

## Monatlicher Performancebericht | per 29. August 2011

NAV pro Anteil USD 99,02 | NAV USD 2.546.061.129 | Anzahl Anteile 25.711.002

Der August war von einer Flucht aus Risikoanlagen in 'sichere Häfen' geprägt. In diesem Umfeld erlitten Weltaktien grosse Verluste, die Renditen der Staatsanleihen gaben kräftig nach, und der Goldpreis stieg auf Rekordhochs. Auslöser des Stimmungseinbruchs war die Tatsache, dass sich die Parteien im US-Kongress nicht auf eine Erhöhung der US-Schuldengrenze einigen konnten. Als Standard & Poor's den USA ihr Rating AAA entzogen, die Stabilität französischer Banken ins Gerede kam und eine Serie negativer Konjunkturdaten veröffentlicht wurde, sank das Anlegervertrauen weiter.

Infolge der vorausgegangenen Markttrends begann AHL den Monat im Allgemeinen mit Long-Positionen in sicheren Häfen und mit Short-Engagements in Risikoanlagen. Diese Positionierung war in den ersten vier Wochen des Zeitraums sehr profitabel. Der weitaus grösste Performancebeitrag im August stammte vom Fixed-Income-Handel. Hier profitierten

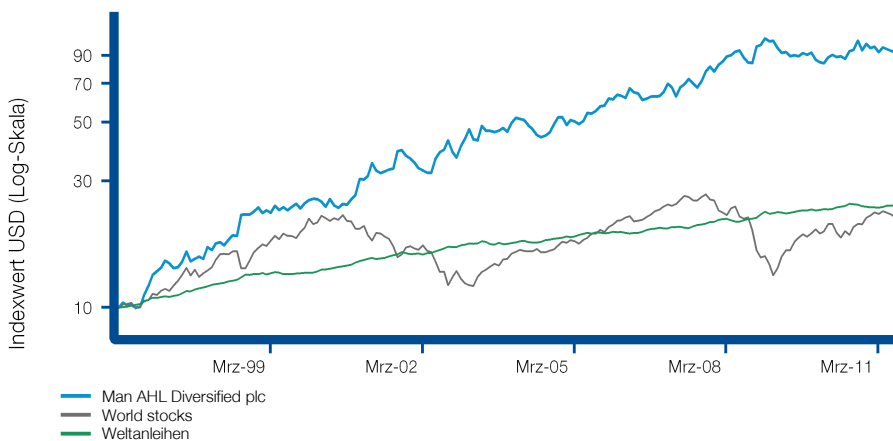
die überwiegend long ausgerichteten Engagements von AHL in Anleihen und Zinssätzen von den starken Zuflüssen in die Fixed-Income-Märkte. Die Gewinne in diesen Sektoren waren weitgehend auf die Sektorperformance und die Positionierung zurückzuführen. Die Herabstufung der Kreditwürdigkeit der USA schmälerte die Nachfrage nach US-Staatspapieren nur wenig, sodass US Treasuries im August das Topinvestment von AHL waren. Die US-Zentralbank versprach, die Zinsen noch zwei weitere Jahre auf historisch niedrigem Niveau zu belassen, was die Anleihenurse zusätzlich beflügelte und die Renditen 10-jähriger Anleihen kurzzeitig unter 2% drückte (zum ersten Mal in der Geschichte). Dieses Versprechen gab auch den Eurodollar-Kursen Auftrieb, in die die veränderten Zinserwartungen eingepreist wurden. Infolgedessen leisteten die Eurodollar-Anlagen im Berichtsmonat ebenfalls einen beachtlichen Performancebeitrag.

Auch die Short-Positionierung gegenüber Aktienindizes trug zu den Gewinnen von AHL bei. Dabei gehörten die Short-Positionen in europäischen und asiatischen Indizes zu den ertragreicheren einer Vielzahl profitabler Kontrakte. Die Long-Positionen in Gold zahlten sich ebenfalls aus, da der Goldpreis neue Allzeithochs erreichte.

Der einzige Sektor, der deutlich im Minus lag, war der Devisenhandel. Hier schlugen häufige Positionswechsel negativ zu Buche. Fast allen Positionen brachte das Hin und Her Verluste ein. Thematisch gesehen waren im US-Dollar short positionierte Währungspaare für den Grossteil des Verlusts verantwortlich, denn die US-Währung war als sicherer Hafen gefragt und legte dementsprechend zu.

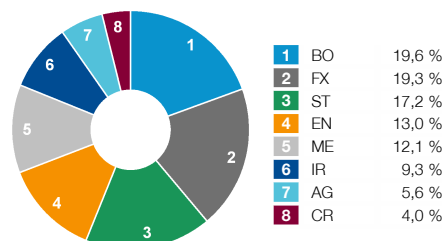
### Performance Chart

26. März 1996 bis 29. August 2011



### Sektor Allokation

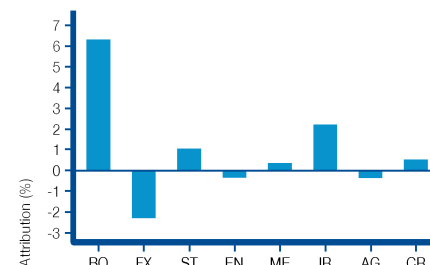
Per 29. August 2011



BO: Anleihen, FX: Währungen, ST: Aktien, EN: Energie, ME: Metalle, IR: Zinssätze, AG: Agrargüter, CR: Kredit.

### Performance Attribution

August 2011



### Performance Statistik

26. März 1996 bis 29. August 2011

	Produkt	World stocks	Weltanleihen
Letzter Monat	6,9 %	-6,8 %	1,9 %
Letztes Quartal	4,9 %	-10,8 %	2,6 %
Seit Jahresbeginn	0,2 %	-6,8 %	3,7 %
Letzte 12 Monate	6,9 %	8,1 %	1,0 %
Letztes Kalenderjahr	14,8 %	10,5 %	3,4 %
Gesamtrendite	890,2 %	103,2 %	148,9 %
Annualisierte Rendite	16,0 %	4,7 %	6,1 %
Annualisierte Volatilität	17,5 %	15,3 %	2,9 %
Sharpe Ratio	0,74	0,15	0,86
Worst Drawdown	-19,4 %	-50,4 %	-3,3 %
Korrelation		-0,18	0,33

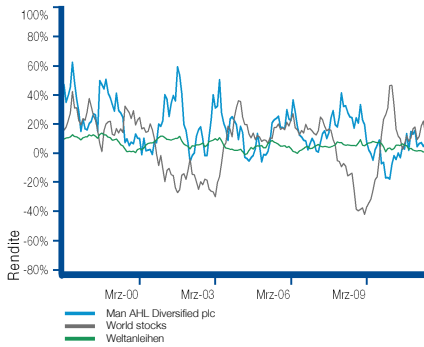
### Key-Market-Attribution

August 2011

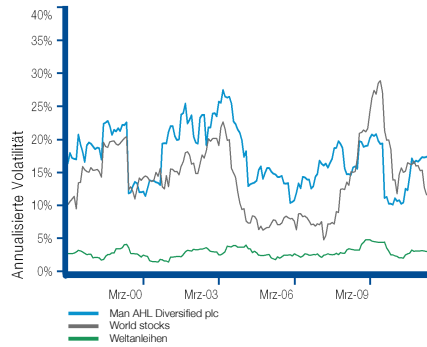
Ertragstärkste Märkte	Richtung	Attribution
US Treasuries	Long	1,85 %
Gold	Long	1,33 %
Eurodollar	Long	1,12 %

Ertragschwächste Märkte	Richtung	Attribution
Canadian Dollar/US Dollar	Long	-0,32 %
Copper	Long	-0,34 %
South African Rand/US Dollar	Long	-0,39 %

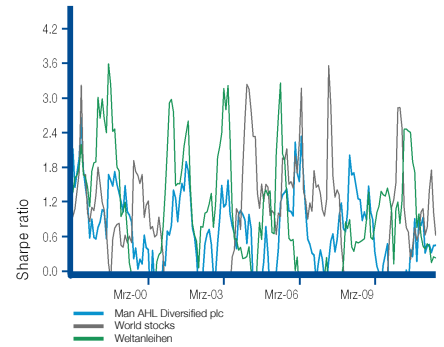
### 12 Monate rollender Ertrag



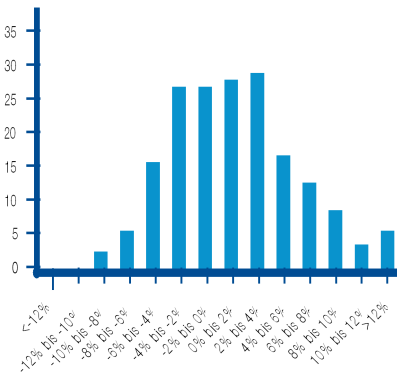
### 12 Monate rollende ann. Volatilität



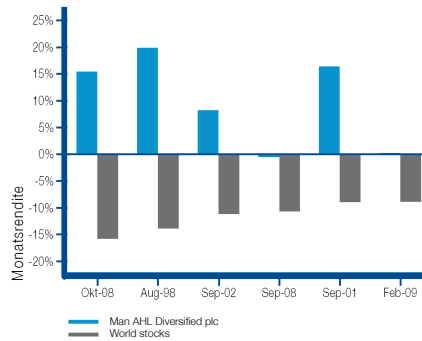
### 12 Monate rollende Sharpe Ratio



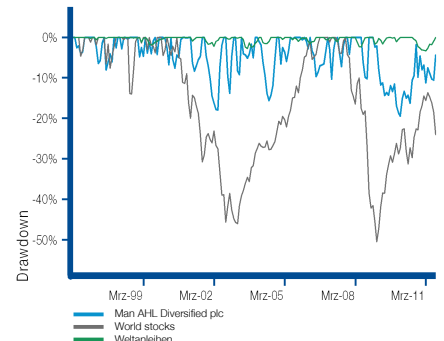
### Verteilung der monatlichen Erträge



### Rendite bei negativen Weltaktien in %



### Drawdown Analyse



### Historische Performance

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dez	YTD
1996				4,4 %	-2,5 %	0,5 %	-2,1 %	0,6 %	10,6 %	8,7 %	9,8 %	3,2 %	N/A
1997	3,1 %	6,4 %	-2,3 %	-4,1 %	0,8 %	4,6 %	9,4 %	-8,0 %	2,1 %	2,1 %	-2,0 %	10,8 %	23,5 %
1998	-2,5 %	5,8 %	1,2 %	-2,8 %	4,9 %	3,9 %	-0,4 %	19,9 %	0,4 %	0,0 %	2,4 %	3,8 %	41,1 %
1999	-4,7 %	2,3 %	-2,1 %	6,4 %	-3,8 %	2,7 %	-2,8 %	3,3 %	2,6 %	-4,2 %	4,8 %	2,7 %	6,5 %
2000	1,1 %	-0,2 %	-2,5 %	-4,2 %	7,0 %	-5,3 %	-2,2 %	3,4 %	-0,6 %	4,6 %	3,8 %	14,9 %	19,9 %
2001	-0,1 %	2,9 %	11,8 %	-6,3 %	-2,1 %	1,5 %	1,6 %	0,8 %	16,4 %	0,9 %	-4,7 %	-2,5 %	19,7 %
2002	-3,5 %	-4,7 %	-2,0 %	-1,9 %	-0,2 %	13,0 %	5,7 %	2,5 %	8,3 %	-9,6 %	-4,6 %	10,4 %	11,4 %
2003	6,9 %	8,1 %	-8,3 %	-1,0 %	13,5 %	-4,0 %	-0,2 %	-0,9 %	1,1 %	2,5 %	-3,4 %	8,0 %	22,3 %
2004	4,5 %	-1,0 %	-0,9 %	-4,4 %	-3,4 %	-4,9 %	-2,0 %	1,5 %	2,8 %	7,1 %	6,4 %	0,2 %	5,1 %
2005	-6,6 %	4,3 %	-1,2 %	-2,3 %	2,8 %	7,0 %	-0,3 %	2,3 %	4,0 %	0,7 %	6,3 %	-0,6 %	16,8 %
2006	3,9 %	-0,8 %	-2,0 %	8,8 %	-3,3 %	-1,1 %	-5,4 %	1,1 %	1,8 %	0,2 %	0,3 %	3,4 %	6,4 %
2007	7,5 %	-2,9 %	-7,5 %	8,0 %	2,9 %	4,6 %	-3,9 %	-3,5 %	5,6 %	9,0 %	4,3 %	-4,2 %	19,6 %
2008	6,1 %	2,8 %	4,5 %	1,0 %	3,2 %	1,0 %	-6,1 %	-3,9 %	-0,5 %	15,5 %	1,3 %	5,8 %	33,2 %
2009	-2,3 %	0,2 %	-5,9 %	-4,1 %	0,5 %	-3,5 %	0,9 %	-0,8 %	2,7 %	-1,6 %	2,1 %	-6,1 %	-16,9 %
2010	-2,1 %	-0,9 %	5,4 %	2,0 %	-1,9 %	0,8 %	-2,3 %	6,8 %	1,3 %	8,4 %	-8,1 %	5,7 %	14,8 %
2011	-3,5 %	1,2 %	-4,7 %	4,1 %	-1,5 %	-1,5 %	-0,3 %	6,9 %					0,2 %

## Performance Statistik

	Produkt	World stocks	Weltanleihen
Letzter Monat	6,9 %	-6,8 %	1,9 %
Letzte 6 Monate	2,6 %	-11,2 %	4,2 %
Letztes Quartal	4,9 %	-10,8 %	2,6 %
Seit Jahresbeginn	0,2 %	-6,8 %	3,7 %
Letzte 12 Monate	6,9 %	8,1 %	1,0 %
Letztes Kalenderjahr	14,8 %	10,5 %	3,4 %
Gesamtrendite	890,2 %	103,2 %	148,9 %
Annualisierte Rendite	16,0 %	4,7 %	6,1 %
Bester Monat	19,9 %	10,4 %	3,0 %
Schlechtester Monat	-9,6 %	-15,8 %	-1,8 %
Durchschnitt positiver Monate	4,7 %	3,3 %	0,9 %
Durchschnitt negativer Monate	-3,1 %	-3,7 %	-0,6 %
Anzahl positiver Monate	106	110	133
Anzahl negativer Monate	79	75	52
Annualisierte Volatilität	17,5 %	15,3 %	2,9 %
Gewinnabweichung	13,6 %	7,6 %	1,9 %
Verlustabweichung	7,5 %	11,7 %	1,5 %
Sharpe Ratio	0,74	0,15	0,86
Sortino Ratio	1,44	0,20	1,48
Worst Drawdown	-19,4 %	-50,4 %	-3,3 %
Höchststanddatum	29-Dez-2008	31-Okt-2007	31-Aug-2010
Tiefststanddatum	22-Feb-2010	28-Feb-2009	31-Mrz-2011
Dauer	14 Monate	16 Monate	7 Monate
Aufschwungsperiode	N/A	N/A	5 Monate
Korrelation		-0,18	0,33
Alpha		13,5 %	8,3 %
Beta		-0,21	1,89

## Key Facts

Investment Manager	Man Investments Limited
Handelsfrequenz	wöchentlich
Auflegungsdatum	26-Mrz-1996
Zeichnungsbetrag (Min.)	(USD) 30.000
ISIN	IE0000360275
Valoren	454220
Reuters Seite	MAN01
Bloomberg-Ticker	EDFDGLI
WKN	357956
Administrator und Depotbank	Citco Fund Services (Ireland) Limited
Common Code	006165320
Bewertungsstelle	Citco Fund Services (Ireland) Limited
Depotbank	BNP Paribas Securities Services, Dublin Branch

## Wichtige Anmerkungen

Quelle: Man Datenbank.

World stocks: MSCI World (USD, NDTR) Hedged. Weltanleihen: Citigroup World Government Bond Index hedged to USD (Total return). Diese Indizes sind keine Benchmarks, da sie für die Anlagestrategie des Fonds nicht repräsentativ sind. Sie dienen lediglich dazu, unterschiedliche Anlagekategorien miteinander zu vergleichen.

Der NAV versteht sich abzüglich von Gebühren. Maklergebühren und Zeichnungskosten sowie Rückgabekosten sind in der angeführten Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Die Sharpe Ratio wird mithilfe des risikofreien Zinssatzes in der entsprechenden Währung während der analysierten Periode berechnet. Die Sharpe Ratio ist negativ, sofern die Performance einer Anlage unter dem risikofreien Zinssatz liegt. Da die Sharpe Ratio ein absolutes Mass der risikoadjustierten Rendite darstellt, erfolgt bei negativen Sharpe Ratios wegen der Gefahr von Missverständnissen keine Angabe ("k.A.").

Der risikolose Zinssatz, der zur Berechnung der Sharpe Ratio verwendet wird, ist der 3-Monats USD Libor.

Die Bandbreite der Strategien und die Allokation zu jeder einzelnen dieser Strategien wird regelmässig vom Investmentmanager, basierend auf andauernder Recherche, gebildet.

Der Marktsektor und die Schlüsselmarktattritionen sollen nur als Indikatoren gesehen werden. Die Zahlen werden geschätzt und generiert auf Basis des zugrundeliegenden AHL Programm Systems und berücksichtigen weder Gebühren noch Zinsen für ein bestimmtes Konto. Abweichungen können sich auch aus Portfolioänderungen, Wechselkursschwankungen oder nachträglichen Änderungen ergeben. Aus diesem Grund muss die Summe dieser Sektorindikatoren nicht notwendigerweise die berichtete Performance des betreffenden Monats widerspiegeln.

Die Produktperformance versteht sich abzüglich aller Management-Gebühren und Performance-Gebühren.

Mit der Einführung von MiFID müssen Performanceerträge auf einer 12 Monate rollierenden Basis ausgewiesen werden. Daher sind die MiFID-konformen Erträge innerhalb der Tabelle der historischen Erträge hervorgehoben. Von 26. August 1996 bis 29. August 2011 hat Man AHL Diversified plc einen Gesamtertrag von 883,4 % erzielt.

**Die aktuellen Performance-Zahlen und sonstige Informationen sind auch über die Website von Man Investment unter <http://www.man.com> abrufbar.**

**Bitte beachten Sie, dass der Weltaktien-Index, der in diesem Bericht verwendet wird, ist geändert worden. Ab 1. Juli 2011 wird der MSCI World Total Return Index anstatt des MSCI World Price Return Indexes eingesetzt. Der Total Return Index wird in alle künftigen Reporting verwendet, um die Performance von Weltaktien darzustellen.**