

OBIETTIVO DEL FONDO

Man Convertibles Global offre agli investitori la possibilità di accedere a un portafoglio long-only di obbligazioni convertibili globali, gestito attivamente da un team dedicato di specialisti. Il prodotto attinge alla vasta esperienza di Man nel settore delle obbligazioni convertibili e offre un accesso diversificato all'universo obbligazionario globale attraverso un unico prodotto.

Per una descrizione completa degli obiettivi del Fondo si rimanda al relativo Prospetto.

RISCHI DEL FONDO

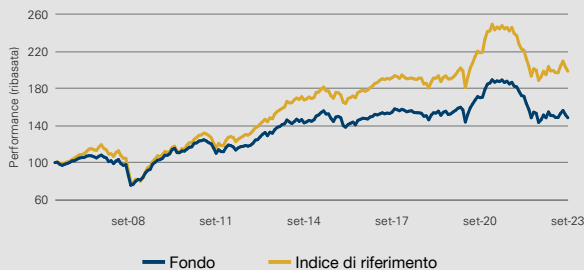
Il valore dell'investimento e il reddito da esso derivante sono soggetti a rialzi e ribassi, e gli investitori potrebbero non recuperare il capitale inizialmente investito. Prima di investire nel fondo, si raccomanda agli investitori di considerare con attenzione i rischi associati all'investimento e l'idoneità del Fondo alle proprie esigenze d'investimento, e di valutare se dispongano di risorse sufficienti per sopportare eventuali perdite che potrebbero risultare da tale investimento. Si raccomanda agli investitori di investire solo se comprendono le condizioni di offerta del Fondo. Si richiama l'attenzione degli investitori sui seguenti rischi e si raccomanda di consultare all'occorrenza un professionista prima di investire:

Rischio di mercato, Rischio di controparte, Rischio valutario, Rischio di liquidità, Strumenti finanziari derivati, Rischio di leva finanziaria, Mercati emergenti, Titoli di qualità inferiore a Investment Grade, Rischio dell'obiettivo di investimento. Per maggiori dettagli, consultare il glossario dei rischi.

Prima dell'investimento, si raccomanda agli investitori di leggere e valutare la documentazione di offerta del Fondo.

PERFORMANCE ANNUALI SU 12 MESI

	28 set 18 - 30 set 19	30 set 19 - 30 set 20	30 set 20 - 30 set 21	30 set 21 - 30 set 22	30 set 22 - 29 set 23
Classe	-0,50%	11,45%	8,80%	-22,47%	3,50%
Indice di riferimento	-0,32%	14,86%	10,80%	-22,07%	5,25%

GRAFICO DELLE PERFORMANCE (DAL LANCIO)

Fonte: Man Group plc (29 settembre 2023)

DATI DI PERFORMANCE

	Fondo	Indice di riferimento	Relativa
1 mese	-2,08%	-2,17%	0,09%
3 mesi	-3,07%	-2,74%	-0,33%
6 mesi	-1,51%	-0,33%	-1,18%
YTD	0,05%	1,96%	-1,91%
1 anno	3,50%	5,25%	-1,75%
3 anni	-12,70%	-9,12%	-3,58%
5 anni	-3,19%	4,05%	-7,24%
Dal Lancio	48,46%	99,77%	-51,31%

Le performance passate non sono indicative di quelle future. I rendimenti possono aumentare o diminuire come conseguenza di oscillazioni valutarie. I dati di performance sono al netto della Ongoing Charge Figure (o TER) della classe considerata, delle commissioni di performance e dei costi di transazione e al lordo delle imposte, dividendi lordi reinvestiti, e non tengono conto delle commissioni di vendita e di rimborso, ove applicabili. Altre classi possono applicare diverse commissioni.

INDICATORE SINTETICO DI RISCHIO E RENDIMENTO (SRRI)

Rischio inferiore				Rischio maggiore		
Rendimenti tipicamente inferiori			Rendimenti tipicamente superiori			
1	2	3	4	5	6	7

Consultare il Glossario per una spiegazione del Calcolo del SRRI

RATING*

MORNINGSTAR RATING™

★★★

I rating indicati sono relativi solo alla fondo in esame; altre classi possono avere caratteristiche di performance e/o rating diversi. I rating non devono essere interpretati come una raccomandazione d'investimento.

DETTAGLI SUL FONDO

Data di lancio ¹	22 marzo 2006
Dimensioni del Fondo	EUR 148.648.724
Gestore/i	Danilo Rippla
Struttura legale	UCITS
Domicilio	Luxembourg
Indice di riferimento (RI) [†]	Merrill Lynch Convertible Global EUR TR --> Refinitiv Convertible Global Vanilla Hedged to EUR from 01.01.2013 --> Refinitiv Global Focus Convertible Bond Hedged to EUR from 01.07.2017
Frequenza di valutazione	Giornaliera
Frequenza di negoziazione	Giornaliera
Sottoscrizioni	Prima delle 12:00 (Luxembourg) del giorno di negoziazione
Riscatti	Prima delle 12:00 (Luxembourg) del giorno di negoziazione
Tipo d'investimento	Accumulazione
Spese correnti (OCF) ¹	1,85%
SFDRclassification	Article 8

¹ Riferito solo al fondo oggetto di rendicontazione. Altre classi possono differire.

STATISTICHE DI PERFORMANCE (DAL LANCIO)

	Fondo	Indice di riferimento	Relativa
Rendimento annualizzato	2,28%	4,02%	-1,75%
Volatilità annualizzata	8,78%	9,56%	-0,78%
Correlazione	0,97	N/A	N/A
Beta	0,89	N/A	N/A
Information Ratio	-0,70	N/A	N/A
Tracking Error	2,49%	N/A	N/A

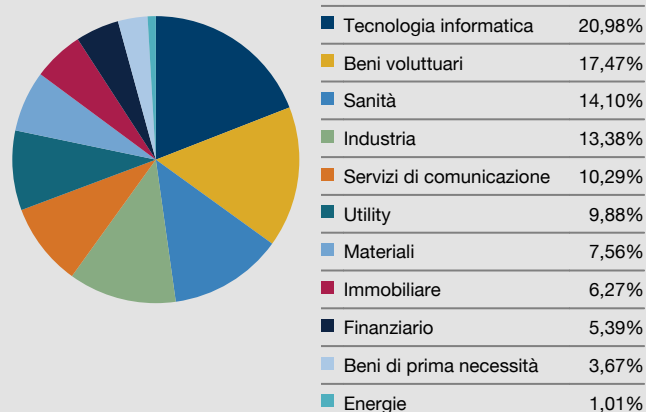
Il Fondo può ritenere che promuova, tra le altre caratteristiche, le caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 della SFDR. Il Gestore degli investimenti applicherà un elenco di esclusione di titoli o settori controversi che potrebbero essere correlati alla produzione di armi, armi nucleari, tabacco e carbone vietate a livello mondiale.

ANALISI DELL'ESPOSIZIONE

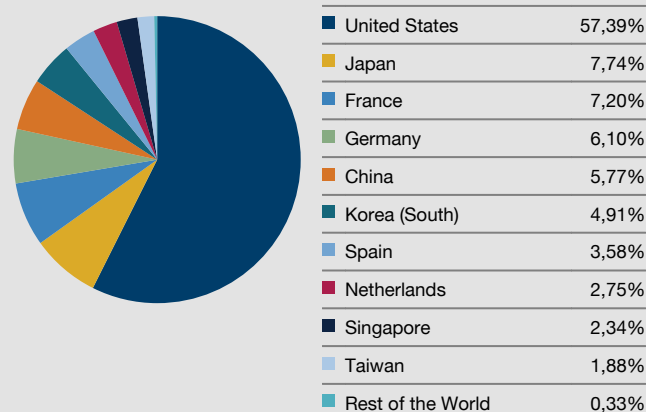
STATISTICHE DI PORTAFOGLIO

Titoli	110,01%	Rating medio	BBB
Liquidità	-10,01%	Vita a ottimale media	3,17
Numero di posizioni	233	Rendement a ottimale	3,03%
Sensibilità azionaria / Delta	36,49%	Rendimento corrente	1,29%
Duration effettiva	1,78		

ALLOCAZIONE SETTORIALE



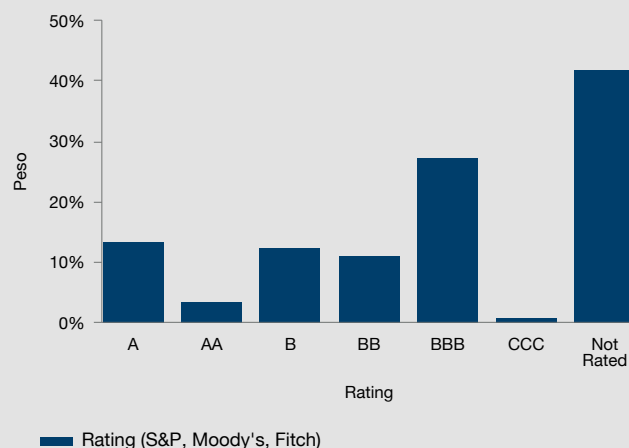
ALLOCAZIONE PER PAESE



PRIME 10 POSIZIONI[^]

Nome del Titolo	Valore di mercato
FORD MOTOR COMPANY 0% 15-Mar-2026	1,92%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.375% 01-Sep-2027	1,78%
DUKE ENERGY CORP 4.125% 15-Apr-2026	1,57%
LIVE NATION ENTERTAINMEN 3.125% 15-Jan-2029	1,43%
SK HYNIX INC 1.75% 11-Apr-2030	1,39%
CIE GENERALE DES ESTABLI MLFP 0% 10-Nov-2023	1,38%
SOUTHWEST AIRLINES CO 1.25% 01-May-2025	1,36%
ABU DHABI NATIONAL OIL 0.7% 04-Jun-2024	1,34%
FIRSTENERGY CORP 4% 01-May-2026	1,19%
CELLNEX TELECOM SA CLNX 0.75% 20-Nov-2031 (CITIGROUP TRS)	1,09%

DISTRIBUZIONE DELLA RATING CREDITIZIO



STORICO DELLA PERFORMANCE

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	YTD
2006	-	-	-0,06%	0,42%	-2,28%	-1,19%	1,25%	0,90%	1,03%	1,68%	0,27%	1,51%	3,50%
2007	1,26%	0,52%	0,06%	1,41%	0,51%	-0,15%	-0,94%	-1,22%	1,81%	1,05%	-1,82%	-0,96%	1,45%
2008	-3,90%	1,00%	-2,98%	2,80%	1,55%	-4,20%	-1,99%	0,86%	-11,52%	-12,73%	1,27%	4,37%	-24,03%
2009	2,43%	-0,67%	3,34%	5,54%	3,39%	1,17%	6,15%	2,05%	2,19%	0,64%	1,38%	3,20%	35,29%
2010	-0,12%	1,51%	4,26%	1,08%	-3,96%	-0,06%	1,70%	-0,20%	1,88%	1,84%	0,33%	3,42%	12,06%
2011	0,23%	1,71%	0,31%	0,79%	-1,08%	-1,51%	-1,01%	-3,96%	-4,65%	3,44%	-1,76%	-0,10%	-7,58%
2012	4,12%	2,21%	-0,50%	-1,16%	-2,90%	1,95%	1,12%	0,41%	0,82%	-0,64%	0,71%	1,79%	8,03%
2013	3,01%	0,31%	2,42%	2,13%	1,56%	-2,68%	2,98%	-0,84%	2,98%	1,84%	0,56%	1,62%	16,92%
2014	0,62%	2,82%	-1,45%	-1,26%	1,54%	1,82%	-1,61%	1,32%	-2,40%	0,76%	1,09%	-0,71%	2,42%
2015	1,11%	2,80%	0,84%	1,68%	1,19%	-2,16%	0,07%	-3,22%	-2,22%	3,30%	0,48%	-0,99%	2,69%
2016	-5,75%	-1,23%	2,08%	1,01%	0,83%	-1,98%	3,37%	0,81%	0,78%	-0,18%	-0,35%	1,47%	0,56%
2017	0,50%	1,37%	-0,37%	0,74%	0,79%	-0,73%	0,52%	-0,36%	0,99%	2,25%	-0,49%	-0,75%	4,50%
2018	1,01%	-0,59%	-1,10%	0,44%	0,24%	-1,21%	-0,13%	-0,04%	-0,31%	-2,13%	0,36%	-2,95%	-6,29%
2019	3,52%	1,61%	-0,14%	1,31%	-2,88%	2,18%	0,71%	-2,29%	0,45%	1,42%	1,07%	1,52%	8,61%
2020	0,64%	-1,73%	-8,41%	5,85%	4,58%	2,66%	2,57%	2,18%	-0,72%	0,36%	4,96%	3,14%	16,37%
2021	0,68%	1,88%	-1,41%	0,76%	-0,35%	0,88%	-1,43%	0,73%	-1,56%	0,97%	-2,25%	-0,45%	-1,62%
2022	-2,82%	-2,37%	-0,51%	-4,54%	-3,87%	-5,73%	4,12%	-0,85%	-6,39%	1,96%	3,50%	-1,98%	-18,37%
2023	4,29%	-2,52%	-0,07%	-1,33%	0,08%	2,90%	2,05%	-3,00%	-2,08%	-	-	-	0,05%

TABELLA DEI NAV

Classe	NAV	2020	2021	2022	ISIN	Minimo iniziale	Minimo aggiuntivo	Commissione di ingresso†	Commissione di rimborso (Max)	OCF	Commissione di performance
D EUR Acc	148,46	16,37%	-1,62%	-18,37%	LU0245991913	1.000	-	N/A	N/A	1,85%	N/A
D H CHF Acc	119,07	15,99%	-1,88%	-18,75%	LU0446913450	1.000	-	N/A	N/A	1,85%	N/A
D H USD Acc	125,01	18,13%	-0,70%	-16,33%	LU0631844205	1.000	-	N/A	N/A	1,85%	N/A
DR EUR Acc	102,93	17,25%	-0,88%	-17,76%	LU0851817428	1.000	-	N/A	N/A	1,11%	N/A
DR H CHF Acc	97,20	16,75%	-1,15%	-18,11%	LU0851817774	1.000	-	N/A	N/A	1,10%	N/A
DR H USD Acc	119,56	19,23%	0,03%	-15,70%	LU0851817857	1.000	-	N/A	N/A	1,11%	N/A
I EUR Acc	135,25	17,29%	-0,84%	-17,72%	LU0623725164	1.000.000	-	N/A	N/A	1,06%	N/A
I EUR Inc G-Dist BA	123,74	17,28%	-0,84%	-17,73%	LU0626621824	1.000.000	-	N/A	N/A	1,07%	N/A
I H CHF Acc	147,45	16,84%	-1,10%	-18,04%	LU0346428005	1.000.000	-	N/A	N/A	1,06%	N/A
I H USD Acc	130,18	19,24%	0,07%	-15,70%	LU0631844387	1.000.000	-	N/A	N/A	1,06%	N/A

Modello di calcolo (netto): un investitore intende acquistare azioni per euro 1.000. Con un sovrapprezzo di emissione massimo del 5,00%, dovrà pagare un importo una tantum di euro 50,00 al momento dell'acquisto. La performance potrebbe inoltre essere ridotta dall'applicazione di costi di deposito. I costi di deposito sono stabiliti in base al listino prezzi e alle commissioni di servizio della banca.

†La Commissione di ingresso massima corrisponde alla percentuale indicata.

*Premi e/o rendimenti non devono essere considerati alla stregua di una approvazione di qualsiasi società del Gruppo Man o dei relativi prodotti o servizi. Per informazioni sui criteri di attribuzione di rendimenti/rating, fare riferimento ai siti web degli sponsor/emittenti.

Morningstar Medalist Rating™ & Morningstar Rating™ © Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nel presente documento: (1) sono informazioni di proprietà di Morningstar e/o dei rispettivi provider di contenuti; (2) non possono essere duplicate o distribuite; e (3) non se ne garantisce l'accuratezza, la completezza o l'attualità. Morningstar e i relativi provider di contenuti declinano qualsiasi responsabilità per perdite o danni connessi all'uso delle presenti informazioni. La performance passata di Morningstar Rating non è garanzia dei risultati futuri. Ove possibile, sono disponibili su richiesta informazioni dettagliate su Morningstar's Medalist Rating & Morningstar Rating e la rispettiva metodologia.

† Per ulteriori dettagli, consultare il prospetto del Fondo

*Le organizzazioni e/o gli strumenti finanziari citati sono solo a scopo di riferimento. Il contenuto del presente materiale non deve essere interpretato come una raccomandazione all'acquisto o alla vendita.

GLOSSARIO

Beta	Misura la sensibilità di un portafoglio di investimenti alle oscillazioni del mercato. Il segno del coefficiente beta (+/-) indica se, in media, i rendimenti del portafoglio sono allineati al mercato (segno +), o se si muovono in direzione opposta (segno -). Il beta del mercato è 1. Se il portafoglio ha un beta inferiore (superiore) a 1, significa che il titolo in teoria è meno (più) volatile del mercato.
Cambio a termine	Un contratto di cambio a termine è un impegno ad acquistare o vendere una quantità definita di valuta estera a un prezzo determinato, con liquidazione a una data futura prestabilita.
Commissione di ingresso	La commissione di ingresso indicata è il valore massimo applicabile e, in alcuni casi, l'importo addebitato all'investitore può essere inferiore. Per conoscere le spese effettive, rivolgersi al distributore o al consulente finanziario di riferimento.
Commissione di performance	Il pagamento effettuato al Gestore degli investimenti in caso di raggiungimento di determinati livelli di performance (spesso superiori ai livelli espressi nell'obiettivo d'investimento) entro un certo periodo di tempo. Per una descrizione completa consultare il prospetto del fondo.
Commissione di rimborso	Si tratta dell'importo massimo che può essere detratto da un investimento prima di distribuirne i proventi.
Concentrazione delle posizioni	La quota del valore patrimoniale netto di un portafoglio rappresentata dalle più grandi (p.es. 5/10/20) posizioni.
Correlazione	Misura l'interdipendenza o la solidità della relazione tra due investimenti. Una correlazione di 1 significa che i due investimenti sono perfettamente sincronizzati, mentre -1 implica che si muovono in direzioni simmetricamente opposte e 0 che non hanno relazioni tra loro.
Delta/Sensibilità azionaria	Il delta è il rapporto di comparazione della variazione di prezzo dell'attività sottostante rispetto alla corrispondente variazione di prezzo di un derivato. Ad esempio, se un'opzione azionaria ha un delta pari a 0,65, ciò significa che, se il prezzo del titolo sottostante aumenta di £ 1, l'opzione aumenterà di £ 0,65, a parità di tutti gli altri parametri.
Durata prevista	Le obbligazioni con opzioni integrate possono essere esercitate prima della scadenza, per cui la loro durata può essere inferiore alla scadenza delle obbligazioni sottostanti. L'emittente / detentore può esercitare, rispettivamente, l'opzione di acquisto (call) o di vendita (put) dell'obbligazione durante il ciclo di mercato, in base alle oscillazioni dei tassi d'interesse. Gli emittenti possono voler esercitare l'opzione di rimborso anticipato delle obbligazioni emesse per fruire di un tasso di prestito più basso (riducendo il costo del capitale), mentre il detentore di un'obbligazione con opzione di rimborso anticipato potrebbe esercitare la sua opzione per poter investire in un'emissione che offra un rendimento maggiore. La durata prevista tiene conto delle obbligazioni con opzioni integrate e corrisponde al tempo che si prevede passi prima che l'opzione sia esercitata.
Duration	Espressa in anni, misura la sensibilità del prezzo di un'obbligazione alle variazioni dei tassi d'interesse. Tra i prezzi delle obbligazioni e i tassi d'interesse c'è una relazione inversa.
Esposizione	Termine riferito alla parte di un portafoglio soggetto alle oscillazioni di prezzo di un certo titolo, settore o mercato o di una specifica variabile economica. Normalmente è espressa come percentuale del portafoglio complessivo, p.es. il portafoglio ha un'esposizione del 10% al settore minerario.
Esposizione lorda ricalibrata	Se il portafoglio ha un'esposizione lorda del 120% potremmo, in talune circostanze, ricalibrarla al 100% ai fini delle scomposizioni per Paese o per settore. Ad esempio, se l'esposizione lorda agli Stati Uniti è pari al 40% del 120% di un fondo, l'esposizione lorda ricalibrata sarà pari al $(40\%/120\%)*100\%$, ossia al 30%, per cui, dopo la ricalibratura, gli Stati Uniti rappresenteranno il 30% dell'esposizione lorda.
Indicatore sintetico & di rischio e rendimento (SRRI)	Riportato nel Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), l'SRRI misura il profilo di rischio e rendimento complessivo di un fondo. I comparti sono classificati con una scala da 1 a 7, dove 1 indica il rischio più basso e 7 il più alto. Normalmente, l'SRRI è calcolato sulla base della volatilità dei rendimenti passati su 5 anni. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che questo indicatore è basato su dati storici e potrebbe non costituire un'indicazione attendibile del futuro profilo di rischio del fondo. La categoria più bassa non è priva di rischio.
Indice di Sharpe	L'Indice di Sharpe è utilizzato per calcolare il rendimento corretto per il rischio ed è diventato lo standard di settore per questo tipo di calcolo. L'Indice di Sharpe è il rendimento medio ottenuto al di sopra del tasso privo di rischio per unità di volatilità o di rischio totale. I valori più elevati dell'indice sono i migliori: un numero superiore a 1 è normalmente considerato buono, un numero superiore a 2 è considerato molto buono, mentre un indice almeno pari a 3 è considerato eccellente. Essendo una misura assoluta del rendimento corretto per il rischio, un Indice di Sharpe negativo può essere fuorviante, e pertanto sarà indicato come N/A.
NAV	Il NAV (Net Asset Value, valore patrimoniale netto) rappresenta il valore per azione. Si calcola dividendo il valore patrimoniale netto totale del fondo (il valore delle attività del fondo meno le passività) per il numero di azioni in circolazione.
Posizione long	Un titolo acquistato in previsione di una sua rivalutazione.
Posizione short	I gestori che utilizzano questa tecnica prendono in prestito un titolo e successivamente lo vendono con l'obiettivo di riacquistarlo a un prezzo più basso nel momento in cui il prezzo dovesse scendere. La posizione guadagna se il titolo perde valore. Negli OICVM, si possono utilizzare strumenti derivati – come i Contratti per differenza (Contract for Difference, CFD) – per simulare una posizione short.
Rapporto di informazione	Il rapporto tra il rendimento del portafoglio che supera gli extrarendimenti di un benchmark (solitamente costituito da un indice di riferimento) e la volatilità di tali rendimenti. Questo rapporto misura la capacità del gestore del portafoglio di generare un extrarendimento rispetto a un benchmark. La volatilità è misurata dal tracking error.
Rating di credito (qualità)	Un punteggio attribuito da S&P, Moody's o Fitch per indicare la solidità finanziaria dell'emittente di un'obbligazione e il suo potenziale di insolvenza rispetto al pagamento di capitale e interessi. Ad esempio, secondo la scala utilizzata da S&P il rating di credito più alto è la tripla A ("AAA"). Il rating più basso per essere considerati "investment grade" è "BBB-". I rating al di sotto di "BBB-" denotano obbligazioni di qualità inferiore a IG ("sub investment grade") o "high yield". Se l'emittente è valutato da più agenzie di rating, si sceglierà il punteggio più basso. In mancanza di un punteggio ufficiale attribuito da S&P, Moody's o Fitch, il gestore del portafoglio assegnerà internamente una stima.
Rendement a ottimale	Cerca di cogliere il risultato più probabile della convertibilità dell'obbligazione convertibile. Pertanto, se il valore di conversione dell'obbligazione convertibile è superiore al prezzo di rimborso, lo yield-to-optimal sarà rappresentato dal rendimento corrente, altrimenti sarà considerato come uno strumento obbligazionario, e lo yield-to-optimal sarà rappresentato dal valore più alto tra lo yield-to-maturity e lo yield-to-put.
Rendimento a scadenza	Il rendimento a scadenza (YTM, Yield to maturity) è il total return previsto di un'obbligazione nell'ipotesi di tenerla in portafoglio fino al termine della sua durata di vita. Il rendimento a scadenza è considerato un rendimento obbligazionario a lungo termine espresso sotto forma di tasso annuo, ipotizzando il reinvestimento delle cedole allo stesso tasso. Il dato tiene conto della variazione del rendimento qualora l'emittente intendesse e fosse in grado di estinguere il debito prima della scadenza.
Rendimento annualizzato	Il total return annualizzato è la quantità media di denaro guadagnato annualmente da un investimento in un determinato periodo di tempo. Si calcola per mostrare il possibile guadagno dell'investitore in un determinato periodo sommando i rendimenti annui.
Rendimento corrente	A livello di singolo titolo, il rendimento corrente è il guadagno annuo realizzato su un investimento, diviso per il suo valore di mercato corrente. A livello di fondo, è la media ponderata dei titoli in portafoglio, sulla base dei pesi assoluti.
Rendimento degli utili distribuiti	Il rendimento degli utili distribuiti rispecchia gli importi che potrebbero essere distribuiti nei prossimi dodici mesi sotto forma di percentuale del valore patrimoniale netto per azione alla data indicata, e può essere stimato. Il dato non include eventuali commissioni iniziali e gli investitori potrebbero essere soggetti a imposte sulle distribuzioni.
Scadenza	La scadenza rappresenta il lasso di tempo intercorrente prima che si concluda la vita di uno strumento finanziario, dopo di che dovrà essere rinnovato o cesserà di esistere.
Settore (I)	Un settore è un'area dell'economia in cui le imprese sono accomunate da uno stesso prodotto o servizio o da prodotti o servizi correlati. Lo si può intendere anche come un'industria o un mercato che condivide caratteristiche operative comuni. La suddivisione di un'economia in diversi segmenti consente un'analisi più approfondita dell'economia nel suo complesso, come N/A.

Settore (ii)	Un gruppo di comparti di riferimento con un obiettivo d'investimento simile o che investono nello stesso tipo di strumenti. Sono organizzati da associazioni indipendenti come la Investment Management Association nel Regno Unito. La performance media di un settore spesso è utilizzata come termine di comparazione della performance di un singolo fondo del settore.
Sovrappeso/Sottopeso	Riferito al posizionamento di un fondo rispetto al suo Indice di riferimento. Si ha un sovrappeso quando il fondo detiene un certo titolo in quantità maggiore rispetto all'indice di riferimento, mentre si ha sottopeso quando la quantità di un certo titolo detenuta dal fondo è inferiore rispetto all'indice di riferimento.
Spese correnti (OCF)	L'OCF è un dato basato sulle spese correnti e può variare di anno in anno. Comprende le commissioni di gestione ma esclude le commissioni di performance (ove previste) e i costi di transazione dei portafogli, tranne che in caso di commissioni di ingresso/uscita a carico del fondo per l'acquisto o la vendita di quote di un altro fondo. Le commissioni a carico dell'investitore sono utilizzate per coprire i costi connessi alla gestione del fondo, ivi inclusi o costi di commercializzazione e di distribuzione. Tali spese riducono la potenziale crescita dell'investimento.
Tracking Error	Il tracking error misura il divario tra i rendimenti di un portafoglio e quelli del benchmark o dell'indice con riferimento al quale è gestito.
Vita all'ottimale	Si tratta della durata prevista di un'obbligazione, tenendo conto anche delle opzioni integrate, corrispondente alla data in cui si potrà ottenere il massimo rendimento.
Volatilità annualizzata	La volatilità rappresenta l'entità e la quantità delle oscillazioni al rialzo e al ribasso del prezzo di un portafoglio, titolo o indice. Se il prezzo evidenzia grandi fluttuazioni al rialzo e al ribasso, ha una volatilità elevata. Se il prezzo varia più lentamente e in misura più ridotta, la volatilità è inferiore. La volatilità è utilizzata come misura del livello di rischio di un investimento. La volatilità annualizzata è la media della volatilità annua in un determinato periodo di tempo.
YTD	Da inizio anno.

GLOSSARIO DEI RISCHI

Rischio di mercato - Il Comparto è soggetto a normali oscillazioni di mercato ed è esposto ai rischi connessi all'investimento su mercati finanziari internazionali. Pertanto, il valore dell'investimento e il reddito da esso derivante sono soggetti a rialzi e ribassi, e gli investitori potrebbero non recuperare il capitale inizialmente investito.

Rischio dell'obiettivo di investimento - Non vi è alcuna garanzia che il Fondo raggiunga il suo obiettivo di investimento.

Rischio di controparte - Il Comparto sarà esposto al rischio di credito delle controparti con cui opera in relazione a strumenti negoziati in borsa quali futures e opzioni e, ove del caso, a operazioni su strumenti negoziati 'over-the-counter' ("OTC", "fuori borsa"). Gli strumenti negoziati OTC possono essere meno liquidi e non offrono le stesse forme di protezione applicabili a chi negozia strumenti su una borsa valori organizzata.

Rischio valutario - Il valore di investimenti denominati in un'altra valuta può aumentare o diminuire a fronte delle oscillazioni dei tassi di cambio. Oscillazioni sfavorevoli dei tassi di cambio possono comportare una riduzione del rendimento e una perdita di capitale. Potrebbe non essere sempre possibile o conveniente provvedere a una copertura efficace dell'esposizione al rischio valutario.

Rischio di liquidità - Il Comparto può effettuare investimenti o detenere posizioni di trading in mercati volatili e potenzialmente illiquidi. La vendita tempestiva di posizioni di trading a prezzi convenienti può essere penalizzata dalla riduzione dei volumi di negoziazione e/o dalla maggiore volatilità dei prezzi.

Strumenti finanziari derivati - Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati ("SFI") (strumenti i cui prezzi dipendono da una o più attività sottostanti) con l'obiettivo di realizzare il suo obiettivo d'investimento. L'uso di FDI comporta rischi aggiuntivi, tra i quali un'elevata sensibilità alle oscillazioni di prezzo dello strumento sottostante. Un uso intensivo di FDI può moltiplicare in misura importante i guadagni o le perdite.

Rischio di leva finanziaria - L'uso di SFD da parte del Comparto può portare a un aumento della leva finanziaria, rendendo possibili ingenti perdite.

Mercati emergenti - Il Comparto può investire una quota significativa del proprio patrimonio in titoli esposti a mercati emergenti, che comportano rischi ulteriori connessi ad aspetti quali l'illiquidità dei titoli e la natura potenzialmente volatile dei mercati, non tipicamente associati all'investimento in altri mercati o economie più consolidati.

Titoli di qualità inferiore a Investment Grade - Il Comparto può investire una quota significativa del proprio patrimonio in titoli di qualità inferiore a investment grade (ad esempio in titoli "high yield"), considerati investimenti a più alto rischio, che potrebbero esporre il Comparto a perdite di reddito e di capitale. Si tratta di strumenti ai quali le agenzie di rating hanno attribuito una valutazione che denota un maggiore rischio di default. I valori di mercato delle obbligazioni high yield e di altri strumenti tendono ad essere volatili e sono meno liquidi dei titoli investment grade.

Una descrizione completa dei rischi è illustrata nel prospetto del Comparto.

Informazioni importanti

Il Comparto è un comparto di Man Umbrella SICAV, domiciliata in Lussemburgo e registrata presso la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Tutti i dettagli relativi agli obiettivi del Comparto, alla politica d'investimento e ai rischi si possono reperire nel Prospetto, disponibile insieme al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori in lingua inglese e in una lingua ufficiale della giurisdizione in cui il comparto è registrato per la vendita al pubblico, unitamente alla Relazione e al bilancio dell'OICVM. La documentazione relativa al Comparto è disponibile gratuitamente presso l'agente di pagamento/per le informazioni locale, presso i distributori autorizzati e sul sito www.man.com. **In Svizzera** il Prospetto è disponibile anche in tedesco.

Per realizzare gli obiettivi del Comparto, il Prospetto dà al gestore la possibilità di investire principalmente in quote di altri organismi d'investimento collettivo, depositi bancari, contratti derivati stipulati allo scopo di ottenere un'esposizione a breve termine a un titolo o indice sottostante a un costo inferiore a quello che avrebbe un investimento diretto in tale strumento, ovvero in strumenti finanziari atti a replicare un indice di titoli azionari od obbligazionari.

Il valore di un investimento e il reddito da esso derivante possono variare sia al rialzo che al ribasso e gli investitori potrebbero non riuscire a recuperare l'importo originariamente investito. Gli investimenti alternativi possono comportare ulteriori rischi di grande entità.

Il presente materiale ha scopo esclusivamente informativo e non costituisce in nessun modo un'offerta o un invito a investire in alcun prodotto per il quale un'affiliata di Man Group plc offra servizi di consulenza d'investimento o di qualsiasi altro tipo. Prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento, si raccomanda agli investitori di leggere e valutare la documentazione di offerta del Comparto.

Le opinioni espresse sono quelle dell'autore alla data della pubblicazione e sono soggette a modifiche.

Alcune dichiarazioni contenute nel presente materiale in relazione a obiettivi, strategie, previsioni o altri aspetti non riferiti allo storico possono costituire "dichiarazioni di tipo previsionale" e sono basate su indicatori e previsioni correnti alla data della pubblicazione. Non ci assumiamo alcun obbligo di aggiornamento o rettifica di tali dichiarazioni. Le dichiarazioni di tipo previsionale sono soggette a rischi e incertezze che possono comportare un divario tra i risultati effettivi quelli dichiarati.

La distribuzione del presente materiale e l'offerta di azioni possono essere soggetti a restrizioni e l'importo minimo di sottoscrizione in alcune giurisdizioni potrebbe essere più elevato.

Il prodotto (i prodotti) citati nel presente materiale (i) potrebbero non essere registrati ai fini della distribuzione nella giurisdizione del potenziale investitore e (ii) potrebbero essere riservati a investitori professionali o comunque a investitori o soggetti qualificati. È importante che i distributori e/o potenziali investitori siano in grado di assicurare l'osservanza delle normative locali prima di procedere a una sottoscrizione. Per altre informazioni fare riferimento alla documentazione di offerta.

Se non diversamente indicato, la fonte di tutte le informazioni è costituita da Man Group plc e dalle sue affiliate alla data riportata sulla prima pagina del presente materiale.

Se non diversamente indicato, il presente materiale è diffuso da Man Umbrella SICAV, 19, rue de Bitbourg, L-1273 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo, regolata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier e iscritta al registro delle imprese lussemburghese (R.C.S. Luxembourg) al numero B-53150. Il presente materiale è distribuito in conformità ad accordi di consulenza e distribuzione globale da parte di controllate di Man Group plc ("Marketing Entities"). In particolare, nelle seguenti giurisdizioni:

Spazio Economico Europeo: Salvo diversamente indicato, il presente materiale è pubblicato nello Spazio Economico Europeo da Man Asset Management (Ireland) Limited ("MAMIL"), società registrata in Irlanda con numero di iscrizione 250493 e con sede legale in 70 Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock, Dublin 2, Irlanda. MAMIL è autorizzata e regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda con il numero C22513.

Svizzera: Nella misura in cui il materiale è reso disponibile in Svizzera, l'entità comunicante è: per i Clienti (come tale termine è definito nella Legge svizzera sui servizi finanziari): Man Investments (CH) AG, Huobstrasse 3, 8808 Pfäffikon SZ, Svizzera. Man Investment (CH) AG è regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari ("FINMA"); e per i Fornitori di servizi finanziari (come definiti nell'art. 3 d. della FINSA, che non sono Clienti): Man Investments AG, Huobstrasse 3, 8808 Pfäffikon SZ, Svizzera, regolamentata dalla FINMA.

Il Fondo è stato registrato per l'offerta a investitori non qualificati presso la FINMA. Il rappresentante svizzero è Man Investments AG. L'agente pagatore svizzero è RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur Alzette, Succursale di Zurigo, Badenerstrasse 567, P.O. Box 1292, CH-8048 Zurigo, Svizzera. Il Prospetto informativo / Memorandum d'offerta, il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, lo Statuto del Fondo e il bilancio annuale del Fondo possono essere ottenuti gratuitamente presso la Rappresentanza svizzera. Per quanto riguarda le Azioni distribuite/offerte in o dalla Svizzera, il luogo di esecuzione e il foro competente sono presso la sede legale della Rappresentanza svizzera in Svizzera.

Il presente materiale non è idoneo ai Soggetti statunitensi.

Il presente materiale contiene informazioni proprietarie e ne è vietata la riproduzione o la diffusione, parziale o integrale, con altri mezzi, senza preventivo consenso scritto. Eventuali informazioni e servizi dati disponibili presso fonti pubbliche e utilizzati nella creazione del presente materiale sono considerati attendibili, ma non se ne assicura o garantisce in alcun modo la precisione. © Man 2021

SERVIZI PER GLI AZIONISTI

Nome	Citibank Europe plc, Luxembourg Branch
Indirizzo	31 Zone d'activités Bourmicht L-8070 Bertrange Luxembourg
Telefono	+352 45 14 14 700
Fax	+352 45 14 14 851
Email	luxta.man@citi.com

Gestore degli investimenti:	GLG Partners LP
Depositario	Citibank Europe plc, Luxembourg Branch
Agente amministrativo	Citibank Europe plc, Luxembourg Branch
Società di gestione	Waystone Management Co Lux SA /Luxembourg