

FPXI

2025/6/30

ファーストトラスト インターナショナル株式 オポチュニティーズ ETF

» ファンドの目的

この上場投資信託（ETF）は、IPOX International Indexと呼ばれる株価指数の価格と利回り（ファンドの手数料および費用控除前）に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	FPXI
ISIN	US33734X8535
CUSIP	33734X853
iNAVティッカー	FPXIIV
ファンド設定日	2014/11/04
総経費率	0.70%
リバランス頻度	四半期毎
主要取引所	Nasdaq

» 連動指数の概要

指数ティッカー	IPXUIPXT
指数設定日	2014/07/25

» 指数会社による連動指数の説明

- » IPOX® International Indexは、最近上場した米国外に本 社を置く企業うちで規模、流動性、パフォーマンスに優れた50社（新規株式公開（IPO）企業、スピンオフ企業、および最近のIPO企業を買収した企業を含む）へのエクスポージャーを提供します。
- » この指数は、IPOX®Global Composite Indexをベースとしており、上場初日から1000営業日以内の米国新規上場企業を対象に、新規上場と最適化要件を満たした企業のパフォーマンスを時価総額加重で測定します。
- » 当指数はすべての構成銘柄に10%の上限が設定されており、四半期ごとに再構成とリバランスが行われます。

» ファーストトラスト インターナショナル株式 オポチュニティーズETFの潜在的メリット

- » セミパッシブ型のインデックス手法を通じて、世界中で取引を行っている米国外の株式資本市場の運用および、それらの企業のそれぞれの成長と革新性への体系的なエクスポージャーを提供します。
- » 実績があり、規律と透明性を備えたインデックス手法に基づいています。
- » 大型株を中心に保有し、中小株に傾倒しています。新規上場企業へのタイムリーかつ体系的なエクスポージャーを求める長期保有の投資家や、指数のダイナミックな特性や既存ベンチマークとの重複の少なさを選好するアクティブ投資家にとって、革新的な投資手段です。
- » プライベート・エクイティ、ベンチャーキャピタル、米国外に本 社を置く企業のIPO前の市場など、プライベート市場のリターンと高い相関性があります。

» 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)	19.87	19.77	20.70	10.01	2.92	7.56	7.15
市場価格	20.04	20.40	20.96	9.99	2.90	7.58	7.16
指数パフォーマンス**							
IPOX® International Index	20.32	20.06	21.53	10.97	3.88	8.49	8.03
MSCI ACWI ex USA Index	12.03	17.90	17.72	13.99	10.13	6.12	5.92

» 年次トータルリターン(%)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	YTD
FPXI	-4.91	-3.36	39.34	-12.30	31.92	72.27	-15.30	-31.93	9.19	12.75	19.77
MSCI ACWI ex USA Index	-5.66	4.50	27.19	-14.20	21.51	10.65	7.82	-16.00	15.62	5.53	17.90

» 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
FPXI	20.30	-4.08	1.14	0.35	0.84
MSCI ACWI ex USA Index	14.94	—	1.00	0.65	1.00

引用されているパフォーマンスデータは過去のものです。過去の運用実績は将来の運用実績を保証するものではなく、現在の運用実績が提示された運用実績よりも高い場合も低い場合もあります。投資収益と元本価値は変動するものであり、株式が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.jp](http://www.ftportfolios.jp) から確認できます。

\*基準価額（NAV）リターンは、ファンドの純資産（資産から負債を差し引いたもの）をファンドの発行済み株数で割った基準価額（NAV）に基づいています。市場価格リターンはファンドの基準価額（NAV）リターンが算出された時点の全米最良気配値「NBBO」の中間値を使用して決定されます。リターンは1年未満の期間を除き、平均年間トータルリターンです。

\*\*掲載されている各指数のパフォーマンス情報は、例示のみを目的としており、実際のファンドのパフォーマンスを表すものではありません。指数のパフォーマンスは運用手数料や仲介費用がかからず、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。指数は運用されていないため、投資家は指数に直接投資することはできません。

# ファーストトラスト インターナショナル株式 オポチュニティーズ ETF

2025/6/30

## » ポートフォリオ情報

保有銘柄数	50
最大時価総額	\$170.88 Billion
時価総額中央値	\$13.85 Billion
最小時価総額	\$2.79 Billion
株価収益率	33.54
株価純資産倍率	4.91
株価キャッシュフロー倍率	21.63
株価売上高倍率	3.48

## » 国別内訳上位(%)

China	15.98
United Kingdom	11.35
Sweden	10.43
Canada	9.75
Japan	6.68
Germany	6.66
Switzerland	6.31
South Korea	5.69
United States	5.07
Norway	3.40

## リスクに関する考慮事項

ファンドへの投資において、損失が発生する可能性があります。ファンドへの投資は銀行預金ではなく保険や保証はありません。ファンドの目的が達成される保証はありません。投資家が流通市場で株式を売買する場合、通常の仲介手数料がかかる場合があります。ファンドのリスクに関する詳細については、各ファンドの目論見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の順位を示すものではありません。

一部のアジア経済は他国との貿易に大きく依存しており、少数のアジアの発行体に時価総額と取引量が集中しており、投資家や金融仲介業者もまた集中しています。一部のアジア諸国では、宗教的、民族的、社会経済的、政治的な不安から、資産の収用や国有化、没収税、通貨操作、政情不安、武力紛争、社会不安などの問題が発生しています。特に、北朝鮮情勢の緊迫化は、アジア経済に深刻な悪影響を及ぼす可能性があります。最近の米中間の動向は、関税引き上げや貿易制限の懸念を高めています。

投資信託とは異なり、ファンドの株式は、許可された参加者のみが非常に大規模な設定/償還単位でファンドから直接償還できます。ファンドの権限を与えられた参加者が設定/償還注文を進めることができます、他の参加者が設定または償還に踏み切らない場合、ファンドの株式はファンドの基準価額に対してプレミアムまたは割引で取引され、上場廃止に直面し、ビッド/アスクプレッドが拡大する可能性があります。

中国中央政府は歴史的に、行政規制および/または国家所有を通じて、中国経済のほぼすべての部門を実質的に支配してきました。中国中央政府および地方当局の行動は、中国の経済状況に大きな影響を及ぼし続けています。中国の急速な経済成長の主要な原動力は輸出の伸びです。関税やその他の貿易障壁の制度化、または中国の主要な貿易相手国の経済の低迷は、中国経済に悪影響を及ぼす可能性があります。

一般消費財企業の成功は、米国および国際経済全体の業績、金利、競争、消費者信頼感、可処分家計所得、消費者支出と密接に結びついています。人口動態や消費者の嗜好の変化も、一般消費財商品の需要に影響を与える可能性があります。

為替レートや米国以外の通貨の相対価値の変動は、ファンドの投資価値やファンドの株式の価値に影響を与える可能性があります。

現在の市況リスクとは、特定の投資、またはファンドの株式全般が、現在の市況により価値が下落するリスクです。例えば、政府の財政政策や規制政策の変更、銀行や不動産市場の混乱、実際の国際的武力紛争や敵対行為の脅威、公共衛生上の危機など、他の重要な出来事がファンドの投資価値に重大な影響を与える可能性があります。

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やすいです。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の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、主要な取引市場における原資産株式よりも流動性が低く、分配金には手数料がかかる場合があります。保有者は議決権が限られている場合があり、特定の国における投資制限がその価値に悪影響を及ぼす可能性があります。

新興国市場の証券への投資は、一般的に投機的であると考えられており、政治、経済、規制の状況に関連する追加的リスクを伴います。

株式証券は、短期間または長期間にわたって価格が大幅に下落する可能性があり、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、または市場のセクターのみで発生する場合もあります。

欧州諸国における政治的または経済的な混乱は、ファンドが投資していない国であっても、セキュリティ価値、ひいてはファンドの保有に悪影響を及ぼす可能性があります。欧州の相当数の国が欧州連合の加盟国であり、加盟国はもはや自国の金融政策をコントロールしていません。これらの加盟国では、通貨供給量やユーロの公定歩合などの金融政策を指示する権限は、欧州中央銀行によって行使されています。英国の欧州連合（EU）離脱の影響を測定するのは困難であり、また完全に把握することはできません。指数連動ファンドは、指数が集中している範囲で、業界または業界のグルー

## » 上位保有10銘柄(%)

Pop Mart International Group Limited	7.59
Arm Holdings Plc	7.13
Spotify Technology S.A.	6.73
Siemens Energy AG	5.12
Gen Digital Inc.	5.06
Advantest Corporation	3.93
Krafton, Inc.	3.54
Agnico Eagle Mines Limited	3.32
NetEase, Inc.	3.07
Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical Co., Ltd. (Class H)	2.70

投資を行う前に、ファンドの投資目的、リスク、手数料と費用を慎重に検討する必要があります。ファンドに関する情報やその他の情報が記載されている目論見書入手するには、**First Trust Japan（[www.ftportfolios.jp](http://www.ftportfolios.jp)）**にお問い合わせください。目論見書は、投資を行う前によくお読み下さい。

プに集中します。単一の資産クラスへのエクスポージャーが大きいファンド、または同じ国、州、地域、業界、セクター内の発行体の証券は、広く分散されたファンドよりも、経済、ビジネス、または政治の不利な発展によってその価値がより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、規模や変動に大きな影響を与える可能性のある1つ以上の指数またはモデルの構成銘柄となる場合があります。指数プロバイダーまたはその代理人が指数を正確にコンパイルまたは維持する保証はありません。指数プロバイダーのエラーに伴う損失やコストは、通常、ファンドとその株主が負担します。

最近新規株式公開（IPO）を行った企業の株式は、価格変動や投機的取引の対象になることが多くあります。これらの株式は、ファンドに組み入れられる前の新規株式公開に関連して、平均以上の価格上昇を示した可能性があります。ファンドに含まれる株式の価格は上昇し続けるとは限らず、そのパフォーマンスが過去に示されたパフォーマンスを再現しない可能性があります。

大規模な資本企業は、市場全体よりも成長速度が遅い可能性があります。

市場リスクとは、特定の証券、またはファンドの株式全般が値下がりするリスクです。証券は、一般的な経済状況、政治情勢、規制または市場の動向、金利の変化、証券価格の動向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、ファンドの株式の価値が下落したり、他の投資を下回ったりする可能性があります。さらに、戦争、テロ行為、感染症の蔓延、その他の公衆衛生問題、不況、自然災害、その他の事象など、地域的、地方的、または世界的な出来事は、ファンドに重大な悪影響を与える可能性があります。

ファンドが可能性のある市場取引リスクには、マーケットメイカーの数が限られているためにファンド株式の活発な市場が欠如している可能性など多くのものがあります。マーケットメイカーや公認参加者が市場ストレス時に役割の縮小や退去することにより、ファンドのポートフォリオ証券の原資産価格とファンドの市場価格の関係を維持するアービトラージプロセス、すなわち裁定プロセスの有効性が阻害される可能性があります。

指数連動ファンドのリターンは、運用費用、指数の変化を反映するための証券の売買コスト、ファンドのポートフォリオ保有が指数を正確に再現していない可能性があるという事実など、さまざまな理由で指数のリターンと一致しない場合があります。

「非分散型」に分類されたファンドは、その資産の比較的高い割合を限られた数の発行体に投資する場合があります。その結果、ファンドは、これらの発行体の1社もしくは複数社に影響を与える単一の経済的または規制上の不利な事象の影響を受けやすくなり、ボラティリティが増加し、特定の発行体に高く集中する可能性があります。

米国以外の証券発行体は、通貨の変動、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、米国外の発行体に影響を与える為替管理の制限など、さらなるリスクにさらされています。

ファンド、およびファンドのアドバイザーは、管理や手続きを通じて様々な運用リスクの低減を図ることがありますが、そのようなリスクから完全に保護することは不可能です。また、ファンドは、カस्टディを含むさまざまなサービスについて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失敗は、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。

指数に含まれる、または指数を代表する証券に投資するファンドは、投資メトリックに関係なくそれらの証券を保有し、通常ファンドが下落相場で守りのポジションを取りません。

回転率の高いポートフォリオは取引コストの水準が高くなり、株主の税金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、一般的にファンドの基準価額（NAV）の変化、および取引所での株式の相対的な供給と需要に応じて変動し、ファンドの投資アドバイザーは、株式がNAVを下回るか、NAVで取引されるか、NAVを上回って取引されるかを予測することはできません。

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

## » 業種別内訳(%)

Communication Services	20.83
Information Technology	19.94
Consumer Discretionary	13.63
Industrials	12.53
Health Care	10.63
Financials	9.69
Materials	8.50
Consumer Staples	2.11
Energy	1.67
Real Estate	0.47

中小資本企業の証券は、より大規模で確立された企業よりも価格の変動が大きく、流動性が低下す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場合があります。ファンドが取引所上場を維持するための要件が今後も引き続き満たされ変わらないという保証はありません。

中国では、外国籍の個人や団体が特定部門の企業を直接所有することは禁止されています。こうした事業への外国投資を可能にするために、多くの中国企業は、間接的な外国所有を可能にする変動持分事業体（VIE）構造を設立しました。VIEは中国の法律では正式に認められていません。VIEに関する中国政府の介入は、中国企業の業績と、中国企業とファンドが投資するシェル企業との間のリンクを確立するVIEの契約上の取り決めの執行可能性に大きな影響を与える可能性があります。VIEは、基礎となる中国の発行体または事業会社に関連する投資リスクにも左右されます。中国企業は、先進国の企業と同程度の規制要件や会計基準、監督の対象ではありません。その結果、当ファンドが投資する中国の証券およびVIEに関する情報は、信頼性が低く、不完全になる可能性があります。

First Trust Advisors L.P.は、当ファンドのアドバイザーです。First Trust Advisors L.P.は、当ファンドの販売代理店であるFirst Trust Portfolios L.P.の関連会社です。ファースト・トラスト・ジャパンは、当ファンドの副販売会社です。

記載されている情報は、特定の人物に対する投資の推奨や助言を意図するものではありません。また、本資料は暗黙的または明示的に投資戦略を推奨または示唆するものではなく、読者に投資戦略に関する決断を下したり、ファンドの現在または将来の価値や価格に関する意見を提示したものではありません。ファーストトラストは、投資家に関する知識はなく、いかなる情報も提供されていません。金融専門家は、特定の投資が顧客に適しているかどうかを判断する必要があります。

## 定義

標準偏差は、価格変動性（リスク）の尺度です。アルファは、投資がベンチマークと比較してリスク調整済みベース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指標です。ベータは、市場に対する価格変動の尺度です。シャープレシオは、ボラティリティの単位あたりの超過報酬の尺度です。相関関係は、パフォーマンスの類似性の尺度です。MSCIワールド指数（除く米国）には先進国市場が含まれ、米国を拠点とする企業を除く世界中の株式パフォーマンスを幅広く測定できるように設計されています。MSCI ACWI ex USA Indexは、米国を除く先進国23カ国のうち22カ国と新興国24カ国の大型株、中型株、大型株、中型株、大型株を組み込んでいます。

IPOX® およびIPOX® International IndexはIPOX® Schuster LLC（以下「IPOX」）の登録国際商標およびサービスマークであり、ファースト・トラストによって使用が許可されています。当ファンドはIPOXによって後援、承認、販売、または宣伝されており、IPOXはそのようなファンドの取引の妥当性についていかなる表明も行いません。

### >> 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 IPOX® International Index.

### >> Fund Facts

Fund Ticker	FPXI
ISIN	US33734X8535
CUSIP	33734X853
Intraday NAV	FPXIIV
Fund Inception Date	4/11/14
Total Expense Ratio	0.70%
Rebalance Frequency	Quarterly
Primary Listing	Nasdaq

### >> Index Facts

Index Ticker	IPXUIPXT
Index Inception Date	25/7/14

### >> Index Description According to the Index Provider

- >> The IPOX® International Index seeks exposure to 50 of the largest, most liquid and best performing non-US domiciled firms that have recently gone public, including initial public offerings ("IPOs") and spin-offs, as well as select acquirers of recent IPOs.
- >> The index is based on the IPOX® Global Composite Index, which is a market-cap weighted index measuring the performance of all newly publicly listed companies worldwide during their first 1,000 trading days, subject to meeting initial listings characteristics and optimization rules.
- >> The index applies a 10% capping to all constituents and is reconstituted and rebalanced on a quarterly basis.

### >> Potential Benefits of the First Trust International Equity Opportunities ETF

- >> Systematic exposure to equity capital market activity of non-U.S. domiciled firms trading around the world and their respective growth and innovativeness via a semi-passive indexing approach.
- >> Based on a proven, disciplined and transparent index methodology. Core position in large-cap stocks with tilt towards mid- and small-cap stocks.
- >> Innovative investment tool for various market participants, including buy-and-hold investors seeking timely and systematic exposure to newly listed companies as well as active market participants due to dynamic index properties and limited overlap with benchmarks.
- >> High correlation to private markets returns, including private equity, venture capital and pre-IPO of companies domiciled outside the United States.

### >> Performance Summary (%)

	3 Month	YTD	1 Year	3 Year	5 Year	10 Year	Since Fund Inception
<b>Fund Performance*</b>							
Net Asset Value (NAV)	19.87	19.77	20.70	10.01	2.92	7.56	7.15
Market Price	20.04	20.40	20.96	9.99	2.90	7.58	7.16
<b>Index Performance**</b>							
IPOX® International Index	20.32	20.06	21.53	10.97	3.88	8.49	8.03
MSCI ACWI ex USA Index	12.03	17.90	17.72	13.99	10.13	6.12	5.92

### >> Calendar Year Total Returns (%)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	YTD
FPXI	-4.91	-3.36	39.34	-12.30	31.92	72.27	-15.30	-31.93	9.19	12.75	19.77
MSCI ACWI ex USA Index	-5.66	4.50	27.19	-14.20	21.51	10.65	7.82	-16.00	15.62	5.53	17.90

### >> 3-Year Statistics

	Standard Deviation (%)	Alpha	Beta	Sharpe Ratio	Correlation
FPXI	20.30	-4.08	1.14	0.35	0.84
MSCI ACWI ex USA Index	14.94	—	1.00	0.65	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.jp](http://www.ftportfolios.jp).*

\*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. 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.

\*\*Performance information for each listed index is for illustrative purposes only and does not represent actual fund performance. Indexes do not charge management fees or brokerage expenses, and no such fees or expenses were deducted from the performance shown. Indexes are unmanaged and an investor cannot invest directly in an index.

## » Portfolio Information

Number Of Holdings	50
Maximum Market Cap.	\$170.88 Billion
Median Market Cap.	\$13.85 Billion
Minimum Market Cap.	\$2.79 Billion
Price/Earnings	33.54
Price/Book	4.91
Price/Cash Flow	21.63
Price/Sales	3.48

## » Top Country Exposure (%)

China	15.98
United Kingdom	11.35
Sweden	10.43
Canada	9.75
Japan	6.68
Germany	6.66
Switzerland	6.31
South Korea	5.69
United States	5.07
Norway	3.40

## » Top Holdings (%)

Pop Mart International Group Limited	7.59
Arm Holdings Plc	7.13
Spotify Technology S.A.	6.73
Siemens Energy AG	5.12
Gen Digital Inc.	5.06
Advantest Corporation	3.93
Krafton, Inc.	3.54
Agnico Eagle Mines Limited	3.32
NetEase, Inc.	3.07
Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical Co., Ltd. (Class H)	2.70

## » Top Sector Exposure (%)

Communication Services	20.83
Information Technology	19.94
Consumer Discretionary	13.63
Industrials	12.53
Health Care	10.63
Financials	9.69
Materials	8.50
Consumer Staples	2.11
Energy	1.67
Real Estate	0.47

**You should consider the fund's investment objectives, risks, and charges and expenses carefully before investing. Contact First Trust Japan at [www.ftportfolios.jp](http://www.ftportfolios.jp) to obtain a prospectus which contains this and other information about the fund. The 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 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.**

Some Asian economies are highly dependent on trade with other countries and there is a high concentration of market capitalization and trading volume in a small number of Asian issuers as well as a high concentration of investors and financial intermediaries. Certain Asian countries experience expropriation and nationalization of assets, confiscatory taxation, currency manipulation, political instability, armed conflict and social instability as a result of religious, ethnic, socio-economic and/or political unrest. In particular, escalated tensions involving North Korea could have severe adverse effect on Asian economies. Recent developments between the U.S. and China have heightened concerns of increased tariffs and restrictions on trade.

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 Chinese central government has historically exercised substantial control over virtually every sector of the Chinese economy through administrative regulation and/or state ownership. Actions of the Chinese central and local government authorities continue to have a substantial effect on economic conditions in China. Export growth continues to be a major driver of China's rapid economic growth. Institution of tariffs or other trade barriers, or a downturn in any of the economies of China's key trading partners may have an adverse impact on the Chinese economy.

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.

Changes in currency exchange rates and the relative value of non-US currencies may affect the value of a fund's investments and the value of a fund's shares.

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. For example, changes in governmental fiscal and regulatory policies, disruptions to banking and real estate markets, actual and threatened international armed conflicts and hostilities, and public health crises, among other significant events, could have a material impact on the value of the fund's investments.

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.

Investments in emerging market securities are generally considered speculative and involve additional risks relating to political, economic and regulatory conditions.

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.

Political or economic disruptions in European countries, even in countries in which a fund is not invested, may adversely affect security values and thus the fund's holdings. A significant number of countries in Europe are member states in the European Union, and the member states no longer control their own monetary policies. In these member states, the authority to direct monetary policies, including money supply and official interest rates for the Euro, is exercised by the European Central Bank. The implications of the United Kingdom's withdrawal from the European Union are difficult to gauge and cannot yet be fully known.

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.

The stocks of companies that have recently conducted an initial public offering are often subject to price volatility and speculative trading. These stocks may have exhibited above average price appreciation in connection with the initial public offering prior to inclusion in a fund. The price of stocks included in a fund may not continue to appreciate and their performance may not replicate the performance exhibited in the past.

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

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.

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 classified as "non-diversified" may invest a relatively high percentage of its assets in a limited number of issuers. As a result, a fund may be more susceptible to a single adverse economic or regulatory occurrence affecting one or more of these issuers, experience increased volatility and be highly concentrated in certain issuers.

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.

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.

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

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

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

In China, direct ownership of companies in certain sectors by foreign individuals and entities is prohibited. In order to allow for foreign investment in these businesses, many Chinese companies have created variable interest entities ("VIEs") structures to enable indirect foreign ownership. VIEs are not formally recognized under Chinese law. Intervention by the Chinese government with respect to VIEs could significantly affect the Chinese company's performance and the enforceability of the VIE's contractual arrangements that establish the links between the Chinese company and the shell company in which the Fund invests. VIEs are also subject to the investment risks associated with the underlying Chinese issuer or operating company. Chinese companies are not subject to the same degree of regulatory requirements or accounting standards and oversight as companies in more developed countries. As a result, information about the Chinese securities and VIEs in which the Fund invests may be less reliable and incomplete.

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 Japan is the fund's sub-distributor.

The information presented is not intended to constitute an investment recommendation for, or advice to, any specific person. Nor does the document implicitly or explicitly recommend or suggest an investment strategy, reach conclusions in relation to an investment strategy for the reader or provide an opinion as to the present or future value or price of any fund. First Trust has no knowledge of and has not been provided any information regarding any investor. Financial professionals must determine whether particular 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 **MSCI World Index Ex-U.S.** includes developed markets and is designed to provide a broad measure of stock performance throughout the world, with the exception of U.S.-based companies. The **MSCI ACWI ex USA Index** captures large and mid cap representation across 22 of 23 Developed Markets countries, excluding the United States, and 24 Emerging Markets countries.

IPOX® and IPOX® International Index are registered international trademarks and service marks of IPOX® Schuster LLC ("IPOX") and have been licensed for use by First Trust. The Fund is not sponsored, endorsed, sold or promoted by IPOX, and IPOX makes no representation regarding the advisability of trading in such Fund.

## 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。

TP2025073004

# 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