

Statistische Angaben*

	Teilfonds	Index 1	Index 2
Volatilität (%)	3,98	14,37	7,09
Korrelation	-	0,43	-0,47
Sharpe ratio (Eonia)	0,35	-0,08	0,08
Sortino-Ratio (Eonia)	0,43	-0,15	0,1
Beste monatliche Performance (%)	2,90	11,12	8,51
Schlechteste monatl. Perf. (%)	-6,29	-11,80	-4,69
Max draw down (%)	-16,89	-50,8	-13,97
Recovery period (Monate)	recov.	59	recov.

* seit Beginn

Ergebnisse in EUR (%)

Akkumulierend	Teilfonds	Index 1	Index 2
1 Monat	0,93	0,79	-2,10
3 Monate	2,77	5,71	-2,83
6 Monate	3,20	9,30	-4,00
2013	5,02	18,74	-8,15
1 Jahr	5,02	18,74	-8,15
3 Jahre	4,46	26,34	1,04
5 Jahre	17,85	82,09	12,92
Beginn	46,84	7,70	32,58

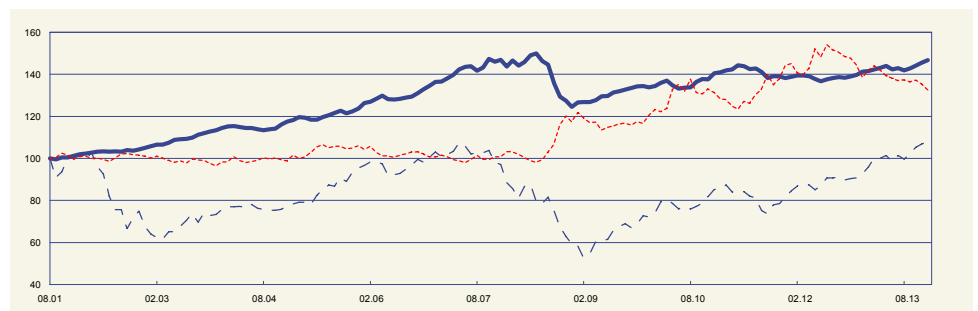
Jährlich	Teilfonds	Index 1	Index 2
3 Jahre	1,46	8,10	0,35
5 Jahre	3,34	12,73	2,46
Beginn	3,16	0,60	2,31

Anlagestrategie

DWA Alphamax ist ein Teilfonds der Sicav Dexia World Alternative. Der Fonds strebt Wertzuwachs an durch niedrige Volatilität und begrenzte Korrelation mit den internationalen Obligationen- und Aktienmärkten anhand von Anlagen in einem diversifizierten Portfolio von 'hedge fund'-Verwaltern und -Strategien. Dieses Portfolio setzt sich zusammen aus einer detaillierten 'due diligence'-Untersuchung individueller 'hedge funds', verbunden mit einer optimalen Technik der Aktivazweisung. Dexia Asset Management wählt aus dem vollständigen 'hedge fund'-Universum mit Ausnahme der hedge funds von Dexia AM. Der Fonds bemüht sich um eine Rendite von 8 bis 10% mit einer Volatilität von 3 bis 5%.

Anlagehorizont: 3 Jahre

Wertentwicklung seit Beginn in EUR (%)

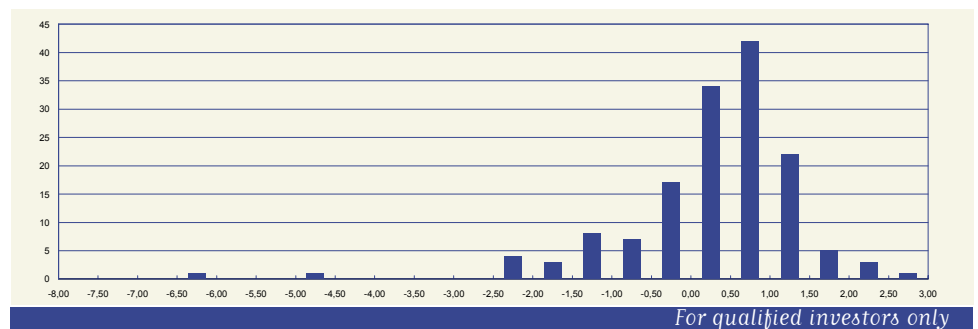


Vergangene Wertentwicklungen auf dieser Seite lassen nicht automatisch auf künftige Wertentwicklungen schließen und sind nicht dauerhaft gleichbleibend. Die NIW werden vom Fonds-Administrator bereitgestellt und die Benchmarks stammen aus offiziellen Datenquellen.

Monatliche und jährliche Rendite (%)

Jahre	Jan.	Feb.	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.	Dez.	Jährlich
2013	1,02	0,20	0,58	0,54	0,61	-1,18	0,51	-0,84	0,75	0,89	0,92	0,93	5,02
2012	0,54	0,37	0,01	-0,16	-0,98	-0,82	0,69	0,40	0,39	-0,30	0,47	0,59	1,20
2011	0,25	0,73	0,32	1,31	-0,29	-0,97	0,24	-1,16	-2,03	0,65	-0,09	-0,63	-1,71
2010	-0,41	0,47	1,09	0,80	-1,62	-1,21	0,38	0,16	1,90	1,02	-0,14	2,16	4,62
2009	1,64	0,10	0,00	0,71	1,48	0,14	1,24	0,54	0,53	0,59	0,61	0,00	7,84
2008	-2,23	1,99	-1,65	1,24	2,09	0,63	-2,43	-1,09	-6,29	-4,57	-1,50	-2,23	-15,23
2007	1,41	0,15	1,02	1,27	1,88	0,79	0,23	-1,43	1,05	2,90	-1,02	0,72	9,26
2006	2,09	0,42	1,13	1,22	-1,28	-0,14	0,25	0,48	0,36	1,28	1,33	1,24	8,67

Verteilung monatlicher Renditen in Bp



For qualified investors only

Wird die Wertentwicklung in einer anderen Währung als jener des Wohnortlandes des Anlegers angegeben, kann die genannte Rendite infolge Wechselkursschwankungen steigen oder sinken.

Der Anleger sollte den Fondsprospekt konsultieren, der insbesondere die Fondsrisiken nennt. Der Prospekt, der vereinfachte Prospekt, der neueste Jahresbericht, der Halbjahresbericht und andere Informationen über den Fonds sind verfügbar auf: www.dexia-am.com, in englischer Sprache oder in der Sprache der Länder erhältlich, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist.

Merkmale

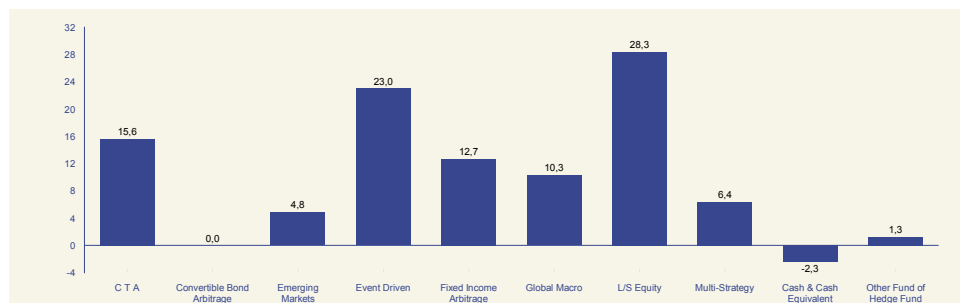
Fondsbeginn	31.08.2001
Rechtsform	Sicav part II nach luxemburgischem Recht
Index 1	MSCI World
Index 2	Citigroup World Gov. Bonds Index
Anteilsklasse	Thes.
Fondsvolumen (M EUR)	243,08
NAV je Aktie (EUR)	1 468,42
Währung	EUR
Preisberechnung NIW	Monatlich (T)

ISIN-Code	C	LU0132841213
	D	-
Ticker Bloomberg	C	DEXWLAE LX Equity
	D	-
Ticker Reuters	C	60072842FRp.LP
	D	-
Notiert	Luxembourg Stock Exchange	

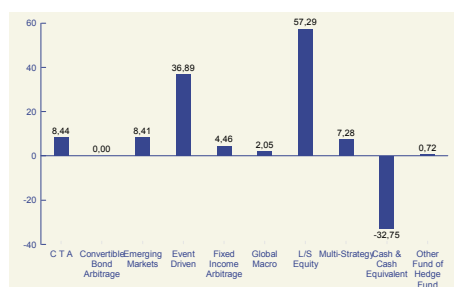
Praktische Informationen

Dealing Deadline	T-5 vor 15U
Handelstag Zeichnung	T-3
Handelsschluss Rücknahmen	T-45
Handelstag Rücknahme	T+20
Verwaltungsgebühr (%)	1,25
Performance-provision	15% Perf. > Eonia
Abschlussprüfer	PriceWaterhouseCoopers

Aufteilung nach Prozess (%)



Anteil an der monatliche Performance* (bp)



*Net Performancekontribution nach Abzug der Kosten

Portfolioanalyse

Große Wertpapierpositionen

D.E. SHAW OCULUS INTERNATIONAL
BRIDGEWATER PURE ALPHA FUNDS
PROLOGUE FEEDER FUND
BREXAN HOWARD FUND
THIRD POINT POINT OFFSHORE

Kommentar des Fondsmanagers

Die Kommentare zu diesem Fonds finden Sie auf unserer Internetseite www.dexia-am.com.

For qualified investors only

Dieses Dokument wird ausschließlich zu Informationszwecken veröffentlicht. Es stellt keine Anlageberatung dar und ist, soweit nicht ausdrücklich anders vereinbart, keine Bestätigung für eine Transaktion. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stammen aus mehreren Quellen. Dexia Asset Management verwendet größte Sorgfalt auf die Auswahl dieser Quellen und die Weitergabe dieser Informationen. Dennoch sind Fehler oder Auslassungen in diesen Quellen oder Prozessen nicht vollkommen auszuschließen. Der Inhalt dieses Dokuments darf nur nach vorheriger schriftlicher Genehmigung von Dexia AM vervielfältigt werden. Die Rechte am geistigen Eigentum von Dexia AM sind zu jedem Zeitpunkt zu wahren.