

# Man AHL Trend Alternative

Informe resumido mensual: 31 enero 2024

Clase de acciones de

DNY H EUR Acc

## Política de inversión

### Objetivo de inversión

El Fondo trata de lograr un crecimiento del capital a medio plazo, limitando al mismo tiempo los riesgos asociados, mediante la negociación de una cartera diversificada de Inversiones. El Subfondo tiene como objetivo funcionar de forma independiente respecto de las inversiones tradicionales en acciones y bonos, proporcionando así valiosos beneficios de diversificación y mejorando el perfil de riesgo/remuneración de una cartera de inversión tradicional.

### Tipo de Activos

Para alcanzar su objetivo de inversión, el Fondo aplicará el programa AHL Diversified e invertirá en futuros, opciones, forwards y swaps, valores negociables, incluidos certificados relativos a fondos de inversión de AHL que sigan estrategias acordes con el programa AHL Diversified y/o efectivo y equivalentes de efectivo. El Fondo también puede suscribir swaps de rentabilidad total y contratos por diferencias, invertir en organismos de inversión colectiva, así como retener importes en efectivo y equivalentes de efectivo.

### Grado de libertad del índice de referencia

El Subfondo se gestiona activamente; no se utiliza ningún índice de referencia como universo de selección ni a efectos de comparación de la rentabilidad.

## Riesgos del fondo

El valor de su inversión, así como los ingresos resultantes, pueden aumentar o disminuir, y es posible que no recupere la cantidad original invertida. Antes de invertir en el Fondo, los inversores deben analizar detenidamente los riesgos que conlleva la inversión, si el Fondo se adapta a sus requisitos de inversión y si cuentan con los recursos suficientes para asumir las pérdidas que puedan derivar de la inversión en el Fondo. Los inversores solo deberían invertir si entienden los términos en los cuales se ofrece el Fondo. **Los inversores deberían tener en cuenta el riesgos y, si es necesario, buscar asesoramiento profesional antes de invertir. Antes de invertir, los inversores deberían leer y analizar los documentos de oferta del Fondo.**

Rentabilidad mensual<sup>1</sup>: -2,14%

### Gráfico De Rentabilidad (Desde La Creación)<sup>1</sup>

El rendimiento histórico no es indicativo de resultados futuros. La rentabilidad puede aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones de divisas.



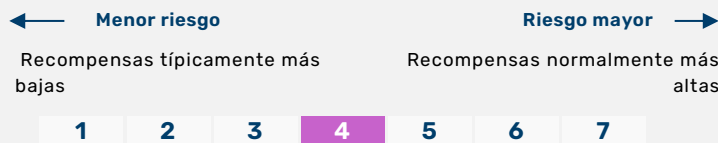
### Premios y calificaciones<sup>3</sup>

YTD devolver<sup>1</sup>: -2,14%

### Detalles del fondo<sup>2</sup>

Fecha de creación	21 julio 2009
Tamaño del Fondo	USD 941.922.185
Estructura	UCITS
Domicilio	luxemburgo
Gestor de inversiones	AHL Partners LLP

### Summary Risk Indicator (SRI)



Consulte el glosario para conocer en qué consiste el cálculo del SRI. Consulte el documento de datos fundamentales (KID) o el documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) para conocer el indicador de riesgo correspondiente en su jurisdicción.

### Rendimiento acumulado<sup>1</sup>

	1 mes	3 meses	6 meses	YTD	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde la creación
Fund	-2,14%	-8,06%	-3,56%	-2,14%	-6,13%	4,05%	18,13%	55,98%	38,96%

Rentabilidad<sup>1</sup>

Año	Jan 2023 - Jan 2024	Jan 2022 - Jan 2023	Jan 2021 - Jan 2022	Jan 2020 - Jan 2021	Jan 2019 - Jan 2020
Fondo	-6,13%	16,09%	-4,52%	-1,62%	15,40%

ESTADÍSTICAS DE RENTABILIDAD (DESDE LA CREACIÓN)<sup>1</sup>

Rentabilidad anualizada	Volatilidad anualizada	Ratio de Sharpe <sup>4</sup>	Correlación	Beta	Relación de información	Error de seguimiento
2,29%	13,13%	0,15	n/a	n/a	n/a	n/a

Estadísticas de reducción<sup>5</sup>

Fund	Reducción máxima	Duración de la reducción máxima	Duración de la recuperación	Duración de la reducción máxima	Número de Disposiciones Totales
Fund	-23,08%	35 Months	14 Months	49 Months	8

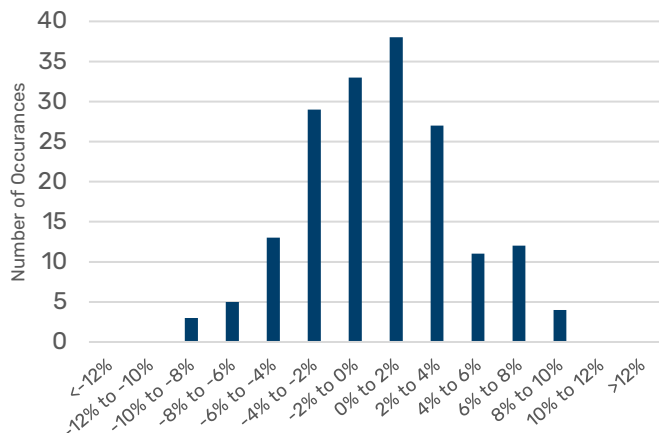
Desempeño histórico<sup>1</sup>

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	Mayo	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Fondo YTD
2014	-1,48%	1,31%	-1,00%	2,31%	8,81%	3,15%	-1,07%	6,03%	-0,60%	1,74%	7,24%	1,80%	31,38%
2015	7,35%	1,22%	1,48%	-3,99%	-2,11%	-4,76%	2,19%	0,42%	3,27%	-4,78%	1,63%	-5,01%	-3,84%
2016	3,78%	2,83%	0,43%	-4,18%	-3,43%	2,42%	1,71%	-1,50%	-3,28%	-2,56%	0,51%	3,29%	-0,43%
2017	0,92%	2,63%	-1,21%	-0,12%	4,01%	-3,22%	5,13%	1,58%	-4,02%	5,63%	0,62%	-2,02%	9,82%
2018	6,31%	-8,58%	-0,77%	-1,95%	-0,24%	1,28%	-2,67%	3,94%	-5,42%	0,67%	-3,30%	6,87%	-4,91%
2019	-0,98%	-1,63%	8,44%	2,99%	0,56%	3,63%	8,14%	3,25%	-4,12%	-6,46%	1,91%	1,01%	16,84%
2020	-2,20%	-2,20%	7,18%	-3,18%	-2,55%	-2,28%	2,59%	0,35%	-3,49%	-1,96%	1,35%	7,38%	0,20%
2021	-3,98%	2,89%	3,37%	1,63%	2,32%	-1,53%	1,25%	-0,82%	-5,64%	4,72%	-7,57%	-0,32%	-4,39%
2022	-4,11%	0,13%	6,66%	6,98%	-0,87%	2,94%	-4,94%	2,36%	9,40%	-0,06%	-5,56%	-0,66%	11,57%
2023	-0,22%	1,25%	-7,83%	2,50%	2,85%	2,98%	-3,93%	-3,31%	5,82%	2,52%	-7,73%	1,81%	-4,29%
2024	-2,14%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	-2,14%

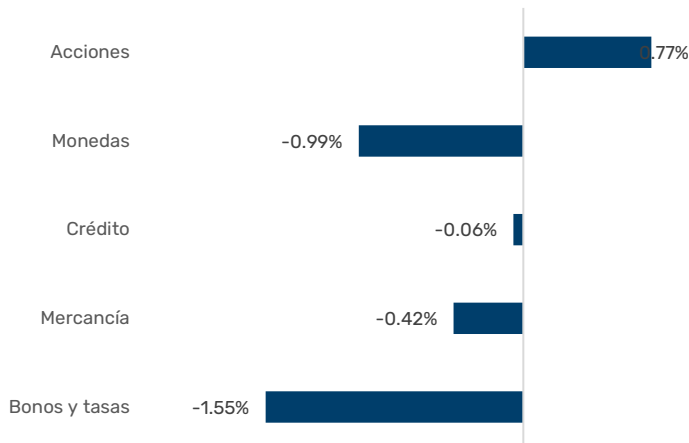
El rendimiento histórico no es indicativo de resultados futuros. La rentabilidad puede aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones de divisas.

## Análisis de rendimiento

### Distribución de Rentabilidades Mensuales



### Contribución bruta al rendimiento<sup>6</sup>



### Los 5 principales mercados<sup>7</sup>

	MTD	EOM Posición
EUA Carbon Emissions	0.53%	Short
Japanese Yen/US Dollar	0.41%	Short
South Korean Won/US Dollar	0.35%	Short
Nikkei	0.32%	Long
Tokyo Stock Exchange Index	0.32%	Long

### Los 5 últimos mercados<sup>7</sup>

	MTD	EOM Posición
Natural Gas - US	-0.55%	Short
Korean Kospi	-0.42%	Long
Israeli Shekel/US Dollar	-0.31%	Long
Aluminium	-0.24%	Short
New Zealand/US Dollar	-0.20%	Long

## Análisis de exposición y riesgo

### Análisis de riesgos de titulares

VaR (99%)	2.10%
Expected Shortfall (99%) <sup>9</sup>	2.35%
Leverage <sup>10</sup>	5.19

### Exposición y VaR<sup>8</sup>

Sector	Exposición prolongada	Exposición corta	Exposición neta	VaR
Bonos y tasas	85.20%	-12.89%	72.31%	0.64%
Mercancía	11.84%	-21.64%	-9.81%	0.60%
Crédito	81.75%	0.00%	81.75%	0.17%
Monedas	94.01%	-94.01%	0.00%	0.73%
Acciones	100.62%	-17.41%	83.21%	1.34%

## Las 5 principales exposiciones cambiarias

	Exposición
USD	58.65%
JPY	-32.26%
GBP	29.68%
EUR	-27.90%
KRW	-23.93%

## Exposición neta a materias primas

	Exposición
Agriculturals	0.01%
Energies	1.17%
Metals	-10.98%

## Exposición neta a bonos soberanos

	Exposición
G10	54.98%
Non G10	10.08%

## Exposición neta del sector de renta variable

Sector	Exposición
Índices de mercado amplio	77.94%
Servicios de comunicación	0.15%
Consumidor discrecional	0.36%
Productos básicos de consumo	0.09%
Energía	-0.02%
ETFs	0.91%
Finanzas	2.36%
Asistencia Médica	-0.27%
Industrias	1.54%
Tecnologías de la información	0.33%
Materiales	-0.06%
Bienes raíces	-0.10%
Utilidades	-0.03%

## Posicionamiento de opciones por clase de activo

	Posición	Vega <sup>11</sup>
Bonos y tasas	Short vol	-0.00%
Acciones	Short vol	-0.01%
Mercancía	Short vol	-0.00%
Monedas	Short vol	-0.01%

## Métricas de riesgo

	CS01 <sup>12</sup>	DV01 <sup>13</sup>
Bonos y tasas	-0.00%	-0.06%
Crédito	-0.04%	-0.00%

NAV<sup>14</sup>

Clase	NAV	ISIN	Rendimiento inicial mínimo	Rendimiento adicional mínimo	OCF <sup>15</sup>	Comisión de reembolso (hasta) <sup>16</sup>	Comisión de gestión
DNY H EUR Acc	138,96	LU0424370004	10.000	500	2.76%	20%	2.50%
DN H CHF Acc	104,21	LU0851818665	100.000	500	2.27%	20%	2.00%
DN H EUR Acc	127,42	LU0851818400	100.000	500	2.26%	20%	2.00%
DNK H EUR Acc	124,64	LU1554454246	10.000	500	1.76%	20%	1.50%
DNR H EUR Acc	118,17	LU1777195956	100.000	500	1.76%	20%	1.50%
DNR H GBP Acc	109,18	LU1777196095	100.000	500	1.37%	20%	1.10%
DNY H CHF Acc	123,29	LU0428380470	15.000	500	2.76%	20%	2.50%
DNY H GBP Acc	150,21	LU0428380553	10.000	500	2.76%	20%	2.50%
DNY H SEK Acc	120,01	LU0428381015	100.000	2.000	2.76%	20%	2.50%
DNY H SGD Acc	146,87	LU0436020985	20.000	500	2.76%	20%	2.50%
DNY USD Acc	155,23	LU0428380397	15.000	500	2.76%	20%	2.50%
IN H CHF Acc	118,03	LU0504984252	100.000	1.000	1.72%	20%	1.50%
IN H EUR Acc	150,51	LU0428380124	100.000	1.000	1.72%	20%	1.50%
IN H GBP Acc	131,55	LU0504984419	100.000	1.000	1.72%	20%	1.50%
IN H SEK Acc	133,92	LU0504985499	500.000	5.000	1.70%	20%	1.50%
IN H SGD Acc	101,02	LU0504986034	100.000	1.000	1.72%	20%	1.50%
IN USD Acc	172,12	LU0503879685	100.000	1.000	1.71%	20%	1.50%

El rendimiento específico de la clase de acciones está disponible en: <https://www.man.com/products/9783>

## Términos de negociación

Frecuencia de valoración	A diario
Frecuencia de negociación	A diario
Suscripciones	Antes 12:00 (Luxemburgo) el día de negociación
Reembolsos	Antes 12:00 (Luxemburgo) el día de negociación
Empresa de gestión	Waystone Management Co Lux SA /Luxembourg

<sup>1</sup> Tenga en cuenta que todas las estadísticas y gráficos de rendimiento se basan en la clase de acciones de informes líder. Los datos de rendimiento se muestran netos de comisiones con ingresos reinvertidos y no tienen en cuenta los cargos de venta y reembolso cuando dichos costos sean aplicables. Las rentabilidades se calculan netas de las comisiones de gestión y de cualquier comisión de rendimiento aplicable. Otras clases de acciones pueden cobrar comisiones más altas.

<sup>2</sup> El Tamaño del Fondo representa el AUM combinado de todas las clases de acciones de la Cartera.

<sup>3</sup> Los premios y/o calificaciones tienen fines informativos únicamente y no deben interpretarse como un respaldo a ninguna empresa de Man Group ni a sus productos o servicios. Consulte los sitios web de los patrocinadores/emisores para obtener información sobre los criterios sobre los cuales se determinan los premios/calificaciones. © 2024 Todos los derechos están reservados. La información aquí contenida: (1) es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenidos; (2) no puede copiarse ni distribuirse; y (3) no se garantiza que sea exacta, completa u oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de los daños o pérdidas derivados del uso de esta información. Las rentabilidad pasada no garantiza la rentabilidad futura. Morningstar Overall Rating Rating corresponde únicamente a la clase de participaciones Man AHL Trend Alternative DNY H EUR Acc; otras clases pueden tener características de rentabilidad diferentes. Uno de los 120 fondos Systematic Trend EUR.

<sup>4</sup> El ratio de Sharpe se calcula utilizando un tipo libre de riesgo en la moneda adecuada durante el período analizado. Cuando una inversión ha tenido un rendimiento inferior al de la tasa libre de riesgo, el índice de Sharpe será negativo. Debido a que el índice de Sharpe es una medida absoluta del rendimiento ajustado al riesgo, los índices de Sharpe negativos no se muestran porque pueden ser engañosos.

<sup>5</sup> Tenga en cuenta que si alguna de las estadísticas siguientes muestra N/A, entonces el fondo/índice de referencia aún no ha presenciado una reducción o su reducción máxima está en curso y las estadísticas aún no se pueden calcular.

<sup>6</sup> Las cifras se estiman y generan a nivel de fondo y no tienen en cuenta los honorarios/intereses/comisiones de ninguna cuenta en particular. También pueden ocurrir diferencias debido a variaciones de deslizamiento, cambios de cartera, movimientos de divisas y ajustes posteriores a la ejecución. Por lo tanto, la suma total de estas indicaciones sectoriales no necesariamente equivaldrá al desempeño reportado para el mes en cuestión.

<sup>7</sup> Las organizaciones y/o instrumentos financieros se mencionan con fines de referencia. El contenido de este material no debe interpretarse como una recomendación de compra o venta.

<sup>8</sup> Los valores de exposición representan el valor notional delta de las posiciones expresado como porcentaje del capital del fondo. Cuando corresponda, las exposiciones a renta fija se ajustan al equivalente de un bono a 10 años. La exposición cambiaria dentro de esta tabla solo refleja la del sector de divisas negociado por Man AHL y no incluye la cobertura cambiaria ni la gestión de efectivo. Para los swaps de incumplimiento crediticio, una posición corta representa protección de compra y una posición larga representa protección de venta.

<sup>9</sup> El déficit esperado se define como el promedio de todas las pérdidas que son mayores o iguales al VaR.

<sup>10</sup> El apalancamiento que se muestra aquí se calcula utilizando la suma de la exposición bruta de cada sector negociado por el Fondo y, por lo tanto, no incluye el apalancamiento de la cobertura de divisas o la gestión de efectivo y de ninguna manera refleja los cálculos de apalancamiento regulatorios. Los cálculos de exposición utilizados son los mismos que se detallan en la nota de referencia de exposición con exposiciones netas al nivel de seguridad subyacente.

<sup>11</sup> La medición de la sensibilidad de una opción a cambios en la volatilidad del activo subyacente. Vega representa la cantidad que cambia el precio de un contrato de opción en reacción a un cambio del uno por ciento en la volatilidad del activo subyacente.

<sup>12</sup> CS01 es el impacto en el fondo en respuesta a un aumento de un punto básico en los diferenciales de crédito.

<sup>13</sup> DV01 es el impacto en el fondo en respuesta a un aumento de un punto básico en las tasas de interés.

<sup>14</sup> La clase de acciones marcada en azul en la tabla es la clase de acciones declarante del Fondo y puede estar cerrada a nuevas suscripciones.

<sup>15</sup> Cifra de gastos corrientes ("OCF"): un cargo variable pagadero a lo largo de un año, normalmente basado en los gastos del Fondo a partir del año contable anterior. Excluye las comisiones de rentabilidad (si procede), pero incluye la comisión de gestión.

<sup>16</sup> Comisión de rendimiento (hasta): El pago realizado a un Gestor de inversiones si se alcanzan ciertos niveles de rendimiento (a menudo por encima de cualquier nivel establecido en el objetivo de inversión) dentro de un período de tiempo determinado.

## GLOSARIO DE RIESGO

Antes de invertir en el Fondo, los inversores deben considerar cuidadosamente los riesgos asociados a la inversión, si el Fondo se adapta a sus necesidades de inversión y si dispone de recursos suficientes para soportar las pérdidas que puedan derivarse de una inversión en el Fondo. Los inversores solo deben invertir si comprenden las condiciones en las que se ofrece el Fondo. Los inversores deben tener en cuenta los siguientes riesgos y, en su caso, solicitar asesoramiento profesional antes de invertir:

**Riesgo de objetivo de inversión** - No hay garantías de que el Fondo alcance su objetivo de inversión.

**Riesgo de mercado** - El Fondo está sujeto a las fluctuaciones normales del mercado y a los riesgos asociados a la inversión en mercados internacionales de valores. Por lo tanto, el valor de su inversión y los ingresos derivados de la misma pueden aumentar o disminuir y es posible que no recupere el importe invertido inicialmente.

**Riesgo de contraparte** - El Fondo estará expuesto al riesgo de crédito de las contrapartes con las que negocia en relación con instrumentos negociados en bolsa, como futuros y opciones, y, en su caso, con operaciones extrabursátiles ("OTC", "extrabursátiles"). Los instrumentos OTC también pueden ser menos líquidos y no gozan de la misma protección que los participantes que negocian instrumentos en un mercado organizado.

**Riesgo de tipo de cambio** - El valor de las inversiones designadas en otra divisa puede subir y bajar debido a las fluctuaciones de los tipos de cambio. Los movimientos adversos de los tipos de cambio pueden provocar una disminución de la rentabilidad y una pérdida de capital. Puede que no sea posible o factible cubrir con éxito la exposición al riesgo de divisa en todas las circunstancias.

**Riesgo de liquidez** - El Fondo puede efectuar inversiones o mantener posiciones de negociación en mercados que son volátiles y que pueden perder su liquidez. La venta oportuna y rentable de posiciones de negociación puede verse perjudicada por la disminución del volumen de negociación y/o el aumento de la volatilidad de los precios.

**Instrumentos financieros derivados** - La Fondo invertirá instrumentos financieros derivados ("IFD") (instrumentos cuyos precios dependen de uno o más activos subyacentes) para lograr su objetivo de inversión. El uso de IFD conlleva riesgos adicionales, como una alta sensibilidad a los movimientos de precios del activo en el que se basa. El uso extensivo de IFD puede multiplicar significativamente las ganancias o las pérdidas.

**Riesgo de apalancamiento** - El uso de IFD por parte de la Estrategia puede dar lugar a un aumento del apalancamiento que puede provocar pérdidas significativas.

**Mercados emergentes** - El Fondo puede invertir una proporción significativa de sus activos en valores con exposición a mercados emergentes que implican riesgos adicionales relacionados con cuestiones como la falta de liquidez de los valores y la naturaleza potencialmente volátil de los mercados, que no suelen asociarse a la inversión en otras economías o mercados más consolidados.

**Riesgo de materias primas** - El Fondo estar expuesto a materias primas, cuyo valor puede ser volátil puede conllevar un riesgo adicional. Los precios de las materias primas también pueden verse influidos por el clima político dominante y la estabilidad de los gobiernos de los países productores.

**Riesgo de modelo y de datos** - El Gestor de Inversiones del Fondo se basa en modelos y algoritmos de negociación cualitativa y cuantitativa elaborados internamente. Dichos modelos y algoritmos de negociación cuantitativa pueden basarse en datos obtenidos internamente o facilitados por terceros. Si un modelo o algoritmo o los datos utilizados por estos modelos o algoritmos resultan ser incorrectos o incompletos, el Fondo puede verse expuesto a pérdidas potenciales. Los cálculos y resultados de un modelo o algoritmo pueden verse afectados por perturbaciones imprevistas del mercado y/o por la intervención del gobierno o del regulador, lo que puede dar lugar a pérdidas potenciales.

**En el folleto del Fondo figura una descripción completa de los riesgos.**

## GLOSARIO

**Rentabilidad anualizada** - La rentabilidad total anualizada es la cantidad promedio de dinero que se gana mediante una inversión cada año, dentro de un período de tiempo determinado. Se calcula a fin de mostrar las potenciales ganancias de un inversor en un período de tiempo según la rentabilidad anual.

**Volatilidad anualizada** - La volatilidad se define como la variabilidad del precio de una cartera, un valor o un índice, ya sea al alza o a la baja. Si la variabilidad del precio, ya sea positiva o negativa, es muy pronunciada, se trata de una alta volatilidad. En cambio, si los cambios son menos repentinos y pronunciados, se entiende que existe una baja volatilidad. La volatilidad es un indicador del riesgo de una inversión. La volatilidad anualizada es la cantidad media anual de volatilidad observada en un período de tiempo determinado.

**Beta** - Una medida que muestra la sensibilidad de una cartera de inversión a las fluctuaciones del mercado. El signo del coeficiente beta (+/-) indica si, de media, la rentabilidad de la cartera fluctúa en la misma dirección (+) o en dirección opuesta (-) al mercado. El mercado tiene un coeficiente beta de 1. Si la cartera tiene un coeficiente beta de menos (más) de 1, significa que en teoría la volatilidad del valor es menor (mayor) a la volatilidad del mercado.

**Cargo de entrada** - El cargo de entrada que se muestra es una cifra máxima y, en algunos casos, es posible que pague menos. Consulte a su asesor financiero o al distribuidor para conocer los cargos reales.

**Exposición** - Este concepto alude a la parte de una cartera que se encuentra sujeta a movimientos de precio según un determinado valor, sector, mercado, o bien en función de una variable económica concreta. Habitualmente se expresa como un porcentaje respecto del total de la cartera; por ejemplo, la cartera tiene una exposición del 10% al sector minero.

**Futuros** - Contratos financieros derivados que obligan a las partes a comprar o vender un activo en una fecha y precio futuros predeterminados.

**Cobertura** - Un método para reducir el riesgo innecesario o no deseado.

**Tarifa de corredor introductorio** - La comisión se paga a Man Investments AG, que ha sido designado como bróker de presentación y es responsable de recomendar los brókeres apropiados para el Fondo, así como de gestionar activamente estas relaciones, asegurando niveles de servicio apropiados y una diversificación adecuada de los brókeres. Para obtener detalles completos de las comisiones y los gastos en los que puede incurrir el Fondo, incluidas las comisiones pagaderas a los miembros de Man Group, consulte la sección Comisiones y gastos del Folleto o cualquier Suplemento del Folleto pertinente.

**Aprovechar** - El apalancamiento se calcula utilizando la suma de la exposición bruta, que se muestra como un porcentaje del capital del fondo, de cada sector negociado por el programa correspondiente y, por lo tanto, no incluye el apalancamiento de la cobertura de divisas o préstamos.

**Exposición al sector largo/corto** - Indica que el Fondo está actualmente posicionado para beneficiarse de una subida/bajada en el sector subyacente.

**VL** - El Valor Liquidativo (VL) refleja el valor de cada acción. Se calcula dividiendo el valor liquidativo total del fondo (el valor de los activos del fondo menos el valor del pasivo) entre el número de acciones en circulación.

**Exposición neta y bruta** - El monto de la exposición de una cartera al mercado. La exposición neta se calcula restando el importe de la cartera con exposición corta al mercado del importe de la cartera larga. Por ejemplo, si una cartera es 100 % larga y 20 % corta, su exposición neta es del 80 %. La exposición bruta se calcula combinando el valor absoluto de las posiciones largas y cortas. Por ejemplo, si una cartera es 100 % larga y 20 % corta, su exposición bruta es del 120 %.

**Cifra de Gastos Corrientes (CGC)** - La CGC se basa en los gastos y puede variar de un año a otro. Incluye las comisiones de gestión, pero excluye las de rendimiento (en aquellos casos en los que procedan) y los costes de transacción de la cartera, excepto en caso de que el Fondo satisfaga una comisión de suscripción o reembolso al comprar o vender participaciones en otro subfondo. Los gastos satisfechos cubren los costes de administración del Fondo, lo que incluye los costes de comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el crecimiento potencial de la inversión.

**Opciones** - Contratos financieros que ofrecen el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender un activo a un precio determinado en una fecha determinada en el futuro, o con anterioridad a la misma.

**Contribución al desempeño** - La medida en que las clases de activos han contribuido, positiva o negativamente, al rendimiento del fondo.

**Comisión de rentabilidad** - El pago efectuado a un Gestor de inversiones si se alcanza un cierto nivel de rentabilidad (por lo general, un nivel superior al que se detalla en el objetivo de inversión) dentro de un período de tiempo determinado. Consulte el folleto del fondo para obtener una descripción completa.

**Modelos de negociación cualitativos** - Análisis que utiliza el criterio subjetivo basado en información no cuantificable, como la experiencia en gestión, los ciclos de la industria y la solidez de investigación y desarrollo.

**Comisión de reembolso** - Constituye la cantidad máxima que puede deducirse de su inversión antes de proceder al reembolso.

**Clase de acciones** - Tipo de acciones que tienen los inversores en un fondo (las clases de acciones difieren según el tipo de costes o con arreglo a otras características, como la cobertura frente al riesgo de divisas). Cada clase presenta un nivel de costes y una inversión mínima distintos.

**Ratio de Sharpe** - El ratio de Sharpe calcula la rentabilidad ajustada al riesgo y se distingue como el estándar del sector a la hora de realizar dicho cálculo. Este ratio se corresponde con la rentabilidad media que se obtiene como excedente del tipo libre de riesgos según la volatilidad o el riesgo total. Cuanto más alto sea el valor obtenido, mejor. Por lo general, un valor superior a 1 se considera un buen resultado, un valor superior a 2 constituye un muy buen resultado y un valor superior a 3 o mayor que esta cifra supone un resultado excelente. Dado que es una medida absoluta de la rentabilidad ajustada al riesgo, los ratios de Sharpe con valor negativo pueden inducir a confusión y, por ende, se muestran como N/A.

**OICVM** - Siglas de «Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios». Este es el marco normativo europeo para un vehículo de inversión que se puede comercializar en toda la Unión Europea y que está diseñado para mejorar la protección de los Inversores minoristas.

**Volatilidad** - La cantidad y la frecuencia con la que una inversión fluctúa en valor.

**YTD** - Hasta la fecha.

## Información importante

El Fondo es un subfondo de Man Umbrella SICAV, domiciliada en Luxemburgo y registrada en la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Todos los detalles sobre los objetivos, la política de inversión y los riesgos del Fondo se encuentran en el Folleto que, junto con el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID)/Documento de datos fundamentales para el inversor (KID) y el Informe y las Cuentas del UCITS, pueden obtenerse gratuitamente a través del agente de información/pago local, de distribuidores autorizados y de [www.man.com/documents](http://www.man.com/documents). El KIID/KID está disponible en inglés y en una lengua oficial de las jurisdicciones en las que el Fondo está registrado para la venta pública. El Folleto, los Informes y las Cuentas del UCITS pueden obtenerse en inglés. **En Suiza**, el Folleto también está disponible en alemán.

A fin de cumplir los objetivos del fondo, el folleto permite al gestor invertir principalmente en participaciones de otros organismos de inversión colectiva, depósitos bancarios, contratos de derivados diseñados con el objetivo de obtener una exposición a corto plazo a una acción o índice subyacente a un coste inferior al de detentar el activo, o activos destinados a replicar un índice bursátil o de títulos de deuda.

El Fondo conlleva normalmente un riesgo de alta volatilidad.

Más del 35% de las participaciones totales del Fondo en bonos pueden estar emitidas o garantizadas por:

- Stato membro dell'UE, dai suoi enti locali, da qualsiasi altro Stato membro dell'OCSE o da qualsiasi organismo pubblico internazionale di cui facciano parte uno o più Stati membri dell'UE. Per maggUn Estado miembro de la UE, por su administración local, por cualquier otro Estado miembro de la OCDE o por cualquier organismo público internacional del que formen parte uno o varios Estados miembros de la UE. Para más información consulte el folleto.

El valor de una inversión y los ingresos derivados de ella pueden tanto incrementarse como reducirse, y existe la posibilidad de que los inversores no recuperen el importe invertido inicialmente. Las inversiones alternativas pueden implicar riesgos adicionales significativos.

Este material se proporciona con fines exclusivamente informativos y no constituye una oferta o invitación para invertir en ningún producto sobre el que cualquier filial de Man Group plc proporcione asesoramiento o cualquier otro servicio. No es vinculante contractualmente ni contiene

información exigida por ninguna disposición normativa. Antes de tomar cualquier decisión de inversión, los inversores deben leer y analizar los documentos de oferta del Fondo.

Las opiniones expresadas en él corresponden exclusivamente a su autor en la fecha de publicación y están sujetas a cambios.

Algunas de las declaraciones contenidas en este material relativas a las metas, estrategias, previsiones u otras cuestiones no históricas pueden tener carácter de «previsiones» y estar basadas en los indicadores y expectativas vigentes en la fecha de su publicación. Por tanto, no asumimos ningún compromiso de actualizarlas o revisarlas. Las previsiones están sujetas a riesgos e incertidumbres que pueden hacer que los resultados reales difieran sustancialmente de los reflejados en ellas.

La distribución de este material y la oferta de acciones pueden estar restringidas y el importe mínimo de suscripción puede ser superior en determinadas jurisdicciones. El producto o los productos mencionados en este material (i) pueden no estar registrados para su distribución en su jurisdicción, y (ii) pueden estar disponibles únicamente para inversores o entidades profesionales o cualificados de otro modo. Es importante que los distribuidores o los inversores potenciales puedan garantizar el cumplimiento de la normativa local antes de realizar una suscripción. Consulte la documentación de la oferta para obtener información adicional.

A menos que se indique lo contrario, toda la información presentada procede de Man Group plc y sus filiales en la fecha indicada en la primera página de este material.

**Australia:** En la medida en que este material se distribuye en Australia, es divulgado por Man Investments Australia Limited ABN 47 002 747 480 AFSL 240581, que está regulada por la Comisión Australiana de Valores e Inversiones (ASIC). Esta información se ha elaborado sin tener en cuenta los objetivos, la situación financiera o las necesidades de terceros.

**Espacio Económico Europeo:** A menos que se indique lo contrario, la divulgación de este material en el Espacio Económico Europeo corre a cargo de Man Asset Management (Ireland) Limited («MAMIL»), que está registrada en Irlanda con el número de sociedad 250493 y tiene su domicilio social en 70 Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock, Dublín 2, Irlanda. MAMIL está autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda con el número C22513.

**RAE de Hong Kong:** En la medida en que este material se distribuya en la RAE de Hong Kong, será divulgado por Man Investments (Hong Kong) Limited y no ha sido revisado por la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong. Este material solo puede ser facilitado a intermediarios, y clientes profesionales que se encuentren dentro de una de las exenciones para inversores profesionales recogidas en la Ordenanza de Valores y Futuros y no debe ser utilizado por ninguna otra persona.

**Reino Unido:** A menos que se indique lo contrario, este material será divulgado en el Reino Unido por Man Solutions Limited («MSL»), sociedad de responsabilidad limitada registrada en Inglaterra y Gales con el número 3385362. MSL está autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido (la «FCA») con el número 185637 y tiene su domicilio social en Riverbank House, 2 Swan Lane, Londres, EC4R 3AD, Reino Unido.

Tenga en cuenta que el Gestor o la Sociedad Gestora se reservan en todo momento el derecho de rescindir los acuerdos de comercialización del Fondo.

Este material no es apto para personas estadounidenses.

Este material es información sujeta a derechos de propiedad y no puede reproducirse ni divulgarse total o parcialmente sin el consentimiento previo por escrito. Todos los servicios de datos y la información disponible de fuentes públicas utilizados en la elaboración de este material se consideran fiables. Sin embargo, no se garantiza su exactitud. © Man 2024