

>> Fund Objective

This exchange-traded fund seeks to generate current income with a secondary objective of capital appreciation.

>> Fund Facts

Fund Ticker	LMBS
CUSIP	33739Q200
Intraday NAV	LMBSIV
Fund Inception Date	11/4/14
Expense Ratio*	0.66%
30-Day SEC Yield†	4.21%
Primary Listing	Nasdaq

>> Fund Description

- >> The First Trust Low Duration Opportunities ETF is an actively managed exchange-traded fund.
- >> Under normal conditions, the fund will seek to achieve its investment objectives by investing at least 60% of its net assets (including investment borrowings) in investment grade, mortgage-related debt securities and other mortgage-related instruments tied to residential and commercial mortgages.
- >> An investment in the fund may offer the following advantages:
 - Attractive level of current income with an effective duration target of 3 years or less;
 - Limited price sensitivity due to a focus on managing and limiting the average portfolio duration;
 - High asset credit quality with at least 60% of assets in the government-sponsored mortgage sector and less expected price sensitivity to the credit cycle;
 - Large and liquid asset class effectively accommodates efficient portfolio rebalancing.

>> Fund Advisor

- >> The portfolio is selected and managed by First Trust Advisors L.P.
- The portfolio management team uses top-down research focused on the global economy, macro trends in the fixed income market as well as ongoing valuations and trends of core mortgage-backed securities sectors.
- The portfolio managers believe thorough and continuous monitoring of overall housing market fundamentals, quantitative portfolio modeling, and the ability to rebalance the portfolio to stay within the fund's three-year duration target is critical to achieving higher risk-adjusted returns.
- >> Daily investment decisions are made by:
 - Jim Snyder, Portfolio Manager, Senior Vice President, Government & Securitized Products Group
 - Jeremiah Charles, Portfolio Manager, Senior Vice President, Government & Securitized Products Group
 - Owen Aronson, Portfolio Manager, Senior Investment Analyst, Government & Securitized Products Group

>> Performance Summary (%)

	3 Month	YTD	1 Year	3 Year	5 Year	10 Year	Since Fund Inception
Fund Performance*							
Net Asset Value (NAV)	3.41	5.89	5.89	0.56	1.52	—	2.34
After Tax Held	2.87	4.17	4.17	-0.55	0.45	—	1.20
After Tax Sold	2.01	3.46	3.46	-0.04	0.71	—	1.30
Market Price	3.60	6.16	6.16	0.64	1.52	—	2.36
Index Performance**							
ICE BofA 1-5 year US Treasury & Agency Index	3.08	4.31	4.31	-0.75	1.20	—	1.12

>> Calendar Year Total Returns (%)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
LMBS	—	—	2.37	6.84	1.76	1.46	4.15	1.81	-0.77	-3.20	5.89
ICE BofA 1-5 year US Treasury & Agency Index	—	—	0.97	1.08	0.66	1.54	4.18	4.22	-1.09	-5.25	4.31

>> 3-Year Statistics

	Standard Deviation (%)	Alpha	Beta	Sharpe Ratio	Correlation
LMBS	2.82	0.75	0.80	-0.58	0.84
ICE BofA 1-5 year US Treasury & Agency Index	2.90	—	1.00	-1.04	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.

*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.

>> Portfolio Information

Number Of Holdings	1048
Weighted Average Effective Duration (Long Positions) ¹	5.57 Years
Weighted Average Effective Duration (Short Positions) ¹	-3.86 Years
Weighted Average Effective Net Duration ¹	1.72 Years

>> Fund Composition (%)

Agency MBS CMOs	38.47
Agency MBS Pass-Throughs	28.87
Agency CMBS	14.75
U.S. Treasury Futures	12.49
Non-Agency RMBS	4.17
U.S. Treasuries	3.72
Non-Agency CMBS	3.35
ABS	2.25
Government Inflation linked Bonds	0.08
Government ETF	0.05
Other	-0.50
Cash & Cash Equivalents	-7.70

>> Top Holdings (%)

Fannie Mae or Freddie Mac TBA, 3%, due 03/01/2052	2.85
U.S. Treasury Note, 4.625%, due 10/15/2026	2.37
Fannie Mae or Freddie Mac TBA, 3.50%, due 04/01/2052	2.21
Fannie Mae FN FM3003, 4%, due 05/01/2049	2.18
Fannie Mae FN FM2972, 4%, due 12/01/2044	1.88
U.S. Treasury Bill, 0%, due 09/05/2024	1.86
U.S. Treasury Note, 2.50%, due 05/31/2024	1.52
U.S. Treasury Note, 4.625%, due 11/15/2026	1.32
U.S. Treasury Bill, 0%, due 03/21/2024	1.27
U.S. Treasury Bill, 0%, due 04/04/2024	1.27

¹A measure of a security's sensitivity to interest rate changes that reflects the change in a security's price given a change in yield.

²The ratings are by one or more nationally recognized statistical rating organizations (NRSROs), including S&P Global Ratings, Moody's Investors Service, Inc., Fitch Ratings, or a comparably rated NRSRO. For situations in which a security is rated by more than one NRSRO and the ratings are not equivalent, the highest ratings are used. A credit rating is an assessment provided by a NRSRO, of the creditworthiness of an issuer with respect to debt obligations. Ratings are measured on a scale that generally ranges from AAA (highest) to D (lowest). Investment grade is defined as those issuers that have a long-term credit rating of BBB- or higher. "NR" indicates no rating. The credit ratings shown relate to the creditworthiness of the issuers of the underlying securities in the fund, and not to the fund or its shares. U.S. Treasury, U.S. Agency and U.S. Agency mortgage-backed securities appear under "Government". Credit ratings are subject to change.

>> Credit Quality (%)²

Government & Agency	97.93
Cash & Cash Equivalents	-7.70
AAA	7.37
AA+	0.35
AA	0.41
AA-	0.29
A	0.16
BBB	0.09
BBB-	0.14
BB+	0.10
BB	0.13
NR	0.73

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.

Asset-backed securities are a type of debt security and are generally not backed by the full faith and credit of the U.S. government and are subject to the risk of default on the underlying asset or loan, particularly during periods of economic downturn.

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

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

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

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

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

Ratings assigned by a credit rating agency are opinions of such entities, not absolute standards of credit quality and they do not evaluate risks of securities. Any shortcomings or inefficiencies in the process of determining credit ratings may adversely affect the credit ratings of the securities held by a fund and their perceived or actual credit risk.

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.

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

Floating rate securities are structured so that the security's coupon rate

fluctuates based upon the level of a reference rate. As a result, the coupon on floating rate securities will generally decline in a falling interest rate environment, causing a fund to experience a reduction in the income it receives from the security. A floating rate security's coupon rate resets periodically according to the terms of the security. Consequently, in a rising interest rate environment, floating rate securities with coupon rates that reset infrequently may lag behind the changes in market interest rates.

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.

High yield securities, or "junk" bonds, are less liquid and are subject to greater market fluctuations and risk of loss than securities with higher ratings, and therefore, are considered to be highly speculative.

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.

The yield on an interest-only security is extremely sensitive to the rate of principal payments on the underlying mortgage assets and a rapid payment rate may have an adverse effect on a fund's yield to maturity from these securities. Conversely, principal-only securities tend to decline in value if prepayments are slower than anticipated.

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.

Inverse floating rate securities are a type of debt instrument that has a coupon rate that varies inversely with a benchmark rate. Inverse floaters create effective leverage and will typically be more volatile and involve greater risk than the fixed rate municipal bonds underlying the inverse floaters.

The London Interbank Offered Rate ("LIBOR") has ceased to be made available as a reference rate. Any potential effects of the transition away from LIBOR on the fund or on certain instruments in which the fund invests is difficult to predict and could result in losses to the fund. The unavailability or replacement of LIBOR may affect the value, liquidity or return on certain fund investments and may result in costs incurred in connection with closing out positions and entering into new trades.

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.

Mortgage-related securities are more susceptible to adverse economic, political or regulatory events that affect the value of real estate.

There are no government or agency guarantees of payments in securities offered by non-government issuers, therefore they are subject to the credit risk of the issuer. Non-agency securities often trade "over-the-counter" and there may be a limited market for them making them difficult to value.

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.

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.

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

A fund may be unable to sell a restricted security on short notice or only sell them at a price below current value.

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.

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

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

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

The purchase of securities on a when-issued, TBA ("to be announced"), delayed delivery or forward commitment basis may give rise to investment leverage and increase a fund's volatility and exposure to default.

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 **ICE BofA 1-5 year US Treasury & Agency Index** measures the performance of US dollar denominated US Treasury and non-subordinated US agency debt.

LMBS

12月29日現在

ファーストトラスト ローデュレーション オポチュニティーズETF

≫ ファンドの目的

この上場投資信託(ETF)は、インカムゲインの獲得を第一としてキャピタルゲインも追求します。

≫ ファンド概要

ファンドティッカー	LMBS
CUSIP	33739Q200
iNAVティッカー	LMBSIV
ファンド設定日	2014/11/4
経費率 ¹	0.66%
30日SEC利回り ²	4.21%
主要取引所	NASDAQ

≫ ファンド詳細

- ≫ 当ファンドはアクティブ運用型の上場投資信託(ETF)です。
- ≫ 純資産総額(投資借入金を含む)の60%以上を投資適格のモーゲージ関連証券および住宅・商業用モーゲージに関連するモーゲージ関連商品に投資することにより、投資目的の達成を目指します。
- ≫ ファンドへの投資には以下のようなメリットがあります。
 - ・実効デュレーション目標が3年以内の魅力的なインカムゲイン水準;
 - ・ポートフォリオの平均デュレーションの管理・抑制に重点を置いているため、価格感応度は限定的;
 - ・資産の60%以上が政府機関保証のモーゲージ・セクターであり、資産の信用度が高く、信用サイクルに対する価格感応度が低い;
 - ・大規模で流動性の高い資産クラスは、効率的なポートフォリオのリバランスに効果的。

≫ ファンド・アドバイザー

- ≫ ポートフォリオはFirst Trust Advisors L.P.によって選択・管理されています。
 - ・ポートフォリオ・マネジメント・チームは、世界経済、債券市場のマクロ動向、主要な住宅ローン担保証券セクターにおける今後の価値と動向に焦点を当てたトップダウン・リサーチを採用しています。
 - ・ポートフォリオ・マネージャーは、住宅市場全体のファンダメンタルズを徹底的かつ継続的にモニタリングし、定量的なポートフォリオ・モデリングを行い、ファンドの3年間のデュレーション目標内に収まるようにポートフォリオをリバランスする能力が、より高いリスク調整後リターンを達成するために不可欠であると考えています。
- ≫ 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。
 - ・ジム・スナイダー、ポートフォリオ・マネージャー、シニア・バイスプレジデント、政府機関・証券化商品グループ
 - ・ジェレマイア・チャールズ、ポートフォリオ・マネージャー、シニア・バイスプレジデント、政府機関・証券化商品グループ
 - ・オーウェン・アロンソン、ポートフォリオ・マネージャー、シニア投資アナリスト、政府機関・証券化商品グループ

≫ 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)	3.41	5.89	5.89	0.56	1.52	-	2.34
市場価格	3.60	6.16	6.16	0.64	1.52	-	2.36
指数パフォーマンス**							
ICE BofA 1-5 year US Treasury & Agency Index	3.08	4.31	4.31	-0.75	1.20	-	1.12

≫ 年次トータル・リターン (%)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
LMBS	-	-	2.37	6.84	1.76	1.46	4.15	1.81	-0.77	-3.20	5.89
ICE BofA 1-5 year US Treasury & Agency Index	-	-	0.97	1.08	0.66	1.54	4.18	4.22	-1.09	-5.25	4.31

≫ 3年統計

	標準偏差 (%)	アルファ	ベータ	シャープレシオ	相関
LMBS	2.82	0.75	0.80	-0.58	0.84
ICE BofA 1-5 year US Treasury & Agency Index	2.90	-	1.00	-1.04	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。

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

ファーストトラスト ローデュレーション オポチュニティーズETF

12月29日現在

》ポートフォリオ情報

保有証券数	1048
加重平均実効デュレーション (ロング・ポジション) ¹	5.57年
加重平均実効デュレーション (ショートポジション) ¹	-3.86年
加重平均実効ネット・デュレーション ¹	1.72年

》ファンドの構成 (%)

エージェンシー-MBS CMO	38.47
エージェンシー-MBSパズスルー	28.87
エージェンシー-CMBS	14.75
米国債先物	12.49
ノンエイジェンシー-RMBS	4.17
米国債	3.72
ノンエイジェンシー-CMBS	3.35
ABS	2.25
政府機関インフレ連動債券	0.08
政府ETF	0.05
その他	-0.50
現金および現金同等物	-7.70

》上位保有10証券 (%)

ファニーメイまたはフレディマックTBA, 3%, 期限: 2052年03月01日	2.85
米国債, 4.625%, 期限: 2026年10月15日	2.37
ファニーメイまたはフレディマックTBA, 3.50%, 期限: 2052年04月01日	2.21
ファニーメイ FN FM3003, 4%, 期限: 2049年5月1日	2.18
ファニーメイ FN FM2972, 4%, 期限: 2044年1月12日	1.88
米国債, 0%, 期限: 2024年9月5日	1.86
米国債, 2.50%, 期限: 2024年5月31日	1.52
米国債, 4.625%, 期限: 2026年11月15日	1.32
米国債, 0%, 期限: 2024年3月21日	1.27
米国債, 0%, 期限: 2024年04月04日	1.27

1 利回りが増加した場合の証券価格の変化を反映した、金利変化に対する証券の感応度を示す指標。

2格付けは、S&Pグローバル・レーティングス、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、フィッチ・レーティングス、または同等の格付けを有するNRSROを含む、1つ以上の全米統計格付け機関(NRSRO)によるものです。ある証券が複数のNRSROにより格付けされ、その格付けが同等でない場合は、最も高い格付けが使用されます。信用格付けとは、NRSRO が発行体の信用力を評価したものです。格付けは一般的に「AAA(最高)からD(最低)までの尺度で測定されます。投資適格クレジットは、長期信用格付けがBBB-以上の発行体として定義されます。「NR」は格付けなし。表示されている信用格付けは、ファンドの原証券の発行体の信用力に関するものであり、ファンドやその株式に関するものではありません。米国財務省証券、米国政府機関証券および米国政府機関モーゲージ担保証券は「政府機関」に表示されています。信用格付けは変更される場合があります。

》信用格付別内訳 (%)²

政府機関	97.93
現金および現金同等物	-7.70
AAA	7.37
AA+	0.35
AA	0.41
AA-	0.29
A	0.16
BBB	0.09
BBB-	0.14
BB+	0.10
BB	0.13
NR	0.73

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、[\(1-800-621-1675\)](mailto: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、保険も保証はありません。ファンドの目的が達成される保証はありません。投資家が流通市場で株式を売買する場合、通例の仲介手数料が発生する場合があります。ファンドのリスクの詳細については、各ファンドの目論見書および追加情報説明書を参照してください。以下のリスク要因の順序は、特定のリスク要因の重要性を示すものではありません。資産担保証券は負債証券の一種であり、一般的に米国政府の全面的な信用と信頼の裏付けがないため、特に景気後退期には原資産またはローンの債務不履行リスクの影響を受けます。

ミューチュアル・ファンドとは異なり、ファンドの株式は、非常に大規模な設定/償還単位で公認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、他の公認参加者が設定・償還に踏み切れない場合、ファンド株式はファンドの純資産価値に対してプレミアムまたはディスカウントで取引され、場合によっては上場廃止に直面し、ビッド・アスクスプレッドが拡大する可能性があります。金利低下局面において、発行体が利回りの高い債券をコールした場合、ファンドは低金利での資金運用を余儀なくされる可能性があります。その結果、ファンドの収益が減少する可能性があります。

ファンドの設定及び償還の全部又は一部を現物ではなく現金で行うファンドは、税効率が悪くなる可能性があります。

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。

負債証券の発行体またはその他の債務者が、配当、利息および/または元本の支払期日を守れなかったり、守ろうとしなかったりする可能性があり、その結果、証券の価値が下落する可能性があります。信用格付け機関が与える格付けは、当該機関の意見であり、信用度の絶対的な基準ではなく、証券のリスクを評価するものではありません。信用格付けの決定過程における欠点や非効率性は、ファンドが保有する証券の信用格付けや、その証券の認識または実際の信用リスクに悪影響を及ぼす可能性があります。現在の市況よりも、特定の投資対象、またはファンドの株式全般が、現在の市況よりも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しており、今後も引き上げる見込みであり、米連邦準備制度理事会(FRB)は以前に実施した量的緩和を撤回する意向を表明している。最近および将来起こりうる銀行の破綻は、より広範な銀行業界や市場全般を混乱に陥れ、金融機関や経済全体に対する信頼を低下させる可能性があります。また市場のボラティリティを高め、流動性を低下させる可能性があります。2022年2月、ロシアはウクライナに侵襲し、ロシア、欧州、米国の市場に及ぼした重大な市場の混乱とボラティリティを引き起こし、今後も引き起こす可能性がある。このような敵対行為とそれに起因する制裁措置は、ファンドのパフォーマンスや流動性だけでなく、特定のファンド投資に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る。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、今後ももたらされ続ける可能性があります。世界の見聞を通じた悪影響を及ぼします。

ファンドの運用リスク 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。

負債証券への投資は、保有者に発行体の信用リスクを負わせ、負債証券の価値は一般的に金利の変動に反比例して変動します。さらに、負債証券は一般的に証券取引所で取引されないため、流動性が低く、評価も困難であります。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、金利の価格や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。

エクステンション・リスクとは、金利が上昇した場合、特定の債務が発行体(またはその他の債務当事者)によって予想以上にゆくりと返済され、これらの債務証券の価値が下落するリスクのことです。金利上昇は負債証券のデュレーションを長期化させ、その市場価値を金利変動の影響を受けやすくする傾向があります。

先物契約のポジションのリスクは、ファンドが預け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くなる可能性があります。先物契約の比較的小さな価値に基づいて、証拠金の大きさに比べて即座に多額の損失が発生する可能性があります。高利回り証券、またはジャンク・ボンドは、流動性が低く、高格付けの証券よりも市場変動や損失リスクが大きいため、投機性が高いと見なされます。

金利が低下した場合や、ポートフォリオにデフォルトが発生した場合、ファンドの収益が減少する可能性があります。

ファンドが1つまたは複数の指数やモデルの構成銘柄となる可能性があり、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があります。

インフレが高まると、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。

利息のみの証券の利回りは、原資産であるモーゲージ資産の元本支払い率に極めて敏感であり、支払い率が急速に上昇すると、これらの証券から得られるファンドの満期までの利回りに悪影響を及ぼす可能性があります。逆に、元本限定証券は、期限前償還が予想より遅れると価値が下落する傾向があります。

金利リスクは、金利上昇によりファンドのポートフォリオの負債証券の価値が下落するリスクである。金利リスクは一般に、短期的負債証券は低く、長期の負債証券では高くなります。

インバース・フローティング・レート証券は、クーポン・レートがベンチマーク・レートと反比例して変動するタイプの負債証券です。インバース・フローターは実質的なレバレッジを生み出すため、一般的にインバース・フローターの基礎となる固定金利の地方債よりも変動が大きく、リスクも大きくなります。

ロンドン銀行間取引金利("LIBOR")は参照レートとして利用できなくなりました。LIBORからの移行がファンドまたはファンドが投資する特定の金融商品に及ぼす潜在的な影響を予測することは困難であり、ファンドに損失が生じる可能性があります。LIBORの利用不能または代替は、特定のファンド投資の価値、流動性、またはリターンに影響を与える可能性があります。ポジションの決済や新たな取引の開始に関連してコストが発生する可能性があります。

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

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

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、一般的に経済情勢、政治的な出来事、規制や市場の動向、金利の変化、証券価格の動向の認識などの要因によって引き起こされる市場変動の影響を受けます。その結果、ファンドの株式が値下がりしたり、他の投資を下回る可能性があります。さらに、戦争、テロ行為、感染症やその他の公衆衛生問題の蔓延、景気後退、自然災害、その他の事象など、地域的、地域的、世界的な事象がファンドに重大な悪影響を及ぼす可能性があります。

ファンドの市場取引リスク ファンドは、マーケットメーカーの数が限られているためにファンド株式の市場が活発でない可能性があります。多くの市場取引リスクに直面しています。マーケットメイカーや公認参加者が市場の緊張時にその役割を縮小したり、退出したりすることによって決定した場合、ファンドのポートフォリオ証券の基礎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。

モーゲージ関連証券は、不動産の価値に影響を与える経済的、政治的、規制的不利な出来事の影響を受けやすいです。

政府以外の発行体が提供する証券には、政府または政府機関の支払保証がないため、発行体の信用リスクにさらされます。非政府機関証券は「店頭取引」で取引されることが多く、市場が限られているため評価が難しい場合があります。

変動利付証券は、基準金利の水準に応じてクーポンが変動する仕組みになっている。その結果、変動利付証券のクーポンは通常、金利低下環境で低下し、ファンドが証券から受け取る収益が減少する原因となります。変動利付証券のクーポン・レートは、証券の条件に従って定期的にリセットされます。したがって、金利上昇環境では、クーポン・レートのリセット頻度が低い変動金利証券は、市場金利の変動に遅れをうける可能性があります。

ファンドとファンドのアドバイザーは、管理体制や手続きを通じて様々なオペレーショナル・リスクの低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ある。また、ファンドはカストディを含む様々なサービスを第三者に依存しており、これらのサービスに関連する遅延や障害が発生した場合、ファンドの目的達成能力に影響を与える可能性があります。

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・ポジションを終了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許容できる価格で決済取引を行なう保証はありません。

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("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、ファンドの投資報酬は、株式がNAVを下回る価格、NAVと同水準、またはNAVを上回る価格で取引されるかどうかを予測することはできません。

期限前償還リスクとは、負債証券の発行体が予定された満期日より前に元本を返済するリスクのことです。期限前償還が可能な負債証券は、ファンドが期限前償還の資金を低金利で再投資する必要があるため、金利低下局面では利益の可能性が低くなる可能性があります。

ファンドが制限付き有価証券を短期間で売却できない場合や、現在価値を下回る価格でしか売却できない場合があります。

空売りと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る。空売りによる損失は、空売りした証券の価値が上昇することで発生する。理論上、その損失は無制限であります。

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、幅広く分散投資されたファンドよりも、経済や政治情勢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。

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。ファンドが取引所への上場を維持するため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。

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

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る。公正評価(あるいは資産や証券を含め、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について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。

発行時、TBA(発表予定)、デイレイド・デリバリー、またはフォワード・コミットメント・ベースで有価証券を購入すると、投資利(レバレッジ)が生じ、ファンドのボラティリティや債務不履行へのエクスポージャーが増加する可能性があります。

First Trust Advisors L.P.は当ファンドのアドバイザーである。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。

提示された情報は、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より、First Trustは、ERISA、国内歳入法、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

標準偏差は、価格の変動性(リスク)の尺度である。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ものである。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。ICE BofA 1-5年米国債・エージェンシー・インデックスは、米ドル建米国債および非劣後債のパフォーマンスを測定する。

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。

LMBSFS011124

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