



Man AHL Diversified Markets EU

Halbjahresbericht und ungeprüfter Zwischenabschluss

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

Man AHL Diversified Markets EU ist in den Niederlanden ansässig und gemäss der Schweizer Gesetzgebung für Anlagefonds ein Fonds mit besonderem Risiko, der im Rahmen einer alternativen Anlagestrategie vorwiegend in derivative Finanzinstrumente jeglicher Art investiert. Diese Strategie könnte aufgrund ihrer Hebelwirkung (Leverage) zu erheblichen Preisschwankungen führen. Anleger müssen daher in der Lage sein, mögliche Verluste zu tragen, und werden ausdrücklich auf die im Prospekt genannten besonderen Risikofaktoren hingewiesen. Für alle Anleger wurden für dieses Produkt Key Investor Information Documents (KIIDs) mit Informationen über das Produkt sowie die damit verbundenen Kosten und Risiken erstellt. Bitte fordern Sie diese Broschüre an und lesen Sie sie durch, bevor Sie das Produkt kaufen. Die KIIDs sind für alle Anleger kostenlos bei Man Fund Management Netherlands B.V., Beurs-World Trade Center, Beursplein 37, 3011 AA Rotterdam, erhältlich. Ausserdem stehen diese Informationen auf der Website des Managers zur Verfügung: www.man.com/DMEU. Im Prospekt sind zudem weitere Informationen für Schweizer Anleger enthalten. Die Ergebnisse der Vergangenheit bieten keine Garantie für die künftige Wertentwicklung.



Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen zum Fonds	2
Bericht des Managers	4
Bilanz	5
Eigenkapitalveränderungsrechnung	7
Gesamtergebnisrechnung	8
Kapitalflussrechnung	9
Vermögensallokation nach Sektor	10
Weitere Informationen	11

Informationen zum Fonds

Man AHL Diversified Markets EU (der „Fonds“)

Postanschrift:
Man Fund Management Netherlands B.V.
Beurs-World Trade Center
PO Box 30007
3001 DA Rotterdam
Niederlande

Manager und AIFM (der „Manager“)

Besucheradresse:
Man Fund Management Netherlands B.V.
Beurs – World Trade Center
Beursplein 37, 19th floor
3011 AA Rotterdam
Niederlande

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder des Managers

W.Y.B. Johannesma
A.A.J. Hopstaken
B.M. Tibbalds
J.C. Meulenbelt

Titelinhaber

Citco Bewaarder B.V.
Telestone 8 – Teleport
Naritaweg 165
1043 BW Amsterdam
Niederlande

Gesellschaftssekretär

HJCO Capital Partners B.V.
Beurs - World Trade Center

PO Box 30007
3001 DA Rotterdam
Niederlande

Service-und Registerstelle für Anteilinhaber

Citco Fund Services (Cayman Islands) Limited
89 Nexus Way Camana Bay
PO Box 31106
Grand Cayman KY1-1205
Kaimaninseln

Bewertungs-Serviceanbieter/FATCA-Services

Citco Fund Services (Cayman Islands) Limited
89 Nexus Way Camana Bay
PO Box 31106
Grand Cayman KY1-1205
Kaimaninseln

Handelsberater

AHL Partners LLP
Riverbank House
2 Swan Lane
London EC4R 3AD
Vereinigtes Königreich

Prime Broker

Credit Suisse Securities (Europe) Limited
One Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QJ
Vereinigtes Königreich

Morgan Stanley & Co. International Plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
Vereinigtes Königreich

Broker

Royal Bank of Scotland plc
36 St Andrew Square
Edinburgh EH2 2YB
Vereinigtes Königreich

Credit Suisse
31 Gateway, 1 Marquarie Place
Sydney NSW 2000
Australien

JP Morgan Chase Bank, N.A.
Mailpoint 285c
Floor 3
18 Christchurch Road
Bournemouth BH1 3BA
Vereinigtes Königreich

Deutsche Bank
1 Great Winchester Street
London EC2N 2 DB
Vereinigtes Königreich

Bank of America Merrill Lynch
Canary Wharf
5 Canada Square
London E14 5AQ
Vereinigtes Königreich

HSBC Bank Plc
8 Canada Square
London E14 5HQ
Vereinigtes Königreich

Vertreter in der Schweiz/Serviceanbieter/ Marketingberater

Man Investments AG
Huobstrasse 3
8808 Pfäffikon SZ
Schweiz

Informationen zum Fonds (Fortsetzung)

Einführender Broker

Man Investments AG
Huobstrasse 3
8808 Pfäffikon SZ
Schweiz

AHL Partners LLP (beauftragt ab 1. Januar 2016)
Riverbank House
2 Swan Lane

London EC4R 3AD
Vereinigtes Königreich

Zahlstelle in der Schweiz

RBC Investor Services Bank S.A. Esch-sur-Alzette
Zweigniederlassung Zürich
Badenerstrasse 567,
Postfach 101
CH-8066 Zürich
Schweiz

Bank und Hauptzahlstelle

ING Bank N.V.
Rayon Amsterdam - Zuidooost
Postfach 12280
1100 AG Amsterdam
Niederlande

Abschlussprüfer

Ernst & Young Accountants LLP
Wassenaarseweg 80
2596 CZ Den Haag
Niederlande

Rechtsberater, Niederlande

Houthoff Buruma
Gustav Mahlerplein 50
Postfach 75505
1070 AM Amsterdam
Niederlande

Verwahrstelle

The Bank of New York Mellon SA/NV
vertreten durch ihre Niederlassung Amsterdam
WTC Building, Strawinskylaan 337
1077 XX Amsterdam
Niederlande

Steuerberater, Niederlande

Houthoff Buruma
Gustav Mahlerplein 50
Postfach 75505
1070 AM Amsterdam
Niederlande

Die im aktuellen Prospekt des Fonds vom 27. November 2015 (der „Prospekt“) definierten Begriffe haben in diesem Halbjahresbericht und Zwischenabschluss (der „Halbjahresbericht“) dieselbe Bedeutung, sofern aus dem Kontext keine andere Bedeutung hervorgeht.

Der Prospekt, die Allgemeinen Geschäftsbedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Aufstellung der Käufe und Verkäufe (Trades) und die (Halb-) Jahresberichte sind kostenlos an folgenden Adressen auf Deutsch erhältlich:

Für Anleger in der Schweiz: Man Investments AG, Huobstrasse 3, 8808 Pfäffikon SZ, Schweiz.

Für alle anderen Anleger: Man Fund Management Netherlands B.V., Beurs-World Trade Center, Beursplein 37, 3011 AA Rotterdam, Niederlande.

Der Prospekt, die Allgemeinen Geschäftsbedingungen des Fonds, die wesentlichen Anlegerinformationen, der (Halb-) Jahresbericht usw. sind ausserdem auf der Webseite des Managers erhältlich: www.man.com/DMEU.

Dieser Halbjahresbericht wurde auf Englisch verfasst und in Niederländisch und Deutsch übersetzt. Wenn es Widersprüchlichkeiten zwischen der englischen Version dieses Halbjahresberichts und der niederländischen bzw. deutschen Version gibt, ist die englische Version massgeblich.

Bericht des Managers

Dem Fonds ist im Halbjahr zum 31. Dezember 2016 ein Verlust entstanden.

Der Berichtszeitraum war für den Fonds schwierig, mit Verlusten in den meisten Sektoren mit Ausnahme von Aktien, Schuldtiteln und Währungen. Im 3. Quartal waren die Märkte im Anschluss an die durch das Brexit-Votum gegen Ende des 2. Quartals verursachte Volatilität ruhiger, und dieses weniger volatile Umfeld trug dazu bei, die meisten wichtigen globalen Aktienindizes in die Höhe zu treiben, obwohl die Erwartungen zunahmen, dass die US-Notenbank (Federal Reserve) die Zinssätze bis zum Jahresende anheben würde. Im 4. Quartal führte die Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten im Anschluss an eine ursprüngliche Nervosität auf den Märkten zu einem Anstieg der Risikoanlagen und des US-Dollars. Im Dezember kündigte die US Federal Reserve weitere Zinsanhebungen im Jahr 2017 an und die EZB beflügelte die Märkte mit einer Reduzierung ihres Anleihekaufprogramms, wobei sie dieses jedoch auch um mindestens 9 Monate verlängerte. Darüber hinaus erzielte die OPEC eine Einigung über eine Drosselung der Förderung, an der auch Nichtmitgliedsländer, einschliesslich Russland, beteiligt sind.

Unter den Anlageklassen bildeten die Rohstoffe das Schlusslicht, wobei insbesondere der Energiesektor dem Programm Probleme verursachte. Öl wurde in diesem Jahr innerhalb einer Spanne gehandelt, wobei die OPEC zunächst keine Einigung über eine Drosselung der Förderung erzielen konnte, bis sie es schliesslich doch schaffte. Eine Trendfolge nach diesen Kursschwankungen war problematisch. Die Preise für US-amerikanisches Erdgas waren besonders extrem, mit mehreren Kursschwankungen um über 20 %.

Die Verluste im Rentenbereich waren auf das 4. Quartal konzentriert. Der Wahlsieg von Donald Trump verursachte nicht nur einen Anstieg des US-Dollars, sondern er trieb im Laufe des Quartals auch die US-Anleiherenditen erheblich in die Höhe, von 1.6 % auf 2.6 %. Dies führte zu einer Aufspaltung der Positionierung des Portfolios, mit Short-Positionen überwiegend in den USA und in Kanada und Long-Positionen in anderen Regionen. Die Gesamtperformance des Sektors war negativ, dies war jedoch auf den Oktober konzentriert, als ein Anstieg der Renditen einsetzte. Im Dezember, als der Anstieg der Renditen in Nordamerika etabliert war, war die Performance im Sektor positiv. Insbesondere im Dezember war der Fonds sowohl aufgrund von Long-Positionen in Europa (deutsche Bundesanleihen) als auch aufgrund von Short-Positionen in Kanada profitabel.

Währungen beendeten den Berichtszeitraum positiv, wobei Verluste aus dem 3. Quartal durch Gewinne im 4. Quartal wieder ausgeglichen wurden. Im 3. Quartal wurden Long-Positionen in der türkischen Lira im Anschluss an einen Putschversuch in Mitleidenschaft gezogen, und der Euro wurde gegenüber dem US-Dollar innerhalb einer Spanne gehandelt, was zu Verlusten führte. Dies änderte sich jedoch alles im 4. Quartal, als der US-Dollar aufgrund von Befürchtungen, dass der neue Präsident übermässige Ausgaben tätigen und die Inflation anheizen könnte, erheblich stieg.

Dieselben Erwartungen in Bezug auf umfangreiche Ausgaben beflügelten die Aktien- und Kreditmärkte, und Long-Positionen in beiden Märkten erzielten Gewinne. Wie erwartet gehörten nordamerikanische Indizes zu den Spitzenreitern.

Bilanz
Zum 31. Dezember 2016

	31. Dezember 2016 EUR	Veränderung EUR	30. Juni 2016 EUR
Aktiva			
Anlagen:			
Nicht realisierte Gewinne aus offenen Positionen	4'756'538	151'471	4'605'067
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	27'940'647	4'757'595	23'183'052
	<u>32'697'185</u>	<u>4'909'066</u>	<u>27'788'119</u>
Debitoren: Innerhalb eines Jahres fällige Forderungen			
Salden bei Brokern – zu Handelszwecken gehalten	37'070'731	(4'407'031)	41'477'762
Sonstige Aktiva: innerhalb eines Jahres fällige Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	35'895'599	(11'021'335)	46'916'934
Forderungen aus dem Verkauf von finanziellen Vermögenswerten	291'026	(638'696)	929'722
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	9'002	(7'559)	16'561
Forderungen aus gezeichneten Anteilen	650'000	640'000	10'000
	<u>36'845'627</u>	<u>(11'027'590)</u>	<u>47'873'217</u>
Summe Aktiva	<u>106'613'543</u>	<u>(10'525'555)</u>	<u>117'139'098</u>
Passiva			
Anlagen:			
Nicht realisierte Verluste aus offenen Positionen	(1'861'359)	(485'099)	(1'376'260)
Leerverkäufe von Wertpapieren	(5'538'979)	(1'952'303)	(3'586'676)
	<u>(7'400'338)</u>	<u>(2'437'402)</u>	<u>(4'962'936)</u>
Kreditoren: Innerhalb eines Jahres fällige Beträge			
An Broker fällige Salden – zu Handelszwecken gehalten	(415'624)	580'634	(996'258)
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	(740'702)	(164'982)	(575'720)
Verbindlichkeiten aus rücknehmbaren Anteilen	(140'017)	233'500	(373'517)
Zahlbare Verwaltungs- und Beratungsgebühren	(424'899)	92'588	(517'487)
Verbindlichkeiten aus Brokerprovisionen	(161'939)	34'416	(196'355)
Verbindlichkeiten aus Zinsen	(26'255)	(2'888)	(23'367)
Sonstige Passiva	(113'686)	37'621	(151'307)
	<u>(2'023'122)</u>	<u>810'889</u>	<u>(2'834'011)</u>
Summe Debitoren und sonstige Aktiva abzüglich Kreditoren	71'893'236	(14'623'732)	86'516'968
Summe Aktiva abzüglich Passiva	<u>97'190'083</u>	<u>(12'152'068)</u>	<u>109'342'151</u>
Aktienkapital			
Aktienkapital der Anteilsinhaber	97'190'083	(12'152'068)	109'342'151
	<u>97'190'083</u>	<u>(12'152'068)</u>	<u>109'342'151</u>

Bilanz (Fortsetzung)
Zum 31. Dezember 2016

	1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016 EUR	1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016 EUR
Anteile zum Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahrs	2'805'389	3'451'307
Ausgegeben	57'593	195'728
Zurückgenommen	(179'567)	(841'646)
Anteile zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahrs	2'683'415	2'805'389
Nettovermögen – Tranche A und B zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahrs	65'397'223	74'993'927
Anzahl der umlaufenden Anteile – Tranche A und B	1'833'158	1'948'059
Nettoinventarwert je Anteil – Tranche A und B	35.67	38.49
Nettovermögen – Tranche C zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahrs	18'503'136	19'921'801
Anzahl der umlaufenden Anteile – Tranche C	498'605	499'994
Nettoinventarwert je Anteil – Tranche C	37.10	39.84
Nettovermögen – Tranche D zum Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahrs	13'289'724	14'426'423
Anzahl der umlaufenden Anteile – Tranche D	351'652	357'336
Nettoinventarwert je Anteil – Tranche D	37.79	40.37

Im Namen des Managers am 27. Februar 2017 genehmigt und zur Veröffentlichung freigegeben.



W.Y.B. Johannesma.

Eigenkapitalveränderungsrechnung
Für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

	Tranche A und B Anteil	Tranche C Anteil	Tranche D Anteil	Wert EUR
Aktienkapital der Anteilshaber zum 1. Juli 2016	1'948'059	499'994	357'336	109'342'151
Anzahl der ausgegebenen Anteile und erhaltene Beträge	20'142	26'435	11'016	2'160'518
Anzahl der zurückgenommenen Anteile und gezahlte Beträge	(135'043)	(27'824)	(16'700)	(6'558'599)
Ergebnis für den Berichtszeitraum	–	–	–	(7'753'987)
Summe Aktienkapital der Anteilshaber zum 31. Dezember 2016	1'833'158	498'605	351'652	97'190'083
	Tranche A und B Anteil	Tranche C Anteil	Tranche D Anteil	Wert EUR
Aktienkapital der Anteilshaber zum 1. Juli 2015	2'409'720	612'960	428'627	131'328'013
Anzahl der ausgegebenen Anteile und erhaltene Beträge	11'126	47'898	–	2'401'605
Anzahl der zurückgenommenen Anteile und gezahlte Beträge	(314'174)	(89'250)	(128'757)	(21'316'529)
Ergebnis für den Berichtszeitraum	–	–	–	5'400'135
Summe Aktienkapital der Anteilshaber zum 31. Dezember 2015	2'106'672	571'608	299'870	117'813'224

Gesamtergebnisrechnung
Für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

	1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016 EUR	1. Juli 2015 bis 31. Dezember 2015 EUR
Betriebliche Erträge		
Realisierte Wertsteigerungen der Anlagen	21'412'260	41'880'321
Realisierte Wertverluste der Anlagen	(27'850'511)	(35'338'065)
Änderung der nicht realisierten Wertsteigerungen der Anlagen	9'145'082	14'568'761
Änderung der nicht realisierten Wertverluste der Anlagen	(7'817'712)	(12'593'455)
Anlageerträge - Zinsen und Dividenden	114'336	78'547
Summe betriebliche Erträge	(4'996'545)	8'596'109
Aufwendungen		
Beratungsgebühren	(1'313'825)	(1'712'577)
Transaktions- und Broker-Kosten	(545'890)	(745'860)
Zinsaufwand	(201'952)	(66'461)
Bewertungsgebühren	(120'708)	(152'868)
Managementgebühr	(80'368)	(69'647)
Dividendenaufwand	(72'315)	(82'598)
Registerstellengebühren	(51'640)	(65'891)
Gebühren des Titelinhabers	(43'345)	(24'115)
Honorare und allgemeine Aufwendungen	(327'399)	(275'957)
Summe Betriebsaufwendungen	(2'757'442)	(3'195'974)
Betriebsergebnis	(7'753'987)	5'400'135

Quote der laufenden Kosten (Ongoing Cost Ratio, OCR)

Die Quote der laufenden Kosten („OCR“) ist eine Darstellung der laufenden Kosten in Verbindung mit der Verwaltung, ausgedrückt als Prozentsatz des durchschnittlichen Aktienkapitals. Die OCR für den zwölfmonatigen Berichtszeitraum war wie folgt:

	Tranche A und B	Tranche C	Tranche D
OCR – ohne erfolgsabhängige Gebühr	5.87%	4.84%	3.81%
OCR – mit erfolgsabhängiger Gebühr	5.87%	4.84%	3.81%
Synthetische OCR – ohne erfolgsabhängige Gebühr	5.90%	4.87%	3.85%
Synthetische OCR – mit erfolgsabhängiger Gebühr	5.90%	4.87%	3.85%

Portfolioumschlag

Das Verhältnis des Wertpapiertransaktionsvolumens in Bezug auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert („NIW“) des Fonds ist für einen Zeitraum von 12 Monaten (Portfolioumschlag, „PTR“) wie folgt:

Der Portfolioumschlag betrug für die letzten 12 Monate (6.93) %.

Kapitalflussrechnung
Für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

	1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016 EUR	1. Juli 2015 bis 31. Dezember 2015 EUR
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit:		
Betriebsergebnis	(7'753'987)	5'400'135
Veränderung der betrieblichen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten:		
Veränderung der Salden bei Brokern – zu Handelszwecken gehalten	4'407'031	8'228'156
Veränderung der an Broker fälligen Salden – zu Handelszwecken gehalten	(580'634)	(54'385)
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus offenen Positionen	333'628	(4'017'652)
Veränderung der sonstigen Aktiva: innerhalb eines Jahres fällige Forderungen	646'255	2'042'788
Veränderung der Kreditoren: innerhalb eines Jahres fällige Beträge	3'245	(399'321)
Veränderung der Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	(2'805'292)	10'839'462
Netto-Zahlungsmittelabfluss/(-zufluss) aus betrieblicher Tätigkeit	(5'749'754)	22'039'183
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe von 20'142 (2015: 11'126) Anteilen aus den Tranchen A und B	80'000	384'999
Zahlungen für Rücknahmen von 135'043 (2015: 314'174) Anteilen aus den Tranchen A und B	(4'953'832)	(11'460'766)
Erlöse aus der Ausgabe von 26'435 (2015: 47'898) Anteilen aus Tranche C	999'520	2'042'105
Zahlungen für Rücknahmen von 27'824 (2015: 89'250) Anteilen aus Tranche C	(1'182'540)	(3'663'679)
Erlöse aus der Ausgabe von 11'016 (2015: Null) Anteilen aus Tranche D	440'998	–
Zahlungen für Rücknahmen von 16'700 (2015: 128'757) Anteilen aus Tranche D	(655'727)	(5'194'179)
Netto-Zahlungsmittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit	(5'271'581)	(17'891'520)
Nettoveränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(11'021'335)	4'147'663
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Beginn des Berichtszeitraums	46'916'934	70'309'288
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende des Berichtszeitraums	35'895'599	74'456'951
Ergänzende Angaben zum Cashflow:		
Erhaltene Zinsen	1'469	–
Gezahlte Zinsen	(200'687)	(77'424)
Erhaltene Dividenden	134'086	62'636
Gezahlte Dividenden	(60'582)	(74'951)

Vermögensallokation nach Sektor
Zum 31. Dezember 2016

Zum 31. Dezember 2016 ist die Vermögensallokation nach Sektor wie folgt aufgeteilt:

	Sektor (netto) %	Sektor (brutto) %	Sektor (Long) %	Sektor (Short) %
Anleihen und Zinssätze	(67.67)	104.26	18.29	(85.96)
Rohstoffe	13.11	13.23	13.17	(0.06)
Schuldtitel	354.85	354.85	354.85	–
Währungen	k. A.	70.52	35.26	(35.26)
Aktien	26.41	132.54	79.48	(53.06)

Zum 31. Dezember 2015 ist die Vermögensallokation nach Sektor wie folgt aufgeteilt:

	Sektor (netto) %	Sektor (brutto) %	Sektor (Long) %	Sektor (Short) %
Anleihen und Zinssätze	67.70	123.10	95.40	(27.70)
Rohstoffe	(24.40)	25.70	0.70	(25.00)
Schuldtitel	(44.90)	103.30	29.20	(74.10)
Währungen	k. A.	78.20	39.10	(39.10)
Aktien	12.20	88.20	50.20	(38.00)

Weitere Informationen

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

Buchführungsregeln

Die Regeln für die Bewertung der Aktiva und Passiva sowie für die Ermittlung des Nettoergebnisses wurden nicht geändert und entsprechen daher den Regeln, die im Jahresbericht für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 angewendet wurden.

Vermögen der Anteilshaber

Zum 31. Dezember 2016 beläuft sich das Gesamtvermögen der Anteilshaber auf EUR 97'190'083. Die Anzahl der umlaufenden Anteile und der NIW pro Anteil belaufen sich auf:

	Tranche A und B EUR	Tranche C EUR	Tranche D EUR
Umlaufende Anteile	1'833'158	498'605	351'652
Nettoinventarwert pro Anteil	35.67	37.10	37.79

Hinweis: Der NIW pro Anteil betrug zum letzten offiziellen Bewertungstag am 29. Dezember 2016 EUR 36.36 für die Tranchen A und B, EUR 37.81 für Tranche C bzw. EUR 38.51 für Tranche D.

Der Fonds ist ein thesaurierender Fonds, weshalb nicht beabsichtigt ist, eine Dividende an die Anteilshaber auszuschütten. Die Erträge und sonstigen Gewinne des Fonds werden thesauriert und im Namen der Anteilshaber erneut angelegt.

Kapitalanlagen

Die Zusammensetzung der Anlagen zum 31. Dezember 2016 und zum 30. Juni 2016 ist wie folgt:

	31. Dezember 2016 EUR	30. Juni 2016 EUR
Anlagefonds zum beizulegenden Zeitwert:		
AHL Evolution Ltd *	17'456'997	18'140'152
Zum Handel gehaltene Aktienanlagen	10'483'650	5'042'900
Summe Anlagen	27'940'647	23'183'052
Nicht realisierte Gewinne aus offenen Positionen:		
Anleihe-Futures	291'601	1'602'346
Rohstoff-Terminkontrakte – durch Lieferung beglichen	56'714	131'309
Rohstoff-Futures-Kontrakte – durch Barzahlung beglichen	1'166'165	968'133
Währungs-Futures	112'947	–
Aktien-swaps	607'527	210'100
Devisenterminkontrakte	1'592'668	948'047
Kurzfristige Zinsfutures	153'405	565'892
Aktienindex-Futures	775'511	179'240
	4'756'538	4'605'067
Anlagefonds zum beizulegenden Zeitwert:		
Leer verkaufte Aktienanlagen	(5'538'979)	(3'586'676)

Weitere Informationen (Fortsetzung)
Für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

Anlagen (Fortsetzung)

	31. Dezember 2016 EUR	30. Juni 2016 EUR
Nicht realisierte Verluste aus offenen Positionen:		
Anleihe-Futures	(121'240)	–
Rohstoff-Terminkontrakte	(121'074)	(71'413)
Rohstoff-Futures-Kontrakte	(477'045)	(355'271)
Währungs-Futures	–	(983)
Aktien-swaps	(321'477)	(119'098)
Devisenterminkontrakte	(578'037)	(682'638)
Kurzfristige Zinsfutures	(26'973)	(16'562)
Aktienindex-Futures	(215'513)	(130'295)
	<u>(1'861'359)</u>	<u>(1'376'260)</u>
Summe Anlagen	<u>25'296'847</u>	<u>22'825'183</u>

* Die Positionen in AHL Evolution Ltd (eine verbundene Partei) sind:

	31. Dezember 2016 EUR	30. Juni 2016 EUR
4'964.61 Anteile zu USD 3'697.73 je Anteil = USD 18'357'779	17'456'997	–
5'606.71 Anteile zu USD 3'595.22 je Anteil = USD 20'157'362	–	18'140'152

Bericht zu den Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

Zum 31. Dezember 2016 und zum 30. Juni 2016 hielten die Verwaltungsratsmitglieder des Managers (direkt) keine Anteile des Fonds.

Verbundene Parteien

Die dem Fonds von verbundenen Parteien berechneten Gebühren entsprechen, sofern ein Vergleich möglich ist, den Gebühren, die berechnet würden, wenn die Dienstleistungen von Dritten erbracht würden.

Der Manager, der Services-Manager und der Handelsberater sind verbundene Parteien, da sie alle Tochtergesellschaften von Man Group plc sind, und daher sind auch alle Tochtergesellschaften von Man Group plc verbundene Parteien.

Die folgenden Transaktionen fanden zwischen dem Fonds und Unternehmen, die zu Man Group plc gehören, statt:

**Für den Berichtszeitraum zum 30.
Dezember 2016**

Verbundene Partei	Art der Gebühr	Gesamtgebühren EUR	Zu zahlende Gebühren EUR
AHL Partners LLP	Brokerprovision	516'400	161'939
Man Fund Management Netherlands B.V.	Managementgebühr	80'368	13'875
Man Investments AG	Beratungsgebühren	1'313'825	411'024
Man Investments AG	Bewertungsgebühren	120'708	37'643

Weitere Informationen (Fortsetzung)
Für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

Verbundene Parteien (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum zum 30.
Dezember 2015

Verbundene Partei	Art der Gebühr	Gesamtgebühren EUR	Zu zahlende Gebühren EUR
Man Fund Management Netherlands B.V.	Managementgebühr	69'647	15'574
Man Investments AG	Beratungsgebühren	1'712'577	583'689
Man Investments AG	Brokerprovision	658'913	224'536
Man Investments AG	Bewertungsgebühren	152'868	51'427

Weitere Informationen

Die Zahlen in diesem Halbjahresbericht wurden nicht geprüft.