

Man Umbrella SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Domicilio social: 19, rue de Bitbourg,
L-1273 Luxemburgo
Registro Mercantil y de Sociedades de Luxemburgo n.º: B 53.150
(la "SICAV")

Este documento es importante y requiere su atención inmediata. Si tiene dudas sobre las medidas que debe tomar, debe consultar a su agente de bolsa, gerente de banco, asesor legal, contable u otro asesor financiero independiente. Si ha vendido o transferido todas sus acciones en Man Convertibles Japan o Man Convertibles America, remita este documento de inmediato al comprador, al cesionario o al corredor de bolsa, banco u otro agente a través del cual se realizó la venta o transferencia para su transmisión al comprador o cesionario lo antes posible.

Aviso a los accionistas de los compartimentos:

Man Umbrella SICAV – Man Convertibles Japan
(el «Compartimento Japan»)

y

Man Umbrella SICAV – Man Convertibles America
(el «Compartimento America»)

26 de marzo de 2018

Apreciados accionistas:

El consejo de administración de la SICAV (el «**Consejo de Administración**») ha decidido fusionar el Compartimento Japan con el Compartimento America (conjuntamente los «**Compartimentos absorbidos**» e individualmente un «**Compartimento absorbido**»), en Man Convertibles Global (el «**Compartimento absorbente**»), otro compartimento de la SICAV. Los Compartimentos absorbidos y el Compartimento absorbente se denominarán conjuntamente en lo sucesivo «**Entidades absorbentes**». La fusión entrará en vigor el 9 de mayo de 2018 (la «**Fecha de entrada en vigor**»).

Este aviso describe las implicaciones de la fusión programada. Póngase en contacto con su asesor financiero si tiene alguna pregunta sobre el contenido del presente aviso. La fusión puede afectar su situación fiscal. Los accionistas deben ponerse en contacto con su asesor fiscal para obtener asesoramiento fiscal específico en relación con la fusión.

1. Antecedentes y fundamento de la fusión

El Consejo de Administración considera que el tamaño actual de cada Compartimento absorbido es demasiado pequeño para gestionarse de una manera económicamente eficiente y comercialmente viable a largo plazo. Se propone la fusión a efectos de lograr una mayor diversificación y ahorro de costes para los accionistas de los Compartimentos absorbidos (los «**Accionistas**»).

Los accionistas que no deseen participar en la fusión pueden solicitar el reembolso de sus acciones de forma gratuita, tal como se detalla a continuación en el apartado 5.

2. Resumen de la fusión

- (i) En la Fecha de entrada en vigor, todos los activos y pasivos (si los hubiere) de los Compartimentos absorbidos se transferirán al Compartimento absorbente. Como resultado, los Compartimentos absorbidos dejarán de existir y se disolverán sin ser liquidados.

Man Umbrella SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Domicilio social: 19, rue de Bitbourg,
L-1273 Luxemburgo
Registro Mercantil y de Sociedades de Luxemburgo n.º: B 53.150
(la "SICAV")

- (ii) No se convocará una junta general de accionistas para aprobar la fusión y no se requiere que los accionistas voten con respecto a la fusión.
- (iii) En la Fecha de entrada en vigor, a los Accionistas se les emitirá automáticamente acciones del Compartimento absorbente a cambio de sus acciones de la clase de acciones correspondiente en los Compartimentos absorbidos, de acuerdo con la tasa de canje, y participarán en los resultados del Compartimento absorbente a partir de esa fecha. Los accionistas recibirán una nota de confirmación de su nueva participación en el Compartimento absorbente tan pronto como sea posible después de la Fecha de entrada en vigor. Para obtener información más detallada, consulte el apartado 5 (Derechos de los accionistas en relación con la fusión) a continuación.
- (iv) Se suspenderán las suscripciones, reembolsos y/o conversiones de acciones de los Compartimentos absorbidos desde el inicio del periodo de suspensión (como se define a continuación) hasta e inclusive el fin del periodo de suspensión (como se define a continuación) y como se indica en el apartado 6 (Aspectos relativos al procedimiento) a continuación.
- (v) Otros aspectos del procedimiento de la fusión se establecen en la sección 6 (Aspectos relativos al procedimiento) a continuación.
- (vi) El calendario a continuación resume los pasos clave de la fusión.

Aviso enviado a los accionistas: inicio del periodo de aviso	26 de marzo de 2018
Fin del periodo de aviso	30 de abril de 2018
Inicio del periodo de suspensión	2 de mayo de 2018
Fin del periodo de suspensión	8 de mayo de 2018
Última fecha del valor liquidativo	8 de mayo de 2018
Fecha de entrada en vigor	9 de mayo de 2018
Fecha de cálculo de la tasa de canje	en la Fecha de entrada en vigor utilizando los valores liquidativos a la última fecha del valor liquidativo

3. Repercusiones de la fusión sobre los accionistas de los Compartimentos absorbidos

En este apartado se comparan las características clave de las Entidades absorbidas y se resaltan las diferencias esenciales, si las hay.

Los accionistas deben leer detenidamente la descripción del Compartimento absorbente en el Folleto y en los KIID del Compartimento absorbente antes de tomar una decisión en relación con la fusión.

- (a) Objetivo y política de inversión

El objetivo de inversión y la política de inversión de las Entidades absorbidas son similares, ya que cada compartimento busca aumentar el valor de las inversiones en valores relacionados con la renta variable, a la vez que proporciona la máxima seguridad de capital posible a los inversores, con un enfoque regional diferente.

Man Umbrella SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Domicilio social: 19, rue de Bitbourg,
L-1273 Luxemburgo
Registro Mercantil y de Sociedades de Luxemburgo n.º: B 53.150
(la "SICAV")

A continuación, encontrará una tabla que destaca la diferencia regional de la política de inversión entre las Entidades absorbidas.

Compartimento Japan	Compartimento America	Man Convertibles Global (el «Compartimento absorbente»)
Para ello, el Compartimento invierte por lo menos dos tercios de sus activos en obligaciones convertibles, obligaciones intercambiables, títulos convertibles, obligaciones con opción, títulos con warrants sobre valores mobiliarios, obligaciones convertibles en acciones y acciones preferentes convertibles, así como en otros activos admisibles de emisores que tengan su domicilio social o que realicen una parte importante de su producción o de su cifra de negocio en Japón.	Para ello, el Compartimento invierte por lo menos dos tercios de sus activos en obligaciones convertibles, obligaciones intercambiables, títulos convertibles, obligaciones con opción, títulos con warrants sobre valores mobiliarios, obligaciones convertibles en acciones y acciones preferentes convertibles, así como en otros activos admisibles de <i>emisores que tengan su domicilio social o que realicen una parte importante de su producción o de su cifra de negocio en América del Norte, América Central y América del Sur.</i>	Para ello, el Compartimento invierte por lo menos dos tercios de sus activos en obligaciones convertibles, obligaciones intercambiables, títulos convertibles, obligaciones con opción, títulos con warrants sobre valores mobiliarios, obligaciones convertibles en acciones y acciones preferentes convertibles.

(b) Perfil del inversor tipo

Los perfiles de los inversores de los Compartimentos absorbidos y del Compartimento absorbente son similares para cada una de las Entidades absorbidas: Cada compartimento se dirige a los inversores que tengan un horizonte de inversión a medio o largo plazo y que busquen un rendimiento superior. Habida cuenta de su alto nivel de riesgo, cada compartimento conviene de manera más especial a los inversores capaces de soportar pérdidas considerables a corto plazo. Cada compartimento se dirige a inversores que tengan un horizonte de inversión de dos años como mínimo.

(c) Clases de acciones y divisa

La divisa base del Compartimento Japan y del Compartimento absorbente es el euro (EUR); la divisa base del Compartimento America es el dólar estadounidense (USD).

La siguiente tabla muestra las clases de acciones activas de los Compartimentos absorbidos, incluidas sus divisas, las clases de acciones correspondientes del Compartimento absorbente y los números ISIN de las clases de acciones correspondientes en el Compartimento absorbente.

Man Umbrella SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Domicilio social: 19, rue de Bitbourg,
L-1273 Luxemburgo
Registro Mercantil y de Sociedades de Luxemburgo n.º: B 53.150
(la "SICAV")

Clase de acciones del Compartimento Japan e ISIN	Clase de acciones del Compartimento America e ISIN	Clase de Acciones del Compartimento absorbente correspondiente e ISIN
Man Convertibles Japan D EUR Acum. LU0063949068	n/d	Man Convertibles Global D EUR Acum. LU0245991913
n/d	Man Convertibles America D USD Acum. LU0246000094	Man Convertibles Global D H USD Acum. LU0631844205
n/d	Man Convertibles America I USD Acum. LU0686795591	Man Convertibles Global I H USD Acum. LU0631844387

Las clases de acciones correspondientes del Compartimento absorbente, en las que se fusionarán las clases de acciones del Compartimento America, utilizan la cobertura de la clase de acciones con el fin de mitigar las fluctuaciones desfavorables del tipo de cambio entre la divisa base del Compartimento absorbente (EUR) y la moneda de las clases de acciones del Compartimento America que figuran en la tabla anterior (USD). En consecuencia, las clases de acciones correspondientes tendrán la misma exposición monetaria.

(d) Indicador sintético de riesgo y recompensa según los KIID exacto a 7 de febrero de 2018

(i) Compartimento Japan y Compartimento absorbente:

Compartimento Japan		Compartimento absorbente	
Clase de Acciones	SRRI	Clase de Acciones	SRRI
Man Convertibles Japan D EUR Acum.	4	Man Convertibles Global D EUR Acum.	4

(ii) Compartimento America y Compartimento absorbente:

Compartimento America		Compartimento absorbente	
Clase de Acciones	SRRI	Clase de Acciones	SRRI
Man Convertibles America D USD Acum.	4	Man Convertibles Global D H USD Acum.	4
Man Convertibles America I USD Acum.	4	Man Convertibles Global I H USD Acum.	4

(e) Política de comercialización

Las políticas de distribución de las clases de acciones correspondientes indicadas anteriormente son similares, puesto que todas son de acumulación.

Man Umbrella SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
 Domicilio social: 19, rue de Bitbourg,
 L-1273 Luxemburgo
 Registro Mercantil y de Sociedades de Luxemburgo n.º: B 53.150
 (la "SICAV")

(f) Comisiones y gastos

La suscripción mínima, el importe de suscripción adicional y las comisiones de gestión de inversiones de las clases de acciones correspondientes del Compartimento absorbente serán idénticos a los de la clase de acciones correspondiente de los Compartimentos absorbidos, tal como se detalla en las tablas a continuación.

(i) Compartimento Japan y Compartimento absorbente:

	Man Convertibles Japan D EUR Acum.	Man Convertibles Global D EUR Acum.
Importe mínimo de suscripción	1.000 EUR	1.000 EUR
Importe mínimo de suscripción adicional	500 EUR	500 EUR
Comisión de Gestión	1,50%	1,50%
Comisión de Rendimiento	N/D	N/D

(ii) Compartimento America y Compartimento absorbente:

(a) Man Convertibles America D USD Acum.

	Man Convertibles America D USD Acum.	Man Convertibles Global D H USD Acum.
Importe mínimo de suscripción	1.000 USD	1.000 USD
Importe mínimo de suscripción adicional	500 USD	500 USD
Comisión de Gestión	1,50%	1,50%
Comisión de Rendimiento	N/D	N/D

(b) Man Convertibles America I USD Acum.

	Man Convertibles America I USD Acum.	Man Convertibles Global I H USD Acum.
Importe mínimo de suscripción	100.000 USD	100.000 USD

Man Umbrella SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Domicilio social: 19, rue de Bitbourg,
L-1273 Luxemburgo
Registro Mercantil y de Sociedades de Luxemburgo n.º: B 53.150
(la "SICAV")

Importe mínimo de suscripción adicional	1.000 USD	1.000 USD
Comisión de Gestión	0,75%	0,75%
Comisión de Rendimiento	N/D	N/D

(g) Gestora de Inversiones

La gestora de inversiones de los Compartimentos absorbidos es Man Investments (CH) AG; es decir «**MI(CH)AG**». A partir del 2 de abril de 2018, la gestora de inversiones del Compartimento absorbente será GLG Partners LP («**GLG**») en sustitución de MI(CH)AG

GLG es una sociedad limitada constituida en virtud de las leyes de Inglaterra y Gales y está autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido. GLG ya actúa como gestora de inversiones para otro compartimento de la SICAV. Tanto MI(CH)AG como GLG son miembros de Man Group.

La gestión de inversiones del Compartimento absorbente será realizada por personal experimentado con sede en GLG de Londres. El cambio facilitará la entrega de las soluciones de inversión de Man a los clientes mediante la creación de estructuras y mecanismos para garantizar que las soluciones puedan desarrollarse para los clientes y entregarse a ellos de la manera más efectiva.

(h) Otros aspectos

Las carteras de los Compartimentos absorbidos se reequilibrarán antes de la Fecha de entrada en vigor. Parte o la totalidad de los activos de los Compartimentos absorbidos se liquidarán para igualar la envergadura objetiva de dichos activos en el Compartimento absorbente. Tras dicho reequilibrio, los activos y el efectivo restantes se transferirán al Fondo absorbente en la Fecha de entrada en vigor.

4. Criterios para la valoración de activos y pasivos

Los activos y pasivos de los Compartimentos absorbidos y el Compartimento absorbente se valorarán a partir de la última fecha del valor liquidativo de conformidad con las disposiciones del Folleto y los estatutos de constitución de la SICAV (los «**Estatutos**»).

El auditor de la SICAV revisará los valores liquidativos respectivos de las clases de acciones de los Compartimentos absorbentes y las clases de acciones correspondientes del Compartimento absorbente serán revisados.

Los costes legales, de asesoramiento y administrativos incurridos en relación con la Fusión y su preparación no podrán cargarse a ningún Compartimento absorbido ni al Compartimento absorbente.

La SICAV ha confiado al auditor designado y autorizado de la SICAV, Ernst & Young SA (el «Auditor») para validar los criterios adoptados para la valoración de los activos y de los pasivos a la fecha del cálculo de la tasa de canje.

5. Derechos de los accionistas en relación con la fusión

Los accionistas de los Compartimentos absorbidos en la última fecha del valor liquidativo se emitirán automáticamente en la Fecha de entrada en vigor, a cambio de sus acciones de una clase de acciones en cualquiera de los Compartimentos absorbidos, una serie de acciones de la clase de acciones correspondiente del Compartimento absorbente equivalente al número de acciones mantenidas en la clase de acciones pertinente de los Compartimentos absorbidos multiplicado por la tasa de canje de acciones correspondiente que se calculará para cada par de clases de acciones correspondientes en función de sus valores liquidativos respectivos en la última fecha del valor liquidativo. En caso de que la aplicación del tipo de cambio relevante no conlleve la emisión de acciones completas, los accionistas de los Compartimentos absorbidos recibirán fracciones de acciones de hasta tres decimales dentro del Compartimento absorbente. En tal caso, no se realizarán pagos en efectivo adicionales a los accionistas en el Compartimento absorbido.

No se impondrá ninguna comisión de suscripción dentro del Compartimento absorbente como resultado de la fusión.

Los accionistas de los Compartimentos absorbidos adquirirán derechos en calidad de accionistas del Compartimento absorbente a partir de la Fecha de entrada en vigor.

Los ingresos acumulados en los Compartimentos absorbidos (el resultado neto de pérdidas y ganancias de los Compartimentos absorbidos hasta la fecha de la fusión) no se transferirán al Compartimento absorbente.

Los accionistas de los Compartimentos absorbidos que no deseen participar en la fusión propuesta podrán solicitar el reembolso de sus acciones de los Compartimentos absorbentes al valor liquidativo aplicable, sin cargo de reembolso alguno (que no sean los cargos retenidos por los Compartimentos absorbidos para cubrir los gastos de desinversión), hasta el fin del periodo de aviso.

6. Aspectos relativos al procedimiento

6.1 No se requiere el voto de los accionistas

No se requiere el voto de los accionistas para llevar a cabo la fusión en virtud del artículo 27 de los Estatutos. Los accionistas que no deseen participar en la fusión propuesta pueden solicitar el reembolso de sus acciones según lo establecido en el apartado 5 (Derechos de los accionistas en relación con la fusión) anterior.

6.2 Suspensiones de las negociaciones

Para implementar los procedimientos necesarios para la fusión de forma ordenada y oportuna, el Consejo de Administración ha decidido que no se aceptarán las solicitudes de suscripción, conversión y reembolso de acciones de los Compartimentos absorbidos y el Compartimento absorbente y/o tampoco se procesarán desde el principio del periodo de suspensión hasta el final del periodo de suspensión inclusive.

6.3 Confirmación de fusión

Los accionistas que sean titulares de acciones en la Fecha de entrada en vigor recibirán una notificación que confirme (i) que la fusión se ha llevado a cabo y (ii) el número de acciones de la clase de acciones correspondiente del Compartimento absorbente que posean después de la fusión.

6.4 *Publicaciones*

La entrada en vigor de la fusión se publicará en la Fecha de entrada en vigor o en una fecha posterior en www.man.com. Tal información también se publicará, cuando sea obligatorio en virtud de las normativas, en otras jurisdicciones en las que se distribuyan acciones del Compartimento absorbido.

7. **Costes de la fusión**

Los costes legales, de asesoramiento y administrativos incurridos en relación con la Fusión y su preparación no podrán cargarse a ningún Compartimento absorbido ni al Compartimento absorbente.

8. **Régimen tributario**

La fusión de los Compartimentos absorbidos en el Compartimento absorbente puede tener consecuencias fiscales para los Accionistas. **Los accionistas deben consultar a sus asesores profesionales sobre las consecuencias de esta fusión sobre su situación fiscal personal.**

9. **Información adicional**

9.1 *Informes de fusión*

Ernst & Young SA, el auditor autorizado de la SICAV (el «**Auditor**») con respecto a la fusión, elaborará informes sobre la fusión que incluirán una validación de los siguientes puntos:

- 1) los criterios adoptados para la valoración de los activos y/o pasivos a los efectos del cálculo del índice de canje de acciones;
- 2) el método de cálculo para la determinación de la tasa de canje de acciones; y
- 3) la tasa de canje final.

El informe de fusión relativo a los puntos 1) y 2) anteriores se pondrá a disposición en el domicilio social de la SICAV previa solicitud y de forma gratuita para los Accionistas y la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (la «**CSSF**») desde el inicio del periodo de aviso; el informe de la fusión con respecto al punto 3) anterior en la fecha de entrada en vigor o en una fecha cercana.

9.2 *Documentos adicionales disponibles*

Los siguientes documentos están disponibles para los Accionistas en el domicilio social de la SICAV previa solicitud y de forma gratuita a partir del inicio del periodo de aviso:

- (a) los términos del borrador común de la fusión elaborado por el Consejo de Administración que contiene información detallada sobre la fusión, incluido el método de cálculo de la tasa de canje de acciones;
- (b) una declaración del depositario de la SICAV donde se confirme que ha verificado el cumplimiento de los términos comunes de la fusión en virtud de los términos de la ley de 17 de diciembre de 2010 sobre los organismos de inversión colectiva y los Estatutos;
- (c) una copia del informe preparado por Ernst & Young S.A., para validar los puntos dispuestos en 9.1 1) y 2) anteriores;

Man Umbrella SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Domicilio social: 19, rue de Bitbourg,
L-1273 Luxemburgo
Registro Mercantil y de Sociedades de Luxemburgo n.º: B 53.150
(la "SICAV")

- (d) una copia del último informe anual de la SICAV;
- (e) el Folleto; y
- (f) los KIID de los Compartimentos absorbidos y el Compartimento absorbente. El Consejo de Administración llama la atención a los accionistas de los Compartimentos absorbidos sobre la importancia de leer el Folleto y los KIID del Compartimento absorbente antes de tomar cualquier decisión en relación con la fusión.

Le agradecemos su continuo apoyo a Man Group. Si tiene alguna consulta respecto a este aviso o a su inversión en el Compartimento correspondiente, póngase directamente en contacto con el gerente de relaciones con el cliente de Man Group.

Atentamente,

El Consejo de Administración de Man Umbrella SICAV

Man Umbrella SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Domicilio social: 19, rue de Bitbourg,
L-1273 Luxemburgo
Registro Mercantil y de Sociedades de Luxemburgo n.º: B 53.150
(la "SICAV")

LISTA DE CLASES DE ACCIONES DE LA SICAV AFECTADAS

Man Convertibles Japan	
Clase de Acciones	ISIN
D EUR Acum.	LU0063949068
Man Convertibles America	
Clase de Acciones	ISIN
D USD Acum.	LU0246000094
I USD Acum.	LU0686795591