

FTGC

3月28日時点

ファーストトラスト グローバル タクティカル コモディティ戦略ファンド

≫ ファンドの目的

このアクティブ運用の上場ファンドは、投資家にコモディティへの投資を提供しながら、比較的安定したリスクでトータルリターンをします。

≫ ファンド概要

ファンドティッカー	FTGC
CUSIP	33739H101
iNAVティッカー	FTGCIV
ファンド設定日	10/22/13
経費率 ¹	0.95%
主要取引所	NASDAQ

≫ ファンド詳細

- 当ファンドは、完全子会社を通じて投資家にコモディティのエクスポージャーを提供することを目指しています。
 - インデックス・ベースのコモディティETFとは異なり、当ファンドはアクティブ運用を行い、リスクとリターンの関係を改善することを目的としたリスク管理型のコモディティ投資アプローチを採用しています。
 - コモディティとその他資産クラスとの相関が歴史的に低いため、潜在的な分散投資効果があります。
 - 当ファンドは、オルタナティブ投資を専門とする経験豊富なポートフォリオ・マネージャー・チームによって運用されています。
- 投資プロセスを通じて、インベストメント・アドバイザーは、特定のボラティリティ・レンジに絞り、分散されたコモディティ・ポートフォリオのリターンを最大化することを目指します。
 - 建玉による流動性にに基づき、10~35のコモディティを選択。コモディティのリストは、時間の経過とともに変更される可能性があります。
 - 日々の過去データを用いて、各コモディティの予想ボラティリティレベルをモデル化し、予測します。
 - 効率的フロンティアに沿った特定レベルのボラティリティが与えられた場合に、リターンの最大化を目指すポートフォリオのセットを生み出します。
 - ポートフォリオの望ましいリスク・レンジを考慮した最適な資産配分となるよう、毎月(または市況に応じてより頻繁に)リバランスを行います。
- ポートフォリオ・アドバイザーが選択した商品先物は、実現ボラティリティ・プロファイルが従来のポートフォリオ構築アプローチよりもはるかに安定していると考えられます。

≫ ファンド・アドバイザー

- First Trust Advisors L.P.はファンドのアドバイザーであり、ファンドのポートフォリオを管理しています。
- 日々の投資判断は以下のポートフォリオ・マネージャーによって行います。
 - ジョン・ガンブラ、CFA、FRM、PRM、シニア・ポートフォリオ・マネージャー、オルタナティブ投資チーム。
 - ロブ A. ガットショー、CFA、シニア・ポートフォリオ・マネージャー、オルタナティブ投資チーム。

≫ パフォーマンス概要 (%)

	3ヶ月	年初来	1年	3年	5年	10年	設定来
ファンド・パフォーマンス*							
基準価額 (NAV)	6.34	6.34	4.47	11.80	9.47	-1.26	0.01
市場価格	6.43	6.43	4.61	11.77	9.49	-1.28	0.01
指数パフォーマンス**							
S&P 500® Index	10.56	10.56	29.88	11.49	15.05	12.96	13.19
Bloomberg Commodity Index	2.19	2.19	-0.56	9.11	6.38	-1.56	-1.03
S&P GSCI®	10.36	10.36	11.14	18.05	7.83	-2.93	-2.58

≫ 年次トータルリターン (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	年初来
FTGC	-11.89	-22.56	0.54	2.79	-12.95	6.55	1.74	28.09	17.01	-4.89	6.34
S&P 500® Index	13.69	1.38	11.96	21.83	-4.38	31.49	18.40	28.71	-18.11	26.29	10.56
Bloomberg Commodity Index	-17.01	-24.66	11.77	1.70	-11.25	7.69	-3.12	27.11	16.09	-7.91	2.19
S&P GSCI®	-33.06	-32.86	11.37	5.77	-13.82	17.63	-23.72	40.35	25.99	-4.27	10.36

≫ 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
FTGC	13.94	3.33	0.85	0.68	0.95
S&P 500® Index	17.60	7.38	0.34	0.56	0.30
Bloomberg Commodity Index	15.71	-	1.00	0.46	1.00

モーニングスター総合評価



コモディティ・ブロードバスケッ・カテゴリーに属する100ファンドの中、当ファンドはリスク調整後リターンに基づき、4つ星/100ファンド(3年)、4つ星/96ファンド(5年)、3つ星/63ファンド(10年)と評価されました。

パフォーマンスデータは過去のもので、過去のパフォーマンスは将来の結果を保証するものではなく、現在のパフォーマンスは提示されたパフォーマンスよりも高い場合も低い場合もあります。投資リターンおよび元本価値は変動し、株式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。

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。

*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 (「NBBO」) の中点を使用して決定されます。リターンは、1年未満の期間のものを除き、年率平均の総合リターンです。**各指数のパフォーマンス情報は例示であり、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。

ファーストトラスト グローバル タクティカル コモディティ戦略ファンド

3月28日時点

▶ 農業先物の保有上位(%)₁

コットンNo.2 FUTR 5月24日	5.89
大豆の先物 5月24日	4.00
COFFEE 'C' FUTURE 7月24日	3.51
KC HRW WHEAT FUT 5月24日	3.35
シュガー 11号(ワールド) 7月24日	3.32
コーン・フューチャー 5月24日	3.11
大豆ミール・フューチャー 5月24日	1.93
大豆油フト 5月24日	1.69
COCOA FUTURE 7月24日	1.50
COCOA FUTURE 9月24日	1.38

▶ 商品先物別(%)₁

エネルギー	35.28
農業	32.41
貴金属	12.92
工業用金属	11.32
畜産	3.37

▶ エネルギー先物の保有上位(%)₁

ガソリンRBOB FUT 5月24日	5.80
BRENT CRUDE FUTR 6月24日	5.53
WTI原油先物 6月24日	4.76
低SuガスオイルG 5月24日	4.29
NY Harb ULSD Fut 5月24日	3.29
NYハーブULSD先物 6月24日	2.46
WTI原油先物 5月24日	2.28
低SuガスオイルG Jun24	2.18
天然ガス FUTR 6月24日	1.87
BRENT CRUDE FUTR 7月24日	1.86

▶ 畜産先物の保有上位(%)₁

ライブ・キャトル先物 6月24日	1.64
リーン・ホッグスの先物 6月24日	0.87
キャトルフィーダー・フット 5月24日	0.86

▶ 工業用金属先物の保有上位(%)₁

銅の先物 5月24日	3.37
LME PRI ALUM FUTR 6月24日	2.94
LME亜鉛先物 6月24日	1.92
LMEニッケル先物 6月24日	1.82
LME鉛先物 6月24日	1.27

▶ 貴金属先物の保有上位(%)₁

金 100オンス FUTR 6月24日	9.81
シルバーフューチャー 5月24日	3.11

▶ 現金および担保(%)

現金	45.51
米国債	54.49

1先物投資は、ケイマン諸島の法律に基づいて組織されたファンドの完全子会社であるFTケイマン子会社を通じて間接的に保有されています。

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。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

ファンドへの投資により損失を被る可能性があります。ファンドへの投資は銀行の預金ではなく、保険も保証もありません。ファンドの目的が達成される保証はありません。投資家が流通市場で株式を売買する場合、通例の仲介手数料が発生する場合があります。ファンドのリスクの詳細については、各ファンドの目論見書および追加情報説明書をご参照ください。以下のリスク要因の順序は、特定のリスク要因の重要性を示すものではありません。

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総額に対してプレミアムまたはディスカウントで取引され、場合によっては市場廃止に直面し、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、発行体が高利回りの債券をコールした場合、ファンドは低金利での運用を余儀なくされる可能性があり、その結果、ファンドのインカムが低下する可能性があります。ファンドの設定と償還の全部または一部を現物ではなく現金で行うファンドは、税効率が低くなる可能性があります。

ファンドおよび子会社の清算ブローカーが破綻または倒産した場合、ファンド資産が大幅に失われる可能性があります。

CEFの株式は要求に応じて償還することができないため、多くのCEFの株式は取引所において純資産価格ではなく市場価格で取引され、基準価額(プレミアム)よりも高い価格で取引されたり、基準価額(ディスカウント)よりも低い価格で取引されたりすることがあります。CEFの株式に投資するファンドには、原資産ファンドへの直接投資にはない追加費用が発生します。また、ファンドの投資パフォーマンスやリスクは、投資先ファンドの投資パフォーマンスやリスクに関連します。CEFはレバレッジを利用する場合があります、ファンドは間接的にレバレッジにさらされる可能性があります。

コモディティ価格は著しく変動する可能性があり、コモディティへのエクスポージャーはファンドの株式価値を急速かつ予測不可能な形で下落または変動させる可能性があります。

コモディティの価格に連動する投資は投機的とみなされる可能性があり、ファンドのボラティリティは伝統的な証券への投資よりも大きくなります。

コモディティ先物取引委員会が設定したポジション限度を超えないようにするため、ファンドが不利な時期や価格で商品契約のポジションを清算しなければならない場合があります、その結果、ファンド資産が大幅に失われる可能性があります。

ファンドは、取引相手がその債務を履行せず、ファンドに重大な財務的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。

現在市況リスクとは、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のことです。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ます。最近および今後発生する可能性のある銀行の倒産は、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。その他、ヨーロッパではロシアとウクライナの間で、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、重大な市場の混乱とボラティリティを引き起こしており、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重大な影響を及ぼしており、今後その可能性があります。COVID-19の世界的大流行、または将来の公衆衛生危機、およびそれに続く政府機関や中央銀行による政策は、世界の金融市場に大きな変動と不確実性をもたらし、今後ももたらし続ける可能性があり、世界の成長見通しに悪影響を及ぼします。

ファンドはサイバーセキュリティの侵害による運用リスクの影響を受けます。このような事態が発生した場合、ファンドは規制当局による罰則、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発行体の信用リスクにさらされ、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。

デリバティブ商品の利用には、カウンターパーティ・リスク、評価リスク、ボラティリティ・リスク、流動性リスクなど、有価証券への直接投資とは異なる、場合によってはより大きなリスクが伴います。さらに、原資産、指数または金利の価格または価値の不利な動きによる損失は、デリバティブの特定の特徴によって大きくなる可能性があります。

ファンドがそのETFの株式に投資することがありますが、この場合、原資産ファンドへの直接投資にはない追加費用が発生します。また、ファンドの投資パフォーマンスやリスクは、投資対象ファンドの投資パフォーマンスやリスクに関連する場合があります。

エクステンション・リスクとは、金利が上昇した場合、発行体(またはその他債務当事者)による特定の債務の返済が予想よりも遅くなり、これらの債務証券の価値が下落するリスクのこと。金利上昇は負債証券のデレージョンを長期化させ、時価総額を金利変動の影響を受けやすくする傾向があります。

外国の商品市場における取引は、米国政府機関によって規制されており、米国の取引所には適用されないリスクを伴う可能性があります。

商品先物契約の頻繁な取引は、ファンドが契約を売買する際に支払う手数料やマークアップの額を増やし、ファンドのパフォーマンスを損なう可能性があります。

先物契約のポジションのリスクは、ファンドが預託する必要のある比較的低いレベルの証拠金に比べて非常に大である可能性があり、先物契約の比較的小幅な値動きにより、預託された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。

商品価格は、不利なニュースの発表により、取引期間中に大きく変動することがあります。金利が低下した場合、またはポートフォリオに債務不履行が発生した場合、ファンドの収益が減少する可能性があります。

ファンドは、ファンドの取引活動、規模、ボラティリティに大きな影響を与える可能性のある1つまたは複数の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ます。

インフレが上昇する時点では、ファンドの資産と分配金の現在価値は低下する可能性があります。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のことです。金利リスクは一般的に、短期の負債証券では低く、長期の負債証券では高くなります。

レバレッジは、当初の投資額を上回る損失をもたらす、損失率を加速させる可能性があります。レバレッジは、ファンドの資産または資産クラスへのエクスポージャーの増減の影響を、時には著しく拡大する傾向があり、ファンドの株式価値を不安定にし、市場の変動に敏感にさせ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ったり、店頭取引や出来高が限られていたり、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。

次ページのその他のリスクをご覧ください。

ファーストトラスト グローバル タクティカル コモディティ戦略ファンド

3月28日時点

リスクに関する考察(続き)

市場リスクとは、特定の証券やファンドの株式全般が値下がりするリスクのことです。証券は、一般的な経済情勢、政治的な出来事、規制や市場の動向、金利の変化、証券価格のトレンドの認識などの要因によって引き起こされる市場変動の影響を受けます。その結果、ファンドの株式が値下がりしたり、他の投資を下回る可能性があります。さらに、戦争、テロ行為、感染症の蔓延、その他公衆衛生上の問題、景気後退、自然災害、その他といった地域的、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るなど、多くの市場取引リスクに直面しています。マーケットメーカーまたは認定参加者が市場ストレス時に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。

ファンドおよびファンド・アドバイザーは、統制や手続きを通じて様々な運用リスクの軽減を図ることがありますが、そのようなリスクから完全に保護することは不可能です。また、ファンドで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。

ファンドの市場価格は、通常、ファンドの純資産総額(以下「基準価額」)の変動および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、株式が基準価額を下回る、または基準価額(NAV)以上で取引されるかどうかを予測することはできません。

期限前返済リスクとは、債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、金利が低下している時期には、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生じる可能性があるため、利益の可能性が低くなる場合があります。

ファンドのカウンターパーティが債務不履行に陥り、ファンドが担保を回収するのが遅れたり妨げられたりした場合、または担保の価値が不十分な場合、ファンドは損失を被る可能性があります。

空売りは、損益の増加やリターン変動につながる特別なリスクを生じさせます。空売りの損失は空売りした証券の価値の上昇から生じるため、その損失は理論上無制限です。単一のアセットクラス、国、地域、産業、またはセクターに大きなエクスポージャーを持つファンドは、広範に分散されたファンドよりも、経済または政治的な不利な展開の影響を受ける可能性があります。

ソブリン債への投資は、債務の返済を管理する政府当局が元本および/または利息を返済期限に返済する意思がない、または返済できない可能性があるため、特別なリスクを伴います。

経済情勢が不安定な場合、これらの証券の価格は、コーポレート債やその他の政府債務よりも不安定になる可能性があります。

子会社投資リスクは、ケイマン諸島の法律に基づいて設立されたファンドの完全子会社(以下「子会社」)を通じて特定の証券に投資するファンドに適用されます。米国および/またはケイマン諸島の法律が変更されると、ファンドが意図したとおりに運用できなくなる可能性があります。子会社は1940法に登録されておらず、1940法のすべての投資家保護の対象ではありません。したがって、ファンドが子会社の投資家となった場合、登録投資会社の投資家に提供されるすべての保護が受けられるわけではありません。

スワップ契約は、有価証券への直接投資よりも大きなリスクを伴う可能性があり、原資産または原資産が予想通りに機能しない場合には損失が生じる可能性があります。また、多くのスワップは店頭で取引されており、流動性が低いと考えられる場合があります。

ファンドがいずれかの課税年度においてRICに該当せず、一定の軽減規定が利用できなかった場合、ファンドの課税所得はファンドレベルで課税され、そのような所得が分配されると株主レベルでさらに課税されることとなります。その他、ファンドの投資の種類によっては、ファンドに課税される可能性があります。

取引所での取引は、市場の状況やその他の理由により停止されることがあります。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。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、米国政府の全信頼と信用によって裏付けされている場合と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。公正評価された資産や証券を含め、市場相場以外の手法で評価された保有銘柄情報は、市場相場を用いた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もと設定された評価額で売却または決済できる保証はありません。

ファンドでは、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。

大きな値動きがあっても反転を繰り返す「ウィップソー」市場は、ファンドに大きな損失をもたらす可能性があります。

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。

ファースト・トラスト・アドバイザーズL.P.は商品プール・オペレーターおよび商品取引アドバイザーとして登録されており、全米先物協会の会員でもあります。

本情報は、特定の個人に対する投資推奨や助言を意図したものではありません。本情報を提供することにより、ファースト・トラストは、ERISA、内国歳入法、その他いかなる規制の枠組みにおいても、助言を行うことを約束するものではありません。金融の専門家は、投資リスクを独自に評価し、顧客にとって投資が適切かどうかを判断する際に独自の判断を下す責任があります。

定義

標準偏差は、価格の変動性(リスク)を示す指標です。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しているかを示す指標です。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、ボラティリティの単位当たりの超過報酬の尺度です。相関関係とは、パフォーマンスの類似性の尺度です。ブルームバーグ・コモディティ・インデックスは、現物コモディティの先物取引所取引で構成され、経済的有意性と市場の流動性を考慮して加重された20のコモディティを表しています。S&P GSCI® は、世界経済における一般的な価格変動とインフレーションを測る代表的な指標として認識されており、最も流動性の高い商品先物を含むことで投資しやすいように設計されており、その他資産クラスとの相関関係が低く分散投資が可能です。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使用される500社からなる非管理指数です。

§ ファンドのモーニングスター・レーティング(Morningstar Rating™)、すなわち「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、変額生命保険のサブアカウント、米国上場ETF、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)を対象として算出されます。米国上場投資信託(ETF)およびオープンエンド型投資信託は、比較上、単一の集団とみなされます。モーニングスター・レーティングは、運用商品の毎月の超過パフォーマンスの変動を考慮し、下方への変動に重点を置き、一貫したパフォーマンスに報いるモーニングスターのリスク調整後リターン指標に基づいて算出されています。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。各商品カテゴリーの上位10%は5つ星、次々22.5%は4つ星、次々35%は3つ星、次々22.5%は2つ星、下位10%は1つ星。運用商品の総合モーニングスター評価は、3年、5年、10年(該当する場合)のモーニングスター評価指標に関連するパフォーマンスの加重平均から算出されます。組入比率は以下の通り:36~59ヶ月のトータルリターンは3年レーティング100%、60~119ヶ月のトータルリターンは5年レーティング60%/3年レーティング40%、120ヶ月以上のトータルリターンは10年レーティング50%/5年レーティング30%/3年レーティング20%。10年間の総合スター評価式は10年間の評価に最も重きを置いているように見えますが、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ます。©2024 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す:(1)はモーニングスター独自のものです;(2)複製、分配金、(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、本情報の利用により発生したいかなる損害または損失についても責任を負いません。過去のパフォーマンスは将来の結果を保証するものではありません。

» Fund Objective

This actively managed exchange-traded fund seeks total return and a relatively stable risk profile while providing investors with commodity exposure.

» Fund Facts

Fund Ticker	FTGC
CUSIP	33739H101
Intraday NAV	FTGCIV
Fund Inception Date	10/22/13
Expense Ratio*	0.95%
Primary Listing	Nasdaq

» Fund Description

- » The First Trust Global Tactical Commodity Strategy Fund seeks to provide investors with commodity exposure through a wholly-owned subsidiary.
 - Unlike index-based commodities ETFs, the fund is actively managed and takes a risk-managed approach to commodities investing that aims to provide an improved risk/return relationship.
 - The fund offers a potential diversification benefit because of the historically low correlation of commodities to other asset classes.
 - The fund is managed by a team of experienced portfolio managers that specialize in alternative investments.
- » Through the investment process, the advisor seeks to maximize the return of a highly diversified commodity portfolio targeted to a specific volatility range.
 - Select 10 to 35 distinct commodities based upon liquidity as measured by open interest. The list of commodities considered for inclusion can and will change over time.
 - Model and forecast the expected volatility level of each commodity using daily historical data.
 - Generate a set of portfolios that seeks to maximize returns given specific levels of volatility along the efficient frontier.
 - Rebalance monthly (or more frequently subject to market conditions) to the optimal asset weighting given the desired risk range for the portfolio.
- » The commodity futures selected for the portfolio are those with a realized volatility profile that the advisor believes is far more stable than traditional portfolio construction approaches.

» Fund Advisor

- » First Trust Advisors L.P. is the advisor to the fund and manages the fund's portfolio.
- » Daily investment decisions are made by:
 - John Gambla, CFA, FRM, PRM, Senior Portfolio Manager, Alternatives Investment Team of First Trust
 - Rob A. Guttschow, CFA, Senior Portfolio Manager, Alternatives Investment Team of First Trust

» Performance Summary (%)

	3 Month	YTD	1 Year	3 Year	5 Year	10 Year	Since Fund Inception
Fund Performance*							
Net Asset Value (NAV)	6.34	6.34	4.47	11.80	9.47	-1.26	0.01
After Tax Held	6.04	6.04	3.11	8.75	7.60	-2.19	-0.89
After Tax Sold	3.75	3.75	2.62	7.83	6.63	-1.34	-0.39
Market Price	6.43	6.43	4.61	11.77	9.49	-1.28	0.01
Index Performance**							
S&P 500® Index	10.56	10.56	29.88	11.49	15.05	12.96	13.19
Bloomberg Commodity Index	2.19	2.19	-0.56	9.11	6.38	-1.56	-1.03
S&P GSCI®	10.36	10.36	11.14	18.05	7.83	-2.93	-2.58

» Calendar Year Total Returns (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
FTGC	-11.89	-22.56	0.54	2.79	-12.95	6.55	1.74	28.09	17.01	-4.89	6.34
S&P 500® Index	13.69	1.38	11.96	21.83	-4.38	31.49	18.40	28.71	-18.11	26.29	10.56
Bloomberg Commodity Index	-17.01	-24.66	11.77	1.70	-11.25	7.69	-3.12	27.11	16.09	-7.91	2.19
S&P GSCI®	-33.06	-32.86	11.37	5.77	-13.82	17.63	-23.72	40.35	25.99	-4.27	10.36

» 3-Year Statistics

	Standard Deviation (%)	Alpha	Beta	Sharpe Ratio	Correlation
FTGC	13.94	3.33	0.85	0.68	0.95
S&P 500® Index	17.60	7.38	0.34	0.56	0.30
Bloomberg Commodity Index	15.71	—	1.00	0.46	1.00

Overall Morningstar Rating™



Among 100 funds in the Commodities Broad Basket category. This fund was rated 4 stars/100 funds (3 years), 4 stars/96 funds (5 years), 3 stars/63 funds (10 years) based on risk adjusted returns.†

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.

**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.

>> Top Agricultural Futures Weights (%)¹

COTTON NO.2 FUTR May24	5.89
SOYBEAN FUTURE May24	4.00
COFFEE 'C' FUTURE Jul24	3.51
KC HRW WHEAT May24	3.35
SUGAR #11 (WORLD) Jul24	3.32
CORN FUTURE May24	3.11
SOYBEAN MEAL FUTR May24	1.93
SOYBEAN OIL FUTR May24	1.69
COCOA FUTURE Jul24	1.50
COCOA FUTURE Sep24	1.38

>> Commodity Futures Exposure (%)¹

Energy	35.28
Agricultural	32.41
Precious Metals	12.92
Industrial Metals	11.32
Livestock	3.37

>> Top Energy Futures Weights (%)¹

GASOLINE RBOB FUT May24	5.80
BRENT CRUDE FUTR Jun24	5.53
WTI CRUDE FUTURE Jun24	4.76
Low Su Gasoil G May24	4.29
NY Harb ULSD Fut May24	3.29
NY Harb ULSD Fut Jun24	2.46
WTI CRUDE FUTURE May24	2.28
Low Su Gasoil G Jun24	2.18
NATURAL GAS FUTR Jun24	1.87
BRENT CRUDE FUTR Jul24	1.86

>> Top Livestock Futures Weights (%)¹

LIVE CATTLE FUTR Jun24	1.64
LEAN HOGS FUTURE Jun24	0.87
CATTLE FEEDER FUT May24	0.86

>> Top Industrial Metals Futures Weights (%)¹

COPPER FUTURE May24	3.37
LME PRI ALUM FUTR Jun24	2.94
LME ZINC FUTURE Jun24	1.92
LME NICKEL FUTURE Jun24	1.82
LME LEAD FUTURE Jun24	1.27

>> Top Precious Metals Futures Weights (%)¹

GOLD 100 OZ FUTR Jun24	9.81
SILVER FUTURE May24	3.11

>> Cash & Collateral (%)

Cash	45.51
U.S. Treasury Bills	54.49

¹The futures investments are held indirectly through the FT Cayman Subsidiary, a wholly-owned subsidiary of the fund organized under the laws of the Cayman Islands.

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.

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.

The failure or bankruptcy of a fund's and the subsidiary's clearing broker could result in substantial loss of fund assets.

Because the shares of CEFs cannot be redeemed upon demand, shares of many CEFs will trade on exchanges at market prices rather than net asset value, which may cause the shares to trade at a price greater than NAV (premium) or less than NAV (discount). A fund that invests in the shares of CEFs involves additional expenses that would not be present in a direct investment in the underlying funds. In addition, a fund's investment performance and risks will be related to the investment performance and risks of the underlying funds. CEFs may utilize leverage and the fund may be indirectly exposed to leverage.

Commodity prices can have significant volatility, and exposure to commodities can cause the value of a fund's shares to decline or fluctuate in a rapid and unpredictable manner.

Investments linked to the prices of commodities may be considered speculative and subject a fund to greater volatility than investments in traditional securities.

To avoid exceeding position limits set by the Commodity Futures Trading Commission, a fund may have to liquidate commodity contract positions at disadvantageous times or prices which may result in substantial loss of fund assets.

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.

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.

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 may invest in the shares of other ETFs, which involves additional expenses that would not be present in a direct investment in the underlying funds. In addition, a fund's investment performance and risks may be related to the investment performance and risks of the underlying funds.

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.

Trading on foreign commodity markets is not regulated by any U.S. government agency and may involve risks not applicable to U.S. exchanges.

The frequent trading of commodity futures contracts may increase the amount of commissions or mark-ups that a fund pays when it buys and sells contracts which may detract from a fund's performance.

The risk of a position in a futures contract may be very large compared to the relatively low level of margin a fund is required to deposit and a relatively small price movement in a futures contract may result in immediate and substantial loss relative to the size of margin deposit.

A commodity price may change substantially between periods of trading due to adverse news announcements.

A fund's income may decline when interest rates fall or if there are defaults in its portfolio.

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

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

Interest rate risk is the risk that the value of the debt securities in a fund's portfolio will decline because of rising interest rates. Interest rate risk is generally lower for shorter term debt securities and higher for longer-term debt securities.

Leverage may result in losses that exceed the amount originally invested and may accelerate the rates of losses. Leverage tends to magnify, sometimes significantly, the effect of any increase or decrease in a fund's exposure to an asset or class of assets and may cause the value of a fund's shares to be volatile and sensitive to market swings. Certain fund investments may be subject to restrictions on resale, trade over-the-counter or in limited volume, or lack an active trading market. Illiquid securities may trade at a discount and may be subject to wide fluctuations in market value.

The portfolio managers of an actively managed portfolio will apply investment techniques and risk analyses that may not have the desired result.

Please see additional risks on the following page.

Risk Considerations (continued)

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.

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

The market price of a fund's shares will generally fluctuate in accordance with changes in the fund's net asset value ("NAV") as well as the relative supply of and demand for shares on the exchange, and a fund's investment advisor cannot predict whether shares will trade below, at or above their NAV.

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.

If a fund's counterparty defaults on its obligations and a fund is delayed or prevented from recovering collateral, or if the value of the collateral is insufficient, a fund may realize a loss.

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.

Investments in sovereign bonds involve special risks because the governmental authority that controls the repayment of the debt may be unwilling or unable to repay the principal and/or interest when due. In times of economic uncertainty, the prices of these securities may be more volatile than those of corporate debt or other government debt obligations.

Subsidiary investment risk applies to a fund that invests in certain securities through a wholly-owned subsidiary of the fund that is organized under the laws of the Cayman Islands ("Subsidiary"). Changes in the laws of the U.S. and/or Cayman Islands could result in the inability of a fund to operate as intended. The Subsidiary is not registered under the 1940 Act and is not subject to all the investor protections of the 1940 Act. Thus, a fund that is as an investor in the Subsidiary will not have all the protections offered to investors in registered investment companies.

Swap agreements may involve greater risks than direct investment in securities and could result in losses if the underlying reference or asset does not perform as anticipated. In addition, many swaps trade over-the-counter and may be considered illiquid.

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.

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.

A fund may invest in securities that exhibit more volatility than the market as a whole.

"Whipsaw" markets in which significant price movements develop but then repeatedly reverse, may cause substantial losses for a fund.

First Trust Advisors L.P. is the adviser to the fund. First Trust Advisors L.P. is an affiliate of First Trust Portfolios L.P., the fund's distributor.

First Trust Advisors L.P. is registered as a commodity pool operator and commodity trading advisor and is also a member of the National Futures Association.

The information presented is not intended to constitute an investment recommendation for, or advice to, any specific person. By providing this information, First Trust is not undertaking to give advice in any fiduciary capacity within the meaning of ERISA, the Internal Revenue Code or any other regulatory framework. Financial professionals are responsible for evaluating investment risks independently and for exercising independent judgment in determining whether investments are appropriate for their clients.

Definitions

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 **Bloomberg Commodity Index** is made up of exchange-traded futures on physical commodities and represents 20 commodities, which are weighted to account for economic significance and market liquidity. The **S&P GSCI**[®] is recognized as a leading measure of general price movements and inflation in the world economy and is designed to be investable by including the most liquid commodity futures, and provides diversification with low correlations to other asset classes. The **S&P 500**[®] Index is an unmanaged index of 500 companies used to measure large-cap U.S. stock market performance.

⁵The 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. ©2024 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.

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。

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