



Man GLG European Equity Alternative

September 2018

**Dieses Material richtet sich nur an
professionelle Anleger und ist
nicht zur Weiterleitung bestimmt.**

Der Fonds ist ein offener UCITS-konformer Teilfonds der in Irland ansässigen Man Funds VI plc, der von der Aufsichtsbehörde Central Bank of Ireland reguliert ist. Umfassende Informationen zu den Fondszielen, der Anlagepolitik und den Risiken sind dem Prospekt zu entnehmen, der zusammen mit dem Key Investor Information Dokument auf Englisch und Deutsch verfügbar ist. Beide Dokumente können wie der Halbjahres-/ Jahresbericht des UCITS kostenlos von der lokalen Zahlstelle autorisierten Vertriebspartnern oder über www.man.com bezogen werden.

Der Prospekt gewährt dem Manager unter anderem die Möglichkeit zur Erreichung der Fondsziele hauptsächlich in Anteile anderer kollektiver Anlageprogramme, in Bankeinlagen, in Derivate, die eine kurzfristige Exposition zu einer zugrundeliegenden Aktie oder einem Index zu niedrigeren Kosten als bei einer direkten Anlage in dem betreffenden Vermögenswert ermöglichen, sowie in Vermögenswerte, die die Nachbildung eines Aktien- oder Anleihenindex anstreben, zu investieren.

Der Wert einer Anlage als auch daran gekoppeltes Einkommen kann sowohl sinken als auch steigen und es muss unter anderem mit dem Totalverlust des investierten Vermögens gerechnet werden. Potenzielle Anleger müssen sich bewusst sein, dass alternative Anlagen mit erheblichen Anlagerisiken verbunden sein können.

Dieses Material dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine Aufforderung noch ein Angebot dar, in ein Produkt zu investieren, für welches eine Gruppengesellschaft von Man Group plc Anlageberatung oder andere Dienstleistungen erbringt. Die hierin enthaltenen Informationen sind nicht als Anlageberatung irgendeiner Art oder Anlageempfehlung zu verstehen und enthalten keine Stellungnahme bezüglich der Eignung oder Angemessenheit eines Produkts oder einer Strategie und berücksichtigt auch nicht die besonderen Umstände eines bestimmten Empfängers dieses Materials. Die hierin enthaltenen Meinungen sind solche des Autors zum Zeitpunkt der Publikation und können ohne Vorankündigung geändert werden.

Bei bestimmten in diesem Material enthaltenen Aussagen zu Zielen, Strategien, Aussichten und anderen nicht die Vergangenheit betreffenden Aspekten kann es sich um 'zukunftsgerichtete Aussagen' handeln, die auf aktuellen Indikatoren und Erwartungen beruhen. Diese zukunftsgerichteten Aussagen gelten nur für den Zeitpunkt, zu dem sie gemacht werden, und wir übernehmen keinerlei Verpflichtung, zukunftsgerichtete Aussagen zu aktualisieren oder zu revidieren. Sie unterliegen Risiken und Unwägbarkeiten, sodass die tatsächlichen Ergebnisse von den in den Aussagen enthaltenen Annahmen erheblich abweichen können.

Der Vertrieb dieses Informationsmaterials und das Angebot für die Anteile sind in bestimmten Rechtsordnungen eingeschränkt, und in anderen Rechtsordnungen kann der erlaubte Mindestzeichnungsbetrag höher als andernorts sein. In bestimmten Rechtsordnungen steht der Fonds möglicherweise nur professionellen Anlegern oder anderweitig qualifizierten Anlegern oder juristischen Personen offen und ist nicht in allen Rechtsordnungen zum Vertrieb zugelassen. Vertriebssträger und potentielle Investoren müssen sich daher mit den lokal geltenden Vorschriften vertraut machen bevor sie eine Anlageentscheidung treffen. Das vorliegende Informationsmaterial muss deshalb in Verbindung mit den im Prospekt aufgeführten zusätzlichen Informationen gelesen werden. Soweit nichts anderes vermerkt ist, stammen die hierin enthaltenen Informationen aus der Man-Datenbank der Gesellschaft per 31.05.2018.

Diese Unterlagen wurden verfasst von GLG Partners LP („Anlageverwalter“) (Gesellschaftsnummer LP006776), eingetragen in England und Wales in Riverbank House, 2 Swan Lane, London, EC4R 3AD. Im Vereinigten Königreich zugelassen und reguliert durch die Financial Conduct Authority Sofern nicht anders vermerkt, stammen alle Informationen zum Zeitpunkt der Ausgabe dieser Unterlagen von der Man Group plc und ihren verbundenen Unternehmen („Marketingeinheiten“). Besonders in den folgenden Ländern:

Deutschland: Dieses Informationsmaterial wird in Deutschland von Man (Europe) AG (nachfolgend die ‚Gesellschaft‘) kommuniziert. Man (Europe) AG wird von Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) reguliert. Man (Europe) AG ist im Fürstentum Liechtenstein (FL-0002.420.371-2) registriert. Man (Europe) AG ist angeschlossener Teilnehmer am Anlegerentschädigungssystem, welches durch Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungs-Stiftung SV (FL-0002.039.614-1) betrieben wird und EU-Recht entspricht. Weitere Informationen sind auf der Homepage der Stiftung unter www.eas-liechtenstein.li verfügbar. Einige Anteilsklassen des Fonds sind zum Vertrieb an professionelle und nicht professionelle Anleger in Deutschland zugelassen. Die Fondsdokumente können auf Deutsch kostenlos von der Zahlstelle in Deutschland, BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, bezogen werden. Dieses Informationsmaterial hat Werbecharakter.

Empfänger dieses Materials werden als professionelle und/oder qualifizierte Anleger angesehen, die entsprechend qualifizierte Personen zur Verwaltung ihrer finanziellen Vermögenswerte eingesetzt haben und/oder eine von einem Investor beauftragte Finanzdienstleistungsgesellschaft sind, um treuhänderische Beratung und/oder Portfolio-Management-Dienstleistungen in Bezug auf ihre finanziellen Vermögenswerte zu leisten. Informationen welche als Antwort auf Anfragen in Bezug auf Investmentstrategien oder Produkte, die vom Investment Manager verwaltet werden, zur Verfügung gestellt werden, gelten nicht als Anlageberatung oder persönliche Anlageempfehlung. Desweiteren handelt es sich nicht um die Beurteilung der Eignung oder Angemessenheit jeglichen Investmentprodukts oder der Berücksichtigung individueller Umstände des jeweiligen Empfängers an den dieses Material versendet wurde.

Dieses Material richtet sich nicht an Personen aus und/oder in den USA.

Dieses Informationsmaterial ist urheberrechtlich geschützt und darf ohne die vorherige schriftliche Genehmigung weder vollständig noch teilweise reproduziert oder weitergegeben werden. Die Datendienste und Informationen aus öffentlichen Quellen, auf die bei der Erstellung dieses Informationsmaterials zurückgegriffen wurde, werden als zuverlässig eingestuft. Für die Richtigkeit dieser Informationen wird jedoch keine Gewähr übernommen. © Man 2018

181018/RoW/O/IM

www.man.com

Vor einer Anlage in den Fonds sollten Anleger die mit der Anlage verbundenen Risiken sorgfältig abwägen, ob der Fonds ihren Anlageanforderungen entspricht und ob sie über ausreichende Ressourcen verfügen, um etwaige Verluste aus einer Anlage in den Fonds zu tragen. Anleger sollten nur investieren, wenn sie die Bedingungen verstehen, zu denen der Fonds angeboten wird. Anleger sollten die folgenden Risiken in Betracht ziehen und sich gegebenenfalls vor der Anlage einer professionellen Beratung bedienen:

Marktrisiko – Der Fonds unterliegt normalen Marktschwankungen und den Risiken in Verbindung mit Anlagen in internationalen Wertpapiermärkten. Daher können der Wert Ihrer Anlage und die Erträge daraus sowohl steigen als auch fallen und Sie erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Gegenparteirisiko – Der Fonds wird in Bezug auf börsengehandelte Instrumente wie Futures und Optionen und, wo zutreffend, Freiverkehrstransaktionen ('OTC Transaktionen', 'außerbörsliche Transaktionen') dem Kreditrisiko bezüglich der Kontrahenten ausgesetzt sein, mit denen er Geschäfte tätigt. OTC-Instrumente können auch weniger liquide sein und erhalten nicht denselben Schutz, der für Teilnehmer gelten kann, die Instrumente an einer organisierten Börse handeln.

Währungsrisiko – Der Wert von Anlagen, die auf eine andere Währung lauten, kann aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen und fallen. Ungünstige Veränderungen der Wechselkurse können eine verminderte Rendite und einen Kapitalverlust zur Folge haben. Eine erfolgreiche Absicherung gegenüber dem Währungsrisiko unter allen Umständen ist eventuell nicht möglich oder durchführbar.

Liquiditätsrisiko – Der Fonds kann Anlagen in Märkten tätigen oder Handelspositionen in Märkten halten, die volatil sind und illiquide werden können. Ein rechtzeitiger und kostengünstiger Verkauf von Handelspositionen kann durch ein verringertes Handelsvolumen bzw. eine erhöhte Kursvolatilität beeinträchtigt werden.

Derivative Finanzinstrumente – Der Fonds kann in derivative Finanzinstrumente (DFI; Instrumente, deren Preise von einem oder mehreren Basiswerten abhängig sind) investieren, die typisch für Sicherungszwecke sind. Die Verwendung von DFI beinhaltet zusätzliche Risiken, z. B. eine hohe Sensitivität gegenüber Wertschwankungen des Vermögenswertes, auf dem sie basieren. Die Verwendung von DFI kann die Gewinne oder Verluste vervielfachen.

Leverage – Die Verwendung von DFI durch den Fonds kann zu einer erhöhten Hebelung führen, die wesentliche Verluste nach sich ziehen kann.

Schwellenmärkte – Der Fonds kann einen wesentlichen Anteil seines Vermögens in Wertpapiere mit einem Engagement in Schwellenmärkten investieren, die zusätzliche Risiken in Verbindung mit Angelegenheiten wie der Illiquidität von Wertpapieren und der potenziell volatilen Natur der Märkte beinhalten, die bei Anlagen in anderen, besser etablierten Volkswirtschaften oder Märkten in der Regel nicht bestehen.

Einzelne Region/einzelnes Land – Der Fonds ist ein spezialisierter länderspezifischer oder geografischer Regionalfonds. Die Anlage in ihn ist mit einem höheren Risiko behaftet als bei einem stärker international diversifizierten Portfolio.

Modell- und Datenrisiko – Der Anlageverwalter des Fonds stützt sich auf intern entwickelte qualitative und quantitative Handelsmodelle und Algorithmen. Diese quantitativen Handelsmodelle und Algorithmen können sich auf Daten stützen, die intern erhoben oder von einem Drittanbieter zur Verfügung gestellt werden. Wenn sich ein von diesen Modellen oder Algorithmen verwendetes Modell oder ein Algorithmus als fehlerhaft oder unvollständig erweist, kann der Fonds möglicherweise Verluste erleiden. Die Berechnungen und Ergebnisse eines Modells oder eines Algorithmus können durch unvorhergesehene Marktstörungen und/oder staatliche oder aufsichtsrechtliche Eingriffe beeinflusst werden, was zu potenziellen Verlusten führt.

Eine vollständige Beschreibung der Risiken ist im Fondsprospekt dargelegt.

Unser Ansatz

Aufgrund der großen Bandbreite unserer Kompetenzen haben wir für Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsaspekte („ESG“ – environmental, social, governance) kein übergreifendes Rahmenwerk, das einheitlich für alle Strategien gilt. Unsere Anlagevehikel nutzen die bewährten Verfahren des verantwortlichen Investierens jeweils so, dass sie zu ihrem Researchgebiet möglichst gut passen – eine allgemeingültige Standardlösung gibt es nicht.

Verantwortliches Investieren bei Man Group

- Man Group unterhält einen Ausschuss für verantwortungsbewusste Anlagen sowie firmenweit gültige Leitlinien für verantwortliches Investieren, die auf den weltweit anerkannten Normen beruhen.
- Wir sind bestrebt, den veränderten Bedürfnissen unserer Kunden in einem sich rapide wandelnden regulatorischen Umfeld gerecht zu werden.
- Ökologische, soziale und Governance Kriterien sind ein wesentlicher Teil unserer Verantwortung. Wir haben uns daher verpflichtet, uns für die Interessen unserer Kunden in diesem Bereich einzusetzen.
- Wenn es um verantwortliches Investieren geht, sind wir uns der Bedeutung einer stabilen Infrastruktur bewusst. Bei Man Group profitiert jeder Portfoliomanager von den Hilfestellungen und Ressourcen, die bei der Einbeziehung der ESG-Faktoren in den Anlageprozess erforderlich sind.
- Man Group ist in den folgenden Fachgremien und Arbeitsgruppen der Branche vertreten: PRI Fixed Income Advisory Committee, PRI Academic and Hedge Fund Advisory Committees, Imperial College Climate Finance & Investment Centre Advisory Board.

Verantwortung

Werte und Interessen unserer Kundenvermögen durch Stimmabgabe und aktives Engagement mehrten und vertreten

ESG-Faktoren

Die ESG-Kriterien im Anlageentscheidungsprozess berücksichtigen und/oder anwenden

Förderung & Aufklärung

Verantwortliches Investieren einbeziehen, in der Finanzwelt fördern und darüber aufklären

Als Unterzeichner der UN-Grundsätze für verantwortliches Investieren erfüllt es uns mit Stolz, dass wir im Rahmen unseres laufenden Engagements für verantwortliches Investieren als Mitglied, Unterstützer und Berater bei den folgenden Organisationen und Initiativen beteiligt sind:



Warum sich individuell am Kundenbedarf ausrichten?

Unsere individuellen Kundenportfolios bemühen sich um die Lösung gängiger Probleme der Anleger



Wir erkennen an, dass verantwortliches Investieren grundlegend für unsere treuhänderische Pflicht ist. Verantwortungsbewusstsein ist beim Verwalten des Anlegerkapitals wesentlich, und aufgrund unseres Ansatzes für verantwortliches Investieren befinden wir uns in Einklang mit den Werten unserer Kunden, Aktionäre und sonstigen Interessengruppen.

Näheres hierzu finden Sie unter [man.com/responsibility](https://www.man.com/responsibility).



Man AHL, einer der ältesten systematischen Anleger, nähert sich dem Anlegen mit einer wissenschaftlich-empirischen Grundhaltung.

Im Rahmen eines systematischen Ansatzes entwickelt und nutzt Man AHL seit dreißig Jahren Anlagestrategien, die weitgehend quantitativer Natur sind und auf großen Datenmengen beruhen, welche in komplexe finanzielle, ökonomische und statistische Theorien und speziell aus ihnen entwickelte eigene Forschungsergebnisse und Modelle einfließen.

Nach unserer Überzeugung können diese Instrumente die **Analyse der ESG-Faktoren** unabhängig vom jeweiligen Markt unterstützen.



Man Numeric ist ein institutioneller Manager, der sich auf Long-Only-, Active-Extension- und Market-Neutral-Equities- bis hin zu Regional-, Stil- und Kapitalisierungsstrategien konzentriert.

Als **Unterzeichner der UN-geförderten Grundsätze für verantwortliches Investieren** hat sich Man Numeric **2014** zu einem sozial verantwortlichen Anlageansatz verpflichtet, der die bewährten Verfahren ökologischer, sozialer und Governance Analysen mit den Interessen und Werten unserer Kunden verbindet.



Man GLG, ist ein diskretionärer Anlagemanager, der Long-only und Absolute Return Strategien über diverse Anlageklassen, Sektoren und Regionen anbietet.

Man GLG hat sich schon **2012** als **Unterzeichner der UN-geförderten Grundsätze für verantwortliches Investieren** zu einem sozial verantwortlichen Anlageansatz verpflichtet, der die bewährten Verfahren ökologischer, sozialer und ökonomischer Analysen mit den Interessen und Werten unserer Kunden verbindet.



Man Global Private Markets konzentriert sich auf Anlagen in weniger liquide Vermögenswerte, einschließlich Immobilien. In diesem Kontext beinhaltet verantwortliches Investieren eine enge Kooperation mit den jeweiligen Partnern, damit sichergestellt ist, dass alle Möglichkeiten unter gebührender Berücksichtigung auch nicht-finanzieller Faktoren wie ESG ausgeschöpft werden.

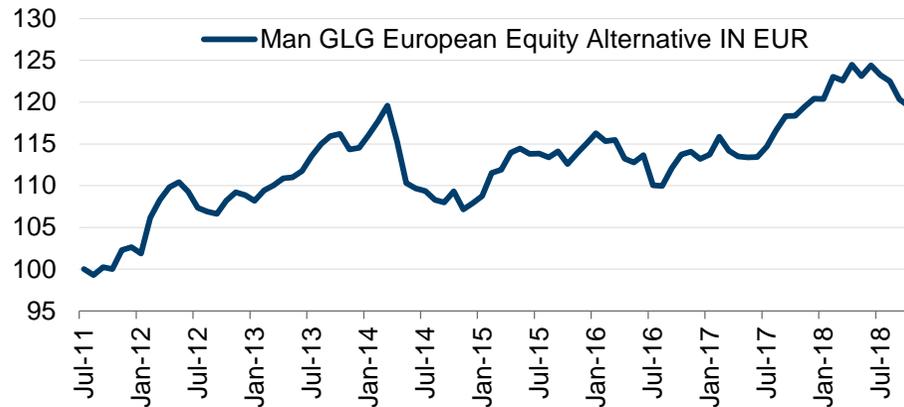
Auch wenn die Dynamik je nach Anlagetyp unterschiedlich ist, arbeitet Man GPM **eng mit dem zentralen Ausschuss für verantwortungsbewusste Anlagen der Man Group zusammen**, damit Entscheidungen gemäß unserer hohen Verantwortungsstandards getroffen werden.



Man FRM verpflichtet als Spezialist für Hedgefondsanlagen die von ihm beauftragten Manager, die Aufnahme der ESG-Kriterien in ihre Anlageprozesse, -politiken und -verfahren voranzutreiben.

Man FRM **wirbt für die Übernahme der UN-geförderten Grundsätze für verantwortliches Investieren** auch bei seinen Unterberatern und fordert sie zur Unterzeichnung der UN-Grundsätze auf.

Man GLG European Equity Alternative – Wertentwicklung seit Auflegung



Angaben in %

	JAN	FEB	MRZ	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Seit Jahresanfang
2011							-0,70	0,95	-0,24	2,31	0,32	-0,75	1,87 ²
2012	4,22	2,01	1,40	0,56	-1,06	-1,78	-0,42	-0,24	1,45	0,96	-0,31	-0,63	6,19
2013	1,17	0,56	0,73	0,14	0,68	1,59	1,25	0,83	0,25	-1,60	0,16	1,29	7,24
2014	1,43	1,61	-3,55	-4,35	-0,57	-0,28	-0,97	-0,30	1,22	-1,98	0,70	0,78	-6,27
2015	2,55	0,35	1,85	0,43	-0,58	0,05	-0,42	0,63	-1,31	1,14	1,04	1,03	6,92
2016	-0,80	0,11	-1,92	-0,41	0,76	-3,17	-0,05	1,93	1,45	0,32	-0,77	0,46	-2,18
2017	1,88	-1,43	-0,61	-0,11	0,03	1,13	1,69	1,45	0,05	0,93	0,77	-0,02	5,86
2018	2,20	-0,35	1,53	-1,09	1,06	-0,95	-0,60	-1,76	-0,67				-0,71 ²

Frühere Wertentwicklungen sind kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Monatlich, netto
Juli 2011 bis September 2018

Man GLG European Equity
Alternative IN EUR

Rendite seit Auflegung (p. a.)	2,51 %
Rendite seit Auflegung (kum.)	19,52 %
Ann. Standardabweichung.	4,69%

Stand: 30. September 2018.

Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren und Wiederanlage der Erträge. Nicht berücksichtigt sind gegebenenfalls anfallende Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge. Die Renditen errechnen sich nach Abzug der Verwaltungsgebühr in Höhe von 2 % und einer Erfolgsgebühr in Höhe von 20 %. Bei anderen Anteilsklassen können höhere Gebühren anfallen. 1. Hinweis: Die Wertentwicklung zum 30. September 2018 wurde von GLG Partners LP geschätzt. Ferner wurde die Wertentwicklung zum 30. September 2018 von der Verwaltungsstelle des Fonds bisher nicht unabhängig bestätigt. Der offizielle Nettoinventarwert kann bei Veröffentlichung durch die Verwaltungsstelle positiv wie negativ abweichend ausfallen. Repräsentative Wertentwicklung der Man GLG European Equity Alternative IN EUR. 2. Rumpffahr. Quelle: Bloomberg.

- Marktneutrale Long-Short-Aktienplattform
- Breit aufgestelltes Team fundamental ausgerichteter Stockpicker, die im Rahmen einer Kultur der Zusammenarbeit unabhängig voneinander gemäß ihrer Expertise eigene Bücher führen
- Ziel: Annualisierte Renditen von 6-10 % mit einer Volatilität von 5 % p. a. und fast keinem Beta gegenüber den Aktienmärkten²
- Innovative Weiterentwicklung der quantitativen Kompetenzen, um Alpha zu generieren und die Sharpe-Ratio zu steigern
- Team profitiert von der branchenführenden quantitativen Kompetenz, Infrastruktur und weiteren unterstützenden Funktionen von Man Group

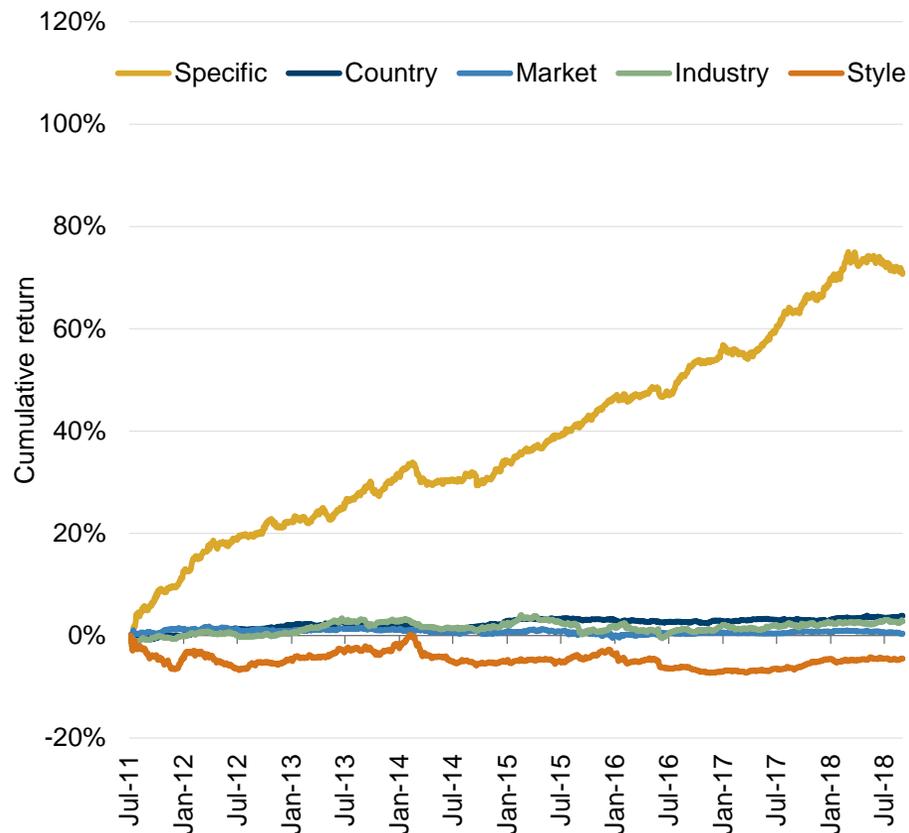
Seit Auflegung (1. Oktober 2000) bis 30. September 2018	GLG ELS ^{3,4}	HFRI EH: EMN Index (in Euro abgesichert) ^{5,6}	MSCI Europe TR ⁶
Gesamtrendite	250,9 %	71,9 %	86,9 %
Annualisierte Rendite	7,2 %	3,1 %	3,5 %
Annualisierte Volatilität	7,4 %	2,5 %	14,6 %
Sharpe-Ratio⁷	0,74	0,53	0,12
Realisiertes Beta zum MSCI Europe	0,08	0,06	1,00

	2017	2016	2015	2014	2013
GLG ELS	6,5 %	-1,9 %	7,0 %	-5,8 %	7,2 %

Frühere Wertentwicklungen sind kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

1. GLG European Long-Short Strategy ('ELS', die 'Strategie') 2. Bei den vorstehenden Zahlen handelt es sich um Richtwerte, die nur der Veranschaulichung dienen. Die zugrunde liegenden Anlagevehikel haben möglicherweise eigene Mandatsbeschränkungen. 3. Stand: 30. September 2018. Hinweis: Bei der Wertentwicklung handelt es sich nicht um die tatsächliche oder simulierte Entwicklung eines Anlageprodukts in der Vergangenheit. Sie beruht auf einem vermögensgewichteten Composite all jener Einzelportfolios, die die ELS-Strategie vom 1. Oktober 2000 bis 30. September 2018 repräsentieren. Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren. Die repräsentativen Konten dieses Composite sind mit Verwaltungsgebühren von 1-2,75 % und Erfolgsgebühren von 15-20 % belegt. 4. Der Verlauf der Strategieentwicklung gibt die repräsentative Wertentwicklung eines OGAW-Fonds in der Vergangenheit nicht exakt wieder. OGAW-Fonds sind im Hinblick auf die Faktoren Liquidität, Hebel, zulässige Instrumente und Diversifizierung reguliert, die alle die Wertentwicklung eines Fonds beeinflussen, der die gleiche Strategie verfolgt. 5. HFRI EH: Der Equity Market Neutral Index wurde unter Verwendung der Zinsdifferenz des jeweiligen Dreimonats-LIBOR in der Währung der Strategie (EUR) abgesichert. Hinweis: Die HFRI-Index-Daten für die letzten vier Monate können sich ändern. 6. Die obigen Indizes wurden vom Anlagemanager im Hinblick auf die Wertentwicklung nur zur Veranschaulichungs- und Vergleichszwecken ausgewählt. Sie sind keine formellen Benchmarks. 7. Die Sharpe-Ratio ist ein Maß für die risikobereinigte Wertentwicklung, das die Höhe der Mehrrendite pro Risikoeinheit angibt. Sie wird für den analysierten Zeitraum anhand des risikofreien Zinssatzes in der entsprechenden Währung berechnet. Wenn eine Anlage schlechter als der risikofreie Zins abschneidet, ist die Sharpe-Ratio negativ. Da die Sharpe-Ratio eine absolute Größe für die risikobereinigte Rendite ist, können negative Werte irreführend sein. Sie werden deshalb nicht ausgewiesen. Quelle: Man Group Datenbank und Bloomberg.

Attribution der Wertentwicklung des ELS¹, brutto, in % (letzte 6 Jahre)



- **Unsere Strategie wurde konzipiert, den besten Weg zur Generierung von Alpha durch Übernahme spezifischer Risiken zu finden**
- Dies wird wie folgt erreicht:
 1. mit Hilfe eines talentierten Teams fundamental orientierter Stockpicker, die Alpha in spezifischen Risiken **lokalisieren**
 2. im Rahmen eines kapitaleffizienten Prozesses mit dem Ziel Alpha aus spezifischen Risiken zu **extrahieren**
 3. durch ein rigores aktives Risikomanagement mit dem Ziel die Renditen zu **schützen**
- Unser „Vorsprung“: Wir haben uns in diesen drei Bereichen bewährt und die Erwartungen erfüllt

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Anhaltspunkt für künftige Ergebnisse.

Die Renditen können infolge von Wechselkursschwankungen höher oder niedriger ausfallen.

August 2011 bis September 2018. Daten ab dem frühestmöglichen Datum.

1. GLG European Long-Short Strategy ('ELS', die 'Strategie') Wertentwicklung vor Abzug von Gebühren. Nicht berücksichtigt sind gegebenenfalls anfallende Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge. Hinweis: Die Attribution beruht auf einem repräsentativen Anlageprodukt, das die ELS-Strategie verfolgt. Andere Vehikel und/oder Mandate, die dieselbe Strategie in dem Zeitraum verfolgten, wurden nicht berücksichtigt.

Quelle: Man Group Datenbank.

Multi-Manager Approach: ELS-Teamstruktur

Ein internes Multi-Manager-System, das eine breit gefächerte Präsenz mit hoher Spezialisierung ermöglicht



Co-Heads des ELS



Co-Head, Top-Down Risiko

Neil Mason

Co-Head, Bottom-Up Risiko

Fabian Blohm

18 zugrunde liegende Bücher

	General	Spezial	Trading	Gesamt
Europa	1	4	1	6
Global	1	7	1	9
USA		1		1
Asien	1	1		2
Gesamt	3	13	2	18
Inkubator ¹	2	4		6



Spezialisten der Strategie

Industriegüter	Abbau	Kern GB
Globale TMT	Asien / China	Midcap Europa
Breakout Europa	USA Japan	Öldienstleister
US-Verbraucher	Industriegüter USA	NewSmith GB
Versorger / Infrastruktur	Finanzen USA	Grundstoffe Europa
Besondere Situationen	Risiko-Arbitrage	Inkubator

- Das Team ist global präsent mit Fokus auf Europa

Stand: 30. September 2018.

1. Ungeachtet ihrer Erfahrung beginnen alle Neueinstellungen in einem „Inkubator“ mit einer fiktiv kleinen Allokation (in der Regel unter 0,5 %), während sie sich an die neue Umgebung gewöhnen und das Coaching aufnehmen.

Wenn für die Strategie ein Manager rekrutiert wird, der die Führung einer erfolgreichen marktneutralen Long-Short-Strategie nachweisen kann, wird seine Allokation aller Voraussicht nach schneller angehoben. Neulinge ohne eindeutig nachweisbare Erfahrung werden in der Regel ca. sechs Monate lang gefördert, bevor sie in eine entwickelte Strategie wechseln.

Quelle: Man Group Datenbank.

Ein erfahrenes Anlageteam

- Die Strategie zieht branchenführende Talente des Portfoliomanagements mit durchschnittlich 17 Jahren Branchenerfahrung an
- Portfoliomanager haben eine starke Erfolgsbilanz bei der Generierung von Alpha in den verschiedensten Sektoren
- Teamstruktur und Risikoallokation stellen sicher, dass kein Schlüsselpersonenrisiko besteht und keine Strategie, kein Risiko und keine Aktie dominiert

Rigoreuse Fundamentalanalyse

- Portfoliomanager führen voneinander unabhängige Bücher und sind für das gesamte Aktienresearch und alle Anlageentscheidungen verantwortlich
- Jeder Portfoliomanager verwendet einen sorgfältigen Bottom-up-Investment-Ansatz, um Alpha-Chancen zu identifizieren

Investmentkultur von Man GLG steigert die Stockpicking-Fähigkeiten

- Portfoliomanager arbeiten autonom in einer kooperativen Umgebung, was die Qualität der Anlageentscheidungen erhöht
- ELS-Managementteam und Man GLG's CIO arbeiten mit den Portfoliomanagern, um den Wissensaustausch zwischen den Teams zu erleichtern

Eine Kombination quantitativer und diskretionärer Ansätze

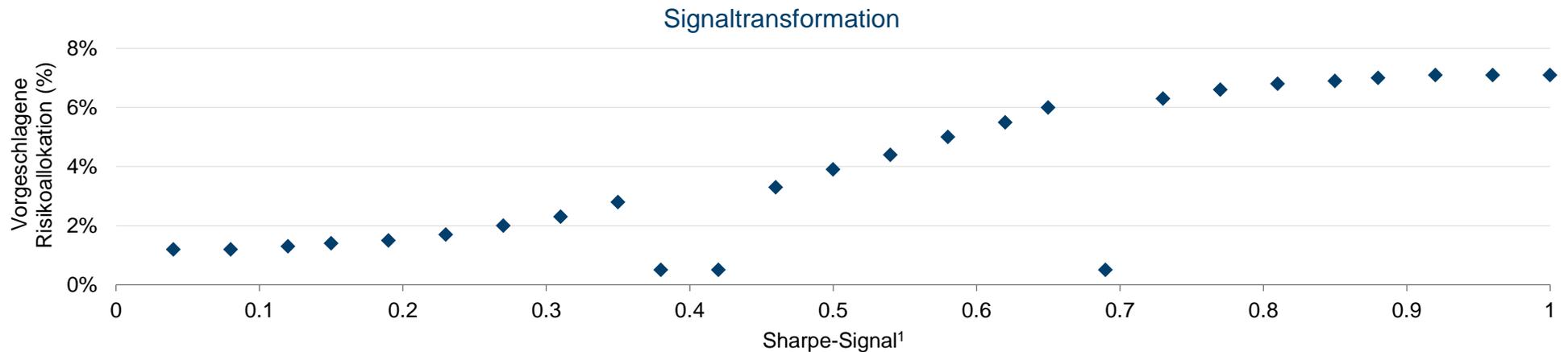
Risikoallokation mit einer gleitenden Sharpe-Ratio

- Allokationen ankeren in den systematischen Empfehlungen einer Rangliste, die auf der gleitenden Zwei-Jahres-Sharpe-Ratio beruht
- Die gleitende Zwei-Jahres-Sharpe-Ratio ist ein starker Indikator für die jüngste Wertentwicklung, der auch die potenzielle Volatilität der Risikoallokation mindert
- Je höher die Sharpe-Ratio des Portfoliomanagers, desto größer seine Risikoallokation

Disziplinierter Allokationsprozess

- Neil Mason und Fabian Blohm berücksichtigen desweiteren die Portfoliokonstruktion, die Transaktionskosten und einige weitere Faktoren
- Abweichungen von der systematischen Risikoallokation sind bei Bedarf erlaubt

Systematisches Signal

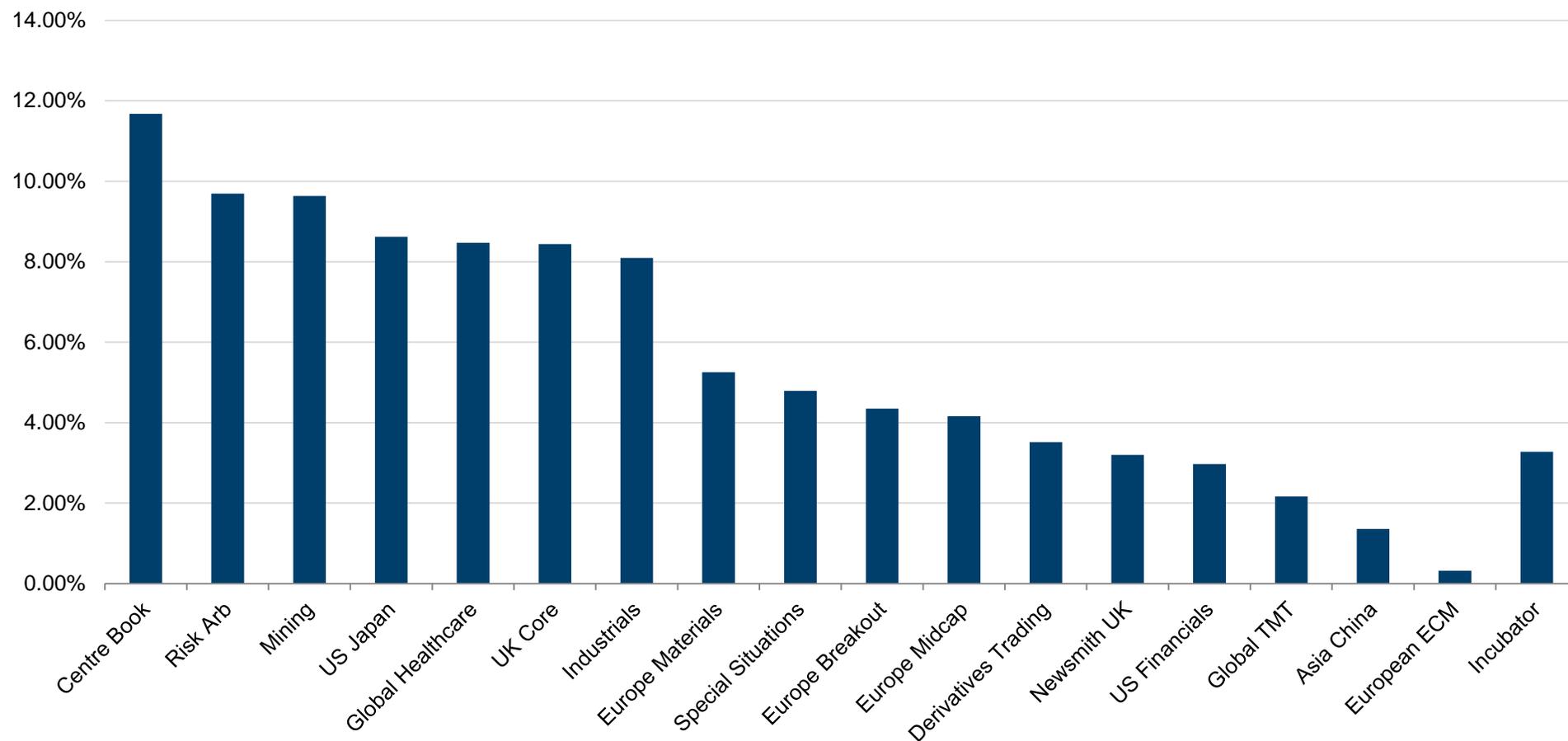


Erläuternde Beispiele nur zur Information.

1. Die Sharpe-Ratio ist ein Maß für die risikobereinigte Wertentwicklung, das die Höhe der Mehrrendite pro Risikoeinheit angibt. Sie wird für den analysierten Zeitraum anhand des risikofreien Zinssatzes in der entsprechenden Währung berechnet. Wenn eine Anlage schlechter als der risikofreie Zins abschneidet, ist die Sharpe-Ratio negativ. Da die Sharpe-Ratio eine absolute Größe für die risikobereinigte Rendite ist, können negative Werte irreführend sein. Sie werden deshalb nicht ausgewiesen.

Quelle: Man Group Datenbank.

Risikoallokationen des Portfolios zum 1. Oktober 2018



Hinweis: Allokationen dienen lediglich Informationszwecken und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern.

Quelle: Man Group Datenbank.

Interventionen auf Buchebene

- Das Team nutzt ein internes Risikomanagementsystem, um spezifische Risiken zu finden und einzugehen
- Die Instrumente des Portfoliomanagers bestimmen den Einfluss auf den Prozentsatz des spezifischen Risikos vor dem Kauf
- Konzipiert, um den Wettbewerbsvorteil des Managers bei der Erzielung von Alpha zu optimieren

Faktorabsicherung

- Absicherung von Faktortendenzen auf Strategieebene und Minimierung der Markteinflüsse
- Regelmäßige Prüfung und gegebenenfalls Optimierung
- Zielfunktion: Transaktionskosten unter Berücksichtigung der Risiko-beschränkungen minimieren

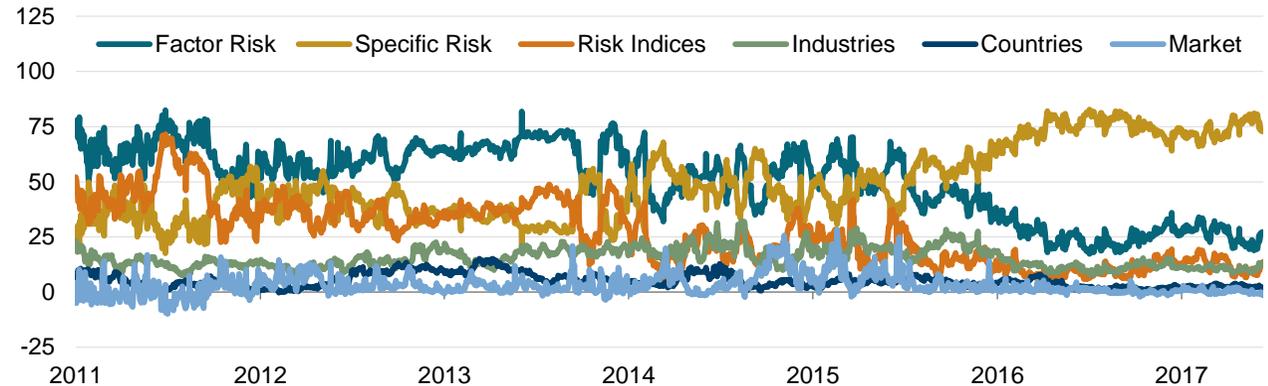
Zentralbuch

- Das Zentralbuch („Centre Book“) extrahiert das Alpha des Portfoliomanagementteams effizient aus dem spezifischen Risiko
- Das Zentralbuch verschiebt das Risikobudget vom Faktorrisiko zum spezifischen Risiko
- Ziel: Verbesserung der Renditemerkmale der Alpha-Entscheidungen

Strategieebene

- Für das Risiko auf Strategieebene ist die Leitung zuständig – für Buchallokation, Marktneutralität und Faktorabsicherung zur Abkürzung der Verluststrecken
- Häufige Bewertung der Wirksamkeit der Faktorabsicherungen und ggf. Neubalancierung
- Weniger häufig bei Bedarf zusätzliche Overlays, um die gewünschte Portfoliokonstruktion sicherzustellen

Faktorbeiträge (% Barra-Risiko)

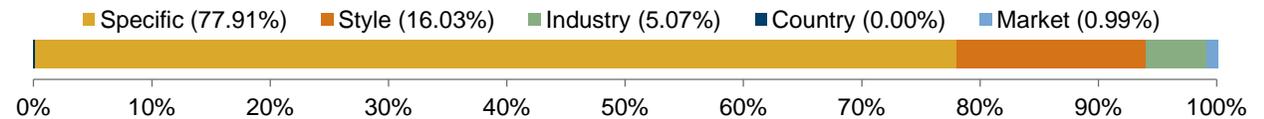


- Mit diesen Risikomanagementstechniken hat ein Monatsverlust von über einer Jahresstandardabweichung eine Wahrscheinlichkeit von 5%

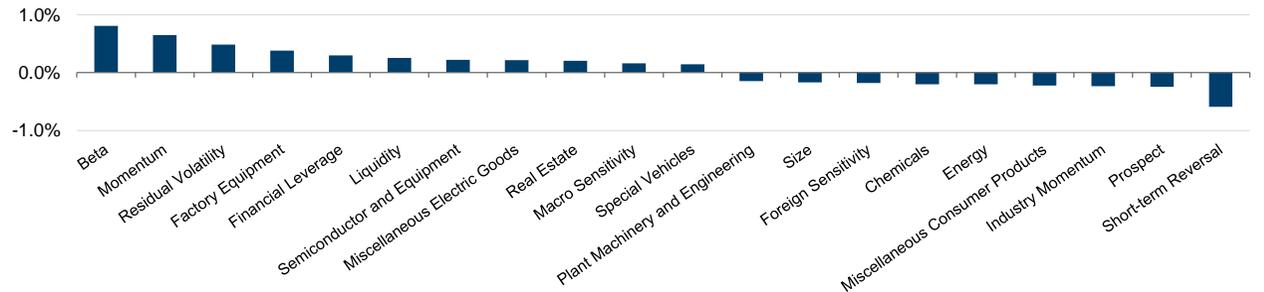
Buchebene

- Wichtiger Ausgangspunkt ist die Risikobewertung auf Buchebene unter Leitung von Fabian Blohm
- Abschätzung des Faktorrisikos: Damit lässt sich der Einfluss auf den Prozentsatz des spezifischen Risikos bestimmen. Richtschnur für den Prozess, die Positionsgrößen zu finden und zu kürzen, die den Wettbewerbsvorteil der Manager bei der Erzielung von Alpha optimieren
- Minderung der Verluststrecken durch Diversifizierung von Faktorrisiko und spezifischem Risiko

Bereinigte Risikofaktoren (%)



Reines Faktorrisiko



Stand: 31. Dezember 2017. Diese Risikoricthlinien und/oder Risikogrenzen dienen lediglich Informationszwecken und stellen die aktuellen internen Risikoleitlinien dar. Es ist nicht vorgeschrieben, dass die Strategie diese Limits einhält oder Maßnahmen ergriffen werden, wenn eine Grenze in diesen Richtlinien erreicht oder überschritten wird. Interne Richtlinien können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern.

Quelle: Man Group Datenbank.

Ansätze zur Isolierung des spezifischen Risikos, das wir suchen

Begrenzung des Faktorrisikos

- Diskretionäre Portfoliomanager tragen manchmal erhebliche Faktorrisiken
- Die Co-Heads identifizieren und reduzieren das im Portfolio eingebettete Faktorrisiko gemeinsam

Diversifizierung des Faktorrisikos

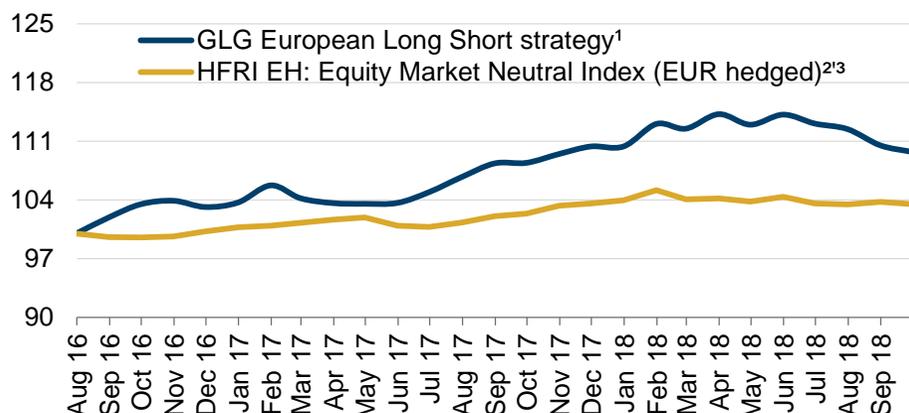
- Das geringe Faktorengagement, das in der Strategie verbleibt, wird diversifiziert und überwacht
- Faktorengagements werden auf Gruppen- und Einzelebene begrenzt
- Steuerung auf Ebene des zugrunde liegenden Buchs oder durch Neuausrichtung des Top-Level-Hedging

Diversifizierung des spezifischen Risikos

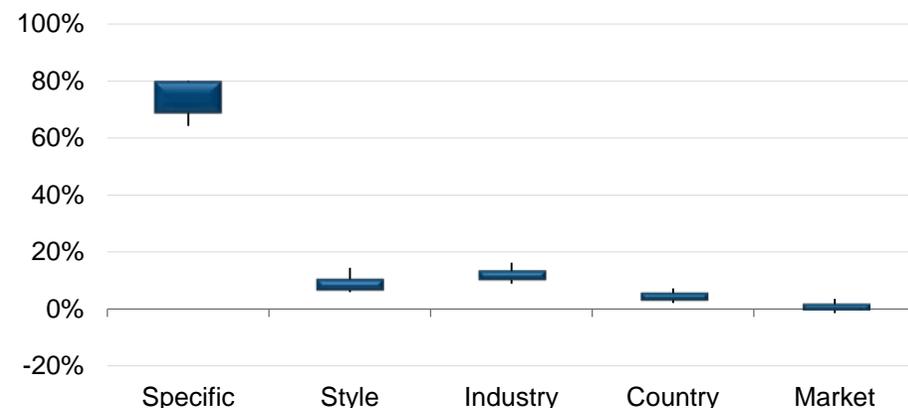
- Portfolio diversifiziert auf viele Einzelunternehmen, um das Risiko und den Umfang von Verluststrecken zu mindern
- Einzelaktien, die über 2,5% des gesamten spezifischen Risikos ausmachen, werden genau beobachtet
- Mehr unabhängige Positionen führen den Erwartungen zufolge zu einer höheren Sharpe-Ratio

Wertentwicklung, spezielle Risikoniveaus, Beta und Korrelation seit August 2016 (Einführung des aktuellen Ansatzes)

① Wertentwicklung



② Besondere Risikoniveaus des ELS-Portfolios



③ Beta im Vergleich zu Aktien und Hedgefonds

August 2016 bis 30. September 2018 **ELS Composite¹**

Realisiertes Beta zum MSCI Europe (EUR, NDTR) Hedged³

0,01

Realisiertes Beta zum HFRX EH: Equity Market Neutral Index²

0,21

④ Korrelation zwischen Portfoliomanagern



Frühere Wertentwicklungen sind kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

1. Stand: 30. September 2018. Hinweis: Bei der Wertentwicklung handelt es sich nicht um die tatsächliche oder simulierte Entwicklung eines Anlageprodukts in der Vergangenheit. Sie beruht auf einem vermögensgewichteten Composite all jener Einzelportfolios, die die ELS-Strategie vom 1. August 2016 bis 30. September 2018 repräsentieren. Datenreihe seit Einführung des aktuellen Ansatzes im August 2016. Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren. Die repräsentativen Konten dieses Composite sind mit Verwaltungsgebühren von 1-2,75 % und Erfolgsgebühren von 15-20 % belegt. 2. HFRI EH: Der Equity Market Neutral Index wurde unter Verwendung der Zinsdifferenz des jeweiligen Dreimonats-LIBOR in der Währung der Strategie (EUR) abgesichert. Hinweis: Die HFRI-Index-Daten für die letzten vier Monate können sich ändern. 3. Die obigen Indizes wurden vom Anlagemanager im Hinblick auf die Wertentwicklung nur zur Veranschaulichungs- und Vergleichszwecken ausgewählt. Sie sind keine formellen Benchmarks. Quelle: Man Group Datenbank.

Unabhängige Steuerung des Anlagerisikos

- Unabhängiges objektives Risikoteam von Man GLG überwacht Engagements, warnt bei Limitüberschreitungen
- Investment Management Compliance überwacht den Handel täglich ex-ante und ex-post. Das Team stellt die Einhaltung aller regulatorischen, vertraglichen und internen Risikolimits und -begrenzungen sicher
- Das Man Risikokomitee legt Risikolimits fest, empfiehlt Entwicklungen und Verbesserungen, bewertet das firmenweite Risiko

Instrumente

- Rigorose Instrumente für Portfoliokonstruktion und Risikomanagement
- Man GLG profitiert von integrierten Plattformen für Anlagemanager, Betriebs- und Compliance-Funktionen
- Zentrale Systeme überwachen Investmentrisiko und Transaktionen

Ausführung

- Plattform zur hochautomatischen Auftragsausführung und -bearbeitung
- Transaktionskostenanalyse vorhanden, um die mit dem Fokus auf aktienspezifischen Risiken verbundenen höheren Kosten zu reduzieren
- Spezielles Team überwacht und instruiert die Portfoliomanager

Lokalisieren

Teams fähiger Stockpicker, Spezialisten für Branchen, Regionen und Anlagestile, sind bemüht, Alpha zu lokalisieren

Extrahieren

Techniken für moderne Portfoliokonstruktionen, die aus dem spezifischem Risiko effizient Alpha extrahieren

Schützen

Aktives Risikomanagement, Reduzierung des Einzelfaktorrisikos, spezifische Risikodiversifikation zur Risikominimierung

Überblick

Anlageansatz

Jüngste Entwicklungen

Anhang



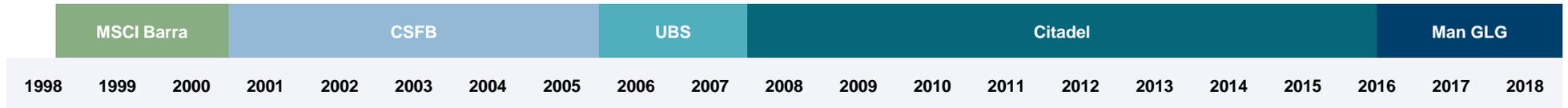
Neil Mason
Co-Head

- Neil Mason kam 2013 als Senior Managing Director zu Man GLG
- Über 29 Jahre Markterfahrung in der Bank- und Hedgefondsbranche
- Abschluss in Philosophie, Politologie und VWL an der Universität von Oxford



Fabian Blohm
Co-Head

- Fabian Blohm kam 2016 zu Man GLG von Citadel, wo er neben den Portfoliomanagern an der optimalen Portfoliokonstruktion arbeitete
- Karrierebeginn bei BARRA, bevor er zu CSFB und UBS wechselte
- Bachelor of Science in Rechnungswesen an der Universität Trollhättan und Master of Science in Finanzwesen und VWL an der Universität Göteborg



Überblick

Fonds	Man GLG European Equity Alternative
Umbrella-Fonds	Man Funds VI plc
Aufsichtsbehörde im Herkunftsstaat	Irische Zentralbank
Typ	OGAW lt. Europäischer Richtlinie 2009/65/EG
Domizil	Irland
Fondsmanager	Neil Mason und Fabian Blohm
Währungen	CHF, DKK, EUR, GBP, NOK, SEK, SGD, USD
Auflegung	26. Juli 2011

Dienstleister

Anlagemanager	GLG Partners LP
Verwaltungsstelle	BNY Mellon Fund Services (Ireland), Designated Activity Company
Depotbank	BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited
Verwaltungsgesellschaft	Man Asset Management (Ireland) Limited

Handel

Handel	Täglich
Bewertung	Täglich
Zeichnungen	Vor 13:00 (Dublin) am Handelstag
Rücknahmen	Vor 13:00 (Dublin) am Handelstag
Aufträge	Übermittlung per Post, Fax, E-Mail, SWIFT oder Orderleitsysteme wie Vestima+ oder FundSettle. Auftragserteilung als Anzahl der Anteile und Betrag.

1. In diesem Abschnitt sind die wichtigsten Fondsmodalitäten zusammengefasst. Näheres ist dem Verkaufsprospekt zu entnehmen, der im Internet unter www.man.com zu finden ist.
Quelle: Man Group Datenbank.

Anteilsklasse	ISIN	Bloomberg	Valoren-Nr.	Auflegung Anteilsklasse	Verwaltungs- gebühr (max.) ¹	Erfolgs- gebühr (max.) ²	Laufende Kosten ³	Mindest- erst- zeichnung	Rendite 2015	Rendite 2016	Rendite 2017
DN EUR	IE00B5591813	GLGGEED ID	13483360	26. Juli 2011	2,75 %	20,00 %	3,46 %	EUR 1.000	6,25 %	-2,77 %	5,31 %
DN H CHF	IE00B3N8Z959	GLGEEHC ID	13957270	7. Dez. 2011	2,75 %	20,00 %	3,46 %	CHF 1.000	5,37 %	-3,41 %	5,42 %
DN H GBP	IE00B50LJD33	GLGGEEF ID	13939191	2. Nov. 2011	2,75 %	20,00 %	3,46 %	GBP 1.000	6,61 %	-2,29 %	6,15 %
DN H NOK	IE00B5BGS293	GLGEEHN ID	13957234	29. Sep. 2011	2,75 %	20,00 %	3,46 %	NOK 5.000	7,53 %	-1,69 %	6,22 %
DN H SEK	IE00B664J889	GLGEEHS ID	13956871	29. Sep. 2011	2,75 %	20,00 %	3,46 %	SEK 5.000	5,79 %	-3,18 %	4,78 %
DN H USD	IE00B55G5T10	GLGGEUB ID	13483320	26. Juli 2011	2,75 %	20,00 %	3,46 %	USD 1.000	6,77 %	-1,60 %	7,15 %
IN EUR	IE00B5429P46	GLGGEEC ID	13483356	26. Juli 2011	2,00 %	20,00 %	2,71 %	EUR 1.000.000	6,92 %	-2,18 %	5,86 %
IN H GBP	IE00B501WY55	GLGGEGE ID	13939167	6. Okt. 2011	2,00 %	20,00 %	2,71 %	GBP 1.000.000	7,30 %	-1,89 %	6,33 %
IN H SEK	IE00B5MLB684	GLGEEIS ID	13957260	21. Juni 2012	2,00 %	20,00 %	2,71 %	SEK 5.000.000	6,73 %	-2,43 %	5,60 %
IN H USD	IE00B54VK141	GLGGEUA ID	13913630	19. Aug. 2011	2,00 %	20,00 %	2,71 %	USD 1.000.000	7,08 %	-1,39 %	7,45 %

1. Gebühr, die dem Nettovermögen abgezogen wird, um die Kosten für die Unterhaltung des Fonds zu decken. Ein Prozentanteil der Gebühr kann der Vertriebsstelle des Fonds gezahlt werden. Für konkrete Details wenden Sie sich bitte an die Vertriebsstelle.

2. Zahlung, die an einen Anlagemanager geleistet wird, wenn er in einem vorgegebenen Zeitraum bestimmte Performanceniveaus erreicht (häufig über den im Verkaufsprospekt dargelegten Niveaus).

3. Variable Belastung, die über das Jahr verteilt zu zahlen ist und die in der Regel auf den Aufwendungen des Fonds im vorhergehenden Rechnungsjahr beruht. Nicht enthalten sind darin eventuelle Erfolgsgebühren, aber die Verwaltungsgebühr. Bitte beachten Sie, bei dem aktuell laufenden Gebühren handelt es sich um eine Schätzung.

Quelle: Man Group Datenbank.