

# Man AHL Diversified Markets EU



Monthly report | as at 30 March 2009

NAV per unit EUR 33.86 | Total NAV EUR 542,915,078 | No. units 16,031,570

Returns were held back over the month as a number of popular trends either reversed or remained highly volatile. Ongoing negative news on the global economy continued to weigh on investor sentiment although a number of major equity bourses experienced sharp rallies as fears over further banking write downs subsided.

Within currencies, short positions in the euro against the Swiss franc inflicted the largest losses. The franc weakened against the European single currency as the Swiss National Bank (SNB) moved towards devaluing its currency in an attempt to stimulate the export driven economy and to avoid deflation. Previously, the Swiss franc had steadily risen after the financial crisis deepened as profitable opportunities grew scarce and investors repaid relatively low interest loans denominated in francs. Elsewhere, long positions in the US dollar against a number of major currencies such as the Canadian dollar, the euro and the New Zealand dollar proved costly. The US

currency suffered from fears that the Federal Reserve would adopt a quantitative easing monetary approach, especially after the Fed announced that it would buy up to US\$300bn of Treasuries. This huge expansion of the Fed's balance sheet reduced the US currency's yield appeal and also undermined its safe haven status over the month. However, some losses were clawed back as US dollar rallied slightly towards the end of the month as global markets rose in support of the US Treasury Secretary Tim Geithner's detailed plans to unlock bad loans and toxic securities from banks.

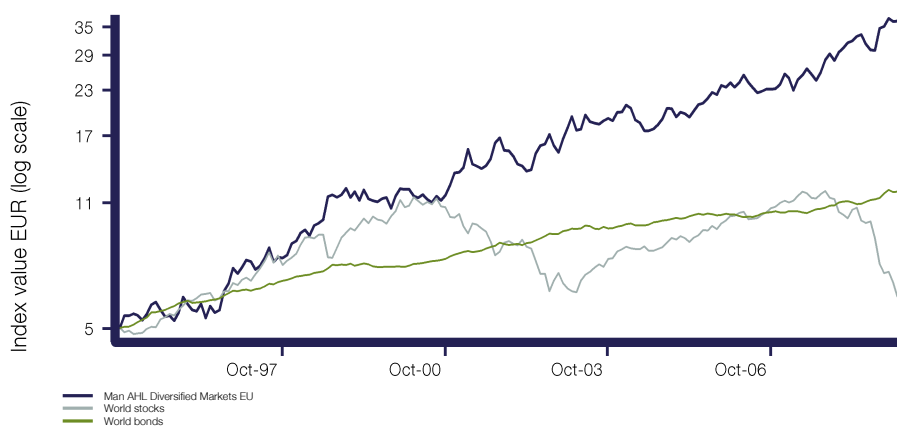
In the bond sector, short exposure to Japanese bonds suffered after Japan posted its first current account deficit in 13 years as exports plunged in January, leading to fears of another large fall in GDP for Q1 2009. Elsewhere, both long and short positions in US Treasuries incurred losses as prices fluctuated wildly in response to mixed economic and political data releases. Energy trading also detracted

from returns as short crude oil positions suffered early in March after prices rose following news of a decline in inventories on the back of OPEC's previous production cuts. Towards the end of March, long oil positions also struggled after weekly inventories exceeded market expectations following higher imports and a small drop in refinery demand. Elsewhere, short positions in natural gas sustained losses after prices surged on the back of declining stockpiles and hopes of a recovery in demand from factories and power plants.

On a positive note, long exposure to short term interest rates, especially the Euribor and Eurodollar, proved rewarding. Early in March, long Euribor positions benefited from the European Central Bank's 50 basis points cut in interest rates and expectations that the low interest rate environment would continue. Long Eurodollar positions also profited amid anticipations that Federal fund rates will be held at 0-0.25% for a prolonged period.

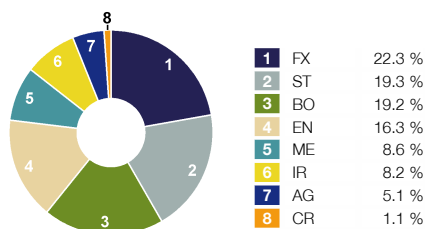
## Performance chart

1 November 1994 to 30 March 2009



## Sector allocations

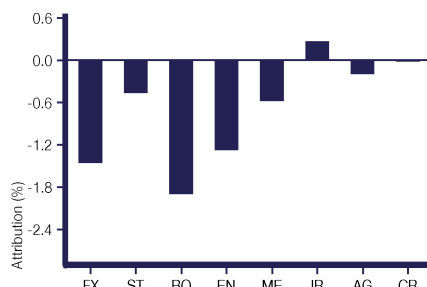
As at 30 March 2009



FX: Currencies, ST: Stocks, BO: Bonds, EN: Energies, ME: Metals, IR: Interest rates, AG: Agricultural, CR: Credit.

## Performance attribution

March 2009



## Performance statistics

1 November 1994 to 30 March 2009

	Product	World stocks	World bonds
Last month	-5.8 %	6.1 %	1.1 %
Last quarter	-7.5 %	-10.2 %	-0.1 %
Year to date	-7.5 %	-10.2 %	-0.1 %
Last 12 months	8.9 %	-37.4 %	7.8 %
Last calendar year	32.9 %	-38.7 %	11.1 %
Total return	646.2 %	31.2 %	153.6 %
Annualised return	15.0 %	1.9 %	6.7 %
Annualised volatility	17.8 %	14.7 %	3.1 %
Sharpe ratio	0.67	N/A	0.93
Worst drawdown	-20.2 %	-50.9 %	-2.5 %
Correlation		-0.16	0.33

## Key market attribution

March 2009

Highest performing markets	Direction	Attribution
Euribor	L	0.22 %
Euro: British pound	L	0.13 %
Eurodollar	L	0.08 %

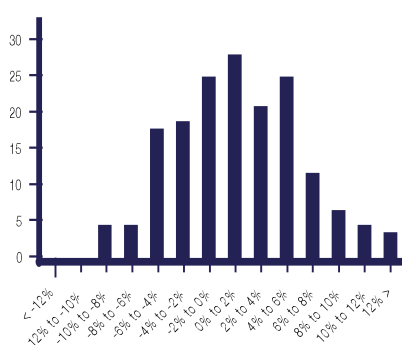
Lowest performing markets	Direction	Attribution
US Treasuries	L	-0.48 %
Crude oil	S	-0.56 %
Japanese bonds	S	-0.62 %

# Man AHL Diversified Markets EU

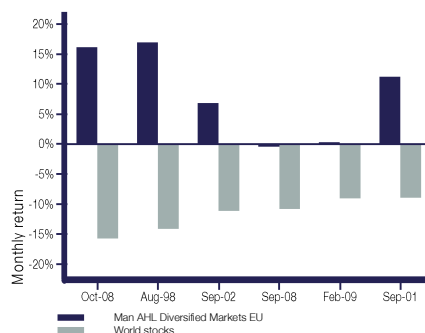


Monthly report | as at 30 March 2009

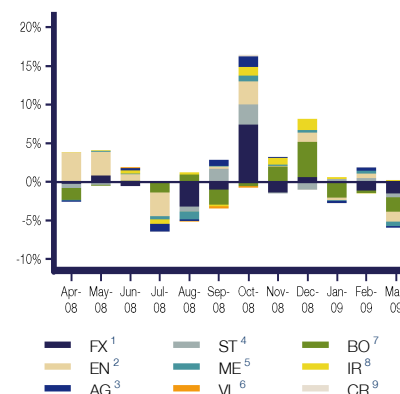
**Distribution of monthly returns**  
1 November 1994 to 30 March 2009



**Performance when benchmark down in %**  
1 November 1994 to 30 March 2009



**Monthly sector contribution**  
April 2008 to March 2009



## Historical performance

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
1994											8.6 %	0.0 %	N/A
1995	1.4 %	-1.1 %	-3.2 %	4.2 %	6.6 %	1.8 %	-5.2 %	-4.3 %	0.6 %	-3.4 %	5.6 %	11.1 %	13.4 %
1996	-4.7 %	-3.8 %	-0.8 %	5.1 %	-9.1 %	8.3 %	-4.3 %	1.7 %	13.4 %	5.5 %	10.9 %	-3.5 %	17.1 %
1997	4.4 %	5.0 %	-1.1 %	-5.2 %	2.4 %	5.3 %	7.6 %	-9.2 %	3.1 %	-0.4 %	1.9 %	8.1 %	22.4 %
1998	2.0 %	5.4 %	2.2 %	-3.8 %	7.0 %	1.6 %	2.4 %	16.9 %	1.2 %	-1.8 %	1.8 %	4.4 %	45.2 %
1999	-6.0 %	4.1 %	-5.9 %	7.5 %	-5.9 %	-1.3 %	-0.6 %	2.1 %	0.7 %	-7.0 %	8.5 %	5.1 %	-0.3 %
2000	-0.4 %	0.1 %	-4.4 %	-1.2 %	2.2 %	-3.2 %	-2.1 %	4.3 %	-2.8 %	3.6 %	7.1 %	8.6 %	11.3 %
2001	0.5 %	3.1 %	13.2 %	-9.6 %	-1.3 %	-1.7 %	2.0 %	4.9 %	11.2 %	3.6 %	-8.1 %	-0.3 %	16.1 %
2002	-3.8 %	-5.0 %	-1.2 %	-3.4 %	0.9 %	11.5 %	5.4 %	1.1 %	6.8 %	-7.3 %	-4.5 %	9.4 %	8.1 %
2003	8.0 %	7.9 %	-8.8 %	0.8 %	10.0 %	-4.4 %	-0.9 %	-0.8 %	2.2 %	1.7 %	-1.7 %	5.9 %	19.9 %
2004	0.1 %	4.9 %	-2.2 %	-7.6 %	-1.9 %	-5.2 %	-0.1 %	1.3 %	2.8 %	4.1 %	7.3 %	-0.2 %	2.4 %
2005	-5.5 %	3.2 %	-0.8 %	-2.4 %	4.4 %	4.2 %	1.0 %	3.5 %	4.0 %	-1.5 %	6.4 %	-1.2 %	15.6 %
2006	3.1 %	-3.0 %	3.2 %	5.3 %	-4.9 %	-3.4 %	-3.4 %	1.0 %	1.4 %	-0.1 %	0.4 %	2.9 %	1.8 %
2007	7.4 %	-2.7 %	-8.0 %	7.5 %	3.1 %	4.5 %	-3.7 %	-4.1 %	5.4 %	8.9 %	4.2 %	-4.5 %	17.5 %
2008	5.8 %	2.7 %	3.8 %	1.1 %	3.1 %	1.2 %	-6.2 %	-3.9 %	-0.4 %	16.1 %	1.3 %	5.6 %	32.9 %
2009	-2.1 %	0.3 %	-5.8 %										-7.5 %

## Key facts summary

Investment manager	Man Investments Netherlands B.V.	Valor number	CH334898
Portfolio manager	AHL	Reuters page	MAN01
Dealing frequency	Weekly	ISIN number	NL0000319606
Bloomberg ticker	EDFGCFI	Tranche B ISIN	NL0009086982

# Man AHL Diversified Markets EU



Monthly report | as at 30 March 2009

## Important notes

<sup>1</sup> Currencies <sup>2</sup> Energies <sup>3</sup> Agriculturals <sup>4</sup> Stocks <sup>5</sup> Metals <sup>6</sup> Volatility <sup>7</sup> Bonds <sup>8</sup> Interest rates

Product performance is net of all manager and performance fees. We continue to seek new trading opportunities as part of our ongoing research programme. From 1 May 2008, a number of new markets will be introduced which are expected to yield further diversification benefits for shareholders. Please note this fund is valued weekly, however statistics have been calculated using the last weekly valuation of each month. **There is no guarantee of trading performance and past performance is no indication of current or future performance/results. The performance data does not take account of the commissions and/or costs incurred on the issue and redemption of units. Where this product is being compared to an index, it should be understood that the index is not a benchmark and is not representative of the product's investment strategy. It should be seen as a comparison of asset classes.** Sharpe ratios are calculated using the risk-free rate in the appropriate currency over the period analysed. Where an investment has underperformed the risk-free rate, the Sharpe ratio will be negative. As the Sharpe ratio is an absolute measure of risk-adjusted return, negative Sharpe ratios are shown as N/A, as they can be misleading. World stocks: MSCI World Index hedged to EUR. World bonds: Citigroup World Government Bond Index hedged to EUR (Total return). These indices are not benchmarks as they are not representative of the fund's investment strategy. They should therefore be seen as comparisons of asset classes. The range of strategies and the allocations to each are regularly refined by the investment manager based on continuing research. The market sector and key market attributions above are to be used as indications only. The figures are estimated and generated from the underlying AHL Diversified Programme system and do not take into account the fees/interest/commission charges on any particular account. Differences may also occur due to slippage variation, portfolio changes, FX movements and post execution adjustments. Therefore the sum total of these sector indications will not necessarily equate to the reported performance for the month in question. The European Union Savings Directive 2003/48/EC (the 'Directive') came into force with effect from 1 July 2005. The Directive requires a paying agent (as defined in the Directive), established in an EU member state, associated/dependent territories, or certain third countries, to either report or withhold tax from payments of savings income to an individual beneficial owner residing in another EU member state or covered territory. Savings income is defined in the Directive and can include coupon and dividend payments, distribution and redemption payments in respect of investments in bonds/shares and certain investment funds. Investors should seek independent advice on the impact of the Directive on their investment. It is the investment objective to generate capital gains rather than interest. Information for German Investors: The accumulated deemed distributed income as per end of month dated above: USD 0,000000 / per share. **Access the latest performance and other information on the Man Investments website: <http://www.maninvestments.com>.** With the introduction of Markets in Financial Instruments Directive (MIFID), performance returns need to be shown on a 12 month rolling basis. As such the MIFID compliant returns within the Historical Returns table are highlighted. From 31 March 1995 to 30 March 2009 Man AHL Diversified Markets EU has a total return of 579.6 %.

# Man AHL Diversified Markets EU



Monatlicher Performancebericht | per 30. März 2009

NAV pro Anteil EUR 33,86 | NAV Total EUR 542.915.078 | Anzahl Anteile 16.031.570

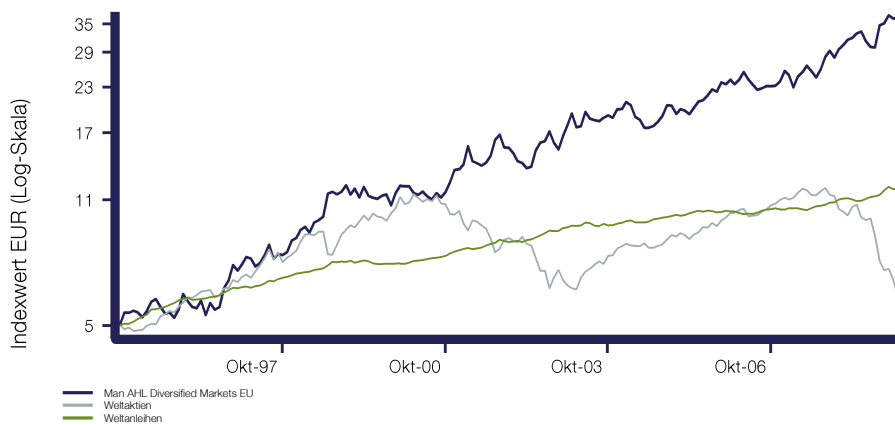
Der Umstand, dass sich mehrere beliebte Trends entweder umkehrten oder nach wie vor eine hohe Volatilität aufwiesen, wirkte sich negativ auf die Monatsrenditen aus. Die anhaltend schlechten Nachrichten zur Weltwirtschaft trübten die Stimmung der Anleger weiterhin ein. Dennoch setzten an einigen wichtigen Aktienbörsen Rallys ein, da die Angst vor weiteren Abschreibungen der Banken nachgelassen hatte. Im Devisensegment wurden die grössten Verluste durch Short-Positionen im Euro gegen den Schweizer Franken verursacht. Die Schweizer Währung verlor gegenüber der europäischen Einheitswährung an Boden, da die Schweizerische Nationalbank zulasten des Frankens intervenierte, um die exportlastige Wirtschaft zu stimulieren und eine Deflation abzuwehren. Zuvor hatte sich der Franken im Zuge der weiteren Verschärfung der Finanzkrise kontinuierlich aufgewertet. Renditechancen waren immer rarer gesät, und die Anleger zahlten ihre auf Franken lautenden, relativ zinsgünstigen Kredite zurück. Long-Positionen im US-Dollar gegen eine

Reihe wichtiger Währungen wie den kanadischen Dollar, den Euro und den neuseeländischen Dollar erwiesen sich als verlustträchtig. Der Greenback litt unter der Befürchtung, das Federal Reserve könnte zur quantitativen geldpolitischen Lockerung übergehen. Der Anlass dazu war die Ankündigung des Fed, Treasuries im Wert von bis zu 300 Mrd. US-Dollar kaufen zu wollen. Diese massive Aufblähung der Fed-Bilanz schmälerte die Attraktivität der Rendite des Greenback und stellte im Berichtsmonat dessen Status als sicherer Hafen in Frage. Im Anleiensegment wurden Short-Positionen in japanischen Anleihen in Mitleidenschaft gezogen, nachdem Japan das erste Leistungsbilanzdefizit seit 13 Jahren gemeldet hatte. Der Exporteinbruch in Japan vom Januar schürte die Angst vor einem erneuten starken Rückgang des Bruttoinlandsprodukts im 1. Quartal 2009. Stark schwankende Kurse, die durch uneinheitliche Konjunkturdaten und politische Nachrichten ausgelöst wurden, führten zu Verlusten aus Long- und

Short-Positionen in US Treasuries. Auch der Energiehandel schmälerte die Renditen. Short-Positionen in Rohöl litten Anfang März unter dem Preisanstieg, der durch Meldungen über einen Rückgang der Lagerbestände infolge der letzten Förderkürzungen der OPEC verursacht wurde. Gegen Ende des Monats gerieten auch die Long-Positionen in Rohöl unter Druck. Hintergrund waren die wöchentlichen Lagerbestandsdaten, die wegen der höheren Importe und des leichten Rückgangs der Raffinerienachfrage über den Markterwartungen lagen. Ein Lichtblick waren die Long-Positionen in kurzfristigen Zinsprodukten, vor allem im Euribor und im Eurodollar. Anfang März profitierten die Long-Positionen im Euribor von der Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank um 50 Basispunkte und Erwartungen, die niedrigen Zinsen würden vorerst Bestand haben.

## Performance-Chart

1. November 1994 bis 30. März 2009



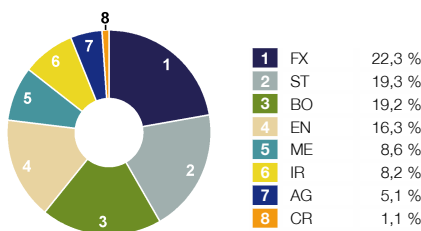
## Performance Statistik

1. November 1994 bis 30. März 2009

	Produkt	Weltaktien	Weltanleihen
Letzter Monat	-5,8 %	6,1 %	1,1 %
Letzte 3 Monate	-7,5 %	-10,2 %	-0,1 %
Seit Jahresbeginn	-7,5 %	-10,2 %	-0,1 %
Letzte 12 Monate	8,9 %	-37,4 %	7,8 %
Letztes Kalenderjahr	32,9 %	-38,7 %	11,1 %
Gesamtrendite	646,2 %	31,2 %	153,6 %
Annualisierte Rendite	15,0 %	1,9 %	6,7 %
Annualisierte Volatilität	17,8 %	14,7 %	3,1 %
Sharpe Ratio	0,67	N/A	0,93
Worst Drawdown	-20,2 %	-50,9 %	-2,5 %
Korrelation		-0,16	0,33

## Sektorallokation

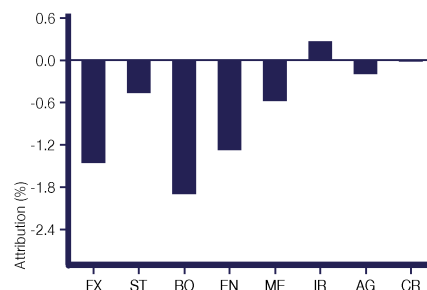
Per 30. März 2009



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

## Performance-Attribution

März 2009



## Key-Market-Attribution

März 2009

ertragstärkste Märkte	Richtung	Attribution
Euribor	L	0,22 %
Euro: Britisches Pfund	L	0,13 %
Eurodollar	L	0,08 %

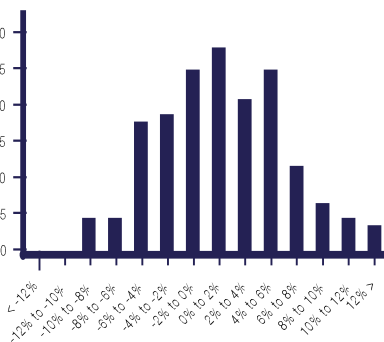
ertragschwächste Märkte	Richtung	Attribution
US Treasuries	L	-0,48 %
Rohöl	S	-0,56 %
Japanische Staatsanleihen	S	-0,62 %

# Man AHL Diversified Markets EU

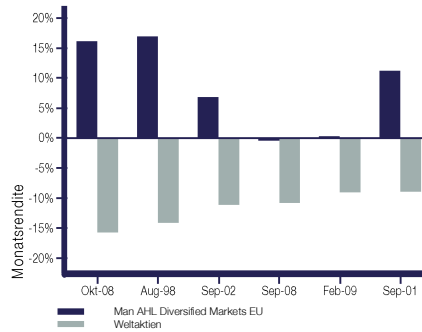


Monatlicher Performancebericht | per 30. März 2009

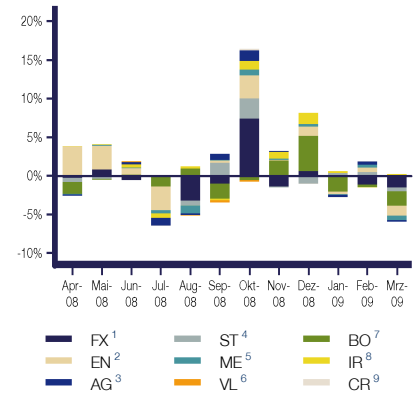
**Verteilung monatlicher Erträge**  
1. November 1994 to 30. März 2009



**Rendite bei negativer Benchmark in %**  
1. November 1994 to 30. März 2009



**monatlicher Sektorbeitrag**  
April 2008 to März 2009



## Historische Performance

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dez	YTD
1994											8,6 %	0,0 %	N/A
1995	1,4 %	-1,1 %	-3,2 %	4,2 %	6,6 %	1,8 %	-5,2 %	-4,3 %	0,6 %	-3,4 %	5,6 %	11,1 %	13,4 %
1996	-4,7 %	-3,8 %	-0,8 %	5,1 %	-9,1 %	8,3 %	-4,3 %	1,7 %	13,4 %	5,5 %	10,9 %	-3,5 %	17,1 %
1997	4,4 %	5,0 %	-1,1 %	-5,2 %	2,4 %	5,3 %	7,6 %	-9,2 %	3,1 %	-0,4 %	1,9 %	8,1 %	22,4 %
1998	2,0 %	5,4 %	2,2 %	-3,8 %	7,0 %	1,6 %	2,4 %	16,9 %	1,2 %	-1,8 %	1,8 %	4,4 %	45,2 %
1999	-6,0 %	4,1 %	-5,9 %	7,5 %	-5,9 %	-1,3 %	-0,6 %	2,1 %	0,7 %	-7,0 %	8,5 %	5,1 %	-0,3 %
2000	-0,4 %	0,1 %	-4,4 %	-1,2 %	2,2 %	-3,2 %	-2,1 %	4,3 %	-2,8 %	3,6 %	7,1 %	8,6 %	11,3 %
2001	0,5 %	3,1 %	13,2 %	-9,6 %	-1,3 %	-1,7 %	2,0 %	4,9 %	11,2 %	3,6 %	-8,1 %	-0,3 %	16,1 %
2002	-3,8 %	-5,0 %	-1,2 %	-3,4 %	0,9 %	11,5 %	5,4 %	1,1 %	6,8 %	-7,3 %	-4,5 %	9,4 %	8,1 %
2003	8,0 %	7,9 %	-8,8 %	0,8 %	10,0 %	-4,4 %	-0,9 %	-0,8 %	2,2 %	1,7 %	-1,7 %	5,9 %	19,9 %
2004	0,1 %	4,9 %	-2,2 %	-7,6 %	-1,9 %	-5,2 %	-0,1 %	1,3 %	2,8 %	4,1 %	7,3 %	-0,2 %	2,4 %
2005	-5,5 %	3,2 %	-0,8 %	-2,4 %	4,4 %	4,2 %	1,0 %	3,5 %	4,0 %	-1,5 %	6,4 %	-1,2 %	15,6 %
2006	3,1 %	-3,0 %	3,2 %	5,3 %	-4,9 %	-3,4 %	-3,4 %	1,0 %	1,4 %	-0,1 %	0,4 %	2,9 %	1,8 %
2007	7,4 %	-2,7 %	-8,0 %	7,5 %	3,1 %	4,5 %	-3,7 %	-4,1 %	5,4 %	8,9 %	4,2 %	-4,5 %	17,5 %
2008	5,8 %	2,7 %	3,8 %	1,1 %	3,1 %	1,2 %	-6,2 %	-3,9 %	-0,4 %	16,1 %	1,3 %	5,6 %	32,9 %
2009	-2,1 %	0,3 %	-5,8 %										-7,5 %

## Key Facts zusammengefasst

Investment Manager	Man Investments Netherlands B.V.	Valoren	CH334898
Portfolio Manager	AHL	Reuters Seite	MAN01
Handelsfrequenz	wöchentlich	ISIN	NL0000319606
Bloomberg Ticker	EDFGCFI	ISIN Code der Tranche B	NL0009086982

## Wichtige Anmerkungen

<sup>1</sup> Währungen <sup>2</sup> Energie <sup>3</sup> Agrargüter <sup>4</sup> Aktien <sup>5</sup> Metalle <sup>6</sup> Volatilität <sup>7</sup> Anleihen <sup>8</sup> Zinssätze

Die Produktperformance versteht sich abzüglich aller Management-Gebühren und Performance-Gebühren. Als Teil unseres permanenten Forschungsprogrammes fahren wir fort, neue Handelsmöglichkeiten zu suchen. Ab 1. Mai 2008 werden mehrere neue Märkte eingeführt, von denen erwartet wird, dass sie weitere Diversifikationsvorteile für die Anteilseigner mit sich bringen. Bitte beachten Sie, dass dieser Fonds wöchentlich bewertet wird. Statistiken wurden unter Verwendung der jeweils letzten wöchentlichen Bewertung jedes Monats berechnet. **Eine Garantie für eine bestimmte Handelsperformance kann nicht gegeben werden und die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keinen Indikator für zukünftige Resultate dar. Die Wertentwicklungsdaten berücksichtigen Kommissionen und / oder Kosten, die bei Emission und/ oder Kündigung von Einheiten anfallen nicht. Wird dieses Produkt mit einem Index verglichen, darf dieser Index nicht als Benchmark verstanden werden und ist auch nicht repräsentativ für die Investmentstrategie des Produkts. Es handelt sich dabei lediglich um einen Vergleich von Anlageklassen.** 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."). Weltaktien: MSCI World Index hedged to EUR. Weltanleihen: Citigroup World Government Bond Index hedged to EUR (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. 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 Diversified 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. Am 1. Juli 2005 ist die EU-Richtlinie 2003/48/EG über die Besteuerung von Zinserträgen (die "Richtlinie") in Kraft getreten. Die Richtlinie sieht vor, dass in einem EU-Mitgliedstaat, in einem der abhängigen oder assoziierten Gebiete oder in bestimmten Drittstaaten niedergelassene Zahlstellen (gemäss Definition in der Richtlinie) diejenigen Zinserträge zu melden oder einem Quellensteuerabzug zu unterziehen haben, welche natürlichen Personen (in ihrer Eigenschaft als wirtschaftliche Eigentümer) zufließen, die in einem anderen EU-Mitgliedstaat oder in einem sonstigen von der Richtlinie abgedeckten Gebiet ansässig sind. Der in der Richtlinie definierte Begriff "Zinszahlung" umfasst unter anderem Coupon- und Dividendenzahlungen sowie die Ausschüttung und Rückzahlung von Beträgen im Zusammenhang mit Anlagen in Anleihen/Aktien und bestimmten Anlagefonds. Anlegern wird empfohlen, eine unabhängige Beratung über die Auswirkungen der Richtlinie auf ihre Anlage einzuholen. Die Anlage zielt auf die Realisierung von Kapitalgewinnen und nicht von Zinsen ab. Information für Deutsche Investoren: Die akkumulierten ausschüttungsgleichen Erträge per Ende des oben aufgeführten Monats: USD 0,0000000 / Anteil. **Die aktuellen Performance-Zahlen und sonstige Informationen sind auch über die Website von Man Investment unter <http://www.maninvestments.com> abrufbar.** 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 31. März 1995 bis 30. März 2009 hat Man AHL Diversified Markets EU einen Gesamtertrag von 579,6 % erzielt.

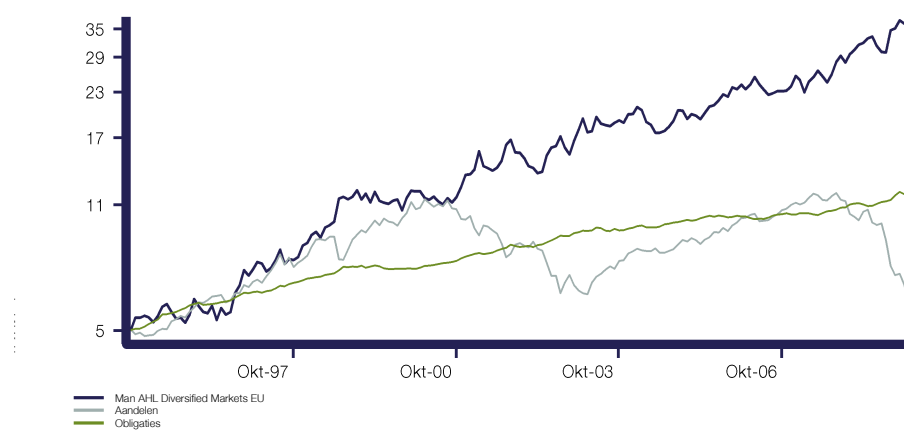
De winst had deze maand te lijden, omdat een aantal populaire trends een ommekeer lieten zien of zeer volatiel waren. Bij de valuta's zorgden short-posities in de euro ten opzichte van de Zwitserse frank voor de grootste verliezen. De frank daalde tegenover de Europese munt, omdat de Zwitserse centrale bank (SNB) zich bewoog in de richting van een devaluatie, teneinde de export te stimuleren en deflatie te vermijden. De Zwitserse frank was eerder gestaag gestegen. Toen de financiële crisis zich verdiepte, werden winstgevendende beleggingskansen schaars en losten beleggers leningen in franken af, die waren afgesloten tegen een relatief lage rente. Long-posities in de VS dollar ten opzichte van een aantal valuta's zoals de Canadese dollar, de euro en de Nieuw-Zeelandse dollar pakten sterk negatief uit. De Amerikaanse munt had te lijden onder de vrees dat de Federal Reserve de problemen zou willen oplossen door kwantitatieve verruiming, vooral nadat de Fed aankondigde Amerikaanse staatsleningen ter waarde van US\$ 300 miljard te willen opkopen. Deze enorme

expansie van de balans van de Fed maakte de Amerikaanse valuta minder aantrekkelijk en ondermijnde deze maand ook de status van de dollar als veilige haven. Een deel van de verliezen werd weer goedgeemaakt toen de VS dollar aan het eind van de maand weer wat opveerde. Dit had vooral te maken met de algemene marktstijging, veroorzaakt door de positieve ontvangst van de gedetailleerde plannen van de Amerikaanse minister van Financiën Tim Geithner om slechte leningen en besmette activa over te nemen van de banken. Op het gebied van obligaties had de short-blootstelling aan Japanse obligaties te lijden nadat Japan voor de eerste keer in 13 jaar geconfronteerd werd met een tekort op de lopende rekening. De export daalde in januari aanzienlijk, wat de vrees deed opkomen voor een volgende sterke daling van het BBP in het 1e kwartaal van 2009. Zowel long- als short-posities in Amerikaanse staatsleningen leverden verlies op, omdat de koersen sterk fluctueerden vanwege de zeer uiteenlopende economische en politieke indicatoren. Energie leverde

ook niet de gewenste resultaten. Short-posities in ruwe olie hadden begin maart te lijden, omdat de olieprijs steeg nadat bekend werd dat de voorraden waren teruggelopen als gevolg van de eerdere productieverlagingen van de OPEC-landen. Tegen eind maart hadden ook long-posities in olie het moeilijk, nadat de wekelijkse voorraden hoger bleken dan de marktverwachtingen, door hogere importen en een lichte daling in de vraag van de raffinaderijen. Short-posities in aardgas leverden verlies op, omdat de prijzen sterk stegen vanwege de lagere voorraden en de hoop dat de vraag van fabrieken en elektriciteitscentrales zich zou herstellen. Long-blootstellingen aan de kortetermijnrente, vooral in Euribor en Eurodollar leverden daarentegen wel het gewenste resultaat op. Begin maart profiteerden long-posities in Euribor van de renteverlaging van de Europese Centrale Bank van 0,5% en de verwachting dat er in de nabije toekomst nog steeds sprake zou zijn van een lage rentestand.

## Rendementsgrafiek

1 November 1994 tot en met 30 Maart 2009



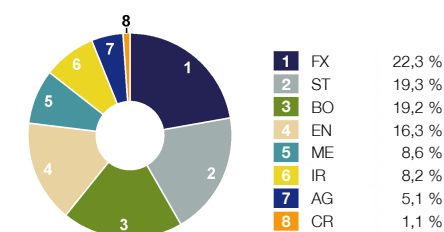
## Rendements statistieken

1 November 1994 tot en met 30 Maart 2009

	Product	Aandelen	Obligaties
Laatste maand	-5,8 %	6,1 %	1,1 %
Laatste kwartaal	-7,5 %	-10,2 %	-0,1 %
Jaar tot nu	-7,5 %	-10,2 %	-0,1 %
Afgelopen 12 maanden	8,9 %	-37,4 %	7,8 %
Laatste kalenderjaar	32,9 %	-38,7 %	11,1 %
Totaal rendement	646,2 %	31,2 %	153,6 %
Jaarlijks rendement	15,0 %	1,9 %	6,7 %
Jaarlijkse volatiliteit	17,8 %	14,7 %	3,1 %
Sharpe ratio	0,67	[N/A:n]	0,93
Grootste terugval	-20,2 %	-50,9 %	-2,5 %
Correlatie		-0,16	0,33

## Sectorallocaties

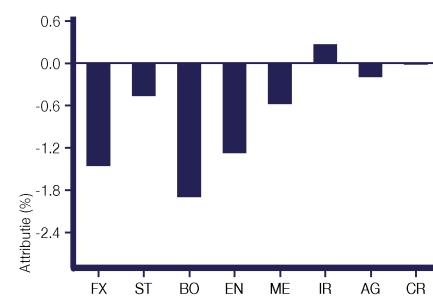
Per 30 Maart 2009



FX: Valuta, ST: Aandelen, BO: Obligaties, EN: Energie, ME: Metalen, IR: Rentetarieven, AG: Agriculturals, CR: Credit.

## Sectorattributie

Maart 2009



## Belangrijkste marktattributie

Maart 2009

Best presterende markten	Richting	Attributie
Euribor	L	0,22 %
Euro: Engelse Pond	L	0,13 %
Eurodollar	L	0,08 %

Slechtst presterende markten	Richting	Attributie
Amerikaanse schatkistobligaties	L	-0,48 %
Aardolie	S	-0,56 %
Japanse obligaties	S	-0,62 %

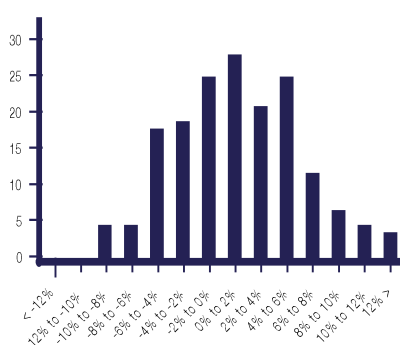
# Man AHL Diversified Markets EU



Maandelijks resultatenrapport | per 30 Maart 2009

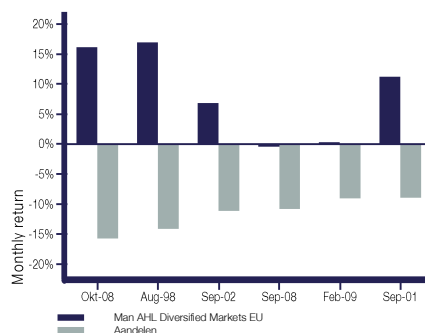
## Maandelijkse sectorbijdrage

1 November 1994 to 30 Maart 2009



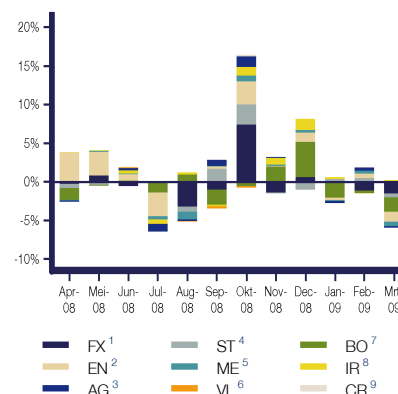
## Spreading van maandelijkse rendementen

1 November 1994 to 30 Maart 2009



## Resultaten bij daling benchmark in %

April 2008 to Maart 2009



## Historische resultaten

Jaar	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD
1994											8,6 %	0,0 %	[N/A:n]
1995	1,4 %	-1,1 %	-3,2 %	4,2 %	6,6 %	1,8 %	-5,2 %	-4,3 %	0,6 %	-3,4 %	5,6 %	11,1 %	13,4 %
1996	-4,7 %	-3,8 %	-0,8 %	5,1 %	-9,1 %	8,3 %	-4,3 %	1,7 %	13,4 %	5,5 %	10,9 %	-3,5 %	17,1 %
1997	4,4 %	5,0 %	-1,1 %	-5,2 %	2,4 %	5,3 %	7,6 %	-9,2 %	3,1 %	-0,4 %	1,9 %	8,1 %	22,4 %
1998	2,0 %	5,4 %	2,2 %	-3,8 %	7,0 %	1,6 %	2,4 %	16,9 %	1,2 %	-1,8 %	1,8 %	4,4 %	45,2 %
1999	-6,0 %	4,1 %	-5,9 %	7,5 %	-5,9 %	-1,3 %	-0,6 %	2,1 %	0,7 %	-7,0 %	8,5 %	5,1 %	-0,3 %
2000	-0,4 %	0,1 %	-4,4 %	-1,2 %	2,2 %	-3,2 %	-2,1 %	4,3 %	-2,8 %	3,6 %	7,1 %	8,6 %	11,3 %
2001	0,5 %	3,1 %	13,2 %	-9,6 %	-1,3 %	-1,7 %	2,0 %	4,9 %	11,2 %	3,6 %	-8,1 %	-0,3 %	16,1 %
2002	-3,8 %	-5,0 %	-1,2 %	-3,4 %	0,9 %	11,5 %	5,4 %	1,1 %	6,8 %	-7,3 %	-4,5 %	9,4 %	8,1 %
2003	8,0 %	7,9 %	-8,8 %	0,8 %	10,0 %	-4,4 %	-0,9 %	-0,8 %	2,2 %	1,7 %	-1,7 %	5,9 %	19,9 %
2004	0,1 %	4,9 %	-2,2 %	-7,6 %	-1,9 %	-5,2 %	-0,1 %	1,3 %	2,8 %	4,1 %	7,3 %	-0,2 %	2,4 %
2005	-5,5 %	3,2 %	-0,8 %	-2,4 %	4,4 %	4,2 %	1,0 %	3,5 %	4,0 %	-1,5 %	6,4 %	-1,2 %	15,6 %
2006	3,1 %	-3,0 %	3,2 %	5,3 %	-4,9 %	-3,4 %	-3,4 %	1,0 %	1,4 %	-0,1 %	0,4 %	2,9 %	1,8 %
2007	7,4 %	-2,7 %	-8,0 %	7,5 %	3,1 %	4,5 %	-3,7 %	-4,1 %	5,4 %	8,9 %	4,2 %	-4,5 %	17,5 %
2008	5,8 %	2,7 %	3,8 %	1,1 %	3,1 %	1,2 %	-6,2 %	-3,9 %	-0,4 %	16,1 %	1,3 %	5,6 %	32,9 %
2009	-2,1 %	0,3 %	-5,8 %										-7,5 %

## Overzicht belangrijkste gegevens

Vermogensbeheerder	Man Investments Netherlands B.V.	Valorenummer	CH334898
Portefeuillebeheerder	AHL	Reuters-pagina	MAN01
Handelsfrequentie	Wekelijks	ISIN number	NL0000319606
Bloomberg-ticker	EDFGCFI	ISIN-code Tranche B	NL0009086982

# Man AHL Diversified Markets EU



Maandelijks resultatenrapport | per 30 Maart 2009

## Belangrijke informatie

<sup>1</sup> Valuta <sup>2</sup> Energie <sup>3</sup> Agriculcursals <sup>4</sup> Aandelen <sup>5</sup> Metalen <sup>6</sup> Volatiliteit <sup>7</sup> Obligaties <sup>8</sup> Rentetarieven

De prestaties van het product zijn netto na alle beheers- en prestatievergoedingen. Wij blijven zoeken naar nieuwe mogelijkheden voor handel, als onderdeel van onze lopende onderzoeksprogramma. Vanaf 1 mei 2008, van een aantal nieuwe markten zullen worden ingevoerd waarvan wordt verwacht dat zij verdere diversificatie voordelen voor de aandeelhouders. Dit fonds wordt wekelijks gewaardeerd. De grafiek is gebaseerd op de laatste wekelijkse waardering van elke maand. . **Er kunnen geen garanties worden gegeven ten aanzien van de resultaten. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor huidige of toekomstige resultaten. Retourneren kan stijgen of dalen als gevolg van valutaschommelingen.** De Sharpe-ratio wordt berekend aan de hand van het gemiddelde risicovrije tarief in de betreffende valuta over de geanalyseerde periode. Als het resultaat van een belegging onder het risicovrije tarief uitkomt, is de Sharpe-ratio negatief. Aangezien de Sharpe-ratio een maatstaf is die het rendement corrigeert voor het gelopen risico, worden negatieve Sharpe-ratio's als N/A weergegeven omdat deze misleidend kunnen zijn. Aandelen: MSCI World Index hedged to EUR. Obligaties: Citigroup World Government Bond Index hedged to EUR (Total return). Het scala van strategieën en de toewijzingen aan elke regelmatig worden verfijnd door de vermogensbeheerder op basis van verder onderzoek. De diverse strategieën en de daaraan gekoppelde allocaties worden regelmatig door de vermogensbeheerder geoptimaliseerd op basis van doorlopend onderzoek. De bovenvermelde marktsectorattributies en de belangrijkste marktattributies kunnen alleen als indicatie worden gebruikt. De cijfers worden geschat en gegenereerd op basis van het onderliggende systeem van het AHL Diversified Programme, waarbij geen rekening wordt gehouden met vergoedings-, rente- en provisiekosten voor bepaalde rekeningen. Verschillen kunnen ook optreden ten gevolge van slippagevariatie, portefeuilveranderingen, valutabewegingen en aanpassingen na uitvoering. Daarom komt de som van de afzonderlijke sectorindicaties niet altijd uit op het vermelde resultaat van de betreffende maand. De Europese Spaartegoedenrichtlijn 2003/48/EC (de 'richtlijn') werd van kracht op 1 juli 2005. Volgens de Richtlijn dient een betalingsagent (zoals beschreven in de richtlijn), gevestigd in een EU-lidstaat, aangesloten/afhankelijke gebieden, of bepaalde andere landen, ofwel belasting aan te geven of in te houden op betalingen van spaarinkomsten aan een individuele begunstigde eigenaar in een andere EU-lidstaat of bijbehorend gebied. Het begrip spaarinkomsten is beschreven in de Richtlijn en omvat o.a. coupon- en dividenduitkeringen, betalingen bij distributie en verkoop in verband met beleggingen in obligaties/aandelen en bepaalde beleggingsfondsen. Beleggers dienen onafhankelijk advies in te winnen over de gevolgen van deze richtlijn voor hun beleggingen. De doelstelling van de belegging is het realiseren van kapitaalwinst en niet van renteopbrengsten. Informatie voor Duitse beleggers: de cumulatieve dividendequivalenten per einde van de hierboven aangegeven maand: n.v.t. **Ga voor de laatste resultaten en andere informatie naar de website van Man Investments: <http://www.maninvestments.com>.** Door de inwerkingtreding van MiFID moeten de resultaten worden getoond op een 12-maands voortschrijdende basis. De resultaten volgens de MiFID-voorschriften worden als zodanig gemarkeerd in de tabel met historische resultaten. Van 31 Maart 1995 tot 30 Maart 2009 had Man AHL Diversified Markets EU heeft een total rendement van 579,6 %.