

## » Fund Objective

This actively managed exchange-traded fund seeks to provide investors with long-term total return.

## » Fund Facts

Fund Ticker	FTLS
CUSIP	33739P103
Intraday NAV	FTLSIV
Fund Inception Date	9/8/14
Primary Listing	NYSE Arca

» Fees and Expenses<sup>^</sup>

Management Fees	0.95%
Other Expenses	0.46%
Total Annual Expenses	1.41%

## » Fund Description

- » The First Trust Long/Short Equity ETF seeks to pursue its investment objective by investing in both a long and short portfolio consisting of at least 80% in U.S. exchange-listed equity securities of U.S. and foreign companies such as common stocks and ETFs. The fund may invest up to 20% of its net assets (plus the amount of any borrowing for investment purposes) in U.S. exchange-listed equity index futures contracts. These futures contracts will be used to gain long or short exposure to broad based equity indexes.
- The overall portfolio, under normal market conditions, will be 80 to 100% invested in long positions and 0% to 50% invested in short positions.
- » Through the investment process, the Advisor follows a systematic portfolio construction process designed to balance the drivers of risk and return that exist between the long and short positions.
- The investment process uses Sabrient/Gradient's Earnings Quality Rank (EQR) model ranking, which serves as a building block for potential holdings, both long and short. Additional proprietary research will be used to tactically manage both the overall percentage and composition of the long and short exposures in the portfolio.
  - The Advisor will then seek to manage risk and control exposures between the long and short portfolio.
  - The Advisor will apply quantitative and fundamental analysis to position the size and expected level of risk of the short portfolio.
  - The long and short portfolios are integrated and optimized to seek to balance the risk and return between the long and short positions relative to the general equity market.<sup>^</sup>

## » 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
<b>Fund Performance*</b>							
Net Asset Value (NAV)	6.94	17.02	17.02	9.85	9.58	—	7.83
After Tax Held	6.71	16.28	16.28	9.49	9.25	—	7.49
After Tax Sold	4.11	10.05	10.05	7.49	7.43	—	6.16
Market Price	6.86	17.05	17.05	9.83	9.56	—	7.83
<b>Index Performance**</b>							
S&P 500® Index	11.69	26.29	26.29	10.00	15.69	—	11.84

## » Calendar Year Total Returns (%)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
FTLS	—	—	5.19	6.84	14.10	-4.79	16.48	2.36	19.47	-5.19	17.02
S&P 500® Index	—	—	1.38	11.96	21.83	-4.38	31.49	18.40	28.71	-18.11	26.29

## » 3-Year Statistics

	Standard Deviation (%)	Alpha	Beta	Sharpe Ratio	Correlation
FTLS	9.30	3.42	0.48	0.83	0.91
S&P 500® Index	17.54	—	1.00	0.51	1.00

## Overall Morningstar Rating™



Among 154 funds in the Long-Short Equity category. This fund was rated 4 stars/154 funds (3 years), 4 stars/136 funds (5 years) based on risk adjusted returns.<sup>§</sup>

*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>Other Expenses<sup>^</sup> consist of margin interest expense and dividend expense on investments sold short.

\*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.

^^"Long" and "short" are investment terms used to describe ownership of securities. To buy securities is to "go long." The opposite of going long is "selling short." Short selling is an advanced trading strategy that involves selling a borrowed security. Short sellers make a profit if the price of the security goes down and they are able to buy the security at a lower amount than the price at which they sold the security short.

## » Portfolio Information – Long Exposure

Number Of Holdings	140
Maximum Market Cap.	\$2,994.37 Billion
Median Market Cap.	\$9.41 Billion
Minimum Market Cap.	\$1.18 Billion
Price/Earnings	16.92
Price/Book	3.83
Price/Cash Flow	12.49
Price/Sales	1.79

## » Portfolio Information – Short Exposure

Number Of Holdings	101
Maximum Market Cap.	\$157.69 Billion
Median Market Cap.	\$7.34 Billion
Minimum Market Cap.	\$773 Million
Price/Earnings	22.88
Price/Book	2.35
Price/Cash Flow	13.83
Price/Sales	1.85

## » Fund Exposure (%)

Long Exposure	96.66%
Short Exposure	-40.80%
Net Exposure	55.86%

## 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.

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.

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.

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.

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.

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

## » Top Holdings (%) – Long Exposure

Apple, Inc.	5.60
Microsoft Corporation	5.50
NVIDIA Corporation	2.98
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	2.59
QUALCOMM Incorporated	2.57
The Sherwin-Williams Company	2.53
Accenture Plc	2.46
Amazon.com, Inc.	2.41
Bristol-Myers Squibb Company	2.34
CVS Health Corporation	2.33

## » Top Holdings (%) – Short Exposure

MicroStrategy Incorporated	-0.73
The Estee Lauder Companies, Inc.	-0.68
Alcoa Corporation	-0.66
Western Digital Corporation	-0.65
First Solar, Inc.	-0.63
Marvell Technology, Inc.	-0.63
Micron Technology, Inc.	-0.63
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	-0.62
Eaton Corporation Plc	-0.61
GE HealthCare Technologies Inc.	-0.61

**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.**

funds. In addition, a fund's investment performance and risks may be related to the investment performance and risks of the underlying funds.

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

Information technology companies are subject to certain risks, including rapidly changing technologies, short product life cycles, fierce competition, aggressive pricing and reduced profit margins, loss of patent, copyright and trademark protections, cyclical market patterns, evolving industry standards and regulation and frequent new product introductions.

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.

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.

Master limited partnerships ("MLPs") are subject to certain risks, including price and supply fluctuations caused by international politics, energy conservation, taxes, price controls, and other regulatory policies of various governments. In addition, there is the risk that MLPs could be taxed as corporations, resulting in decreased returns from such MLPs.

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.

High portfolio turnover may result in higher levels of transaction costs and may generate greater tax liabilities for shareholders.

## » Top Sector (%) – Long Exposure

Information Technology	29.43
Health Care	14.51
Communication Services	9.24
Consumer Discretionary	9.05
Industrials	8.83
Energy	8.02
Consumer Staples	6.60
Materials	6.30
Financials	6.24
Real Estate	0.60
Utilities	0.23

## » Top Sector (%) – Short Exposure

Information Technology	-5.71
Industrials	-4.48
Health Care	-3.59
Consumer Staples	-3.16
Materials	-2.60
Energy	-2.27
Financials	-0.96
Communication Services	-0.72
Consumer Discretionary	-0.59
Real Estate	-0.20

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.

Real Estate Investment Trusts ("REITs") are subject to the risks of investing in real estate, including, but not limited to, changes in the real estate market, vacancy rates and competition, volatile interest rates and economic recession. Increases in interest rates typically lower the present value of a REIT's future earnings stream and may make financing property purchases and improvements more costly. The value of a fund will generally decline when investors in REIT stocks anticipate or experience rising interest rates.

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.

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.

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.

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 **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 the 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.

# FTLS

12月29日現在

## ファーストトラスト ロングショート株式ETF

### ≫ 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、投資家に長期的なトータルリターンの提供を目指します。

### ≫ ファンド概要

ファンドティッカー	FTLS
CUSIP	33739P103
iNAVティッカー	FTLSIV
ファンド設定日	2014/9/8
主要取引所	NYSE Arca

### ≫ 手数料および費用<sup>1</sup>

管理手数料	0.95%
その他費用	0.46%
年間費用合計	1.41%

### ≫ ファンド詳細

- 当ファンドは、普通株式やETFなど、米国および外国企業の米国取引所上場株式の80%以上で構成されるロングとショート両方のポートフォリオに投資することにより、投資目的を追求することを目指します。純資産総額の最大20%(投資目的の借入額を含む)を米国上場株式指数先物契約に投資することができます。これらの先物契約は、幅広い株式指数へのロング・エクスポージャーまたはショート・エクスポージャーを得るために使用されます。
- ポートフォリオ全体は、通常の市場環境下では、ロング・ポジションに80~100%、ショート・ポジションに0~50%を投資します。
- 投資プロセスを通じて、アドバイザーは、ロング・ポジションとショート・ポジションの間に存在するリスクとリターンの要因のバランスを取るよう設計された体系的なポートフォリオ構築プロセスに従います。
- 投資プロセスでは、Sabrient/GradientのEQR(利益の質ランク)モデル・ランキングを使用します。ポートフォリオにおけるロング・エクスポージャーとショート・エクスポージャーの全体的な比率と構成比を戦略的に管理するために、さらに独自の調査を行います。
- そして、アドバイザーは、ロング・ポートフォリオとショート・ポートフォリオの間のリスクを管理し、エクスポージャーのコントロールを図ります。
- ポートフォリオ・アドバイザーは、定量分析とファンダメンタルズ分析を駆使して、ショート・ポートフォリオのサイズと予想されるリスク・レベルを決定します。
- ロング・ポートフォリオとショート・ポートフォリオは統合され、一般の株式市場に対するロング・ポジションとショート・ポジションのリスクとリターンのバランスを追求するように最適化されています。

### ≫ 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、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
- ロブ A. グットショー、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

### ≫ 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)	6.94	17.02	17.02	9.85	9.58	-	7.83
市場価格	6.86	17.05	17.05	9.83	9.56	-	7.83
指数パフォーマンス**							
S&P 500 Index	11.69	26.29	26.29	10.00	15.69	-	11.84

### ≫ 年次トータル・リターン (%)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
FTLS	-	-	5.19	6.84	14.10	-4.79	16.48	2.36	19.47	-5.19	17.02
S&P 500 Index	-	-	1.38	11.96	21.83	-4.38	31.49	18.40	28.71	-18.11	26.29

### ≫ 3年統計

	標準偏差 (%)	アルファ	ベータ	シャープレシオ	相関
FTLS	9.30	3.42	0.48	0.83	0.91
S&P 500 Index	17.54	-	1.00	0.51	1.00

### モーニングスター総合評価 ★★★★★

株式ロングショートのカテゴリーに属する154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、4つ星/154ファンド(3~4年)、4つ星/136ファンド(5年超)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](http://www.ftportfolios.com)にてご確認ください。

その他費用<sup>1</sup>は、信用取引支払利息および空売り投資に対する配当費用です。

\*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。

ロングと「ショート」は有価証券の所有権を表す投資用語。証券を買うことは「ロング」。ロングの反対は「空売り」です。空売りは、借りた証券を売るという高度な取引戦略です。有価証券の価格が下がり、空売りした価格よりも低い金額でその有価証券を買うことができれば、空売り人は利益を得ます。



# ファーストトラスト ロングショート株式ETF

12月29日現在

## ポートフォリオ情報ーロング

保有銘柄数	140
最大時価総額	2兆9943億ドル
時価総額中央値	94億1000万ドル
最小時価総額	11億8000万ドル
株価収益率	16.92
株価純資産倍率	3.83
株価キャッシュフロー倍率	12.49
株価売上高倍率	1.79

## ポートフォリオ情報ーショート

構成銘柄数	101
最大時価総額	1,576億9000万ドル
時価総額中央値	73億4000万ドル
最小時価総額	7億7300万ドル
株価収益率	22.88
株価純資産倍率	2.35
株価キャッシュフロー倍率	13.83
株価売上高倍率	1.85

## ファンドのエクスポージャー (%)

ロング・エクスポージャー	96.66%
ショート・エクスポージャー	-40.80%
ネット・エクスポージャー	55.86%

## リスク

ファンドへの投資によって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、非常に大きな設定／償還単位で、権限を付与された参加者のみがファンドから直接償還することができず、ファンドの公認参加者が設定／償還注文を進めることができます。他の公認参加者が設定や償還の誤りや遅れ、誤ったファンド株式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る。

取引相手が債務を履行しないリスク。ファンドが大きな財務的損失を被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、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、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ります。2022年2月、ロシアはウクライナに侵襲し、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ります。このような敵対行為として起こりうる制裁措置は、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してきて、今後も及ぼす可能性があります。COVID-19世界的パンデミック、または将来の公衆衛生危機、およびそれに続く各国政府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引き起こし、今後も引き起こし続ける可能性があります。また、世界の成長見通しに悪影響を与えます。

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やすい。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、分配金には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。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性によって拡大する可能性があります。

株式は短期間または長期間にわたって大きく値下がりすることがあり、そのような値下がりでは株式市場全体で発生することもあるが、特定の国、企業、業界、セクターのみで発生することもあります。

ファンドが他のETFの株式に投資することがありますが、この場合、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、原資産ファンドの投資パフォーマンスやリスクに関連する場合があります。

## 上位保有10銘柄 (%)ーロング

アップル	5.60
マイクロソフト	5.50
エヌビディア・コーポレーション	2.98
パーテックス・ファーマシューティカルズ	2.59
カルコム	2.57
シャーウィン・ウィリアムズ・カンパニー	2.53
アクセンチュア	2.46
アマゾン・ドット・コム	2.41
ブリストル・マイヤーズ スクイブ・カンパニー	2.34
CVSヘルス・コーポレーション	2.33

## 上位構成10銘柄 (%)ーショート

マイクロストラテジー	-0.73
エスティローダー・カンパニーズ	-0.68
アルコア・コーポレーション	-0.66
ウエスタン・デジタル・コーポレーション	-0.65
ファースト・ソーラー	-0.63
マーベル・テクノロジー	-0.63
マイクロンテクノロジー	-0.63
ジンマー・バイオメット	-0.62
イトーン・コーポレーション	-0.61
GEヘルスケア・テクノロジー	-0.61

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。

## 業種別内訳 (%)ーロング

情報技術	29.43
ヘルスケア	14.51
通信サービス	9.24
一般消費財・サービス	9.05
資本財・サービス	8.83
エネルギー	8.02
生活必需品	6.6
素材	6.3
金融	6.24
不動産	0.6
公益事業	0.23

## 業種別内訳 (%)ーショート

情報技術	-5.71
資本財・サービス	-4.48
ヘルスケア	-3.59
生活必需品	-3.16
素材	-2.6
エネルギー	-2.27
金融	-0.96
通信サービス	-0.72
一般消費財・サービス	-0.59
不動産	-0.2

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のある比較的低いレベルの証拠金に比べて非常に大きな可能性があり、先物契約の比較的小さな値動きによって、証拠金の預託規模に比して即座に多額の損失が発生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銘柄となる可能性があります。

情報技術企業は、急速に変化する技術、短い製品ライフサイクル、熾烈な競争、積極的な価格設定と利益率の低下、特許、著作権、商標保護の喪失、周期的な市場バタム、進化する業界標準と規制、頻繁な新製品の導入など、特定のリスクにさらされています。

レバレッジは当初投資した金額を上回る損失をもたらす可能性があり、また損失率を加速させる可能性があります。レバレッジは、ある資産または資産クラスに対するファンドのエクスポージャーの増減の影響を拡大する傾向があり、場合によっては大きく拡大し、ファンドの株式価値が不安定になり、市場の変動に敏感になる可能性があります。

ファンドの投資対象の中には、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す可能性のある投資手法やリスク分析を適用する。

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、ファンドの株式価値が値下がりしたり、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、地域、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、マーケティング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など、多くの市場取引リスクに直面している。マーケティングメーカーや公認参加者が市場ストレス時にその役割を縮小したり退く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効果 果が阻害される可能性があります。

マスター・リミテッド・パートナーシップ(以下「MLP」)は、国際政治、省エネルギー、税金、価格規制、その他各国政府の規制政策による価格変動や供給変動など、一定のリスクの影響を受けます。また、MLPが法人として課税されることにより、当該MLPからのリターンが減少するリスクもあります。米国以外の発行体の証券には、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、さらなるリスクがあります。

ファンド及びファンドのアドバイザーは、統制や手続きを通じて様々なオペレーション・リスクの軽減を図ることがありますが、そのようなリスクが完全に保護することができません。また、ファンドはカストディアン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。ポートフォリオの回転率が高い場合、取引コストが高くなり、株主に大きな税負担が生じる可能性があります。

ファンドの株式の市場価格は、一般に、ファンドの純資産価値(FNAV)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、ファンドの投資顧問は、株式がNAVを下回る価格で取引されるか、NAVと同水準で取引されるか、またはNAVを上回る価格で取引されるかを予測することはできません。

不動産投資信託(以下「REIT」)は、不動産市場の変化、空室率や競争、金利の変動、景気後退など(ただし必ずしもこれらに限定されない)、不動産投資のリスクの影響を受けます。金利の上昇は通常、REITの将来の収益ストリームの現在価値を低下させ、不動産購入や改良のための資金調達コストを上昇させる可能性がある。リート株の投資家が金利上昇を予想または経験した場合、ファンドの価値は一般的に下落します。

空売りは特別なリスクを生じさせ、その結果、利益または損失が増加し、リターンが変動す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上昇から生じるため、理論上その損失は無制限です。

単一の資産クラス、国、地域、産業、セクターへのエクスポージャーが大きいファンドは、幅広く分散されたファンドよりも、経済や政治の不利な展開により大きな影響を受ける可能性があります。

中小資本企業の有価証券は、より大規模で確立された企業よりも価格変動が大きく、流動性が低い場合があります。

取引所における取引は、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。ファンドが取引所市場を維持するための要件が引き続き満たされる保証はなく、また変更される保証もありません。

ファンドが保有する証券その他の資産は、市場相場以外の要素に基づいて評価される場合があります。これは、その資産や証券が中央集権的な取引所で取引されていないため、あるい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る。公正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ポートフォリオは、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価値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。

ファースト・トラスト・アドバイザーズL.P.はファンドのアドバイザーです。First Trust Advisors L.P.はファンドの販売会社である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。本情報を提供するに際しては、ファースト・トラストは、ERISA、国内歳入法、またはその他の規制の枠組みにおける受託者の立場で助言を行うことを約束するものではありません。金融専門家は、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

標準偏差とは、価格の変動性(リスク)を示す指標である。アルファは、投資対象がベンチマークに対し、リスク調整後での相対パフォーマンスまたはアンダーパフォーマンスを示す指標。ベータは、市場に対する価格変動性の尺度である。シャープ・プロシオンは、ボラティリティの単位当たりの超過報酬の尺度である。相関は、パフォーマンスの類似性の尺度である。S&P 500® インデックスは、米国株式市場の大型株の「パフォーマンス」を測定するために使用される、500 株から構成される非管理インデックスです。

§ ファンドのモーニングスター・レーティング®(「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、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)を対象としている。上場投資信託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る。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、下方への変動に重点を置き、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る。モーニングスター・評価には販売費用の調整は含まれていません。各商品カテゴリーの上位 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 つ星である。総合モーニングスター・評価 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数値の加重平均から導き出される。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%である。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るが、3 つの評価期間すべてに含まれるため、実際には直近の 3 年間の評価が最も大きな影響を持つ。©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ある: (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、本情報の使用から生じるいかなる損害または損失についても責任を負いません。過去の実績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。

FTLSFS011124

## 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