

FICHA MENSUAL: 31 ENERO 2023

CLASE DE ACCIONES DE REFERENCIA: Man Convertibles Europe D EUR Acc

DESCRIPCION DEL FONDO

Se establece una descripción completa de los objetivos del fondo en el folleto del mismo.

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 riesgo y, si es necesario, buscar asesoramiento profesional antes de invertir. **Riesgo de mercado, riesgo de contraparte, riesgo cambiario, riesgo de liquidez, instrumentos financieros derivados, riesgo de apalancamiento, mercados emergentes, valores sin calificación de grado de inversión, riesgo del objetivo de inversión.** Puede encontrar más detalles en el glosario de riesgos.

Antes de invertir, los inversores deberían leer y analizar los documentos de oferta del Fondo.

RENTABILIDAD

	31 ene. 18 - 31 ene. 19	31 ene. 19 - 31 ene. 20	31 ene. 20 - 31 ene. 21	31 ene. 21 - 31 ene. 22	31 ene. 22 - 31 ene. 23
Clase de acciones de referencia	-8,75%	2,11%	5,60%	-2,97%	-7,47%
Punto de referencia	-5,00%	6,48%	4,87%	-3,45%	-8,09%

GRÁFICO DE RENTABILIDAD (DESDE LA CREACIÓN)



Fuente: Man Group plc (31 enero 2023)

RENTABILIDAD

	Clase de acciones declarable	Punto de referencia	Rentabilidad relativa
1 mes	3,39%	4,48%	-1,08%
3 meses	5,04%	6,92%	-1,88%
6 meses	-0,23%	2,82%	-3,05%
YTD	3,39%	4,48%	-1,08%
1 año	-7,47%	-8,09%	0,62%
3 años	-5,19%	-6,93%	1,74%
5 años	-11,67%	-5,86%	-5,80%
Desde la creación	61,60%	92,53%	-30,93%

La rentabilidad histórica no constituye una indicación de la rentabilidad futura. La rentabilidad puede aumentar o disminuir debido a las fluctuaciones de divisas. Los datos de rentabilidad que se muestran tienen en cuenta la cifra de gastos corrientes (o TER), las comisiones de rentabilidad y los costes de operación, pero no tienen en cuenta los impuestos relativos a la reinversión de dividendos brutos ni los costes y gastos de venta y reembolso, en caso de que dichos costes sean aplicables. Las otras clases de acciones pueden cobrar comisiones diferentes.

INDICADOR SINTÉTICO DE RIESGO Y RECOMPENSA (SRRI)

Menor riesgo ————— Mayor riesgo
Remuneraciones normalmente menores ————— Remuneraciones normalmente mayores

1	2	3	4	5	6	7
			4			

Consulte el Glosario para obtener una explicación acerca de cómo se calcula el SRRI

DETALLES DEL FONDO

Fecha de creación ¹	24 noviembre 2000
Tamaño del Fondo	EUR 12.389.506
Gestor(es) de la Cartera	Danilo Rippa
Estructura	UCITS
Domicilio	Luxembourg
Índice de referencia (RI) [†]	Merrill Lynch Convertible Europe EUR TR --> Refinitiv Convertible Europe Hedged to EUR from 01.01.2013
Frecuencia de valoración	Diariamente
Frecuencia de negociación	Diariamente
Suscripciones	Antes 12:00 (Luxembourg) en la fecha de negociación
Reembolsos	Antes 12:00 (Luxembourg) en la fecha de negociación
Tipo de inversión	Acumulación
Cifra de gastos corrientes (CGC) ¹	2,29%

¹ Solo hace referencia a las clases de acciones declarantes. Las otras clases pueden ser diferentes.

ESTADÍSTICAS DE RENTABILIDAD (DESDE LA CREACIÓN)

	Clase de acciones declarable	Punto de referencia	Rentabilidad relativa
Rentabilidad anualizada	2,19%	2,99%	-0,81%
Volatilidad anualizada	8,33%	7,61%	0,73%
Correlación	0,92	N/A	N/A
Beta	1,01	N/A	N/A
Ratio de información	-0,25	N/A	N/A
Error de seguimiento	3,22%	N/A	N/A

ANÁLISIS DE LA EXPOSICIÓN

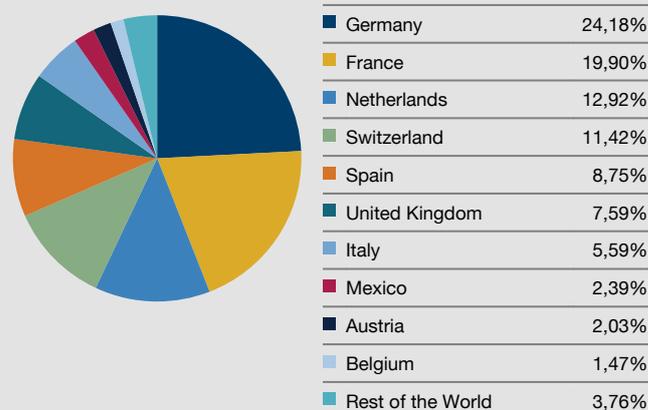
ESTADÍSTICAS DE LA CARTERA

Valores	97,26%	Calificación media	BBB
Efectivo	2,74%	Vida media óptima	2,43
Número de posiciones	63	Rentabilidad óptima	2,10%
Sensibilidad a la renta variable	33,20%	Rentabilidad actual	0,44%
Duración efectiva	1,46		

ASIGNACIÓN POR SECTOR



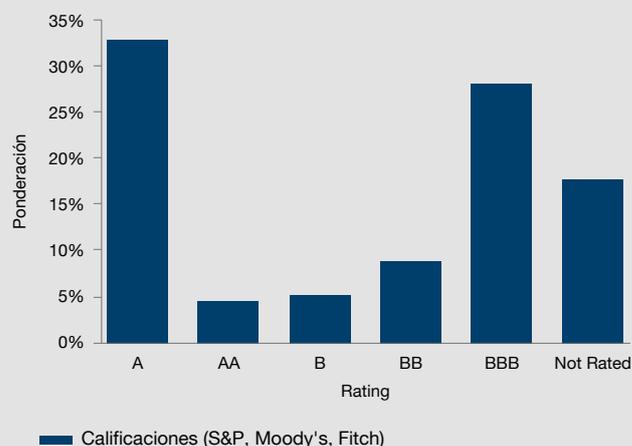
ASIGNACIÓN POR PAÍS



PRIMERAS 10 POSICIONES[^]

Nombre del valor	Valor de mercado
AMERICA MOVIL BV 0% 02-Mar-2024	6,73%
CELLNEX TELECOM SA CLNX 0.5% 05-Jul-2028	4,41%
STMICROELECTRONICS NV B 0% 04-Aug-2027	3,57%
DELIVERY HERO AG 0.25% 23-Jan-2024	3,06%
SIKA AG 0.15% 05-Jun-2025	2,92%
CIE GENERALE DES ESTABLI MLFP 0% 10-Nov-2023	2,85%
AMERICA MOVIL SAB DE CV 1.5% 10-Mar-2024	2,39%
DEUTSCHE POST AG DPW 0.05% 30-Jun-2025	2,33%
RAG-STIFTUNG EVK 0% 17-Jun-2026	2,32%
DELIVERY HERO AG 1% 23-Jan-2027	2,13%

DISTRIBUCIÓN DE LA CALIDAD CREDITICIA



RENTABILIDAD HISTÓRICA

	Ene	Feb	Mar	Abr	Mayo	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD
2000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,75%	-1,19%	-1,93%
2001	3,13%	-2,71%	-0,85%	0,57%	0,75%	-1,59%	-1,81%	-0,68%	-4,30%	4,13%	2,98%	1,23%	0,51%
2002	1,43%	-0,08%	1,01%	0,72%	-0,89%	-1,51%	0,37%	0,18%	-1,01%	0,50%	1,87%	-1,10%	1,45%
2003	0,73%	-0,82%	-0,23%	3,09%	2,74%	1,55%	0,56%	1,16%	0,32%	2,71%	1,08%	0,29%	13,92%
2004	3,03%	0,72%	-0,11%	-1,23%	-1,48%	-0,90%	-1,15%	0,81%	-0,45%	-0,35%	1,21%	0,79%	0,81%
2005	-0,08%	0,47%	-0,36%	-1,97%	2,37%	1,91%	3,69%	-0,04%	3,19%	-2,27%	3,51%	2,80%	13,79%
2006	4,12%	2,38%	0,90%	1,21%	-4,10%	-0,55%	1,50%	1,42%	0,69%	2,42%	0,94%	2,74%	14,32%
2007	1,43%	-0,17%	0,77%	1,94%	1,06%	-0,59%	-0,76%	-1,92%	1,08%	1,53%	-3,51%	-0,86%	-0,15%
2008	-5,91%	0,78%	-2,18%	2,45%	1,07%	-6,21%	-1,50%	0,54%	-10,05%	-15,95%	1,57%	3,03%	-29,42%
2009	3,52%	-1,03%	3,63%	6,26%	5,47%	0,75%	4,84%	3,57%	2,60%	0,31%	0,72%	2,77%	38,68%
2010	-0,13%	0,02%	4,42%	-1,08%	-3,16%	-0,75%	1,37%	0,01%	1,95%	2,27%	-0,56%	4,31%	8,75%
2011	-1,39%	2,19%	2,13%	0,58%	-1,54%	-1,30%	-2,64%	-3,86%	-4,90%	3,66%	-3,41%	0,22%	-10,14%
2012	4,28%	3,22%	-0,82%	-1,77%	-2,31%	1,22%	2,39%	1,37%	0,33%	0,06%	1,30%	1,75%	11,38%
2013	1,14%	0,52%	-0,37%	-1,37%	2,02%	-2,27%	1,54%	0,65%	2,33%	2,51%	0,67%	1,36%	8,96%
2014	0,13%	3,05%	-0,60%	0,11%	1,55%	-0,66%	-2,26%	-0,08%	-1,06%	-0,30%	1,26%	-0,31%	0,72%
2015	2,60%	2,40%	1,36%	-0,98%	1,48%	-2,51%	1,97%	-3,09%	-1,27%	3,05%	0,37%	-2,12%	3,03%
2016	-5,37%	-0,35%	1,33%	0,95%	0,99%	-2,17%	3,23%	-0,05%	1,19%	0,20%	-0,38%	2,80%	2,11%
2017	0,14%	1,43%	-0,20%	1,89%	-0,02%	-1,76%	0,30%	-0,88%	0,71%	1,19%	-1,08%	-1,68%	-0,03%
2018	-0,26%	-0,85%	-1,84%	1,16%	-0,18%	-1,15%	-0,28%	-0,40%	-0,79%	-2,69%	-1,87%	-2,27%	-10,89%
2019	2,14%	0,16%	1,14%	1,85%	-1,73%	1,42%	-0,22%	-0,85%	-0,08%	-0,67%	1,06%	-0,28%	3,92%
2020	0,36%	-1,26%	-6,70%	3,86%	1,89%	1,73%	0,72%	1,75%	0,12%	-1,25%	3,47%	1,51%	5,91%
2021	0,06%	-0,61%	0,90%	1,21%	0,53%	0,20%	0,40%	0,18%	-2,47%	0,94%	0,01%	-0,81%	0,49%
2022	-3,38%	-2,00%	-0,29%	-1,63%	-2,35%	-6,48%	5,66%	-1,51%	-4,99%	1,51%	2,63%	-1,01%	-13,53%
2023	3,39%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,39%

CUADRO DE NAV

Clase	VL	2020	2021	2022	ISIN	Rendimien- to inicial mínimo	Rendimien- to adicional mínimo	Gasto de entrada†	Comisión de reembolso (hasta)	CGC	Comisión de rentabilidad
D EUR Acc	161,60	5,91%	0,49%	-13,53%	LU0114314536	1.000	-	N/A	N/A	2,29%	N/A
D H CHF Acc	119,99	5,50%	0,25%	-13,86%	LU0424369923	1.000	-	N/A	N/A	2,31%	N/A
I EUR Acc	117,53	6,74%	1,29%	-12,85%	LU0686794354	1.000.000	-	N/A	N/A	1,51%	N/A

Cálculo de ejemplo (neto): un inversor desea adquirir acciones por 1.000 euros. Con un recargo de emisión máximo del 5 %, tiene que pagar un importe único de 50 euros en el momento de la adquisición. Además, puede que haya costes de depósito que reduzcan la rentabilidad. Los costes de depósito se basan en la lista de precios de su banco y en las comisiones del servicio.

‡Los gastos de entrada ascienden al tipo indicado.

†Consulte el folleto del Fondo para obtener más detalles.

^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.

GLOSARIO

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.
Calificación crediticia (calidad)	Una puntuación concedida por S&P, Moody's o Fitch que indica la fortaleza financiera del emisor de un bono, y la posibilidad de que se produzca una caída de los intereses y una mora en los pagos de intereses. Por ejemplo, según el esquema de calificación de S&P, la mayor calificación crediticia es 'AAA'. La calificación más baja que se considera de 'grado de inversión' es 'BBB-'. Por debajo de 'BBB-', se considera que los bonos están 'por debajo del grado de inversión' o que son 'de alto rendimiento'. Si más de una agencia de calificación emite una puntuación, se elegirá la puntuación más baja. En caso de que S&P, Moody's o Fitch no emitan ninguna calificación oficial, el gestor de la cartera asignará una aproximación interna.
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 no incluye las comisiones de rentabilidad (en caso de que sean aplicables) ni los costes de transacción de la cartera, salvo en el caso de los gastos de entrada/salida pagados por un Fondo al comprar o vender participaciones en otro subfondo. Los gastos que paga se utilizan para abonar los costes de operación del Fondo, incluidos los costes de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el posible crecimiento de su inversión.
Comisión de reembolso	Constituye la cantidad máxima que puede deducirse de su inversión antes de proceder al reembolso.
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.
Concentración de posiciones	La proporción del valor liquidativo de una cartera representada por las posiciones más largas (por ejemplo, 5/10/20).
Correlación	Una medida de la interdependencia o la fortaleza de la relación entre dos inversiones. Una correlación de 1 significa que las dos inversiones están perfectamente sincronizadas, -1 significa que fluctúan simétricamente en sentido contrario y 0 significa que no existe ninguna relación entre ellas.
Delta/Sensibilidad a la renta variable	La delta es el coeficiente que compara las fluctuaciones en el precio de un activo subyacente con el cambio correspondiente en el precio de un derivado. Por ejemplo, si una opción de renta variable tiene un valor delta de 0,65, esto significa que si el precio del activo subyacente aumenta 1 €, la opción aumentará 0,65 €, manteniéndose todo lo demás sin cambios.
Duración	Se expresa en años y mide la sensibilidad del precio de un bono a las fluctuaciones en los tipos de interés. Existe una relación inversa entre los precios de los bonos y los tipos de interés.
Error de seguimiento	El error de seguimiento es una medida de la diferencia entre la rentabilidad de una cartera y el índice de referencia o el índice frente al cual se gestiona.
Expectativa de vida	Se pueden ejercer las opciones incorporadas a los bonos antes del vencimiento y, en consecuencia, es posible que el plazo sea inferior al vencimiento de los bonos subyacentes. El emisor/titular puede decidir comprar o vender el bono, respectivamente, durante el ciclo de mercado a medida que los tipos de interés fluctúan. Es posible que los emisores deseen ejercer bonos de compra para conseguir un tipo deudor inferior (reducir el coste de capital) o es posible que un titular desee ejercer un bono de venta para invertir en una emisión de mayor calidad. La expectativa de vida tiene en cuenta las opciones incorporadas y es el tiempo esperado antes de que se ejerza la opción.
Exposición	Este término hace referencia a la parte de una cartera que está sujeta a fluctuaciones en el precio de un valor, sector, mercado o variable económica específico. Habitualmente se expresa como un porcentaje del total de la cartera, por ejemplo, la cartera presenta una exposición del 10 % al sector minero.
Exposición bruta reajustada	Si la cartera presenta una exposición bruta del 120 %, podemos ajustarla para que sea igual a 100 % en los desgloses por país o por sector. Por ejemplo, si la exposición bruta a los Estados Unidos es de un 40 % del 120 % en el fondo, la exposición bruta reajustada sería de (40 %/120 %)*100 %, lo que equivaldría a un 30 %, por lo que los Estados Unidos constituyen el 30 % de la exposición bruta total cuando se reajusta.
Forward de divisas	Un contrato forward de divisas es un acuerdo para comprar o vender una cantidad determinada de divisas extranjeras a un precio específico para la liquidación en un momento predeterminado en el futuro.
Gasto de entrada	El gasto de entrada que se muestra es una cifra máxima, y en algunos casos podría pagar menos. Consulte a su asesor financiero o al distribuidor para obtener más información sobre los gastos reales.
Indicador sintético de riesgo y recompensa (SRRRI)	El SRRRI, que está incluido en los Documentos de datos fundamentales para el inversor (KIID), se utiliza para calcular el perfil general de riesgo y remuneración de un fondo. Los fondos se clasifican en una escala del 1 al 7, en la que 1 es el riesgo más bajo y 7 es el riesgo más alto. Por lo general, el SRRRI deriva de la volatilidad de la rentabilidad histórica en un período de 5 años. Los inversores deberían tener en cuenta que el indicador se basa en datos históricos, por lo que puede que no constituya una indicación fiable del perfil de riesgo futuro del Fondo. La categoría más baja no significa que esté libre de riesgos.
Posición corta	Los gestores del Fondo utilizan esta técnica para tomar valores en préstamo y después venderlos con la intención de volver a comprarlos cuando disminuya el precio. La posición aporta beneficios si se reduce el valor de un valor. En el marco de los fondos OICVM, pueden utilizarse derivados, como contratos por diferencia (CFD), para simular una posición corta.
Posición larga	Un valor que se compra con la esperanza de que su valor aumentará.
Ratio de información	Un ratio de la rentabilidad de la cartera por encima de la rentabilidad excedente de un índice de referencia (normalmente un índice) a la volatilidad de esos rendimientos. El ratio mide la capacidad del gestor de la cartera de generar rentabilidad excedente en relación con un índice de referencia. La volatilidad se mide mediante el error de seguimiento.
Ratio de Sharpe	El ratio de Sharpe es una medida para calcular una rentabilidad ajustada al riesgo, y se ha convertido en el estándar del sector para dichos cálculos. El ratio de Sharpe es la rentabilidad media obtenida en exceso del tipo sin riesgo por unidad de volatilidad o riesgo total. Cuanto más alto sea el índice mejor, y una cantidad superior a 1 se suele considerar buena, una cantidad superior a 2 muy buena y una ratio de 3 o más se suele considerar excelente. Como se trata de una medida absoluta de rentabilidad ajustada al riesgo, es posible que los ratios de Sharpe negativos resulten engañosos, por lo que se mostrarán como N/A.
Rentabilidad anualizada	La rentabilidad total anualizada es la cantidad media de dinero que se obtiene mediante una inversión cada año durante un periodo de tiempo determinado. Se calcula para mostrar lo que ganaría un inversor durante un periodo de tiempo determinado si se capitaliza la rentabilidad anual.
Rentabilidad corriente	Al nivel de los valores, la rentabilidad corriente son los ingresos anuales sobre la inversión divididos por su valor de mercado actual. Al nivel del fondo, es una media ponderada de los valores contribuyentes, en función de una ponderación absoluta.
Rentabilidad de distribución	La rentabilidad de distribución refleja las cantidades que se prevé que se distribuyan durante los doce meses siguientes como un porcentaje del valor liquidativo por acción del fondo a la fecha mostrada, y puede ser una aproximación. No incluye los gastos iniciales y es posible que los inversores estén sujetos a impuestos sobre las distribuciones.
Rentabilidad hasta el vencimiento	La rentabilidad hasta el vencimiento (YTM, por sus siglas en inglés) es la rentabilidad total que se espera que registre un bono si dicho bono se mantiene hasta que se acabe su vigencia. La rentabilidad hasta el vencimiento se considera una rentabilidad a largo plazo de un bono que se expresa como un tipo anual, y se asume que los cupones se reinvertirán al mismo tipo. Esto tiene en cuenta el cambio en el rendimiento en caso de que el emisor tenga el deseo y la capacidad de retirar la deuda antes del vencimiento.
Rentabilidad óptima	La rentabilidad óptima intenta capturar los resultados más probables de la característica de conversión del bono convertible. En consecuencia, si el valor de conversión del bono convertible es superior al precio de reembolso, la rentabilidad óptima equivale a la rentabilidad actual. En caso contrario, se trata como un instrumento similar a un bono y la rentabilidad óptima equivale a la cantidad máxima de rentabilidad hasta el vencimiento o rentabilidad hasta la venta.

Sector (i)	Un sector es un ámbito de la economía en el que los negocios comparten el mismo producto o servicio o uno relacionado. También puede considerarse como una industria o mercado que comparte características operativas comunes. Dividir la economía en diferentes segmentos permite analizar en profundidad la economía en su conjunto.
Sector (ii)	Un grupo de fondos coetáneos que cuentan con un objetivo de inversión similar o que invierten en el mismo tipo de activos. Están organizados por empresas independientes como la Asociación de Gestión de Inversiones del Reino Unido. Por lo general, la rentabilidad media de un sector se utiliza para comparar la rentabilidad de un fondo específico en el sector.
Sobreponderación/ subponderación	Hace referencia a la posición de un fondo en comparación con el índice de referencia elegido. Sobreponderación significa que un fondo mantiene una cantidad de un valor determinado que es superior a la del índice de referencia y subponderación significa que un fondo mantiene una cantidad de un valor determinado que es inferior a la de su índice de referencia.
Vencimiento	El vencimiento es el intervalo de tiempo antes de que finalice un instrumento financiero, momento después del cual debe renovarse o dejará de existir.
Vida óptima	Esto constituye la expectativa de vida de un bono, teniendo en cuenta las opciones incorporadas, por lo que se muestra la fecha en la que se alcanzaría la rentabilidad óptima.
VL	El valor liquidativo (VL) representa el valor por acción. Se calcula dividiendo el valor liquidativo total del fondo (el valor de los activos del fondo menos los pasivos) por el número de acciones en circulación.
Volatilidad anualizada	La volatilidad es el ritmo y el alcance en los que el precio de una cartera, valor o índice fluctúa al alza o a la baja. Si el precio fluctúa al alza o a la baja con grandes movimientos, presenta una volatilidad alta. Si el precio fluctúa más lentamente y en menor medida, presenta una volatilidad más baja. Se utiliza para medir la propensión al riesgo de una inversión. La volatilidad anualizada es la cantidad media anual de volatilidad durante un periodo determinado.
YTD	Hasta la fecha.

GLOSARIO DE RIESGO

Riesgo de mercado: el Fondo está sujeto a las fluctuaciones normales del mercado y a los riesgos asociados a la inversión en mercados de valores internacionales.

En consecuencia, el valor de su inversión, así como los ingresos resultantes, puede aumentar o disminuir, y es posible que no recupere la cantidad original invertida.

Riesgo de contraparte: el Fondo estará expuesto al riesgo crediticio de las contrapartes con las que opera con respecto a instrumentos no cotizados en bolsa, como futuros y opciones y, en caso de que sea aplicable, operaciones 'extrabursátiles' ("OTC", "no cotizadas"). Los instrumentos extrabursátiles no cuentan con la misma liquidez ni con la misma protección que puede aplicarse a los participantes que operen con instrumentos en una bolsa organizada.

Riesgo cambiario: el valor de las inversiones denominadas en otras divisas puede aumentar o disminuir debido a las fluctuaciones en los tipos de cambio. Los movimientos negativos de los tipos de cambio pueden dar lugar a una disminución de la rentabilidad y a una pérdida de capital. Puede que no sea posible o factible cubrir la exposición al riesgo de divisas de forma satisfactoria en todas las circunstancias.

Riesgo de liquidez: el Fondo puede realizar inversiones o mantener posiciones de negociación en mercados que sean volátiles y que pueden perder su liquidez. La venta oportuna y eficiente de posiciones de negociación puede verse alterada por una disminución del volumen de negociación y/o un aumento de la volatilidad de los precios.

Instrumentos financieros derivados: el Fondo invertirá en instrumentos financieros derivados ("IFD") (instrumentos cuyo precio depende de uno o más activos subyacentes) para alcanzar su objetivo de inversión. El uso de IFD conlleva riesgos adicionales, como una alta sensibilidad a las fluctuaciones de los precios del activo en el que se basa. El uso extensivo de IFD puede multiplicar de forma considerable las ganancias o las pérdidas.

Riesgo de apalancamiento: el uso de IFD por parte del Fondo puede aumentar el apalancamiento, lo que puede conllevar pérdidas significativas.

Mercados emergentes: el Fondo puede invertir una parte considerable de sus activos en valores que presenten una exposición a los mercados emergentes, lo que conlleva riesgos adicionales relativos a asuntos como la falta de liquidez de los valores y la naturaleza posiblemente volátil de los mercados que no están asociados a la inversión en otros mercados o economías más establecidos.

Valores sin calificación de grado de inversión: el Fondo puede invertir una parte significativa de sus activos en valores sin calificación de grado de inversión (como los valores de "alta rentabilidad"), que se considera que son inversiones de mayor riesgo y pueden provocar que el Fondo sufra pérdidas de ingresos y rentabilidad. Son instrumentos a los que las agencias crediticias han otorgado una calificación que indica un mayor riesgo de incumplimiento. Los valores bursátiles de los bonos de alto rendimiento y otros instrumentos tienden a ser más volátiles y menos líquidos que los de las inversiones en valores con grado de inversión.

Riesgo del objetivo de inversión: no hay garantía de que el Fondo logre su objetivo de inversión

Se establece una descripción completa de los riesgos en el folleto del fondo.

Información importante

El presente documento tiene carácter promocional.

El Fondo constituye un subfondo de Man Umbrella SICAV, con domicilio en Luxemburgo y registro en la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Pueden consultarse los datos completos de los objetivos, la política de inversión y los riesgos del Fondo en el Folleto y en el documento de datos fundamentales para el inversor, que están disponibles en inglés y en uno de los idiomas oficiales de las jurisdicciones en las que el Fondo está registrado para la venta pública. Están disponibles del mismo modo los informes y las cuentas del OICVM. Para consultar la documentación del Fondo de forma gratuita, contacte con el agente local encargado de los pagos o de facilitar información, o con distribuidores autorizados, o bien consulte www.man.com. **En Suiza**, el Folleto también está disponible en alemán.

En España: Los folletos completos, KIID, estatutos y cuentas anuales y semestrales de los productos de inversión están disponibles de forma gratuita en las oficinas de los distribuidores españoles autorizados en España. Se puede obtener una lista de los distribuidores españoles autorizados y sus datos de contacto en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV"): www.cnmv.es. Man Umbrella SICAV: Los subfondos aquí mencionados están autorizados a ser comercializados al público en España y pertenecen a la SICAV Man Umbrella inscrita en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante la "CNMV") con el número 592.

Con el fin de cumplir los objetivos del fondo, según el Folleto, el Gestor puede invertir principalmente en participaciones de otros organismos de inversión colectiva, depósitos bancarios, contratos de derivados diseñados para ganar exposición a corto plazo a una acción o índice subyacente con un coste inferior al de titularidad de dicho activo, o bien activos que buscan replicar una acción o un índice de títulos de deuda.

El valor de una inversión y cualquier rentabilidad derivada de la misma podrán bajar o subir, y puede que los inversores no recuperen la cantidad original que invirtieron. Las inversiones alternativas pueden suponer riesgos adicionales significativos.

Este material se distribuye meramente a título informativo y no constituye una oferta ni una invitación para invertir en ningún producto para el que cualquier filial de Man Group plc proporcione asesoramiento en materia de inversiones o cualquier otro servicio. Antes de tomar cualquier decisión en cuestiones de inversión, los inversores deberían leer y tener en cuenta los documentos relativos a la oferta del fondo.

Las opiniones expresadas reflejan las valoraciones del autor en la fecha de su publicación y están sujetas a cambios.

Algunas de las declaraciones incluidas en este documento y relativas a objetivos, estrategias, panoramas u otras cuestiones no históricas pueden hacer referencia al futuro y se basan en los indicadores y las expectativas vigentes en el momento de publicación de dichas declaraciones. No asumimos ninguna obligación con respecto a su actualización o revisión. Las previsiones de futuro pueden verse afectadas por ciertos riesgos e incertidumbres que pueden ocasionar que los resultados finales difieran considerablemente de los indicados en las previsiones.

En determinadas jurisdicciones, podría estar restringida la distribución de este material, así como la oferta de acciones, y el importe mínimo de suscripción también podría ser más elevado. Es posible que los productos mencionados en este material (i) no cuenten con el registro pertinente para distribuirse en su jurisdicción y (ii) solo estén disponibles para su uso por parte de profesionales o de otro tipo de entidades o inversores cualificados. Es fundamental que los distribuidores y/o posibles inversores puedan garantizar la conformidad con las normativas locales antes de realizar una suscripción. Consulte la documentación relativa a 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.

A menos que se indique lo contrario, el responsable de la comunicación de este material es Man Umbrella SICAV, 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo, una entidad regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier e inscrita en el Registro Mercantil (RCS) de Luxemburgo con el número B-53150. Este material se distribuye de conformidad con los acuerdos de asesoramiento y distribución globales por parte de las filiales de Man Group plc (las "Entidades de marketing"). En concreto, en las siguientes jurisdicciones:

Espacio Económico Europeo: A menos que se especifique lo contrario, el responsable de la comunicación de este material en el Espacio Económico Europeo es Man Asset Management (Ireland) Limited ("MAMIL"), una sociedad registrada en Irlanda con número 250493 y domicilio social en 70 Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock, Dublin 2, Irlanda. MAMIL está autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda, con número C22513.

Si desea presentar una queja, comuníquese con MAMIL ("El Gerente") para obtener una copia del procedimiento de quejas que está disponible en inglés. Si no está satisfecho con la resolución de la respuesta final, puede remitir su queja a una Disputa Alternativa. Autoridad de Resolución (ADR). Para obtener más información, consulte man.com/contact. Alternativamente, en el EEE, puede encontrar más información sobre ADR locales y encontrar un formulario de queja en su idioma local en la sección de la red de resolución de disputas financieras (FIN-NET) del sitio web de la Comisión Europea (https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-solution-network-fin-net_en).

Este material no es válido para personas estadounidenses.

Este material contiene información de carácter privado y no puede reproducirse ni difundirse de ningún otro modo, ni en parte ni en su totalidad, sin el previo consentimiento por escrito. Se presupone la fiabilidad de los servicios de datos y la información disponibles de fuentes públicas usados para crear este material. No obstante, no se garantiza de ningún modo su precisión. © Man 2022

Exenciones de responsabilidad relativas a los índices de referencia:

Los proveedores de datos de índices no ofrecen ninguna garantía ni declaración expresa ni implícita, y no tendrán responsabilidad alguna con respecto a los datos contenidos en el presente documento. Los datos no podrán ser redistribuidos ni utilizados como base para otros índices o cualquier valor o producto financiero. Este documento no está aprobado, avalado, revisado ni elaborado por el proveedor del índice. Ninguno de los datos pretende constituir asesoramiento de inversiones o una recomendación para tomar (o dejar de tomar) una decisión de inversión, y no pueden ser considerados como tales.

SERVICIOS AL ACCIONISTA

Nombre	Citibank Europe plc, Luxembourg Branch
Dirección	31 Zone d'activités Bourmicht L-8070 Bertrange Luxembourg
Teléfono	+352 45 14 14 700
Fax	+352 45 14 14 851
Correo electrónico	luxta.man@citibank.com

Gestor de inversiones	GLG Partners LP
Depositario	Citibank Europe plc, Luxembourg Branch
Administrador	Citibank Europe plc, Luxembourg Branch
Sociedad Gestora	Waystone Management Co Lux SA /Luxembourg