

>> Fund Objective

This actively managed exchange-traded fund seeks total return and a relatively stable risk profile while providing investors with commodity exposure.

>> Fund Facts

Fund Ticker	FTGC
CUSIP	33739H101
Intraday NAV	FTGCIV
Fund Inception Date	10/22/13
Expense Ratio*	0.95%
Primary Listing	Nasdaq

>> Fund Description

- The First Trust Global Tactical Commodity Strategy Fund seeks to provide investors with commodity exposure through a wholly-owned subsidiary.
 - Unlike index-based commodities ETFs, the fund is actively managed and takes a risk-managed approach to commodities investing that aims to provide an improved risk/return relationship.
 - The fund offers a potential diversification benefit because of the historically low correlation of commodities to other asset classes.
 - The fund is managed by a team of experienced portfolio managers that specialize in alternative investments.
- Through the investment process, the advisor seeks to maximize the return of a highly diversified commodity portfolio targeted to a specific volatility range.
 - Select 10 to 35 distinct commodities based upon liquidity as measured by open interest. The list of commodities considered for inclusion can and will change over time.
 - Model and forecast the expected volatility level of each commodity using daily historical data.
 - Generate a set of portfolios that seeks to maximize returns given specific levels of volatility along the efficient frontier.
 - Rebalance monthly (or more frequently subject to market conditions) to the optimal asset weighting given the desired risk range for the portfolio.
- The commodity futures selected for the portfolio are those with a realized volatility profile that the advisor believes is far more stable than traditional portfolio construction approaches.

>> Fund Advisor

- First Trust Advisors L.P. is the advisor to the fund and manages the fund's portfolio.
- Daily investment decisions are made by:
 - John Gambla, CFA, FRM, PRM, Senior Portfolio Manager, Alternatives Investment Team of First Trust
 - Rob A. Guttschow, CFA, Senior Portfolio Manager, Alternatives Investment Team of First Trust

>> Performance Summary (%)

	3 Month	YTD	1 Year	3 Year	5 Year	10 Year	Since Fund Inception
Fund Performance*							
Net Asset Value (NAV)	-5.49	-4.89	-4.89	12.54	9.09	-0.52	-0.59
After Tax Held	-5.85	-6.13	-6.13	9.57	7.29	-1.43	-1.48
After Tax Sold	-3.25	-2.88	-2.88	8.52	6.39	-0.77	-0.81
Market Price	-5.54	-5.21	-5.21	12.38	9.04	-0.54	-0.60
Index Performance**							
S&P 500® Index	11.69	26.29	26.29	10.00	15.69	12.03	12.41
Bloomberg Commodity Index	-4.63	-7.91	-7.91	10.76	7.23	-1.11	-1.27
S&P GSCI®	-10.73	-4.27	-4.27	19.18	8.72	-3.60	-3.58

>> Calendar Year Total Returns (%)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
FTGC	—	-11.89	-22.56	0.54	2.79	-12.95	6.55	1.74	28.09	17.01	-4.89
S&P 500® Index	—	13.69	1.38	11.96	21.83	-4.38	31.49	18.40	28.71	-18.11	26.29
Bloomberg Commodity Index	—	-17.01	-24.66	11.77	1.70	-11.25	7.69	-3.12	27.11	16.09	-7.91
S&P GSCI®	—	-33.06	-32.86	11.37	5.77	-13.82	17.63	-23.72	40.35	25.99	-4.27

>> 3-Year Statistics

	Standard Deviation (%)	Alpha	Beta	Sharpe Ratio	Correlation
FTGC	14.40	2.63	0.86	0.74	0.96
S&P 500® Index	17.54	5.84	0.33	0.51	0.30
Bloomberg Commodity Index	16.05	—	1.00	0.58	1.00

Overall Morningstar Rating™



Among 102 funds in the Commodities Broad Basket category. This fund was rated 3 stars/102 funds (3 years), 4 stars/98 funds (5 years) based on risk adjusted returns.S

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.

*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.

**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. 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.

**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.

>> Top Agricultural Futures Weights (%)¹

COFFEE 'C' FUTURE Mar24	5.73
SUGAR #11 (WORLD) Mar24	5.20
SOYBEAN MEAL FUTR Mar24	4.11
SOYBEAN FUTURE Mar24	4.08
COCOA FUTURE Mar24	3.87
SOYBEAN MEAL FUTR May24	2.70
WHEAT FUTURE(CBT) Mar24	2.56
CORN FUTURE Mar24	2.46
KC HRW WHEAT FUT Mar24	2.27
COTTON NO.2 FUTR Mar24	2.14

>> Commodity Futures Exposure (%)¹

Agricultural	38.51
Energy	25.67
Industrial Metals	13.05
Precious Metals	12.48
Livestock	2.49

>> Top Energy Futures Weights (%)¹

GASOLINE RBOB FUT Feb24	6.30
NATURAL GAS FUTR Feb24	3.78
NY Harb ULSD Fut Feb24	3.09
NY Harb ULSD Fut Mar24	3.08
Low Su Gasoil G Feb24	2.91
Low Su Gasoil G Mar24	2.25
WTI CRUDE FUTURE Mar24	1.27
BRENT CRUDE FUTR Apr24	1.23
BRENT CRUDE FUTR Mar24	1.12
WTI CRUDE FUTURE Feb24	0.64

>> Top Livestock Futures Weights (%)¹

LIVE CATTLE FUTR Feb24	1.72
LEAN HOGS FUTURE Feb24	0.77

>> Top Industrial Metals Futures Weights (%)¹

COPPER FUTURE Mar24	5.20
LME PRI ALUM FUTR Mar24	2.99
LME NICKEL FUTURE Mar24	2.24
LME ZINC FUTURE Mar24	1.61
LME LEAD FUTURE Mar24	1.01

>> Top Precious Metals Futures Weights (%)¹

GOLD 100 OZ FUTR Feb24	9.17
SILVER FUTURE Mar24	3.31

>> Cash & Collateral (%)

Cash	50.06
U.S. Treasury Bills	49.94

¹The futures investments are held indirectly through the FT Cayman Subsidiary, a wholly-owned subsidiary of the fund organized under the laws of the Cayman Islands.

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 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.

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.

During periods of falling interest rates if an issuer calls higher-yielding debt instruments, a fund may be forced to invest the proceeds at lower interest rates, likely resulting in a decline in the fund's income.

A fund that effects all or a portion of its creations and redemptions for cash rather than in-kind may be less tax-efficient.

The failure or bankruptcy of a fund's and the subsidiary's clearing broker could result in substantial loss of fund assets.

Because the shares of CEFs cannot be redeemed upon demand, shares of many CEFs will trade on exchanges at market prices rather than net asset value, which may cause the shares to trade at a price greater than NAV (premium) or less than NAV (discount). A fund that invests in the shares of CEFs involves additional expenses that would not be present in a direct investment in the underlying funds. In addition, a fund's investment performance and risks will be related to the investment performance and risks of the underlying funds. CEFs may utilize leverage and the fund may be indirectly exposed to leverage.

Commodity prices can have significant volatility, and exposure to commodities can cause the value of a fund's shares to decline or fluctuate in a rapid and unpredictable manner.

Investments limited to the prices of commodities may be considered speculative and subject a fund to greater volatility than investments in traditional securities.

To avoid exceeding position limits set by the Commodity Futures Trading Commission, a fund may have to liquidate commodity contract positions at disadvantageous times or prices which may result in substantial loss of fund assets.

A fund may be subject to the risk that a counterparty will not fulfill its obligations which may result in significant financial loss to a fund.

An issuer or other obligated party of a debt security may be unable or unwilling to make dividend, interest and/or principal payments when due and the value of a security may decline as a result.

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.

Investments in debt securities subject the holder to the credit risk of the issuer and the value of debt securities will generally change inversely with changes in interest rates. In addition, debt securities generally do not trade on a securities exchange making them less liquid and more difficult to value.

The use of derivatives instruments involves different and possibly greater risks than investing directly in securities including counterparty risk, valuation risk, volatility risk, and liquidity risk. Further, losses because of adverse movements in the price or value of the underlying asset, index or rate may be magnified by certain features of the derivatives.

A fund may invest in the shares of other ETFs, which involves additional expenses that would not be present in a direct investment in the underlying funds. In addition, a fund's investment performance and risks may be related to the investment performance and risks of the underlying funds.

Extension risk is the risk that, when interest rates rise, certain obligations will be paid off by the issuer (or other obligated party) more slowly than anticipated, causing the value of these debt securities to fall. Rising interest rates tend to extend the duration of debt securities, making their market value more sensitive to changes in interest rates.

Trading on foreign commodity markets is not regulated by any U.S. government agency and may involve risks not applicable to U.S. exchanges.

The frequent trading of commodity futures contracts may increase the amount of commissions or mark-ups that a fund pays when it buys and sells contracts which may detract from a fund's performance.

The risk of a position in a futures contract may be very large compared to the relatively low level of margin a fund is required to deposit and a relatively small price movement in a futures contract may result in immediate and substantial loss relative to the size of margin deposit.

A commodity price may change substantially between periods of trading due to adverse news announcements.

A fund's income may decline when interest rates fall or if there are defaults in its portfolio.

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.

As inflation increases, the present value of a fund's assets and distributions may decline.

Interest rate risk is the risk that the value of the debt securities in a fund's portfolio will decline because of rising interest rates. Interest rate risk is generally lower for shorter term debt securities and higher for longer-term debt securities.

Leverage may result in losses that exceed the amount originally invested and may accelerate the rates of losses.

Leverage tends to magnify, sometimes significantly, the effect of any increase or decrease in a fund's exposure to an asset or class of assets and may cause the value of a fund's shares to be volatile and sensitive to market swings.

Certain fund investments may be subject to restrictions on resale, trade over-the-counter or in limited volume, or lack an active trading market. Illiquid securities may trade at a discount and may be subject to wide fluctuations in market value.

The portfolio managers of an actively managed portfolio will apply investment techniques and risk analyses that may not have the desired result.

Please see additional risks on the following page.

Risk Considerations (continued)

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 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.

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.

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.

Prepayment risk is the risk that the issuer of a debt security will repay principal prior to the scheduled maturity date. Debt securities allowing prepayment may offer less potential for gains during a period of declining interest rates, as a fund may be required to reinvest the proceeds of any prepayment at lower interest rates.

If a fund's counterparty defaults on its obligations and a fund is delayed or prevented from recovering collateral, or if the value of the collateral is insufficient, a fund may realize a loss.

Short selling creates special risks which could result in increased gains or losses and volatility of returns. Because losses on short sales arise from increases in the value of the security sold short, such losses are theoretically unlimited.

A fund with significant exposure to a single asset class, country, region, industry, or sector may be more affected by an adverse economic or political development than a broadly diversified fund.

Investments in sovereign bonds involve special risks because the governmental authority that controls the repayment of the debt may be unwilling or unable to repay the principal and/or interest when due. In times of economic uncertainty, the prices of these securities may be more volatile than those of corporate debt or other government debt obligations.

Subsidiary investment risk applies to a fund that invests in certain securities through a wholly-owned subsidiary of the fund that is organized under the laws of the Cayman Islands ("Subsidiary"). Changes in the laws of the U.S. and/or Cayman Islands could result in the inability of a fund to operate as intended. The Subsidiary is not registered under the 1940 Act and is not subject to all the investor protections of the 1940 Act. Thus, a fund that is as an investor in the Subsidiary will not have all the protections offered to investors in registered investment companies.

Swap agreements may involve greater risks than direct investment in securities and could result in losses if the underlying reference or asset does not perform as anticipated. In addition, many swaps trade over-the-counter and may be considered illiquid.

If a fund does not qualify as a RIC for any taxable year and certain relief provisions were not available, a fund's taxable income would be subject to tax at the fund level and to a further tax at the shareholder level when such income is distributed. Further, there may be other tax implications to a fund based on the type of investments in a fund.

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.

Securities issued or guaranteed by federal agencies and U.S. government sponsored instrumentalities may or may not be backed by the full faith and credit of the U.S. government.

A fund may hold securities or other assets that may be valued on the basis of factors other than market quotations. This may occur because the asset or security does not trade on a centralized exchange, or in times of market turmoil or reduced liquidity. Portfolio holdings that are valued using techniques other than market quotations, including "fair valued" assets or securities, may be subject to greater fluctuation in their valuations from one day to the next than if market quotations were used. There is no assurance that a fund could sell or close out a portfolio position for the value established for it at any time.

A fund may invest in securities that exhibit more volatility than the market as a whole.

"Whipsaw" markets in which significant price movements develop but then repeatedly reverse, may cause substantial losses for a fund.

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.

First Trust Advisors L.P. is registered as a commodity pool operator and commodity trading advisor and is also a member of the National Futures Association.

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 **Bloomberg Commodity Index** is made up of exchange-traded futures on physical commodities and represents 20 commodities, which are weighted to account for economic significance and market liquidity. The **S&P GSCI**[®] is recognized as a leading measure of general price movements and inflation in the world economy and is designed to be investable by including the most liquid commodity futures, and provides diversification with low correlations to other asset classes. The **S&P 500**[®] Index is an unmanaged index of 500 companies used to measure large-cap U.S. stock market performance.

[§]The Morningstar Rating[™] for funds, or "star rating", is calculated for managed products (including mutual funds, variable annuity and variable life subaccounts, exchange-traded funds, closed-end funds, and separate accounts) with at least a three-year history. Exchange-traded funds and open-ended mutual funds are considered a single population for comparative purposes. It is calculated based on a Morningstar Risk-Adjusted Return measure that accounts for variation in a managed product's monthly excess performance, placing more emphasis on downward variations and rewarding consistent performance. The Morningstar Rating does not include any adjustment for sales loads. The top 10% of products in each product category receive 5 stars, the next 22.5% receive 4 stars, the next 35% receive 3 stars, the next 22.5% receive 2 stars, and the bottom 10% receive 1 star. The Overall Morningstar Rating for a managed product is derived from a weighted average of the performance figures associated with its three-, five-, and 10-year (if applicable) Morningstar Rating metrics. The weights are: 100% three-year rating for 36-59 months of total returns, 60% five-year rating/40% three-year rating for 60-119 months of total returns, and 50% 10-year rating/30% five-year rating/20% three-year rating for 120 or more months of total returns. While the 10-year overall star rating formula seems to give the most weight to the 10-year period, the most recent three-year period actually has the greatest impact because it is included in all three rating periods. ©2023 Morningstar, Inc. All Rights Reserved. The Morningstar Rating[™] information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results.

FTGC

12月29日現在

ファーストトラスト グローバル タクティカル コモディティ戦略ファンド

≫ ファンドの目的

このアクティブ運用型の上場投資信託 (ETF) は、コモディティ投資にリスク管理アプローチを採用して、比較的安定したリスクでトータルリターンを目指します。

≫ ファンド概要

ファンドティッカー	FTGC
CUSIP	33739H101
iNAVティッカー	FTGCIV
ファンド設定日	2013/10/22
経費率 [*]	0.95%
主要取引所	NASDAQ

≫ ファンド詳細

- 当ファンドは、完全子会社を通じて投資家にコモディティのエクスポージャーを提供することを目指しています。
 - インデックス・ベースのコモディティETFとは異なり、当ファンドはアクティブ運用を行い、リスクとリターンとの関係を改善することを目的としたリスク管理型のコモディティ投資アプローチを採用しています。
 - コモディティとその他資産クラスとの相関が歴史的に低いため、潜在的な分散投資効果があります。
 - 当ファンドは、オルタナティブ投資を専門とする経験豊富なポートフォリオ・マネージャー・チームによって運用されています。
- 投資プロセスを通じて、インベストメント・アドバイザーは、特定のボラティリティ・レンジに絞り、分散されたコモディティ・ポートフォリオのリターンを最大化することを目指します。
 - 建玉による流動性に基づき、10~35のコモディティを選択。コモディティのリストは、時間の経過とともに変更される可能性があります。
 - 日々の過去データを用いて、各コモディティの予想ボラティリティレベルをモデル化し、予測します。
 - 効率的フロンティアに沿った特定レベルのボラティリティが与えられた場合に、リターンの最大化を目指すポートフォリオのセットを生み出します。
 - ポートフォリオの望ましいリスク・レンジを考慮した最適な資産配分となるよう、毎月(または市況に応じてより頻繁に)リバランスを行います。
- ポートフォリオ・アドバイザーが選択した商品先物は、実現ボラティリティ・プロファイルが従来のポートフォリオ構築アプローチよりもはるかに安定していると考えられるものです。

≫ ファンド・アドバイザー

- First Trust Advisors L.P. はファンドのアドバイザーであり、ファンドのポートフォリオを管理しています。
- 日々の投資判断は以下のポートフォリオ・マネージャーによって行います。
 - ジョン・ガンブラ、CFA、FRM、PRM、シニア・ポートフォリオ・マネージャー、オルタナティブ投資チームに所属。
 - ロブ A. ガットショー、CFA、シニア・ポートフォリオ・マネージャー、オルタナティブ投資チームに所属。

≫ 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)	-5.49	-4.89	-4.89	12.54	9.09	-0.52	-0.59
市場価格	-5.54	-5.21	-5.21	12.38	9.04	-0.54	-0.60
指数パフォーマンス**							
S&P 500 Index	11.69	26.29	26.29	10.00	15.69	12.03	12.41
Bloomberg Commodity Index	-4.63	-7.91	-7.91	10.76	7.23	-1.11	-1.27
S&P GSCI	-10.73	-4.27	-4.27	19.18	8.72	-3.60	-3.58

≫ 年次トータル・リターン (%)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
FTGC	-	-11.89	-22.56	0.54	2.79	-12.95	6.55	1.74	28.09	17.01	-4.89
S&P 500 Index	-	13.69	1.38	11.96	21.83	-4.38	31.49	18.40	28.71	-18.11	26.29
Bloomberg Commodity Index	-	-17.01	-24.66	11.77	1.70	-11.25	7.69	-3.12	27.11	16.09	-7.91
S&P GSCI	-	-33.06	-32.86	11.37	5.77	-13.82	17.63	-23.72	40.35	25.99	-4.27

≫ 3年統計

	標準偏差 (%)	アルファ	ベータ	シャープレシオ	相関
FTGC	14.40	2.63	0.86	0.74	0.96
S&P 500 Index	17.54	5.84	0.33	0.51	0.30
Bloomberg Commodity Index	16.05	-	1.00	0.58	1.00

モーニングスター総合評価



コモディティ・ブロードバスケットの категорияに属する102ファンドのうち、当ファンドはリスク調整後リターンに基づき、3つ星/102ファンド(3年)、4つ星/98ファンド(5年)と評価されました。

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にてご確認ください。

インベストメント・アドバイザーは、一定の資産水準で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ステート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) の中点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。

**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。

ファーストラスト グローバル タクティカル コモディティ戦略ファンド

12月29日現在

》農業先物の保有上位(%)1

COFFEE 'C' FUTURE 3月24日	5.73
シュガー 11号(ワールド) 3月24日	5.20
大豆ミール先物 3月24日	4.11
大豆先物 Mar24	4.08
COCOA FUTURE 3月24日	3.87
大豆ミール先物 5月24日	2.70
小麦先物(CBT) 3月24日	2.56
コーン先物 3月24日	2.46
KC HRW ウィート先物 3月24日	2.27
コットン2号先物 3月24日	2.14

》商品先物別内訳(%)1

農業	38.51
エネルギー	25.67
工業用金属	13.05
貴金属	12.48
畜産	2.49

》エネルギー先物の保有上位(%)1

ガソリン RBOB先物 2月24日	6.30
天然ガス先物 2月24日	3.78
NY Harb ULSD先物 2月24日	3.09
NY Harb ULSD先物 3月24日	3.08
低SuガスオイルG 2月24日	2.91
低 Su ガソイル G Mar24	2.25
WTI原油先物 3月24日	1.27
ブレント原油先物 4月24日	1.23
ブレント原油先物 3月24日	1.12
WTI原油先物 2月24日	0.64

》畜産先物の保有上位(%)1

ライブキャトル先物 2月24日	1.72
リーン・ホグスの先物 2月24日	0.77

》工業用金属先物の保有上位(%)1

銅の先物 3月24日	5.20
LME PRI ALUM先物 3月24日	2.99
LMEニッケル先物 3月24日	2.24
LME先物 3月24日	1.61
LME先物 3月24日	1.01

》貴金属先物の保有上位(%)1

金 100オンス先物 2月24日	9.17
先物銀 3月24日	3.31

》現金および担保(%)

現金	50.06
米国債	49.94

1先物投資は、ケイマン諸島の法律に基づいて組織されたファンドの完全子会社であるFTケイマン子会社を通じて間接的に保有されています。

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)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、通例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ができます。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直し、ビッド／アスク・スプレッドが拡大する可能性があります。

金利低下局面において、発行体が高利回りの債券をコールした場合、ファンドは低金利での資金運用を余儀なくされる可能性があり、その結果、ファンドのインカムが減少する可能性があります。

設定と償還の全部または一部が現物ではなく現金で行われるファンドは、税効率が低くなる可能性があります。

ファンドおよび子会社の清算プロセッサーが破綻または倒産した場合、ファンド資産が大幅に失われる可能性があります。

CEFの株式は要求に応じて償還することができないため、多くのCEFの株式は取引所において純資産額ではなく市場価格で取引されます。そのため、株式は純資産額(プレミアム)より高い価格で取引されたり、純資産額(ディスカウント)より低い価格で取引されたりすることがあります。CEFの株式に投資するファンドには、原資産ファンドへの直接投資にはない追加費用が発生します。また、ファンドの投資パフォーマンスやリスクは、投資先ファンドの投資パフォーマンスやリスクに関連します。公益事業はレバレッジを利用することがあり、ファンドは間接的にレバレッジにさらされる可能性があります。

コモディティ価格は著しく変動する可能性があります。コモディティへのエクスポージャーはファンドの株式価値を急速かつ予測不可能な形で下落または変動させる可能性があります。

コモディティの価格に連動する投資は投機的とみなされる場合があります。従来の証券への投資よりもファンドのボラティリティが大きくなります。

コモディティ先物取引委員会が設定したポジション限度を超えることはありません。そのため、ファンドは不利なタイミングや価格でコモディティ契約のポジションを清算しなければならないことがあり、その結果、ファンド資産が大幅に失われる可能性があります。

ファンドは、カウンターパーティがその義務を履行しないリスクを負う可能性があります。その結果、ファンドに重大な財務的損失をもたらす可能性があります。

負債証券の発行体またはその他債務者が、配当、利息および／または元本の支払期日を守れない、または守ろうとしない可能性があり、その結果、証券の価値が下落する可能性があります。

現在の市況リスクとは、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である。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る。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や市場全般を混乱に陥れ、金融機関や経済全体に対する信頼を低下させる可能性があります。また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る。2022年2月、ロシアはウクライナに侵攻し、ロシア、欧州、米国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る。このような敵対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大きな影響を及ぼすか、今後も及ぼす可能性がある。COVID-19世界的パンデミック、あるいは将来の公衆衛生上の危機、およびそれに伴って各国政府や中央銀行が実施する政策は、世界の金融市場に大きな変動と不確実性をもたらしており、また今後ももたらされる可能性があり、世界の成長見通しにマイナスの影響を与えます。

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。このような事態が発生した場合、ファンドは規制当局による罰則、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、および／または財務上の損失を被る可能性があります。

負債証券への投資は発行体の信用リスクにさらされ、負債証券の価値は一般的に金利の変化と反比例して変動します。また、負債証券は一般的に証券取引所で取引されないため、流動性が低く、評価も困難です。

デリバティブ商品の利用には、カウンターパーティ・リスク、評価リスク、ボラティリティ・リスク、流動性リスクなど、有価証券への直接投資とは異なる、場合によってはより大きなリスクが伴います。さらに、原資産、指数または金利の価格または価値の不利な動きによる損失は、デリバティブの特定の特徴によって大きくなる可能性があります。

ファンドはその他ETFの株式に投資する場合があります。その場合、原資産ファンドへの直接投資にはない追加費用が発生します。また、ファンドの投資パフォーマンスやリスクは、投資対象ファンドの投資パフォーマンスやリスクと関連する場合があります。

エクステンション・リスクとは、金利が上昇した場合、発行体(またはその他債務当事者)による特定の債務の返済が予想よりも遅くなり、これらの債務証券の価値が下落するリスクのこと。金利ライジングは負債証券のデデュレーションを長期化させ、市場価値を金利変動の影響を受けやすくする傾向があります。

外国のコモディティ市場における取引は、米国政府機関の規制を受けておらず、米国の取引所には適用されないリスクを伴う可能性があります。

商品先物契約の頻繁な取引は、ファンドが契約を売買する際に支払う手数料やマークアップの額を増やし、ファンドのパフォーマンスを損なう可能性があります。

先物契約のポジションのリスクは、ファンドが預託する必要がある比較的低いレベルの証拠金に比べて非常に大である可能性があり、先物契約の比較的小幅な価格変動は、預託された証拠金の大きさに比べて即座に多額の損失をもたらす可能性があります。

コモディティ価格は、不利なニュースの発表により、取引期間中に大きく変動する可能性があります。金利が低下した場合、またはポートフォリオに債務不履行が発生した場合、ファンドの収益が減少す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。

インフレ率が上昇すると、ファンドの資産と配分金の現在価値が下落する可能性があります。金利リスクとは、ファンドのポートフォリオに含まれる債券の価値が金利のライジングにより下落するリスクのことです。金利リスクは一般的に、短期の負債証券では低く、長期の負債証券では高くなります。

レバレッジにより、当初投資した金額を超えることはありません。レバレッジは、ファンドの資産または資産クラスへのエクスポージャーの増減の影響を、時には著しく拡大させる傾向があり、ファンドの株式価値を不安定にし、市場の変動に敏感にさせる可能性があります。

ファンド投資の中には、転売制限の対象となったり、店頭取引や取引量が限られていたり、活発な取引市場がなかったりするものがあります。流動性の低い証券は割安で取引され、市場価値が大きく変動する可能性があります。

アクティブ運用ポートフォリオのポートフォリオ・マネージャーは、望ましい結果をもたらさない可能性のある投資手法やリスク分析を適用します。

次ページのその他のリスクをご覧ください。

ファーストラスト グローバル タクティカル コモディティ戦略ファンド 12月29日現在

リスク(続き)

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。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、証券価格のトレンド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がしたり、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、感染症の蔓延、その他公衆衛生上の問題、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。マーケットメイカーや指定参加者が市場ストレス時にその役割を縮小したり撤退し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。

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、ファンドはカスト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。

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トメント・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。

期限前返済リスクとは、負債証券の発行体が予定された満期日より前に元本を返済するリスクのことです。期限前償還が可能な負債証券は、金利が低下している期間中に利益を得る可能性が低くなる可能性があります。ファンドのカウンターパーティが債務不履行に陥り、ファンドが担保を回収するのが遅れたり妨げられたりした場合、または担保の価値が不十分な場合、ファンドは損失を被る可能性があります。

空売りに特別なリスクがあり、損益の増加やリターンの変動が生じる可能性があります。空売りの損失は空売りされた証券の価値の上昇から生じるため、その損失は理論上無制限です。 単一のアセットクラス、国、地域、産業、またはセクターに大きなエクスポージャーを持つファンドは、広範に分散されたファンドよりも、経済または政治的な不利な展開の影響を受ける可能性があります。

ソブリン債への投資は、債務の返済を管理する政府当局が元本および/または利息を返済期限に返済する意思がない、または返済できない可能性があるため、特別なリスクを伴います。経済情勢が不安定な場合、これらの証券の価格は、コーポレート債やその他政府債の価格よりも変動する可能性があります。

子会社投資リスクは、ケイマン諸島の法律に基づいて設立されたファンドの完全子会社(以下「子会社」)を通じて特定の証券に投資するファンドに適用されます。米国および/またはケイマン諸島の法律が変更されると、ファンドが意図したとおりに運用できなくなる可能性があります。子会社は1940法に登録されておらず、1940法のすべての投資家保護の対象ではありません。したがって、ファンドが子会社の投資家となった場合、登録投資会社の投資家に提供されるすべての保護が受けられるわけではありません。

スワップ契約は、有価証券への直接投資よりも大きなリスクを伴う可能性があり、原資産または参照資産が予想通りに機能しない場合には損失が生じる可能性があります。また、多くのスワップは店頭で取引されており、流動性が低いと考えられる場合があります。

ファンドがいずれかの課税年度においてRICに該当せず、一定の軽減規定が利用できなかった場合、ファンドの課税所得はファンドレベルで課税され、そのような所得が分配されると株主レベルでさらに課税されることになります。その他、ファンドの投資の種類によって、ファンドにその他の税金がかかる場合があります。

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。ファンドが取引所への上場を維持するため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。

連邦政府機関および米国政府支援機関が発行または保証する証券は、米国政府の全信額と信用によって裏付けされている場合とそうでない場合があります。

ファンドは、市場相場以外の要因に基づいて評価される可能性のある証券またはその他資産を保有する場合があります。これは、その資産または証券が集中取引所で取引されていないため、または市場の混乱時や流動性の低下時に発生する可能性があります。時価評価された資産や証券を含め、市場相場以外の手法で評価された保有残高は、市場相場を使用した場合よりも、日によって評価が大きく変動する可能性があります。ファンドがポートフォリオのポジションをいつでも設定された評価額で売却または決済できる保証はありません。

ファンドは、市場全体よりもボラティリティの高い証券に投資する場合があります。

大きな値動きがあっても反転を繰り返す「ウィップソー」市場は、ファンドに大きな損失をもたらす可能性があります。

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

First Trust Advisors L.P.はコモディティ・プール・オペレーターおよびコモディティ・トレーディング・アドバイザーとして登録されており、全米先物協会の会員でもあります。

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、ファーストラストはERISA、内国歳入法、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。ブルームバーク・コモディティ・インデックスは、現物商品の取引所先物で構成され、経済的有意性と市場の流動性を考慮して加重された20のコモディティを表しています。S&P GSCI® は、世界経済における一般的な価格変動とインフレーションを測る代表的な指標として認識されており、最も流動性の高いコモディティ先物を含むことで投資しやすいように設計されており、その他資産クラスとの相関が低く分散投資が可能です。S&P500®指数は、米国の大型株式市場のパフォーマンスを測定するために使用される500社から構成される非管理指数です。

§ ファンドのモーニングスター・レーティング(Morningstar Rating™)、すなわち「スターレーティング」は、少なくとも3年以上の運用実績のある運用商品(投資信託、変額年金、変額終身保険)のサブアカウント、上場投資信託(ETF)、クローズドエンド型ファンド、セパレートアカウントを含む)を対象として算出されます。上場投資信託(ETF)とオープンエンド型投資信託は、比較目的上、単一の集団とみなされます。モーニングスター・リスク調整後リターンは、運用商品の毎月の超過パフォーマンスの変動を考慮し、下方変動に重点を置き、一貫したパフォーマンスに頼る指標に基づいて計算されます。モーニングスター評価には、販売負荷の調整は含まれていません。各カテゴリーの上位10%は5つ星、次の22.5%は4つ星、次の35%は3つ星、次の22.5%は2つ星、下位10%は1つ星。運用商品の総合モーニングスター評価は、3年、5年、10年(該当する場合)のモーニングスター評価指標に関連するパフォーマンスの加重平均から算出されます。加重は以下の通り:36~59ヶ月のトータル・リターンは3年レーティング100%、60~119ヶ月のトータル・リターンは5年レーティング60%/3年レーティング40%、120ヶ月以上のトータル・リターンは10年レーティング50%/5年レーティング30%/3年レーティング20%。10年間の総合スター評価式では10年間の評価が最も重視されているように見えますが、実際には直近の3年間の評価が3つの評価期間すべてに含まれるため、最も大きな影響を与えます。©2023 Morningstar, Inc. All Rights Reserved.ここに含まれるモーニングスター・レーティング®の情報は以下の通りです:(1)はモーニングスター独自のもの、(2)複製、分配金、(3)正確性、完全性、適時性を保証するものではありません。モーニングスターおよびそのコンテンツプロバイダーは、本情報の利用により発生したいかなる損害または損失についても責任を負いません。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ありません。

FDIC保険ではありません - 銀行保証ではありません - 価値を失う可能性があります。

FTGCFS011124

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