

Man TargetRisk

Informe mensual:

28 febrero 2025

Clase de acción: I H EUR

Política de inversión

Objetivo de inversión

El Fondo tiene como objetivo generar crecimiento del capital a medio y largo plazo proporcionando exposición dinámica a una variedad de activos y un flujo de retorno con un nivel estable de volatilidad independientemente de las condiciones del mercado. El Fondo aplicará su modelo cuantitativo patentado para ajustar la exposición a posiciones particulares y lograr su objetivo de inversión. El tamaño de la posición (exposición) se basa en un algoritmo sistemático que ajusta el monto nocional de cada posición en función del riesgo de la Cartera. La estrategia utiliza superposiciones sistemáticas adicionales para controlar el riesgo a la baja. La exposición del Fondo a diferentes inversiones se determina de acuerdo con fórmulas utilizadas por su modelo informático utilizando diversas técnicas, incluido el "escalamiento de volatilidad". Según esta técnica, se mide la volatilidad de un mercado particular; si el mercado es turbulento y los rendimientos son volátiles, la exposición del Fondo a ese mercado se reducirá. La exposición aumentará cuando el mercado esté en calma.

Tipo de Activos

El Fondo invierte en futuros, contratos a plazo, swaps (incluidos swaps de incumplimiento crediticio), acciones, bonos, instrumentos del mercado monetario, depósitos bancarios, divisas y otros activos líquidos, incluidos equivalentes de efectivo e instrumentos de deuda pública líquidos.

Grado de libertad del índice de referencia

La Cartera se gestiona activamente. La Cartera mide su rendimiento frente al Índice Compuesto 60%/40% (60% MSCI World Net Total Return Hedged Index, 40% Barclays Capital Global Aggregate Bond Index Hedged) (el "Índice Compuesto"). Sin embargo, la Cartera no pretende seguir el Índice Compuesto y no está sujeta a él. La Cartera puede no contener todos o algunos de los componentes del Índice Compuesto.

Si desea más información sobre la política de inversión, consulte el Folleto/Folleto del Fondo.

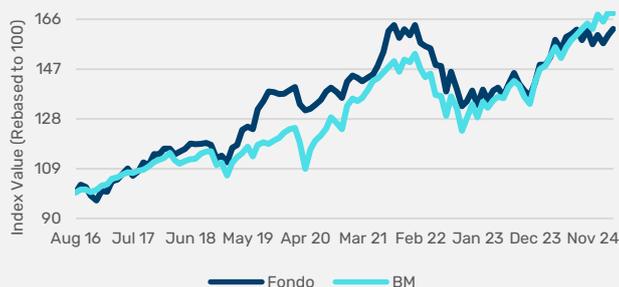
Riesgos del fondo

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 los riesgos detallados en el glosario y, si es fuera necesario, buscar asesoramiento profesional antes de invertir. Antes de invertir, los inversores deberían leer y analizar los documentos de oferta del Fondo.**

Rentabilidad mensual¹: 1,49%

Gráfico de Rentabilidad (Desde Lanzamiento)¹

Rentabilidades pasadas no indican retornos futuros. La rentabilidad puede aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones de divisas.

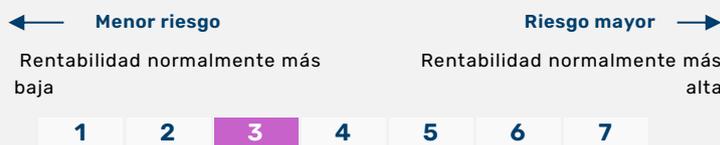


Rentabilidad en el año¹: 3,55%

Detalles del fondo²

Fecha de lanzamiento	11 diciembre 2014
Tamaño del Fondo	USD 3.323.832.669
Estructura	UCITS
Domicilio	Irlanda
Gestora	AHL Partners LLP

Summary Risk Indicator (SRI)



Consulte el glosario para conocer en qué consiste el cálculo del SRRI. 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.

Índice de referencia	Name
	60% MSCI World (EUR, NDTR) Hedged & 40% Bloomberg Global Aggregate Bond (EUR, TR) Hedged

Premios y calificaciones³



Rentabilidad acumulada¹

	1 mes	3 meses	6 meses	YTD	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde la creación
Fondo	1,49%	1,48%	2,73%	3,55%	7,12%	4,24%	21,57%	n/a	62,35%
Índice de referencia	-0,20%	0,30%	3,70%	1,92%	10,81%	16,94%	41,54%	n/a	68,31%

Rentabilidad¹ESTADÍSTICAS DE RENTABILIDAD (DESDE LA CREACIÓN)¹

Año	Feb 2024 - Feb 2023 - Feb 2022 - Feb 2021 - Feb 2020 - Feb 2025					Rentab anualizada	Vol anualizada	Ratio de Sharpe ⁴		Beta	Ratio de información	Tracking Error
	Feb 2025	Feb 2024	Feb 2023	Feb 2022	Feb 2021			Correlac				
Fondo	7,12%	12,12%	-13,20%	9,40%	6,60%	5,81%	9,16%	0,57	n/a	n/a	n/a	n/a
Índice de referencia	10,81%	14,93%	-8,17%	5,85%	14,34%	6,26%	9,40%	0,60	0,78	0,76	-0,07	6,10%

Estadísticas de reducción⁵

	Reducción máxima	Duración de la reducción máxima	Duración de la recuperación	Duración de la reducción máxima	Número de Disposiciones Totales
Fondo	-18,92%	9 Meses	n/a	n/a	13
Índice de referencia	-19,23%	9 Meses	18 Meses	27 Meses	16

Rentabilidad histórica¹

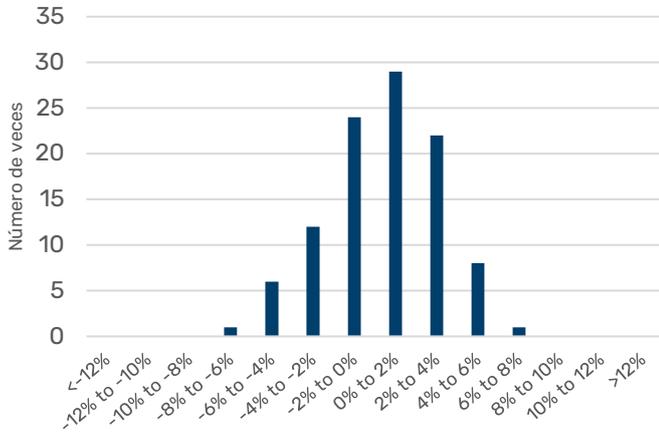
Año	Ene	Feb	Mar	Abr	Mayo	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic Fondo	YTD	BM YTD
2016	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	2,83%	-0,87%	-3,17%	-1,89%	3,77%	0,49%	2,52%
2017	-0,31%	3,97%	0,67%	1,77%	2,23%	-2,58%	1,59%	3,14%	-1,00%	3,89%	-0,13%	1,92%	16,02%	10,26%
2018	-0,01%	-1,84%	0,82%	0,94%	1,85%	-0,21%	0,05%	0,37%	-0,68%	-4,25%	0,84%	-2,31%	-4,50%	-5,91%
2019	5,02%	0,90%	4,92%	1,00%	-0,82%	6,10%	2,40%	2,79%	-0,22%	-0,54%	0,11%	0,93%	24,72%	16,64%
2020	0,90%	-4,69%	-1,76%	0,50%	1,13%	1,40%	2,36%	1,13%	-1,26%	-1,55%	4,58%	1,61%	4,10%	9,44%
2021	-0,62%	-0,90%	1,04%	0,78%	2,22%	3,62%	5,19%	1,38%	-3,00%	2,10%	-1,39%	2,41%	13,30%	12,52%
2022	-4,20%	-0,74%	-0,52%	-4,16%	-0,21%	-6,55%	5,45%	-4,55%	-4,71%	1,42%	3,09%	-3,95%	-18,58%	-15,81%
2023	4,34%	-2,85%	2,71%	0,72%	-2,23%	3,32%	3,02%	-2,87%	-1,84%	-1,48%	3,70%	4,90%	11,50%	14,31%
2024	-0,01%	1,95%	4,35%	-2,36%	3,15%	0,63%	1,08%	-2,46%	2,49%	-3,37%	2,22%	-2,00%	5,45%	12,34%
2025	2,03%	1,49%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	3,55%	1,92%

Rentabilidades pasadas no indican retornos futuros. La rentabilidad puede aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones de divisas.

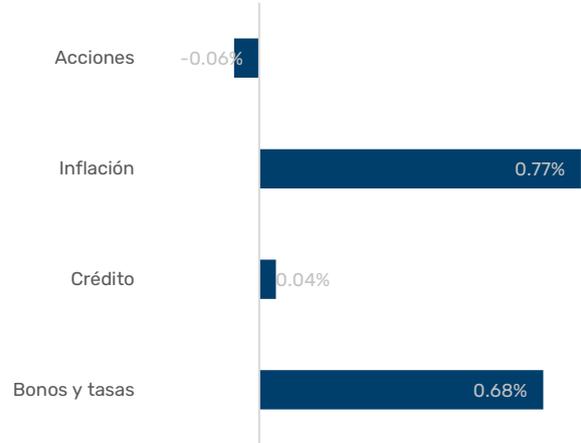
Análisis de rendimiento

Distribución de Rentabilidades Mensuales

(11 diciembre 2014 - 28 febrero 2025)



Contribución bruta al rendimiento⁶



Los 5 principales mercados⁷

	MTD	EOM Posición
BBG Commodity ex-Agriculturals Index	0.48%	Largo
US Treasuries - Inflation Linked	0.33%	Largo
US Treasuries - Ultra Bond	0.22%	Largo
Swiss Mkt Index	0.15%	Largo
Hang Seng	0.14%	Largo

Los 5 últimos mercados⁷

	MTD	EOM Posición
Nikkei	-0.21%	Largo
Tokyo Stock Exchange Index	-0.21%	Largo
S+P 500 Index	-0.20%	Largo
Australian SPI 200 Index	-0.18%	Largo
NASDAQ 100 Index	-0.18%	Largo

Análisis de exposición y riesgo⁸

Análisis de riesgos de titulares

VaR (99%)	1.47%
Déficit esperado (CVaR) (99%) ¹⁰	1.66%
Aprovechar ¹¹	2.54

Exposición y VaR⁹

Sector	Exposición larga	Exposición corta	Exposición neta	VaR
Bonos y tasas	54.59%	0.00%	54.59%	0.47%
Crédito	76.37%	0.00%	76.37%	0.14%
Inflación	46.52%	0.00%	46.52%	0.49%
Acciones	76.17%	0.00%	76.17%	0.98%

Exposición neta a bonos soberanos

	Exposición
G10	75.99%
Non G10	5.54%

Métricas de riesgo

	CS01 ¹²	DV01 ¹³
Bonos y tasas	0.00%	-0.05%
Crédito	-0.03%	-0.00%
Inflación	0.00%	-0.02%

NAV¹⁴

Clase	NAV	ISIN	Inversión mínima inicial	Inversión mínima adicional	OCF ¹⁵	Comisión de éxito (hasta) ¹⁶	Comisión de gestión ¹⁷
I USD	216,34	IE00BRJT7H22	1.000.000	n/a	0.95%	n/a	0.75%
D H CHF	132,75	IE00BRJT7720	1.000	n/a	1.70%	n/a	1.50%
D H EUR	146,94	IE00BRJT7613	1.000	n/a	1.70%	n/a	1.50%
D H GBP	119,70	IE00BRJT7944	1.000	n/a	1.70%	n/a	1.50%
D H SEK	146,71	IE00BRJT7D83	5.000	n/a	1.70%	n/a	1.50%
D H SGD	120,13	IE00BRJT7F08	1.000	n/a	1.70%	n/a	1.50%
D USD	173,70	IE00BRJT7498	1.000	n/a	1.70%	n/a	1.50%
DJ USD	99,97	IE00BMBX8J60	1.000	n/a	3.20%	n/a	3.00%
DRV USD	100,72	IE000N2EQY24	1.000	n/a	1.95%	n/a	1.75%
DRW H EUR	116,88	IE000B3SXI49	1.000	n/a	1.70%	n/a	1.50%
DU H SGD Fix-Dist MO	92,21	IE00BNNH3F40	1.000	n/a	1.70%	n/a	1.50%
DU USD Fix-Dist MO	96,64	IE00BNNH3G56	1.000	n/a	1.70%	n/a	1.50%
DV USD	127,55	IE00BKY59P81	1.000	n/a	1.95%	n/a	1.75%
DW USD	100,63	IE0006WQXI50	1.000	n/a	2.45%	n/a	2.25%
I H (BRL) USD	105,99	IE00BKY59R06	1.000.000	n/a	0.95%	n/a	0.75%
I H AUD	123,70	IE00BRJT7506	1.000.000	n/a	0.95%	n/a	0.75%
I H CHF	143,67	IE00BRJT7L67	1.000.000	n/a	0.95%	n/a	0.75%
I H EUR	162,35	IE00BRJT7K50	1.000.000	n/a	0.95%	n/a	0.75%
I H GBP	171,37	IE00BRJT7N81	1.000.000	n/a	0.95%	n/a	0.75%
I H JPY	13.109,68	IE00BRJT7P06	100.000.000	n/a	0.95%	n/a	0.75%
I H SEK	155,41	IE00BRJT7R20	5.000.000	n/a	0.95%	n/a	0.75%
I H SGD	123,47	IE00BRJT7J46	1.000.000	n/a	0.95%	n/a	0.75%
INU H CHF	114,73	IE00BDCY1Y14	1.000.000	n/a	0.53%	20%	0.75%
INU H EUR	117,57	IE00BDCY1X07	1.000.000	n/a	0.53%	20%	0.75%
INU H GBP	127,53	IE00BL9X2H72	1.000.000	n/a	0.53%	20%	0.75%
INU USD	169,17	IE00BDCY1W99	1.000.000	n/a	0.53%	20%	0.75%
IV USD	132,73	IE00BKY59Q98	1.000.000	n/a	1.20%	n/a	1.00%
IX H GBP	104,44	IE000VEMRZ77	100.000.000	n/a	0.85%	n/a	0.75%

El rendimiento específico de la clase de acciones está disponible en: <https://www.man.com/products/31557>

Datos operativos

Frecuencia de valoración	Diaria
Frecuencia de negociación	Diaria
Suscripciones	Antes 13:00 (Dublin) en la fecha de negociación
Reembolsos	Antes 13:00 (Dublin) en la fecha de negociación
Entidad gestora	Man Asset Management (Ireland) Limited

¹ Tenga en cuenta que todas las estadísticas y gráficos de rentabilidad se basan en la clase de acción del informe. Los datos de rentabilidad 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 éxito aplicable. Otras clases de acciones pueden cobrar comisiones más altas.

² El Tamaño del Fondo representa el AUM combinado de todas las clases de acciones del fondo.

³ 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. © 2025 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 TargetRisk I USD; otras clases pueden tener características de rentabilidad

diferentes. Uno de los 1116 fondos USD Moderate Allocation.

⁴ El ratio de Sharpe se calcula utilizando un tipo libre de riesgo en la divisa 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.

⁵ 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.

⁶ 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.

⁷ 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.

⁸ Todos los datos de exposición y riesgo a 28 febrero 2025

⁹ Los valores de exposición representan el valor nocional 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 cambiaría 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.

¹⁰ El déficit esperado se define como el promedio de todas las pérdidas que son mayores o iguales al VaR.

¹¹ 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.

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

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

¹⁴ La clase de acciones marcada en azul en la tabla es la clase de acción del informe y podría estar cerrada a nuevas suscripciones.

¹⁵ 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 éxito (si procede), pero incluye la comisión de gestión.

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

¹⁷ Representativo de la comisión de gestión máxima que puede cobrarse. Para más información sobre la comisión de gestión, consulte el folleto del fondo.

GLOSARIO DE RIESGOS

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 contrapartida - El Fondo estará expuesto al riesgo de crédito de las contrapartidas con las que negocia en relación con instrumentos negociados en bolsa, como futuros y opciones, y, en su caso, con operaciones fuera de mercado ("OTC", "fuera de mercado"). 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 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.

Comisión de entrada - La comisión 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.

Apalancamiento - 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 éxito (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 éxito - 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 periodo 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 acción - Tipo de acción que tienen los inversores en un fondo (las clases de acción 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 - Rentabilidad en el año hasta la fecha.

Información importante

El fondo es un subfondo de Man Funds VI plc, con domicilio en Irlanda y registrado en el Banco Central de Irlanda. La información completa 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, por sus siglas en inglés) / documento fundamental para el inversor (KID, por sus siglas en inglés) y la memoria y las cuentas del UCITS, pueden obtenerse de forma gratuita a través del agente de información/pagos local, de los distribuidores autorizados y en www.man.com/documents. El KIID/ KID está disponible en inglés y en una lengua oficial de los territorios en los que el fondo está registrado para la venta pública. El folleto y las memorias 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.

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

- Los gobiernos de la UE y la OCDE
- El Banco Europeo de Inversiones
- La Corporación Financiera Internacional
- El Banco Mundial

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.

Austria/Alemania/Liechtenstein: En la medida en que este material se utilice en Austria/Alemania/Liechtenstein, la entidad encargada de su divulgación es Man (Europe) AG, que está autorizada y regulada por la Autoridad de los Mercados Financieros de Liechtenstein (FMA). Man (Europe) AG está registrada en el Principado de Liechtenstein con el número FL-0002.420.371-2. Man (Europe) AG es un participante asociado en el sistema de indemnización de los inversores, gestionado por la Fundación de Garantía de Depósitos e Indemnización de los Inversores PCC (FL-0002.039.614-1) y que concuerda con la legislación de la UE. Para obtener más información, consulte el sitio web de la Fundación: www.eas-liechtenstein.li. Varias clases de acciones del Fondo están registradas para su distribución entre inversores profesionales y no profesionales en Austria/Alemania/Liechtenstein. La documentación del Fondo puede obtenerse gratuitamente en alemán a través del agente de pagos correspondiente. En Austria: Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Viena. En Alemania: BHF - BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstrasse 10, 60323 Fráncfort del Meno. En Liechtenstein: LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9460 Vaduz.

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.

Si desea presentar una reclamación, póngase en contacto con MAMIL (el «Gestor») para obtener una copia del procedimiento de reclamaciones, que está disponible en inglés. Si no le satisface la resolución final de su reclamación, puede remitirla a una Autoridad de resolución alternativa de conflictos (ADR, por sus siglas en inglés). Para obtener más información, consulte man.com/contact. Asimismo, en el EEE, puede obtener más información sobre las ADR locales y encontrar un formulario de reclamación en su idioma local en la sección de la Red para la resolución de litigios financieros (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-resolution-network-fin-net_en).

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 2025

MSCI - MSCI no ofrece ninguna garantía ni declaración expresa ni implícita, y no tendrá responsabilidad alguna con respecto a los datos de MSCI contenidos en el presente documento. Los datos de MSCI no podrán ser redistribuidos ni utilizados como base para otros índices o cualquier valor o producto financiero. Este informe no está aprobado, avalado, revisado ni elaborado por MSCI. Ninguno de los datos de MSCI 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.

Se considera que los destinatarios de este material son profesionales de la inversión o inversores cualificados que han contratado a personas debidamente cualificadas para gestionar sus activos financieros o una entidad de servicios financieros designada por un inversor para prestar servicios de asesoramiento fiduciario o de gestión de carteras con respecto a sus activos financieros. La información facilitada en respuesta a consultas relativas a estrategias y productos de inversión gestionados por la Gestora de Inversiones no se considerará asesoramiento en materia de inversión ni recomendaciones personales de inversión, ni evaluación de la idoneidad o conveniencia de ningún producto de inversión, ni consideración de las circunstancias particulares específicas de ningún destinatario individual al que se haya enviado este material.