

WCM

ファーストトラスト WCMインターナショナル株式ETF

2025/12/31

≫ ファンドの目的

当ファンドは長期的なキャピタルゲインを提供することを目指します。

≫ ファンド概要

| | |
|-----------|--------------|
| ファンドティッカー | WCM |
| CUSIP | 33733E732 |
| ISIN | US33733E7325 |
| ファンド設定日 | 2020/03/31 |
| 総経費率 | 0.85% |
| 主要取引所 | NYSE Arca |

≫ ファンド詳細

- 当ファンドは、純資産（および投資目的の借入金）の80%以上を、米国外の普通株式または預託証券に投資することにより、その目標達成を目指しています。
- WCMはボトムアップ・アプローチを採用し、株価収益率、株価純資産倍率、株価キャッシュフロー倍率、配当利回り、ネット・ワーキング・キャピタル、業績予想修正といった項目に基づき、時価総額、セクター、および/または業種が類似する他の企業と比べ株価が割安に放置されている企業を発掘します。WCMは、割安銘柄への投資は、株価の下落があったとしても一時的である一方、その企業の内在価値が市場で認識された場合は、大幅な株価上昇につながる可能性があると考えています。
- WCMは、以下の場合に、企業がその国に所在すると見なします。：
 - その国の法律に基づいて設立されている、主要な事業所がその国にある、または証券が主にその国の市場で取引されている、もしくは
 - その国の事業から収益または純利益の50%以上を得ている、またはその国に資産または生産能力の50%以上を有していること。
- 当ファンドは、事業が市場の関心外である、および/または株価が内在価値、同業他社 やその企業の成長見通しと比較して割安に放置されているといった理由によって過少評価されているとWCMが見なす企業に焦点を当てています。
 - WCMは、競争優位性を拡大して強固なバランスシートと魅力的な価値を持つ業界のリーダー企業を求めます。
- 最終段階は、上記の基準に基づいて企業のポートフォリオを選定します。
- ≫ ファンド・サブ・アドバイザー
 - WCM Investment Management, LLC (以下「WCM」)はファンドのサブ・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ます。
 - WCMは従業員が株式の大半を所有する独立した株式投資運用会社です。
 - WCMの投資経験は、成功するにはシンプルで達成可能な目標に焦点を当てた意図的な企業文化が基盤になることを繰り返し示してきました。

≫ パフォーマンス概要¹

| | 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) | 1.48 | 30.51 | 30.51 | 15.42 | 8.23 | — | 14.09 |
| 市場価格 | 1.17 | 30.73 | 30.73 | 15.48 | 8.26 | — | 14.13 |
| 指数パフォーマンス** | | | | | | | |
| MSCI ACWI ex USA Index | 5.05 | 32.39 | 32.39 | 17.33 | 7.91 | — | 13.88 |

≫ 年次トータルリターン(%)¹

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| WCM | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 3.48 | 30.51 |
| MSCI ACWI ex USA Index | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 5.53 | 32.39 |

モーニングスター総合評価



外国大型成長株カテゴリーに属する371ファンドのうち、当ファンドはリスク調整後リターンに基づき、4つ星/371ファンド(3年)、5つ星/343ファンド(5年)と評価されました。§

引用されているパフォーマンスデータは過去のものであり、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 から確認できます。

§モーニングスター・レーティング™・フォー・ファンド（星評価）は、運用商品(投資信託、変額年金および変額生命保険のサブ口座、上場投資信託、クローズドエンド型ファンド、セパレート口座を含む)で、3年以上の履歴を持つファンドに対して算出されます。上場投資信託(ETF)とオープンエンド型ミューチュアルファンドは、比較目的で単一の集団と見なされます。これは、管理商品の月間超過パフォーマンスの変動を考慮しモーニングスターのリスク調整後、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指標に基づいて計算されます。モーニングスター・レーティングには、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%の商品には5つ星、次の22.5%には4つ星、次の35%には3つ星、次の22.5%には2つ星、下位10%には1つ星が与えられます。管理対象製品のモーニングスター総合評価は、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付けられたパフォーマンス数値の加重平均から導き出されます。加重は、36-59ヶ月の合計リターンは3年評価で100%、60-119ヶ月の合計リターンは5年評価で60%、3年評価で40%、120か月以上のトータルリターンは10年評価で50%、5年評価で30%、3年評価で20%です。10年間の総合星評価式は、10年間の評価が重視されているように見えますが、実際には、3つの評価期間全てに含まれるため、直近3年間の評価が最も大きな影響を与えています。©2024年 モーニングスター株式会社全著作権所有。ここに含まれるモーニングスター評価の記載情報は：(1)モーニングスターに帰属します。(2) 無断複製および配布を禁止します。(3) 正確性、完全性、適時性の保証はありません。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、本情報の使用から生じる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。

¹2024年10月7日、当ファンドはオープンエンド型投資会社であるInvestment Managers Series TrustのシリーズであるWCM Developing World Equity Fund（以下「前身ファンド」）の資産を取得し、その運用実績を引き継ぎました。前身ファンドと当ファンドの投資方針や手法は実質的に同様ですが、前身ファンドの過去のパフォーマンスは、必ずしも当ファンドの将来のパフォーマンスを示すものではありません。したがって、2024年10月7日より前の前身ファンドのパフォーマンスを含んでいる当ファンドの運用実績やヒストリカル・リターンは、当ファンドが将来生み出すであろうパフォーマンスを示すものではありません。

*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 WCMインターナショナル株式ETF

2025/12/31

ポर्टフォリオ情報

| | |
|--------------|--------------------|
| 保有銘柄数 | 48 |
| 最大時価総額 | \$1,280.03 Billion |
| 時価総額中央値 | \$62.59 Billion |
| 最小時価総額 | \$1.13 Billion |
| 株価収益率 | 20.50 |
| 株価純資産倍率 | 3.21 |
| 株価キャッシュフロー倍率 | 14.11 |
| 株価売上高倍率 | 2.45 |

国別内訳上位(%)

| | |
|-----------------|-------|
| United Kingdom | 26.16 |
| Germany | 9.56 |
| Japan | 9.30 |
| Canada | 7.22 |
| Taiwan | 6.19 |
| The Netherlands | 5.85 |
| Switzerland | 4.88 |
| China | 4.59 |
| Brazil | 4.20 |
| Ireland | 3.90 |

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貯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ず、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/アスクスプレッドが拡大す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ます。こ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、ファンドが投資され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

上位保有銘柄(%)

| | |
|--|------|
| Rolls-Royce Holdings Plc | 7.37 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. | 6.14 |
| Babcock International Group Plc | 5.11 |
| Prosus N.V. | 3.58 |
| Teva Pharmaceutical Industries, Ltd. | 3.27 |
| Siemens Energy AG | 2.82 |
| Societe Generale S.A. | 2.79 |
| Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo-SABESP | 2.65 |
| Brookfield Corporation | 2.60 |
| Sony Corporation | 2.41 |

業種別内訳(%)

| | |
|------------------------|-------|
| Industrials | 26.63 |
| Financials | 19.10 |
| Health Care | 14.89 |
| Information Technology | 13.37 |
| Consumer Discretionary | 12.72 |
| Materials | 3.18 |
| Communication Services | 2.88 |
| Energy | 2.85 |
| Utilities | 2.67 |
| Consumer Staples | 1.71 |

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。

ます。英国の欧州連合離脱の影響を測定するのは困難であり、まだ完全に把握することはできません。

金融サービス企業は、景気後退、為替レート、政府規制、資本の利用可能性の低下、不安定な金利、地理的な市場、業界、または製品へのポートフォリオの集中、およびビジネス分野の新規参入者との競争の悪影響にさらされています。

プロンティア市場への投資は、新興市場国への投資よりもリスクが拡大します。これは、極端な価格変動や非流動性の可能性、民間セクターや一部企業に対する政府の所有権または支配、そして多くのプロンティア市場国における比較的新しく不安定な証券法規によるものです。

ファンドは、ファンドの取引活動、規模、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。

ファンドの主な上場市場が取引される時間帯には、非米国取引所で取引される証券は閉場しているため、原証券の現在価格と閉場した海外市場での最終提示価格との間に乖離が生じ、その結果としてファンドのNAVにプレミアムまたはディスカウントが発生する可能性があります。

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。

特定のファンド投資は、転売、店頭取引、または取引量に限定がある場合、または活発な取引市場が不足している場合があります。流動性の低い証券は割引価格で取引される場合があり、市場価値の大幅な変動の影響を受け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、投資手法とリスク分析を適用しますが、望ましい結果をもたらさな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。

ファンドが直面す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。マーケットメーカーや公認参加者が市場ストロ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。

米国以外の証券発行体は、通貨変動、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の制限など、さらなるリスクにさらされます。

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、カスト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。

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。

単一の資産クラス、国、地域、業界、セクターへのエクスポージャーが大きいファンドは、広く分散されたファンドよりも、経済的または政治的な不利な展開の影響を受けやすくなる可能性があります。

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。

英国に所在する発行体への投資は、ファンドに英国特有の規制、政治、通貨、安全保障、経済リスクを課す可能性があります。英国は欧州最大級の経済大国であり、欧州連合（以下「EU」）との貿易に大きく依存しており、米国や中国との貿易にも多少依存しています。英国の欧州連合（EU）離脱投票や、欧州全域における最近の急速な政治的・社会的変化により、欧州における将来の経済発展の程度や性質、および欧州の発行体が発行する証券への影響を予測することは困難です。

ファンドが保有する証券やその他の資産は、市場相場以外の要素に基づいて評価される可能性があります。これは、資産または証券が中央集権的な取引所で取引されないため、または市場の混乱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」資産や有価証券など、市場相場以外の手法を使用して評価されたポートフォリオ保有は、市場相場が使用された場合よりも、日によって評価に大きな変動が生じる可能性があります。ファンドがいつでも設定された価値で売却またはポートフォリオポジションをクローズできる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供したり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がなく、いかなる情報も提供していません。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

MSCI ACWI ex USA Indexは、米国を除く先進国市場23ヶ国のうち22ヶ国、および新興国市場24ヶ国における大型株および中型株を網羅します。MSCI EAFE Indexは、米国とカナダを除く先進国の株式市場のパフォーマンスを測定するように設計された、浮動株調整後の時価総額加重平均型インデックスです。

>> Fund Objective

This exchange-traded fund seeks to provide investors with long-term capital appreciation.

>> Fund Facts

| | |
|---------------------|--------------|
| Fund Ticker | WCMI |
| CUSIP | 33733E732 |
| ISIN | US33733E7325 |
| Fund Inception Date | 31/3/20 |
| Total Expense Ratio | 0.85% |
| Primary Listing | NYSE Arca |

>> Fund Description

- >> The First Trust WCM International Equity ETF seeks to accomplish its objective by investing at least 80% of its net assets (plus any borrowings for investment purposes) in common stocks or depository receipts of companies not located in the U.S.
- >> WCM uses a bottom-up approach that seeks to identify companies with comparatively low valuations compared to other companies of similar market capitalization, sector, and/or industry based on factors such as the price-to-earnings ratio, price-to-book ratio, price-to-cash flow ratio, dividend yield, net working capital, and earnings estimate revisions. They believe that investment in a company with relatively low valuations may afford capital protection from permanent loss and may result in substantial appreciation if the market recognizes the company's intrinsic value.
- >> WCM considers a company to be located in a country if the company:
 - Is organized under the laws of, has its principal offices in, or has its securities principally traded in, the country; or
 - Derives at least 50% of its revenues or net profits from, or has at least 50% of its assets or production capacities in, the country.
- >> The fund focuses on companies that WCM believes to be undervalued because their businesses are out of favor, and/or their stocks are undervalued in comparison to their intrinsic values, their peers, or their prospectus for growth.
 - WCM seeks companies that are industry leaders with expanding competitive advantages, strong balance sheets, and attractive valuations.
- >> The final step is to select the portfolio of companies based on the criteria detailed above.

>> Fund Sub-Advisor

- >> WCM Investment Management, LLC ("WCM") is the sub-advisor to the fund and will manage the fund's portfolio.
 - WCM is an independent equity investment management firm which is majority owned by employees.
 - WCM's investment experience has shown time and again that success stories are underpinned by intentional cultures focused around simple, achievable ends.

>> Performance Summary (%)¹

| | 3 Month | YTD | 1 Year | 3 Year | 5 Year | 10 Year | Since Fund Inception |
|----------------------------|---------|-------|--------|--------|--------|---------|----------------------|
| Fund Performance* | | | | | | | |
| Net Asset Value (NAV) | 1.48 | 30.51 | 30.51 | 15.42 | 8.23 | — | 14.09 |
| Market Price | 1.17 | 30.73 | 30.73 | 15.48 | 8.26 | — | 14.13 |
| Index Performance** | | | | | | | |
| MSCI ACWI ex USA Index | 5.05 | 32.39 | 32.39 | 17.33 | 7.91 | — | 13.88 |

>> Calendar Year Total Returns¹ (%)

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| WCMI | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 3.48 | 30.51 |
| MSCI ACWI ex USA Index | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 5.53 | 32.39 |

Overall Morningstar Rating™



Among 371 funds in the Foreign Large Growth category. This fund was rated 4 stars/371 funds (3 years), 5 stars/343 funds (5 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.jp.

§The 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. ©2026 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.

¹On 7 October 2024, the Fund acquired the assets and adopted the performance history of the WCM International Equity Fund (the "Predecessor Fund"), an open-end management company and a series of Investment Managers Series Trust. While the Predecessor Fund and Fund have investment policies and practices that are substantially similar, the Predecessor Fund's past performance is not necessarily indicative of how the Fund will perform in the future. Accordingly, any Fund performance and historical returns shown that incorporate Predecessor Fund performance prior to 7 October 2024 are not necessarily indicative of the performance that the Fund would have generated.

*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 | 48 |
| Maximum Market Cap. | \$1,280.03 Billion |
| Median Market Cap. | \$62.59 Billion |
| Minimum Market Cap. | \$1.13 Billion |
| Price/Earnings | 20.50 |
| Price/Book | 3.21 |
| Price/Cash Flow | 14.11 |
| Price/Sales | 2.45 |

» Top Country Exposure (%)

| | |
|-----------------|-------|
| United Kingdom | 26.16 |
| Germany | 9.56 |
| Japan | 9.30 |
| Canada | 7.22 |
| Taiwan | 6.19 |
| The Netherlands | 5.85 |
| Switzerland | 4.88 |
| China | 4.59 |
| Brazil | 4.20 |
| Ireland | 3.90 |

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.

Investments in China A-shares through a Stock Connect are subject to trading limits, quota restrictions, and regulatory controls that may limit a fund's ability to buy or sell securities. The program imposes daily quotas and ownership caps for foreign investors, and trading may be suspended without notice. China's markets can become illiquid quickly due to volatility, regulatory actions, or company decisions to halt trading. These risks could negatively impact the value and liquidity of a fund's China A-share holdings. 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

» Top Holdings (%)

| | |
|--|------|
| Rolls-Royce Holdings Plc | 7.37 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. | 6.14 |
| Babcock International Group Plc | 5.11 |
| Prosus N.V. | 3.58 |
| Teva Pharmaceutical Industries, Ltd. | 3.27 |
| Siemens Energy AG | 2.82 |
| Societe Generale S.A. | 2.79 |
| Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo-SABESP | 2.65 |
| Brookfield Corporation | 2.60 |
| Sony Corporation | 2.41 |

You should consider the fund's investment objectives, risks, and charges and expenses carefully before investing. Contact First Trust Japan at www.ftportfolios.jp to obtain a prospectus which contains this and other information about the fund. The prospectus should be read carefully before investing.

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.

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.

The risks of investing in emerging market countries are magnified when investing in frontier market countries due to the potential for extreme price volatility and illiquidity; government ownership or control of parts of private sector and of certain companies as well as the relatively new and unsettled securities laws in many frontier market countries.

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.

Industrial and producer durables companies are subject to certain risks, including the general state of the economy, intense competition, consolidation, domestic and international politics, excess capacity and consumer demand and spending trends. They may also be significantly affected by overall capital spending levels, economic cycles, technical obsolescence, delays in modernization, labor relations, and government regulations.

Since securities that trade on non-U.S. exchanges are closed when a fund's primary listing is open, there are likely to be deviations between the current price of an underlying security and the last quoted price from the closed foreign market, resulting in premiums or discounts to a fund's NAV.

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

Certain fund investments may be subject to restrictions on resale, trade over-the-counter or in limited volume, or lack an active trading market. Illiquid securities may trade at a discount and may be subject to wide fluctuations in market value.

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

Market risk is the risk that a particular security, or shares of a fund in general may fall in value. Securities are subject to market fluctuations caused by such factors as general economic conditions, political events, regulatory or market developments, changes in interest rates and perceived trends in securities prices. Shares of a fund could decline in value or underperform other investments as a result. In addition, local, regional or global events such as war, acts of terrorism, spread of infectious disease or other public health issues, recessions, natural disasters or other events could have significant negative impact on a fund.

A fund faces numerous market trading risks, including the potential lack of an active market for fund shares due to a limited number of market makers. Decisions by market makers or authorized participants to reduce their role or step away in times of market stress could inhibit the effectiveness of the arbitrage process in maintaining the relationship between the underlying values of a fund's portfolio securities and a fund's market price.

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

A fund and a fund's advisor may seek to reduce various operational risks through controls and procedures, but it is not possible to completely protect

» Top Sector Exposure (%)

| | |
|------------------------|-------|
| Industrials | 26.63 |
| Financials | 19.10 |
| Health Care | 14.89 |
| Information Technology | 13.37 |
| Consumer Discretionary | 12.72 |
| Materials | 3.18 |
| Communication Services | 2.88 |
| Energy | 2.85 |
| Utilities | 2.67 |
| Consumer Staples | 1.71 |

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.

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

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

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

Investments in issuers located in the United Kingdom may subject a fund to regulatory, political, currency, security and economic risk specific to the United Kingdom. The United Kingdom has one of the largest economies in Europe and is heavily dependent on trade with the European Union ("EU"), and to a lesser extent the United States and China. The United Kingdom vote to leave the European Union and other recent rapid political and social change throughout Europe make the extent and nature of future economic development in Europe and the effect on securities issued by European issuers difficult to predict.

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.

Value characteristics of a stock may not be fully recognized for a long time or a stock judged to be undervalued may actually be appropriately priced at a low level.

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

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. The **MSCI EAFE Index** is a free float-adjusted market capitalization index that is designed to measure the equity market performance of developed markets, excluding the US & Canada.

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、「PPM（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。

TP2026022703

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