

## » Fund Objective

This exchange-traded fund seeks investment results that correspond generally to the price and yield (before the fund's fees and expenses) of an equity index called the ISE Clean Edge Global Wind Energy Index™ (the "Index").

## » Fund Facts

Fund Ticker	FAN
CUSIP	33736G106
Intraday NAV	FANIV
Fund Inception Date	6/16/08
Gross Expense Ratio <sup>*</sup>	0.61%
Net Expense Ratio	0.60%
Rebalance Frequency	Semi-Annual
Primary Listing	NYSE Arca

## » Index Facts

Index Ticker	GWETR
Index Inception Date	6/6/08

## » Index Description According to the Index Provider

- » The Index measures the performance of public companies throughout the world that are active in the wind energy industry. To be eligible for inclusion in the index a company must be listed on an index eligible global stock exchange and actively engaged in some aspect of the wind energy industry, such as the development or management of a wind farm, the production or distribution of electricity generated by wind power, or involvement in the design, manufacture or distribution of machinery or materials designed specifically for the wind energy industry.
- » Each security must have a minimum market capitalization of \$100 million, minimum 3-month average daily dollar trading volume of \$500,000 and a minimum free float of 25%.
- » Clean Edge identifies each eligible company as either "Pure Play" or "Diversified":
  - Pure Play companies derive at least 50% of their revenue and/or generating assets (energy capacity and/or production) from wind-related activities.
  - Diversified companies are those simply involved and engaged in some aspect of the wind energy industry.
- » Pure Play companies are given a collective weight of 60% and Diversified companies are given a collective weight of 40%. The index uses a modified market capitalization weighted methodology for each group of companies. The Pure Play companies are weighted so that the five largest Pure Play companies may not exceed 8% each of the entire index and the remaining Pure Play companies may not exceed 4% each of the entire index. No Diversified company may exceed 2% of the entire index.
- » The Index is reconstituted and rebalanced semi-annually.

## » Performance Summary (%)

	3 Month	YTD	1 Year	3 Year	5 Year	10 Year	Since Fund Inception
<b>Fund Performance*</b>							
Net Asset Value (NAV)	13.93	-3.14	-3.14	-9.18	9.46	6.50	-1.82
After Tax Held	13.82	-3.81	-3.81	-9.79	8.67	5.41	-2.61
After Tax Sold	8.24	-1.86	-1.86	-7.06	7.13	4.63	-1.72
Market Price	14.15	-3.15	-3.15	-9.40	9.48	6.35	-1.84

## » Index Performance\*\*

ISE Clean Edge Global Wind Energy™ Index	14.03	-2.11	-2.11	-8.51	10.41	7.32	-1.03
MSCI World Index	11.42	23.79	23.79	7.27	12.80	8.60	7.12
Russell 3000® Index	12.07	25.96	25.96	8.54	15.16	11.48	10.36

## » Calendar Year Total Returns (%)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
FAN	64.51	-6.61	13.26	9.28	16.27	-11.11	30.27	61.00	-10.85	-13.26	-3.14
MSCI World Index	26.68	4.94	-0.87	7.51	22.40	-8.71	27.67	15.90	21.82	-18.14	23.79
Russell 3000® Index	33.55	12.56	0.48	12.74	21.13	-5.24	31.02	20.89	25.66	-19.21	25.96

## » 3-Year Statistics

	Standard Deviation (%)	Alpha	Beta	Sharpe Ratio	Correlation
FAN	20.59	-16.34	0.88	-0.47	0.76
MSCI World Index	16.99	-0.92	0.95	0.37	0.99
Russell 3000® Index	17.71	—	1.00	0.43	1.00

*Performance data quoted represents past performance. Past performance is not a guarantee of future results and current performance may be higher or lower than performance quoted. Investment returns and principal value will fluctuate and shares when sold or redeemed, may be worth more or less than their original cost. You can obtain performance information which is current through the most recent month-end by visiting [www.ftportfolios.com](http://www.ftportfolios.com).*

<sup>\*</sup>Expenses are capped contractually at 0.60% per year, at least through January 31, 2024. The Investment Advisor has implemented fee breakpoints, which reduce the fund's investment management fee at certain assets levels. Please see the fund's Statement of Additional Information for full details.

<sup>\*</sup>NAV returns are based on the fund's net asset value which represents the fund's net assets (assets less liabilities) divided by the fund's outstanding shares. **After Tax Held** returns represent return after taxes on distributions. Assumes shares have not been sold. **After Tax Sold** returns represent the return after taxes on distributions and the sale of fund shares. Returns do not represent the returns you would receive if you traded shares at other times. **Market Price** returns are determined by using the midpoint of the national best bid offer price ("NBBO") as of the time that the fund's NAV is calculated. Returns are average annualized total returns, except those for periods of less than one year, which are cumulative. The fund's performance reflects fee waivers and expense reimbursements, absent which performance would have been lower. After-tax returns are calculated using the historical highest individual federal marginal income tax rates and do not reflect the impact of state and local taxes. Actual after-tax returns depend on the investor's tax situation and may differ from those shown. The after-tax returns shown are not relevant to investors who hold their fund shares through tax-deferred arrangements such as 401(k) plans or individual retirement accounts.

<sup>\*\*</sup>Performance information for each listed index is for illustrative purposes only and does not represent actual fund performance. Indexes do not charge management fees or brokerage expenses, and no such fees or expenses were deducted from the performance shown. Indexes are unmanaged and an investor cannot invest directly in an index.

## » Portfolio Information

Number Of Holdings	54
Maximum Market Cap.	\$138.91 Billion
Median Market Cap.	\$3.70 Billion
Minimum Market Cap.	\$128 Million
Price/Earnings	17.33
Price/Book	1.84
Price/Cash Flow	8.09
Price/Sales	1.36

## » Top Country Exposure (%)

Denmark	18.06
United States	14.87
Spain	12.42
Canada	12.18
Germany	7.58
Italy	6.93
China	5.48
Japan	3.91
Sweden	3.80
France	3.34

## Risk Considerations

**You could lose money by investing in a fund. An investment in a fund is not a deposit of a bank and is not insured or guaranteed. There can be no assurance that a fund's objective(s) will be achieved. Investors buying or selling shares on the secondary market may incur customary brokerage commissions. Please refer to each fund's prospectus and Statement of Additional Information for additional details on a fund's risks. The order of the below risk factors does not indicate the significance of any particular risk factor.**

Unlike mutual funds, shares of the fund may only be redeemed directly from a fund by authorized participants in very large creation/redemption units. If a fund's authorized participants are unable to proceed with creation/redemption orders and no other authorized participant is able to step forward to create or redeem, fund shares may trade at a premium or discount to a fund's net asset value and possibly face delisting and the bid/ask spread may widen.

Changes in currency exchange rates and the relative value of non-US currencies may affect the value of a fund's investments and the value of a fund's shares.

Current market conditions risk is the risk that a particular investment, or shares of the fund in general, may fall in value due to current market conditions. As a means to fight inflation, the Federal Reserve and certain foreign central banks have raised interest rates and expect to continue to do so, and the Federal Reserve has announced that it intends to reverse previously implemented quantitative easing. Recent and potential future bank failures could result in disruption to the broader banking industry or markets generally and reduce confidence in financial institutions and the economy as a whole, which may also heighten market volatility and reduce liquidity. In February 2022, Russia invaded Ukraine which has caused and could continue to cause significant market disruptions and volatility within the markets in Russia, Europe, and the United States. The hostilities and sanctions resulting from those hostilities have and could continue to have a significant impact on certain fund investments as well as fund performance and liquidity. The COVID-19 global pandemic, or any future public health crisis, and the ensuing policies enacted by governments and central banks have caused and may continue to cause significant volatility and uncertainty in global financial markets, negatively impacting global growth prospects.

A fund is susceptible to operational risks through breaches in cyber security. Such events could cause a fund to incur regulatory penalties, reputational damage, additional compliance costs associated with corrective measures and/or financial loss.

Depository receipts may be less liquid than the underlying shares in their primary trading market and distributions may be subject to a fee. Holders may have limited voting rights, and investment restrictions in certain countries may adversely impact their value.

Equity securities may decline significantly in price over short or extended periods of time, and such declines may occur in the equity market as a whole, or they may occur in only a particular country, company, industry or sector of the market.

Political or economic disruptions in European countries, even in countries in which a fund is not invested, may adversely affect security values and thus the fund's holdings. A significant number of countries in Europe are member states in the European Union, and the member states no longer control their own monetary policies. In these member states, the authority to direct monetary policies, including money supply and official interest rates for the Euro, is exercised by the European Central Bank. The implications of the United Kingdom's withdrawal from the European Union are difficult to gauge and cannot yet be fully known.

An index fund will be concentrated in an industry or a group of industries to the extent that the index is so concentrated. A fund with significant exposure to a single asset class, or the securities of issuers within the same country, state, region, industry, or sector may have its value more affected by an adverse economic, business or political development than a broadly diversified fund.

A fund may be a constituent of one or more indices or models which could greatly affect a fund's trading activity, size and volatility.

There is no assurance that the index provider or its agents will compile or maintain the index accurately. Losses or costs associated with any index provider errors generally will be borne by a fund and its shareholders.

Industrials and producer durables companies are subject to certain risks, including the general state of the economy, intense competition, consolidation, domestic and international politics, excess capacity and consumer demand and spending trends. They may also be significantly affected by overall capital spending levels, economic cycles, technical obsolescence, delays in modernization, labor relations, and government regulations.

Large capitalization companies may grow at a slower rate than the overall market.

Market risk is the risk that a particular security, or shares of a fund in general may fall in value. Securities are subject to market fluctuations caused by such factors as general economic conditions, political events, regulatory or market

## » Top Holdings (%)

Vestas Wind Systems A/S	10.49
EDP Renovaveis SA	8.53
Northland Power, Inc.	6.99
Orsted A/S	6.58
China Longyuan Power Group Corporation Ltd.	3.85
Boralex Inc.	3.46
ERG SpA	2.69
AB SKF (Class B)	2.35
General Electric Company	2.13
Prysmian SpA	2.12

**You should consider the fund's investment objectives, risks, and charges and expenses carefully before investing. Contact First Trust Portfolios L.P. at 1-800-621-1675 or visit [www.ftportfolios.com](http://www.ftportfolios.com) to obtain a prospectus or summary prospectus which contains this and other information about the fund. The prospectus or summary prospectus should be read carefully before investing.**

## » Top Sector Exposure (%)

Utilities	58.75
Industrials	37.19
Materials	3.76
Energy	0.30

developments, changes in interest rates and perceived trends in securities prices. Shares of a fund could decline in value or underperform other investments as a result. In addition, local, regional or global events such as war, acts of terrorism, spread of infectious disease or other public health issues, recessions, natural disasters or other events could have significant negative impact on a fund.

A fund faces numerous market trading risks, including the potential lack of an active market for fund shares due to a limited number of market makers. Decisions by market makers or authorized participants to reduce their role or step away in times of market stress could inhibit the effectiveness of the arbitrage process in maintaining the relationship between the underlying values of a fund's portfolio securities and a fund's market price.

An index fund's return may not match the return of the index for a number of reasons including operating expenses, costs of buying and selling securities to reflect changes in the index, and the fact that a fund's portfolio holdings may not exactly replicate the index.

A fund classified as "non-diversified" may invest a relatively high percentage of its assets in a limited number of issuers. As a result, a fund may be more susceptible to a single adverse economic or regulatory occurrence affecting one or more of these issuers, experience increased volatility and be highly concentrated in certain issuers.

Securities of non-U.S. issuers are subject to additional risks, including currency fluctuations, political risks, withholding, lack of liquidity, lack of adequate financial information, and exchange control restrictions impacting non-U.S. issuers.

A fund and a fund's advisor may seek to reduce various operational risks through controls and procedures, but it is not possible to completely protect against such risks. The fund also relies on third parties for a range of services, including custody, and any delay or failure related to those services may affect the fund's ability to meet its objective.

A fund that invests in securities included in or representative of an index will hold those securities regardless of investment merit and the fund generally will not take defensive positions in declining markets.

The market price of a fund's shares will generally fluctuate in accordance with changes in the fund's net asset value ("NAV") as well as the relative supply of and demand for shares on the exchange, and a fund's investment advisor cannot predict whether shares will trade below, at or above their NAV.

Securities of small- and mid-capitalization companies may experience greater price volatility and be less liquid than larger, more established companies.

Trading on an exchange may be halted due to market conditions or other reasons. There can be no assurance that a fund's requirements to maintain the exchange listing will continue to be met or be unchanged.

Utilities companies are subject to imposition of rate caps, increased competition, difficulty in obtaining an adequate return on invested capital or in financing large construction projects, limitations on operations and increased costs attributable to environmental considerations and the capital market's ability to absorb utility debt. Utilities companies may also be affected by taxes, government regulation, international politics, price and supply fluctuations, volatile interest rates and energy conservation.

Wind energy companies can be significantly affected by obsolescence of existing technology, short product cycles, falling prices and profits, competition from new market entrants and general economic conditions. This can be significantly affected by fluctuations in energy prices and supply and demand of alternative energy fuels, energy conservation, and government regulations.

First Trust Advisors L.P. is the adviser to the fund. First Trust Advisors L.P. is an affiliate of First Trust Portfolios L.P., the fund's distributor.

The information presented is not intended to constitute an investment recommendation for, or advice to, any specific person. By providing this information, First Trust is not undertaking to give advice in any fiduciary capacity within the meaning of ERISA, the Internal Revenue Code or any other regulatory framework. Financial professionals are responsible for evaluating investment risks independently and for exercising independent judgment in determining whether investments are appropriate for their clients.

## Definitions

**Standard Deviation** is a measure of price variability (risk). **Alpha** is an indication of how much an investment outperforms or underperforms on a risk-adjusted basis relative to its benchmark. **Beta** is a measure of price variability relative to the market. **Sharpe Ratio** is a measure of excess reward per unit of volatility. **Correlation** is a measure of the similarity of performance. The **MSCI World Index** is a free float-adjusted market capitalization weighted index that is designed to measure the equity market performance of 23 developed markets around the world. The **Russell 3000® Index** is comprised of the 3000 largest and most liquid stocks based and traded in the U.S.

# FAN

## ファーストラスト グローバル ウィンド エネルギーETF

12月29日現在

### ≫ ファンドの目的

この上場投資信託(ETF)は、「ISE Clean Edge Global Wind Energy Index™」に経費控除前で概ね連動する投資成果を目指します。

### ≫ ファンド概要

ファンドティッカー FAN  
CUSIP 33736G106  
iNAVティッカー FANIV  
ファンド設定日 2008/6/16  
総経費率 0.61%  
純経費率 0.60%  
リバランス頻度 年2回  
主要取引所 NYSE Arca

### ≫ 指数概要

指数ティッカー GWETR  
指数設定日 2018/6/6

### ≫ インデックスプロバイダーによる指数解説

- 当指数は、風力エネルギー産業で活躍する世界中の上場企業のパフォーマンスを測定します。指数に組入られるには、指数適格である世界各国の証券取引所に上場し、風力発電所の開発または管理、風力発電による電力の生産または配電、風力エネルギー産業専用に設計された機械または材料の設計、製造または販売など、風力エネルギー産業に何らかの形で積極的に関わっている企業でなければなりません。
- 各銘柄は、時価総額が最低1億ドル、1日取引高の3ヶ月間平均が最低50万ドル、浮動株比率が最低25%である必要があります。
- Clean Edge社は、対象となる企業を「ピュア・プレイ」または「多角化」のいずれかに分類します。
  - ピュア・プレイ企業は、収益および/または発電資産(エネルギー容量および/または生産量)の少なくとも50%を風力関連事業から得ている。
  - 多角化企業は、単に風力エネルギー産業に何らかの形で関わり、従事している企業である。
- ピュア・プレイ企業群の組入比率は60%、多角化企業群は40%です。当指数は、各企業グループに修正時価総額加重平均方式を採用しています。1社あたりの組入比率の上限はピュア・プレイ企業の上位5社は原則指数全体の8%、それ以外のピュア・プレイ企業は同4%、多角化企業は同2%です。
- 当指数は半年ごとに再構成され、リバランスされます。

### ≫ パフォーマンス概要 (%)

	3ヶ月	年初来	1年	3年	5年	10年	設定来
ファンド・パフォーマンス*							
基準価額(NAV)	13.93	-3.14	-3.14	-9.18	9.46	6.50	-1.82
市場価格	14.15	-3.15	-3.15	-9.40	9.48	6.35	-1.84
指数パフォーマンス**							
ISE Clean Edge Global Wind Energy™ Index	14.03	-2.11	-2.11	-8.51	10.41	7.32	-1.03
MSCI World Index	11.42	23.79	23.79	7.27	12.80	8.60	7.12
Russell 3000 Index	12.07	25.96	25.96	8.54	15.16	11.48	10.36

### ≫ 年次トータル・リターン (%)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
FAN	64.51	-6.61	13.26	9.28	16.27	-11.11	30.27	61.00	-10.85	-13.26	-3.14
MSCI World Index	26.68	4.94	-0.87	7.51	22.40	-8.71	27.67	15.90	21.82	-18.14	23.79
Russell 3000 Index	33.55	12.56	0.48	12.74	21.13	-5.24	31.02	20.89	25.66	-19.21	25.96

### ≫ 3年統計

	標準偏差 (%)	アルファ	ベータ	シャープレシオ	相関
FAN	20.59	-16.34	0.88	-0.47	0.76
MSCI World Index	16.99	-0.92	0.95	0.37	0.99
Russell 3000 Index	17.71	-	1.00	0.43	1.00

パフォーマンスデータは過去のもので、過去のパフォーマンスは将来の結果を保証するものではなく、現在のパフォーマンスは提示されたパフォーマンスよりも高い場合も低い場合もあります。投資リターンおよび元本価値は変動し、株式の売却時または償還時には、当初のコストよりも価値が高くなることも低くなることもあります。直近の月末までのパフォーマンス情報は、[www.ftportfolios.com](http://www.ftportfolios.com)にてご確認ください。

費用は契約上、少なくとも2024年1月31日までは年0.60%を上限とします。インベストメント・アドバイザーは、一定の資産水準においてファンドの投資管理手数料を減額する手数料ブレイクポイントを導入しています。詳細についてはファンドの追加情報セグメントをご覧ください。

\*基準価額(NAV)リターンは、ファンドの純資産額(資産から負債を差し引いたもの)をファンドの発行済み株式数で割ったものです。リターンは、その他に株式を取引した場合のリターンを表すものではありません。市場価格リターンは、ファンド基準価額が算出された時点の国内最良買値(「NBBO」)の midpoint を使用して決定されます。リターンは、1年未満の期間のものを除き、年率平均の総合リターンです。ファンドのパフォーマンスには、手数料免除および費用払い戻しが反映されており、これがなければパフォーマンスは低下します。

\*\*各指数のパフォーマンスは例示であり、実際のファンド・パフォーマンスを示すものではありません。指数パフォーマンスには管理手数料や売買委託手数料は含まれておらず、表示されたパフォーマンスからそのような手数料や費用は差し引かれていません。インデックスは非管理型であり、投資家はインデックスに直接投資することはできません。



# ファーストトラスト グローバル ウィンド エネルギーETF

12月29日現在

## ポートフォリオ情報

保有銘柄数	54
最大時価総額	1,389億1,000万ドル
時価総額中央値	37億ドル
最小時価総額	1億2800万ドル
株価収益率	17.33
株価純資産倍率	1.84
株価キャッシュフロー倍率	8.09
株価売上高倍率	1.36

## 国別内訳上位(%)

デンマーク	18.06
米国	14.87
スペイン	12.42
カナダ	12.18
ドイツ	7.58
イタリア	6.93
中国	5.48
日本	3.91
スウェーデン	3.80
フランス	3.34

## 上位保有10銘柄 (%)

ヴェスタス・ウィンド・システムズ	10.49
EDPレノヴァヴェイスSA	8.53
ノースランド・パワー	6.99
オルステッド	6.58
中国龍源電力集团股份有限公司	3.85
ボラレックス	3.46
ERG SpA	2.69
AB SKF(クラスB)	2.35
ゼネラル・エレクトリック	2.13
プリスミアン	2.12

## 業種別内訳(%)

公益事業	58.75
資本財・サービス	37.19
素材	3.76
エネルギー	0.30

投資を行う前に、ファンドの投資目的、リスク、手数料および費用を慎重に検討する必要があります。ファンドに関するその他情報が記載された目論見書または要約目論見書入手するには、First Trust Portfolios L.P.(1-800-621-1675)に連絡するか、ホームページ([www.ftportfolios.com](http://www.ftportfolios.com))をご覧ください。投資前に目論見書または要約目論見書をよくお読みください。

## リスク

ファンドへの投資により損失を被る可能性があります。ファンドへの投資は銀行の預金ではなく、保険も保証もありません。ファンドの目的が達成される保証はありません。投資家が流通市場で株式を売買する場合、通常の仲介手数料が発生する場合があります。ファンドのリスクの詳細については、各ファンドの目論見書および追加情報説明書を参照してください。以下のリスク要因の順序は、特定のリスク要因の重要性を示すものではありません。

投資信託とは異なり、ファンドの株式は、非常に大口の設定/償還単位で指定参加者がファンドから直接償還することのみが可能です。ファンドの指定参加者が設定/アスク・ディスカウントの注文を進めることで、他の指定参加者が設定や償還に踏み切れない場合、ファンド株式はファンドの純資産価値に対してプレミアムまたはディスカウントで取引され、場合によっては上場廃止に直面し、ビッド/アスク・スプレッドが拡大する可能性があります。

通貨為替レートや米国以外の通貨の相対価値の変動は、ファンドの投資価値やファンドの株式価値に影響を与える可能性があります。

市場リスクとは、特定の投資対象、またはファンドの株式全般が、現在の市況により値下がりするリスクのことです。インフレに対抗する手段として、米連邦準備制度理事会(FRB)および特定の外国の中央銀行は金利を引き上げており、今後も引き上げる見込みであり、米連邦準備制度理事会(FRB)は以前に実施した量的緩和を撤回する意向を表明しています。最近および将来起こりうる銀行の破綻は、より広範な銀行業界または市場一般に混乱をもたらし、金融機関および経済全体に対する信頼を低下させ、市場のボラティリティを高め、流動性を低下させる可能性があります。2022年2月、ロシアはウクライナに侵攻し、ロシア、欧州、イギリスの市場において重大な市場の混乱とボラティリティを引き起こし、今後も引き起こす可能性があります。このような激進行為とそれに起因する制裁措置は、ファンドのパフォーマンスや流動性だけでなく、特定のファンド投資にも重大な影響を及ぼしており、今後もその可能性があります。COVID-19の世界的大流行、または将来の公衆衛生危機、およびそれに続く政府機関や中央銀行による政策は、世界の金融市場に大きな変動と不確実性をもたらし、今後ももたらし続ける可能性があり、世界の成長見通しに悪影響を及ぼします。

ファンドはサイバーセキュリティの侵害による運用リスクの影響を受けます。このような事象により、ファンドが規制上の罰則、風評被害、是正措置に伴う追加的なコンプライアンス費用、及び/又は財務上の損失を被る可能性があります。

預託証券は、主要取引市場における原株よりも流動性が低く、分配金に手数料がかかる場合があります。保有者は議決権を制限される可能性があります。特定の国における投資規制がその価値に悪影響を及ぼす可能性があります。

株式は短期間または長期間にわたって著しく価格が下落する可能性があります。そのような下落は株式市場全体で発生する場合もあれば、特定の国、企業、産業、または市場のセクターのみで発生する場合もあります。ファンドが投資していない国であっても、欧州諸国の政治的または経済的混乱は、証券価値、ひいてはファンドの保有残高に悪影響を及ぼす可能性があります。欧州には欧州連合(EU)に加盟している国が相当数あり、加盟国はもはや自国の金融政策をコントロールできません。これらの加盟国では、通貨供給量やユーロの法定金利を含む金融政策を指示する権限は欧州中央銀行が行使しています。イギリスのEU離脱の影響を測るのは難しく、まだ完全にはわかっていません。

インデックス・ファンドは、インデックスが集中する範囲内で、産業または産業グループに集中します。単一のアセットクラス、または同じ国、州、地域、産業、セクター内の発行体の証券に大きなエクスポージャーを持つファンドは、経済、ビジネス、または政治的な不利な展開により、広範に分散されたファンドよりもその価値が影響を受ける可能性があります。

ファンドは、ファンドの取引活動、規模、ボラティリティに大きな影響を与える可能性のある1つまたは複数の指数またはモデルの構成要素である可能性があります。

インデックス・プロバイダーまたはその代理人がインデックスを正確に作成または維持する保証はありません。インデックス・プロバイダーのエラーに伴う損失やコストは、一般的にファンドとその株主が負担することになります。

一般産業・耐久消費財企業は、経済全般、激しい競争、統合、国内外の政治、過剰生産能力、消費者の需要や消費動向など、特定のリスクにさらされています。また、全体的な資本支出レベル、景気サイクル、技術的陳腐化、近代化の遅れ、労使関係、政府機関の規制などによっても大きな影響を受ける可能性があります。時価総額の大きい企業は、市場全体よりも成長速度が遅い可能性があります。

市場リスクとは、特定の証券やファンドの株式全般が値下がりするリスクのことです。有価証券は、一般的な経済情勢、政治的な出来事、規制や市場の動向、金利の変化、証券価格の動向の認識などの要因によって引き起こされる市場変動の影響を受けます。

その結果、ファンドの株式が値下がりしたり、他の投資を下回る可能性があります。さらに、戦争、テロ行為、感染症やその他の公衆衛生問題の蔓延、景気後退、自然災害、その他の事象など、地域的、地域的、世界的な事象がファンドに重大な悪影響を及ぼす可能性があります。

ファンドは、マーケットメーカーの数が限られているためにファンド株式の市場が活発でない可能性があるなど、多くの市場取引リスクに直面しています。マーケットメーカーや指定参加者が市場の緊張時にその役割を縮小したり遅れたりすることを決定した場合、ファンドのポートフォリオ証券の基礎的価値とファンドの市場価格との関係を維持する裁定プロセスの有効性が阻害される可能性があります。

インデックス・ファンドのリターンは、運用経費、インデックスの変動を反映するための証券の売買コスト、ファンドの保有残高がインデックスを正確に再現していない可能性があることなど、多くの理由により、インデックスのリターンと一致しない場合があります。

非多様性に分類されるファンドは、資産の比較的高い割合を限られた発行体に投資する可能性があります。現在、「非分散型」に分類されるファンドは、限られた数の発行体に比較的高い割合で投資している可能性があります。これらの発行体の1つまたは複数のインデックスの変動を反映する単一の経済的または規制的不利な事象の影響を受けやすくなり、ボラティリティが高くなり、特定の発行体に集中する可能性があります。

米国以外の発行体の通貨は、為替変動、政治的リスク、源泉徴収、流動性の欠如、適切な財務情報の欠如、米国以外の発行体に影響を与える為替管理規制など、さらなるリスクの影響を受けます。

ファンドおよびファンド・アドバイザーは、統制や手続きを通じて様々な運用リスクの軽減を図ることがありますが、そのようなリスクから完全に保護することは不可能です。また、ファンドはカस्टディを含む様々なサービスを第三者に依存しており、これらのサービスに関連する遅延や障害が発生した場合、ファンドの目的達成能力に影響を与える可能性があります。

インデックスに含まれる、またはインデックスを代表する証券に投資するファンドは、投資メリットの有無にかかわらずそれらの証券を保有し、ファンドが下落相場で守りのポジションを取ることは一般的にあります。

ファンドの株式の市場価格は、通常、ファンドの純資産額(以下「NAV」)の変動および取引所における株式の相対的な需給に応じて変動し、ファンドのインベスメント・アドバイザーは、株式の取引がNAVを下回るのか、NAVと同水準となるのか、またはNAVを上回るのかを予測することはできません。

中堅・中小企業の価格は、大企業に比べて変動が大きく、流動性が低い場合があります。取引所での取引は、市場の状況やその他の理由により停止されることがあります。取引所上場を維持するためのファンドの要件が引き続き満たされる、または変更されないという保証はありません。

公益事業会社は、料金の上限設定、競争の激化、投下資本に対する適切なリターンの獲得や大規模な建設プロジェクトの資金調達、操業の制限、環境への配慮に起因するコストの増加、および公益事業債を吸収する資本市場の能力の影響を受けます。公益事業会社はまた、税金、政府機関規制、国際政治、価格変動、および供給変動、変動金利、省エネルギーの影響を受ける可能性があります。

風力エネルギー企業は、既存テクノロジーの陳腐化、製品サイクルの短さ、価格と利益の下落、新規参入企業との競争、一般的な経済状況によって大きな影響を受ける可能性があります。また、エネルギー価格の変動や代替エネルギー燃料の需給、省エネルギー、政府機関の規制などによっても大きな影響を受ける可能性があります。

First Trust Advisors L.P.は当ファンドのアドバイザーです。First Trust Advisors L.P.は当ファンドの販売元であるFirst Trust Portfolios L.P.の関連会社です。

本情報は、特定の個人に対する投資推奨や助言を意図したものではありません。本情報を提供することにより、ファースト・トラストはERISA、内閣輸入法、その他いかなる規制の枠組みにおいても、助言を行うことを約束するものではありません。金融の専門家は、投資リスクを独自に評価し、顧客にとって投資が適切かどうかを判断する際に独自の判断を下す責任があります。

## 定義

標準偏差は、価格の変動性(リスク)を示す指標です。アルファは、投資対象がベンチマークに対してリスク調整後でどれだけアウトパフォームまたはアンダーパフォームしているかを示す指標です。ベータは、市場に対する価格変動性の指標です。シャープレシオは、ボラティリティの単位当たりの超過報酬の尺度です。相関は、パフォーマンスの類似性の尺度です。MSCIワールド・インデックスは、世界23カ国の先進国市場の株式市場パフォーマンスを測定するために設計された、時価総額加重の自由変動調整指数です。Russell 3000® インデックスは、米国を本拠地とし、取引されている株式のうち、最も規模が大きく、流動性の高い3000銘柄で構成されています。

## ご留意事項

- ◆ 本資料は、ファンドの状況及び関連情報のご提供を目的としており、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- ◆ ファンド投資には、運用会社提供資料及び／又は、「P P M（目論見書）」などをご確認の上ご自身の責任のもとご判断ください。
- ◆ 本資料は、運用会社提供資料及び／又は、弊社が作成・編集・和訳をしたもので、正文は運用会社提供資料とします。
- ◆ 本資料のお取扱いは、お客さま／貴社関係者限りとし第三者への配布及び、情報提供者の承諾を得ない二次利用はできません。
- ◆ 本資料は、信頼できると考えられるデータ・情報に基づいて作成しておりますが、その正確性、完全性及び将来の運用成果等について保証するものではありません。記載内容は予告なく変更されることがあります。
- ◆ 本資料の金融商品は、値動きのある有価証券等に投資しますので基準価格は変動するため、投資元本や利回りが保証されているものではありません。
- ◆ ファンドは、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- ◆ 本資料の運用会社へのコンタクトをご希望される場合は、事前に弊社までご連絡をお願いいたします。又、ファンドの詳細情報は、弊社までお問い合わせください。

# Teneo Partners 株式会社（テネオ・パートナーズ）

第一種及び第二種金融商品取引業 関東財務局長（金商）第2315号 加入協会：日本証券業協会  
住所：〒104-0031 東京都中央区京橋3-3-2 小松ビル3階 Tel：03-4550-2518（代）  
E-mail：info@teneopartners.co.jp HP：www.teneopartners.co.jp