

» Fund Objective

This exchange-traded fund seeks investment results that correspond generally to the price and yield (before the fund's fees and expenses) of an equity index called the Cboe S&P 500® Dividend Aristocrats Target Income Index Monthly Series (the "index").

» Fund Facts

Fund Ticker	KNG
CUSIP	33739Q705
Intraday NAV	KNGIV
Fund Inception Date [#]	3/26/18
Expense Ratio	0.75%
30-Day SEC Yield [†]	1.89%
Primary Listing	Cboe BZX

» Index Facts

Index Ticker	SPATI
Index Inception Date	3/2/18

» Index Description According to the Index Provider

- » The index is a rules-based buy-write index designed with the primary goal of generating an annualized level of income from stock dividends and option premiums that is approximately 8% over the annual dividend yield of the S&P 500 Index and a secondary goal of generating capital appreciation based on the price returns of the equity securities contained in the index.
- » The index is composed of two parts:
 - An equal-weighted portfolio of the stocks contained in the S&P 500® Dividend Aristocrats Index (the "Aristocrat Stocks") that have options that trade on a national securities exchange.
 - A rolling series of short (written) call options on each of the Aristocrat Stocks (the "Covered Calls").
- » The S&P 500 Dividend Aristocrats Index generally includes companies in the S&P 500 Index that have increased dividend payments each year for at least 25 consecutive years and meet certain market capitalization and liquidity requirements.
- » The Covered Calls are written (sold) by the index on the third Friday of each month with an expiration typically on the third Friday of the following month and a strike price as close as possible to the closing price of the underlying Aristocrat Stock at the time the Covered Call is written.
- » The index employs a "partial covered call strategy," meaning that Covered Calls will be typically written on a notional value less than the total value of each underlying Aristocrat Stock, such that the short position in each call option is "covered" by a portion of the corresponding Aristocrat Stock held by the index.
- » The equity portion of the index is rebalanced quarterly and reconstituted annually.

» 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 introduced the first investment funds to use a Target Outcome Investments® strategy in 2016.

» Performance Summary (%)

	3 Month	YTD	1 Year	3 Year	5 Year	10 Year	Since Fund Inception
Fund Performance*							
Net Asset Value (NAV)	7.01	7.35	7.35	7.55	10.93	—	9.26
After Tax Held	6.18	5.04	5.04	5.65	9.21	—	7.58
After Tax Sold	4.25	4.55	4.55	5.04	7.97	—	6.65
Market Price	6.98	7.37	7.37	7.56	10.93	—	9.26
Index Performance**							
Cboe S&P 500® Dividend Aristocrats Target Income Index Monthly Series	7.07	8.11	8.11	8.34	11.76	—	10.07
S&P 500® Dividend Aristocrats Index	8.33	8.44	8.44	8.62	12.25	—	10.54
S&P 500® Index	11.69	26.29	26.29	10.00	15.69	—	12.61

» Calendar Year Total Returns (%)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
KNG	—	—	—	—	—	—	25.88	7.30	24.37	-6.83	7.35
S&P 500® Dividend Aristocrats Index	—	—	—	—	—	—	27.97	8.68	25.99	-6.21	8.44
S&P 500® Index	—	—	—	—	—	—	31.49	18.40	28.71	-18.11	26.29

» 3-Year Statistics

	Standard Deviation (%)	Alpha	Beta	Sharpe Ratio	Correlation
KNG	16.57	-1.21	0.86	0.39	0.91
S&P 500® Dividend Aristocrats Index	17.23	-0.41	0.90	0.44	0.91
S&P 500® Index	17.54	—	1.00	0.51	1.00

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

Overall Morningstar Rating™



Among 1131 funds in the Large Value category. This fund was rated 3 stars/1131 funds (3 years), 4 stars/1075 funds (5 years) based on risk adjusted returns.⁵

[#]On March 1, 2021, the Cboe Vest S&P 500® Dividend Aristocrats Target Income ETF (the "Target Fund") was reorganized into the FT Vest S&P 500® Dividend Aristocrats Target Income ETF (the "Acquiring Fund"). Pursuant to the reorganization, the assets of the Target Fund were transferred to, and the liabilities of the Target Fund were assumed by, the Acquiring Fund. The Target Fund was inceptioned on March 26, 2018. The Acquiring Fund was inceptioned on February 24, 2021.

[†]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.

>> Portfolio Information

Number Of Holdings	134
Maximum Market Cap.	\$424.43 Billion
Median Market Cap.	\$41.57 Billion
Minimum Market Cap.	\$8.41 Billion
Price/Earnings	21.29
Price/Book	3.31
Price/Cash Flow	14.51
Price/Sales	1.41

>> Portfolio Options Information¹

Option Overwrite %	21.12%
Current Month Upside Participation %	78.88%
ATM Short Call Maturity	2/16/24

>> Top Holdings (%)

Franklin Resources, Inc.	1.78
The Sherwin-Williams Company	1.78
Target Corporation	1.75
S&P Global Inc.	1.70
Ecolab, Inc.	1.67
Stanley Black & Decker, Inc.	1.67
A.O. Smith Corporation	1.66
Nordson Corporation	1.65
Pentair Plc	1.65
PPG Industries, Inc.	1.64

>> Top Sector Exposure (%)

Consumer Staples	24.68
Industrials	23.18
Materials	12.37
Financials	10.63
Health Care	9.85
Real Estate	4.68
Consumer Discretionary	4.61
Utilities	4.34
Information Technology	3.13
Energy	2.53

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. **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.

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.

Consumer staples companies provide products that are typically considered non-discretionary items based on consumer purchasing habits and their success is affected by a variety of factors, including government regulations, which may affect the permissibility of using various product components and production methods, new laws, regulations or litigation, marketing campaigns, competitive pricing, materials costs and consumer confidence.

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 also may 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.

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 wish their principal investment in a fund to decrease over time or who do not wish to receive return of capital in a given period.

Companies that issue dividend-paying securities are not required to continue to pay dividends on such securities. Therefore, there is a possibility that such companies could reduce or eliminate the payment of dividends in the future.

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.

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

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

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

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

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

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

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.

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.

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

A fund 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 prices of options are volatile and the effective use of options depends on a fund's ability to terminate option positions at times deemed desirable to do so. There is no assurance that a fund will be able to effect closing transactions at any particular time or at an acceptable price.

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

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

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.

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 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 or, 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 **S&P 500® Dividend Aristocrats Index** consists of companies from the S&P 500 Index that have increased dividends every year for at least 25 consecutive years. A **written (sold) call option** gives the seller the obligation to sell shares of the underlying asset at a specified price (**strike price**) at a specified date (**expiration date**). The **writer (seller)** of the call option receives an amount (**premium**) for selling the option. In the event the underlying asset appreciates above the strike price as of the expiration date, the seller of the call option will have to pay the difference between the value of the underlying asset and the strike price (which loss is offset by the premium initially received), and in the event the underlying asset declines in value, the call option may end up worthless and the seller of the call option retains the premium.

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

S&P® is a registered trademark of Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"), a division of S&P Global; Cboe® is a registered trademark of Cboe. The Index, S&P, and Cboe trademarks have been licensed for use by the Sub-Advisor, and in turn, sub-licensed by the Advisor, including for use by the fund. The fund is not sponsored, endorsed, sold, or promoted by Cboe and/or its affiliates (the "Cboe Group"), or S&P and/or its affiliates (together, the "S&P Group"). Neither the Cboe Group nor the S&P Group make any representation regarding the advisability of investing in the fund and shall have no liability whatsoever in connection with the fund.

§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.

KNG

FT Vest S&P 500 配当貴族 ターゲットインカムETF

12月29日現在

▶ ファンドの目的

この上場投資信託(ETF)は、「Cboe S&P 500 Dividend Aristocrats Target Income Index Monthly Series」に経費控除前で概ね連動する投資成果を目指します。

▶ ファンド概要

ファンドティッカー KNG
CUSIP 33739Q705
iNAVティッカー KNGIV
ファンド設定日# 2018/3/26
経費率 0.75%
30日SEC利回り† 1.89%
主要取引所 Cboe BZX

▶ 指数概要

指数ティッカー SPATI
指数設定日 2018/3/2

▶ インデックスプロバイダーによる指数解説

- ▶ 当指数は、S&P500指数の年間配当利回りを約8%上回る、株式配当とオプション・プレミアムから得られるインカム収益を生み出すことを第一の目標とし、指数に含まれる株式銘柄の価格リターンに基づく資本増価を第二の目標として設計された、ルール・ベースのバイ・ライト指数です。
- ▶ 当指数は2つの部分から構成されています。
 - ・ S&P 500配当貴族指数に含まれる銘柄(以下「貴族銘柄」)のうち、米国証券取引所で取引されるオプションを有する銘柄の均等加重ポートフォリオ。
 - ・ 各貴族銘柄に対するコール・オプションの売り(「カバード・コール」)の月次ロールオーバー。
- ▶ S&P 500配当貴族指数には通常、S&P 500指数に採用されている企業のうち、25年以上連続で毎年配当金を増配しており、一定の時価総額と流動性の要件を満たす企業です。
- ▶ カバード・コールは、通常、翌月の第3金曜日に満期を迎え、ロールオーバーする際の権利行使価格はカバード・コールが発行された時点の原資産である貴族銘柄の終値に可能な限り近い価格となります。
- ▶ 当指数は「部分カバードコール戦略」を採用しており、通常、各貴族銘柄の想定元本を下回る金額でカバードコールが発行されるため、各コール・オプションの売却は、指数が保有する貴族銘柄の想定元本の一部のみをカバーします。
- ▶ 当指数の株式部分は四半期毎にリバランスされ、年1回再構成されます。

▶ 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)	7.01	7.35	7.35	7.55	10.93	-	9.26
市場価格	6.98	7.37	7.37	7.56	10.93	-	9.26
指数パフォーマンス**							
Cboe S&P 500 Dividend Aristocrats Target Income Index Monthly Series	7.07	8.11	8.11	8.34	11.76	-	10.07
S&P 500 Dividend Aristocrats Index	8.33	8.44	8.44	8.62	12.25	-	10.54
S&P 500 Index	11.69	26.29	26.29	10.00	15.69	-	12.61

▶ 年次トータル・リターン (%)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
KNG	-	-	-	-	-	-	25.88	7.30	24.37	-6.83	7.35
S&P 500 Dividend Aristocrats Index	-	-	-	-	-	-	27.97	8.68	25.99	-6.21	8.44
S&P 500 Index	-	-	-	-	-	-	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
KNG	16.57	-1.21	0.86	0.39	0.91
S&P 500 Dividend Aristocrats Index	17.23	-0.41	0.90	0.44	0.91
S&P 500 Index	17.54	-	1.00	0.51	1.00

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

モーニングスター総合評価



大型バリュウーのカテゴリーに属する1131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/1131ファンド(3年)、4つ星/1075ファンド(5年)と評価されました。

#2021年3月1日、Cboe Vest S&P 500® 配当貴族ターゲットインカムETF(以下「ターゲットファンド」)は、FT Vest S&P 500® 配当貴族ターゲットインカムETF(以下「取得ファンド」)に再編されました。この再編により、対象ファンドの資産は取得ファンドに譲渡され、対象ファンドの負債は取得ファンドが引き受けました。対象ファンドは2018年3月26日に初回されました。取得ファンドは2021年2月24日初回。

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(INBBO)の midpoint を使用して決定されます。リターンは、1年未満の期間のものを除き、年率平均の総合リターンです。

**各指数のパフォーマンスは例示であり、実際の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。

FT Vest S&P 500 配当貴族 ターゲットインカムETF

12月29日現在

ポर्टフォリオ情報

保有銘柄数	134
最大時価総額	4,244億3,000万ドル
時価総額中央値	415億7000万ドル
最小時価総額	84億1000万ドル
株価収益率	21.29
株価純資産倍率	3.31
株価キャッシュフロー倍率	14.51
株価売上高倍率	1.41

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	17.36%
当月のアップサイド参加率	82.64%
ATMコール売却の満期日	2023/11/17

上位保有10銘柄 (%)

フランクリン・リソース	1.78
シャウウィン・ウィリアムズ	1.78
ターゲット・コーポレーション	1.75
S&P グローバル	1.70
エコーパ	1.67
スタンレー・ブラック&デッカー	1.67
A.O.スミス・コーポレーション	1.66
ノードソン・コーポレーション	1.65
ペンテアー	1.65
PPGインダストリーズ	1.64

業種別内訳 (%)

生活必需品	24.68
資本財・サービス	23.18
素材	12.37
金融	10.63
ヘルスケア	9.85
不動産	4.68
一般消費財・サービス	4.61
公益事業	4.34
情報技術	3.13
エネルギー	2.53

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とは、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。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、満期日に失効するプレミアム収入をファンドに現たします。

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において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るときは、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。

投資信託とは異なり、ファンドの株式は、非常に大規模な設定/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ます。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流動性が低く、市場/アスクスプレッドが拡大する可能性があります。

消費財企業は、消費者の購買習慣に基づき、一般的に非数量とみなされる製品を提供しており、その成功は、様々な製品構成要素や製造方法の使用の許容性に影響を及ぼす可能性のある政府規制、新たな法律、規制、訴訟、マーケティング・キャンペーン、競争価格、材料費、消費者の嗜好など、様々な要因の影響を受けます。

ファンドは、取引相手とその義務を履行しないリスクを負う可能性があります。この結果、ファンドに大きな財務的損失が生じる可能性があります。カード・コール・オプションのライターは、コール・オプションをカバーする原証券の市場価値がプレミアムとコールの権利行使価格の合計よりも上昇するとしても利益を放棄しますが、原証券の価値が下落した場合の損失リスクを保有します。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コントロールできず、原証券が値上がりした場合、その利益を失う可能性があります。

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、特定のファンドにも大きな影響を及ぼすことができ、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(世界的大流行)または将来発生する公衆衛生上の危機、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、また今後ももたらし続ける可能性があります。世界の成長見通しに悪影響を及ぼします。

ファンドの運用リスクは、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/または財務上の損失を被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、有価証券に直接投資するのとは異なる。場合によってはより大きなリスクが伴う。さらに、原資産、指数、金利の価格や価値の不利な変動による損失は、デリバティブの特徴によって拡大する可能性があります。

ファンドは通常、収益を分配金として支払うため、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る。また、通常であれば売却しないはずの有価証券をファンドが売却する機会が生じる場合があり、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ことを望まない投資家、または一定期間内に資本の返還を受けることを望まない投資家にとって、ファンドは適切な投資対象とはならない可能性があります。

有配当証券を発行している会社は、そのような証券に対する配当金を支払い続ける必要はない。したがって、そのような企業は将来、配当金の支払いを減額または廃止する可能性があります。

株式は短期間または長期間に大きく値下がりする可能性があり、そのような値下がりには株式市場全体で発生する場合もあれば、特定の国、企業、業界、セクターのみで発生する場合もあります。

インデックス・ファンドは、インデックスが集中する範囲内である業界または業界グループに集中する。単一の資産クラス、または同じ国、州、地域、業界、セクター内の発行体の証券に大きなエクスポージャーを持つファンドは、幅広く分散されたファンドよりも、経済、ビジネス、政治的な不利な展開によってその価値がより大きな影響を受ける可能性があります。ファンドは、ファンドの取引活動、規模、ボラティリティに大きな影響を与える可能性のある1つまたは複数のインデックスまたはモデルの構成銘柄となる場合があります。

インデックス・プロバイダーまたはその代理人がインデックスを正確に編集または維持する保証はありません。インデックス・プロバイダーのエラーに伴う損失やコストは、一般的にファンドとその株主に負担することになります。インダストリアルおよび耐久消費財生産企業は、一般的な経済状況、激しい競争、統合、国内外の政治、過剰生産能力、消費者の需要および消費動向など、特定のリスクにさらされています。また、全体的な資本支出水準、景気サイクル、技術的陳腐化、近代化の遅れ、労使関係、政府規制などによってその大きな影響を受ける可能性があります。インフレが進むと、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。

大資本企業は市場全体よりも成長速度が遅い場合があります。レバレッジにより、当初の投資額を上回る損失が発生し、損失率が加速す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を増強の影響を拡大する傾向があり、場合によっては著しく拡大するため、ファンドの株式価値が変動しやすいことになり、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、転売制限の対象となるもの、店頭で取引されるもの、取引量が限られているもの、活発な取引市場がないものがあります。流動性の低い証券は割安でも取引し、市場価値が大きく変動する可能性があります。

市場リスクとは、特定の証券、または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、有価証券価格の動向の認識などの要因によって引き起こされる市場変動の影響を受けます。その結果、ファンドの株式が値下がりしたり、他の投資を下回る可能性があります。さらに、戦争、テロ行為、感染症やその他の公衆衛生問題の蔓延、景気後退、自然災害、その他の事象など、地域的、地域的、世界的な事象がファンドに重大な悪影響を及ぼす可能性があります。

ファンドの市場取引リスクは、マーケットメイ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ります。多くの市場取引所に直面している。マーケットメイ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、退出することを決定した場合、ファンドのポートフォリオが証券の基礎的価値とファンドの市場価格との関係を維持する裁定プロセスの有効性が阻害される可能性があります。

インデックス・ファンドのリターンは、運用経費、インデックスの変動を反映するための証券の売買コスト、ファンドのポートフォリオ保有銘柄がインデックスを正確に再現していない可能性のあることなど、様々な理由によりインデックスのリターンと一致しない場合があります。

ファンドとファンドのアドバイザーは、管理や手続費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、そのようなリスクが完全に保護することはできません。また、ファンドはカスタ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及ぼす可能性があります。オプションの価格は変動しやすく、オプションの効果的な利用は、そうすることが望ましいと判断されるタイミングでオプション・ポジションを解消するファンドの能力にかかっています。ファンドが特定の時期や価格で決済取引を行える保証はありません。

インデックスに含まれる、またはインデックスを代表する有価証券に投資するファンドは、投資メリットに関係なくそれらの有価証券を保有し、一般的にファンドが下落相場で守りのポジションを取ることはありません。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を下回るか、NAVと同水準で取引されるか、またはNAVを上回るかを予測することはできません。

ファンドがある課税年度において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際には株主レベルでさらに課税されることとなります。さらに、ファンドの投資の種類によっては、ファンドに他の税金が課されることもあります。

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場合があります。取引所市場を維持するためのファンドの要件が今後も満たされる保証はなく、変更されることもあります。

ファンドが保有する証券またはその他の資産は、市場相場以外の要因に基づいて評価される場合があります。これは、その資産や証券が集中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。また、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。

First Trust 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。本情報を提供することにより、First Trustは、ERISA、内閣成立法、またはその他の規制の枠組みの意味において、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するかを示す指標。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ある。相関は、パフォーマンスの類似性の尺度である。S&P500®指数は、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用いられる500社からなる非管理指数である。S&P500®配当貴族指数は、S&P500指数のうち、少なくとも25年連続で毎年増配している企業で構成されている。コール・オプションの書き手(売り手)は、原資産の株式を指定日(満期日)に指定価格(行使価格)で売却する義務を負う。コール・オプションの書き手(売り手)は、オプションの売り建てに対して金額(プレミアム)を受け取る。満期時点で原資産が権利行使価格よりも上昇した場合、コール・オプションの売り手は原資産の価値と権利行使価格との差額を支払う必要がある(この損失は当初受け取ったプレミアムと相殺される)。原資産が値下がりした場合、コール・オプションは無価値に終わり、コール・オプションの売り手はプレミアムを保有することになる。

Target Outcome登録商標はVest Financial LLCの登録商標である。S&P®はS&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC(以下「S&P」)の登録商標であり、Cboe®はCboeの登録商標である。Index、S&PおよびCboeの商標は、サブ・アドバイザーによる使用許諾を受け、一部門による使用を含め、アドバイザーによるサブ・ライセンスを受けている。当ファンドは、Cboeおよび/または「Cboeグループ」といふ、あるいはS&Pおよび/またはその関連会社(以下併せて「S&Pグループ」といふ)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ない。Cboeグループおよび「S&Pグループ」のいずれも、当ファンドへの投資の可否についていかなる表明も行わず、当ファンドに関連していかなる責任も負いません。

5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関する指標に基づいて計算される。モーニングスター・評価には販売負荷の調整は含まれていません。各商品カテゴリーにおける上位10%の商品は5つ星、次の2.5%の商品は4つ星、次の35%の商品は3つ星、次の22.5%の商品は2つ星、下位10%の商品は1つ星である。運用商品の総合モーニングスター・レーティングは、3年、5年、10年(該当する場合)のモーニングスター・レーティング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る。加重は以下の通り: 36-59月のトータル・リターンは3年レーティング100%、60-119月のトータル・リターンは5年レーティング60%、120か月以上のトータル・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、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る。©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。

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