

# FTHI

## ファーストラスト バイライトインカム ETF

3月28日時点

### ≫ ファンドの目的

このアクティブ運用の米国上場投資信託(ETF)は、インカム収益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	FTHI
CUSIP	33738R308
iNAVティッカー	FTHIIV
ファンド設定日	1/6/2014
経費率	0.75%
30日SEC利回り*	1.08%
主要取引所	NASDAQ

### ≫ ファンド詳細

- 当ファンドは、株式ポートフォリオと指数オプション戦略を組み合わせることにより、投資目的を追求します。
  - 主にあらゆる時価総額の米国株式に投資し、高配当の普通株式を好みます。
  - オプション戦略も活用し、S&P500指数に対する米国上場投資信託(ETF)のカバード・コール・オプションの売りを行い、オプションのプレミアムという形で追加のキャッシュフローを生み出し、毎月株主に分配します。プレミアムとは、オプション契約を他の当事者に売却した投資家が受け取る収入です。
- 投資プロセスでは、アドバイザーは戦略的で透明性の高いポートフォリオを通じてリターンを最大化を目指します。
  - アドバイザーは、時価総額を問わず米国取引所上場のすべての普通株式、米国預託証券、グローバル預託証券の中から銘柄を選択します。
  - その後、アドバイザーは、時価総額、流動性、営業キャッシュフロー、配当利回り、自社株買い、および負債発行要因の制約といった要素を使用し数学的最適化を図り、S&P500指数に対するトラッキングエラーが3~5%になるように、高配当銘柄を優先する分散ポートフォリオを作成します。
  - アドバイザーは、カバード・コール戦略を適用することで、追加収益を生み出し、短期的なボラティリティに対するある程度の保護を提供する可能性があります。
  - 株式ポートフォリオは、投資チームの裁量で定期的にリバランスされます。オプション・ポートフォリオは、原ポートフォリオおよび市場の状況や機会を反映して積極的に運用されます。

### ≫ 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、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. グットショー、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)	7.32	7.32	21.52	10.09	7.32	6.83	6.76
市場価格	7.41	7.41	21.66	10.13	7.32	6.84	6.78
指数パフォーマンス**							
CBOE S&P 500® BuyWrite Monthly Index	6.02	6.02	11.89	6.18	5.93	5.94	6.06
S&P 500® Index	10.56	10.56	29.88	11.49	15.05	12.96	12.98

### ≫ 年次トータルリターン (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	年初来
FTHI	-	2.14	12.19	13.92	-9.12	17.45	-6.54	13.28	-3.90	19.98	7.32
CBOE S&P 500® BuyWrite Monthly Index	-	5.24	7.07	13.00	-4.77	15.68	-2.75	20.47	-11.37	11.81	6.02
S&P 500® Index	-	1.38	11.96	21.83	-4.38	31.49	18.40	28.71	-18.11	26.29	10.56

### ≫ 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
FTHI	12.72	3.75	1.04	0.62	0.84
CBOE S&P 500® BuyWrite Monthly Index	10.20	-	1.00	0.39	1.00

### モーニングスター総合評価 ★★★★★

オプション・ベースのカテゴリに属する114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、3つ星/114ファンド(3年)、4つ星/71ファンド(5年超)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](http://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(「NBBO」)の midpoint を使用して決定されます。リターンは、1年未満の期間のものを除き、年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 バイライオンカム ETF

3月28日時点

## ポर्टフォリオ情報1

保有銘柄数	170
最大時価総額	31,261億3,000万ドル
時価総額中央値	242億ドル
最小時価総額	17億3000万ドル
株価収益率	19.88
株価純資産倍率	3.75
株価キャッシュフロー倍率	14.19
株価売上高倍率	2.30

## ポर्टフォリオ・オプション情報

コールの平均残存期間	30日
平均コール・マネーネス(ITM) <sup>2</sup>	1.83%
オプション・オーバーライト <sup>3</sup> %	70.66%

## 上位保有10銘柄(%)

マイクロソフト株式会社	7.20
エヌビディアコーポレート	4.57
アップル社	4.29
アマゾン・ドット・コム	3.55
株式会社メタ・プラットフォームズ	2.31
ステラティスN/A.V.	2.11
アルファベット	2.04
パークシャー・ハサウェイ社	1.76
アルファベット(クラスC)	1.73
イーライリリー・アンド・カンパニー	1.45

## 業種別内訳(%)

情報技術	26.29
ヘルスケア	12.16
金融	11.96
一般消費財	11.05
生活必需品	10.54
通信サービス	9.45
エネルギー	6.68
資本財	5.63
不動産	3.76
素材	2.86
公益事業	1.69

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](http://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。ファンドの目的は達成される保証はありません。投資家が流通市場で株式を売るとき、通常の仲介手数料が発生する場合があります。ファンドのリスクの詳細については、各ファンドの目論見書および追加情報説明書を参照してください。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。

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ます。他の指定参加者が設定や償還に踏み切れない場合、ファンド株式はファンドの純資産総額に対してプレミアム/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。

ファンドによるコール・オプションの利用には、通常のポर्टフォリオ証券取引とは異なるリスクが伴い、ファンドのポर्टフォリオ・マネージャーが市場の動きを正しく予測できるかどうかにかかわらず左右されます。コール・オプションの売り手(書き手)であるファンドは、基準となる指数や証券の価格が権利行使価格よりも上昇した場合、損失を被る傾向があります。コール・オプションを書く場合、ファンドはオプションの保有者による権利行使をコントロールすることができず、ファンドが売ったアメリカン・スタイルのオプションは、オプションの満期日前であればいつでも権利行使が可能です(これに対して、ヨーロッパ・スタイルのオプションは満期日のみ権利行使が可能です)。ファンドがオプションを決済するために有価証券を売却する必要がある場合がありますが、これは資本の払戻しとなり、ファンドの税効率が他のETFよりも低くなる可能性があります。また、他のオプションにはレバレッジがかかる場合があり、他の市場よりも価格変動が大きくなる可能性があります。

ファンドは、取引相手と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。

現在の市場リスクとは、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、米連邦準備理事会(FRB)およびその他の外国の中央銀行は金利を引き上げたり、今後引き上げる見込みであり、米連邦準備理事会(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頼を低下させる可能性があります。その他、ヨーロッパ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および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、中東および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、およびそれに伴う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、今後ともたらし続ける可能性があります。世界の成長見通しに悪影響を及ぼします。

ファンド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、および/または財務上の損失を被る可能性があります。

預託証券は、主要取引市場における原株よりも流動性が低い場合があります。分配金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、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。

1ポर्टフォリオ情報の統計は現金およびオプションを除きます。  
2マネーネスとは、オプション契約の権利行使価格が、オプション契約の原資産価格に対するパーセンテージで表されるイン・ザ・マネー(ITM)またはアウト・オブ・ザ・マネー(OTM)である度合いのこと。  
3オプション・オーバーライト<sup>3</sup>とは、毎月のコール売り日毎に、ロング・ポジションに対するコール・オプションの権利行使に使用される純資産総額の割合です。

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。有配当有価証券を発行している会社は、当該有価証券に対する配当金の支払いを継続する必要はありません。従って、そのような会社は将来配当を減額または廃止する可能性があります。株式は短期間または長期間にわたって著しく価格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。

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、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。

情報技術企業は、急速に変化するテクノロジー、短い製品ライフサイクル、激しい競争、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。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र्टフォリオのポर्ट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。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ため、多くの市場取引所に直面しています。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र्ट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。

マスター・リミテッド・パートナーシップ(以下「MLP」)は、国際政治、省エネルギー、税制、価格統制、その他政府機関の規制政策による価格変動や供給変動など、一定のリスクの影響を受けます。また、MLPがコーポレートとして課税されることにより、MLPからのリターンが減少するリスクもありません。

米国以外の発行体の通貨は、為替変動、政治的リスク、源泉徴収、流動性の欠如、適切な財務情報の欠如、米国以外の発行体に影響を与える為替管理規制など、さらなるリスクの影響を受けます。

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、そのようなリスクが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ヤを含む様々なサービスを第三者に依存しており、これら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思われる時期にオプション・ポジションを終了させ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に、または許容できる価格で決済取引を行える保証はありません。

ポर्टフォリオの入れ替わりが激しいと、取引コストが高くなり、株主の税負担が大きくな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、ファンドのインバースメント・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。

不動産投資信託(以下「REIT」)は、不動産市場の変化、空室率や競争、金利の変動、景気後退など、不動産投資のリスクにさらされています。金利の低バリュエーションは、一般的にREITの将来の収益ストリームを現在価値を低下させ、不動産の購入や改良のための資金調達のコストを増加させる可能性があります。一般的に、投資家が金利の上昇を予想または経験した場合、ファンドの価値は下落します。

単一のセクター、国、地域、産業、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。中堅/小企業企業の価格変動は、大企業に比べて大きく、流動性が低い場合があります。

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。ファンドが取引所の市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るため、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測定、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र्टフォリオのポジションをいつでも設定された評価額で売却または決済される保証はありません。

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。

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、内閣蔵入法、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)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。相関は、パフォーマンスの類似性の尺度である。CBOE S&P 500® BuyWrite インデックスは、S&P 500 インデックスの仮想的な買戻し建て戦略のパフォーマンスを追跡するように設計されたベンチマーク・インデックスである。これは、S&P 500 銘柄のインデックス・ポर्टフォリオを購入し、最近の S&P 500 インデックスのカバー・コール・オプションをライティング(または売却)することにに基づくパッシブ・トータル・リターン・インデックスです。S&P 500® インデックスは、米国の大型株式市場のパフォーマンスを測定するために使用される、500社から構成される非管理指数です。

S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、クロスファンド型ファンド、セパレートアカウントを含む)を対象としています。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・レーティングは、販売商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15%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・レーティングは、3年、5年、10年(該当する場合)のモーニングスター・レーティング指標に関連するパフォーマンスの加重平均から算出されます。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年間の総合モーニングスター・レーティングは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:(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タクト・プロバイダーは、本情報の使用から生じ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。

FDIC保険ではありません - 銀行保証ではありません - 価値が変動する可能性があります。

### » Fund Objective

This actively managed exchange-traded fund seeks to provide current income, with a secondary investment objective of capital appreciation.

### » Fund Facts

Fund Ticker	FTHI
CUSIP	33738R308
Intraday NAV	FTHIIV
Fund Inception Date	1/6/14
Expense Ratio	0.75%
30-Day SEC Yield <sup>†</sup>	1.08%
Primary Listing	Nasdaq

### » Fund Description

- » The First Trust BuyWrite Income ETF seeks to pursue its investment objectives by combining a stock portfolio with an index option strategy.
  - The fund will invest primarily in U.S. equity securities of all market capitalizations, favoring high dividend-paying common stocks.
  - The fund will also utilize an options strategy in which it will write (sell) U.S. exchange-traded covered call options on the S&P 500 Index seeking to generate additional cash flow in the form of premiums on the options that may be distributed to shareholders on a monthly basis. A premium is the income received by an investor who sells the option contract to another party.
- » Through the investment process, the advisor seeks to maximize returns through a portfolio that is tactical and transparent.
  - The Advisor selects the equity portion from a universe of U.S. exchange-listed common stocks of all market capitalizations, American Depositary Receipts and Global Depositary Receipts.
  - The Advisor will then apply a mathematical optimization process which uses market capitalization, liquidity, operating cash flow, dividend yield, share repurchases, and debt issuance factor constraints to produce a diversified portfolio favoring higher dividend-paying stocks that will seek to have an approximate tracking error of 300 - 500 basis points (3-5%) relative to the S&P 500 Index.
  - The Advisor will apply a covered call strategy to potentially generate additional income and provide a degree of protection against short-term volatility.
  - The equity portfolio will be rebalanced periodically at the discretion of the investment team. The option portfolio will be actively managed reflecting the underlying portfolio and market conditions and opportunities.

### » 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
<b>Fund Performance*</b>							
Net Asset Value (NAV)	7.32	7.32	21.52	10.09	7.32	6.83	6.76
After Tax Held	6.38	6.38	17.24	6.75	4.56	4.43	4.39
After Tax Sold	4.32	4.32	12.49	6.21	4.35	4.18	4.15
Market Price	7.41	7.41	21.66	10.13	7.32	6.84	6.78
<b>Index Performance**</b>							
CBOE S&P 500® BuyWrite Monthly Index	6.02	6.02	11.89	6.18	5.93	5.94	6.06
S&P 500® Index	10.56	10.56	29.88	11.49	15.05	12.96	12.98

### » Calendar Year Total Returns (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
FTHI	—	2.14	12.19	13.92	-9.12	17.45	-6.54	13.28	-3.90	19.98	7.32
CBOE S&P 500® BuyWrite Monthly Index	—	5.24	7.07	13.00	-4.77	15.68	-2.75	20.47	-11.37	11.81	6.02
S&P 500® Index	—	1.38	11.96	21.83	-4.38	31.49	18.40	28.71	-18.11	26.29	10.56

### » 3-Year Statistics

	Standard Deviation (%)	Alpha	Beta	Sharpe Ratio	Correlation
FTHI	12.72	3.75	1.04	0.62	0.84
CBOE S&P 500® BuyWrite Monthly Index	10.20	—	1.00	0.39	1.00

Overall Morningstar Rating™



Among 114 funds in the Options-based category. This fund was rated 3 stars/114 funds (3 years), 4 stars/71 funds (5 years) based on risk adjusted returns.<sup>§</sup>

*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](http://www.ftportfolios.com).*

<sup>†</sup>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<sup>1</sup>

Number Of Holdings	170
Maximum Market Cap.	\$3,126.13 Billion
Median Market Cap.	\$24.20 Billion
Minimum Market Cap.	\$1.73 Billion
Price/Earnings	19.88
Price/Book	3.75
Price/Cash Flow	14.19
Price/Sales	2.30

## >> Portfolio Options Information

Average Time Until Expiration of Calls	30 Days
Average Call Moneyness (ITM) <sup>2</sup>	1.83%
Option Overwrite % <sup>3</sup>	70.66%

## >> Top Holdings (%)

Microsoft Corporation	7.20
NVIDIA Corporation	4.57
Apple, Inc.	4.29
Amazon.com, Inc.	3.55
Meta Platforms Inc.	2.31
Stellantis N.V.	2.11
Alphabet, Inc.	2.04
Berkshire Hathaway, Inc.	1.76
Alphabet Inc. (Class C)	1.73
Eli Lilly and Company	1.45

## >> Top Sector Exposure (%)

Information Technology	26.29
Health Care	12.16
Financials	11.96
Consumer Discretionary	11.05
Consumer Staples	10.54
Communication Services	9.45
Energy	6.68
Industrials	5.63
Real Estate	3.76
Materials	2.86
Utilities	1.69

<sup>1</sup>Portfolio information statistics exclude cash and options.

<sup>2</sup>Moneyness is how much an option contract's strike price is in-the-money (ITM) or out-of-the-money (OTM) expressed as a percentage of the price of the option contract's underlying asset.

<sup>3</sup>Option Overwrite % is the percentage of the net asset value used for writing of call options against a long position at each monthly call selling date.

*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](http://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.

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

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

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.

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.

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

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

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.

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.

Master limited partnerships ("MLPs") are subject to certain risks, including price and supply fluctuations caused by international politics, energy conservation, taxes, price controls, and other regulatory policies of various governments. In addition, there is the risk that MLPs could be taxed as corporations, resulting in decreased returns from such MLPs.

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.

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.

Real Estate Investment Trusts ("REITs") are subject to the risks of investing in real estate, including, but not limited to, changes in the real estate market, vacancy rates and competition, volatile interest rates and economic recession. Increases in interest rates typically lower the present value of a REIT's future earnings stream and may make financing property purchases and improvements more costly. The value of a fund will generally decline when investors in REIT stocks anticipate or experience rising interest rates.

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.

If a fund does not qualify as a RIC for any taxable year and certain relief provisions were not available, a fund's taxable income would be subject to tax at the fund level and to a further tax at the shareholder level when such income is distributed. Further, there may be other tax implications to a fund based on the type of investments in a fund.

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

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

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

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 **CBOE S&P 500<sup>®</sup> BuyWrite Index** is a benchmark index designed to track the performance of a hypothetical buy-write strategy on the S&P 500 Index. It is a passive total return index based on buying an S&P 500 stock index portfolio, and writing (or selling) the near-term S&P 500 Index covered call option. The **S&P 500<sup>®</sup> Index** is an unmanaged index of 500 companies used to measure large-cap U.S. stock market performance.

<sup>§</sup>The Morningstar Rating<sup>™</sup> 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<sup>™</sup> 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