

FCVT

ファーストトラスト SSI ストラテジック転換証券ETF

3月28日時点

≫ ファンドの目的

米国上場投資信託(ETF)はトータルリターンを追求するファンドです。

≫ ファンド概要

ファンドティッカー	FCVT
CUSIP	33739Q507
iNAVティッカー	FCVTIV
ファンド設定日	11/3/2015
経費率	0.95%
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、通常の市場環境下において、純資産総額の80%以上をグローバル市場に上場する転換証券に投資することにより、トータルリターンの実現を目指します。
 - ボラティリティを抑えた株式市場への参加: 転換オプションが組み込まれているため、株式市場への参加が可能となり、魅力的なリスク調整後リターンが期待できます。
 - 固定収入の特性による下落リスクの低減: 債券の特性を転換社債は、伝統的な株式投資と比較して、潜在的な下落リスクを低減します。
 - 金利リスクに対する感応度の低下: 転換社債は転換オプションが組み込まれているため、金利に対する感応度は過去からみれば限定的でした。
 - キャピタルゲインとインカムゲインを求める投資家にとって有益な分散投資: 歴史的に、転換社債はその他アセットクラスとの相関が高くありません。このため、全体的なリターンを高め、資産配分戦略に有意義な分散を提供する可能性があります。

≫ ファンド・サブ・アドバイザー

- 当ポートフォリオは、SSIインベストメント・マネジメント社(SSI)がサブ・アドバイザーを務め、運用します。
- SSI社は転換社債に関する高度な専門知識を持ち、30年以上にわたり機関投資家や富裕層のリスク管理を行ってきました。
- SSI社は、クオンツとファンダメンタルズを組み合わせたアクティブ運用スタイルを通じて価値を付加し、そのクオンツ分析が、魅力的なポートフォリオ候補の選定において優れた価値を特定するために最も効果的な枠組みを提供します。
- 経験豊富なベテラン運用チームが日々のポートフォリオ運用を行います。
 - ジョージ・M・ダグラス(CFA、プリンシパル兼最高投資責任者)
 - ラヴィ・マリク(CFA、プリンシパル兼ポートフォリオ・マネージャー)
 - マイケル・J・オペレ(CFA、ポートフォリオ・マネージャー)
 - フローリアン・イトナー(CFA、ポートフォリオ・マネージャー)
 - スティーブン・R・ワクテル(ポートフォリオ・マネージャー)

≫ 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)	3.10	3.10	8.88	-4.03	8.73	-	8.44
市場価格	2.95	2.95	8.91	-4.07	8.58	-	8.38
指数パフォーマンス**							
ICE BofA All US Convertibles Index	2.23	2.23	11.33	-0.99	10.28	-	9.69

≫ 年次トータルリターン(%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	年初来
FCVT	-	-	6.79	13.62	-1.57	22.45	50.19	3.71	-20.30	6.83	3.10
ICE BofA All US Convertibles Index	-	-	10.43	13.70	0.16	23.15	46.22	6.34	-18.71	12.99	2.23

≫ 3年間の統計

	標準偏差 (%)	アルファ	ベータ	シャープレシオ	相関関係
FCVT	12.87	-3.07	1.00	-0.46	0.99
ICE BofA All US Convertibles Index	12.63	-	1.00	-0.22	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、株式は売却または償還された場合、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。

30日SEC利回りは、直近30日間に得られた1株当たり純投資収益を、当該期間の最終日における1株当たり公募価格の上限で除して算出。

*基準価額(NAV)は、ファンドの純資産(資産から負債を差し引いたもの)をファンド発行口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。市場価格は、ファンドの基準価額が算出される時点の全米最良気配(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情報は例示であり、実際のファンド・パフォーマンスを示すものではありません。指数パフォーマンスには管理手数料や売買委託手数料は含まれておらず、表示されたパフォーマンスからそのような手数料や費用は差し引かれていません。インデックスは非管理型であり、投資家はインデックスに直接投資することはできません。

ファーストラスト SSI ストラテジック転換証券ETF

3月28日時点

ポर्टフォリオ情報

保有証券数	132
加重平均実効デュレーション1	1.44年

セキュリティ・タイプ (%)

転換社債	91.31
転換社債型優先株式	4.13
マンドトリー・プリファード	3.62
現金および現金同等物	0.94

1 利回りが変化した場合の債券価格の変化を反映した、金利変化に対する債券の感応度を示す指標。

上位保有10証券(%)

LIBERTY MEDIA CORP 転換社債, 2.375%, 期限付 09/30/2053	2.16
ウェルズ・ファゴ・アンド・カンパニー, シリーズL, 7.500	1.86
アカマイ・テクノロジーズ, Inc. 転換社債, 0.125% 期限付 05/01/2025	1.68
バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション, シリーズL, 7.25	1.59
MICROSTRATEGY INC Convertible, 0.625%, 期限付 03/15/2030	1.58
PALO ALTO NETWORKS Convertible, 0.375%, 期限付 06/01/2025	1.55
DEXCOM INC Convertible, 0.25%, 期限付 11/15/2025	1.54
ZILLOW GROUP INC 転換社債, 2.75%, 期限付 05/15/2025	1.50
ROYAL CARIBBEAN CRUISES 転換社債, 6%, 期限付 08/15/2025	1.46
MORGAN STANLEY FIN LLC Convertible, 0.125%, 期限付 02/07/2028	1.38

業種別内訳(%)

テクノロジー	28.56
ヘルスケア	16.39
一般消費財	15.06
金融	14.37
資本財	6.72
メディア	4.28
運輸	3.49
素材	3.20
公益事業	2.87
エネルギー	2.35
生活必需品	1.77
現金および未収入金	0.94
電気通信	0.00

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。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、www.ftportfolios.com。この目論見書または要約目論見書にはファンドに関するその他情報が記載されています。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。

リスクに関する考察

ファンドへの投資で損をす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、保険もありません。またファンドの目的が達成される保証はありません。購入する投資家または流通市場での株式売却には、慣例的な手数料が発生する場合があります。仲介手数料各ファンドの目論見書および手数料をご参照ください。ファンドの詳細については、追加情報説明書(Statement of Additional Information)をご覧ください。以下のリスク要因の順序は、特定の危険因子の重要性を示すものではありません。

投資信託とは異なり、ファンドの株式は、非常に大口の設定/償還単位で、指定参加者のみがファンドから直接償還することができます。ファンドの指定参加者が設定/償還注文を進めることができず、他の指定参加者が設定または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禁止に直直し、ビッド/アスク・スプレッドが拡大する可能性があります。事業開発会社(BDC)への投資は、その会社の若さ、限られた実績、限られた商品ライン、レバレッジの使用、または小市場シェアにより、損失リスクが大きくなる可能性があります。また、これらの企業は流動性及び資本資源に問題がある可能性があり、その結果、固定利付証券の債務不履行や株式の配当金不払いのリスクが高くなる可能性があります。さらに、BDCの株式が純資産価値を上回ったり下回ったりする市場価格で取引されたり、活発な市場が形成されずファンドに損失が生じる可能性があります。金利低下期において、発行体が高利回りの債券をコールした場合、ファンドが低金利での運用を余儀なくされる可能性があります。また、その結果、ファンドの収益が低下す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、税効果が悪くなる可能性があります。債券転換社債(CoCos)は、特定の状況下で発行体の普通株式への強制転換を規定している場合があります。発行体の普通株式は配当を支払わない可能性があります。また、これらの商品の投資家は所得率が低下し、ゼロになる可能性があります。転換社債は、株式と債券の両方に関連するリスクにさらされています。転換社債の時価総額は、原株の市場価値と連動して上下したり、金利や発行体の信用格付の変化によって変動する可能性があります。A-ファンドは、取引相手とその債務を履行せず、ファンドに大きな金融損失をもたらすリスクを負う可能性があります。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履行できない、または履行する意思がない可能性があります。その結果、証券の価値が下落する可能性があります。信用格付機関が付与する格付は、格付機関の意見であり、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銘柄情報の信用格付けや、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。現在価値リスクとは、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のことです。インフレに対抗する手段として、連邦準備制度理事会(FRB)および特定の外国の中央銀行は金利を引き上げたり、今後も引き上げの見込みであり、FRBは以前に実施した量的緩和を撤回する意向を表明しています。連邦準備制度理事会(FRB)は、前々実施した量的緩和を撤回する意向を表明しています。最近および将来起こりうる経済の倒産は、より広範な銀行業界や市場全般を混乱させ、金融機関や経済全体に対する信用を低下させる可能性があります。市場のポラリティを高め、流動性を低下させる可能性があります。その他、ヨーロッパではロシアとウクライナの間に、中東ではイスラエルとハマスやその他の武装勢力の間で武力紛争が続いており、ロシア、ヨーロッパ、中東、アメリカの市場において、重大な市場の混乱やポラリティの低下を引き起こすこと、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や制裁措置は、ファンドのパフォーマンスや流動性だけでなく、特定のファンド投資にも大きな影響を及ぼしており、今後もその可能性があります。COVID-19世界のパンデミック、または将来の公衆衛生上の危機、および政府機関や中央銀行が制定したそれに伴う政策は、世界的金融市場に大きな変動と不確実性をもたらし、また今後もたらし続ける可能性があります。世界での成長見通しに悪影響を及ぼします。A-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くなっています。このように、発行体、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、および/または金融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化と反比例して変動します。また、負債証券は一般的に証券取引所で取引されないため、流動性が低く、評価も困難です。預託証券は、主要取引市場における原株の流動性が低く、配分には手数料がかかる場合があります。保有者は議決権を制限される可能性があります。特定の国における投資規制がその価値に悪影響を及ぼす可能性があります。デリバティブ商品の利用には、カウンターパーティ・リスク、評価リスク、ポラリティ・リスク、流動性リスクなど、有価証券への直接投資とは異なる、場合によってはより大きなリスクが伴います。さらに、原資産、指数または金利の価格または価値の不利な動きによる損失は、デリバティブの特定の特性によって拡大する可能性があります。株式は短期間または長期間にわたって価格が大幅に下落する可能性があります。そのような下落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。取引所上場債券(以下「ETN」)は、無担保債務であり、発行体の信用格付けが引き下げられた場合、その評価に影響を受ける可能性があります。その他、ETNの価値は、満期までの期間、ETNに対する需給水準、原市場のポラリティおよび流動性の欠如、金利の変動、原市場または原資産に影響を与えるその他の経済的または政治的変動によって影響を受ける可能性があります。延長リスクとは、金利が上昇した場合、特定の債務者が発行体(またはその債務担当事者)によって予想よりも早く返済され、これらの債務証券の価値が下落するリスクです。金利が上昇すると負債証券のデレージョンは長期化する傾向があり、市場価値は金利変動の影響を受けやすくなります。ハイ・イールド債券(ジャンク)債券は、流動性が低く、高格付けの債券に比べて市場変動や損失リスクが大きいため、投機性が高いと考えられます。金利が低下した場合、またはポートフォリオにデフォルトが発生した場合、ファンドのインカムが減少する可能性があります。ファンドが1つまたは複数のインデックスまたは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、ポラリティに大きな影響を与える可能性があります。インフレが進行する時点では、ファンドの資産および分配金の現在価値が下落する可能性があります。情報技術企業は、急速に変化する技術、短い製品ライフサイクル、熾烈な競争、積極的な価格設定と利益率の低下、特許、著作権、商標保護の喪失、周期的な市場バタム、進化する業界標準と規制、頻繁な新製品の導入など、特定のリスクにさらされています。金利リスクとは、金利の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。時価総額の大きい企業は、市場全体よりも成長速度が遅い場合があります。ファンド投資の中には、販売制限の対象となったり、店頭取引や出来高が限定されたり、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ディスカウントで取引され、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、望ましい結果が得られ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、一般的な経済情勢、政治的な出来事、規制や市場の動向、金利の変化、証券価格の動向の認識などの要因によって引き起こされる市場変動の影響を受けます。その結果、ファンドの株式が値下がりしたり、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、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。A-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、ファンド株式の活発な市場が存在しない可能性など、数多くの市場取引リスクがあります。市場ストレス時にマーケットメイカーや公認参加者がその役割を縮小したり、手を引いたりすることを決定した場合、ファンドのポートフォリオ証券の基礎的価値とファンドの市場価格との関係を維持する裁定プロセスの有効性が阻害される可能性があります。

米国以外の発行体の証券は、為替変動、政治的リスク、源泉徴収、流動性の欠如、適切な金融情報の欠如、米国以外の発行体に影響を与える為替管理規制など、さらなるリスクの対象となります。ファンドおよびファンド・アドバイザーは、管理や手続きを通じて様々なオペレーショナル・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与える可能性があります。優先証券は普通株式と債券の両方の特徴を兼ね備えています。優先証券は、通常、企業収益に対する優先順位という点で、その他の負債証券よりも劣れているため、それらの負債証券よりも大きな信用リスクの対象となります。ファンドの市場価格は一般的に、ファンドの純資産価値(以下「NAV」)の変動や取引所における相対的な株式の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NAVを下回る、あるいはNAVと同水準で取引されるか、あるいはNAVを上回るかを予測することはできません。期限前返済リスクとは、負債証券の発行体が予定された満期日より前に元本を返済するリスクのことです。期限前償還が可能な負債証券は、ファンドが期限前償還で得た資金をより低い金利で再投資する必要があるため、金利低下局面では金利の低下による損失のリスクがあります。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売却できない場合があります。単一のアセットクラス、国、地域、産業、またはセクターへのエクスポージャーが大きいファンドは、広範に分散されたファンドよりも経済または政治的な不利な展開の影響を受ける可能性がより高くなります。中堅・中小企業の価格は、大企業に比べて変動が大きく、流動性が低い場合があります。取引所における取引は、市場の状況やその他の理由により停止される場合があります。ファンドが取引所の立場を維持するための要件が引き続き満たされる、または変更されないという保証はありません。ファンドが保有する証券またはその他資産は、市場相場以外の要素に基づいて評価される場合があります。これは、その資産または証券が集中取引所で取引されていないため、または市場の混乱時や流動性の低下時に発生する可能性があります。時価総額以外の方法で評価された保有銘柄情報(「公正価値」資産や有価証券を含む)は、より大きな変動の影響を受ける可能性があります。を含む市場相場以外の手法で評価される保有ポートフォリオは、市場相場を使用する場合よりも、日数による評価の変動が大きくなる可能性があります。ファンドがポートフォリオのポジションをいつでも設定された価値で売却または決済できる保証はありません。フロントおよび権利には、配当、議決権、発行体の資産に対する権利は含まれておらず、ワラントおよび権利の価値は、必ずしも原証券の価値と連動して変動するものではありません。新株予約権および新株予約権の市場は限られている場合があります。ゼロ・クーポン債券は現在ベースで利息を支払わず、ポラリティが高い可能性があり、キャッシュ・フローを生み出しません。ファンドが、税法で義務付けられている株主に分配するための現金を生み出すために、タイムリでゼロ・クーポン債券の清算を余儀なくされる可能性があります。First Trust Advisors L.P.は、ファンドのアドバイザーです。First Trust Advisors L.P.は、ファンドの販売会社である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。本情報を提供することにより、ファースト・トラストは、ERISA、内閣法、その他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。金融の専門家から意見を、際限なく個人に評価し、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)の尺度です。アルファは、ベンチマークに対するリスク調整後のアウトパフォームまたはアンダーパフォームの度合いを示します。ベータは、市場に対する価格変動性の指標です。シャープ・レシオは、ポラリティの単位当たりの超過報酬の尺度です。相関関係はパフォーマンスの類似性の尺度です。ICE BofA All US Convertibles Index は、すべての米国転換社債のリターンを測定します。

>> Fund Objective

This exchange-traded fund seeks total return.

>> Fund Facts

Fund Ticker	FCVT
CUSIP	33739Q507
Intraday NAV	FCVTIV
Fund Inception Date	11/3/15
Expense Ratio	0.95%
Primary Listing	Nasdaq

>> Fund Description

>> The First Trust SSI Strategic Convertible Securities ETF is an actively managed exchange-traded fund (ETF) that seeks to deliver total return by investing, under normal market conditions, at least 80% of its net assets in a diversified portfolio of U.S. and non-U.S. convertible securities.

- **Equity upside participation with muted volatility:** The embedded conversion option provides equity market participation, with potential for attractive risk-adjusted returns.
- **Potential downside protection through fixed-income attributes:** The bond-like characteristics of convertible securities offer potential downside protection relative to traditional equity investments.
- **Reduced sensitivity to interest rate risk:** Convertible securities have historically exhibited limited sensitivity to interest rates because of their embedded conversion option.
- **Beneficial diversification properties for investors seeking managed capital appreciation and income:** Historically, convertible securities are not highly correlated with other asset classes. Because of this, they have the potential to enhance overall return and provide meaningful diversification to an asset allocation strategy.

>> Fund Sub-Advisor

- >> The portfolio is sub-advised and managed by SSI Investment Management Inc. (SSI).
- >> SSI has provided highly specialized expertise in convertible securities and has managed risk for institutional investors and high net worth individuals for over 30 years.
- >> SSI adds value through an active management style that combines quantitative and fundamental disciplines and believes its quantitative analysis provides the most effective framework for identifying superior value in selecting attractive portfolio candidates.
- >> Day-to-day management decisions for the fund's portfolio are made by a highly experienced and seasoned management team:
 - George M. Douglas, CFA, Principal and Chief Investment Officer
 - Ravi Malik, CFA, Principal and Portfolio Manager
 - Michael J. Opre, CFA, Portfolio Manager
 - Florian Eitner, CFA, Portfolio Manager
 - Stephen R. Wachtel, Portfolio Manager

>> Performance Summary (%)

	3 Month	YTD	1 Year	3 Year	5 Year	10 Year	Since Fund Inception
Fund Performance*							
Net Asset Value (NAV)	3.10	3.10	8.88	-4.03	8.73	—	8.44
After Tax Held	2.95	2.95	8.08	-6.50	6.76	—	6.89
After Tax Sold	1.83	1.83	5.23	-3.49	6.44	—	6.32
Market Price	2.95	2.95	8.91	-4.07	8.58	—	8.38
Index Performance**							
ICE BofA All US Convertibles Index	2.23	2.23	11.33	-0.99	10.28	—	9.69

>> Calendar Year Total Returns (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
FCVT	—	—	6.79	13.62	-1.57	22.45	50.19	3.71	-20.30	6.83	3.10
ICE BofA All US Convertibles Index	—	—	10.43	13.70	0.16	23.15	46.22	6.34	-18.71	12.99	2.23

>> 3-Year Statistics

	Standard Deviation (%)	Alpha	Beta	Sharpe Ratio	Correlation
FCVT	12.87	-3.07	1.00	-0.46	0.99
ICE BofA All US Convertibles Index	12.63	—	1.00	-0.22	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.

*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	132
Weighted Average Effective Duration ¹	1.44 Years

» Security Type (%)

Convertible Bond	91.31
Convertible Preferred	4.13
Mandatory Preferred	3.62
Cash & Equivalent	0.94

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

» Top Holdings (%)

LIBERTY MEDIA CORP Convertible, 2.375%, due 09/30/2053	2.16
Wells Fargo & Company, Series L, 7.500%	1.86
Akamai Technologies, Inc. Convertible, 0.125%, Due 05/01/2025	1.68
Bank of America Corp., Series L, 7.25%	1.59
MICROSTRATEGY INC Convertible, 0.625%, due 03/15/2030	1.58
PALO ALTO NETWORKS Convertible, 0.375%, due 06/01/2025	1.55
DEXCOM INC Convertible, 0.25%, due 11/15/2025	1.54
ZILLOW GROUP INC Convertible, 2.75%, due 05/15/2025	1.50
ROYAL CARIBBEAN CRUISES Convertible, 6%, due 08/15/2025	1.46
MORGAN STANLEY FIN LLC Convertible, 0.125%, due 02/07/2028	1.38

» Top Sector Exposure (%)

Technology	28.56
Health Care	16.39
Consumer Discretionary	15.06
Financials	14.37
Industrials	6.72
Media	4.28
Transportation	3.49
Materials	3.20
Utilities	2.87
Energy	2.35
Consumer Staples	1.77
Cash & Accrued Income	0.94
Telecommunications	0.00

You should consider the fund's investment objective, 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.

An investment in a Business Development Company ("BDC") may present a greater risk of loss due to the company's youth, limited track record, limited product line, use of leverage, or small market share. These companies may also have issues related to liquidity or capital resources which may result in a greater risk of default on fixed income securities or non-payment of dividends on stock. Additionally, the BDC's shares may trade at a market price above or below its net asset value, or an active market may not develop for its shares which may result in losses to the fund.

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.

Contingent convertible securities ("CoCos") may provide for mandatory conversion into common stock of the issuer under certain circumstances. Since the common stock of the issuer may not pay a dividend, investors in these instruments could experience a reduced income rate, potentially to zero; and conversion would deepen the subordination of the investor, hence worsening standing in a bankruptcy.

A convertible security is exposed to risks associated with both equity and debt securities. The value of convertibles may rise and fall with the market value of the underlying stock or vary with changes in interest rates and credit quality of the issuer.

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. Ongoing armed conflicts between Russia and Ukraine in Europe and among Israel, Hamas and other militant groups in the Middle East, have caused and could continue to cause significant market disruptions and volatility within the markets in Russia, Europe, the Middle East 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.

Depository receipts may be less liquid than the underlying shares in their primary trading market and distributions may be subject to a fee. Holders may have limited voting rights, and investment restrictions in certain countries may adversely impact their value.

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

Equity securities may decline significantly in price over short or extended periods of time, and such declines may occur in the equity market as a whole, or they may occur in only a particular country, company, industry or sector of the market.

Exchange-traded notes ("ETNs") are unsecured debt obligations whose valuation may be impacted by a downgrade in the issuer's credit rating. Additionally, the value of the ETN may be affected by time to maturity, the level of supply and demand for the ETN, volatility and lack of liquidity of the underlying market, changes in interest rates, and other economic or political events that affect the underlying market or assets.

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.

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.

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

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.

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

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.

Securities of non-U.S. issuers are subject to additional risks, including currency fluctuations, political risks, withholding, lack of liquidity, lack of adequate financial information, and exchange control restrictions impacting non-U.S. issuers.

A fund and a fund's advisor may seek to reduce various operational risks through controls and procedures, but it is not possible to completely protect against such risks. The fund also relies on third parties for a range of services, including custody, and any delay or failure related to those services may affect the fund's ability to meet its objective.

Preferred securities combine some of the characteristics of both common stocks and bonds. Preferred stocks are typically subordinated to other debt instruments in terms of priority to corporate income, and therefore will be subject to greater credit risk than those debt instruments.

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.

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

Securities of small- and mid-capitalization companies may experience greater price volatility and be less liquid than larger, more established companies.

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

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

Warrants and rights do not include the right to dividends, voting, or to the assets of the issuer and the value of the warrants and rights does not necessarily change with the value of the underlying securities. The market for warrants and rights may be limited.

Zero coupon bonds do not pay interest on a current basis, they may be highly volatile, and they do not produce cash flow. A fund could be forced to liquidate zero coupon bond securities at an inopportune time to generate cash to distribute to shareholders as required by tax laws.

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 All US Convertibles Index** measures the return of all U.S. convertibles.

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。

TP2024061208

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