachat de parts	(1 247 891)	(1 317 583)
	(1 246 869)	36 445
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(43 772)	(56 841)
Gains en capital	–	(56 081)
Remboursement de capital	–	–
	(43 772)	(112 922)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	(1 361 007)	90 506
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	1 256 444	2 617 451

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

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

**TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE** Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(70 366)	166 983
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	3 508	(64 393)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	106 184	(45 099)
Dividendes à recevoir	3 760	(2 945)
Autres actifs	32	(465)
Autres passifs	(1 430)	540
Achats de placements	(1 832 771)	(3 432 585)
Produit de la vente de placements	3 076 647	3 451 676
	1 285 564	73 712
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	-	1 292 856
Montant payé pour le rachat de parts	(1 247 891)	(1 317 583)
Distributions versées aux porteurs de parts	(40 750)	(49 500)
	(1 288 641)	(74 227)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(3 077)	(515)
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	20 808	21 323
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	17 731	20 808
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	58 465	81 586

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

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	1 251 300	–	–	1 251 300
<b>Total</b>	<b>1 251 300</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 251 300</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 604 868	–	–	2 604 868
<b>Total</b>	<b>2 604 868</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 604 868</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

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

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2019	100 000
Parts rachetables émises	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	100 000
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2020	50 000

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

Frais de gestion annuels
Parts
0,70 %



FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2020 et 2019, 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 (\$)	
2020	2019	2020	2019
330	–	–	–

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Coûts de transaction (\$)	
2020	2019
918	1 320

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2020	2019	2020	2019
13 715	22 613	748	2 013

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2020 et 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 % aux 31 décembre 2020 et 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Utilities	61 967	(61 967)	119 897	(119 897)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup>	57 213	(57 213)	82 275	(82 275)
Indice S&P 500 Utilities	56 892	(56 892)	101 012	(101 012)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Monnaie	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	1 254 434	99,84	2 615 407	99,92

Au 31 décembre 2020, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 12 544 \$ (31 décembre 2019 – 26 154 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

---

FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

---

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
Services publics	93,23	70,02
Produits industriels	6,36	–
Services de communications	–	29,50
Total	99,59	99,52

FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2020**

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Produits industriels – 6,36 %</b>				
Clean Harbors Inc.	409	27 017	39 619	3,16
Republic Services Inc.	163	16 734	19 981	1,59
Waste Management Inc.	135	17 011	20 265	1,61
		<b>60 762</b>	<b>79 865</b>	<b>6,36</b>
<b>Services publics – 93,23 %</b>				
AES Corp. (The)	421	7 322	12 593	1,00
Alliant Energy Corp.	443	27 899	29 057	2,31
Ameren Corp.	289	27 310	28 716	2,29
American Electric Power Co. Inc.	280	29 452	29 678	2,36
American Water Works Co. Inc.	53	8 503	10 354	0,82
Atmos Energy Corp.	319	42 296	38 750	3,09
Avangrid Inc.	605	38 468	35 001	2,79
CenterPoint Energy Inc.	394	10 848	10 853	0,86
CMS Energy Corp.	249	19 766	19 337	1,54
Consolidated Edison Inc.	392	40 736	36 061	2,87
Dominion Energy Inc.	97	9 599	9 285	0,74
DTE Energy Co.	265	36 295	40 954	3,26
Duke Energy Corp.	258	28 905	30 069	2,39
Edison International	750	52 619	59 973	4,77
Entergy Corp.	310	38 977	39 397	3,14
Essential Utilities Inc.	190	10 387	11 437	0,91
Evergy Inc.	751	57 773	53 065	4,22
Eversource Energy	183	20 314	20 152	1,60
Exelon Corp.	1 067	60 480	57 343	4,56
FirstEnergy Corp.	532	24 395	20 729	1,65
Hawaiian Electric Industries Inc.	689	34 482	31 038	2,47
IDACORP Inc.	382	46 916	46 694	3,72
National Fuel Gas Co.	564	38 259	29 528	2,35
NextEra Energy Inc.	110	8 650	10 802	0,86
NiSource Inc.	694	24 033	20 265	1,61
NRG Energy Inc.	1 241	46 542	59 317	4,72
OGE Energy Corp.	254	11 795	10 301	0,82
PG&E Corp.	813	9 227	12 894	1,03
Pinnacle West Capital Corp.	512	56 712	52 105	4,15
PPL Corp.	1 402	54 033	50 326	4,01
Public Services Enterprise Group Inc.	556	39 649	41 261	3,28
Sempra Energy	258	44 926	41 842	3,33
Southern Co. (The)	422	29 354	32 998	2,63
UGI Corp.	1 157	47 004	51 487	4,10
Vistra Corp.	2 023	60 240	50 626	4,03
WEC Energy Group Inc.	157	18 745	18 392	1,46
Xcel Energy Inc.	221	16 449	18 755	1,49
		<b>1 179 360</b>	<b>1 171 435</b>	<b>93,23</b>
<b>Total des placements</b>				
		<b>1 240 122</b>	<b>1 251 300</b>	<b>99,59</b>
Coûts de transaction		<b>(296)</b>		
Autres actifs, moins les passifs			<b>5 144</b>	<b>0,41</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>1 239 826</b>	<b>1 256 444</b>	<b>100,00</b>

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	2 388 372	2 453 048
Trésorerie	56 641	1 472
Dividendes courus à recevoir	4 712	5 286
Actifs dérivés	48 602	44 832
Autres actifs	350	346
	2 498 677	2 504 984
<b>Passif</b>		
Charges à payer	705	711
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	54 800	–
	55 505	711
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 443 172</b>	<b>2 504 273</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Parts	2 443 172	2 504 273
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Parts	100 000	100 000
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	24,43	25,04

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	65 135	14 094
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	(260 603)	376 979
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	91 896	25 759
Profit net (perte nette) de change réalisé	(10 910)	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	436 799	226 127
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	3 770	125 697
	326 087	768 656
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(22 822)	(3)
	303 265	768 653
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	8 025	9 220
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	4 942	478
Autres charges	796	–
Charges liées à la TVH	599	779
Coûts liés au comité d'examen indépendant	594	621
Charges d'intérêts	–	1
	14 956	11 099
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(594)	(621)
	14 362	10 478
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>288 903</b>	<b>758 175</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Parts	288 903	758 175
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	2,30	5,71

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	2 504 273	4 058 678
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	288 903	758 175
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	4 630 556	–
Distributions réinvesties	7 100	221 000
Rachat de parts	(4 925 760)	(2 312 580)
	(288 104)	(2 091 580)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(61 900)	–
Gains en capital	–	(220 362)
Remboursement de capital	–	(638)
	(61 900)	(221 000)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	(61 101)	(1 554 405)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	2 443 172	2 504 273

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

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	288 903	758 175
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	260 603	(376 979)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(440 569)	(351 824)
Dividendes à recevoir	574	9 431
Autres actifs	(4)	96
Autres passifs	(6)	(495)
Achats de placements	(12 057 645)	(720 617)
Produit de la vente de placements	12 298 517	2 993 983
	350 373	2 311 770
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	4 630 556	–
Montant payé pour le rachat de parts	(4 925 760)	(2 312 580)
Distributions versées aux porteurs de parts	–	(3 200)
	(295 204)	(2 315 780)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	55 169	(4 010)
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	1 472	5 482
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	56 641	1 472
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	65 709	23 525

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

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 388 372	–	–	2 388 372
Actifs dérivés	–	48 602	–	48 602
<b>Total</b>	<b>2 388 372</b>	<b>48 602</b>	<b>–</b>	<b>2 436 974</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 453 048	–	–	2 453 048
Actifs dérivés	–	44 832	–	44 832
<b>Total</b>	<b>2 453 048</b>	<b>44 832</b>	<b>–</b>	<b>2 497 880</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

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

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2019	200 000
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(100 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	100 000
Parts rachetables émises	250 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(250 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2020	100 000

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

Frais de gestion annuels
Parts
0,30 %

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

#### E. IMPOSITION (NOTE 8)

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2020 et 2019, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital, le cas échéant, s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2020	2019	2020	2019
80 988	–	–	–

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Coûts de transaction (\$)	
2020	2019
4 942	478

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2020	2019	2020	2019
8 025	9 220	624	632

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2020 et 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 % aux 31 décembre 2020 et 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Dorsey Wright® U.S. Sector Focus Five (en dollars américains)	104 690	(104 690)	116 699	(116 699)
Indice S&P 500 (couvert en dollars canadiens)	101 758	(101 758)	98 293	(98 293)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Monnaie	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	(2 413 067)	(98,77)	(2 414 111)	(96,40)

Au 31 décembre 2020, 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 (24 131) \$ (31 décembre 2019 – 24 141 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.



---

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

Notes annexes – Renseignements précis

**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**

---

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Placements	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
Fonds négociés en bourse	97,76	97,95
Total	97,76	97,95

FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens)  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Fonds négociés en bourse – 97,76 %</b>				
First Trust AlphaDEX™ U.S. Consumer Discretionary Sector Index ETF	15 180	302 671	461 390	18,89
First Trust AlphaDEX™ U.S. Health Care Sector Index ETF	12 427	419 482	463 549	18,97
First Trust AlphaDEX™ U.S. Industrials Sector Index ETF	13 760	378 641	470 847	19,27
First Trust AlphaDEX™ U.S. Materials Sector Index ETF	17 188	468 099	492 754	20,17
First Trust AlphaDEX™ U.S. Technology Sector Index ETF	7 265	367 169	499 832	20,46
	<b>1 936 062</b>		<b>2 388 372</b>	<b>97,76</b>
<b>Total des placements</b>		<b>1 936 062</b>	<b>2 388 372</b>	<b>97,76</b>
Coûts de transaction		(777)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			48 602	1,99
Autres actifs, moins les passifs			6 198	0,25
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>1 935 285</b>	<b>2 443 172</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) \$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021-01-15	USD	1 810 066	CAD	2 352 000	0,770	0,786	48 063
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021-01-15	USD	85 997	CAD	110 000	0,782	0,786	539
									<b>48 602</b>

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

# FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	2 048 612	2 082 620
Trésorerie	5 742	37 160
Autres actifs	121	292
	2 054 475	2 120 072
<b>Passif</b>		
Charges à payer	291	304
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	–	29 000
	291	29 304
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 054 184</b>	<b>2 090 768</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
Parts	2 054 184	2 090 768
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Parts	85 000	100 000
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	24,17	20,91

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	22 961	71 542
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé sur placements	23 396	40 830
Variation de la plus-value (moins-value) latente des devises	19	100
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	247 377	639 840
	293 753	752 312
Profit (perte) de change sur la trésorerie	26	59
	293 779	752 371
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	3 048	5 575
Coûts liés au comité d'examen indépendant	455	745
Charges liées à la TVH	292	464
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	4	20
	3 799	6 804
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(455)	(745)
	3 344	6 059
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>290 435</b>	<b>746 312</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>3 455</b>	<b>10 829</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>286 980</b>	<b>735 483</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Parts	286 980	735 483
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	2,94	3,92

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 les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	2 090 768	4 425 059
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	286 980	735 483
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-
Distributions réinvesties	-	-
Rachat de parts rachetables	(317 564)	(3 001 274)
	(317 564)	(3 001 274)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(525)	(68 105)
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	(5 475)	(395)
	(6 000)	(68 500)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	(36 584)	(2 334 291)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	2 054 184	2 090 768

*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 les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	286 980	735 483
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé sur placements	(23 396)	(40 830)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(247 377)	(639 840)
Autres actifs	171	(89)
Autres passifs	(13)	(340)
Achats de placements	(12 483)	(15 371)
Produit de la vente de placements	317 264	3 039 648
	321 146	3 078 661
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant payé pour le rachat de parts	(317 564)	(3 001 274)
Distributions versées aux porteurs de parts	(35 000)	(77 225)
	(352 564)	(3 078 499)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(31 418)	162
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	37 160	36 998
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	5 742	37 160
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	19 506	60 713

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

# FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

**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. Le FNB First Trust obtiendra une exposition à l'indice Indxx Blockchain (l'« indice ») au moyen de placements dans le First Trust Indxx Innovative Transaction & Process ETF (le « fonds sous-jacent »), un fonds indiciaire négocié en bourse aux États-Unis qui vise à reproduire intégralement ou essentiellement le rendement de cet indice.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 048 612	–	–	2 048 612
Total	2 048 612	–	–	2 048 612
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 082 620	–	–	2 082 620
Total	2 082 620	–	–	2 082 620

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

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

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2019	250 000
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(150 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	100 000
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(15 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2020	85 000

# FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

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

Frais de gestion annuels <sup>1</sup>
Parts
0,15 %

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

### E. IMPOSITION (NOTE 8)

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2020 et 2019, il n'y avait aucune perte nette en capital ni aucune perte autre qu'en capital.

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Coûts de transaction (\$)	
2020	2019
4	20

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 30 décembre 2020 et 2019, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2020	2019	2020	2019
3 048	5 575	258	269

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2020 et 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 % aux 31 décembre 2020 et 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup>	98 447	(98 447)	86 848	(86 848)

**FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Monnaie	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	2 053 088	99,95	2 088 992	99,92

Au 31 décembre 2020, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 20 531 \$ (31 décembre 2019 – 20 890 \$). 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 du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Placements	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
Fonds négociés en bourse	99,73	99,61
Total	99,73	99,61



FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Fonds négociés en bourse – 99,73 %</b>				
First Trust Indxx Innovative Transaction & Process ETF	42 897	1 666 103	2 048 612	99,73
<b>Total des fonds négociés en bourse</b>		<b>1 666 103</b>	<b>2 048 612</b>	<b>99,73</b>
<b>Total des placements</b>		<b>1 666 103</b>	<b>2 048 612</b>	<b>99,73</b>
Coûts de transaction		(531)		
Autres actifs, moins les passifs			5 572	0,27
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>1 665 572</b>	<b>2 054 184</b>	<b>100,00</b>

# FNB international de puissance du capital First Trust

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	5 981 915	2 063 338
Trésorerie	39 633	9 663
Dividendes courus à recevoir	3 795	3 554
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	–	40 038
Autres actifs	1 635	376
	6 026 978	2 116 969
<b>Passif</b>		
Charges à payer	3 923	1 398
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	–	19 663
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	–	25 000
	3 923	46 061
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>6 023 055</b>	<b>2 070 908</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>6 023 055</b>	<b>2 070 908</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>250 000</b>	<b>100 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>24,09</b>	<b>20,71</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	92 043	55 831
Produits d'intérêts aux fins des distributions	6 356	2 858
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé sur placements	175 777	(149 807)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des devises	(1 497)	33
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	805 613	425 521
	1 078 292	334 436
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(225)	(78)
	1 078 067	334 358
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	31 298	11 247
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	14 736	4 876
Charges liées à la TVH	2 498	1 143
Coûts liés au comité d'examen indépendant	977	327
	49 509	17 593
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(977)	(327)
	48 532	17 266
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>1 029 535</b>	<b>317 092</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>8 520</b>	<b>5 121</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 021 015</b>	<b>311 971</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>1 021 015</b>	<b>311 971</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>4,76</b>	<b>3,63</b>

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

# FNB international de puissance du capital First Trust

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	2 070 908	1 678 827
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	1 021 015	311 971
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 940 132	1 011 491
Distributions réinvesties	283 750	–
Rachat de parts rachetables	–	(906 381)
	3 223 882	105 110
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	–	(19 390)
Gains en capital	(283 750)	–
Remboursement de capital	(9 000)	(5 610)
	(292 750)	(25 000)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	3 952 147	392 081
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	6 023 055	2 070 908

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

# FNB international de puissance du capital First Trust

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 021 015	311 971
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé sur placements	(175 777)	149 807
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(805 613)	(425 521)
Dividendes à recevoir	(241)	(1 202)
Autres actifs	(1 259)	(18)
Autres passifs	2 525	271
Achats de placements	(5 404 045)	(1 764 271)
Produit de la vente de placements	2 487 233	1 624 533
	(2 876 162)	(104 430)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	2 940 132	1 011 491
Montant payé pour le rachat de parts	–	(906 381)
Distributions versées aux porteurs de parts	(34 000)	–
	2 906 132	105 110
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	29 970	680
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	9 663	8 983
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	39 633	9 663
Intérêts reçus	6 356	2 858
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	83 282	49 508

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

**FNB international de puissance du capital First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	5 981 915	–	–	5 981 915
<b>Total</b>	<b>5 981 915</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>5 981 915</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 063 338	–	–	2 063 338
<b>Total</b>	<b>2 063 338</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 063 338</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

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

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2019	100 000
Parts rachetables émises	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	100 000
Parts rachetables émises	150 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	–
Parts en circulation – 31 décembre 2020	250 000

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

Frais de gestion annuels
Parts
0,70 %

FNB international de puissance du capital First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2020 et 2019, les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital, le cas échéant, s'établissaient comme suit :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2020	2019	2020	2019
–	–	604 288	–

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Coûts de transaction (\$)	
2020	2019
14 736	4 876

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2020	2019	2020	2019
31 298	11 247	3 471	1 237

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2020 et 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 % aux 31 décembre 2020 et 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice MSCI EAFE	302 056	(302 056)	89 360	(89 360)

FNB international de puissance du capital First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Monnaie	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Livre sterling	1 617 005	26,85	568 497	27,45
Euro	1 177 884	19,56	561 586	27,12
Yen japonais	892 148	14,81	369 401	17,84
Dollar de Hong Kong	638 632	10,60	146 720	7,08
Franc suisse	613 300	10,18	202 736	9,79
Couronne suédoise	438 964	7,29	53 203	2,57
Couronne danoise	301 009	5,00	53 586	2,59
Won sud-coréen	163 096	2,71	56 189	2,71
Dollar australien	143 672	2,39	55 535	2,68
Dollar américain	114	0,00	(17 900)	(0,86)
Couronne norvégienne	–	–	126	0,01
<b>Total</b>	<b>5 985 824</b>	<b>99,39</b>	<b>2 049 679</b>	<b>98,98</b>

Au 31 décembre 2020, 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 59 858 \$ (31 décembre 2019 – 20 497 \$). 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 du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Pays	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
Royaume-Uni	24,42	25,13
Japon	14,81	17,77
Hong Kong	10,60	4,67
Suisse	10,13	9,75
France	9,35	9,78
Suède	7,29	2,57
Pays-Bas	5,28	2,63
Danemark	5,00	2,59
Australie	4,81	4,96
Corée du Sud	2,70	2,67
Allemagne	2,51	9,63
Finlande	2,42	2,46
Italie	–	2,61
Macao	–	2,41
<b>Total</b>	<b>99,32</b>	<b>99,63</b>

**FNB international de puissance du capital First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2020**

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Australie – 4,81 %</b>				
BHP Group PLC	4 353	117 662	145 862	2,42
CSL Ltd.	517	133 627	143 672	2,39
		<b>251 289</b>	<b>289 534</b>	<b>4,81</b>
<b>Danemark – 5,00 %</b>				
Genmab AS	296	124 607	152 322	2,53
Novo Nordisk AS, série B	1 668	132 317	148 687	2,47
		<b>256 924</b>	<b>301 009</b>	<b>5,00</b>
<b>Finlande – 2,42 %</b>				
Neste Oil OYJ	1 584	72 666	145 722	2,42
		<b>72 666</b>	<b>145 722</b>	<b>2,42</b>
<b>France – 9,35 %</b>				
Kering	155	113 515	143 269	2,38
LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton SA	189	101 825	150 155	2,49
Sanofi	1 113	143 356	136 210	2,26
Thales SA	1 145	147 409	133 361	2,22
		<b>506 105</b>	<b>562 995</b>	<b>9,35</b>
<b>Allemagne – 2,51 %</b>				
SAP AG	905	149 706	150 892	2,51
		<b>149 706</b>	<b>150 892</b>	<b>2,51</b>
<b>Hong Kong – 10,60 %</b>				
China Gas Holdings Ltd.	30 467	150 597	154 076	2,56
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	2 200	139 851	153 521	2,55
Techtronic Industries Co. Ltd.	8 833	92 421	160 405	2,66
Xinyi Glass Holdings Co. Ltd.	48 000	138 118	170 630	2,83
		<b>520 987</b>	<b>638 632</b>	<b>10,60</b>
<b>Japon – 14,81 %</b>				
KDDI Corp.	3 900	148 896	147 408	2,45
Nintendo Co. Ltd.	200	120 360	162 307	2,69
Obayashi Corp.	12 400	165 815	136 049	2,26
Shionogi & Co.	2 100	155 176	145 880	2,42
Sony Corp.	1 250	104 899	158 488	2,63
Tokyo Electron Ltd.	300	81 630	142 015	2,36
		<b>776 776</b>	<b>892 147</b>	<b>14,81</b>
<b>Pays-Bas – 5,28 %</b>				
ASM International NV	593	109 046	165 939	2,76
ASML Holding NV	246	89 764	152 078	2,52
		<b>198 810</b>	<b>318 017</b>	<b>5,28</b>
<b>Corée du Sud – 2,70 %</b>				
Samsung Electronics Co. Ltd.	1 712	99 948	162 492	2,70
		<b>99 948</b>	<b>162 492</b>	<b>2,70</b>
<b>Suède – 7,29 %</b>				
Sandvik AB	4 963	111 793	154 564	2,57
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, série B	9 131	145 782	137 933	2,29
Volvo AB, série B	4 885	103 804	146 467	2,43
		<b>361 379</b>	<b>438 964</b>	<b>7,29</b>



**FNB international de puissance du capital First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**

<b>Suisse – 10,13 %</b>				
Logitech International SA, nominatives	1 305	80 251	161 216	2,68
Nestlé SA, nominatives	1 016	144 811	152 305	2,53
Novartis AG, nominatives	1 238	148 392	148 899	2,47
Roche Holding AG Genussscheine	333	142 187	147 947	2,45
		<b>515 641</b>	<b>610 367</b>	<b>10,13</b>
<b>Royaume-Uni – 24,42 %</b>				
AstraZeneca PLC	1 056	141 047	134 627	2,23
BAE Systems PLC	16 108	154 036	137 055	2,28
Barratt Developments PLC	12 855	128 067	149 923	2,49
Ferguson PLC	984	104 051	152 169	2,53
JD Sports Fashion PLC	10 289	139 808	154 026	2,56
Legal & General Group PLC	32 118	137 798	148 826	2,47
Persimmon PLC	2 930	137 015	141 123	2,34
Prudential PLC	6 743	149 634	158 104	2,62
Rio Tinto PLC	1 542	106 345	146 823	2,44
Unilever PLC	1 942	145 964	148 468	2,46
		<b>1 343 765</b>	<b>1 471 144</b>	<b>24,42</b>
<b>Total des placements</b>		<b>5 053 996</b>	<b>5 981 915</b>	<b>99,32</b>
Coûts de transaction		<b>(12 398)</b>		
Autres actifs, moins les passifs			<b>41 140</b>	<b>0,68</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>5 041 598</b>	<b>6 023 055</b>	<b>100,00</b>

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)		–
Trésorerie	54 390	77 728
Actifs dérivés :		
Options achetées, à la juste valeur	7 384 072	6 546 940
Plus-value latente des contrats de change à terme	141 615	115 444
Autres actifs	2 818	590
	<b>7 582 895</b>	<b>6 740 702</b>
<b>Passif</b>		
Passifs dérivés		
Options vendues, à la juste valeur	473 541	323 448
Charges à payer	5 660	5 188
	<b>479 201</b>	<b>328 636</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>7 103 694</b>	<b>6 412 066</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>7 103 694</b>	<b>6 412 066</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>200 000</b>	<b>200 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>35,52</b>	<b>32,06</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et pour la période allant du 30 août 2019 au 31 décembre 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Produits</b>		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	–	30
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé sur les options	904 050	7 550
Profit net (perte nette) réalisé sur les contrats de change à terme	582 073	20 961
Profit net (perte nette) réalisé sur les opérations de change	(51 668)	(367)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	(58 803)	223 135
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	26 171	115 444
	<b>1 401 823</b>	<b>366 753</b>
Profit (perte) de change sur la trésorerie	49 108	(371)
	<b>1 450 931</b>	<b>366 382</b>
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	58 284	15 346
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	10 044	1 887
Charges liées à la TVH	5 286	1 397
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 506	164
Charges d'intérêts	20	–
	<b>75 140</b>	<b>18 794</b>
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 506)	(164)
	<b>73 634</b>	<b>18 630</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 377 297</b>	<b>347 752</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>1 377 297</b>	<b>347 752</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>6,50</b>	<b>2,06</b>

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et pour la période allant du 30 août 2019 au 31 décembre 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de l'exercice</b>	6 412 066	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	1 377 297	347 752
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	12 441 550	6 064 344
Distributions réinvesties	1 132 600	284 000
Rachat de parts	(13 127 219)	(30)
	446 931	6 348 314
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	–	–
Gains en capital	(1 132 600)	(283 834)
Remboursement de capital	–	(166)
	(1 132 600)	(284 000)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	691 628	6 412 066
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de l'exercice</b>	7 103 694	6 412 066

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

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

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et pour la période allant du 30 août 2019 au 31 décembre 2019

	31 décembre 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 377 297	347 752
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé sur les options	(904 050)	(7 550)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options et des contrats de change à terme	32 632	(338 579)
Autres actifs	(2 228)	(590)
Autres passifs	472	5 188
Achats d'options	(21 477 284)	(6 369 829)
Produit de la vente d'options	21 635 492	377 022
	662 331	(5 986 586)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	12 441 550	6 064 344
Montant payé pour le rachat de parts	(13 127 219)	(30)
Distributions versées aux porteurs de parts	–	–
	(685 669)	6 064 314
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(23 338)	77 728
<b>Trésorerie, au début de l'exercice</b>	77 728	–
<b>Trésorerie, à la fin de l'exercice</b>	54 390	77 728
Intérêts reçus	–	30

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

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le FNB First Trust cherche à procurer aux porteurs de parts un rendement (avant les frais et les taxes et impôts) qui correspond à celui du fonds SPDR<sup>MD</sup> S&P 500<sup>MD</sup> ETF Trust (le « FNB sous-jacent ») jusqu'à concurrence d'un plafond de 14,71 % (avant les frais et les taxes et impôts), tout en appliquant une marge de protection touchant la première tranche de 10 % (avant les frais et les taxes et impôts) de la baisse du cours du FNB sous-jacent, au cours d'une période d'environ un an allant du troisième vendredi d'août d'une année jusqu'aux environs du troisième vendredi d'août de l'année suivante (chacune, une « période de résultat cible »). À la fin de la période de résultat cible, un nouveau plafond sera fixé pour la prochaine période de résultat cible. La marge de protection demeurera constante à 10 % (avant les frais et les taxes et impôts) pour la prochaine période de résultat cible.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs dérivés	–	7 525 687	–	7 525 687
Passifs dérivés	–	(473 541)	–	(473 541)
Total	–	7 052 146	–	7 052 146
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs dérivés	–	6 662 384	–	6 662 384
Passifs dérivés	–	(323 448)	–	(323 448)
Total	–	6 338 936	–	6 338 936

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019.

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

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Parts rachetables	Parts couvertes
Solde d'ouverture – 30 août 2019*	–
Parts rachetables émises	200 001
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(1)
Parts en circulation – 31 décembre 2019	200 000
Parts rachetables émises	400 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(400 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2020	200 000

\* début des activités

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

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

Frais de gestion annuels
Parts couvertes
0,85 %

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Au 31 décembre 2020, il n'y avait aucune perte nette en capital ni aucune perte autre qu'en capital.

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Coûts de transaction (\$)	
2020	2019
10 044	1 887

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2020	2019	2020	2019
58 284	15 346	5 072	4 599

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2020 et 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 % aux 31 décembre 2020 et 2019, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 Price Return (couvert en dollars canadiens)	245 433	(245 433)	218 137	(218 137)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2020 et 2019 :

Monnaie	Au 31 décembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	150 553	2,12	60 247	0,94

---

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest  
First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

---

Au 31 décembre 2020, 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 1 506 \$ (31 décembre 2019 – 602 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 :

Placements	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
Options	97,28	97,06
Total	97,28	97,06

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2020

	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Monnaie	Nombre d'options	Participation sous-jacente dans les options sur actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Options de vente achetées – 4,01 %</b>								
SPDR® S&P® 500 ETF Trust	2021-08-20	339,49	USD	151	15 100	594 176	284 762	4,01
						<b>594 176</b>	<b>284 762</b>	<b>4,01</b>
<b>Options d'achat achetées – 99,94 %</b>								
SPDR® S&P® 500 ETF Trust	2021-08-20	3,40	USD	151	15 100	6 678 109	7 099 310	99,94
						<b>6 678 109</b>	<b>7 099 310</b>	<b>99,94</b>
<b>Options de vente vendues – (2,40) %</b>								
SPDR® S&P® 500 ETF Trust	2021-08-20	305,54	USD	(151)	(15 100)	(369 974)	(170 251)	(2,40)
						<b>(369 974)</b>	<b>(170 251)</b>	<b>(2,40)</b>
<b>Options d'achat vendues – (4,27) %</b>								
SPDR® S&P® 500 ETF Trust	2021-08-20	389,43	USD	(151)	(15 100)	(154 570)	(303 290)	(4,27)
						<b>(154 570)</b>	<b>(303 290)</b>	<b>(4,27)</b>
<b>Total des options</b>						<b>6 747 741</b>	<b>6 910 531</b>	<b>97,28</b>
Coûts de transaction						(1 503)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1							141 615	1,99
Autres actifs, moins les passifs							51 548	0,73
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>						<b>6 746 238</b>	<b>7 103 694</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) \$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021-01-15	USD	5 333 231	CAD	6 930 000	0,770	0,786	141 615
									<b>141 615</b>

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



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

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020

	31 décembre 2020 (\$)
<b>Actif</b>	
Placements (actifs financiers non dérivés)	–
Trésorerie	256 676
Actifs dérivés :	
Options achetées, à la juste valeur	24 174 802
Plus-value latente des contrats de change à terme	360 186
Autres actifs	2 081
	24 793 745
<b>Passif</b>	
Passifs dérivés	
Options vendues, à la juste valeur	1 710 652
Charges à payer	16 799
	1 727 451
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>23 066 294</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>	
<b>Parts couvertes</b>	<b>23 066 294</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>	
<b>Parts couvertes</b>	<b>700 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	
<b>Parts couvertes</b>	<b>32,95</b>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL Pour la période allant du 4 février 2020 au 31 décembre 2020

	31 décembre 2020 (\$)
<b>Produits</b>	
Produits d'intérêts aux fins des distributions	–
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>	
Profit net (perte nette) réalisé sur les options	1 058 140
Profit net (perte nette) réalisé sur les contrats de change à terme	465 838
Profit net (perte nette) réalisé sur les opérations de change	(17 831)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	131 223
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	360 186
	1 997 556
Profit (perte) de change sur la trésorerie	6 287
	2 003 843
<b>Charges [note 7]</b>	
Frais de gestion	83 485
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	12 087
Charges liées à la TVH	8 771
Coûts liés au comité d'examen indépendant	2 127
Charges d'intérêts	401
	106 871
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(2 127)
	104 744
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 899 099</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>	
<b>Parts couvertes</b>	<b>1 899 099</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	
<b>Parts couvertes</b>	<b>5,31</b>

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour la période allant du 4 février 2020 au 31 décembre 2020

	<b>31 décembre 2020 (\$)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période</b>	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	1 899 099
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>	
Produit de l'émission de parts	27 520 821
Distributions réinvesties	2 933 000
Rachat de parts	(6 353 626)
	24 100 195
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>	
Revenu net de placement	–
Gains en capital	(2 933 000)
Remboursement de capital	–
	(2 933 000)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	23 066 294
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période</b>	23 066 294

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

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

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour la période allant du 4 février 2020 au 31 décembre 2020

	31 décembre 2020 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 899 099
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :	
(Profit net) perte nette réalisé sur les options	(1 058 140)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options et des contrats de change à terme	(491 409)
Autres actifs	(2 081)
Autres passifs	16 799
Achats d'options	(40 518 804)
Produit de la vente d'options	19 244 017
	(20 910 519)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	
Montant reçu de l'émission de parts	27 520 821
Montant payé pour le rachat de parts	(6 353 626)
Distributions versées aux porteurs de parts	-
	21 167 195
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	256 676
<b>Trésorerie, au début de la période</b>	-
<b>Trésorerie, à la fin de la période</b>	256 676

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

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre  
 Cboe Vest First Trust  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour la période close le 31 décembre 2020

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le FNB First Trust cherche à procurer aux porteurs de parts un rendement (avant les frais et les taxes et impôts) qui correspond à celui du fonds SPDR<sup>MD</sup> S&P 500<sup>MD</sup> ETF Trust (le « FNB sous-jacent ») jusqu'à concurrence d'un plafond de 13,72 % (avant les frais et les taxes et impôts), tout en appliquant une marge de protection touchant la première tranche de 10 % (avant les frais et les taxes et impôts) de la baisse du cours du FNB sous-jacent, au cours d'une période d'environ un an allant du troisième vendredi de novembre d'une année jusqu'aux environs du troisième vendredi de novembre de l'année suivante (chacune, une « période de résultat cible »). À la fin de la période de résultat cible, un nouveau plafond sera fixé pour la prochaine période de résultat cible. La marge de protection demeurera constante à 10 % (avant les frais et les taxes et impôts) pour la prochaine période de résultat cible.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 31 décembre 2020 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs dérivés	–	24 534 988	–	24 534 988
Passifs dérivés	–	(1 710 652)	–	(1 710 652)
Total	–	22 824 336	–	22 824 336

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 31 décembre 2020.

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

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 31 décembre 2020 :

Parts rachetables	Parts couvertes
Solde d'ouverture – 4 février 2020*	–
Parts rachetables émises	900 001
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(200 001)
Parts en circulation – 31 décembre 2020	700 000

\* *début des activités*

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

Frais de gestion annuels
Parts couvertes
0,85 %

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Au 31 décembre 2020, il n'y avait aucune perte nette en capital ni aucune perte autre qu'en capital.

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre  
 Cboe Vest First Trust  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour la période close le 31 décembre 2020

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours de la période close le 31 décembre 2020 :

Coûts de transaction (\$)
2020
12 087

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour la période close le 31 décembre 2020, y compris les montants impayés au 31 décembre 2020 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)	Frais de gestion à payer (\$)
2020	2020
83 485	14 867

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

**Risque de marché** – Au 31 décembre 2020, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des taux d'intérêt réels. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2020	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 Price Return (couvert en dollars canadiens)	773 874	(773 874)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 31 décembre 2020 :

Monnaie	Au 31 décembre 2020	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	38 378	0,17

Au 31 décembre 2020, 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 384 \$. 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 du FNB First Trust pour la période close le 31 décembre 2020 :

Placements	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	Au 31 décembre 2020
Options	97,39
Total	97,39

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

## Cboe Vest First Trust

### Notes annexes – Renseignements précis

#### Pour la période close le 31 décembre 2020

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2020

	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Monnaie	Nombre d'options	Participation sous-jacente dans les options sur actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Options de vente achetées – 6,28 %</b>								
SPDR® S&P® 500 ETF Trust	2021-11-19	355,34	USD	485	48 500	1 824 458	1 449 944	6,28
						<b>1 824 458</b>	<b>1 449 944</b>	<b>6,28</b>
<b>Options d'achat achetées – 98,52 %</b>								
SPDR® S&P® 500 ETF Trust	2021-11-19	3,56	USD	485	48 500	22 186 029	22 724 858	98,52
						<b>22 186 029</b>	<b>22 724 858</b>	<b>98,52</b>
<b>Options de vente vendues – (3,82) %</b>								
SPDR® S&P® 500 ETF Trust	2021-11-19	319,81	USD	(485)	(48 500)	(1 143 080)	(881 675)	(3,82)
						<b>(1 143 080)</b>	<b>(881 675)</b>	<b>(3,82)</b>
<b>Options d'achat vendues – (3,59) %</b>								
SPDR® S&P® 500 ETF Trust	2021-11-19	404,09	USD	(485)	(48 500)	(531 266)	(828 977)	(3,59)
						<b>(531 266)</b>	<b>(828 977)</b>	<b>(3,59)</b>
<b>Total des options</b>						<b>22 336 141</b>	<b>22 464 150</b>	<b>97,39</b>
Coûts de transaction						(3 214)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1							360 186	1,56
Autres actifs, moins les passifs							241 958	1,05
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>						<b>22 332 927</b>	<b>23 066 294</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) \$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021-01-15	USD	8 611 667	CAD	11 190 000	0,770	0,786	228 668
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021-01-15	USD	5 186 963	CAD	6 700 000	0,774	0,786	97 792
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021-01-15	USD	3 980 270	CAD	5 100 000	0,780	0,786	33 726
<b>360 186</b>									

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

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

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020

	31 décembre 2020 (\$)
<b>Actif</b>	
Placements (actifs financiers non dérivés)	–
Trésorerie	105 669
Actifs dérivés :	
Options achetées, à la juste valeur	22 735 777
Plus-value latente des contrats de change à terme	481 445
Autres actifs	210
	23 323 101
<b>Passif</b>	
Passifs dérivés :	
Options vendues, à la juste valeur	883 102
Charges à payer	18 760
	901 862
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>22 421 239</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>	
<b>Parts couvertes</b>	<b>22 421 239</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>	
<b>Parts couvertes</b>	<b>700 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	
<b>Parts couvertes</b>	<b>32,03</b>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL Pour la période allant du 25 février 2020 au 31 décembre 2020

	31 décembre 2020 (\$)
<b>Produits</b>	
Produits d'intérêts aux fins des distributions	–
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>	
Profit net (perte nette) réalisé sur les options	43 276
Profit net (perte nette) réalisé sur les contrats de change à terme	338 173
Profit net (perte nette) réalisé sur les opérations de change	4 165
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	739 041
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	481 445
	1 606 100
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(8 498)
	1 597 602
<b>Charges [note 7]</b>	
Frais de gestion	65 791
Charges liées à la TVH	8 342
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	6 607
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 609
Charges d'intérêts	788
	83 137
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 609)
	81 528
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 516 074</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>	
<b>Parts couvertes</b>	<b>1 516 074</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	
<b>Parts couvertes</b>	<b>5,07</b>

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

## Cboe Vest First Trust

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

Pour la période allant du 25 février 2020 au 31 décembre 2020

	31 décembre 2020 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période</b>	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	1 516 074
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>	
Produit de l'émission de parts	22 492 777
Distributions réinvesties	1 428 000
Rachat de parts	(1 587 612)
	22 333 165
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>	
Revenu net de placement	–
Gains en capital	(1 428 000)
Remboursement de capital	–
	(1 428 000)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	22 421 239
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période</b>	22 421 239

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



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

## Cboe Vest First Trust

**TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE** Pour la période allant du 25 février 2020 au 31 décembre 2020

	<b>31 décembre 2020 (\$)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 516 074
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :	
(Profit net) perte nette réalisé sur les options	(43 276)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options et des contrats de change à terme	(1 220 486)
Autres actifs	(210)
Autres passifs	18 760
Achats d'options	(24 322 041)
Produit de la vente d'options	3 251 683
	(20 799 496)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	
Montant reçu de l'émission de parts	22 492 777
Montant payé pour le rachat de parts	(1 587 612)
Distributions versées aux porteurs de parts	-
	20 905 165
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	<b>105 669</b>
<b>Trésorerie, au début de la période</b>	<b>-</b>
<b>Trésorerie, à la fin de la période</b>	<b>105 669</b>

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

**FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Cboe Vest First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 31 décembre 2020**

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le FNB First Trust cherche à procurer aux porteurs de parts un rendement (avant les frais et les taxes et impôts) qui correspond à celui du fonds SPDR<sup>MD</sup> S&P 500<sup>MD</sup> ETF Trust (le « FNB sous-jacent ») jusqu'à concurrence d'un plafond de 10,75 % (avant les frais et les taxes et impôts), tout en appliquant une marge de protection touchant la première tranche de 10 % (avant les frais et les taxes et impôts) de la baisse du cours du FNB sous-jacent, au cours d'une période d'environ un an allant du troisième vendredi de février d'une année jusqu'aux environs du troisième vendredi de février de l'année suivante (chacune, une « période de résultat cible »). À la fin de la période de résultat cible, un nouveau plafond sera fixé pour la prochaine période de résultat cible. La marge de protection demeurera constante à 10 % (avant les frais et les taxes et impôts) pour la prochaine période de résultat cible.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 31 décembre 2020 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs dérivés	–	23 217 222	–	23 217 222
Passifs dérivés	–	(883 102)	–	(883 102)
Total	–	22 334 120	–	22 334 120

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 31 décembre 2020.

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

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 31 décembre 2020 :

Parts rachetables	Parts couvertes
Solde d'ouverture – 25 février 2020*	–
Parts rachetables émises	750 001
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(50 001)
Parts en circulation – 31 décembre 2020	700 000

\* *début des activités*

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

Frais de gestion annuels
Parts couvertes
0,85 %

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Au 31 décembre 2020, il n'y avait aucune perte nette en capital ni aucune perte autre qu'en capital.

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Cboe  
 Vest First Trust  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour la période close le 31 décembre 2020

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours de la période close le 31 décembre 2020 :

Coûts de transaction (\$)
2020
6 607

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour la période close le 31 décembre 2020, y compris les montants impayés au 31 décembre 2020 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)	Frais de gestion à payer (\$)
2020	2020
65 791	16 602

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

**Risque de marché** – Au 31 décembre 2020, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des taux d'intérêt réels. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2020	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 Price Return (couvert en dollars canadiens)	781 380	(781 380)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 31 décembre 2020 :

Monnaie	Au 31 décembre 2020	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	(362 694)	(1,62)

Au 31 décembre 2020, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de (3 627) \$. 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 du FNB First Trust pour la période close le 31 décembre 2020 :

Placements	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2020	
Options	97,46	
Total	97,46	

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour la période close le 31 décembre 2020

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2020

	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Monnaie	Nombre d'options	Participation sous-jacente dans les options sur actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Options de vente achetées – 0,66 %</b>								
SPDR® S&P® 500 ETF Trust	2021-02-19	333,49	USD	478	47 800	1 348 408	148 953	0,66
						<b>1 348 408</b>	<b>148 953</b>	<b>0,66</b>
<b>Options d'achat achetées – 100,74 %</b>								
SPDR® S&P® 500 ETF Trust	2021-02-19	3,34	USD	478	47 800	20 903 225	22 586 824	100,74
						<b>20 903 225</b>	<b>22 586 824</b>	<b>100,74</b>
<b>Options de vente vendues – (0,25) %</b>								
SPDR® S&P® 500 ETF Trust	2021-02-19	300,14	USD	(478)	(47 800)	(751 503)	(56 682)	(0,25)
						<b>(751 503)</b>	<b>(56 682)</b>	<b>(0,25)</b>
<b>Options d'achat vendues – (3,69) %</b>								
SPDR® S&P® 500 ETF Trust	2021-02-19	369,34	USD	(478)	(47 800)	(383 659)	(826 420)	(3,69)
						<b>(383 659)</b>	<b>(826 420)</b>	<b>(3,69)</b>
<b>Total des options</b>						<b>21 116 471</b>	<b>21 852 675</b>	<b>97,46</b>
Coûts de transaction						(2 837)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1							481 445	2,15
Autres actifs, moins les passifs							87 119	0,39
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>						<b>21 113 634</b>	<b>22 421 239</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) \$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021-01-15	USD	18 055 256	CAD	23 461 000	0,770	0,786	479 427
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021-01-15	CAD	680 000	USD	535 821	1,269	1,273	2 018
<b>481 445</b>									

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

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

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020

	31 décembre 2020 (\$)
<b>Actif</b>	
Placements (actifs financiers non dérivés)	–
Trésorerie	29 850
Actifs dérivés :	
Options achetées, à la juste valeur	1 861 721
Plus-value latente des contrats de change à terme	33 984
Autres actifs	415
	1 925 970
<b>Passif</b>	
Passifs dérivés	
Options vendues, à la juste valeur	241 708
Charges à payer	1 365
	243 073
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 682 897</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>	
<b>Parts couvertes</b>	<b>1 682 897</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>	
<b>Parts couvertes</b>	<b>50 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	
<b>Parts couvertes</b>	<b>33,66</b>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL Pour la période allant du 21 mai 2020 au 31 décembre 2020

	31 décembre 2020 (\$)
<b>Produits</b>	
Produits d'intérêts aux fins des distributions	–
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>	
Profit net (perte nette) réalisé sur les options	1 957
Profit net (perte nette) réalisé sur les contrats de change à terme	104 461
Profit net (perte nette) réalisé sur les opérations de change	(34)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	50 415
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	33 984
	190 783
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(2 377)
	188 406
<b>Charges [note 7]</b>	
Frais de gestion	8 409
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	532
Charges liées à la TVH	679
Coûts liés au comité d'examen indépendant	258
	9 878
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(258)
	9 620
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>178 786</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>178 786</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>	
<b>Parts couvertes</b>	<b>178 786</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	
<b>Parts couvertes</b>	<b>3,58</b>

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour la période allant du 21 mai 2020 au 31 décembre 2020

	31 décembre 2020 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, au début de la période</b>	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	178 786
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>	
Produit de l'émission de parts	1 504 141
Distributions réinvesties	235 000
Rachat de parts	(30)
	1 739 111
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>	
Revenu net de placement	-
Gains en capital	(235 000)
Remboursement de capital	-
	(235 000)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	1 682 897
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la fin de la période</b>	1 682 897

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

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

**TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE** Pour la période allant du 21 mai 2020 au 31 décembre 2020

	<b>31 décembre 2020 (\$)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	178 786
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :	
(Profit net) perte nette réalisé sur les options	(1 957)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options et des contrats de change à terme	(84 399)
Autres actifs	(415)
Autres passifs	1 365
Achats d'options	(1 765 335)
Produit de la vente d'options	197 694
	<b>(1 474 261)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	
Montant reçu de l'émission de parts	1 504 141
Montant payé pour le rachat de parts	(30)
Distributions versées aux porteurs de parts	-
	<b>1 504 111</b>
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	<b>29 850</b>
<b>Trésorerie, au début de la période</b>	<b>-</b>
<b>Trésorerie, à la fin de la période</b>	<b>29 850</b>

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

**FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Cboe Vest First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 31 décembre 2020**

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le FNB First Trust cherche à procurer aux porteurs de parts un rendement (avant les frais et les taxes et impôts) qui correspond à celui du fonds SPDR<sup>MD</sup> S&P 500<sup>MD</sup> ETF Trust (le « FNB sous-jacent ») jusqu'à concurrence d'un plafond de 15,35 % (avant les frais et les taxes et impôts), tout en appliquant une marge de protection touchant la première tranche de 10 % (avant les frais et les taxes et impôts) de la baisse du cours du FNB sous-jacent, au cours d'une période d'environ un an allant du troisième vendredi de mai d'une année jusqu'aux environs du troisième vendredi de mai de l'année suivante (chacune, une « période de résultat cible »). À la fin de la période de résultat cible, un nouveau plafond sera fixé pour la prochaine période de résultat cible. La marge de protection demeurera constante à 10 % (avant les frais et les taxes et impôts) pour la prochaine période de résultat cible.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 31 décembre 2020 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs dérivés	–	1 895 705	–	1 895 705
Passifs dérivés	–	(241 708)	–	(241 708)
Total	–	1 653 997	–	1 653 997

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 31 décembre 2020.

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

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 31 décembre 2020 :

Parts rachetables	Parts couvertes
Solde d'ouverture – 21 mai 2020*	–
Parts rachetables émises	50 001
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(1)
Parts en circulation – 31 décembre 2020	50 000

\* *début des activités*

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

Frais de gestion annuels
Parts couvertes
0,85 %

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Au 31 décembre 2020, il n'y avait aucune perte nette en capital ni aucune perte autre qu'en capital.



FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Cboe Vest First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour la période close le 31 décembre 2020

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours de la période close le 31 décembre 2020 :

Coûts de transaction (\$)
2020
532

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour la période close le 31 décembre 2020, y compris les montants impayés au 31 décembre 2020 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)	Frais de gestion à payer (\$)
2020	2020
8 409	1 207

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

**Risque de marché** – Au 31 décembre 2020, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché et des taux d'intérêt réels. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 31 décembre 2020, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2020	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 Price Return (couvert en dollars canadiens)	45 354	(45 354)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 31 décembre 2020 :

Monnaie	Au 31 décembre 2020	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	17 888	1,06

Au 31 décembre 2020, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 179 \$. 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 du FNB First Trust pour la période close le 31 décembre 2020 :

Placements	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	Au 31 décembre 2020
Options	96,26
Total	96,26

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour la période close le 31 décembre 2020

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2020

	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Monnaie	Nombre d'options	Participation sous-jacente dans les options sur actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Options de vente achetées – 1,23 %</b>								
SPDR® S&P® 500 ETF Trust	2021-05-21	291,97	USD	39	3 900	158 748	20 637	1,23
						<b>158 748</b>	<b>20 637</b>	<b>1,23</b>
<b>Options d'achat achetées – 109,39 %</b>								
SPDR® S&P® 500 ETF Trust	2021-05-21	2,92	USD	39	3 900	1 558 528	1 841 084	109,39
						<b>1 558 528</b>	<b>1 841 084</b>	<b>109,39</b>
<b>Options de vente vendues – (0,76) %</b>								
SPDR® S&P® 500 ETF Trust	2021-05-21	262,77	USD	(39)	(3 900)	(105 290)	(12 777)	(0,76)
						<b>(105 290)</b>	<b>(12 777)</b>	<b>(0,76)</b>
<b>Options d'achat vendues – (13,60) %</b>								
SPDR® S&P® 500 ETF Trust	2021-05-21	336,79	USD	(39)	(3 900)	(42 153)	(228 931)	(13,60)
						<b>(42 153)</b>	<b>(228 931)</b>	<b>(13,60)</b>
<b>Total des options</b>						<b>1 569 833</b>	<b>1 620 013</b>	<b>96,26</b>
Coûts de transaction						(234)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1							33 984	2,02
Autres actifs, moins les passifs							28 900	1,72
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>						<b>1 569 599</b>	<b>1 682 897</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) \$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2021-01-15	USD	1 279 821	CAD	1 663 000	0,770	0,786	33 984
									<b>33 984</b>

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

# Fonds négociés en bourse First Trust

## Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

#### 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 7 mai 2020. Les parts des FNB First Trust sont cotées à la Bourse de Toronto (« TSX »), sauf certaines parts couvertes<sup>1</sup> des fonds sectoriels américains AlphaDEX<sup>MC</sup> et les parts<sup>2</sup> des fonds de résultat cible.

FNB First Trust	Symbole boursier	Date de constitution
<b>Fonds gérés activement</b>		
FNB canadien de puissance du capital First Trust	FST, FST.A	30 novembre 2001
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)	FSL, FSL.A	28 août 2013
FNB international de puissance du capital First Trust	FINT	17 mai 2018
<b>Fonds de résultat cible<sup>2</sup></b>		
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust	AUGB.F	30 août 2019
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Cboe Vest First Trust	NOVB.F	4 février 2020
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Cboe Vest First Trust	FEBB.F	25 février 2020
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Cboe Vest First Trust	MAYB.F	21 mai 2020
<b>Fonds de revenu</b>		
FINB de dividendes First Trust Value Line <sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)	FUD, FUD.A	15 mai 2013
FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust	ETP, ETP.A	23 juillet 2014
FINB obligataire tactique First Trust	FTB	19 juin 2015
<b>Fonds de dividendes AlphaDEX<sup>MC</sup></b>		
FNB First Trust AlphaDEX <sup>MC</sup> dividendes de marchés émergents (couvert en dollars canadiens)	FDE, FDE.A	15 mai 2013
FINB First Trust AlphaDEX <sup>MC</sup> dividendes européens (couvert en dollars canadiens)	EUR, EUR.A	4 février 2014
<b>Fonds sectoriels américains AlphaDEX<sup>MC</sup></b>		
FINB du secteur financier des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust	FHF	30 octobre 2014
FINB du secteur de l'énergie des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust	FHE	30 octobre 2014
FINB du secteur des biens de consommation discrétionnaire des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust	FHD	30 octobre 2014
FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust	FHC	30 octobre 2014
	FHC.F	8 décembre 2017
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust	FHH	30 octobre 2014
	FHH.F	8 décembre 2017
FINB du secteur des matières premières des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust	FHM	30 octobre 2014
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust	FHG	30 octobre 2014
	FHG.F	8 décembre 2017
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust	FHQ	30 octobre 2014
	FHQ.F	8 décembre 2017
FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust	FHU	30 octobre 2014
<b>Fonds spécialisés</b>		
FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens)	FSR	29 septembre 2016
FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust	BLCK	23 mars 2018

---

# Fonds négociés en bourse First Trust

## Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

---

1. Les parts couvertes des fonds sectoriels américains AlphaDEX<sup>MC</sup> étaient admissibles à des fins de placement en vertu d'un prospectus renouvelé le 5 juin 2020. À la date des présents états financiers annuels, quatre des fonds sectoriels américains AlphaDEX<sup>MC</sup> ont offert des parts couvertes au public à compter du 8 décembre 2017 (c'est-à-dire FHC.F, FHH.F, FHG.F et FHQ.F).
2. En ce qui concerne les fonds de résultat cible, les parts du FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust étaient admissibles à des fins de placement en vertu d'un prospectus dont la dernière révision est datée du 13 août 2020, tandis que les parts du FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Cboe Vest First Trust et du FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Cboe Vest First Trust étaient admissibles à des fins de placement en vertu de prospectus datés du 7 janvier 2020 et du 12 février 2020, puis modifiés le 4 février 2020 et le 25 février 2020, respectivement. À la date des présents états financiers annuels, les fonds de résultat cible n'avaient offert aucune part au public (c'est-à-dire AUGB, NOVB et FEBB).

Société de gestion de portefeuilles FT Canada (« 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 conseil d'administration a autorisé la publication des états financiers le 15 mars 2021.

## 2. MODE DE PRÉSENTATION

L'information comprise dans les présents états financiers et leurs notes annexes est présentée au 31 décembre 2020 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, les données comparatives étant présentées au 31 décembre 2019 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

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

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

## 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

### Instruments financiers

#### i) Classement

#### Actifs financiers

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

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

---

# Fonds négociés en bourse First Trust

## Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

---

#### **Passifs financiers**

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

Les actifs ou les passifs financiers sont considérés comme détenus à des fins de transaction s'ils sont acquis ou engagés principalement en vue d'être vendus ou rachetés dans un proche avenir ou si, lors de la comptabilisation initiale, ils font partie d'un portefeuille d'instruments financiers déterminés que les FNB First Trust gèrent ensemble et qui présentent un profil récent de prise de profits à court terme.

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

#### **Comptabilité de couverture**

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

#### **ii) Actifs financiers et passifs financiers évalués au coût amorti**

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

À chaque date de clôture, les FNB First Trust évaluent la correction de valeur pour pertes sur les garanties en trésorerie, les montants à recevoir d'un courtier, les revenus à recevoir et les autres créances à court terme à un montant correspondant aux pertes de crédit prévues pour la durée de vie si le risque de crédit s'est accru de façon importante depuis la comptabilisation initiale. Si, à la date de clôture, le risque de crédit ne s'est pas accru de façon importante depuis la comptabilisation initiale, les FNB First Trust évaluent la correction de valeur pour pertes à un montant correspondant aux pertes de crédit prévues sur 12 mois. Compte tenu de la nature à court terme des revenus à recevoir et de la grande qualité du crédit, les FNB First Trust ont déterminé que les provisions pour pertes de crédit ne sont pas significatives.

#### **iii) Comptabilisation et évaluation**

Les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont initialement comptabilisés à la date de transaction, soit la date à laquelle les FNB First Trust deviennent partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les autres actifs et passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle ils sont créés.

Les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont initialement comptabilisés à la juste valeur, et les coûts de transaction sont comptabilisés dans l'état du résultat global. Les actifs et les passifs financiers qui ne sont pas comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net sont initialement comptabilisés à la juste valeur, majorée des coûts de transaction directement attribuables à leur acquisition ou à leur émission.

Après leur comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont évalués à la juste valeur. Le profit net ou la perte nette réalisé à la vente de placements et la variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements découlant des variations de la juste valeur sont inclus dans l'état du résultat global de la période au cours de laquelle ils surviennent. Les dividendes reçus ou les intérêts gagnés sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net et les dividendes ou les charges d'intérêts liés aux passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont présentés dans un poste distinct de l'état du résultat global. La méthode de détermination de la juste valeur est décrite à la note v) ci-dessous.

---

# Fonds négociés en bourse First Trust

## Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

---

#### iv) Décomptabilisation

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir les flux de trésorerie liés aux placements ont expiré ou que le FNB First Trust a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété.

Les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont décomptabilisés lorsque l'obligation précisée au contrat est exécutée, qu'elle est annulée ou qu'elle expire.

Le profit net ou la perte nette réalisé à la vente de placements et de dérivés est calculé selon la méthode du coût moyen pondéré.

#### v) Évaluation de la juste valeur

Pour la majorité des FNB First Trust, les placements dans des titres inscrits à la bourse sont évalués à leur juste valeur, laquelle est déterminée d'après leur cours de clôture coté à la principale bourse sur laquelle le titre se négocie. La variation de l'écart entre la juste valeur et le coût moyen est incluse dans l'état du résultat global à titre de plus-value (moins-value) latente des placements.

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui sont négociés sur des marchés actifs (comme des dérivés et des titres cotés en bourse) est déterminée selon les cours de clôture à la date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la direction déterminera le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur.

La valeur des contrats de change à terme correspond à la valeur de marché en vigueur à la date de l'évaluation. La valeur de ces contrats de change à terme est le profit ou la perte qui serait réalisé si, à la date de l'évaluation, les positions étaient liquidées.

Un instrument financier est considéré comme coté sur un marché actif si des cours sont facilement et régulièrement disponibles auprès d'une bourse, d'un courtier, d'un négociateur, d'un groupe sectoriel, d'un service d'établissement des prix ou d'un organisme de réglementation et que ces cours représentent des transactions réelles et régulièrement conclues sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Un FNB First Trust utilise diverses méthodes et formule des hypothèses qui sont fondées sur les conditions du marché existantes à la fin de chaque exercice. Les techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers non standardisés, comme les options, les swaps de devises et les autres dérivés négociés sur le marché hors cote, comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à d'autres instruments qui sont quasi identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques d'évaluation utilisées couramment par les intervenants du marché et qui reposent le plus possible sur des données de marché et le moins possible sur des données propres à une entité.

En ce qui concerne les instruments pour lesquels il n'y a pas de marché actif, le FNB First Trust peut utiliser des modèles élaborés à l'interne qui sont habituellement basés sur des méthodes et des techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur. Les modèles d'évaluation sont utilisés principalement pour évaluer les titres de capitaux propres et les titres d'emprunt non cotés pour lesquels les marchés ont été inactifs au cours de l'exercice. Certaines données prises en compte dans les modèles peuvent ne pas être observables sur le marché et, par conséquent, elles font l'objet d'estimations établies selon des hypothèses.

Les données issues d'un modèle représentent toujours une estimation ou une approximation d'une valeur qui ne peut pas être déterminée avec certitude, et les techniques d'évaluation utilisées peuvent ne pas tenir compte de tous les facteurs pertinents aux positions détenues par le FNB First Trust. Par conséquent, les évaluations sont ajustées, au besoin, afin de permettre la prise en compte de facteurs additionnels, notamment le risque lié au modèle, le risque de liquidité et le risque lié à la contrepartie.

---

## Fonds négociés en bourse First Trust

### Notes annexes

#### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

---

IFRS 13 exige que les évaluations de la juste valeur soient présentées selon une hiérarchie à trois niveaux. Le niveau de hiérarchie des justes valeurs au sein duquel doit être classée l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité est déterminé d'après le niveau de données d'entrée le plus bas qui est important pour l'évaluation de la juste valeur. L'appréciation de l'importance d'une donnée précise nécessite l'exercice du jugement et tient compte des facteurs spécifiques à l'actif ou au passif considéré. Ci-dessous sont présentés les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur, classés parmi ceux dont la juste valeur est fondée sur ce qui suit :

- Niveau 1 – Prix cotés (non rajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation.
- Niveau 2 – Techniques d'évaluation dont la donnée d'entrée du niveau le plus bas qui a une importance pour l'évaluation de la juste valeur est directement ou indirectement observable.
- Niveau 3 – Techniques d'évaluation dont la donnée d'entrée du niveau le plus bas qui a une importance pour l'évaluation de la juste valeur est non observable.

La détermination de ce qui constitue une donnée observable repose en grande partie sur le jugement du FNB First Trust. Ce dernier considère les données observables comme des données de marché aisément disponibles, régulièrement diffusées et mises à jour, fiables et vérifiables, non exclusives et provenant de sources indépendantes qui participent au marché pertinent.

Les données non observables sont utilisées pour évaluer la juste valeur, dans la mesure où les données observables pertinentes ne sont pas disponibles, notamment dans les cas où il n'y a que peu ou pas d'activité sur le marché pour l'actif ou le passif à la date d'évaluation. Cela dit, l'objectif de l'évaluation de la juste valeur demeure le même, à savoir l'estimation d'une valeur de sortie à la date d'évaluation, du point de vue d'un intervenant du marché qui détient l'actif ou qui doit le passif. Donc, les données d'entrée non observables doivent refléter les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif, y compris les hypothèses sur les risques.

Les justes valeurs sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers de façon récurrente, les FNB First Trust déterminent s'il y a eu ou non des transferts entre les niveaux de la hiérarchie en réévaluant le classement (en fonction de la donnée d'entrée du niveau le plus bas qui a une importance pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les valeurs comptables de la trésorerie, des autres actifs, des autres passifs ainsi que de l'obligation des FNB First Trust relativement à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables se rapprochent de leurs justes valeurs en raison de leur échéance à court terme.

Se reporter à la note 5 pour obtenir plus de détails sur les évaluations à la juste valeur des FNB First Trust.

#### **Trésorerie**

La trésorerie comprend l'argent en dépôt et les découverts bancaires.

#### **Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille et montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille**

Le montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille et le montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille sont comptabilisés dans l'état de la situation financière selon les montants devant être reçus ou payés.

---

# Fonds négociés en bourse First Trust

## Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

---

#### Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

Les FNB First Trust faisant partie des fonds sectoriels américains AlphaDEX<sup>MC</sup> 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 du FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust, du FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust, du FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust et du FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust (se reporter à la note 1 où il est question des fonds négociés en bourse First Trust). Étant donné que les FNB sectoriels américains AlphaDEX<sup>MC</sup> 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.

En ce qui concerne les fonds de résultat cible, le FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust, le FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Cboe Vest First Trust, le FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Cboe Vest First Trust et le FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Cboe Vest First Trust offrent actuellement deux catégories de parts rachetables : les parts et les parts couvertes. Toutefois, les parts ne sont toujours pas offertes au public. Étant donné que les fonds de résultat cible 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 AlphaDEX<sup>MC</sup> ni des fonds de résultat cible offrent deux catégories de parts rachetables : Ordinaire et Conseiller. Dans le cas des fonds sectoriels américains AlphaDEX<sup>MC</sup> et des fonds de résultat cible, quatre d'entre eux offrent actuellement deux catégories de parts rachetables : les parts et les parts couvertes (c'est-à-dire le FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust, le FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust, le FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust et le FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust). Le FNB international de puissance du capital First Trust (« FINT »), le FINB obligataire tactique First Trust (« FTB »), le FINB First Trust à secteurs tournants des États-Unis Dorsey Wright (couvert en dollars canadiens) (« FSR ») et le FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust (« BLCK ») n'offrent qu'une seule catégorie de parts rachetables : les parts (se reporter au tableau de 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.



---

# Fonds négociés en bourse First Trust

## Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

---

Le revenu de dividendes est constaté à la date ex-dividende dans l'état du résultat global à titre de revenu de dividendes, compte non tenu des retenues d'impôt à la source, lorsque le droit du FNB First Trust à recevoir le paiement est établi.

Le revenu de placement et les gains en capital des FNB First Trust font généralement l'objet de retenues d'impôt à la source exigées par certains pays. Ce revenu et ces gains sont comptabilisés en fonction du montant brut et les retenues d'impôt à la source sont présentées en tant que charge distincte dans l'état du résultat global.

#### **Devises**

Le gestionnaire considère que la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel les FNB First Trust exercent leurs activités est le dollar canadien, car il s'agit de la monnaie qui, selon le gestionnaire, 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 ») n'engage habituellement pas de coûts de transaction, car il investit dans des prêts et des obligations de rang supérieur à rendement élevé. Il n'y a pas de coûts de transaction liés à l'achat et à la vente de prêts de rang supérieur et d'obligations à rendement élevé.

#### **Contrats de change à terme**

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

La valeur des contrats de change à terme est le profit ou la perte qui serait réalisé si, à la date de l'évaluation, la position sur le contrat à terme était liquidée conformément à ses modalités. Les profits ou les pertes latents sur le contrat à terme sont comptabilisés comme éléments de la variation nette de la plus-value ou de la moins-value latente des dérivés dans l'état du résultat global jusqu'à ce que le contrat soit liquidé ou dénoué en partie.

Les évaluations des instruments dérivés sont effectuées quotidiennement au moyen des sources usuelles d'information provenant des bourses pour les dérivés négociés en bourse et des demandes précises auprès des courtiers relativement aux dérivés négociés sur le marché hors cote.

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

---

## Fonds négociés en bourse First Trust

### Notes annexes

#### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

---

Les contrats à terme conclus par les FNB First Trust représentent un engagement ferme visant l'achat ou la vente d'un actif sous-jacent ou d'une devise, à une valeur et à un moment précis déterminés en fonction de la quantité contractuelle ou convenue.

#### **Compensation des instruments financiers**

Les actifs et passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière lorsque le FNB First Trust a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il y a une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

#### **Estimations et hypothèses comptables critiques**

La préparation des états financiers exige de la direction qu'elle fasse preuve de jugement dans l'application de ses méthodes comptables et qu'elle fasse des estimations et formule des hypothèses au sujet d'événements futurs. Les principaux jugements et les principales estimations comptables du gestionnaire des 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 du gestionnaire des FNB First Trust. Le gestionnaire des FNB First Trust 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. 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.

#### **Options FLEX**

Les options FLEX sont des contrats personnalisés sur des titres ou des options indicelles qui se négocient à une bourse de valeurs et qui donnent aux investisseurs la possibilité de personnaliser les principales modalités de leurs contrats comme les prix d'exercice, les styles et les dates d'expiration. Le règlement des options FLEX est garanti par l'Options Clearing Corporation.

Chaque fonds de résultat cible achètera et vendra des options FLEX de vente et d'achat selon le rendement du FNB sous-jacent. Les options FLEX que chaque fonds de résultat cible détiendra et qui relèvent du FNB sous-jacent donneront à chaque fonds de résultat cible le droit de recevoir ou de livrer des parts du FNB sous-jacent à la date d'expiration de l'option à un prix d'exercice, selon que l'option constitue une option d'achat ou de vente et que chaque fonds de résultat cible achète ou vend l'option. Les options FLEX que détient chaque fonds de résultat cible sont des options de style européen qui peuvent être exercées au prix d'exercice seulement à la date d'expiration de l'option FLEX.

---

## Fonds négociés en bourse First Trust

### Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

---

#### 4. CONTRATS DE CHANGE À TERME

Certains FNB First Trust peuvent conclure des contrats de change à terme en vue d'atténuer l'incidence des fluctuations du taux de change entre le dollar canadien et le dollar américain ou le taux de change entre le dollar canadien et le franc suisse/l'euro/la livre sterling sur la valeur liquidative des FNB First Trust. La durée typique d'un contrat à terme est de un mois, mais certains contrats peuvent avoir une durée plus longue allant jusqu'à six mois. La Bank of New York Mellon est la contrepartie de tous les contrats à terme des FNB First Trust, sauf dans le cas du FNB FSL, pour lequel la Banque Canadienne Impériale de Commerce agit à titre de contrepartie.

*Les contrats de change à terme de chaque FNB First Trust, le cas échéant, sont présentés dans les renseignements précis de leurs notes annexes respectives, à la rubrique « Annexe du portefeuille ».*

#### 5. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les techniques d'évaluation et les données utilisées pour les évaluations à la juste valeur classées dans le niveau 2 de la hiérarchie sont présentées ci-après.

##### Titres d'emprunt non cotés

L'évaluation des titres d'emprunt non cotés se fonde sur les cours fournis par une société de service d'établissement des prix indépendante et réputée qui évalue les titres en fonction des transactions récentes et des cours fournis par des intervenants du marché, ainsi que sur l'intégration de données de marché observables et l'application des pratiques normales du marché.

##### Prêts de rang supérieur

Les prêts de rang supérieur dans lesquels le FNB First Trust investit ne sont cotés sur aucune bourse ni chambre de commerce. Les prêts de rang supérieur sont habituellement achetés et vendus par des investisseurs institutionnels dans le cadre de transactions négociées individuellement de gré à gré qui fonctionnent, à de nombreux égards, comme un marché secondaire hors cote, bien qu'il n'existe habituellement aucun teneur de marché officiel. Même s'il a pris une ampleur considérable au cours des dernières années, ce marché se caractérise habituellement par des transactions moins nombreuses et par une liquidité moindre que le marché secondaire pour d'autres types de titres. Certains prêts de rang supérieur ne font l'objet d'aucune transaction ou de transactions peu nombreuses ou peu fréquentes, et l'information relative à un prêt de rang supérieur peut être difficilement accessible ou incomplète. Par conséquent, la détermination de la juste valeur des prêts de rang supérieur peut s'appuyer sur des renseignements qui sont rares et périmés. En raison du peu de données fiables et objectives, l'exercice du jugement et le recours aux estimations peuvent jouer un rôle plus important pour l'évaluation des prêts de rang supérieur que pour les autres types de titres. Les prêts de rang supérieur pour lesquels les cours sont faciles à obtenir sont évalués à la juste valeur selon les cours actuels fournis par un service d'établissement des prix bien connu. Les prêts de rang supérieur pour lesquels les cours actuels ne sont pas faciles à obtenir sont évalués à la juste valeur, telle qu'elle a été déterminée par le comité d'évaluation du conseiller en valeurs. Le comité d'évaluation fixe un prix pour les actifs si le service d'établissement des prix ne fournit pas de prix.

##### Contrats de change à terme

La valeur des contrats de change à terme est le profit ou la perte qui serait réalisé si, à la date de l'évaluation, la position sur le contrat à terme était liquidée conformément à ses modalités. Le taux de change à terme constitue la donnée observable la plus importante.

---

# Fonds négociés en bourse First Trust

## Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

---

#### Options

Les options sont classées dans le niveau 1 lorsqu'elles se négocient en bourse et que des cours sont facilement disponibles sur le marché. Lorsque les options ne se négocient pas en bourse et que des cours ne sont pas facilement disponibles, le cours de celles-ci est établi par un service d'établissement des prix tiers qui utilise un modèle d'évaluation des options. Le modèle d'évaluation des options utilise, à titre de données d'entrée, les cours de négociation observables d'autres options assorties de prix d'exercice et de dates d'échéance similaires ou rapprochés. Puisque les données d'entrée utilisées par le modèle d'évaluation des options sont observables, ces options sont classées dans le niveau 2. Les options FLEX sont habituellement évaluées au moyen d'un prix fondé sur un modèle fourni par un service tiers d'établissement des cours. Les jours où une transaction a lieu à l'égard d'une option FLEX, le prix de transaction, plutôt que le prix fondé sur un modèle, sera utilisé pour évaluer les options FLEX en question.

*Le classement des actifs et des passifs dans la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les renseignements précis de leurs notes annexes respectives, le cas échéant.*

#### 6. PARTS RACHETABLES

Bon nombre des FNB First Trust offrent deux catégories de parts rachetables : Ordinaire et Conseiller (se reporter à la note 1 où il est question des fonds négociés en bourse First Trust). La seule différence entre ces catégories de parts est la composante frais de service des frais de gestion payables par un FNB First Trust à l'égard des parts de chaque catégorie (comme il est décrit à la note 7, « Frais de gestion et autres charges »). Par conséquent, la valeur liquidative par part de chaque catégorie pourrait ne pas être la même en raison des frais différents attribuables à chaque catégorie de parts.

La majeure partie des fonds sectoriels américains AlphaDEX<sup>MC</sup> 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 du FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust, du FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust, du FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust et du FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust.

Les FNB FINT, FTB, FSR et BLCK n'offrent également qu'une seule catégorie de parts rachetables : les parts (se reporter à la note 1 où il est question des fonds négociés en bourse First Trust).

Les fonds de résultat cible, c'est-à-dire le FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust, le FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Cboe Vest First Trust, le FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Cboe Vest First Trust et le FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Cboe Vest First Trust, n'offrent actuellement qu'une catégorie de parts rachetables : les parts couvertes (se reporter à la note 1 où il est question des fonds négociés en bourse First Trust).

Les parts de chacun des FNB First Trust sont émises et vendues en continu, et il n'y a pas de nombre maximal de parts pouvant être émises. Les parts des FNB First Trust sont libellées en dollars canadiens. Les FNB First Trust sont cotés à la TSX, et les investisseurs peuvent acheter ou vendre des parts des FNB First Trust à la TSX par l'entremise de courtiers inscrits dans la province ou le territoire où les investisseurs résident. Les investisseurs devront assumer les commissions de courtage d'usage au moment de l'achat ou de la vente de parts.

Les investisseurs qui font racheter leurs parts avant la date de clôture des registres se rapportant à une distribution n'auront pas droit à la distribution en question.

#### 7. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES

Chaque FNB First Trust versera des frais de gestion au gestionnaire et, dans le cas de la catégorie Conseiller, un montant supplémentaire à titre de frais de service, basé sur la valeur liquidative moyenne quotidienne du FNB First Trust concerné.

---

# Fonds négociés en bourse First Trust

## Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

---

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 de la catégorie Conseiller dans le cas de tous les FNB First Trust, à l'exception du FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust (« ETP ») et du FNB FSL, et à 0,50 % de la valeur liquidative de la catégorie Conseiller dans le cas des FNB ETP et FSL, détenues par des clients du courtier inscrit, majorés des taxes applicables. Les frais de service seront calculés et comptabilisés quotidiennement et versés trimestriellement à la fin de chaque trimestre civil.

En plus du versement des frais de gestion, chaque FNB First Trust doit régler les coûts et les charges engagés pour se conformer au Règlement 81-107, Comité d'examen indépendant des fonds d'investissement, 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 réalisé au cours de chaque année d'imposition, dans la mesure où ce bénéfice net et ce gain en capital net réalisé 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 de la catégorie Conseiller sont plus élevés, les distributions en trésorerie sur cette catégorie devraient être inférieures à celles versées sur la catégorie Ordinaire. Les distributions sans effet sur la trésorerie sont réinvesties dans les FNB First Trust.

Les distributions de gains en capital nets réalisés suffisants (réduits par les reports prospectifs de pertes, le cas échéant) à la date de clôture des registres sont versées après le 15 décembre, mais avant le 31 décembre, pour faire en sorte que les FNB First Trust ne soient pas assujettis à l'impôt sur le résultat.

---

# Fonds négociés en bourse First Trust

## Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

---

#### Reports prospectifs de pertes fiscales

Les pertes autres qu'en capital aux fins de l'impôt peuvent être reportées prospectivement pour une période de 20 ans. Les pertes nettes en capital aux fins de l'impôt peuvent être reportées prospectivement pour une période indéfinie et déduites des gains en capital réalisés au cours d'exercices ultérieurs.

*Les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital, le cas échéant, sont présentées dans les renseignements précis des notes annexes de chaque FNB First Trust.*

#### 9. COMMISSIONS

*Le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par les FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de leur portefeuille, le cas échéant, est présenté dans les renseignements précis des notes annexes de chaque FNB First Trust. Veuillez noter que le FNB FSL n'engage habituellement pas de coûts de transaction, car il investit dans des prêts et des obligations de rang supérieur (se reporter à la note 3, « Principales méthodes comptables », sous la rubrique « Coûts de transaction »).*

#### 10. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES

Le gestionnaire est responsable de la gestion et de l'administration des FNB First Trust. En contrepartie des services fournis par le gestionnaire, les FNB First Trust versent des frais de gestion (se reporter à la note 7, « Frais de gestion et autres charges »).

*Les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire, y compris les montants impayés, le cas échéant, sont présentés dans les renseignements précis des notes annexes de chaque FNB First Trust.*

#### 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 prospectus. 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 conseiller en valeurs surveille chaque jour les positions de marché globales des FNB First Trust, lesquelles sont maintenues à l'intérieur de fourchettes établies.

Les FNB ETP, FSR, FTB et BLCK détiennent des FNB sous-jacents; par conséquent, les FNB sont exposés indirectement au risque de marché par l'entremise des placements détenus par les FNB sous-jacents au sein de leur portefeuille.

Pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, les expositions globales au marché concernaient les placements en titres effectués par les FNB First Trust.

---

# Fonds négociés en bourse First Trust

## Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

---

#### Risque de taux d'intérêt

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

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

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers portant intérêt. La majorité des actifs et des passifs financiers des FNB First Trust, à l'exception des FNB FSL, FTB et ETP, ne portent pas intérêt. Par conséquent, la plupart des FNB First Trust ne sont pas exposés à d'importants risques de taux d'intérêt découlant des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Les FNB FSL, FTB et ETP investissent dans des titres portant intérêt. Le revenu de ces FNB First Trust peut être touché par des variations des taux d'intérêt de titres particuliers ou par l'incapacité du conseiller en valeurs d'obtenir des rendements semblables à l'expiration ou à la vente des titres. De plus, le cours des titres portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt. Le FNB FSL détient principalement des prêts de rang supérieur dont les périodes de refixation du taux d'intérêt sont d'environ 30 à 90 jours. Par conséquent, comparativement à un fonds à taux fixe, ce FNB First Trust n'est pas exposé à un risque important que la valeur liquidative fluctue selon les variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Les FNB FTB et ETP détiennent des titres de divers fonds négociés en bourse (les « FNB sous-jacents ») qui investissent dans des titres portant intérêt, certains à taux d'intérêt fixes. Ainsi, le cours des FNB sous-jacents pourrait fluctuer en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Les FNB ETP, FSR et FTB détiennent des FNB sous-jacents. Par conséquent, les FNB sont exposés indirectement au risque de taux d'intérêt par l'entremise des placements détenus par les FNB sous-jacents au sein de leur portefeuille.

Comme il est indiqué ci-dessus, la juste valeur des prêts de rang supérieur est très peu sensible aux taux d'intérêt en raison des taux d'intérêt variables associés à ces prêts. En revanche, les obligations à rendement élevé sont généralement assorties d'un taux d'intérêt fixe et sont donc plus sensibles aux taux d'intérêt.

#### Risque de crédit

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

Au 31 décembre 2020, selon le cas, les FNB First Trust, à l'exception des FNB FTB, ETP et FSL, ne détenaient aucun placement important dans des titres d'emprunt ou des dérivés.

FNB FTB et ETP – La plus importante exposition indirecte au risque de crédit est liée aux titres d'emprunt, par exemple les obligations, que détiennent les FNB 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 FNB sous-jacents, se reporter à leurs états financiers respectifs qui sont disponibles sur le site Web de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

---

## Fonds négociés en bourse First Trust

### Notes annexes

#### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

---

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 au risque de crédit de ce prêteur. Au 31 décembre 2020, l'exposition maximale au risque de crédit de ce FNB First Trust était de 41 420 345 \$ (31 décembre 2019 – 58 946 149 \$).

Les FNB ETP, FSR et FTB détiennent des FNB sous-jacents. 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 sous-jacents 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 sous-jacents. 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 sous-jacents au sein de leur portefeuille.

Les FNB ETP et FTB et le FNB canadien de puissance du capital First Trust (« FST ») sont des fonds canadiens; ils étaient donc exposés à un risque de change négligeable au 31 décembre 2020.

#### **Risque de liquidité**

Le risque de liquidité s'entend du risque que les FNB First Trust ne soient pas en mesure de régler ou de respecter leurs obligations. Les FNB First Trust sont exposés quotidiennement à des rachats en trésorerie visant des parts rachetables. Ainsi, les FNB First Trust investissent la plus grande partie de leurs actifs dans des placements qui se négocient sur un marché actif et qui peuvent être vendus facilement. De plus, les FNB First Trust conservent suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir leur liquidité.

Le FNB FSL investit une part importante de ses actifs dans des titres d'emprunt de moindre qualité émis par des sociétés fortement endettées. Les titres d'emprunt de moindre qualité ont tendance à être moins liquides que les titres d'emprunt de qualité supérieure. De plus, les émissions de moindre envergure de titres d'emprunt ont tendance à être moins liquides que les émissions plus importantes. En cas de repli soudain de l'économie ou si les marchés des titres d'emprunt pour ces sociétés affichaient un contexte baissier, ces FNB First Trust pourraient éprouver de la difficulté à vendre leurs actifs en quantité suffisante, à des prix raisonnables et en temps suffisamment opportun pour réunir les liquidités nécessaires pour satisfaire aux demandes d'échange ou de rachat potentiellement nombreuses des porteurs de parts de ces FNB First Trust.

#### **Risque de concentration**

Le risque de concentration correspond à la sensibilité relative du rendement des FNB First Trust à l'égard de faits nouveaux touchant un secteur ou une région en particulier. Le risque de concentration se manifeste également lorsqu'un certain nombre d'instruments financiers ou de contrats sont conclus avec la même partie contractante, ou lorsqu'un certain nombre de parties contractantes exercent des activités similaires, qu'elles exercent des activités dans une même région ou qu'elles présentent des caractéristiques économiques semblables, de sorte que leur capacité à respecter leurs obligations contractuelles pourrait être influencée de façon similaire par des changements des conditions économiques, politiques ou autres. Le conseiller en valeurs assure la gestion du risque de concentration au moyen d'une diversification des titres et d'une compréhension approfondie de chaque placement compris dans le portefeuille.



---

# Fonds négociés en bourse First Trust

## Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

---

#### Risques particuliers liés aux fonds de résultat cible

**Risque de perte malgré la marge de protection.** Rien ne garantit qu'un FNB First Trust parviendra à appliquer avec succès sa stratégie de protection contre les pertes du FNB sous-jacent si la juste valeur du FNB sous-jacent diminue de 10 % ou moins pendant la période du résultat cible. Un porteur de parts peut perdre la totalité de son placement. La stratégie des FNB First Trust vise à produire un rendement qui correspond à celui du FNB sous-jacent (jusqu'à concurrence du plafond), tout en limitant les pertes, si les parts sont achetées le jour où le FNB First Trust obtient les options FLEX et sont détenues jusqu'à l'expiration de ces options FLEX à la fin de chaque période du résultat cible. Si un investisseur achète des parts après la date à laquelle des options FLEX ont été obtenues ou vend des parts avant l'expiration des options FLEX, la marge de protection que le FNB First Trust vise à procurer risque de ne pas être disponible.

**Risque lié au plafond déterminé à l'avance.** La stratégie des FNB First Trust vise à procurer un rendement qui correspond à celui du FNB sous-jacent à l'égard des parts des FNB de First Trust achetées le premier jour d'une période du résultat cible et détenues pendant toute la durée de la période du résultat cible, sous réserve d'un plafond déterminé à l'avance. Si un investisseur ne détient pas ses parts du FNB First Trust pendant toute la durée d'une période du résultat cible, le rendement que l'investisseur aura obtenu pourrait ne pas correspondre à celui que le FNB First Trust vise. Si le FNB sous-jacent gagne de la valeur pendant une période du résultat cible, le FNB First Trust n'en tirera aucun gain au-delà du plafond. Si un investisseur achète des parts d'un fonds après le premier jour d'une période du résultat cible et que la valeur du FNB sous-jacent a pratiquement atteint le plafond, l'investisseur risque de ne tirer qu'un faible gain, voire aucun, de ses parts d'un FNB First Trust.

**Risque lié à la fluctuation de la valeur des options FLEX.** Les options FLEX que détiennent les FNB First Trust pourront être exercées au prix d'exercice seulement à leur date d'expiration. Avant la date d'expiration, la valeur des options FLEX sera établie selon les prix fixés sur le marché ou au moyen d'autres méthodes d'établissement des prix reconnues. La valeur des options FLEX avant la date d'expiration peut fluctuer en raison d'autres facteurs connexes que la valeur du FNB sous-jacent. Parmi les facteurs pouvant avoir une incidence sur la valeur des options FLEX, outre la fluctuation de la valeur du FNB sous-jacent, figurent la fluctuation des taux d'intérêt, la fluctuation de l'offre et de la demande, une baisse de liquidité des options FLEX et la fluctuation de la volatilité du FNB sous-jacent.

**Risque lié à la liquidité des options FLEX.** Les options FLEX sont inscrites à la cote d'une bourse de valeurs, mais personne ne peut garantir qu'un marché secondaire liquide existera pour les options FLEX. Si les opérations sur les options FLEX sont limitées ou absentes, la valeur des options FLEX d'un FNB First Trust pourrait diminuer. Au sein d'un marché peu liquide pour les options FLEX, la liquidation des options FLEX pourrait nécessiter le versement d'une prime (pour les options FLEX vendues) ou l'acceptation d'un prix réduit (pour les options FLEX achetées) et l'opération pourrait prendre plus de temps à se réaliser. Un marché peu liquide pourrait nuire à la valeur des options FLEX et des parts d'un FNB First Trust et faire en sorte que le FNB First Trust ne parvienne pas à atteindre son objectif de placement. Les opérations sur les options FLEX risquent d'être moins nombreuses et liquides que sur certains autres titres du marché. Les options FLEX pourraient être moins liquides que certaines options non personnalisées. Au sein d'un marché peu liquide pour les options FLEX, la liquidation d'une grande quantité d'options pourrait avoir une plus grande incidence sur le cours. Un marché peu liquide pourrait nuire à la valeur des options FLEX et à celle du placement de l'investisseur.

**Risque lié à l'utilisation des options FLEX.** L'OCC pourrait ne pas être en mesure de s'acquitter de ses obligations aux termes de contrats sur des options FLEX ou ne pas être disposé à s'en acquitter. Les options FLEX pourraient être moins liquides que d'autres options négociées en bourse. La valeur des options FLEX avant leur date d'expiration pourrait varier en raison d'autres facteurs que la fluctuation de la valeur du FNB sous-jacent, comme une augmentation des taux d'intérêt, un changement touchant la volatilité réelle et perçue du marché boursier et du FNB sous-jacent et la durée restante jusqu'à l'expiration. De plus, la valeur des options FLEX n'augmente pas et ne diminue pas au même rythme que la valeur du FNB sous-jacent ou de ses titres sous-jacents. Le cours des options FLEX pourrait être très volatil et pourrait fluctuer considérablement en peu de temps. La négociation d'options FLEX comporte des risques qui sont différents de ceux qui sont associés à un placement direct dans des titres, voire même plus importants.

---

# Fonds négociés en bourse First Trust

## Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

---

**Risque lié à l'évaluation des options FLEX.** Les options FLEX que détiennent les FNB First Trust pourront être exercées au prix d'exercice seulement à leur date d'expiration. Avant la date d'expiration, la valeur des options FLEX sera établie selon les prix fixés sur le marché ou au moyen d'autres méthodes d'établissement des prix reconnues. La valeur des options FLEX avant la date d'expiration peut fluctuer en raison d'autres facteurs connexes que la valeur du FNB sous-jacent. En périodes de liquidité réduite du marché ou en l'absence de cours disponibles sur le marché pour les titres que détient un FNB First Trust, la capacité du FNB First Trust à fixer la valeur des options FLEX devient plus difficile, et le jugement du conseiller en valeurs des FNB First Trust pourrait jouer un rôle accru dans l'évaluation du portefeuille des FNB First Trust en raison de la disponibilité réduite de données objectives fiables sur les prix.

**Risque lié à la période du résultat cible.** La stratégie de placement des FNB First Trust est conçue pour produire un rendement qui correspond à celui du FNB sous-jacent si les parts sont achetées le jour où le FNB First Trust conclut des options FLEX (soit le premier jour d'une période du résultat cible) et sont détenues jusqu'à ce que les options FLEX expirent à la fin de la période du résultat cible. Si un investisseur achète des parts d'un FNB First Trust après le premier jour d'une période du résultat cible ou vend des parts avant l'expiration de la période du résultat cible, la valeur du placement de cet investisseur dans les parts du FNB First Trust pourrait ne pas bénéficier d'une protection contre une baisse de la valeur du FNB sous-jacent et l'investisseur risque de ne tirer aucun gain de la hausse de la valeur du FNB sous-jacent jusqu'à concurrence du plafond pour la durée de son placement.

## 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 sur les fonds d'investissement, 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 cours des exercices clos le 31 décembre 2020 et le 31 décembre 2019, les FNB First Trust n'avaient effectué aucun prêt de titres.

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

Société de gestion de portefeuilles FT Canada

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

[www.firsttrust.ca](http://www.firsttrust.ca)