

» Fund Objective

This actively managed exchange-traded fund ("IGLD" or "ETF") seeks to deliver participation in the price returns of the SPDR® Gold Trust ("GLD" or the "underlying ETF") while providing a consistent level of income.

» Fund Facts

Fund Ticker	IGLD
CUSIP	33733E856
Intraday NAV	IGLDIV
Fund Inception Date	3/2/21
30-Day SEC Yield [†]	2.96%
Expense Ratio [^]	0.85%
Primary Listing	Cboe BZX

» Fund Description

- » IGLD seeks to deliver participation in the price returns of GLD while providing a consistent level of income that, on an annual basis, exceeds the income generated by an investment in one-month U.S. Treasury securities by approximately 3.85% (before fees and expenses).
- » The fund will invest substantially all of its assets in short-term U.S. Treasury securities, cash and cash equivalents, and in the shares of a wholly-owned subsidiary that holds exchange-traded options, including Flexible Exchange Options ("FLEX Options"), that reference the performance of GLD.¹ FLEX Options are customized options contracts that provide investors the ability to customize key contract terms, such as exercise prices, styles and expiration dates.
 - U.S. Treasury securities will be purchased in combination with the purchase of long call options and sale of short put options on GLD, seeking to provide exposure to the price return of gold.
- » The fund will also seek to generate income through the sale of call options on GLD. Through this call selling strategy, a portion of the upside price return of GLD is converted into current income. As a result, the fund seeks to participate in a meaningful part of the growth potential while providing a consistent level of income.
 - Writing (sell) call options generally with a 1-month maturity is intended to add premium income towards the target income objective. Writing a call gives the seller the obligation to sell shares of the underlying asset at a strike price.

» Fund Sub-Advisor

- » Vest Financial LLC ("Vest") is the sub-advisor to the fund and will manage the fund's portfolio.
 - Vest was founded in 2012 and managed the first investment funds to use a Target Outcome Investments® strategy which were first introduced to the market in 2016.

» Performance Summary (%)

	3 Month	YTD	1 Year	3 Year	5 Year	10 Year	Since Fund Inception
Fund Performance*							
Net Asset Value (NAV)	8.75	10.95	10.95	—	—	—	3.66
After Tax Held	7.81	7.43	7.43	—	—	—	1.51
After Tax Sold	5.15	6.38	6.38	—	—	—	1.86
Market Price	7.98	9.13	9.13	—	—	—	3.48
Index Performance**							
LBMA Gold Price	11.11	14.59	14.59	—	—	—	6.83
S&P 500® Index - Price Return	11.24	24.23	24.23	—	—	—	7.66

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.

[†]30-day SEC yield is calculated by dividing the net investment income per share earned during the most recent 30-day period by the maximum offering price per share on the last day of the period.

^{*}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.

¹The subsidiary is wholly-owned by the fund and is organized under the laws of the Cayman Islands. All investments in FLEX options on the underlying ETF will be undertaken by the subsidiary. The subsidiary is advised by First Trust Advisors L.P., the Fund's investment advisor, and sub-advised by Vest Financial LLC, the sub-advisor.

>> Portfolio Information

Number Of Holdings 4

>> Top Holdings (%)

U.S. Treasury Bill, 0%, due 11/29/2024	138.13
2024-11-29 SPDR Gold Trust C 283.50	0.76
2024-01-31 SPDR Gold Trust C 191.17	-0.70
2024-11-29 SPDR Gold Trust P 283.50	-41.29

>> Portfolio Options Information¹

Option Overwrite %	39.30%
Current Month Upside Participation %	60.70%
Long Call Maturity	11/29/24
Short Put Maturity	1/29/24
ATM Short Call Maturity	01/31/24

¹**Option Overwrite %** is the percentage of the net asset value used for writing of call options against a long position at each monthly call selling date. **Current Month Upside Participation %** is the percentage of participation in the price returns of the underlying instrument at each monthly call selling date. **Long Call Maturity** is the expiration date for the long (purchased) call option and short (written) put option that in combination seek to provide participation in the price return of the underlying instrument. **Short Put Maturity** is the expiration date for the long (purchased) call option and short (written) put option that in combination seek to provide participation in the price return of the underlying instrument. **ATM (At the Money) Short Call Maturity** is when an options price is identical to the current price of the underlying security. The ATM short call produces premium income for the Fund which expires on the maturity date.

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.

There can be no assurance that an active trading market for fund shares will develop or be maintained.

A fund's use of call options involves risks different from those associated with ordinary portfolio securities transactions and depends on the ability of a fund's portfolio managers to forecast market movements correctly. As the seller (writer) of a call option, a fund will tend to lose money if the value of the reference index or security rises above the strike price. When writing a call option, a fund will have no control over the exercise of the option by the option holder and the American style options sold by a fund may be exercised at any time before the option expiration date (as opposed to the European style options which may be exercised only on the expiration date). There may be times a fund needs to sell securities in order to settle the options, which may constitute a return of capital and make a fund less tax-efficient than other ETFs. Options may also involve the use of leverage, which could result in greater price volatility than other markets.

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

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.

The writer of a covered call option foregoes any profit from increases in the market value of the underlying security covering the call option above the sum of the premium and the strike price of the call, but retains the risk of loss if the underlying security declines in value. The Fund will have no control over the exercise of the option by the option holder and may lose the benefit from any capital appreciation on the underlying security.

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 normally pays its income as distributions and therefore, a fund may be required to reduce its distributions if it has insufficient income. Additionally at times, a fund may need to sell securities when it would not otherwise do so and could cause distributions from that sale to constitute return of capital. Because of this, a fund may not be an appropriate investment for investors who do not want their principal investment in a fund to decrease over time or who do not wish to receive return of capital in a given period.

Trading FLEX Options involves risks different from, or possibly greater than, the risks associated with investing directly in securities. A fund may experience substantial downside from specific FLEX Option positions and certain FLEX Option positions may expire worthless. There can be no guarantee that a liquid secondary trading market will exist for the FLEX Options and FLEX options may be less liquid than exchange-traded options.

FLEX Options are subject to correlation risk and a FLEX Option's value may be highly volatile, and may fluctuate substantially during a short period of time. FLEX Options will be exercisable at the strike price only on their expiration date. Prior to the expiration date, the value of the FLEX Options will be determined based upon market quotations or other recognized pricing methods. In the absence of readily available market quotations for fund holdings, a fund's advisor may determine the fair value of the holding, which requires the advisor's judgement and is subject to the risk of mispricing or improper valuation.

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.

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 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.

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.

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.

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 an investor in the Subsidiary will not have all the protections offered to investors in registered investment companies.

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.

A fund that invests in FLEX Options that reference an ETF is subject to certain of the risks of owning shares of an ETF as well as the risks of the types of instruments in which the reference ETF invests.

A fund that has exposure to gold through its investments (through a subsidiary) in FLEX Options on a reference ETF is subject to gold risk. The price of gold bullion can be significantly affected by international monetary and political developments and generally may be more speculative. In addition, worldwide metal prices may fluctuate substantially over short periods of time, and as a result, a fund's share price may be more volatile than other types of investments. The underlying ETF does not insure its gold and a loss may be suffered for which no party is liable for damages.

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.

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

The **LBMA Gold Price** is the global benchmark price for unallocated gold delivered in London. The **S&P 500® Index** is an unmanaged index of 500 companies used to measure large-cap U.S. stock market performance. The returns shown are price only.

The Target Outcome registered trademarks are registered trademarks of Vest Financial LLC.

The fund is not sponsored, endorsed, sold or promoted by SPDR® Gold Trust and WGTs, (together with their affiliates hereinafter referred to as the "Corporations"). The Corporations have not passed on the legality or suitability of, or the accuracy or adequacy of, descriptions and disclosures relating to the fund or the FLEX Options. The Corporations make no representations or warranties, express or implied, regarding the advisability of investing in the fund or the FLEX Options or results to be obtained by the fund or the FLEX Options, shareholders or any other person or entity from use of the Underlying ETF. The Corporations have no liability in connection with the management, administration, marketing or trading of the fund or the FLEX Options.

IGLD

12月29日現在

FT Vest ゴールド戦略 ターゲットインカムETF

≫ ファンドの目的

このアクティブ運用上場投資信託(以下「IGLD」または「ETF」)は、安定したインカムゲインを得ながら、SPDRゴールド・トラスト(以下「GLD」または「対象ETF」)の価格リターンに概ね連動することを目指します。

≫ ファンド概要

ファンドティッカー	IGLD
CUSIP	33733E856
iNAVティッカー	IGLDIV
ファンド設定日	2021/3/2
30日SEC利回り†	2.96%
経費率*	0.85%
主要取引所	Cboe BZX

≫ ファンド詳細

- IGLDは、GLDの価格リターンへの参加を実現すると同時に、年率で米国債1ヶ月物への投資で生じる収益を約3.85%(手数料および費用控除前)上回る、安定した水準の収益を提供することを目指しています。
- 当ファンドは、実質的にすべての資産を短期米国債、現金および現金同等物、ならびにGLDのパフォーマンスを参照するフレキシブル・エクスチェンジ・オプション(FLEXオプション)を含む取引所上場オプションを保有する完全子会社の株式に投資します。FLEXオプションはカスタマイズされたオプション契約で、投資家は行使価格、スタイル、満期日などの主要な契約条件をカスタマイズすることができます。
 - 米国債を、GLDのコール・オプションの購入とプット・オプションの売却を組み合わせることで、金の価格リターンに連動することを目指します。
- 当ファンドはまた、GLDのコール・オプションの売却を通じて収益を得ようとしています。このコール売り戦略により、GLDの価格上昇リターンの一部が現在の収益に転換されます。現在、当ファンドは、安定したインカムを提供しながら、成長可能性の重要な部分に参加することを目指しています。
 - 一般に1カ月満期のコール・オプションを売却することは、ターゲット・インカムの目標に向けてプレミアム収入を追加することを目的としています。コールの売却により、売り手は原資産の株式を権利行使価格で売却する義務を負います。

≫ ファンド・サブ・アドバイザー

- ベスト・ファイナンシャル社(以下「ベスト」)はファンドのサブ・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ます。
 - ベスト社は2012年に設立され、2016年から初めて市場に導入されたターゲット・アウトカム戦略ファンドを運用しています。

≫ 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)	8.75	10.95	10.95	-	-	-	3.66
市場価格	7.98	9.13	9.13	-	-	-	3.48
指数パフォーマンス**							
LBMA Gold Price	11.11	14.59	14.59	-	-	-	6.83
S&P 500 Index - Price Return	11.24	24.23	24.23	-	-	-	7.66

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。

30日SEC利回りは、直近30日間に獲得した1株当たり純投資収益を、当該期間の最終日の1株当たり公募価格で除して算出。

*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。

1子会社はファンドが全額出資し、ケイマン諸島の法律の下で組織されています。原ETFのFLEXオプションへの投資はすべて子会社が行います。子会社はファンドのインベストメント・アドバイザーであるファースト・トラスト・アドバイザーズL.P.のアドバイザーを受け、サブ・アドバイザーであるベスト・ファイナンシャルLLCのサブ・アドバイザーを受けています。

FT Vest ゴールド戦略 ターゲットインカムETF

12月29日現在

ポर्टフォリオ情報

保有証券数	4
-------	---

上位保有証券 (%)

米国債, 0%, 期限:2024年11月29日	138.13
2024-11-29 SPDR ゴールド・トラスト C	283.50 0.76
2024-01-31 SPDR ゴールド・トラスト C	191.17 -0.70
2024-11-29 SPDR ゴールド・トラスト P	283.50 -41.29

ポर्टフォリオ・オプション情報

オプション・オーバーライト	39.30%
当月のアップサイド参加率	60.70%
ロングコール満期	11/29/24
ショートプット満期	1/29/24
ATMショートコール満期	01/31/24

1オプション・オーバーライト%は、毎月のコール売建日において、ロング・ポジションに対するコール・オプションの売建に使用される純資産価値の割合です。当月のアップサイド参加率は、毎月のコール売建日における原資産の価格リターンへの参加率。ロングコール満期は、ロング(買い建て)コール・オプションとショート(売り建て)プット・オプションを組み合わせる原資産の価格リターンへの参加を目指す場合の満期日。ショートプット満期とは、コールオプションのロング(買建)とプットオプションのショート(売建)を組み合わせ、原資産の価格変動への参加を目的としたオプションの満期日。ATM(アット・ザ・マネー)ショートコール満期は、オプション価格が原証券の現在価格と同一である場合。ATMショートコールは、ファンドにプレミアム収入をもたらす、満期日に失効します。

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. \(1-800-621-1675\)](http://www.ftportfolios.com)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ご参照ください。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。

ファンド株式の活発な取引市場が発展または維持される保証はありません。ファンドによるコール・オプションの利用には、通常のポर्टフォリオ証券取引とは異なるリスクが伴い、ファンドのポर्टフォリオ・マネージャーが市場の動きを正しく予測できるかどうかにかかわらず左右されます。コール・オプションの売り手(書き手)であるファンドは、基準となる指数や証券の価格が権利行使価格よりも上昇した場合、損失を被る傾向があります。また、ファンドが売り建てたアメリカン・スタイルのオプションは、オプションの満期日前であればいつでも権利行使が可能です(ヨーロッパ・スタイルのオプションは満期日にのみ権利行使が可能です)。ファンドがオプションを決済するために有価証券を売却する必要がある場合がありますが、これは資本の返還となり、ファンドの税効率か他のETFよりも低くなる可能性があります。その他、オプションにはレバレッジがかかる場合があり、他の市場よりも価格変動が大きくなる可能性があります。設定および償還の全部または一部を現物ではなく現金で行うファンドは、税効率が低くなる可能性があります。コモディティ価格は大き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激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。

ファンドは、取引相手か義務を履行しないことにより、ファンドに大きな金融損失をもたらすリスクにさらされる可能性があります。カバード・コール・オプションのライターは、コール・オプションの対象となる原証券の市場価格がプレミアムとコールの権利行使価格の合計を上回った場合に生じる利益を放棄しますが、原証券の価値が下落した場合に損失を被るリスクを保有します。当ファンドは、オプション保有者によるオプションの行使を制御できず、原証券の増資による利益を失う可能性があります。

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。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。非分散型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する可能性があり、その結果、これらの発行体の1つまたは複数の影響を与え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。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に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。

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。非分散型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する可能性があり、その結果、これらの発行体の1つまたは複数の影響を与え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。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に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。

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変動による損失は、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。ファンドは通常、分配金として収益を支払いますが、収益が不十分な場合は分配金の減額を求められることがあります。また、通常であれば売却しないような有価証券の売却が必要になる場合もあり、その売却による分配金が資本の返還に該当する可能性があります。このため、ファンドへの投資元本が長期的に減少するのを望まない投資家、または一定期間内に資本の返還を受けたいことを望まない投資家にとっては、ファンドは適切な投資対象とはならない場合があります。

FLEX オプションの取引には、有価証券に直接投資する場合とは異なるリスク、またはそれ以上のリスクがあります。A-ファンドは、特定のFLEXオプションのポジションから大幅な下落を経験する可能性があります。特定のFLEXオプションのポジションは無価値になる可能性があります。FLEX オプションに流動的な流通取引市場が存在するという保証はなく、FLEX オプションは取引所オプションよりも流動性が低い可能性があります。FLEX オプションには相関リスクがあり、FLEX オプションの価値はボラティリティが高く、短期間に大きく変動する可能性があります。FLEX オプションは、その満期日におけるのみ権利行使価格で行使可能となります。FLEX オプションの価値は、満期日前に、市場価格またはその他の公知の価格決定方法に基づいて決定されます。ファンド・アドバイザーは、保有残高の公正価値を決定することができ、この場合、アドバイザーの判断が必要となり、ミスプライスや不適切な評価のリスクがあります。金利が低下した場合、またはポर्ट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。インフレが進行すると、ファンドの資産と分配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र्ट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。

ターゲットアウトカム登録商標はVest Financial LLCの登録商標です。当ファンドは、SPDR® Gold TrustおよびWGTS(以下、それらの関連会社を併せて「コーポレート」といいます)がスポンサー、保証、販売または販売促進を行っているものではありません。コーポレートは、ファンドまたはFLEXオプションに関する説明および開示の合法性もしくは適合性、または正確性もしくは適切性について意見を述べるものではありません。コーポレートは、明示または黙示を問わず、ファンドまたはFLEXオプションの投資の可否、またはファンドまたはFLEXオプション、株主もしくはその他のいかなる個人もしくは団体が対象ETFを利用することによって得られる結果について、いかなる表明または保証も行いません。コーポレートは、ファンドまたはFLEXオプションの運用、管理、マーケティングまたは取引に関して、いかなる責任も負いません。

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

レバレッジは、当初の投資額を超えることはありませんが、損失を加速させる可能性があります。レバレッジは、ファンドのアセットまたはアセットクラスへのエクスポージャーの増減の影響を、時には著しく拡大する傾向があり、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。ファンド投資の中には、販売制限の対象となったり、店頭取引や取引量が限定されたり、活発な取引市場が存在しないものがあります。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र्टフォリオの投資マネージャーは、以下のような投資手法やリスク分析を適用します。期待通りの結果が得られます。

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。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。非分散型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する可能性があり、その結果、これらの発行体の1つまたは複数の影響を与え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。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に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、一般に、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、株式がNAVを下回る価格で取引され、NAVの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。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、経済または政治的不利な展開によってより大きな影響を受け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法に登録されており、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を受けることはできません。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、そのよう所得が分配されると株主レベルでも課税されることとなります。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場合があります。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。

ETFを参照するFLEXオプションに投資するファンドには、ETFの株式を保有することによる一定のリスクと、参照するETFが投資する商品の種類によるリスクがあります。

参照ETFのFLEXオプションへの投資を通じて(子会社を通じて)金へのエクスポージャーを持つファンドは、金利リスクの対象となります。金地金の価格は、国際的な金融・政治情勢の影響を大きく受ける可能性があり、一般的に投機性が高くなる可能性があります。さらに、世界的な金属価格は短期間で大きく変動する可能性があり、その結果、ファンドの株価は他の種類の投資よりも変動する可能性があります。原資産であるETFは金に保険を掛けておらず、いかなる当事者も損害賠償責任を負わない損失が発生する可能性があります。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スポンサー証券は、米国政府の全面的信頼と信用によって裏付けされている場合もあれば、裏付けされていない場合もあります。

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ことがあります。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。公正評価に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र्ट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。

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。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・トラストは、ERISA、国内歳入法、その他のいかなる規制の枠組みにおいても、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

LBMA金価格は、ロンドンで受渡される未割当金の世界的なベンチマーク価格です。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。表示されているリターンは価格のみです。

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なく、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