

# FDM

12月29日現在

## ファーストラスト ダウ・ジョーンズ・セレクト超小型株指数ファンド

### ≫ ファンドの目的

この上場投資信託(ETF)は、「Dow Jones Select MicroCap Index<sup>SM</sup>」に経費控除前で概ね連動する投資成果を目指します。

### ≫ ファンド概要

|           |           |
|-----------|-----------|
| ファンドティッカー | FDM       |
| CUSIP     | 33718M105 |
| iNAVティッカー | FDMIV     |
| ファンド設定日   | 2005/9/27 |
| 総経費率      | 0.69%     |
| 純経費率      | 0.60%     |
| リバランス頻度   | 四半期毎      |
| 主要取引所     | NYSE Arca |

### ≫ 指数概要

|         |           |
|---------|-----------|
| 指数ティッカー | DJSMT     |
| 指数設定日   | 2005/6/27 |

### ≫ インデックスプロバイダーによる指数解説

- 当指数は、ニューヨーク証券取引所(「NYSE」)、NYSE Amex、ナスダックで取引される超小型株のうち、比較的流動性が高く、マイクロキャップ・セグメント全体と比較して強いファンダメンタルズを持つ銘柄で構成されています。
- 時価総額がNYSE銘柄の下位2割の範囲内にある銘柄を対象とします。
- 銘柄は、時価総額、取引高、および直近株価収益率、直近株価売上高比率、前四半期の1株当たり利益変化率、営業利益率、6ヶ月トータル・リターンなどの財務指標に基づいてスクリーニングにかけられます。

### ≫ パフォーマンス概要 (%)

|   | 3ヶ月   | 年初来   | 1年    | 3年    | 5年    | 10年   | 設定来  |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| ファンド・パフォーマンス*                                 |       |       |       |       |       |       |      |
| 基準価額(NAV)                                     | 12.55 | 13.01 | 13.01 | 10.42 | 10.40 | 8.11  | 7.55 |
| 市場価格  | 12.69 | 13.21 | 13.21 | 10.40 | 10.46 | 8.17  | 7.56 |
| 指数パフォーマンス**                                   |       |       |       |       |       |       |      |
| Dow Jones Select MicroCap Index <sup>SM</sup> | 12.72 | 13.72 | 13.72 | 11.12 | 11.26 | 8.84  | 8.29 |
| Russell 2000 Index                            | 14.03 | 16.93 | 16.93 | 2.22  | 9.97  | 7.16  | 7.80 |
| Russell 3000 Index                            | 12.07 | 25.96 | 25.96 | 8.54  | 15.16 | 11.48 | 9.79 |

### ≫ 年次トータル・リターン (%)

|                    | 2013  | 2014  | 2015  | 2016  | 2017  | 2018   | 2019  | 2020  | 2021  | 2022   | 2023  |
|--------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|
| FDM                | 43.32 | 3.08  | 0.55  | 35.45 | 8.44  | -12.68 | 27.25 | -4.25 | 34.71 | -11.56 | 13.01 |
| Russell 2000 Index | 38.82 | 4.89  | -4.41 | 21.31 | 14.65 | -11.01 | 25.52 | 19.96 | 14.82 | -20.44 | 16.93 |
| Russell 3000 Index | 33.55 | 12.56 | 0.48  | 12.74 | 21.13 | -5.24  | 31.02 | 20.89 | 25.66 | -19.21 | 25.96 |

### ≫ 3年統計

|                    | 標準偏差 (%) | アルファ | ベータ  | シャープレシオ | 相関   |
|--------------------|----------|------|------|---------|------|
| FDM                | 21.77    | 7.92 | 0.95 | 0.46    | 0.93 |
| Russell 2000 Index | 21.41    | -    | 1.00 | 0.11    | 1.00 |

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

費用は契約上、少なくとも2024年4月30日までは年0.60%を上限とします。インベストメント・アドバイザーは、一定の資産水準において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)リターンは、ファンドの純資産額(資産から負債を差し引いたもの)をファンドの発行済み株式数で割ったものです。リターンは、その他に株式を取引した場合のリターンを表すものではありません。市場価格リターンは、ファンド基準価額が算出された時点の国内最良買値(「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。ファンドのパフォーマンスには、手数料免除および費用払い戻しが反映されており、これがなければパフォーマンスは低下します。

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

# ファーストトラスト ダウ・ジョーンズ・セレクト超小型株指数ファンド

12月29日現在

## 》ポートフォリオ情報

|              |            |
|--------------|------------|
| 保有銘柄数        | 161        |
| 最大時価総額       | 24億4000万ドル |
| 時価総額中央値      | 4億5200万ドル  |
| 最小時価総額       | 1億100万ドル   |
| 株価収益率        | 10.99      |
| 株価純資産倍率      | 1.39       |
| 株価キャッシュフロー倍率 | 6.64       |
| 株価売上高倍率      | 0.71       |

## 》上位保有10銘柄(%)

|                     |      |
|---------------------|------|
| クレセント・エナジー(クラスA)    | 1.73 |
| スキャンソー              | 1.58 |
| ACMリサーチ(クラスA)       | 1.45 |
| サンコーク・エナジー          | 1.43 |
| VSEコーポレーション         | 1.38 |
| パウエル・インダストリーズ       | 1.29 |
| パレット・ビジネス・サービス      | 1.22 |
| ビード・コーポレーション        | 1.21 |
| アンバック・ファイナンシャル・グループ | 1.19 |
| ヘインズ・インターナショナル      | 1.16 |

## 》業種別内訳(%)

|                |       |
|----------------|-------|
| 金融             | 28.28 |
| 資本財・サービス       | 20.30 |
| エネルギー          | 11.24 |
| 一般消費財・サービス     | 10.30 |
| 情報技術           | 9.02  |
| 素材             | 8.25  |
| ヘルスケア          | 3.78  |
| コミュニケーション・サービス | 2.96  |
| 公益事業           | 2.44  |
| 不動産            | 2.12  |
| 生活必需品          | 1.31  |

投資を行う前に、ファンドの投資目的、リスク、手数料および費用を慎重に検討する必要があります。ファンドに関するその他情報が記載された目論見書または要約目論見書入手するには、*First Trust Portfolios L.P.* (1-800-621-1675)に連絡するか、ホームページ([www.ftportfolios.com](http://www.ftportfolios.com))をご覧ください。投資前に目論見書または要約目論見書をよくお読みください。

## リスク

ファンドへの投資によ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、非常に大口の設定/償還単位で指定参加者がファンドから直接償還することのみが可能です。ファンドの指定参加者が設定/アスク・ディスカウントの注文を進めることができず、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価値に対してプレミアムまたはディスカウントで取引され、場合によっては上場廃止に直面し、ビッド/アスク・スプレッドが拡大する可能性があります。

一般消費財・サービスの企業の成功は、米国および国際経済全体のパフォーマンス、金利、競争、消費者信頼感、可処分家計所得、個人消費と密接に結びついています。人口動態や消費者嗜好の変化も一般消費財・サービスの需要に影響を与える可能性があります。

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。最近および将来起こりうる銀行の破綻は、より広範な銀行業界または市場一般に混乱をもたらし、金融機関および経済全体に対する信頼を低下させ、市場のボラティリティを高め、流動性を低下させる可能性があります。2022年2月、ロシアはウクライナに侵攻し、ロシア、欧州、イギリスの市場において重大な市場の混乱とボラティリティを引き起こし、今後も引き起こす可能性があります。このような敵対行為とそれに起因する制裁措置は、ファンドのパフォーマンスや流動性だけでなく、特定のファンド投資にも重大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。

株式は短期間または長期間にわたって著しく価格が下落する可能性があり、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、産業、または市場のセクターのみで発生する場合もあります。金融サービス会社は、景気後退、通貨取引所、政府規制、利用可能資本の減少、変動金利、地理的市場・産業・商品におけるポートフォリオの集中、事業分野における新規参入者との競争などの悪影響を受けます。

インデックス・ファンドは、インデックスが集中する範囲内で、産業または産業グループに集中します。単一のアセットクラス、または同じ国、州、地域、産業、セクター内の発行体の証券に大きなエクスポージャーを持つファンドは、経済、ビジネス、または政治的な不利な展開により、広範に分散されたファンドよりもその価値が影響を受ける可能性があります。

ファンドは、ファンドの取引活動、規模、ボラティリティに大きな影響を与える可能性のある1つまたは複数の指数またはモデルの構成要素である可能性があります。

インデックス・プロバイダーまたはその代理人がインデックスを正確に作成または維持する保証はありません。インデックス・プロバイダーのエラーに伴う損失やコストは、一般的にファンドとその株主が負担することになります。

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、感染症やその他の公衆衛生問題の蔓延、景気後退、自然災害、その他の事象など、地域的、地域的、世界的な事象がファンドに重大な悪影響を及ぼす可能性があります。

ファンドが保有する有価証券が、ファンドが意図した時価総額の範囲内に収まる保証はありません。

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や指定参加者が市場ストレス時にその役割を縮小したり遅れ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。

時価総額の小さい企業は、市場や経済の動向の影響を受けやすく、流動性が低く、価格変動が大きい可能性があります。

インデックス・ファンドのリターンは、運用経費、インデックスの変動を反映するための証券の売買コスト、ファンドの保有残高がインデックスを正確に再現していない可能性があることなど、多くの理由により、インデックスのリターンと一致しない場合があります。

ファンドおよびファンド・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、ファンドはカस्ट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。

インデックスに含まれる、またはインデックスを代表する証券に投資するファンドは、投資メ리트の有無にかかわらずそれらの証券を保有し、ファンドが下落相場で防御的ポジションを取ることは一般的ではありません。

ポートフォリオの回転率が高い場合、取引コストが高くなり、株主の税負担が大きくなる可能性があります。ファンドの株式の市場価格は、通常、ファンドの純資産額(以下「NAV」)の変動および取引所における株式の相対的な需給に応じて変動し、ファンドのインベストメント・アドバイザーは、株式の取引がNAVを下回るのか、NAVと同水準となるのか、またはNAVを上回るのかを予測することはできません。

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場合があります。取引所上場を維持するためのファンド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。

First Trust Advisors L.P.は当ファンドのアドバイザーです。First Trust Advisors L.P.は当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、内国歳入法、その他の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。相関は(パフォーマンス)の類似性の尺度です。Russell 2000® インデックスは、Russell 3000 インデックスの小型2000社で構成されています。Russell 3000® インデックスは、米国を本拠地とし、最も流動性の高い3000銘柄で構成されています。

Dow Jones Select Microcap Index®(「インデックス」)は、S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社(「SPDJI」)の製品であり、First Trustによる使用のライセンスを受けています。S&P®はStandard & Poor's Financial Services LLC(以下「S&P」)の登録商標であり、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC(以下「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標はSPDJIによって使用許諾され、First Trustによって特定の目的のためにサブライセンスされています。本ファンドは、SPDJI、ダウ・ジョーンズ、S&P、またはそれらとの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または宣伝されているものではなく、これらの関係者はいずれも、当該商品への投資の可否についていかなる表明も行わず、またインデックスの誤り、脱落、中断についていかなる責任も負いません。

FDIC保険ではありません - 銀行保証ではありません - 価値を失う可能性があります。

FDMFS0011124

## » Fund Objective

This exchange-traded fund seeks investment results that correspond generally to the price and yield (before the fund's fees and expenses) of an equity index called the Dow Jones Select MicroCap Index<sup>SM</sup>.

## » Fund Facts

|                                  |           |
|----------------------------------|-----------|
| Fund Ticker                      | FDM       |
| CUSIP                            | 33718M105 |
| Intraday NAV                     | FDMIV     |
| Fund Inception Date              | 9/27/05   |
| Gross Expense Ratio <sup>*</sup> | 0.69%     |
| Net Expense Ratio                | 0.60%     |
| Rebalance Frequency              | Quarterly |
| Primary Listing                  | NYSE Arca |

## » Index Facts

|                      |         |
|----------------------|---------|
| Index Ticker         | DJSMT   |
| Index Inception Date | 6/27/05 |

## » Index Description According to the Index Provider

- » This index is designed to represent microcap stocks trading on the New York Stock Exchange ("NYSE<sup>®</sup>"), NYSE Amex and Nasdaq that are comparatively liquid and have strong fundamentals relative to the micro-capitalization segment as a whole.
- » Covers securities whose market capitalizations fall within a range defined by the bottom two deciles of NYSE stocks.
- » Stocks are screened based on market capitalization, trading volume, and financial indicators that include trailing price/earnings ratio, trailing price/sales ratio, per-share profit change for the previous quarter, operating profit margin and six-month total return.

## » Performance Summary (%)

|                                     | 3 Month | YTD   | 1 Year | 3 Year | 5 Year | 10 Year | Since Fund Inception |
|-------------------------------------|---------|-------|--------|--------|--------|---------|----------------------|
| <b>Fund Performance<sup>*</sup></b> |         |       |        |        |        |         |                      |
| Net Asset Value (NAV)               | 12.55   | 13.01 | 13.01  | 10.42  | 10.40  | 8.11    | 7.55                 |
| After Tax Held                      | 12.37   | 12.11 | 12.11  | 9.69   | 9.65   | 7.47    | 7.07                 |
| After Tax Sold                      | 7.43    | 7.66  | 7.66   | 7.77   | 7.87   | 6.25    | 6.10                 |
| Market Price                        | 12.69   | 13.21 | 13.21  | 10.40  | 10.46  | 8.17    | 7.56                 |

» Index Performance<sup>\*\*</sup>

|   |       |       |       |       |       |       |      |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| Dow Jones Select MicroCap Index <sup>SM</sup> | 12.72 | 13.72 | 13.72 | 11.12 | 11.26 | 8.84  | 8.29 |
| Russell 2000 <sup>®</sup> Index               | 14.03 | 16.93 | 16.93 | 2.22  | 9.97  | 7.16  | 7.80 |
| Russell 3000 <sup>®</sup> Index               | 12.07 | 25.96 | 25.96 | 8.54  | 15.16 | 11.48 | 9.79 |

## » Calendar Year Total Returns (%)

|                                 | 2013  | 2014  | 2015  | 2016  | 2017  | 2018   | 2019  | 2020  | 2021  | 2022   | 2023  |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|
| FDM                             | 43.32 | 3.08  | 0.55  | 35.45 | 8.44  | -12.68 | 27.25 | -4.25 | 34.71 | -11.56 | 13.01 |
| Russell 2000 <sup>®</sup> Index | 38.82 | 4.89  | -4.41 | 21.31 | 14.65 | -11.01 | 25.52 | 19.96 | 14.82 | -20.44 | 16.93 |
| Russell 3000 <sup>®</sup> Index | 33.55 | 12.56 | 0.48  | 12.74 | 21.13 | -5.24  | 31.02 | 20.89 | 25.66 | -19.21 | 25.96 |

## » 3-Year Statistics

|                                 | Standard Deviation (%) | Alpha | Beta | Sharpe Ratio | Correlation |
|---------------------------------|------------------------|-------|------|--------------|-------------|
| FDM                             | 21.77                  | 7.92  | 0.95 | 0.46         | 0.93        |
| Russell 2000 <sup>®</sup> Index | 21.41                  | —     | 1.00 | 0.11         | 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](http://www.ftportfolios.com).*

<sup>\*</sup>Expenses are capped contractually at 0.60% per year, at least through April 30, 2024. 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.

<sup>\*</sup>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. The fund's performance reflects fee waivers and expense reimbursements, absent which performance would have been lower. 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.

<sup>\*\*</sup>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.

# First Trust Dow Jones Select MicroCap Index Fund

As of 12/29/23

## » Portfolio Information

|                     |                |
|---------------------|----------------|
| Number Of Holdings  | 161            |
| Maximum Market Cap. | \$2.44 Billion |
| Median Market Cap.  | \$452 Million  |
| Minimum Market Cap. | \$101 Million  |
| Price/Earnings      | 10.99          |
| Price/Book          | 1.39           |
| Price/Cash Flow     | 6.64           |
| Price/Sales         | 0.71           |

## » Top Holdings (%)

|                                 |      |
|---------------------------------|------|
| Crescent Energy Inc. (Class A)  | 1.73 |
| ScanSource, Inc.                | 1.58 |
| ACM Research, Inc. (Class A)    | 1.45 |
| SunCoke Energy, Inc.            | 1.43 |
| VSE Corporation                 | 1.38 |
| Powell Industries, Inc.         | 1.29 |
| Barrett Business Services, Inc. | 1.22 |
| Viad Corp                       | 1.21 |
| Ambac Financial Group, Inc.     | 1.19 |
| Haynes International, Inc.      | 1.16 |

## » Top Sector Exposure (%)

|                        |       |
|------------------------|-------|
| Financials             | 28.28 |
| Industrials            | 20.30 |
| Energy                 | 11.24 |
| Consumer Discretionary | 10.30 |
| Information Technology | 9.02  |
| Materials              | 8.25  |
| Health Care            | 3.78  |
| Communication Services | 2.96  |
| Utilities              | 2.44  |
| Real Estate            | 2.12  |
| Consumer Staples       | 1.31  |

*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.

The success of consumer discretionary companies is tied closely to the performance of the overall U.S. and international economies, interest rates, competition, consumer confidence, disposable household income and consumer spending. Changes in demographics and consumer tastes can also affect the demand for consumer discretionary products.

Current market conditions risk is the risk that a particular investment, or shares of the fund in general, may fall in value due to current market conditions. As a means to fight inflation, the Federal Reserve and certain foreign central banks have raised interest rates and expect to continue to do so, and the Federal Reserve has announced that it intends to reverse previously implemented quantitative easing. Recent and potential future bank failures could result in disruption to the broader banking industry or markets generally and reduce confidence in financial institutions and the economy as a whole, which may also heighten market volatility and reduce liquidity. In February 2022, Russia invaded Ukraine which has caused and could continue to cause significant market disruptions and volatility within the markets in Russia, Europe, and the United States. The hostilities and sanctions resulting from those hostilities have and could continue to have a significant impact on certain fund investments as well as fund performance and liquidity. The COVID-19 global pandemic, or any future public health crisis, and the ensuing policies enacted by governments and central banks have caused and may continue to cause significant volatility and uncertainty in global financial markets, negatively impacting global growth prospects.

A fund is susceptible to operational risks through breaches in cyber security. Such events could cause a fund to incur regulatory penalties, reputational damage, additional compliance costs associated with corrective measures and/or financial loss.

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.

Financial services companies are subject to the adverse effects of economic recession, currency exchange rates, government regulation, decreases in the availability of capital, volatile interest rates, portfolio concentration in geographic markets, industries or products, and competition from new entrants in their fields of business.

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

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

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

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.

There can be no assurance that the securities held by a fund will stay within a fund's intended market capitalization range.

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.

Micro-capitalization companies may be more vulnerable to adverse general market or economic developments, may be less liquid, and may experience greater price volatility than larger, more established companies.

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

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

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

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

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

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.

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 **Russell 2000® Index** is comprised of the smallest 2000 companies in the Russell 3000 Index. The **Russell 3000® Index** is comprised of the 3000 largest and most liquid stocks based and traded in the U.S..

The Dow Jones Select Microcap Index™ ("Index") is a product of S&P Dow Jones Indices LLC or its affiliates ("SPDJ") and has been licensed for use by First Trust. S&P® is a registered trademark of Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones® is a registered trademark of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); and these trademarks have been licensed for use by SPDJ and sublicensed for certain purposes by First Trust. The Fund is not sponsored, endorsed, sold or promoted by SPDJ, Dow Jones, S&P, or their respective affiliates and none of such parties make any representation regarding the advisability of investing in such product nor do they have any liability for any errors, omissions, or interruptions of the Index.



## ご留意事項

- ◆ 本資料は、ファンドの状況及び関連情報のご提供を目的としており、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- ◆ ファンド投資には、運用会社提供資料及び／又は、「P P M（目論見書）」などをご確認の上ご自身の責任のもとご判断ください。
- ◆ 本資料は、運用会社提供資料及び／又は、弊社が作成・編集・和訳をしたもので、正文は運用会社提供資料とします。
- ◆ 本資料のお取扱いは、お客さま／貴社関係者限りとし第三者への配布及び、情報提供者の承諾を得ない二次利用はできません。
- ◆ 本資料は、信頼できると考えられるデータ・情報に基づいて作成しておりますが、その正確性、完全性及び将来の運用成果等について保証するものではありません。記載内容は予告なく変更されることがあります。
- ◆ 本資料の金融商品は、値動きのある有価証券等に投資しますので基準価格は変動するため、投資元本や利回りが保証されているものではありません。
- ◆ ファンドは、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- ◆ 本資料の運用会社へのコンタクトをご希望される場合は、事前に弊社までご連絡をお願いいたします。又、ファンドの詳細情報は、弊社までお問い合わせください。

# Teneo Partners 株式会社（テネオ・パートナーズ）

第一種及び第二種金融商品取引業 関東財務局長（金商）第2315号 加入協会：日本証券業協会  
住所：〒104-0031 東京都中央区京橋3-3-2 小松ビル3階 Tel：03-4550-2518（代）  
E-mail：info@teneopartners.co.jp HP：www.teneopartners.co.jp