

JPMorgan Multi-Strategy Index Certificates



Monatlicher Performancebericht | per 31. Januar 2010

Wert pro Wertpapier EUR 0,7478 | Gesamtgröße EUR 13.655.939 | Anzahl der Wertpapiere 18.260.057

Der Stimmungsumschwung an den Märkten machte den Managed-Futures-Managern zu schaffen – egal, ob sie einen kurzfristigen oder langfristigen Trendfolgeansatz verfolgten. Im Aktienhandel gerieten die Manager allgemein wegen ihrer Long-Positionen unter Druck, wobei der Grossteil der Verluste der schwachen Entwicklung der asiatischen Märkte und insbesondere des Nikkei 225 zuzuschreiben war. Hintergrund hierfür war die geldpolitische Straffung in China. Wegen verstärkter Bedenken über das künftige globale Wachstum erlitten risikoreiche Anlagen starke Verluste, und auch wichtige von den Managern gehaltene Long-Risikopositionen wurden in Mitleidenschaft gezogen. Am stärksten betroffen waren die Rohstoffmärkte, wo Energieprodukte und Industriemetalle einbrachen. Erfreulich war allerdings, dass einzelne Manager mit Long-Positionen in Anleihen und Zinsprodukten Gewinne erzielten.

Manager der Kategorie Equity Hedged kämpften ebenfalls mit dem Stimmungswechsel, wobei unsere

zwei auf die Region Asien-Pazifik ausgerichteten Manager für den grössten Teil der Verluste verantwortlich waren. Der eine Manager bekundete Mühe, weil sich seine als Kernanlagen fungierenden Long-Positionen in binnenmarktorientierten chinesischen Unternehmen sowie Positionen in Malaysia unterdurchschnittlich entwickelten. Der andere Manager stand Anfang Monat allgemein wegen seiner Short-Positionen unter Druck, die zum Teil ihre Stop-Loss-Limiten erreicht hatten. Danach wurden auch die Long-Positionen durch die Aktienmarktkorrektur in der zweiten Januarhälfte in Mitleidenschaft gezogen.

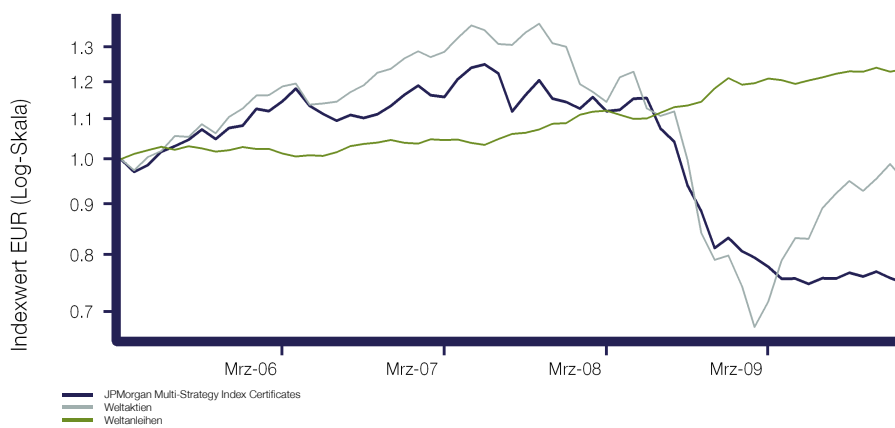
Erfreulich hingegen waren die soliden Ergebnisse der Handelstile Global Macro und Relative Value. Die Global Traders der Fondskomponente Global Macro legten überdurchschnittliche Renditen vor und machten dadurch die Verluste des Teilstils Emerging Market, der unter der Risikoaversion litt, wieder wett. Dabei war ein Manager mit seinen Long-Positionen

am kurzen Ende der Zinskurve in den USA und Europa sowie Long-Positionen im japanischen Yen gegen den Euro besonders erfolgreich. Der Stil Relative Value wurde durch die anhaltend gute Performance in den Bereichen Convertible-Bond- und Fixed-Income-Arbitrage getragen.

Die Kategorie Event Driven verzeichnete eine nahezu unveränderte Performance. Der Grund hierfür war, dass die soliden Gewinne der Distressed-Manager durch die Verluste unserer Special-Situations-Manager mit Schwerpunkt Asien-Pazifik zunichte gemacht wurden.

Performance-Chart

1. April 2005 bis 31. Januar 2010



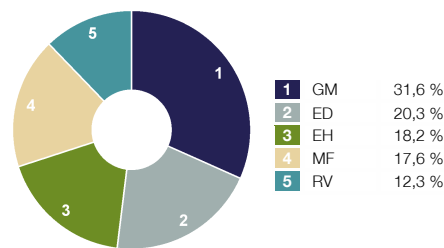
Performance Statistik

1. April 2005 bis 31. Januar 2010

	Produkt	Weltaktien	Weltanleihen
Letzter Monat	-1,1 %	-3,6 %	0,6 %
Letzte 3 Monate	-1,5 %	2,7 %	0,6 %
Seit Jahresbeginn	-1,1 %	-3,6 %	0,6 %
Letzte 12 Monate	-7,2 %	28,5 %	3,7 %
Letztes Kalenderjahr	-9,0 %	24,0 %	1,5 %
Gesamtrendite	-25,2 %	-4,7 %	23,6 %
Annualisierte Rendite	-5,8 %	-1,0 %	4,5 %
Annualisierte Volatilität	11,1 %	15,9 %	3,2 %
Sharpe Ratio	N/A	N/A	0,43
Worst Drawdown	-40,3 %	-50,9 %	-2,4 %
Korrelation		0,55	-0,35

Stilallokation

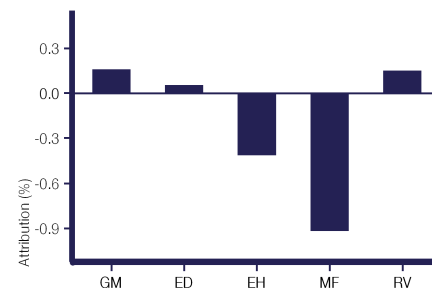
Per 1. Januar 2010



GM: Global macro, ED: Event driven, EH: Equity hedged, MF: Managed futures, RV: Relative value,

Performance-Attribution

Januar 2010



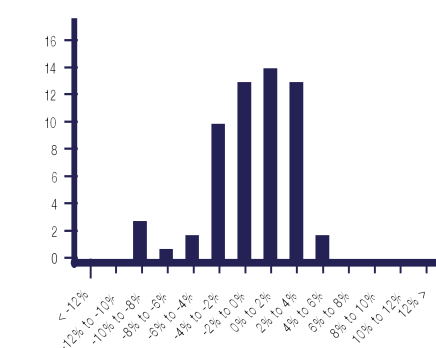
JPMorgan Multi-Strategy Index Certificates



Monatlicher Performancebericht | per 31. Januar 2010

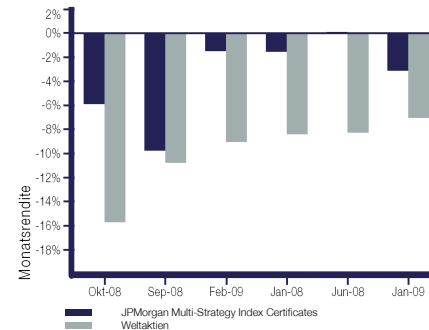
Verteilung monatlicher Erträge

1. April 2005 to 31. Januar 2010



Rendite bei negativer Benchmark in %

1. April 2005 to 31. Januar 2010



Historische Performance

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dez	YTD
2005				-2,9 %	1,6 %	3,2 %	1,4 %	1,5 %	2,5 %	-2,2 %	2,6 %	0,6 %	N/A
2006	4,0 %	-0,5 %	2,3 %	3,0 %	-3,9 %	-1,9 %	-1,6 %	1,4 %	-0,7 %	0,9 %	1,9 %	2,7 %	7,5 %
2007	2,2 %	-2,2 %	-0,4 %	4,3 %	2,8 %	0,8 %	-2,1 %	-8,5 %	3,9 %	3,6 %	-4,2 %	-0,8 %	-1,7 %
2008	-1,5 %	2,7 %	-3,3 %	0,3 %	2,7 %	0,1 %	-6,9 %	-3,0 %	-9,8 %	-5,9 %	-8,3 %	2,4 %	-27,3 %
2009	-3,1 %	-1,5 %	-2,1 %	-2,7 %	0,0 %	-1,2 %	1,3 %	-0,1 %	1,4 %	-0,9 %	1,1 %	-1,5 %	-9,0 %
2010	-1,1 %												-1,1 %

Overlay strategy Beitrag

	Allokation	Letzter Monat	Letzten 12 Monate
Overlay Strategies	2,5 %	0,03 %	N/A

Key Facts zusammengefasst

Index Sponsor	Man Investments Limited	ISIN	DE000A0DLW91
Auflegungsdatum	01-Apr-2005	Mindest Zeichnungsbetrag	(EUR) 5.000
Handelsfrequenz	monatlich	Laufzeitende	30-Jun-2016
Valoren	2222480	Bewertungsstelle	Man Valuation Services Limited
Reuters Seite	MAN06		

JPMorgan Multi-Strategy Index Certificates



Monatlicher Performancebericht | per 31. Januar 2010

Wichtige Anmerkungen

Die Produktperformance versteht sich abzüglich aller Management-Gebühren und Performance-Gebühren. **Es gibt keine Garantie für Handelsperformance und vergangene oder geplante Performance ist kein Hinweis auf aktuelle oder zukünftige Performance / Resultate. Erträge können steigen oder fallen in Folge von Wechselkursschwankungen.** 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 (price return). 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 angestrebten Manager-Allokationen werden am Anfang eines jeden Kalendermonats vorgenommen. Die gehandelten Anlageprodukte und die Allokationen in jeden Manager können zu einem späteren Zeitpunkt nach Ermessen des Investment Managers neu festgelegt werden. Die Zahlen zur Attribution nach Managern sind rein indikativ. Sie ergeben sich aus dem zugrunde liegenden Anlageportfolio und berücksichtigen nicht sämtliche Gebühren, mit denen ein Konto belastet wird. Abweichungen können auch aus Wechselkursschwankungen/Garantien und Hedging-Positionen resultieren. Daher entspricht die Gesamtsumme der Attributionen nach Managern nicht notwendigerweise der für dieses Produkt ausgewiesenen Monatsperformance. 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. **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. Januar 2006 bis 31. Januar 2010 hat JPMorgan Multi-Strategy Index Certificates einen Gesamtertrag von -33,6 % erzielt. Das Produkt stellt keine Einheiten in kollektiven Investmentprogrammen dar und unterliegt daher weder dem Schweizer Bundesgesetz über kollektive Kapitalanlagen ("CISA") noch der Aufsicht der Schweizer föderalen Bankenkommission. Folglich kann der Investor nicht von der Absicherung durch CISA profitieren. Bitte beachten sie, dass ein Investor dem Kreditrisiko des Emittenten unterliegt. Dementsprechend ist der Wert des Investments des Investors nicht ausschließlich von der Performance des Produktes abhängig, sondern auch von der Kreditwürdigkeit des Emittenten. Allokationen/Attribution: Der zugrunde liegenden Index, an den das Produkt gebunden ist, besteht aus Fondskomponenten, einer Bargeldkomponente, einer Kapitalveränderungskomponente, einem Angleichungsfaktor und bestimmten Gebühren als, gegebenenfalls, auch einer Kapitalsicherungskomponente, einem Kurssicherungsfaktor und einem Anleihsicherungsfaktor. Für Berichtszwecke werden die Fondskomponenten in Stilen und entsprechenden zugrunde liegenden Managern gruppiert.