

Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L  
**TRADUCCIÓN JURADA DE FRANCÉS A ESPAÑOL JUR-090611-1**

**Dexia Equities L**  
Sociedad de inversión de capital variable de Derecho luxemburgués  
(en lo sucesivo, "SICAV")  
69, route d'Esch,  
L -1470 Luxemburgo  
R.C.S. Luxembourg B - 47449

### **PRESENTACIÓN DE LA SICAV**

La SICAV se constituyó en Luxemburgo el 27 de abril de 1994 bajo la denominación "BIL EQUITIES" por una duración indefinida y bajo la forma de sociedad de inversión de capital variable con múltiples subfondos. La SICAV cumple con los requisitos establecidos en la Parte I de la Ley de 20 de diciembre de 2002 (la "Ley") sobre instituciones de inversión colectiva (en lo sucesivo, "IIC"); la SICAV está sujeta a la vigilancia de la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (Comisión de vigilancia del sector financiero de Luxemburgo). Esta vigilancia no se puede interpretar como una valoración positiva realizada por esta autoridad de control del contenido del presente Folleto simplificado o de la calidad de los títulos que ofrece y posee la SICAV y cualquier afirmación en sentido contrario no estará autorizada y será ilegal.

### **PARTICIPANTES**

#### **Consejo de Administración:**

Presidente: D. **Jean-Yves Maldague**, Consejero Delegado de Dexia Asset Management Luxembourg S.A.

Consejeros:

D. **Jean-Michel Loehr**, Chief Industry & Government Relations, RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

D. **Willy Lauwers**, Deputy Director Securities, Dexia Banque Belgique S.A.

D. **Frédéric Buzaré**, Global Head of fundamental equity management, Dexia Asset Management

D. **Vincent Hamelink**, Miembro del Comité Ejecutivo de Dexia Asset Management

Dña. **Véronique Di Maria**, Head of Commercial Coordination, Dexia Banque Internationale à Luxembourg

D. **Jan Vergote**, Head of Investment Strategy, Dexia Banque Belgique S.A.

**Dexia Asset Management Luxembourg S.A.**, representada por D. Jean-Yves Maldague

#### **Promotor:**

Dexia Banque Internationale à Luxembourg, 69, route d'Esch, L-2953 Luxemburgo

#### **Banco Depositario:**

RBC Dexia Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette

#### **Sociedad Gestora:**

Dexia Asset Management, 136, route d'Arlon, L-1150 Luxemburgo

Presidente:

D. Stefaan **Decraene**, Miembro del Comité de Dirección de Dexia S.A. y Presidente del Comité de Dirección de Dexia Banque Belgique S.A.

Consejeros:

D. Jean-Yves **Maldague**, Presidente del Comité de Dirección de Dexia Asset Management Luxembourg S.A.

D. Thierry **Delroisse**, Miembro del Comité de Dirección de Dexia Banque Internationale à Luxembourg S.A.

D. Pierre **Malevez**, Miembro del Comité de Dirección de Dexia Banque Internationale à Luxembourg S.A.

D. Christophe **Burm**, Director de Marketing Private Personal & Retail Banking de Dexia Banque Belgique S.A.

D. Naïm **Abou-Jaoudé**, Presidente del Comité Ejecutivo del Grupo Dexia Asset Management

D. Philippe **Rucheton**, CFO y Miembro del Comité de Dirección de Dexia SA

An Other Look To Efficiency SPRL ("OL2EF"), representada por D. Olivier Lefebvre

**Funciones de Agente Administrativo y Agente de Domiciliaciones delegadas en:** RBC Dexia Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette

**Funciones de Agente de Transferencias (incluidas las actividades de registro) delegadas en:** RBC Dexia Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette

**Auditor de la SICAV:** PricewaterhouseCoopers, 400, route d'Esch, L - 1471 Luxemburgo

**Auditor de la Sociedad Gestora:** Deloitte S.A., BP 1173, L-1011 Luxemburgo.

### **CARACTERÍSTICAS GENERALES**

**Fecha de cierre de las cuentas:** 31 de diciembre de cada año.

**Subfondos activos:** Dexia Equities L Germany, Dexia Equities L France, Dexia Equities L United Kingdom, Dexia Equities L Netherlands, Dexia Equities L Japan, Dexia Equities L Australia, Dexia Equities L Switzerland, Dexia Equities L Europe, Dexia Equities L Emerging Markets, Dexia Equities L Euro 50, Dexia Equities L Biotechnology, Dexia Equities L Sustainable World, Dexia Equities L Europe Energy Sector, Dexia Equities L Europe Finance Sector, Dexia Equities L Asia Premier, Dexia Equities L Europe High Dividend, Dexia Equities L Sustainable Green Planet, Dexia Equities L Emerging Europe, Dexia Equities L EMU, Dexia Equities L Sustainable EMU, Dexia Equities L Turkey, Dexia Equities L Europe Innovation, Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets, Dexia Equities L Europe Conviction.

#### **Información de carácter comercial:**

Las IIC con un número variable de acciones se caracterizan por presentar un derecho de entrada y salida libre. Las solicitudes de suscripción, conversión en acciones de otro subfondo o reembolso se efectúan como mínimo dos veces al mes con arreglo al valor liquidativo. Dicho valor se obtiene a partir de la valoración de la cartera, en principio al valor de mercado, tras haber deducido todos los pasivos. Las retribuciones, comisiones y gastos a cargo de los distintos subfondos o del propio inversor se detallan en la presentación de cada uno de los subfondos.

#### **Objetivo general de la SICAV:**

El objetivo de la SICAV es ofrecer a los accionistas, a través de los subfondos disponibles, un vehículo de inversión que les permita acceder a los mercados de acciones. Para alcanzar su objetivo y realizar su rentabilidad, la SICAV también podrá recurrir a productos derivados, siempre y cuando respete los límites de inversión previstos por la Ley de 20 de diciembre de 2002.

La SICAV asume los riesgos que considera razonables para alcanzar el objetivo asignado, aunque no puede garantizar la consecución del mismo a causa de las fluctuaciones bursátiles y otros riesgos a los que están expuestas las inversiones en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario; por lo tanto, el valor de las acciones puede tanto disminuir como aumentar.

### **Régimen fiscal:**

- En el caso de la SICAV:
  - ✘ Impuesto sobre el patrimonio (*taxe annuelle d'abonnement*) del 0,05% del valor del activo neto; dicho porcentaje se reduce al 0,01% para las clases reservadas a los inversores institucionales.
  - ✘ algunos rendimientos de la cartera de la SICAV en dividendos e intereses podrán estar sujetos a impuestos de tipo variable retenidos en la fuente en los países de origen.
- Del inversor:

Los accionistas no estarán sujetos, según la legislación actual, a ningún impuesto sobre donaciones o sucesiones en Luxemburgo, salvo que los accionistas estén domiciliados, residan o posean un establecimiento permanente en Luxemburgo y en el caso de algunos antiguos residentes de Luxemburgo propietarios de más del 10% del capital accionario de la SICAV.

Puede que los accionistas, personas físicas con domicilio fiscal de un país miembro de la Unión Europea, estén sujetos a una retención en Luxemburgo sobre los rendimientos de intereses abonados en este país por parte de un agente de pagos en concepto de distribución de dividendos (incluidos los dividendos reinvertidos) o en concepto de una solicitud de reembolso (incluidos los reembolsos en especie) o de conversión de las acciones de la SICAV. Sin embargo, aquellos accionistas que lo soliciten pueden acogerse al sistema de intercambio de información o de certificado tributario.

### ***INFORMACIÓN DISPONIBLE***

Los documentos que se recogen más adelante se pueden obtener gratuitamente en el domicilio social de la SICAV:

- el folleto de emisión completo con fecha de 22 de junio de 2011;
- el presente Folleto simplificado con fecha de 22 de junio de 2011;
- los informes anual y semestral;

El valor liquidativo por acción de cada subfondo, los precios de suscripción, reembolso y conversión se publicarán cada día de valoración en el domicilio social de la SICAV y del Banco Depositario. Los avisos financieros destinados a los accionistas se publicarán según lo establecido por la legislación de Luxemburgo en el Memorial y el Luxemburger Wort.

El resto de informaciones o documentos complementarios se pueden obtener en el domicilio social de la SICAV durante el horario de atención al público habitual de las oficinas.

22 de junio de 2011

**Dexia Equities L**  
Sociedad de inversión de capital variable de Derecho luxemburgués  
(en lo sucesivo, "SICAV")  
69, route d'Esch,  
L -1470 Luxemburgo  
R.C.S. Luxembourg B - 47449

## SUBFONDO "Dexia Equities L Asia Premier"

### CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

**Tipo de inversión:** inversión en valores mobiliarios tipo acciones.

**Objetivos y política de inversión:** Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en valores mobiliarios del tipo de las acciones de sociedades cuyo domicilio social o actividad principal se encuentre ubicada en los países asiáticos. Las acciones serán escogidas principalmente en los países dotados de mercados de valores desarrollados, como Hong Kong, Singapur, Corea del Sur, Tailandia y Taiwán. También podrán realizarse inversiones en países asiáticos cuyos mercados de valores estén menos desarrollados, especialmente en Filipinas, Malasia, Sri Lanka, Indonesia, China, India y Pakistán.

El subfondo podrá poseer, con carácter accesorio, acciones, valores asimilables a las acciones (en especial, obligaciones convertibles, warrants y certificados de inversión) así como activos líquidos, depósitos o instrumentos del mercado monetario cuyo vencimiento residual no supere los 12 meses.

El subfondo no podrá invertir más del 10% de los activos en fondos. Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo también puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros (en especial, opciones, futuros, swaps, contratos a plazo) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión de riesgo" del folleto completo.

**Se llama la atención del inversor sobre el hecho de que los warrants y los productos derivados son más volátiles que las acciones subyacentes.**

**Valoración del riesgo:** Clase 6 en una escala de riesgo que va de 0 (el riesgo más bajo) a 6 (el riesgo más elevado); la clase de riesgo 0 implica una volatilidad muy baja, pero no significa necesariamente riesgo cero.

Las acciones del presente subfondo se destinan a aquellos inversores que desean efectuar una diversificación a largo plazo de su inversión y asumir un riesgo asociado a las fluctuaciones del mercado asiático que está representado en la política de inversión de los subfondos.

**Gestión del Riesgo:** Este subfondo es un subfondo no sofisticado. El compromiso global en derivados se tratará según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 07/308.

### CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

**Clases de acciones:** Acciones de clase:

- D (distribución);
- C (capitalización);
- LOCK (capitalización) (que también podrá llamarse "clase L") es una clase de acciones que se acompaña de un mecanismo destinado a limitar el riesgo de capital incurrido. Este mecanismo tan sólo está ofrecido por Dexia Banque Belgique (en lo sucesivo "DBB"), el único distribuidor habilitado para comercializar dichas acciones. Al invertir en dicha clase, el inversor acepta que las acciones se vendan automáticamente en cuanto el valor liquidativo haya alcanzado un importe determinado (precio de activación). De este modo, cuando DBB constate que el valor liquidativo es igual o inferior al precio de activación, se generará automáticamente una orden de reembolso y se ejecutará lo antes posible. La orden de venta será globalizada en el primer *cut-off* (fecha de cierre de recepción de las órdenes) a partir del día de cálculo del valor liquidativo que haya conllevado la activación automática de la orden de reembolso. **Habida cuenta de la especificidad de dicha clase, aconsejamos a los inversores potenciales a informarse, antes de suscribir acciones en ella, ante su asesor financiero en DBB con vistas a conocer las exigencias técnicas y operativas vinculadas a dicho mecanismo.**
- N (reservada a los distribuidores especialmente autorizados por la Sociedad Gestora);
- I (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima sea el equivalente en USD de 250.000 EUR o, previo acuerdo del Consejo de Administración, 250.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración);
- Z (reservada a los inversores institucionales que hayan celebrado un contrato de gestión de cartera (mandato) con el grupo Dexia Asset Management);
- V (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima sea el equivalente en USD de 15.000.000 EUR o, previo acuerdo del Consejo de Administración, 15.000.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración).

**Forma de las acciones:** acciones nominativas o al portador, a elección del accionista.

**Las acciones al portador pueden tenerse de dos maneras:** en forma física para las clases C y D únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta. Las acciones de la clase LOCK serán acciones al portador exclusivamente, poseídas de forma desmaterializada, anotadas en cuenta.

**Cotización en la Bolsa de Luxemburgo:** sólo las acciones de las clases C e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

### VALOR LIQUIDATIVO

Divisa de valoración: USD. El valor liquidativo también se publicará en euros.

El valor liquidativo se calcula cada día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo (día de valoración).

Se puede obtener dicho valor liquidativo en el domicilio social de la SICAV y en el del Banco Depositario.

### FUNCIONAMIENTO DEL SUBFONDO

Las solicitudes de suscripción recibidas por RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, se tramitarán, si fueren aceptadas, con arreglo al valor liquidativo determinado dicho día de valoración. Las solicitudes de

## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L

suscripción notificadas tras dicho límite se tramitarán a un precio calculado el día de valoración siguiente. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

El precio de suscripción de cada acción será pagadero (en la divisa del subfondo elegido) en el plazo de tres días hábiles bancarios posteriores al día de valoración aplicable.

Salvo si se produce una suspensión del cálculo del valor liquidativo por acción, la conversión se efectuará el día de valoración, siempre y cuando la solicitud se notifique a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. en Luxemburgo la víspera de ese día de valoración antes de las 12.00 (hora local), y siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo. Por ello, las conversiones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Todas las acciones presentadas para su reembolso, en el caso de que la solicitud haya sido notificada a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, serán reembolsadas con arreglo al valor liquidativo por acción determinado dicho día de valoración. Por ello, los reembolsos se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Moneda de pago de las suscripciones, conversiones y reembolsos: USD y eventualmente EUR, a elección del Consejo de Administración.

**Los inversores deben saber que invertir en EUR podría implicar un riesgo vinculado a las fluctuaciones entre la moneda del subfondo y el EUR.**

### RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS

Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)			
	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
<b>Comisiones</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3,5% como máximo para las clases C, D y LOCK</li> <li>▪ 0% para las clases I, V, N y Z</li> </ul>	Ninguna	Ninguna

Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo						
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora</b>		Clases C, D y LOCK	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase V
	Comisión de gestión	Máx. 1,60%	Máx. 0,75%	Máx. 2%	0%	Máx. 0,45%
	Comisión de administración	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,05%
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	<p>Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.</p> <p>Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases C, D, LOCK y N. Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I, V y Z.</p> <p>Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.</p>					
<b>Gastos específicos vinculados al mecanismo de la clase LOCK</b>	0,10% al año del valor liquidativo medio. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre					
<b>Otros gastos (estimación)</b>	0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.					
<b>Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)</b>	El ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.					

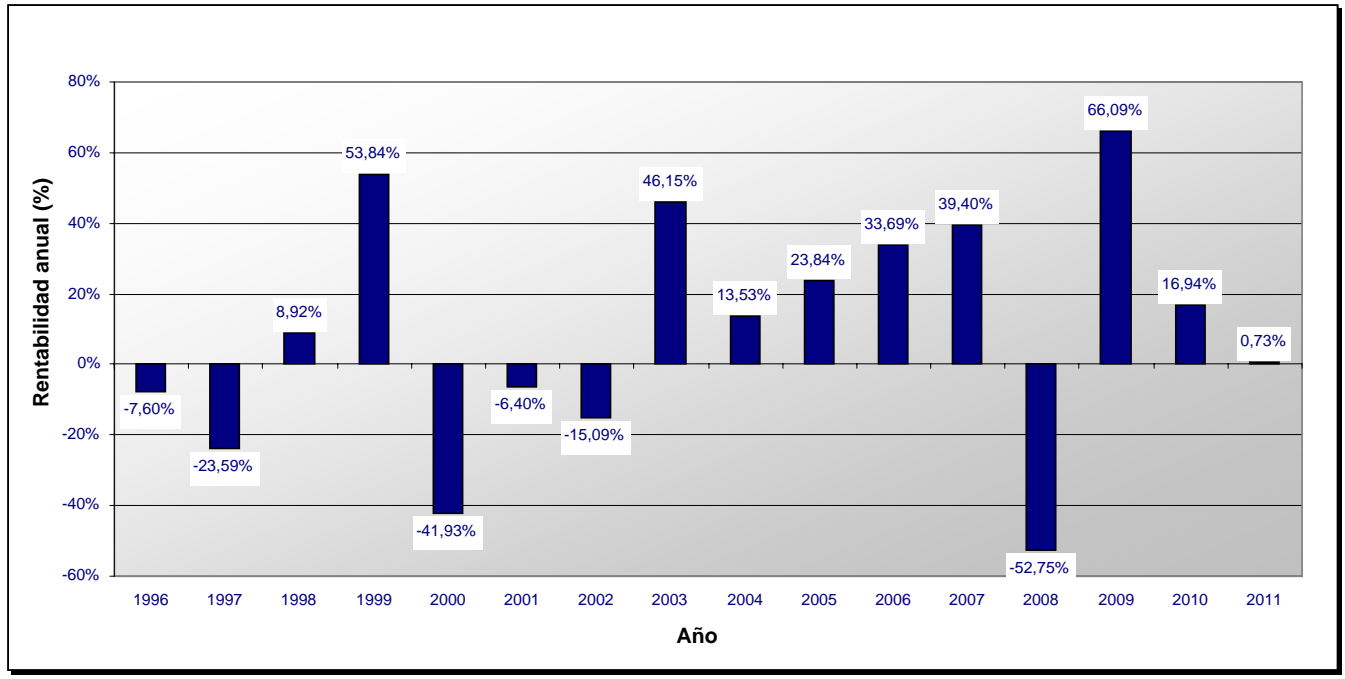
### HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (\*)

#### Dexia Equities L Asia Premier: clase C (USD)

##### Rentabilidad anual

1996	-7,60%
1997	-23,59%
1998	8,92%
1999	53,84%
2000	-41,93%
2001	-6,40%
2002	-15,09%
2003	46,15%
2004	13,53%
2005	23,84%
2006	33,69%
2007	39,40%
2008	-52,75%
2009	66,09%
2010	16,94%
2011	0,73%

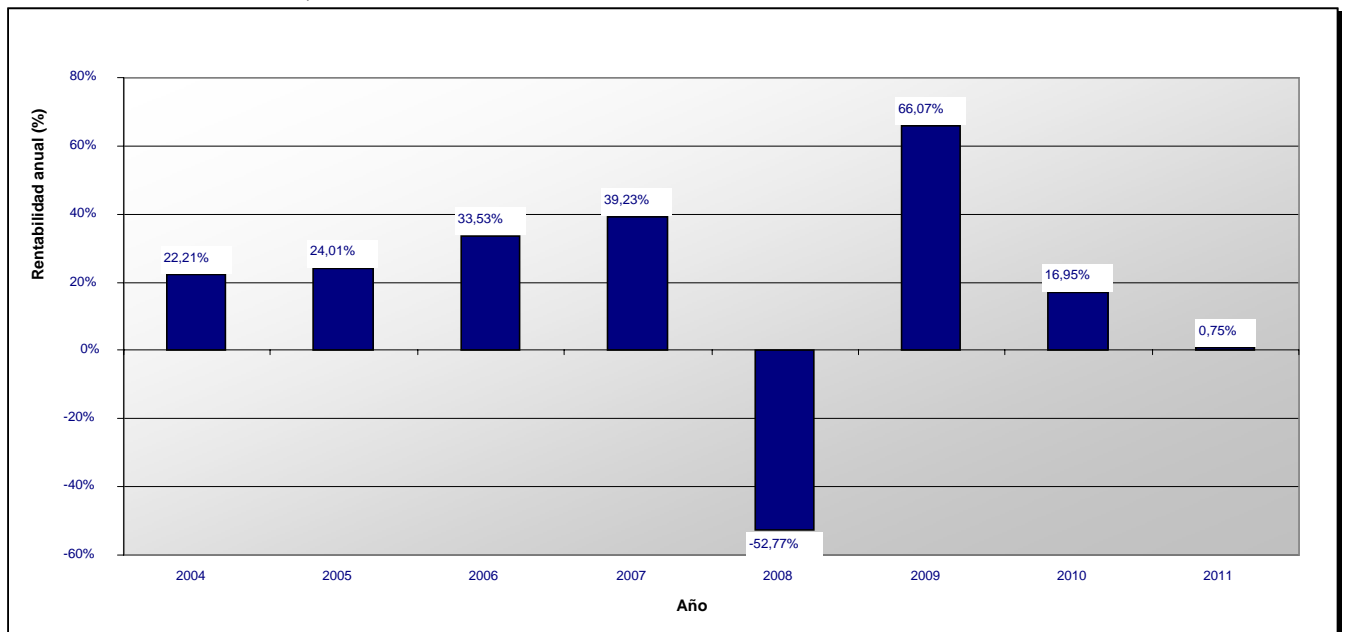
## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L



### Dexia Equities L Asia Premier: clase D (USD)

#### Rentabilidad anual

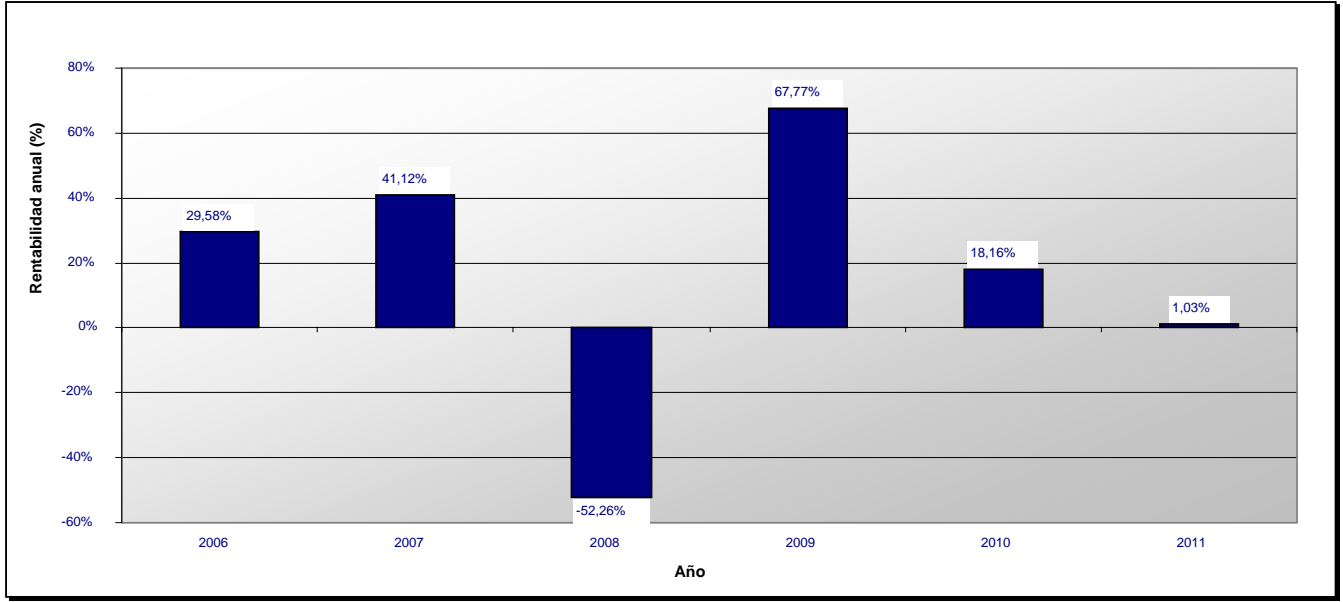
2004	22,21%
2005	24,01%
2006	33,53%
2007	39,23%
2008	-52,77%
2009	66,07%
2010	16,95%
2011	0,75%



**Dexia Equities L Asia Premier: clase I (USD)**

**Rentabilidad anual**

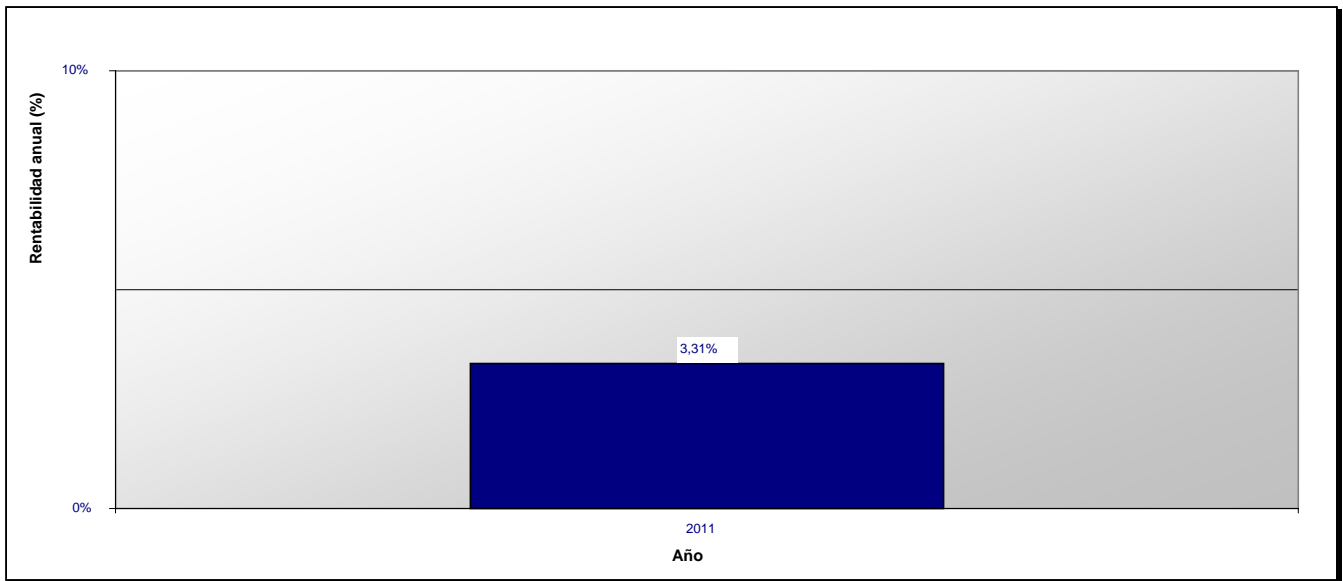
2006	29,58%
2007	41,12%
2008	-52,26%
2009	67,77%
2010	18,16%
2011	1,03%



**Dexia Equities L Asia Premier: clase L (USD)**

**Rentabilidad anual**

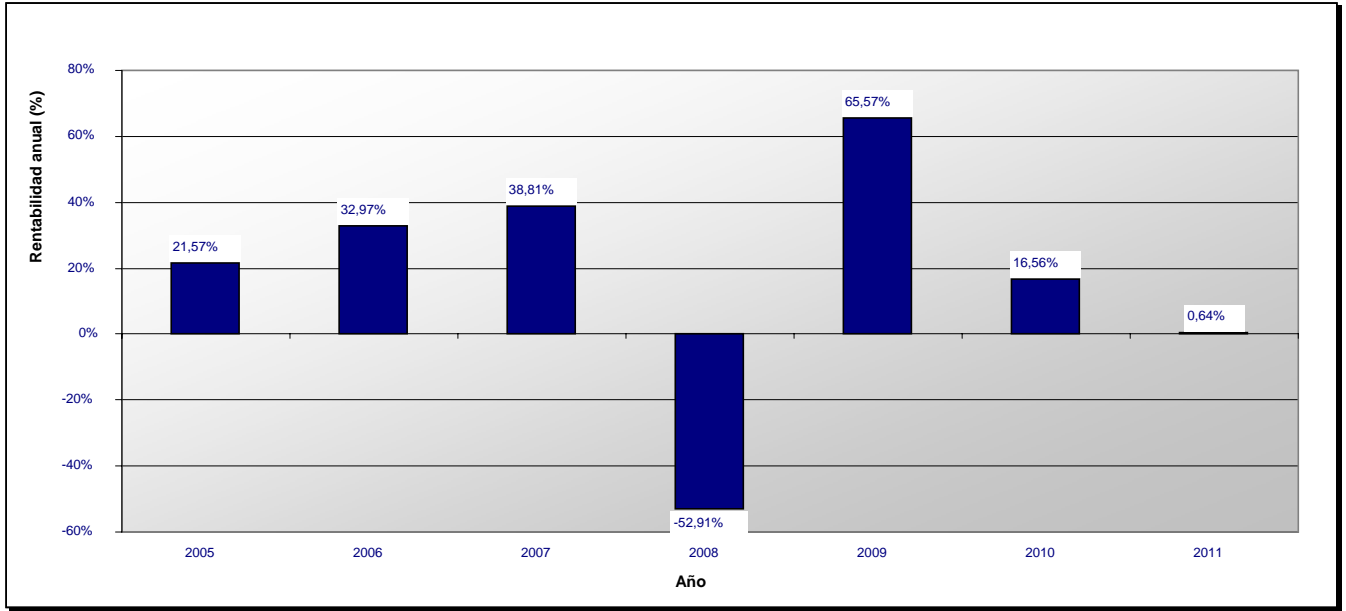
2011	3,31%
------	-------



**Dexia Equities L Asia Premier: clase N (USD)**

**Rentabilidad anual**

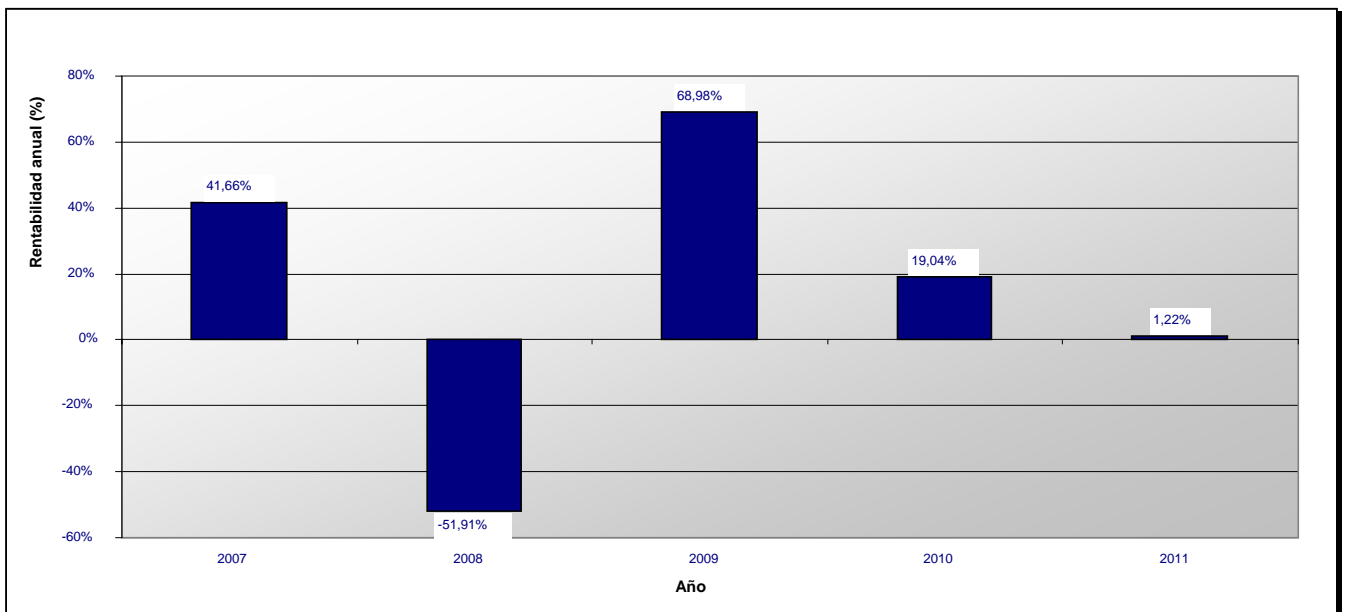
2005	21,57%
2006	32,97%
2007	38,81%
2008	-52,91%
2009	65,57%
2010	16,56%
2011	0,64%



**Dexia Equities L Asia Premier: clase Z (USD)**

**Rentabilidad anual**

2007	41,66%
2008	-51,91%
2009	68,98%
2010	19,04%
2011	1,22%



(\*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

**Dexia Equities L**  
Sociedad de inversión de capital variable de Derecho luxemburgués  
(en lo sucesivo, "SICAV")  
69, route d'Esch,  
L - 1470 Luxemburgo  
R.C.S. Luxembourg B - 47449

## SUBFONDO "Dexia Equities L Australia"

### CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

**Tipo de inversión:** inversión en valores mobiliarios tipo acciones.

**Objetivos y política de inversión:** Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en valores mobiliarios del tipo de las acciones de sociedades cuyo domicilio social o actividad principal se encuentre ubicada en Australia.

El subfondo podrá poseer, con carácter accesorio, acciones, valores asimilables a las acciones (en especial, obligaciones convertibles, warrants y certificados de inversión) así como activos líquidos, depósitos o instrumentos del mercado monetario cuyo vencimiento residual no supere los 12 meses.

El subfondo no podrá invertir más del 10% de los activos en fondos. Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo también puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros (en especial, opciones, futuros, swaps, contratos a plazo) en el marco de los límites que se determinan en el apartado de "Gestión del riesgo" del folleto completo.

**Se llama la atención del inversor sobre el hecho de que los warrants y los contratos a plazo son más volátiles que las acciones subyacentes.**

**Valoración del riesgo:** Clase 5 en una escala de riesgo que va de 0 (el riesgo más bajo) a 6 (el riesgo más elevado); la clase de riesgo 0 implica una volatilidad muy baja, pero no significa necesariamente riesgo cero.

Las acciones del presente subfondo se destinan a aquellos inversores que desean efectuar una diversificación a largo plazo de su inversión y asumir un riesgo asociado a las fluctuaciones del mercado australiano que está representado en la política de inversión de los subfondos.

**Gestión del Riesgo:** Este subfondo es un subfondo no sofisticado. El compromiso global en derivados se tratará según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 07/308.

### CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

#### Clases de acciones:

- D (distribución) denominada en AUD;
- C (capitalización), denominada en AUD;
- C (capitalización), denominada en EUR;
- LOCK (capitalización), denominada en EUR;
- LOCK (capitalización), denominada en AUD (que también podrá llamarse "clase L") es una clase de acciones que se acompaña de un mecanismo destinado a limitar el riesgo de capital incurrido. Este mecanismo tan sólo está ofrecido por Dexia Banque Belgique (en lo sucesivo "DBB"), el único distribuidor habilitado para comercializar dichas acciones. Al invertir en dicha clase, el inversor acepta que las acciones se vendan automáticamente en cuanto el valor liquidativo haya alcanzado un importe determinado (precio de activación). De este modo, cuando DBB constate que el valor liquidativo es igual o inferior al precio de activación, se generará automáticamente una orden de reembolso y se ejecutará lo antes posible. La orden de venta será globalizada en el primer *cut-off* (fecha de cierre de recepción de las órdenes) a partir del día de cálculo del valor liquidativo que haya conllevado la activación automática de la orden de reembolso. **Habida cuenta de la especificidad de dicha clase, aconsejamos a los inversores potenciales a informarse, antes de suscribir acciones en ella, ante su asesor financiero en DBB con vistas a conocer las exigencias técnicas y operativas vinculadas a dicho mecanismo;**
- N (capitalización), denominada en AUD (la clase N está reservada a distribuidores especialmente autorizados por la Sociedad Gestora);
- N (capitalización), denominada en EUR;
- I (capitalización), denominada en AUD (la clase I está reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima sea el equivalente en AUD de 250.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración);
- I (capitalización), denominada en EUR;
- Z (capitalización), denominada en AUD (la clase Z está reservada a los inversores institucionales que hayan celebrado un contrato de gestión de cartera (mandato) con el grupo Dexia Asset Management).
- V (capitalización), denominada en AUD (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima sea el equivalente en AUD de 15.000.000 EUR o, previo acuerdo del Consejo de Administración, 15.000.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración).

**Los inversores deben saber que la inversión en las clases denominadas en EUR podría implicar una pérdida vinculada a las fluctuaciones entre la moneda del subfondo (AUD) y la moneda de dichas clases (EUR).**

**Forma de las acciones:** acciones nominativas o al portador, a elección del accionista.

**Las acciones al portador pueden tenerse de dos maneras:** en forma física para las clases C y D únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta. Las acciones de la clase LOCK serán acciones al portador exclusivamente, poseídas de forma desmaterializada, anotadas en cuenta.

**Cotización en la Bolsa de Luxemburgo:** sólo las acciones de las clases C e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.



## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L

### VALOR LIQUIDATIVO

Divisa de valoración: AUD.

El valor liquidativo se calcula cada día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo (día de valoración).

Se puede obtener dicho valor liquidativo en el domicilio social de la SICAV y en el del Banco Depositario.

### FUNCIONAMIENTO DEL SUBFONDO

Las solicitudes de suscripción recibidas por RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, se tramitarán, si fueren aceptadas, con arreglo al valor liquidativo determinado dicho día de valoración. Las solicitudes de suscripción notificadas tras dicho límite se tramitarán a un precio calculado el día de valoración siguiente. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

El precio de suscripción de cada acción será pagadero (en la divisa del subfondo elegido) en el plazo de cuatro días hábiles bancarios posteriores al día de valoración aplicable.

Salvo si se produce una suspensión del cálculo del valor liquidativo por acción, la conversión se efectuará el día de valoración, siempre y cuando la solicitud se notifique a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. en Luxemburgo la víspera de ese día de valoración antes de las 12.00 (hora local), y siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo. Por ello, las conversiones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Todas las acciones presentadas para su reembolso, en el caso de que la solicitud haya sido notificada a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, serán reembolsadas con arreglo al valor liquidativo por acción determinado dicho día de valoración. Por ello, los reembolsos se hacen por un valor liquidativo desconocido.

### RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS

Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)			
	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
Comisiones	<ul style="list-style-type: none"><li>3,5% como máximo para las clases C, D y LOCK</li><li>0% para las clases I, V, N y Z</li></ul>	Ninguna	Ninguna

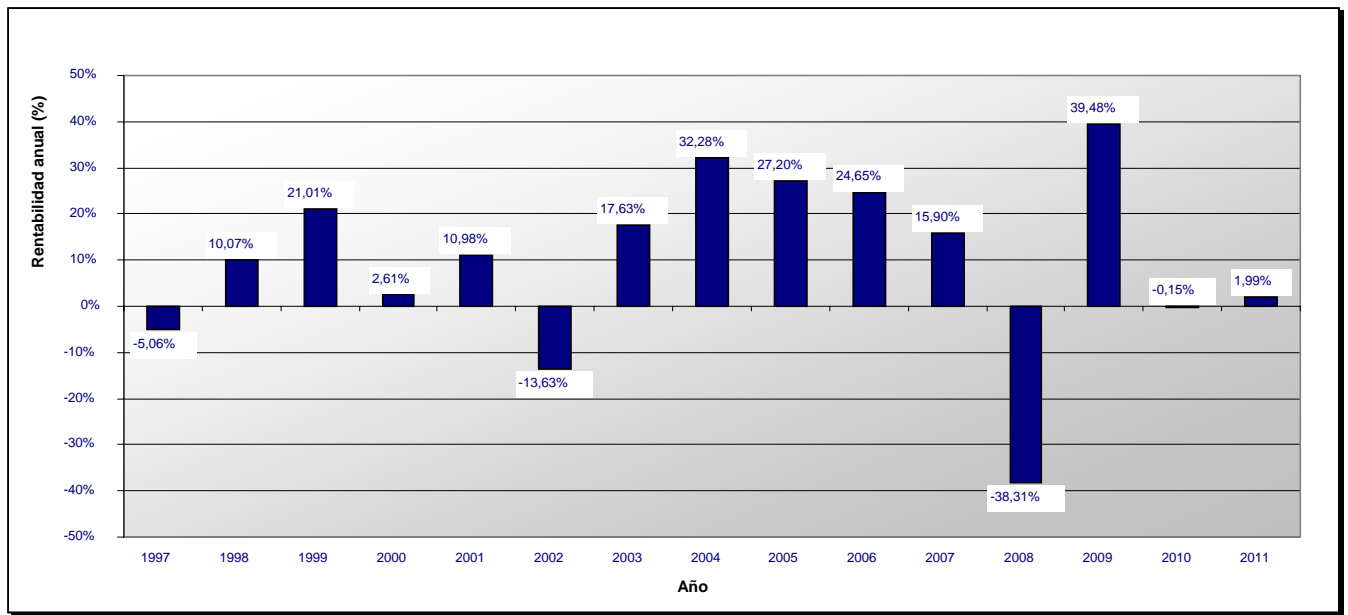
Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo						
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clases C, D y LOCK	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase V
	Comisión de gestión	Máx. 1,50%	Máx.0,55%	Máx.2%	0%	Máx. 0,35%
	Comisión de administración	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,05%
Comisiones del Banco Depositario	Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre. Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases C, D, LOCK y N. Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I, V y Z. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.					
Gastos específicos vinculados al mecanismo de la clase LOCK	0,10% al año del valor liquidativo medio. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.					
Otros gastos (estimación)	0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.					
Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)	El ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.					

### HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (\*)

**Dexia Equities L Australia: Clase C (AUD)**

**Rentabilidad anual**

1997	-5,06%
1998	10,07%
1999	21,01%
2000	2,61%
2001	10,98%
2002	-13,63%
2003	17,63%
2004	32,28%
2005	27,20%
2006	24,65%
2007	15,90%
2008	-38,31%
2009	39,48%
2010	-0,15%
2011	1,99%

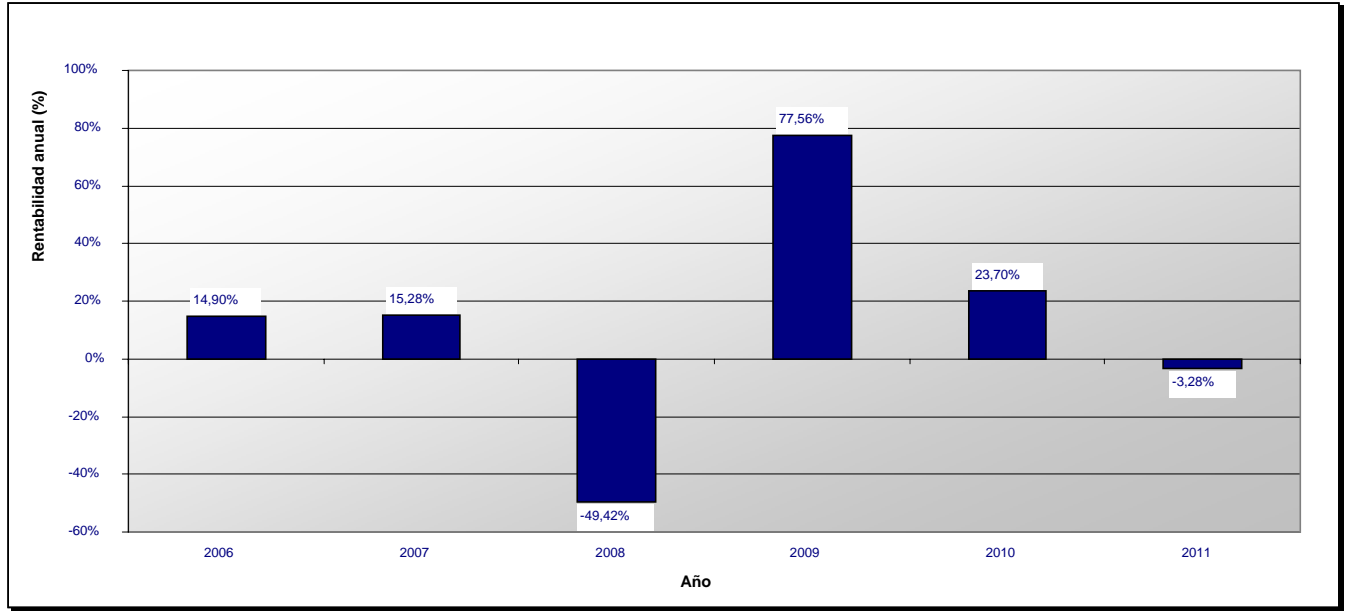


**Dexia Equities L Australia: Clase C (EUR)**

**Rentabilidad anual**

2006	14,90%
2007	15,28%
2008	-49,42%
2009	77,56%
2010	23,70%
2011	-3,28%

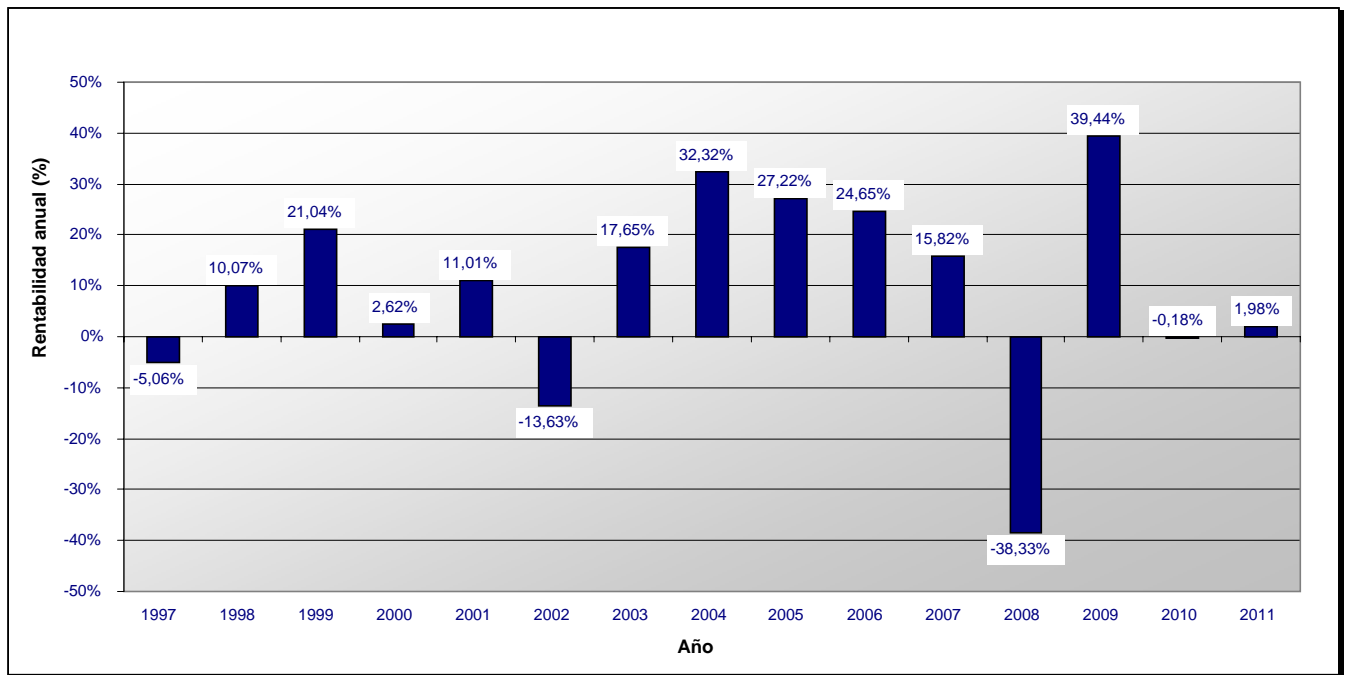
Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L



**Dexia Equities L Australia: Clase D (AUD)**

**Rentabilidad anual**

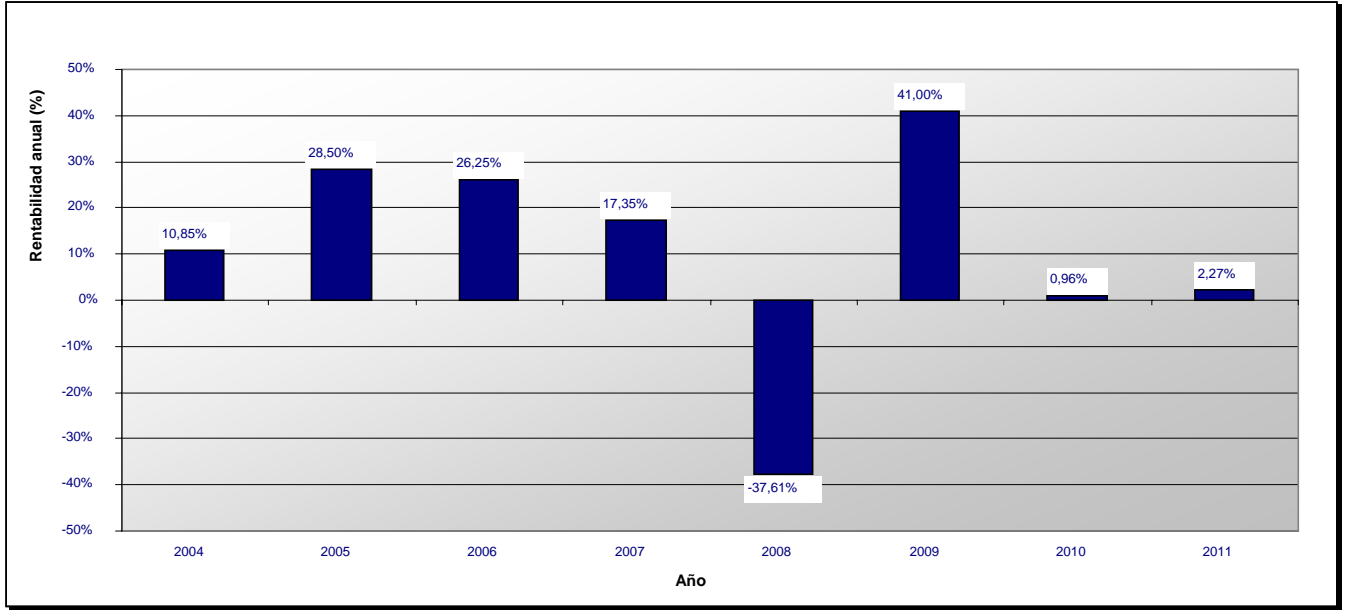
1997	-5,06%
1998	10,07%
1999	21,04%
2000	2,62%
2001	11,01%
2002	-13,63%
2003	17,65%
2004	32,32%
2005	27,22%
2006	24,65%
2007	15,82%
2008	-38,33%
2009	39,44%
2010	-0,18%
2011	1,98%



**Dexia Equities L Australia: Clase I (AUD)**

***Rentabilidad anual***

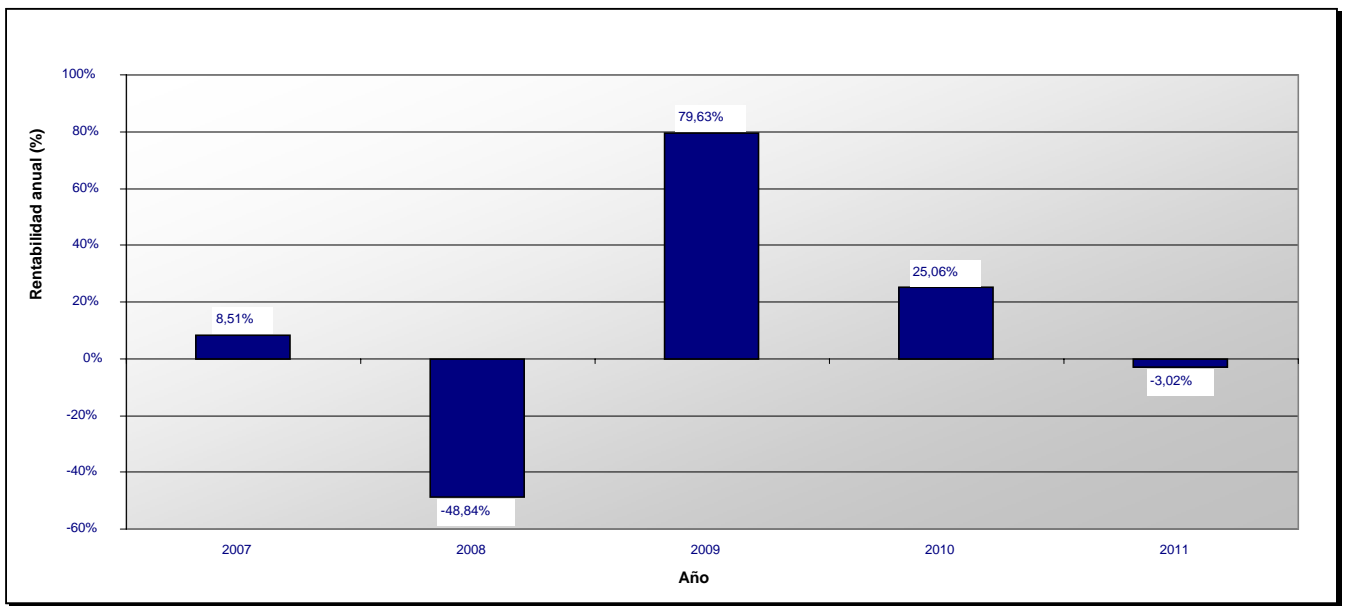
2004	10,85%
2005	28,50%
2006	26,25%
2007	17,35%
2008	-37,61%
2009	41,00%
2010	0,96%
2011	2,27%



**Dexia Equities L Australia: Clase I (EUR)**

***Rentabilidad anual***

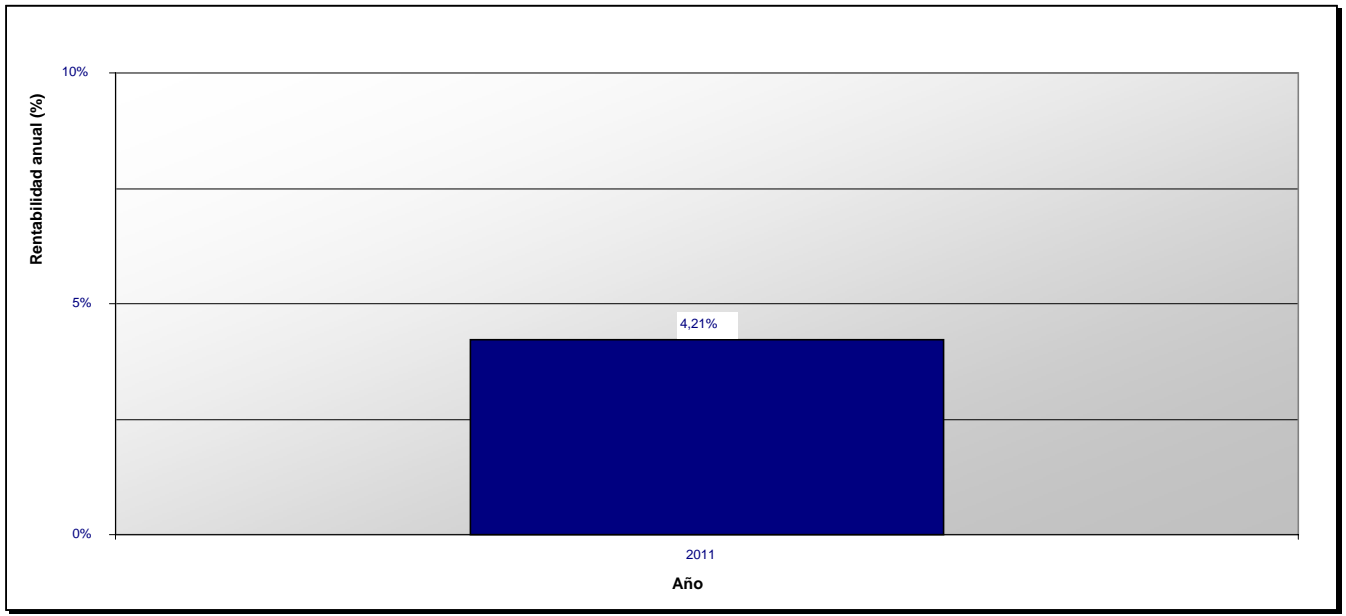
2007	8,51%
2008	-48,84%
2009	79,63%
2010	25,06%
2011	-3,02%



**Dexia Equities L Australia: Clase L (AUD)**

**Rentabilidad anual**

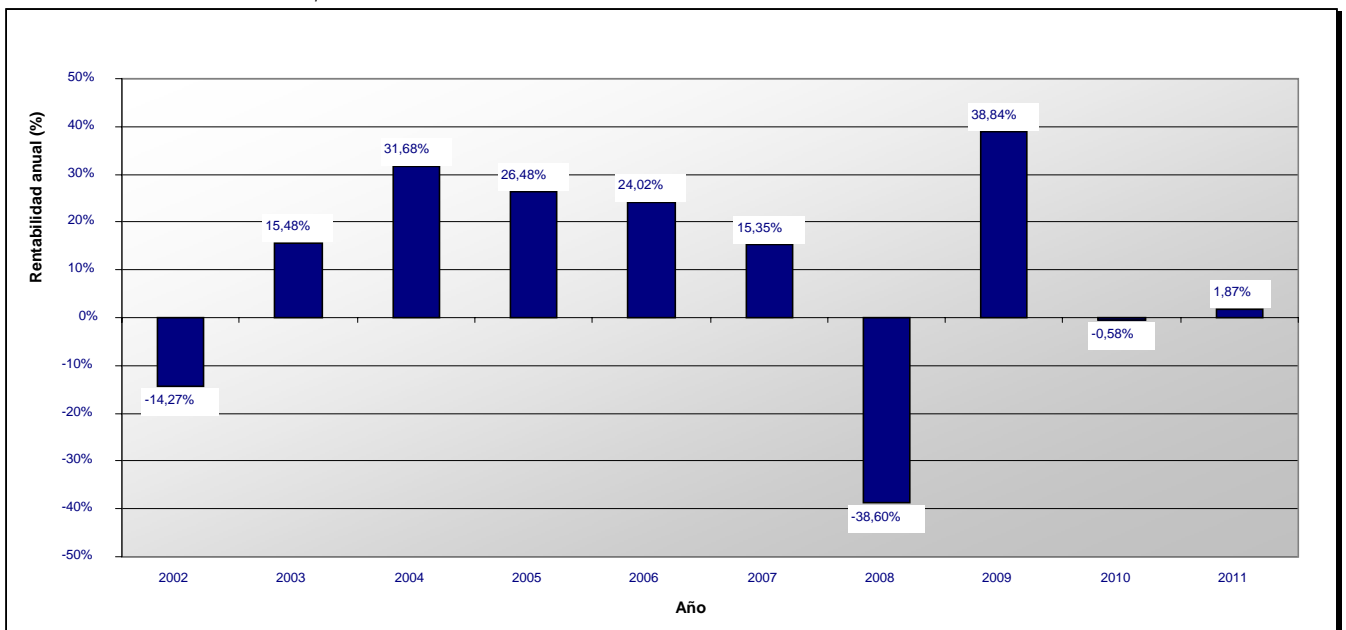
2011                      4,21%



**Dexia Equities L Australia: Clase N (AUD)**

**Rentabilidad anual**

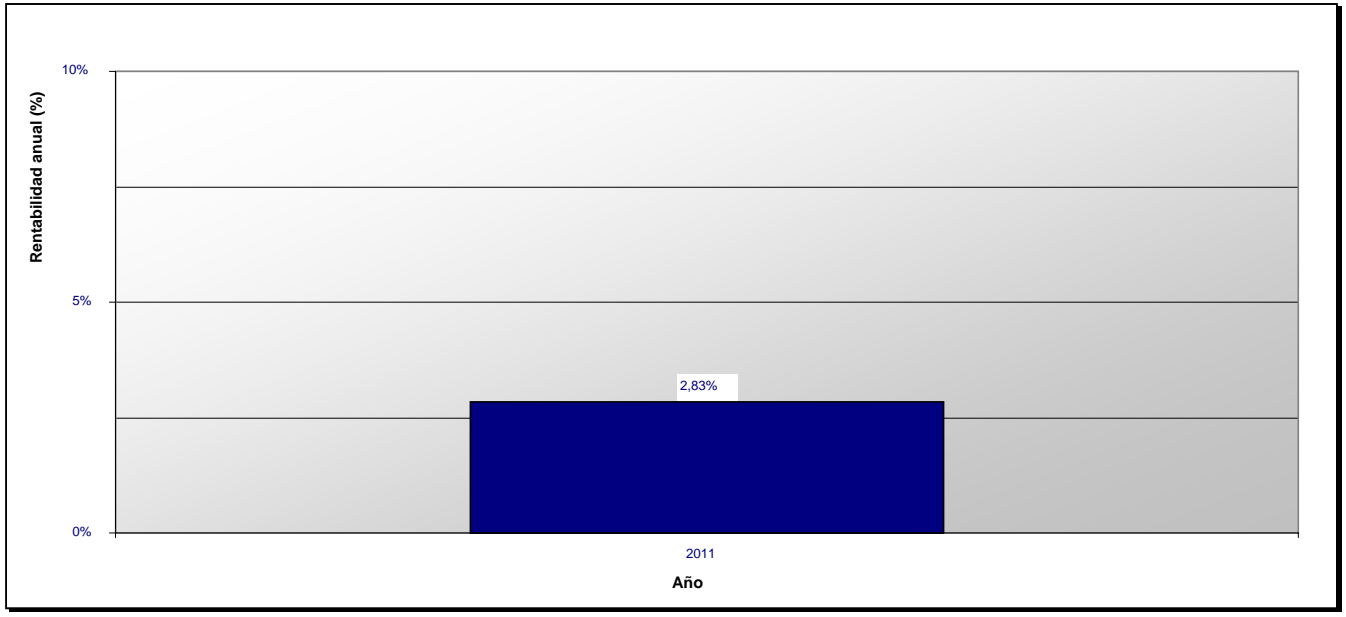
2002	-14,27%
2003	15,48%
2004	31,68%
2005	26,48%
2006	24,02%
2007	15,35%
2008	-38,60%
2009	38,84%
2010	-0,58%
2011	1,87%



**Dexia Equities L Australia: Clase L (EUR)**

**Rentabilidad anual**

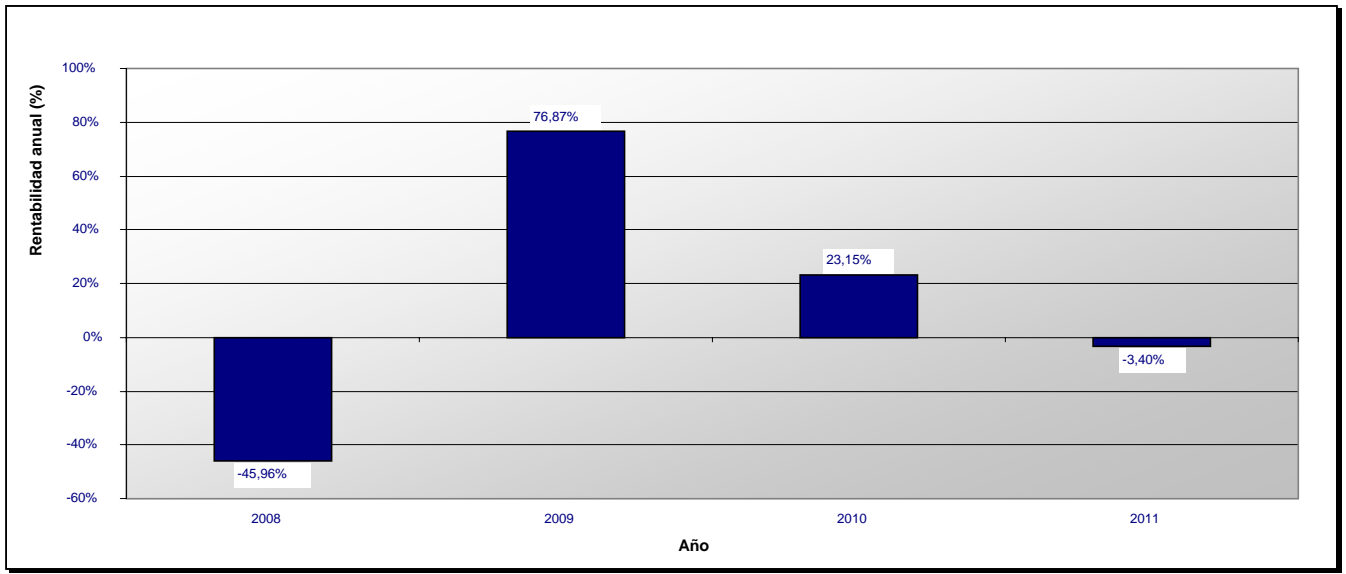
2011                    2,83%



**Dexia Equities L Australia: Clase N (EUR)**

**Rentabilidad anual**

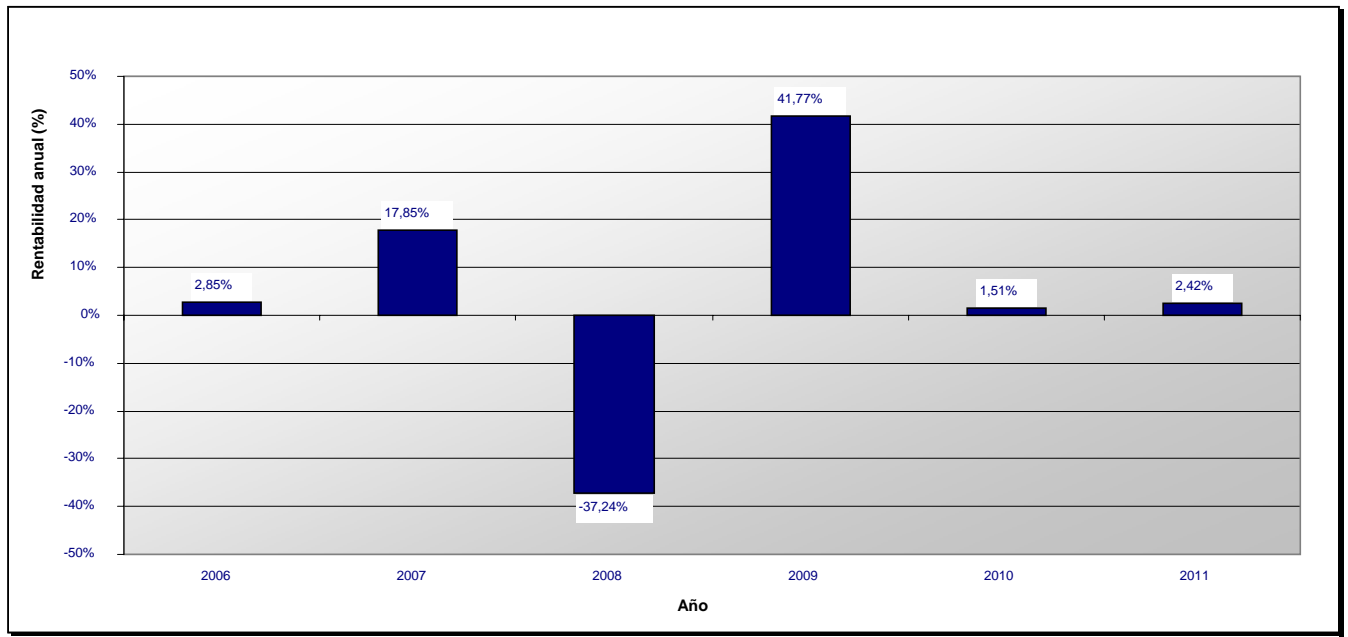
2008                    -45,96%  
 2009                    76,87%  
 2010                    23,15%  
 2011                    -3,40%



**Dexia Equities L Australia: Clase Z (AUD)**

***Rentabilidad anual***

2006	2,85%
2007	17,85%
2008	-37,24%
2009	41,77%
2010	1,51%
2011	2,42%



(\*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 22 de junio de 2011.

**Dexia Equities L**  
Sociedad de inversión de capital variable de Derecho luxemburgués  
(en lo sucesivo, "SICAV")  
69, route d'Esch,  
L -1470 Luxemburgo  
R.C.S. Luxembourg B - 47449

## SUBFONDO "Dexia Equities L Biotechnology"

### CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

**Tipo de inversión:** inversión en valores mobiliarios tipo acciones.

**Objetivos y política de inversión:** Este subfondo permite a los accionistas invertir en una amplia cartera de acciones mundiales del sector de la biotecnología. Los activos se invertirán principalmente en acciones de sociedades que operan en este sector.

El subfondo podrá poseer, con carácter accesorio, acciones, valores asimilables a las acciones (en especial, obligaciones convertibles, warrants y certificados de inversión) así como activos líquidos, depósitos o instrumentos del mercado monetario cuyo vencimiento residual no supere los 12 meses.

El subfondo no podrá invertir más del 10% de los activos en fondos. Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo también puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros (en especial, opciones, futuros, swaps, contratos a plazo) en el marco de los límites que se determinan en el apartado de "Gestión del riesgo" del folleto completo.

**Se llama la atención del inversor sobre el hecho de que los warrants y los productos derivados son más volátiles que las acciones subyacentes.**

**Valoración del riesgo:** Clase 5 en una escala de riesgo que va de 0 (el riesgo más bajo) a 6 (el riesgo más elevado); la clase de riesgo 0 implica una volatilidad muy baja, pero no significa necesariamente riesgo cero.

Las acciones del presente subfondo se destinan a aquellos inversores que desean efectuar una diversificación a largo plazo de su inversión y asumir un riesgo asociado a las fluctuaciones del mercado europeo que está representado en la política de inversión de los subfondos.

**Gestión del Riesgo:** Este subfondo es un subfondo no sofisticado. El compromiso global en derivados se tratará según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 07/308.

### CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

**Clases de acciones:** Acciones de clase:

- D (distribución);
- C (capitalización);
- LOCK (capitalización) (que también podrá llamarse "clase L") es una clase de acciones que se acompaña de un mecanismo destinado a limitar el riesgo de capital incurrido. Este mecanismo tan sólo está ofrecido por Dexia Banque Belgique (en lo sucesivo "DBB"), el único distribuidor habilitado para comercializar dichas acciones. Al invertir en dicha clase, el inversor acepta que las acciones se vendan automáticamente en cuanto el valor liquidativo haya alcanzado un importe determinado (precio de activación). De este modo, cuando DBB constate que el valor liquidativo es igual o inferior al precio de activación, se generará automáticamente una orden de reembolso y se ejecutará lo antes posible. La orden de venta será globalizada en el primer *cut-off* (fecha de cierre de recepción de las órdenes) a partir del día de cálculo del valor liquidativo que haya conllevado la activación automática de la orden de reembolso. **Habida cuenta de la especificidad de dicha clase, aconsejamos a los inversores potenciales a informarse, antes de suscribir acciones en ella, ante su asesor financiero en DBB con vistas a conocer las exigencias técnicas y operativas vinculadas a dicho mecanismo.**
- N (reservada a los distribuidores especialmente autorizados por la Sociedad Gestora);
- I (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima sea el equivalente en USD de 250.000 EUR o, previo acuerdo del Consejo de Administración, 250.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración);
- Z (reservada a los inversores institucionales que hayan celebrado un contrato de gestión de cartera (mandato) con el grupo Dexia Asset Management);
- V (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima sea el equivalente en USD de 15.000.000 EUR o, previo acuerdo del Consejo de Administración, 15.000.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración).

**Forma de las acciones:** acciones nominativas o al portador, a elección del accionista.

**Las acciones al portador pueden tenerse de dos maneras:** en forma física para las clases C y D únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta. Las acciones de la clase LOCK serán acciones al portador exclusivamente, poseídas de forma desmaterializada, anotadas en cuenta.

**Cotización en la Bolsa de Luxemburgo:** sólo las acciones de las clases C e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

### VALOR LIQUIDATIVO

Divisa de valoración: USD. El valor liquidativo también se publicará en euros.

El valor liquidativo se calcula cada día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo (día de valoración).

Se puede obtener dicho valor liquidativo en el domicilio social de la SICAV y en el del Banco Depositario.

### FUNCIONAMIENTO DEL SUBFONDO

Las solicitudes de suscripción recibidas por RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, se tramitarán, si fueren aceptadas, con arreglo al valor liquidativo determinado dicho día de valoración. Las solicitudes de suscripción notificadas tras dicho límite se tramitarán a un precio calculado el día de valoración siguiente. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

El precio de suscripción de cada acción será pagadero (en la divisa del subfondo elegido) en el plazo de tres días hábiles bancarios posteriores al día de valoración aplicable.



## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L

Salvo si se produce una suspensión del cálculo del valor liquidativo por acción, la conversión se efectuará el día de valoración, siempre y cuando la solicitud se notifique a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. en Luxemburgo la víspera de ese día de valoración antes de las 12.00 (hora local), y siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo. Por ello, las conversiones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Todas las acciones presentadas para su reembolso, en el caso de que la solicitud haya sido notificada a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, serán reembolsadas con arreglo al valor liquidativo por acción determinado dicho día de valoración. Por ello, los reembolsos se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Moneda de pago de las suscripciones, conversiones y reembolsos: USD y eventualmente EUR, a elección del Consejo de Administración.

**Los inversores deben saber que invertir en EUR podría implicar un riesgo vinculado a las fluctuaciones entre la moneda del subfondo y el EUR.**

### RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS

Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)			
	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
<b>Comisiones</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3,5% como máximo para las clases C, D y LOCK</li> <li>▪ 0% para las clases I, V, N y Z</li> </ul>	Ninguna	Ninguna

Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo						
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora</b>		Clases C, D y LOCK	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase V
	Comisión de gestión	Máx.1,50%	Máx.0,55%	Máx.2%	0%	Máx.0,35%
	Comisión de administración	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,05%
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.					
<b>Gastos específicos vinculados al mecanismo de la clase LOCK</b>	Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases C, D, LOCK y N. Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I, V y Z. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.					
<b>Otros gastos (estimación)</b>	0,10% al año del valor liquidativo medio. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.					
<b>Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)</b>	0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.					
	El ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.					

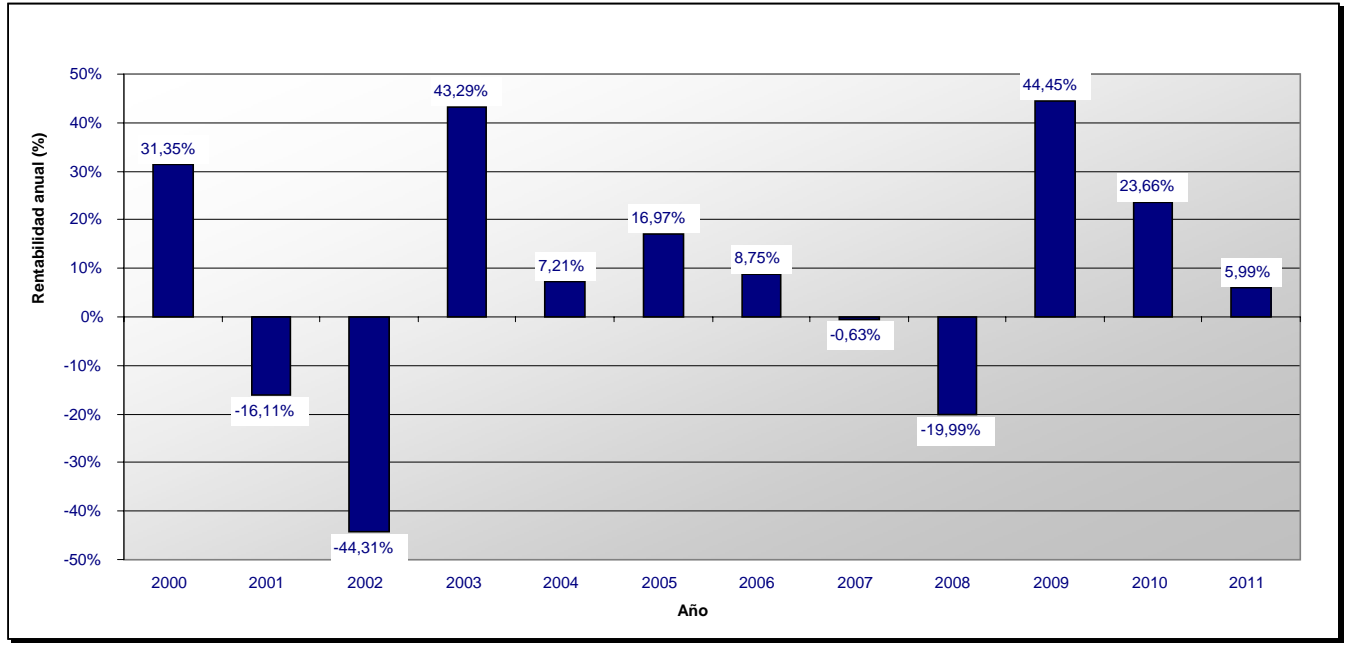
### HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (\*)

#### Dexia Equities L Biotechnology: Clase C (USD)

##### Rentabilidad anual

2000	31,35%
2001	-16,11%
2002	-44,31%
2003	43,29%
2004	7,21%
2005	16,97%
2006	8,75%
2007	-0,63%
2008	-19,99%
2009	44,45%
2010	23,66%
2011	5,99%

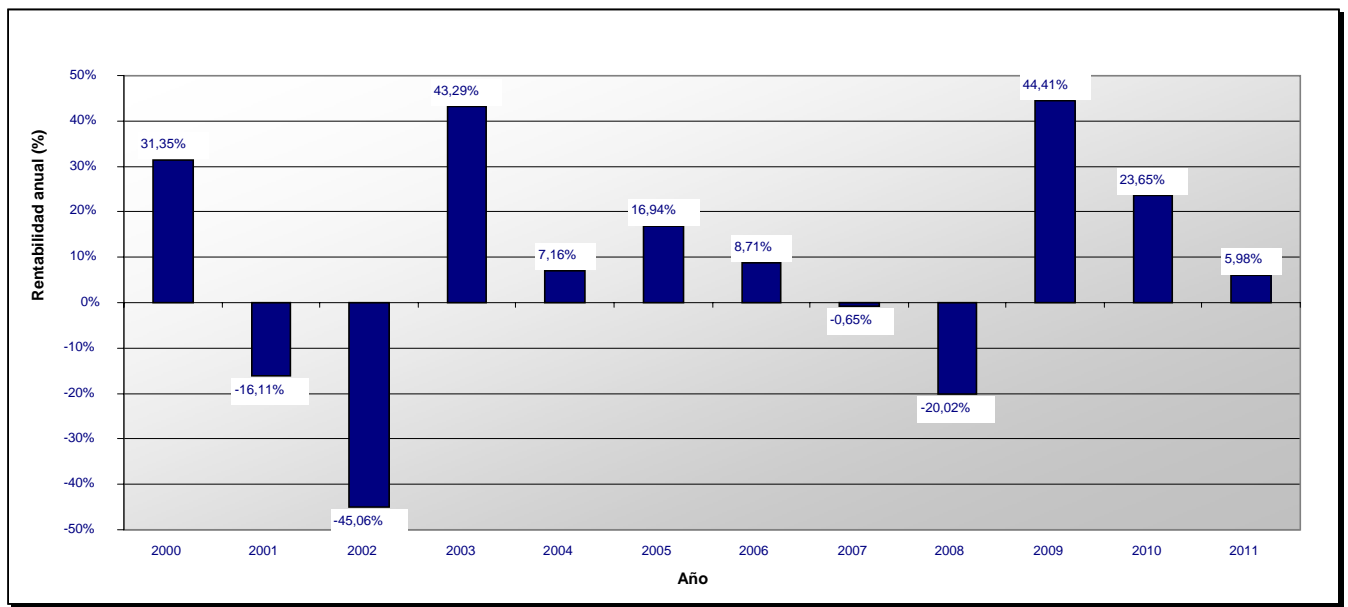
Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L



**Dexia Equities L Biotechnology: Clase D (USD)**

Rentabilidad anual

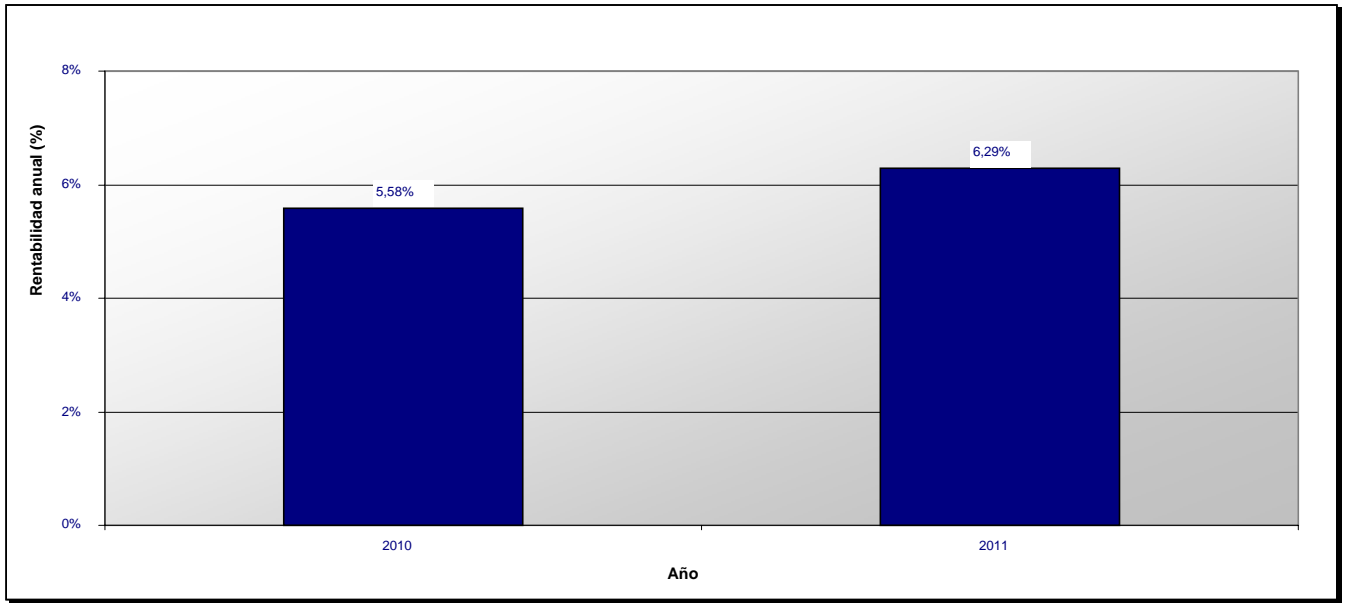
2000	31,35%
2001	-16,11%
2002	-45,06%
2003	43,29%
2004	7,16%
2005	16,94%
2006	8,71%
2007	-0,65%
2008	-20,02%
2009	44,41%
2010	23,65%
2011	5,98%



**Dexia Equities L Biotechnology: Clase I (USD)**

**Rentabilidad anual**

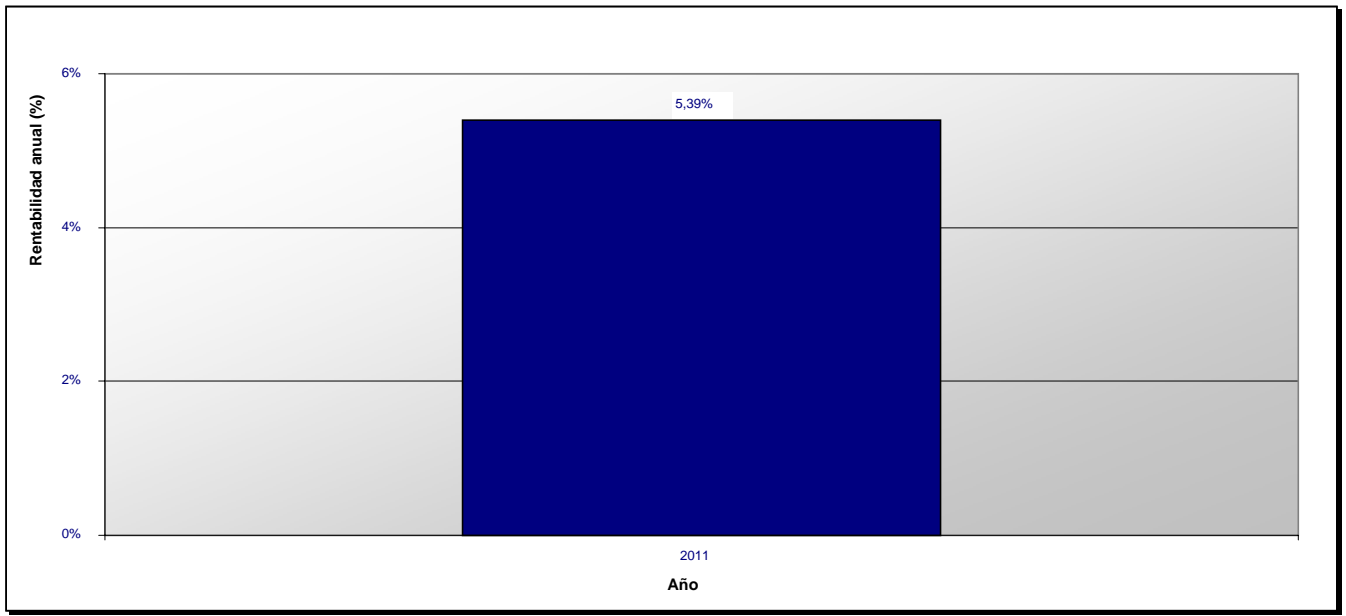
2010	5,58%
2011	6,29%



**Dexia Equities L Biotechnology: Clase L (USD)**

**Rentabilidad anual**

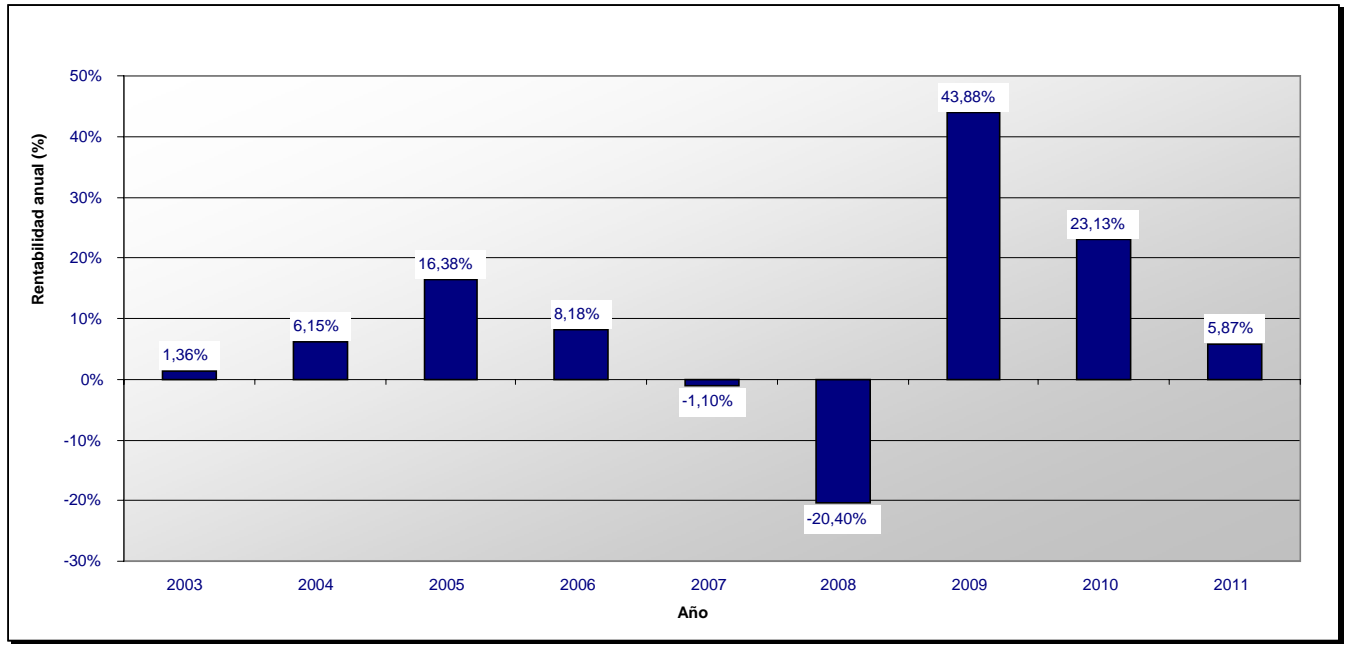
2011	5,39%
------	-------



**Dexia Equities L Biotechnology: Clase N (USD)**

***Rentabilidad anual***

2003	1,36%
2004	6,15%
2005	16,38%
2006	8,18%
2007	-1,10%
2008	-20,40%
2009	43,88%
2010	23,13%
2011	5,87%



(\*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 22 de junio de 2011.

**Dexia Equities L**  
Sociedad de inversión de capital variable de Derecho luxemburgués  
(en lo sucesivo, "SICAV")  
69, route d'Esch,  
L -1470 Luxemburgo  
R.C.S. Luxembourg B - 47449

## SUBFONDO "Dexia Equities L EMU"

### CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

**Tipo de inversión:** inversión en valores mobiliarios tipo acciones.

**Objetivos y política de inversión:**

Al menos el 75% de los activos de este subfondo se invierte en valores mobiliarios, del tipo de las acciones o los certificados de inversión, en la medida en la que cumplan las condiciones de los valores mobiliarios, de sociedades que tengan su domicilio social en un Estado de la zona del euro que haya celebrado un convenio fiscal con Francia que contenga una cláusula de asistencia administrativa con el fin de luchar contra el fraude y la evasión fiscal.

El subfondo podrá poseer, con carácter accesorio, acciones, valores asimilables a las acciones (en especial, obligaciones convertibles, warrants y certificados de inversión) así como activos líquidos, depósitos o instrumentos del mercado monetario cuyo vencimiento residual no supere los 12 meses.

El subfondo no podrá invertir más del 10% de los activos en fondos.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo también puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros (en especial, opciones, futuros, swaps, contratos a plazo) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del Riesgo" del Folleto completo.

**Se llama la atención del inversor sobre el hecho de que los warrants y los productos derivados son más volátiles que las acciones subyacentes.**

**Valoración del riesgo:** Clase 5 en una escala de riesgo que va de 0 (el riesgo más bajo) a 6 (el riesgo más elevado); la clase de riesgo 0 implica una volatilidad muy baja, pero no significa necesariamente riesgo cero.

Las acciones del presente subfondo se destinan a aquellos inversores que desean efectuar una diversificación a largo plazo de su inversión y asumir un riesgo asociado a las fluctuaciones del mercado europeo que está representado en la política de inversión de los subfondos.

**Gestión del Riesgo:** Este subfondo es un subfondo no sofisticado. El compromiso global en derivados se tratará según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 07/308.

### CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

**Clases de acciones:** Acciones de clase:

- D (distribución);
- C (capitalización);
- N (reservada a los distribuidores especialmente autorizados por la Sociedad Gestora);
- I (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración);
- Z (reservada a los inversores institucionales que hayan celebrado un contrato de gestión de cartera (mandato) con el grupo Dexia Asset Management);
- V (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 15.000.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración).

**Forma de las acciones:** acciones nominativas o al portador, a elección del accionista.

**Las acciones al portador pueden tenerse de dos maneras:** en forma física para las clases C y D únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta.

**Cotización en la Bolsa de Luxemburgo:** sólo las acciones de las clases C e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

### VALOR LIQUIDATIVO

Divisa de valoración: EUR.

El valor liquidativo se calcula cada día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo (día de valoración).

Se puede obtener dicho valor liquidativo en el domicilio social de la SICAV y en el del Banco Depositario.

### FUNCIONAMIENTO DEL SUBFONDO

Las solicitudes de suscripción recibidas por RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, se tramitarán, si fueren aceptadas, con arreglo al valor liquidativo determinado dicho día de valoración. Las solicitudes de suscripción notificadas tras dicho límite se tramitarán a un precio calculado el día de valoración siguiente. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

El precio de suscripción de cada acción será pagadero (en la divisa del subfondo elegido) en el plazo de tres días hábiles bancarios posteriores al día de valoración aplicable.

Salvo si se produce una suspensión del cálculo del valor liquidativo por acción, la conversión se efectuará el día de valoración, siempre y cuando la solicitud se notifique a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. en Luxemburgo la víspera de ese día de valoración antes de las 12.00 (hora local), y siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo. Por ello, las conversiones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Todas las acciones presentadas para su reembolso, en el caso de que la solicitud haya sido notificada a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, serán reembolsadas con arreglo al valor liquidativo por acción determinado dicho día de valoración. Por ello, los reembolsos se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L

**RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS**

Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)			
	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
Comisiones	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3,5% como máximo para las clases C y D;</li> <li>▪ 0% para las clases I, V, N y Z</li> </ul>	Ninguna	Ninguna

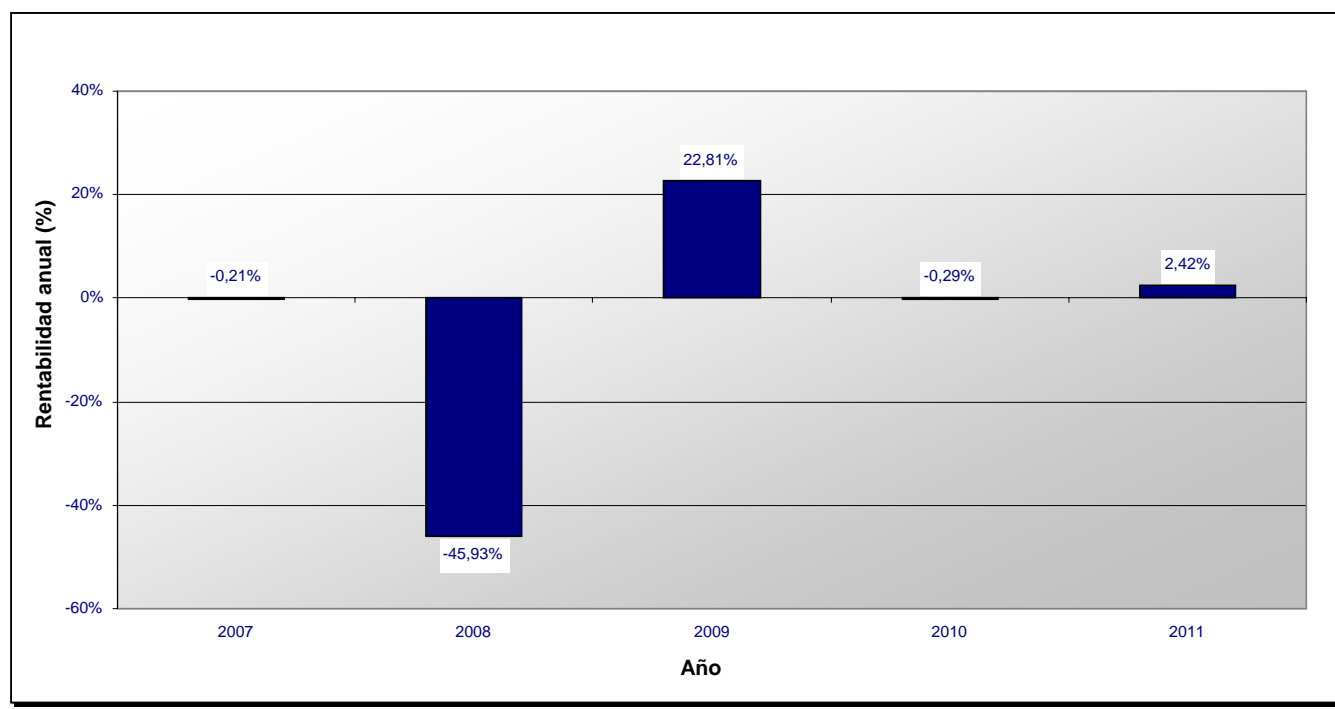
Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo						
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clases C y D	Clase I	Clase Z	Clase N	Clase V
	Comisión de gestión	Máx. 1,50%	Máx. 0,55%	0%	Máx. 2%	Máx. 0,35%
	Comisión de administración	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,05%	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%
Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.						
Comisiones del Banco Depositario	Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases C, D y N. Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I, V y Z. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.					
Otros gastos (estimación)	0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.					
Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)	El ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.					

**HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (\*)**

**Dexia Equities L EMU: Clase C (EUR)**

**Rentabilidad anual**

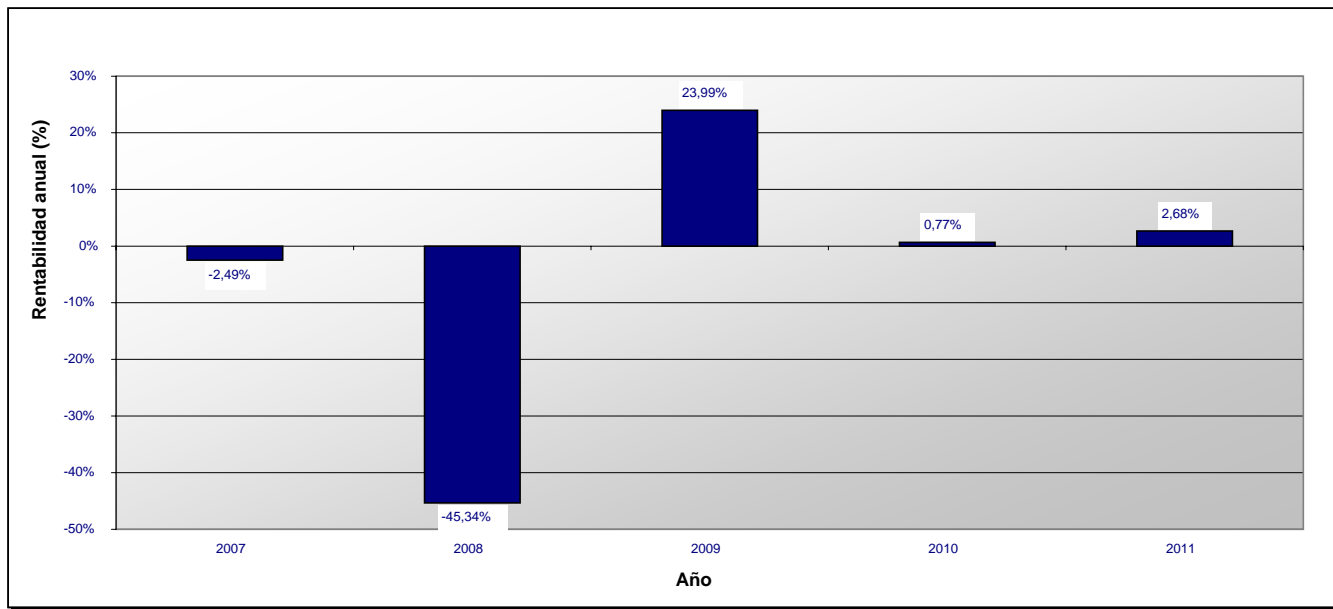
2007	-0,21%
2008	-45,93%
2009	22,81%
2010	-0,29%
2011	2,42%



**Dexia Equities L EMU: Clase I (EUR)**

**Rentabilidad anual**

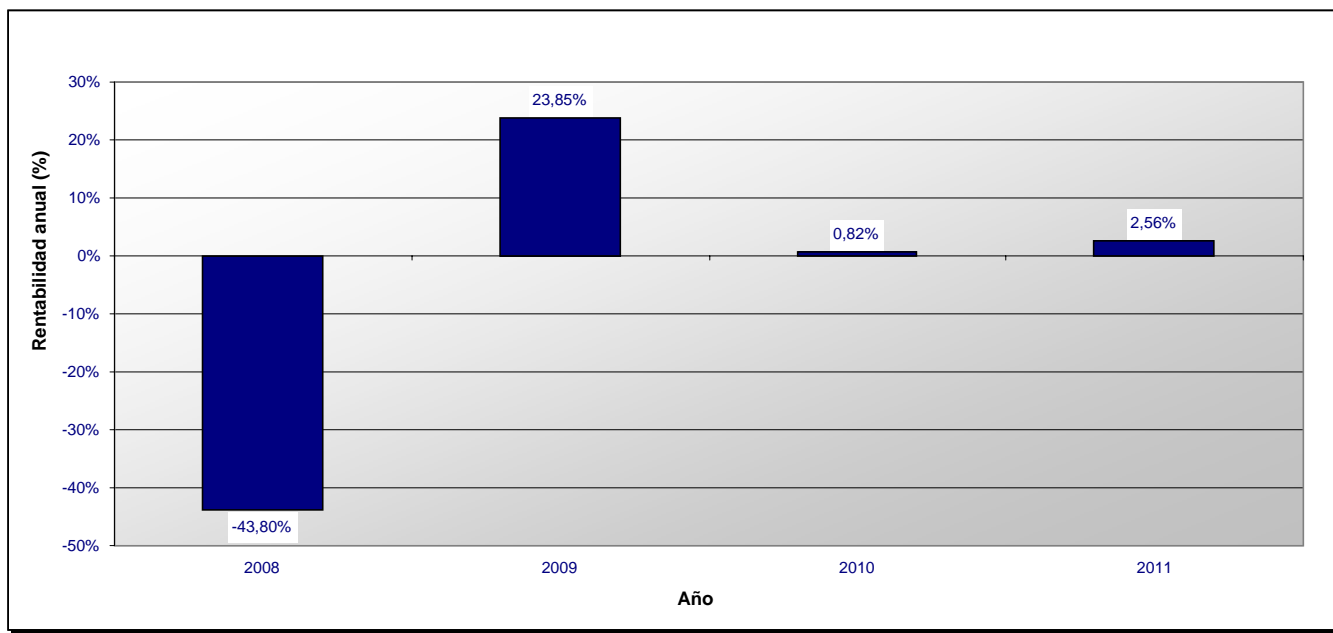
2007	-2,49%
2008	-45,34%
2009	23,99%
2010	0,77%
2011	2,68%



**Dexia Equities L EMU: Clase N (EUR)**

**Rentabilidad anual**

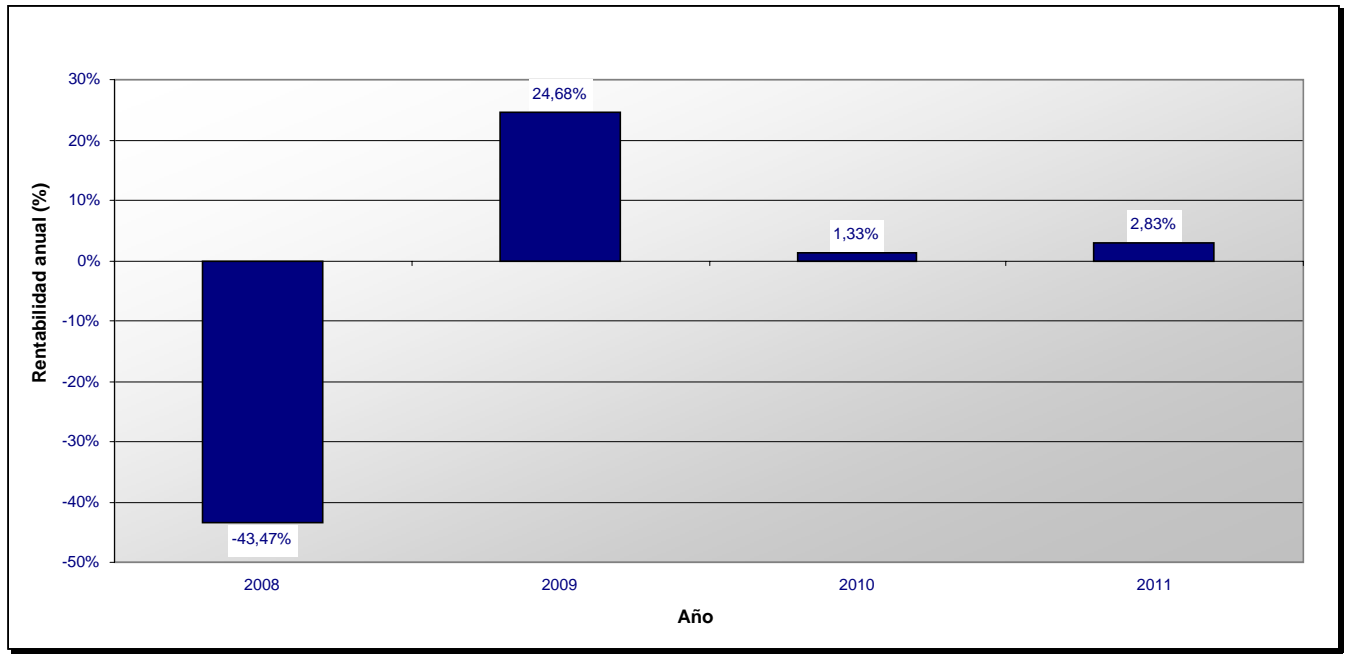
2008	-43,80%
2009	23,85%
2010	0,82%
2011	2,56%



**Dexia Equities L EMU: Clase Z (EUR)**

**Rentabilidad anual**

2008	-43,47%
2009	24,68%
2010	1,33%
2011	2,83%



(\*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 22 de junio de 2011.



**Dexia Equities L**  
Sociedad de inversión de capital variable de Derecho luxemburgués  
(en lo sucesivo, "SICAV")  
69, route d'Esch,  
L -1470 Luxemburgo  
R.C.S. Luxembourg B - 47449

## SUBFONDO "Dexia Equities L Euro 50"

### CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

**Tipo de inversión:** inversión en valores mobiliarios tipo acciones.

**Objetivos y política de inversión:** Al menos el 75% de los activos de este subfondo se invierte en valores mobiliarios del tipo de las acciones o certificados de inversión, en la medida en la que cumplan las condiciones de los valores mobiliarios, de sociedades que tengan su domicilio social en un Estado del Espacio Económico Europeo que haya celebrado un convenio fiscal con Francia que contenga una cláusula de asistencia administrativa con el fin de luchar contra el fraude y la evasión fiscal. Estos valores están incluidos en el índice DJ Euro Stoxx 50.

Hasta el 25% de los activos de este subfondo se invertirá en valores mobiliarios del tipo de las acciones o los certificados de inversión en la medida en la que tengan la calificación de valores mobiliarios de sociedades que tengan su domicilio social o su actividad principal en Europa, admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en un mercado regulado.

El subfondo podrá poseer, con carácter accesorio, acciones, valores asimilables a las acciones (en especial, obligaciones convertibles, warrants y certificados de inversión) así como activos líquidos, depósitos o instrumentos del mercado monetario cuyo vencimiento residual no supere los 12 meses.

El subfondo no podrá invertir más del 10% de los activos en fondos. Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo también puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros (en especial, opciones, futuros, swaps, contratos a plazo) en el marco de los límites que se determinan en el apartado de "Gestión del riesgo" del folleto completo.

**Se llama la atención del inversor sobre el hecho de que los warrants y los contratos a plazo son más volátiles que las acciones subyacentes.**

**Valoración del riesgo:** Clase 4 en una escala de riesgo que va de 0 (el riesgo más bajo) a 6 (el riesgo más elevado); la clase de riesgo 0 implica una volatilidad muy baja, pero no significa necesariamente riesgo cero.

Las acciones del presente subfondo se destinan a aquellos inversores que desean efectuar una diversificación a largo plazo de su inversión y asumir un riesgo asociado a las fluctuaciones del mercado europeo que está representado en la política de inversión de los subfondos.

**Gestión del Riesgo:** Este subfondo es un subfondo no sofisticado. El compromiso global en derivados se tratará según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 07/308.

### CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

**Clases de acciones:** Acciones de clase:

- D (distribución);
- C (capitalización);
- N (reservada a los distribuidores especialmente autorizados por la Sociedad Gestora);
- I (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración);
- Z (reservada a los inversores institucionales que hayan celebrado un contrato de gestión de cartera (mandato) con el grupo Dexia Asset Management);
- V (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 15.000.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración).

**Forma de las acciones:** acciones nominativas o al portador, a elección del accionista.

**Las acciones al portador pueden tenerse de dos maneras:** en forma física para las clases C y D únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta.

**Cotización en la Bolsa de Luxemburgo:** sólo las acciones de las clases C e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

### VALOR LIQUIDATIVO

Divisa de valoración: EUR.

El valor liquidativo se calcula cada día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo (día de valoración).

Se puede obtener dicho valor liquidativo en el domicilio social de la SICAV y en el del Banco Depositario.

### FUNCIONAMIENTO DEL SUBFONDO

Las solicitudes de suscripción recibidas por RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, se tramitarán, si fueren aceptadas, con arreglo al valor liquidativo determinado dicho día de valoración. Las solicitudes de suscripción notificadas tras dicho límite se tramitarán a un precio calculado el día de valoración siguiente. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

El precio de suscripción de cada acción será pagadero (en la divisa del subfondo elegido) en el plazo de tres días hábiles bancarios posteriores al día de valoración aplicable.

Salvo si se produce una suspensión del cálculo del valor liquidativo por acción, la conversión se efectuará el día de valoración, siempre y cuando la solicitud se notifique a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. en Luxemburgo la víspera de ese día de valoración antes de las 12.00 (hora local), y siempre

## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L

que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo. Por ello, las conversiones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Todas las acciones presentadas para su reembolso, en el caso de que la solicitud haya sido notificada a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, serán reembolsadas con arreglo al valor liquidativo por acción determinado dicho día de valoración. Por ello, los reembolsos se hacen por un valor liquidativo desconocido.

### RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS

Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)			
	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
<b>Comisiones</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3,5% como máximo para las clases C y D;</li> <li>▪ 0% para las clases I, V, N y Z</li> </ul>	Ninguna	Ninguna

Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo						
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora</b>		Clases C y D	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase V
	Comisión de gestión	Máx. 1,50%	Máx. 0,55%	Máx. 2%	0%	Máx. 0,35%
	Comisión de administración	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,05%
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	<p>Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.</p> <p>Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases C, D y N. Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I, V y Z. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.</p>					
<b>Otros gastos (estimación)</b>	0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.					
<b>Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)</b>	El ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.					

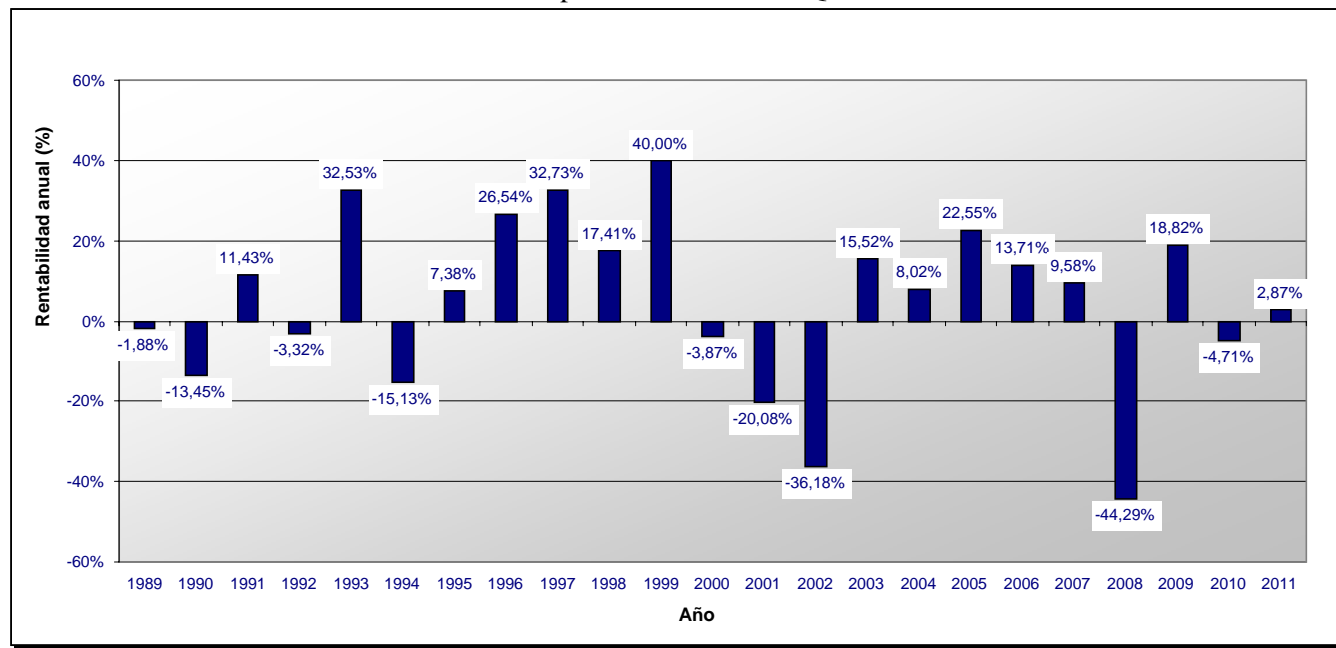
### HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (\*)

## Dexia Equities L Euro 50: Clase C (EUR)

### Rentabilidad anual

1989	-1,88%
1990	-13,45%
1991	11,43%
1992	-3,32%
1993	32,53%
1994	-15,13%
1995	7,38%
1996	26,54%
1997	32,73%
1998	17,41%
1999	40,00%
2000	-3,87%
2001	-20,08%
2002	-36,18%
2003	15,52%
2004	8,02%
2005	22,55%
2006	13,71%
2007	9,58%
2008	-44,29%
2009	18,82%
2010	-4,71%
2011	2,87%

## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L

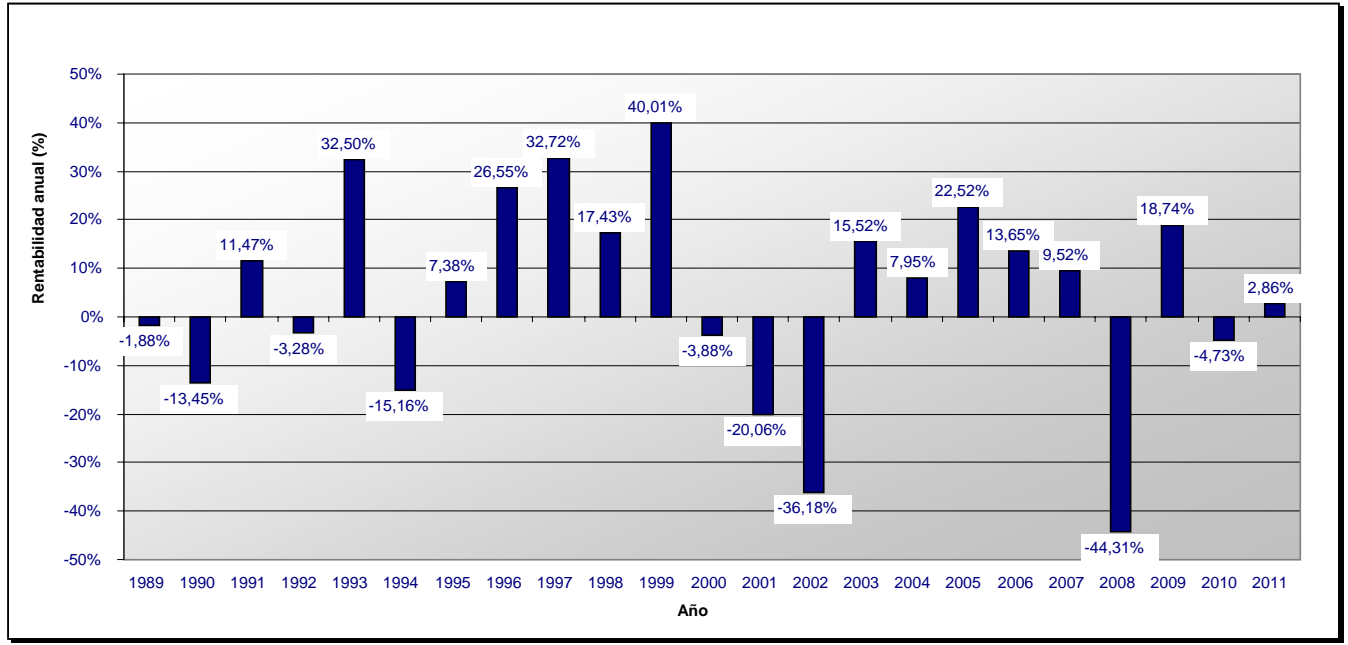


### Dexia Equities L Euro 50: Clase D (EUR)

#### Rentabilidad anual

1989	-1,88%
1990	-13,45%
1991	11,47%
1992	-3,28%
1993	32,50%
1994	-15,16%
1995	7,38%
1996	26,55%
1997	32,72%
1998	17,43%
1999	40,01%
2000	-3,88%
2001	-20,06%
2002	-36,18%
2003	15,52%
2004	7,95%
2005	22,52%
2006	13,65%
2007	9,52%
2008	-44,31%
2009	18,74%
2010	-4,73%
2011	2,86%

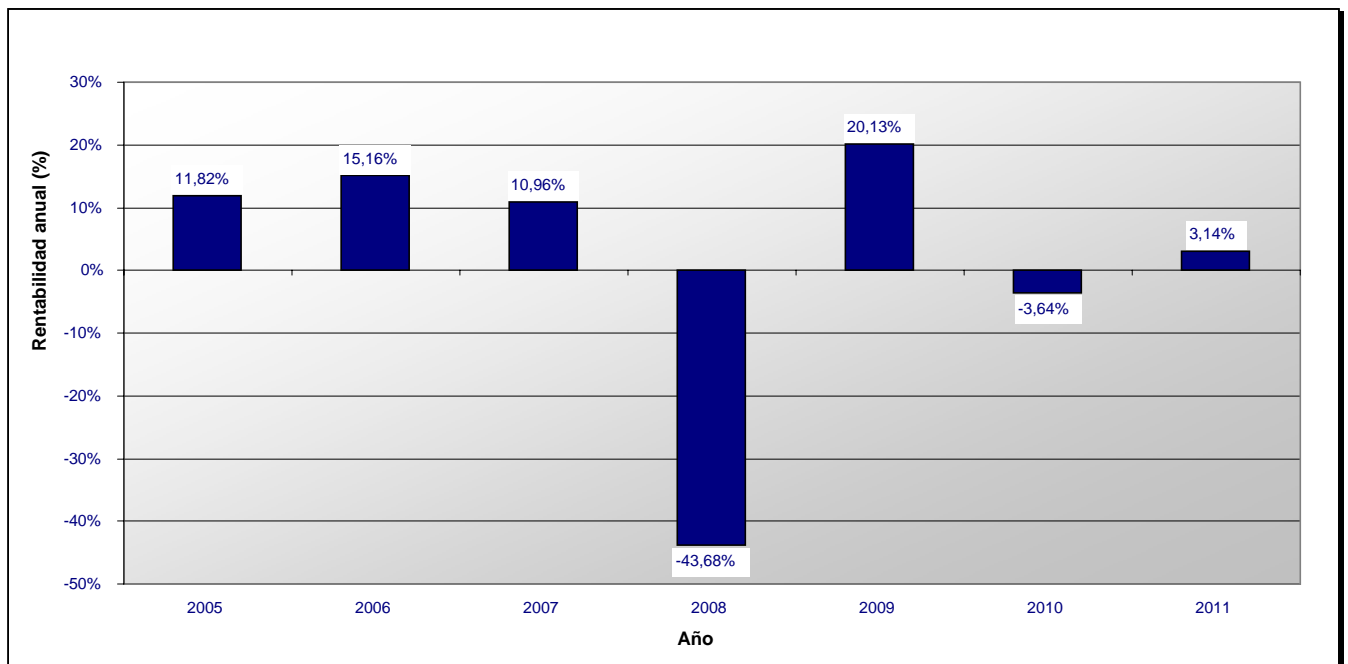
## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L



### Dexia Equities L Euro 50: Clase I (EUR)

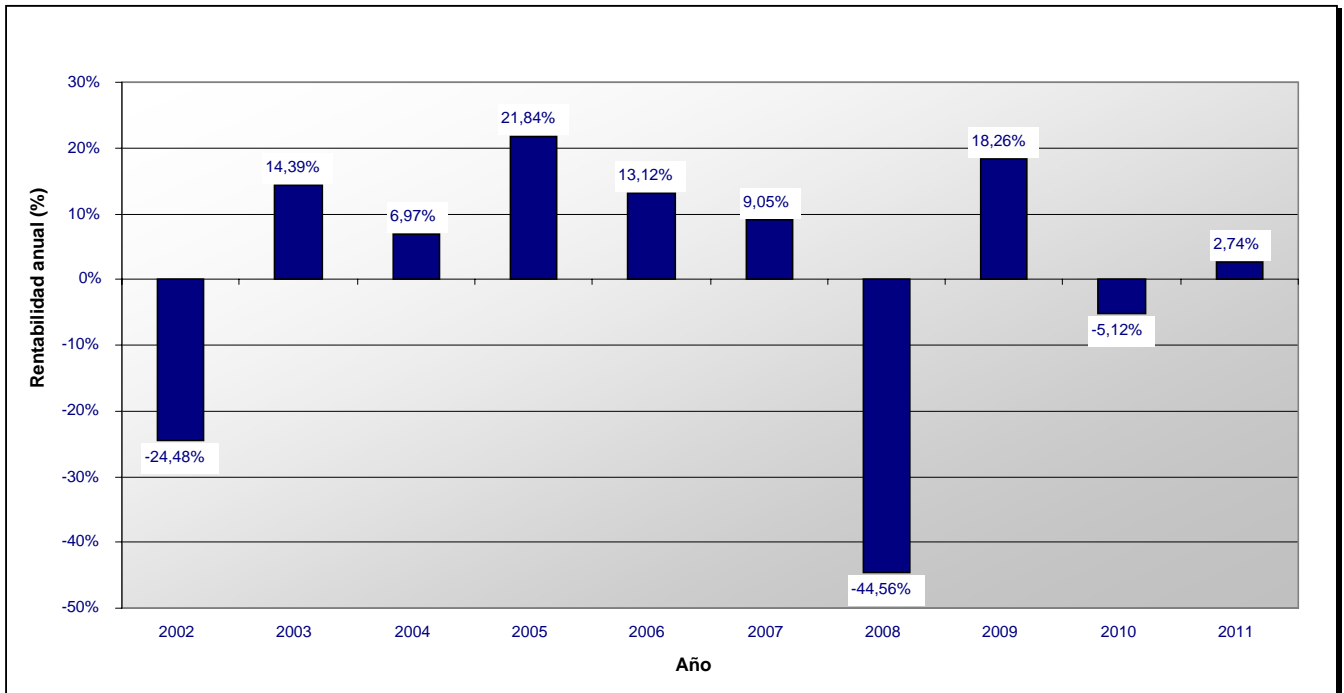
#### Rentabilidad anual

2005	11,82%
2006	15,16%
2007	10,96%
2008	-43,68%
2009	20,13%
2010	-3,64%
2011	3,14%



**Dexia Equities L Euro 50: Clase N (EUR)*****Rentabilidad anual***

2002	-24,48%
2003	14,39%
2004	6,97%
2005	21,84%
2006	13,12%
2007	9,05%
2008	-44,56%
2009	18,26%
2010	-5,12%
2011	2,74%



(\*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 22 de junio de 2011.

**Dexia Equities L**  
Sociedad de inversión de capital variable de Derecho luxemburgués  
(en lo sucesivo, "SICAV")  
69, route d'Esch,  
L -1470 Luxemburgo  
R.C.S. Luxembourg B - 47449

## SUBFONDO "Dexia Equities L Europe"

### CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

**Tipo de inversión:** inversión en valores mobiliarios tipo acciones.

**Objetivos y política de inversión:**

Al menos el 75% de los activos de este subfondo se invierte en valores mobiliarios del tipo de las acciones o certificados de inversión, en la medida en la que cumplan las condiciones de los valores mobiliarios, de sociedades que tengan su domicilio social en un Estado del Espacio Económico Europeo que haya celebrado un convenio fiscal con Francia que contenga una cláusula de asistencia administrativa con el fin de luchar contra el fraude y la evasión fiscal. Estos valores cotizarán en una bolsa oficial de valores o se negociarán en un mercado regulado.

Hasta el 25% de los activos de este subfondo se invertirá en valores mobiliarios del tipo de las acciones o los certificados de inversión en la medida en la que tengan la calificación de valores mobiliarios de sociedades que tengan su domicilio social o su actividad principal en Europa, admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en un mercado regulado.

El subfondo podrá poseer, con carácter accesorio, acciones, valores asimilables a las acciones (en especial, obligaciones convertibles, warrants y certificados de inversión) así como activos líquidos, depósitos o instrumentos del mercado monetario cuyo vencimiento residual no supere los 12 meses.

El subfondo no podrá invertir más del 10% de los activos en fondos. Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo también puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros (en especial, opciones, futuros, swaps, contratos a plazo) en el marco de los límites que se determinan en el apartado de "Gestión del riesgo" del folleto completo.

**Se llama la atención del inversor sobre el hecho de que los warrants y los contratos a plazo son más volátiles que las acciones subyacentes.**

**Valoración del riesgo:** Clase 4 en una escala de riesgo que va de 0 (el riesgo más bajo) a 6 (el riesgo más elevado); la clase de riesgo 0 implica una volatilidad muy baja, pero no significa necesariamente riesgo cero.

Las acciones del presente subfondo se destinan a aquellos inversores que desean efectuar una diversificación a largo plazo de su inversión y asumir un riesgo asociado a las fluctuaciones del mercado europeo que está representado en la política de inversión de los subfondos.

**Gestión del Riesgo:** Este subfondo es un subfondo no sofisticado. El compromiso global en derivados se tratará según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 07/308.

### CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

**Clases de acciones:** Acciones de clase:

- D (distribución);
- C (capitalización);
- LOCK (capitalización) (que también podrá llamarse "clase L") es una clase de acciones que se acompaña de un mecanismo destinado a limitar el riesgo de capital incurrido. Este mecanismo tan sólo está ofrecido por Dexia Banque Belgique (en lo sucesivo "DBB"), el único distribuidor habilitado para comercializar dichas acciones. Al invertir en dicha clase, el inversor acepta que las acciones se vendan automáticamente en cuanto el valor liquidativo haya alcanzado un importe determinado (precio de activación). De este modo, cuando DBB constate que el valor liquidativo es igual o inferior al precio de activación, se generará automáticamente una orden de reembolso y se ejecutará lo antes posible. La orden de venta será globalizada en el primer *cut-off* (fecha de cierre de recepción de las órdenes) a partir del día de cálculo del valor liquidativo que haya conllevado la activación automática de la orden de reembolso. **Habida cuenta de la especificidad de dicha clase, aconsejamos a los inversores potenciales a informarse, antes de suscribir acciones en ella, ante su asesor financiero en DBB con vistas a conocer las exigencias técnicas y operativas vinculadas a dicho mecanismo.**
- N (reservada a los distribuidores especialmente autorizados por la Sociedad Gestora);
- I (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración);
- Z (reservada a los inversores institucionales que hayan celebrado un contrato de gestión de cartera (mandato) con el grupo Dexia Asset Management);
- V (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 15.000.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración).

**Forma de las acciones:** acciones nominativas o al portador, a elección del accionista.

**Las acciones al portador pueden tenerse de dos maneras:** en forma física para las clases C y D únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta. Las acciones de la clase LOCK serán acciones al portador exclusivamente, poseídas de forma desmaterializada, anotadas en cuenta.

**Cotización en la Bolsa de Luxemburgo:** sólo las acciones de las clases C e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

### VALOR LIQUIDATIVO

Divisa de valoración: EUR.

El valor liquidativo se calcula cada día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo (día de valoración).

Se puede obtener dicho valor liquidativo en el domicilio social de la SICAV y en el del Banco Depositario.

## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L FUNCIONAMIENTO DEL SUBFONDO

Las solicitudes de suscripción recibidas por RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, se tramitarán, si fueren aceptadas, con arreglo al valor liquidativo determinado dicho día de valoración. Las solicitudes de suscripción notificadas tras dicho límite se tramitarán a un precio calculado el día de valoración siguiente. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

El precio de suscripción de cada acción será pagadero (en la divisa del subfondo elegido) en el plazo de tres días hábiles bancarios posteriores al día de valoración aplicable.

Salvo si se produce una suspensión del cálculo del valor liquidativo por acción, la conversión se efectuará el día de valoración, siempre y cuando la solicitud se notifique a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. en Luxemburgo la víspera de ese día de valoración antes de las 12.00 (hora local), y siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo. Por ello, las conversiones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Todas las acciones presentadas para su reembolso, en el caso de que la solicitud haya sido notificada a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, serán reembolsadas con arreglo al valor liquidativo por acción determinado dicho día de valoración. Por ello, los reembolsos se hacen por un valor liquidativo desconocido.

### RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS

<b>Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)</b>			
	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
<b>Comisiones</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3,5% como máximo para las clases C, D y LOCK</li> <li>▪ 0% para las clases I, V, N y Z</li> </ul>	Ninguna	Ninguna

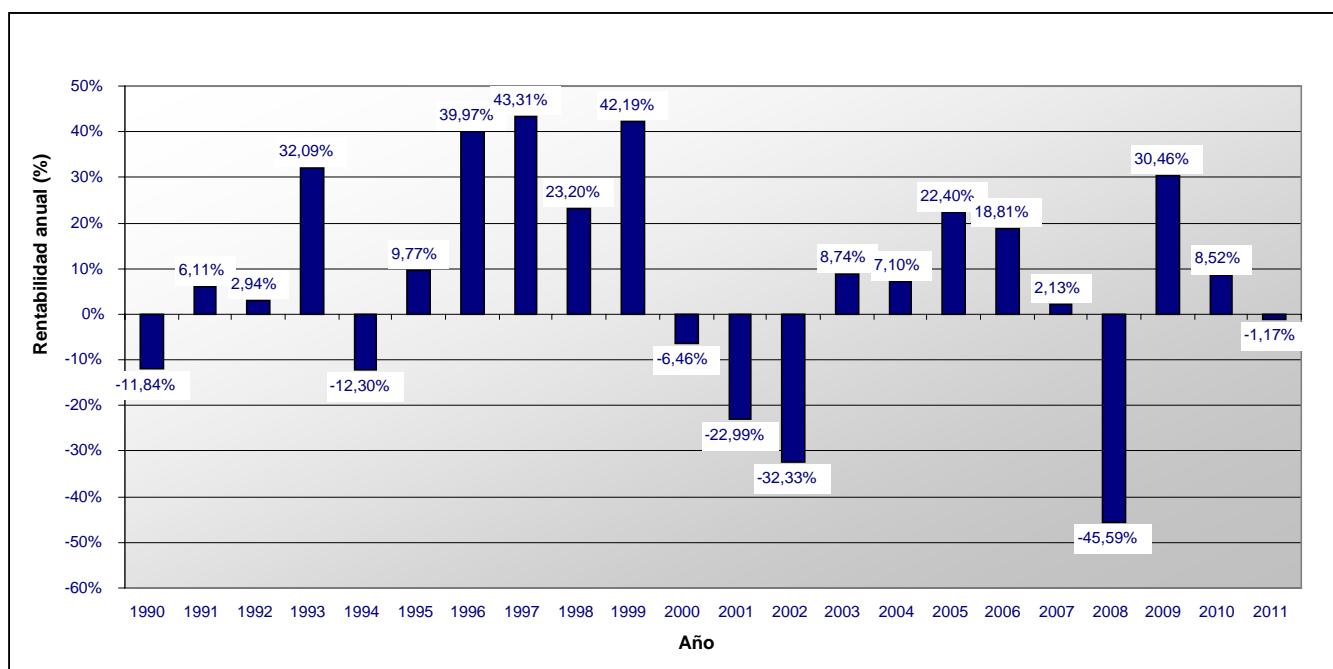
<b>Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo</b>						
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora</b>		Clases C, D y LOCK	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase V
	Comisión de gestión	Máx.1,50%	Máx.0,55%	Máx.2%	0%	Máx. del 0,30%
	Comisión de administración	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,05%
<p>Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.</p> <p><b>Comisión de rendimiento</b></p> <p>La Sociedad Gestora percibirá una comisión de rendimiento que se aplicará sobre los activos de la clase V del subfondo. Esta comisión de rendimiento corresponderá al 15% del rendimiento extraordinario de la clase de acciones tal como se define más adelante.</p> <p>En cada valoración de la clase, se determina un activo de referencia suponiendo una inversión teórica correspondiente al rendimiento del índice MSCI Europe del conjunto de las suscripciones recibidas en el periodo (asimilándose el activo neto contable del cierre del ejercicio anterior a una suscripción de inicio del periodo).</p> <p>En caso de reembolso, se reducen previamente el último activo de referencia calculado y la suma de todas las suscripciones recibidas en la víspera de forma proporcional al número de participaciones reembolsadas. Asimismo, una parte proporcional de la provisión eventual para comisión de rendimiento sobre el saldo constatado contablemente en la última valoración se asigna, a prorrata del número de participaciones reembolsadas, definitivamente a una cuenta específica de terceros. Esta parte proporcional de la comisión de rendimiento se devenga a la gestora desde el momento del reembolso.</p> <p>En el momento de la valoración de la clase, el saldo se define como el activo neto contable una vez que se ha deducido la comisión de rendimiento pero sin contabilizar la provisión para la comisión de rendimiento que corresponde a las participaciones en circulación. Si dicho saldo corriente es superior al activo de referencia, se produce un rendimiento extraordinario (o rendimiento deficitario en el caso contrario). Antes del cálculo del valor liquidativo se ajustará la provisión para la comisión de rendimiento sobre el saldo vivo al 15% del importe de dicho nuevo rendimiento extraordinario (o infrarendimiento, en su caso) mediante la dotación o recuperación de la provisión. El límite máximo para las recuperaciones de provisiones es el mismo que el que se establece para las dotaciones. La provisión para la comisión de rendimiento sobre el saldo se devenga a la Sociedad Gestora tan sólo por el importe existente al final del ejercicio. El período de referencia será el ejercicio.</p>						
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	<p>Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases C, D, LOCK y N. Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I, V y Z. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.</p>					
<b>Gastos específicos vinculados al mecanismo de la clase LOCK</b>	0,10% al año del valor liquidativo medio. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.					
<b>Otros gastos (estimación)</b>	0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.					
<b>Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)</b>	El ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.					

### HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (\*)

**Dexia Equities L Europe: Clase C (EUR)**

**Rentabilidad anual**

1990	-11,84%
1991	6,11%
1992	2,94%
1993	32,09%
1994	-12,30%
1995	9,77%
1996	39,97%
1997	43,31%
1998	23,20%
1999	42,19%
2000	-6,46%
2001	-22,99%
2002	-32,33%
2003	8,74%
2004	7,10%
2005	22,40%
2006	18,81%
2007	2,13%
2008	-45,59%
2009	30,46%
2010	8,52%
2011	-1,17%



**Dexia Equities L Europe: Clase D (EUR)**

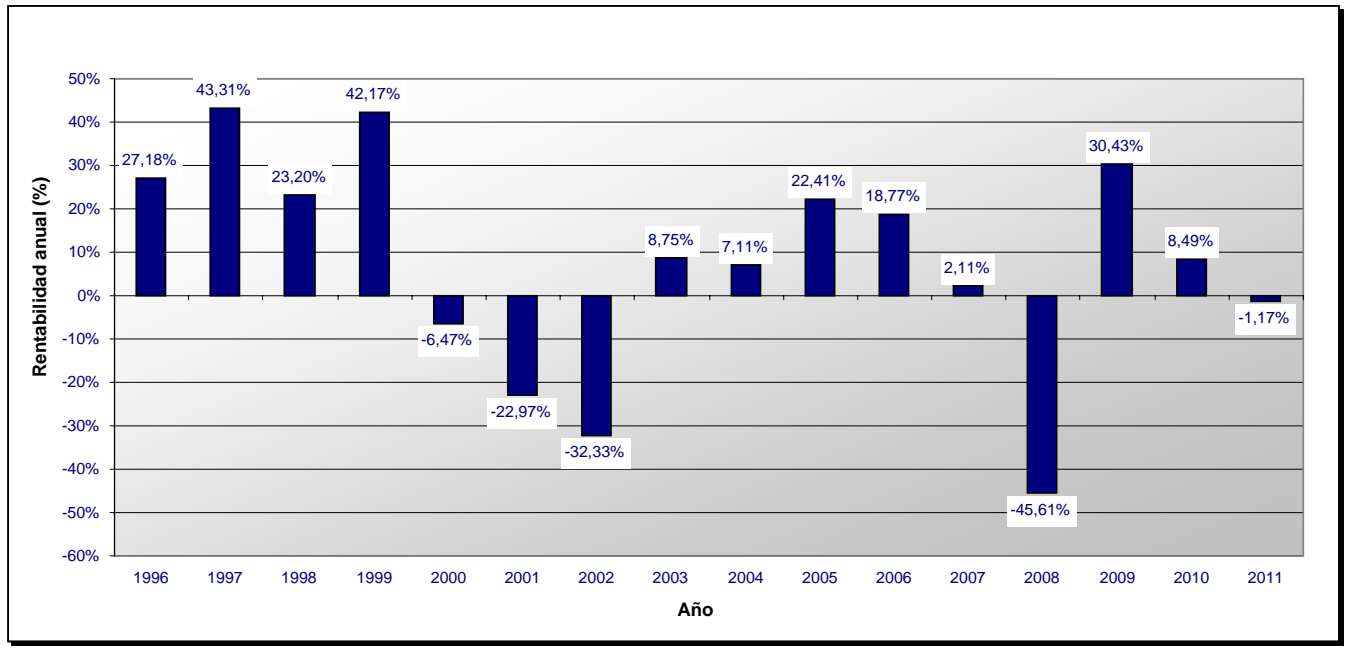
**Rentabilidad anual**

1996	27,18%
1997	43,31%
1998	23,20%
1999	42,17%
2000	-6,47%
2001	-22,97%
2002	-32,33%
2003	8,75%
2004	7,11%
2005	22,41%
2006	18,77%
2007	2,11%
2008	-45,61%



Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L

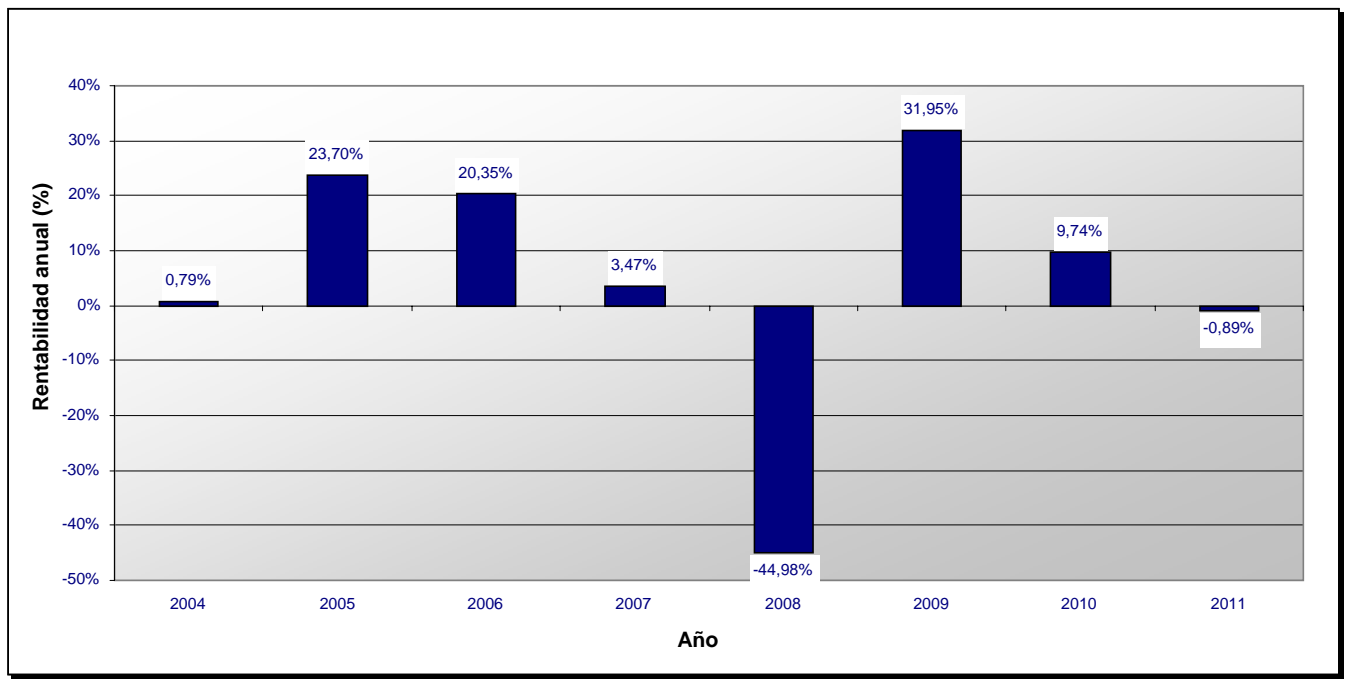
2009	30,43%
2010	8,49%
2011	-1,17%



**Dexia Equities L Europe: Clase I (EUR)**

**Rentabilidad anual**

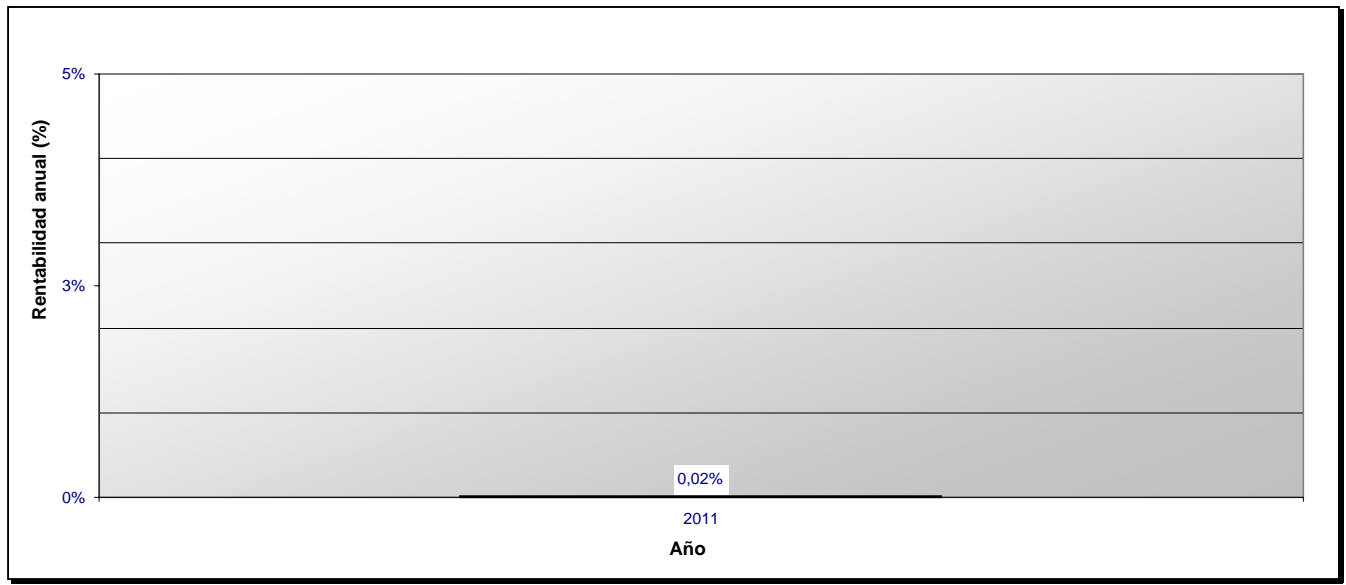
2004	0,79%
2005	23,70%
2006	20,35%
2007	3,47%
2008	-44,98%
2009	31,95%
2010	9,74%
2011	-0,89%



**Dexia Equities L Europe: Clase L (EUR)**

**Rentabilidad anual**

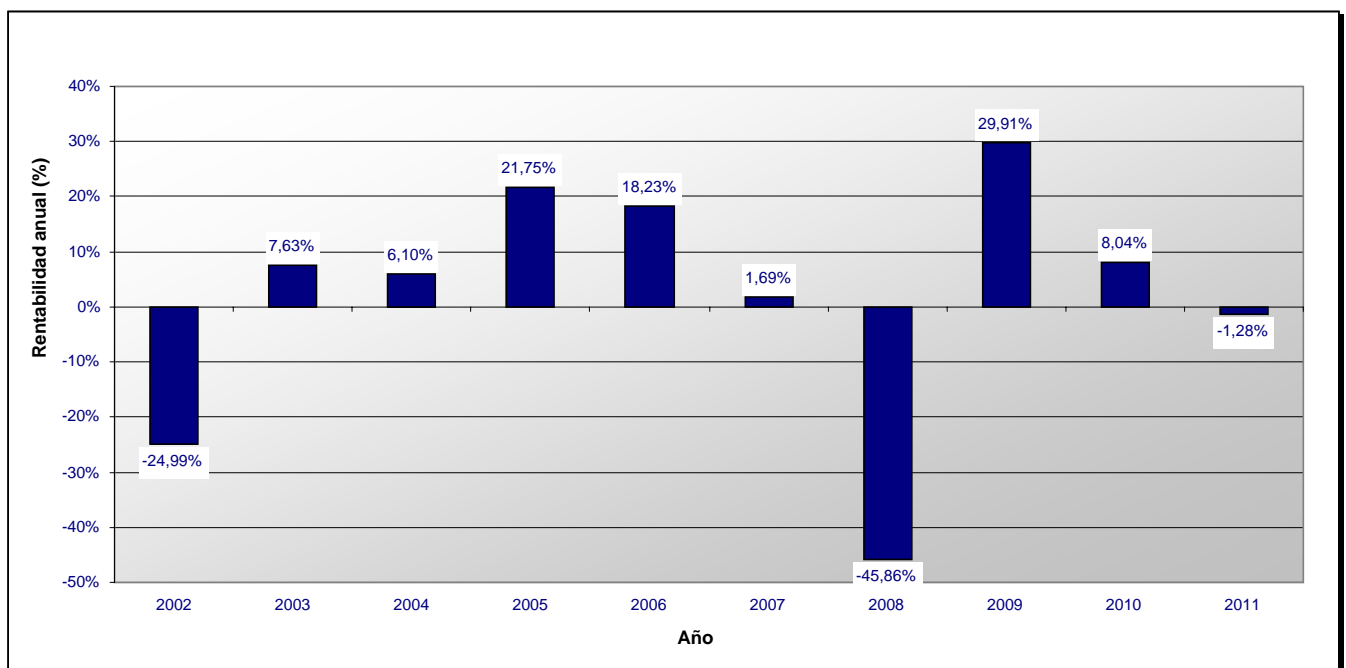
2011 0,02%



**Dexia Equities L Europe: Clase N (EUR)**

**Rentabilidad anual**

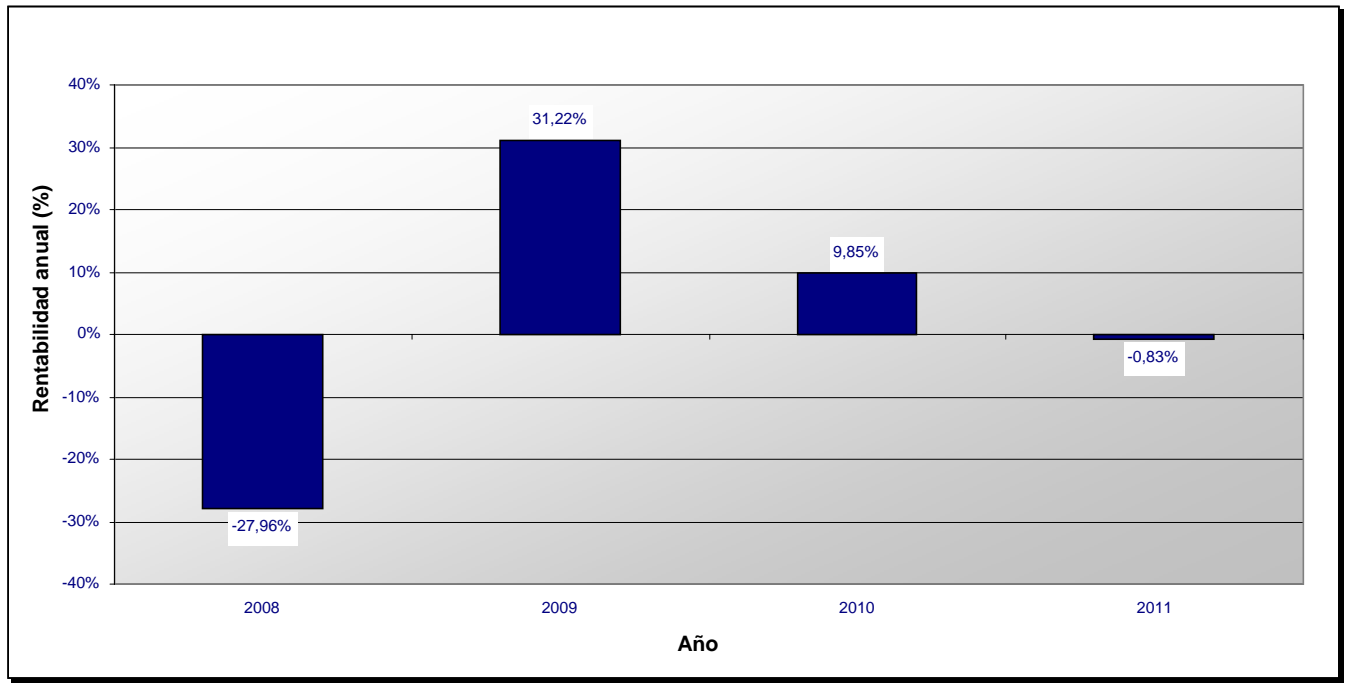
2002	-24,99%
2003	7,63%
2004	6,10%
2005	21,75%
2006	18,23%
2007	1,69%
2008	-45,86%
2009	29,91%
2010	8,04%
2011	-1,28%



**Dexia Equities L Europe: Clase V (EUR)**

**Rentabilidad anual**

2008	-27,96%
2009	31,22%
2010	9,85%
2011	-0,83%

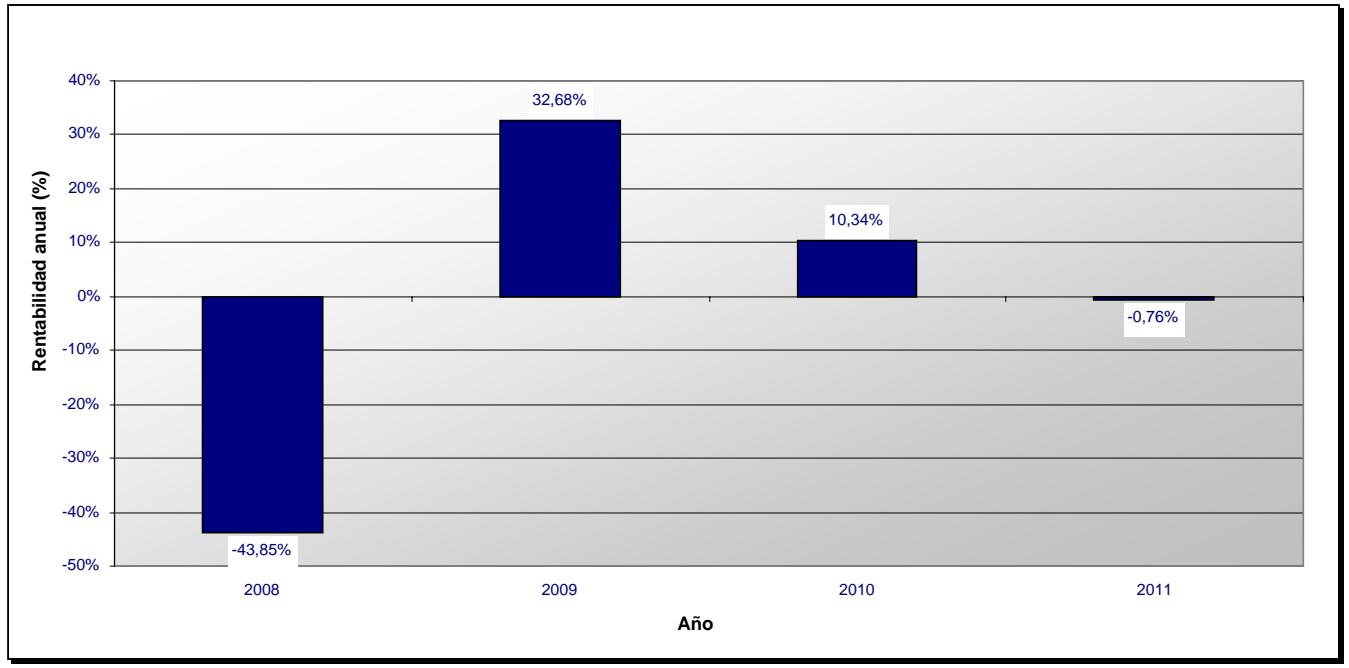


**Dexia Equities L Europe: Clase Z (EUR)**

**Rentabilidad anual**

2008	-43,85%
2009	32,68%
2010	10,34%
2011	-0,76%

## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L



(\*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 22 de junio de 2011.

**Dexia Equities L**  
Sociedad de inversión de capital variable de Derecho luxemburgués  
(en lo sucesivo, "SICAV")  
69, route d'Esch,  
L -1470 Luxemburgo  
R.C.S. Luxembourg B - 47449

## SUBFONDO "Dexia Equities L Europe Conviction"

### CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

**Tipo de inversión:** inversión en valores mobiliarios tipo acciones.

**Objetivos y política de inversión:**

El subfondo invertirá principalmente en acciones y/o en valores mobiliarios asimilados a las acciones, emitidas por sociedades cuyo domicilio social y/o su actividad económica preponderante se encuentre ubicado en Europa y/o en sociedades que coticen en mercados bursátiles europeos (principalmente en las bolsas de los Estados miembros de la Unión Europea, Suiza y Noruega).

El subfondo se invertirá en valores de gran capitalización así como en valores de capitalización pequeña y mediana.

La gestión de este subfondo se basa en una selección estricta de un grupo limitado de acciones, obtenida mediante la confrontación de un análisis descendiente (análisis sectorial) y de un análisis ascendiente (análisis de las características económicas y financieras propias de las sociedades), dando preferencia a las inversiones en sociedades que ofrezcan una buena calidad de los fundamentales, una revisión a la alza de las perspectivas de beneficios y una baja valorización.

El subfondo podrá recurrir de forma discrecional a la sobreexposición. Así pues, la exposición global del subfondo en las acciones podrá ser del 110%.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo también podrá recurrir a técnicas e instrumentos financieros (en especial, opciones, futuros, swaps, contratos a plazo) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del Riesgo" del Folleto.

**Se llama la atención del inversor sobre el hecho de que los warrants y los contratos a plazo son más volátiles que las acciones subyacentes.**

**Valoración del riesgo:** Clase 5 en una escala de riesgo que va de 0 (el riesgo más bajo) a 6 (el riesgo más elevado); la clase de riesgo 0 implica una volatilidad muy baja, pero no significa necesariamente riesgo cero.

Las acciones del presente subfondo se destinan a aquellos inversores que desean efectuar una diversificación a largo plazo de su inversión y asumir un riesgo asociado a las fluctuaciones del mercado europeo que está representado en la política de inversión de los subfondos.

**Gestión del Riesgo:** Este subfondo es un subfondo no sofisticado. El compromiso global en derivados se tratará según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 07/308.

### CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

**Clases de acciones:** Acciones de clase:

- D (distribución);
- C (capitalización);
- N (capitalización, reservada a los distribuidores especialmente autorizados por la Sociedad Gestora),
- I (capitalización y distribución, reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración),
- Z (capitalización, reservada a los inversores institucionales que hayan celebrado un contrato de gestión de cartera (mandato) con el grupo Dexia Asset Management);
- V (capitalización, reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 15.000.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración).

**Forma de las acciones:** acciones nominativas o al portador, a elección del accionista.

**Las acciones al portador pueden tenerse de dos maneras:** en forma física para las clases C y D únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta.

**Cotización en la Bolsa de Luxemburgo:** sólo las acciones de las clases C e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

### VALOR LIQUIDATIVO

Divisa de valoración: EUR.

El valor liquidativo se calcula cada día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo (día de valoración).

Se puede obtener dicho valor liquidativo en el domicilio social de la SICAV y en el del Banco Depositario.

### FUNCIONAMIENTO DEL SUBFONDO

Las solicitudes de suscripción recibidas por RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, se tramitarán, si fueren aceptadas, con arreglo al valor liquidativo determinado dicho día de valoración. Las solicitudes de suscripción notificadas tras dicho límite se tramitarán a un precio calculado el día de valoración siguiente. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

El precio de suscripción de cada acción será pagadero (en la divisa del subfondo elegido) en el plazo de tres días hábiles bancarios posteriores al día de valoración aplicable.

Salvo si se produce una suspensión del cálculo del valor liquidativo por acción, la conversión se efectuará el día de valoración, siempre y cuando la solicitud se notifique a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. en Luxemburgo la víspera de ese día de valoración antes de las 12.00 (hora local), y siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo. Por ello, las conversiones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Todas las acciones presentadas para su reembolso, en el caso de que la solicitud haya sido notificada a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A.

## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L

antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, serán reembolsadas con arreglo al valor liquidativo por acción determinado dicho día de valoración. Por ello, los reembolsos se hacen por un valor liquidativo desconocido.

### RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS

<b>Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)</b>																							
	Entrada	Salida	Cambio de subfondo																				
<b>Comisiones</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3,5% como máximo para las clases C y D;</li> <li>▪ 0% para las clases I, V, N y Z</li> </ul>	Ninguna	Ninguna																				
<b>Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo</b>																							
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora</b>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 20%;"></th> <th style="width: 15%;">Clases C y D</th> <th style="width: 15%;">Clase I</th> <th style="width: 15%;">Clase N</th> <th style="width: 15%;">Clase Z</th> <th style="width: 15%;">Clase V</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Comisión de gestión</td> <td style="text-align: center;">Máx.1,50%</td> <td style="text-align: center;">Máx.0,55%</td> <td style="text-align: center;">Máx.2%</td> <td style="text-align: center;">0%</td> <td style="text-align: center;">Máx.0,35%</td> </tr> <tr> <td>Comisión de administración</td> <td style="text-align: center;">Máx. 0,1%</td> <td style="text-align: center;">Máx. 0,05%</td> <td style="text-align: center;">Máx. 0,1%</td> <td style="text-align: center;">Máx. 0,05%</td> <td style="text-align: center;">Máx. 0,05%</td> </tr> </tbody> </table>						Clases C y D	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase V	Comisión de gestión	Máx.1,50%	Máx.0,55%	Máx.2%	0%	Máx.0,35%	Comisión de administración	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,05%
		Clases C y D	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase V																	
	Comisión de gestión	Máx.1,50%	Máx.0,55%	Máx.2%	0%	Máx.0,35%																	
Comisión de administración	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,05%																		
Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.																							
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases C, D y N. Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I, V y Z. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.																						
<b>Otros gastos (estimación)</b>	0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.																						
<b>Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)</b>	El ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.																						

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 22 de junio de 2011.

Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L  
Dexia Equities L

Sociedad de inversión de capital variable de Derecho luxemburgués  
(en lo sucesivo, "SICAV")  
69, route d'Esch,  
L -1470 Luxemburgo  
R.C.S. Luxembourg B - 47449

## SUBFONDO "Dexia Equities L Europe Energy Sector"

### CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

**Tipo de inversión:** inversión en valores mobiliarios tipo acciones.

**Objetivos y política de inversión:** Este subfondo brinda a los accionistas la oportunidad de invertir en una gran cartera de acciones de empresas que tengan lo esencial de su actividad económica o el domicilio social en Europa y pertenezcan al sector de la energía. Comprende, entre otras, empresas de exploración, refinería y distribución petrolífera, así como productores y distribuidores de electricidad y gas. Los activos se invertirán principalmente en acciones de sociedades que operan en este sector.

El subfondo podrá poseer, con carácter accesorio, acciones, valores asimilables a las acciones (en especial, obligaciones convertibles, warrants y certificados de inversión) así como activos líquidos, depósitos o instrumentos del mercado monetario cuyo vencimiento residual no supere los 12 meses.

El subfondo no podrá invertir más del 10% de los activos en fondos. Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo también puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros (en especial, opciones, futuros, swaps, contratos a plazo) en el marco de los límites que se determinan en el apartado de "Gestión del riesgo" del folleto completo.

**Se llama la atención del inversor sobre el hecho de que los warrants y los productos derivados son más volátiles que las acciones subyacentes.**

**Valoración del riesgo:** Clase 4 en una escala de riesgo que va de 0 (el riesgo más bajo) a 6 (el riesgo más elevado); la clase de riesgo 0 implica una volatilidad muy baja, pero no significa necesariamente riesgo cero.

Las acciones del presente subfondo se destinan a aquellos inversores que desean efectuar una diversificación a largo plazo de su inversión y asumir un riesgo asociado a las fluctuaciones del mercado europeo que está representado en la política de inversión de los subfondos.

**Gestión del Riesgo:** Este subfondo es un subfondo no sofisticado. El compromiso global en derivados se tratará según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 07/308.

### CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

**Clases de acciones:** Acciones de clase:

- D (distribución);
- C (capitalización);
- N (reservada a los distribuidores especialmente autorizados por la Sociedad Gestora);
- I (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración);
- Z (reservada a los inversores institucionales que hayan celebrado un contrato de gestión de cartera (mandato) con el grupo Dexia Asset Management);
- V (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 15.000.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración).

**Forma de las acciones:** acciones nominativas o al portador, a elección del accionista.

**Las acciones al portador pueden tenerse de dos maneras:** en forma física para las clases C y D únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta.

**Cotización en la Bolsa de Luxemburgo:** sólo las acciones de las clases C e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

### VALOR LIQUIDATIVO

Divisa de valoración: EUR.

El valor liquidativo se calcula cada día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo (día de valoración).

Se puede obtener dicho valor liquidativo en el domicilio social de la SICAV y en el del Banco Depositario.

### FUNCIONAMIENTO DEL SUBFONDO

Las solicitudes de suscripción recibidas por RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, se tramitarán, si fueren aceptadas, con arreglo al valor liquidativo determinado dicho día de valoración. Las solicitudes de suscripción notificadas tras dicho límite se tramitarán a un precio calculado el día de valoración siguiente. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

El precio de suscripción de cada acción será pagadero (en la divisa del subfondo elegido) en el plazo de tres días hábiles bancarios posteriores al día de valoración aplicable.

Salvo si se produce una suspensión del cálculo del valor liquidativo por acción, la conversión se efectuará el día de valoración, siempre y cuando la solicitud se notifique a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. en Luxemburgo la víspera de ese día de valoración antes de las 12.00 (hora local), y siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo. Por ello, las conversiones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L

Todas las acciones presentadas para su reembolso, en el caso de que la solicitud haya sido notificada a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, serán reembolsadas con arreglo al valor liquidativo por acción determinado dicho día de valoración. Por ello, los reembolsos se hacen por un valor liquidativo desconocido.

### RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS

Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)			
	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
Comisiones	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3,5% como máximo para las clases C y D;</li> <li>▪ 0% para las clases I, V, N y Z</li> </ul>	Ninguna	Ninguna

Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo						
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clases C y D	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase V
	Comisión de gestión	Máx. 1,50%	Máx. 0,55%	Máx. 2%	0%	Máx. 0,35%
	Comisión de administración	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,05%
Comisiones del Banco Depositario	<p>Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.</p> <p>Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases C, D y N. Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I, V y Z.</p> <p>Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.</p>					
Otros gastos (estimación)	0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.					
Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)	El ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.					

### HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (\*)

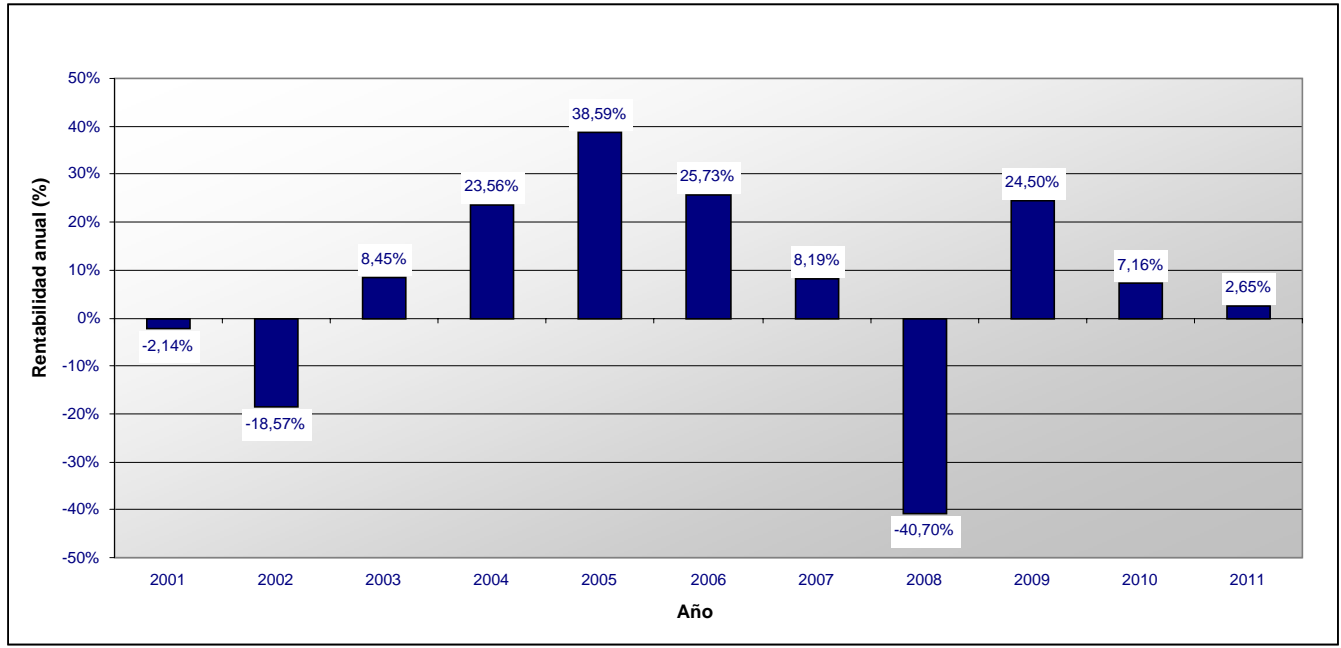
#### Dexia Equities L Europe Energy Sector: Clase C (EUR)

##### Rentabilidad anual

2001	-2,14%
2002	-18,57%
2003	8,45%
2004	23,56%
2005	38,59%
2006	25,73%
2007	8,19%
2008	-40,70%
2009	24,50%
2010	7,16%
2011	2,65%



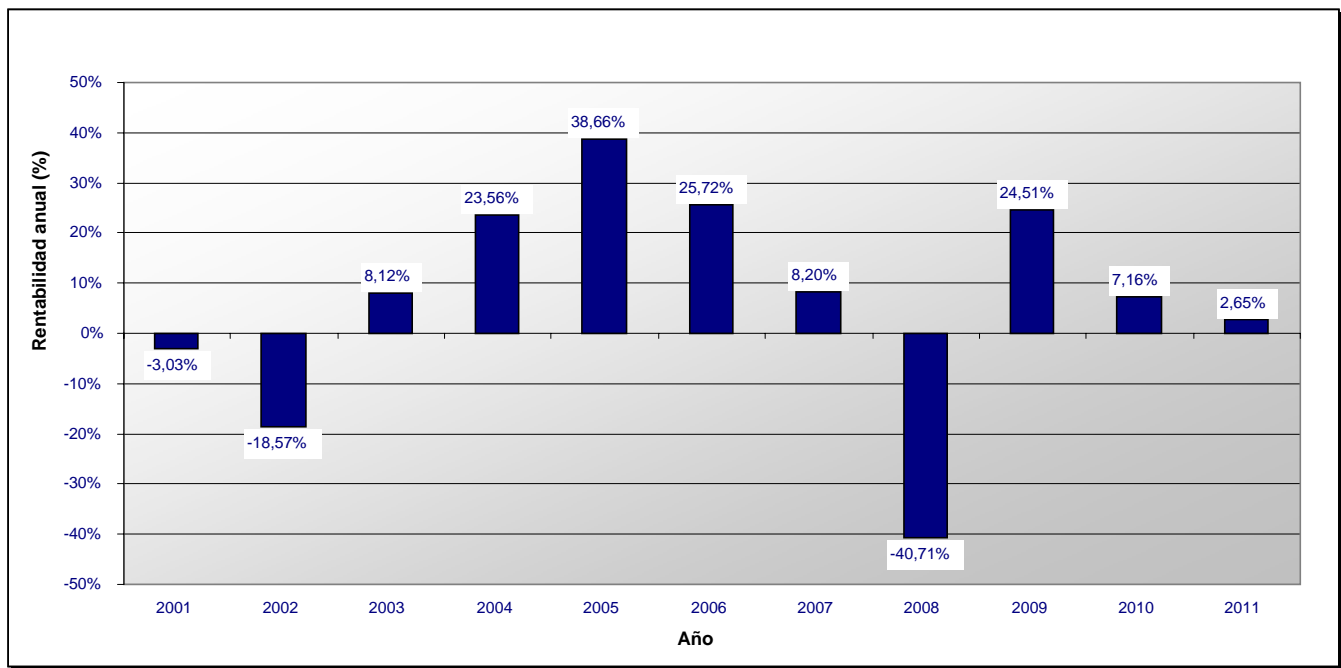
Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L



**Dexia Equities L Europe Energy Sector: Clase D (EUR)**

**Rentabilidad anual**

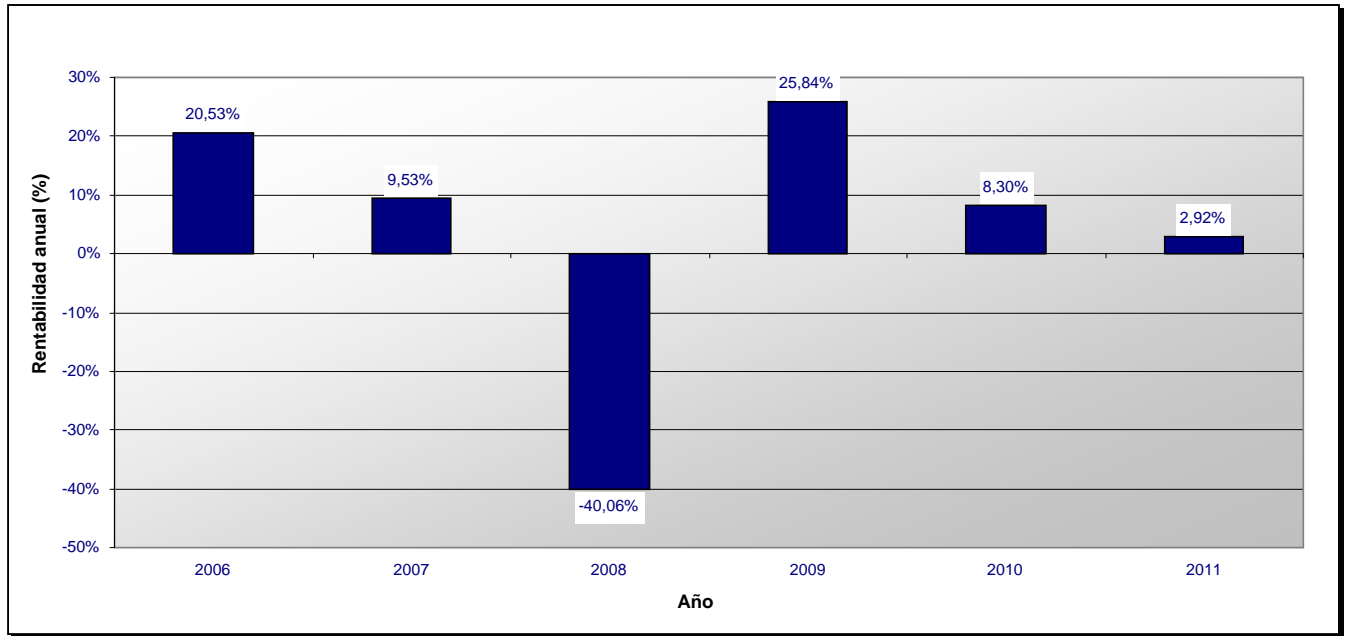
2001	-3,03%
2002	-18,57%
2003	8,12%
2004	23,56%
2005	38,66%
2006	25,72%
2007	8,20%
2008	-40,71%
2009	24,51%
2010	7,16%
2011	2,65%



**Dexia Equities L Europe Energy Sector: Clase I (EUR)**

**Rentabilidad anual**

2006	20,53%
2007	9,53%
2008	-40,06%
2009	25,84%
2010	8,30%
2011	2,92%

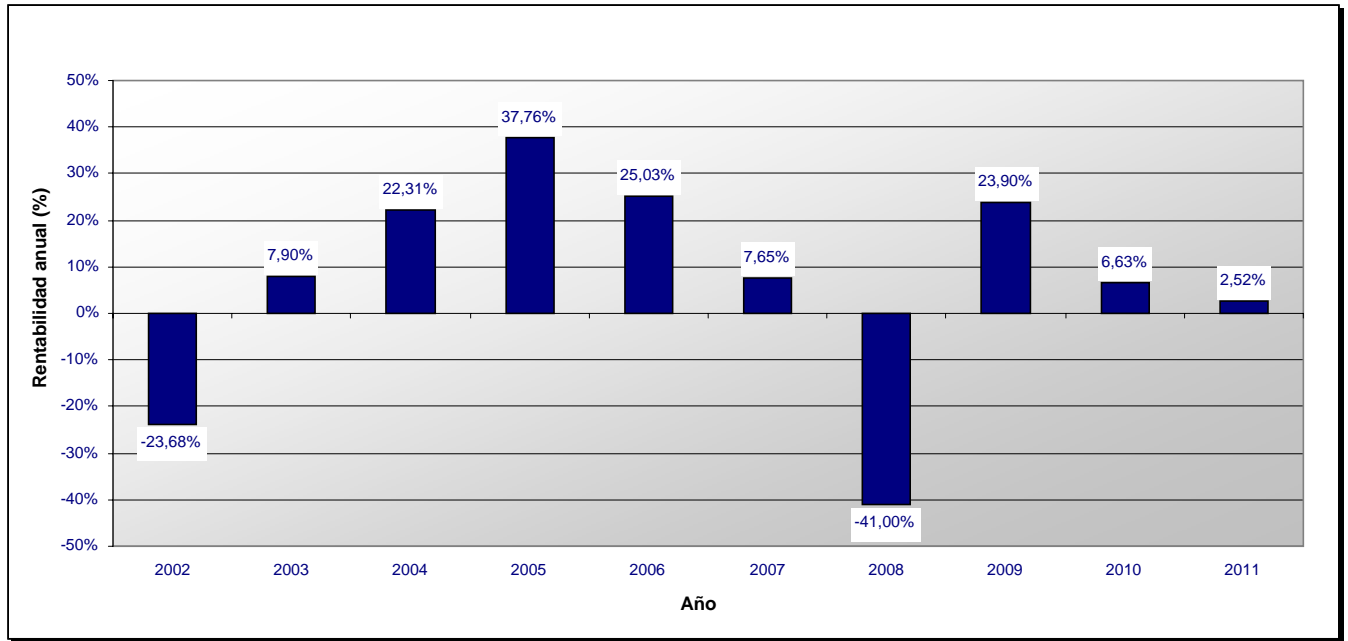


**Dexia Equities L Europe Energy Sector: Clase N (EUR)**

**Rentabilidad anual**

2002	-23,68%
2003	7,90%
2004	22,31%
2005	37,76%
2006	25,03%
2007	7,65%
2008	-41,00%
2009	23,90%
2010	6,63%
2011	2,52%

## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L



(\*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 22 de junio de 2011.

**Dexia Equities L**  
Sociedad de inversión de capital variable de Derecho luxemburgués  
(en lo sucesivo, "SICAV")  
69, route d'Esch,  
L -1470 Luxemburgo  
R.C.S. Luxembourg B - 47449

## SUBFONDO "Dexia Equities L Europe Finance Sector"

### *CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS*

**Tipo de inversión:** inversión en valores mobiliarios tipo acciones.

**Objetivos y política de inversión:** Este subfondo brinda a los accionistas la oportunidad de invertir en una cartera diversificada de acciones de empresas que tengan lo esencial de su actividad económica o el domicilio social en Europa y pertenezcan al sector de los servicios financieros. Los activos se invertirán principalmente en acciones de sociedades que operan en este sector.

El subfondo podrá poseer, con carácter accesorio, acciones, valores asimilables a las acciones (en especial, obligaciones convertibles, warrants y certificados de inversión) así como activos líquidos, depósitos o instrumentos del mercado monetario cuyo vencimiento residual no supere los 12 meses.

El subfondo no podrá invertir más del 10% de los activos en fondos.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo también puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros (en especial, opciones, futuros, swaps, contratos a plazo) en el marco de los límites que se determinan en el apartado de "Gestión del riesgo" del folleto completo.

**Se llama la atención del inversor sobre el hecho de que los warrants y los productos derivados son más volátiles que las acciones subyacentes.**

**Valoración del riesgo:** Clase 5 en una escala de riesgo que va de 0 (el riesgo más bajo) a 6 (el riesgo más elevado); la clase de riesgo 0 implica una volatilidad muy baja, pero no significa necesariamente riesgo cero.

Las acciones del presente subfondo se destinan a aquellos inversores que desean efectuar una diversificación a largo plazo de su inversión y asumir un riesgo asociado a las fluctuaciones del mercado europeo que está representado en la política de inversión de los subfondos.

**Gestión del Riesgo:** Este subfondo es un subfondo no sofisticado. El compromiso global en derivados se tratará según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 07/308.

### *CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES*

**Clases de acciones:** Acciones de clase:

- D (distribución);
- C (capitalización);
- N (reservada a los distribuidores especialmente autorizados por la Sociedad Gestora);
- I (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración);
- Z (reservada a los inversores institucionales que hayan celebrado un contrato de gestión de cartera (mandato) con el grupo Dexia Asset Management);
- V (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 15.000.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración).

**Forma de las acciones:** acciones nominativas o al portador, a elección del accionista.

**Las acciones al portador pueden tenerse de dos maneras:** en forma física para las clases C y D únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta.

**Cotización en la Bolsa de Luxemburgo:** sólo las acciones de las clases C e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

### *VALOR LIQUIDATIVO*

Divisa de valoración: EUR.

El valor liquidativo se calcula cada día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo (día de valoración).

Se puede obtener dicho valor liquidativo en el domicilio social de la SICAV y en el del Banco Depositario.

### *FUNCIONAMIENTO DEL SUBFONDO*

Las solicitudes de suscripción recibidas por RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, se tramitarán, si fueren aceptadas, con arreglo al valor liquidativo determinado dicho día de valoración. Las solicitudes de suscripción notificadas tras dicho límite se tramitarán a un precio calculado el día de valoración siguiente. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

El precio de suscripción de cada acción será pagadero (en la divisa del subfondo elegido) en el plazo de tres días hábiles bancarios posteriores al día de valoración aplicable.

Salvo si se produce una suspensión del cálculo del valor liquidativo por acción, la conversión se efectuará el día de valoración, siempre y cuando la solicitud se notifique a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. en Luxemburgo la víspera de ese día de valoración antes de las 12.00 (hora local), y siempre

## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L

que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo. Por ello, las conversiones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Todas las acciones presentadas para su reembolso, en el caso de que la solicitud haya sido notificada a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, serán reembolsadas con arreglo al valor liquidativo por acción determinado dicho día de valoración. Por ello, los reembolsos se hacen por un valor liquidativo desconocido.

### RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS

Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)			
	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
<b>Comisiones</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3,5% como máximo para las clases C y D;</li> <li>▪ 0% para las clases I, V, N y Z</li> </ul>	Ninguna	Ninguna

Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo						
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora</b>		Clases C y D	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase V
	Comisión de gestión	Máx.1,50%	Máx.0,55 %	Máx.2%	0%	Máx.0,35%
	Comisión de administración	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,05%
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	<p>Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.</p> <p>Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases C, D y N. Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I, V y Z.</p> <p>Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.</p>					
<b>Otros gastos (estimación)</b>	0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.					
<b>Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)</b>	El ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.					

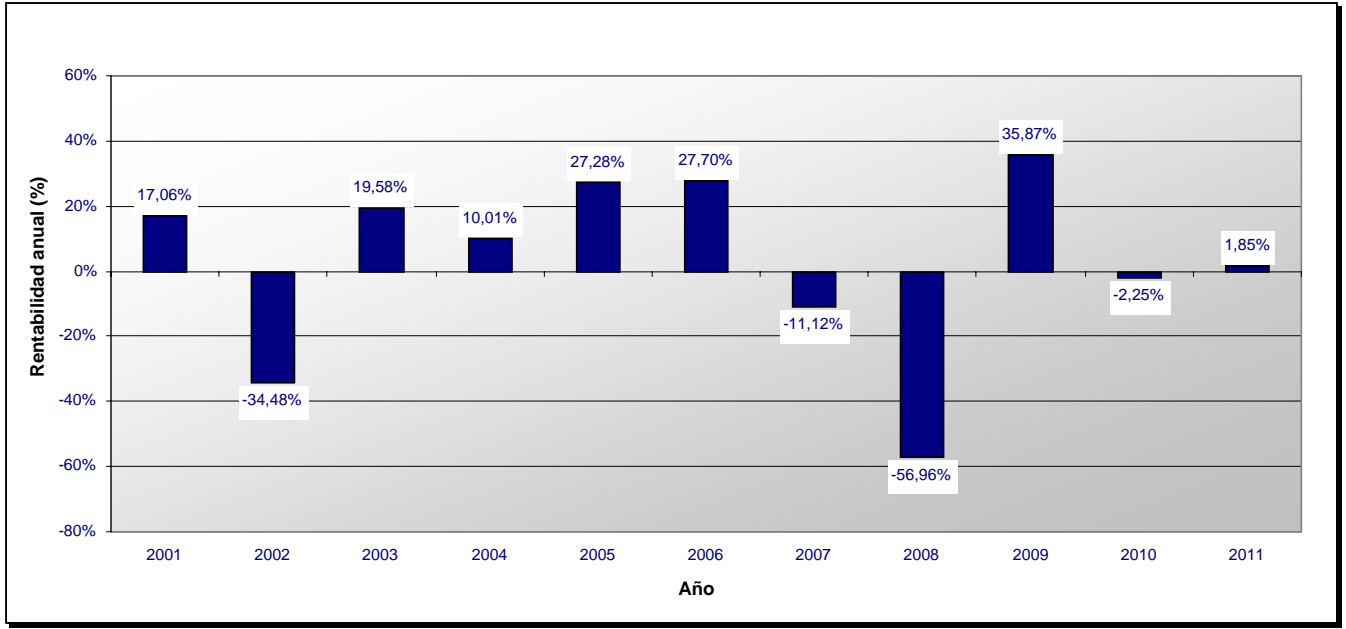
### HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (\*)

## Dexia Equities L Europe Finance Sector: Clase C (EUR)

### Rentabilidad anual

2001	17,06%
2002	-34,48%
2003	19,58%
2004	10,01%
2005	27,28%
2006	27,70%
2007	-11,12%
2008	-56,96%
2009	35,87%
2010	-2,25%
2011	1,85%

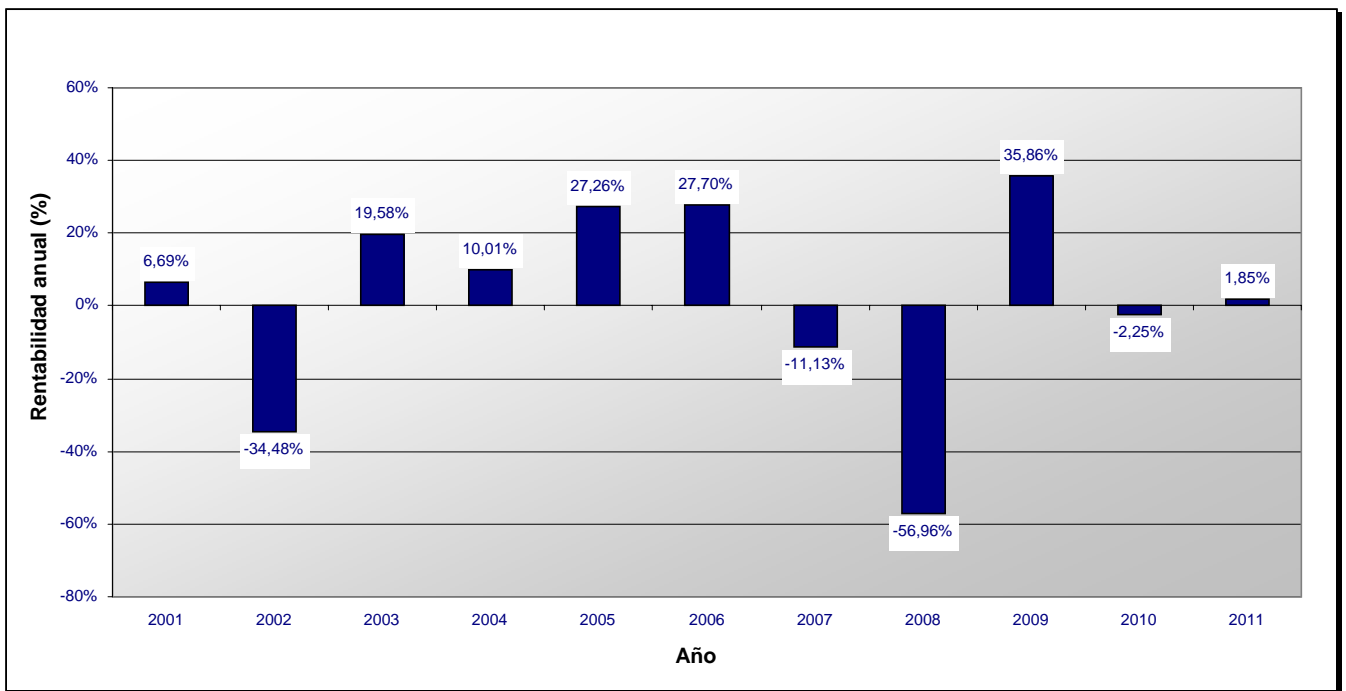
Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L



**Dexia Equities L Europe Finance Sector: Clase D (EUR)**

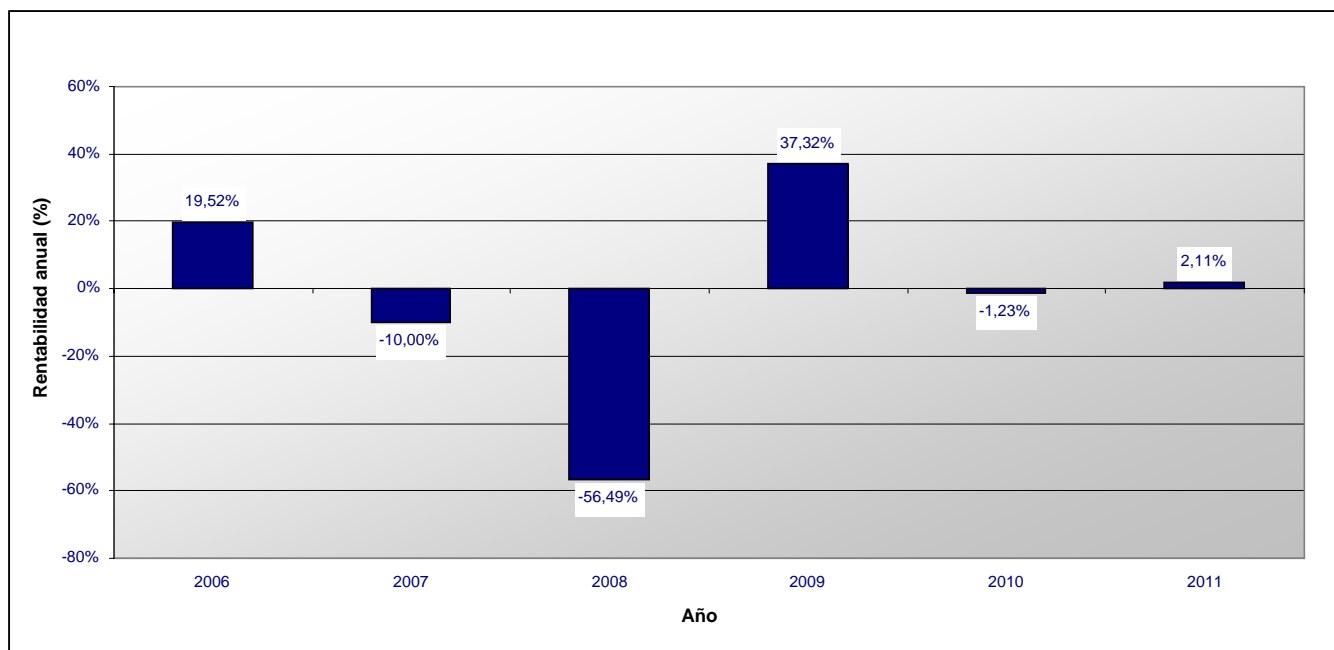
**Rentabilidad anual**

2001	6,69%
2002	-34,48%
2003	19,58%
2004	10,01%
2005	27,26%
2006	27,70%
2007	-11,13%
2008	-56,96%
2009	35,86%
2010	-2,25%
2011	1,85%



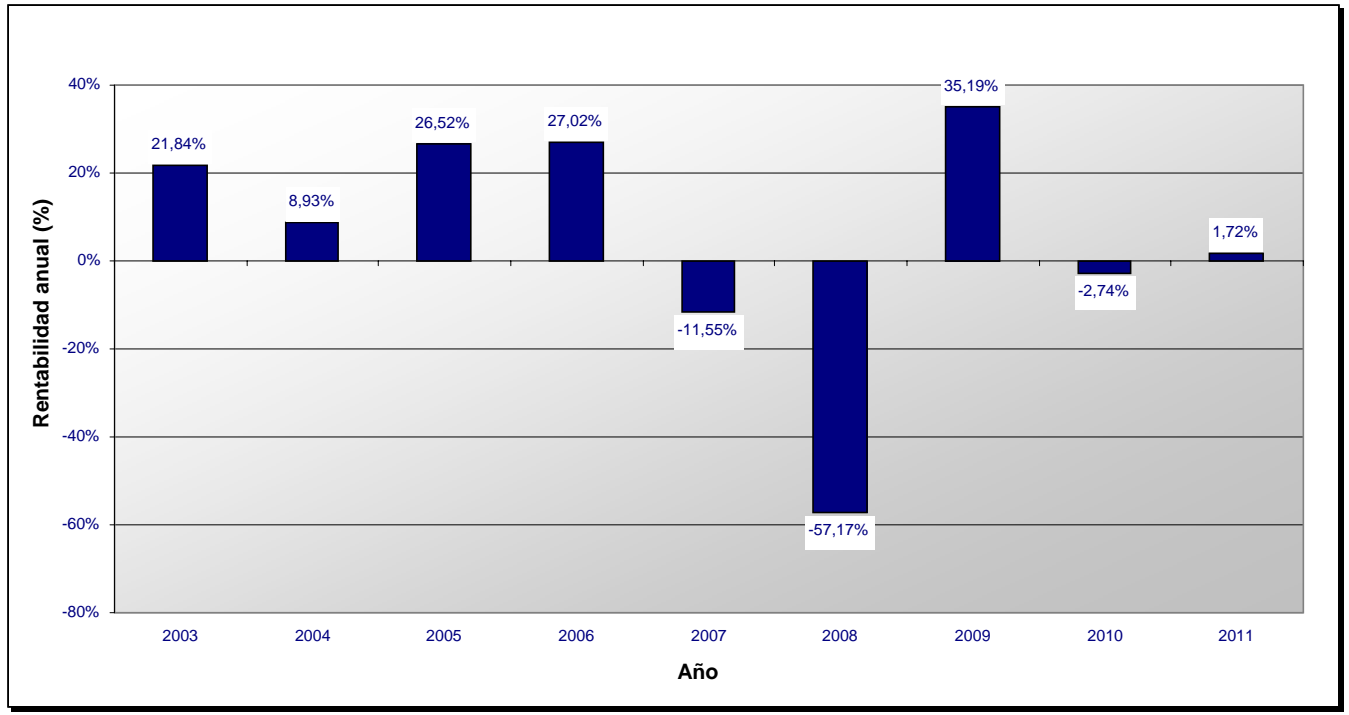
**Dexia Equities L Europe Finance Sector: Clase I (EUR)****Rentabilidad anual**

2006	19,52%
2007	-10,00%
2008	-56,49%
2009	37,32%
2010	-1,23%
2011	2,11%

**Dexia Equities L Europe Finance Sector: Clase N (EUR)****Rentabilidad anual**

2003	21,84%
2004	8,93%
2005	26,52%
2006	27,02%
2007	-11,55%
2008	-57,17%
2009	35,19%
2010	-2,74%
2011	1,72%

## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L



(\*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 22 de junio de 2011.



**Dexia Equities L**  
Sociedad de inversión de capital variable de Derecho luxemburgués  
(en lo sucesivo, "SICAV")  
69, route d'Esch,  
L -1470 Luxemburgo  
R.C.S. Luxembourg B - 47449

## SUBFONDO "Dexia Equities L Europe High Dividend"

Este subfondo fue objeto de la aportación del patrimonio social del subfondo Dexia Equities L Europe Value con efectos a fecha de 22 de junio de 2011.

### CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

**Tipo de inversión:** inversión en valores mobiliarios tipo acciones.

**Objetivos y política de inversión:**

Al menos el 75% de los activos de este subfondo se invertirá en valores mobiliarios del tipo de las acciones o certificados de inversión, en la medida en la que cumplan las condiciones de los valores mobiliarios, de sociedades que tengan su domicilio social en un Estado del Espacio Económico Europeo que haya celebrado un convenio fiscal con Francia que contenga una cláusula de asistencia administrativa con el fin de luchar contra el fraude y la evasión fiscal y seleccionadas en función del atractivo de sus dividendos. Estos valores cotizarán en una bolsa oficial de valores o se negociarán en un mercado regulado.

Hasta el 25% de los activos de este subfondo se invertirá en valores mobiliarios del tipo de las acciones o los certificados de inversión, en la medida en la que tengan la calificación de valores mobiliarios, de sociedades que tengan su domicilio social o su actividad principal en Europa, admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en un mercado regulado.

El subfondo podrá poseer, con carácter accesorio, acciones, valores asimilables a las acciones (en especial, obligaciones convertibles, warrants y certificados de inversión) así como activos líquidos, depósitos o instrumentos del mercado monetario cuyo vencimiento residual no supere los 12 meses.

El subfondo no podrá invertir más del 10% de los activos en fondos.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo también puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros (en especial, opciones, futuros, swaps, contratos a plazo) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del Riesgo" del Folleto.

**Se llama la atención del inversor sobre el hecho de que los warrants y los productos derivados son más volátiles que las acciones subyacentes.**

**El objetivo del subfondo será aplicar una política de reparto de dividendos atractiva, de una a dos veces al año según la clase de acciones, que se determinará en función del rendimiento de los dividendos de las acciones en cartera. Para el primer ejercicio completo, el subfondo tendrá como objetivo pagar un cupón como mínimo de 40 EUR por un valor liquidativo de 1.000 EUR.**

**Valoración del riesgo:** Clase 5 en una escala de riesgo que va de 0 (el riesgo más bajo) a 6 (el riesgo más elevado); la clase de riesgo 0 implica una volatilidad muy baja, pero no significa necesariamente riesgo cero.

Las acciones del presente subfondo se destinan a aquellos inversores que desean efectuar una diversificación a largo plazo de su inversión y asumir un riesgo asociado a las fluctuaciones del mercado europeo que está representado en la política de inversión de los subfondos.

**Gestión del Riesgo:** Este subfondo es un subfondo no sofisticado. El compromiso global en derivados se tratará según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 07/308.

### CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

**Clases de acciones:** Acciones de clase:

- D (distribución);
- C (capitalización);
- LOCK (capitalización) (que también podrá llamarse "clase L") es una clase de acciones que se acompaña de un mecanismo destinado a limitar el riesgo de capital incurrido. Este mecanismo tan sólo está ofrecido por Dexia Banque Belgique (en lo sucesivo "DBB"), el único distribuidor habilitado para comercializar dichas acciones. Al invertir en dicha clase, el inversor acepta que las acciones se vendan automáticamente en cuanto el valor liquidativo haya alcanzado un importe determinado (precio de activación). De este modo, cuando DBB constate que el valor liquidativo es igual o inferior al precio de activación, se generará automáticamente una orden de reembolso y se ejecutará lo antes posible. La orden de venta será globalizada en el primer *cut-off* (fecha de cierre de recepción de las órdenes) a partir del día de cálculo del valor liquidativo que haya conllevado la activación automática de la orden de reembolso. **Habida cuenta de la especificidad de dicha clase, aconsejamos a los inversores potenciales a informarse, antes de suscribir acciones en ella, ante su asesor financiero en DBB con vistas a conocer las exigencias técnicas y operativas vinculadas a dicho mecanismo,**
- N (reservada a los distribuidores especialmente autorizados por la Sociedad Gestora);
- I (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración);
- Z (reservada a los inversores institucionales que hayan celebrado un contrato de gestión de cartera (mandato) con el grupo Dexia Asset Management);
- V (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 15.000.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración).

**Forma de las acciones:** acciones nominativas o al portador, a elección del accionista.

**Las acciones al portador pueden tenerse de dos maneras:** en forma física para las clases C y D únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta. Las acciones de la clase LOCK serán acciones al portador exclusivamente, poseídas de forma desmaterializada, anotadas en cuenta.

**Cotización en la Bolsa de Luxemburgo:** sólo las acciones de las clases C e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

**Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L**  
**VALOR LIQUIDATIVO**

Divisa de valoración: EUR.

El valor liquidativo se calcula cada día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo (día de valoración).

Se puede obtener dicho valor liquidativo en el domicilio social de la SICAV y en el del Banco Depositario.

**FUNCIONAMIENTO DEL SUBFONDO**

Las solicitudes de suscripción recibidas por RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, se tramitarán, si fueren aceptadas, con arreglo al valor liquidativo determinado dicho día de valoración. Las solicitudes de suscripción notificadas tras dicho límite se tramitarán a un precio calculado el día de valoración siguiente. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

El precio de suscripción de cada acción será pagadero (en la divisa del subfondo elegido) en el plazo de tres días hábiles bancarios posteriores al día de valoración aplicable.

Salvo si se produce una suspensión del cálculo del valor liquidativo por acción, la conversión se efectuará el día de valoración, siempre y cuando la solicitud se notifique a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. en Luxemburgo la víspera de ese día de valoración antes de las 12.00 (hora local), y siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo. Por ello, las conversiones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Todas las acciones presentadas para su reembolso, en el caso de que la solicitud haya sido notificada a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, serán reembolsadas con arreglo al valor liquidativo por acción determinado dicho día de valoración. Por ello, los reembolsos se hacen por un valor liquidativo desconocido.

**RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS**

<b>Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor</b> (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)			
	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
<b>Comisiones</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3,5% como máximo para las clases C, D y LOCK</li> <li>▪ 0% para las clases I, V, N y Z</li> </ul>	Ninguna	Ninguna

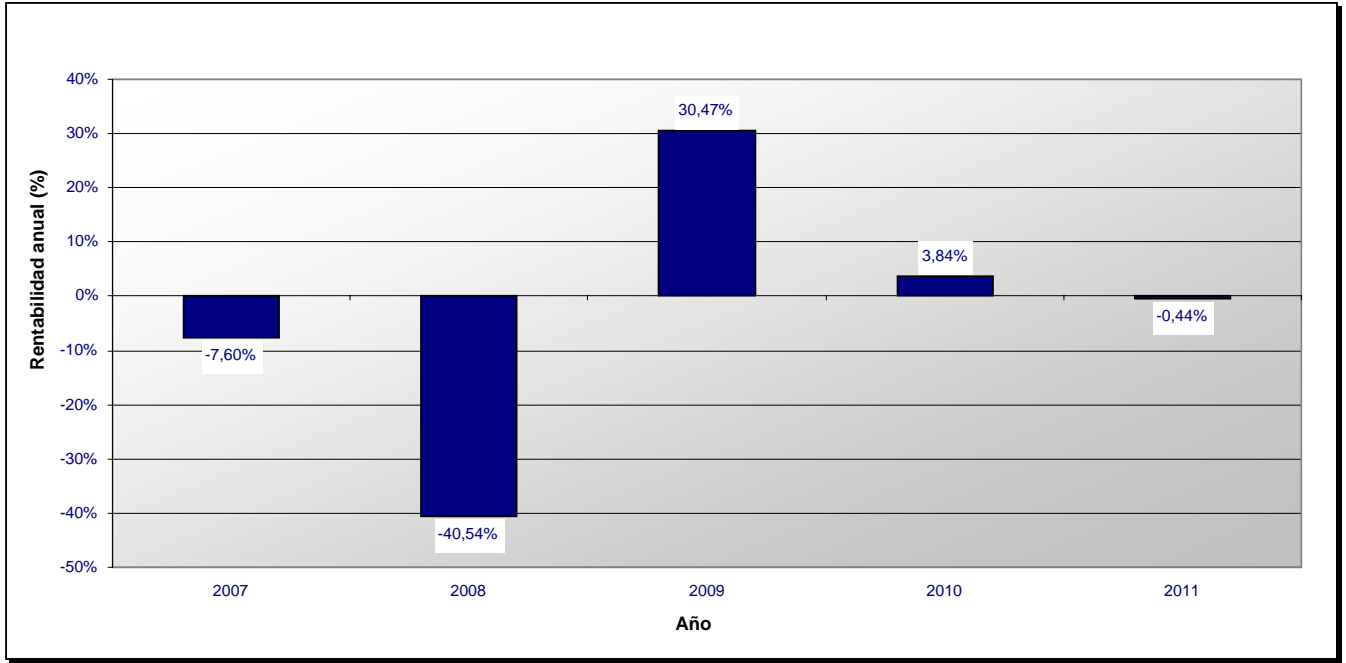
<b>Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo</b>						
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora</b>		Clases C, D y LOCK	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase V
	Comisión de gestión	Máx. 1,50%	Máx. 0,55%	Máx. 2%	0%	Máx. 0,35%
	Comisión de administración	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,05%
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre. Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases C, D, LOCK y N. Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I, V y Z. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.					
<b>Gastos específicos vinculados al mecanismo de la clase LOCK</b>	0,10% al año del valor liquidativo medio. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.					
<b>Otros gastos (estimación)</b>	0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.					
<b>Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)</b>	El ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.					

**HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (\*)**

**Dexia Equities L Europe High Dividend: Clase C (EUR)**

**Rentabilidad anual**

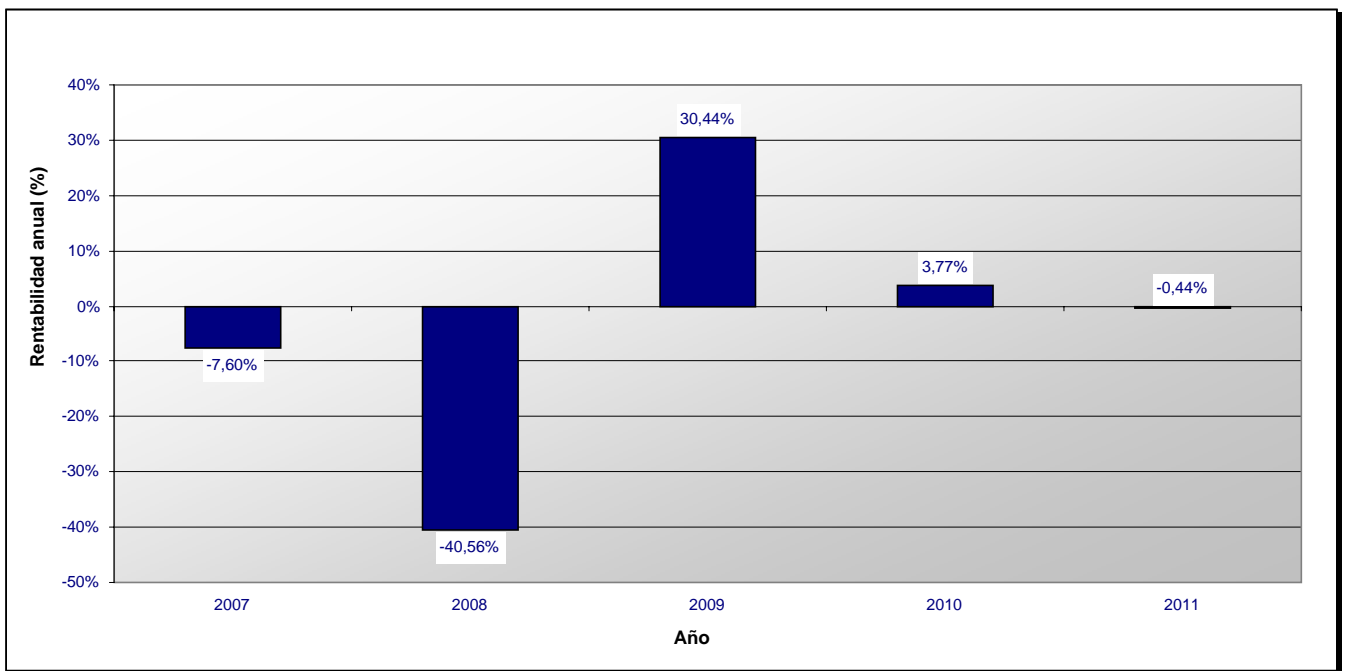
2007	-7,60%
2008	-40,54%
2009	30,47%
2010	3,84%
2011	-0,44%



**Dexia Equities L Europe High Dividend: Clase D (EUR)**

**Rentabilidad anual**

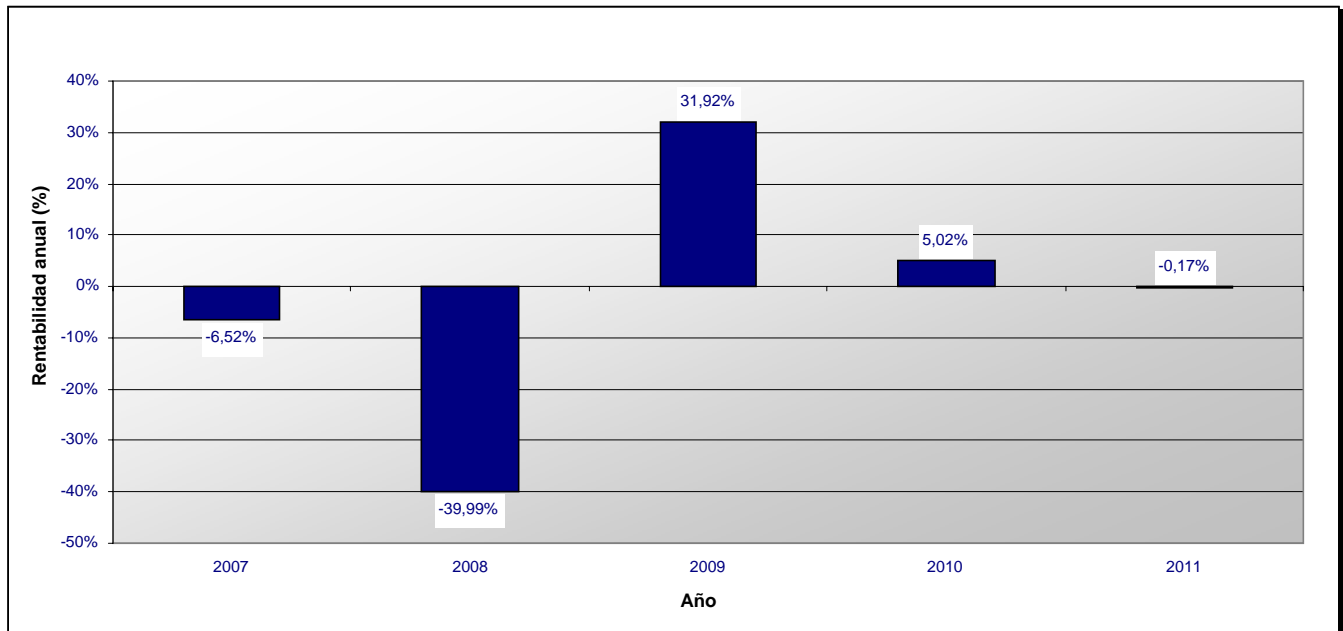
2007	-7,60%
2008	-40,56%
2009	30,44%
2010	3,77%
2011	-0,44%



**Dexia Equities L Europe High Dividend: Clase I (EUR)**

**Rentabilidad anual**

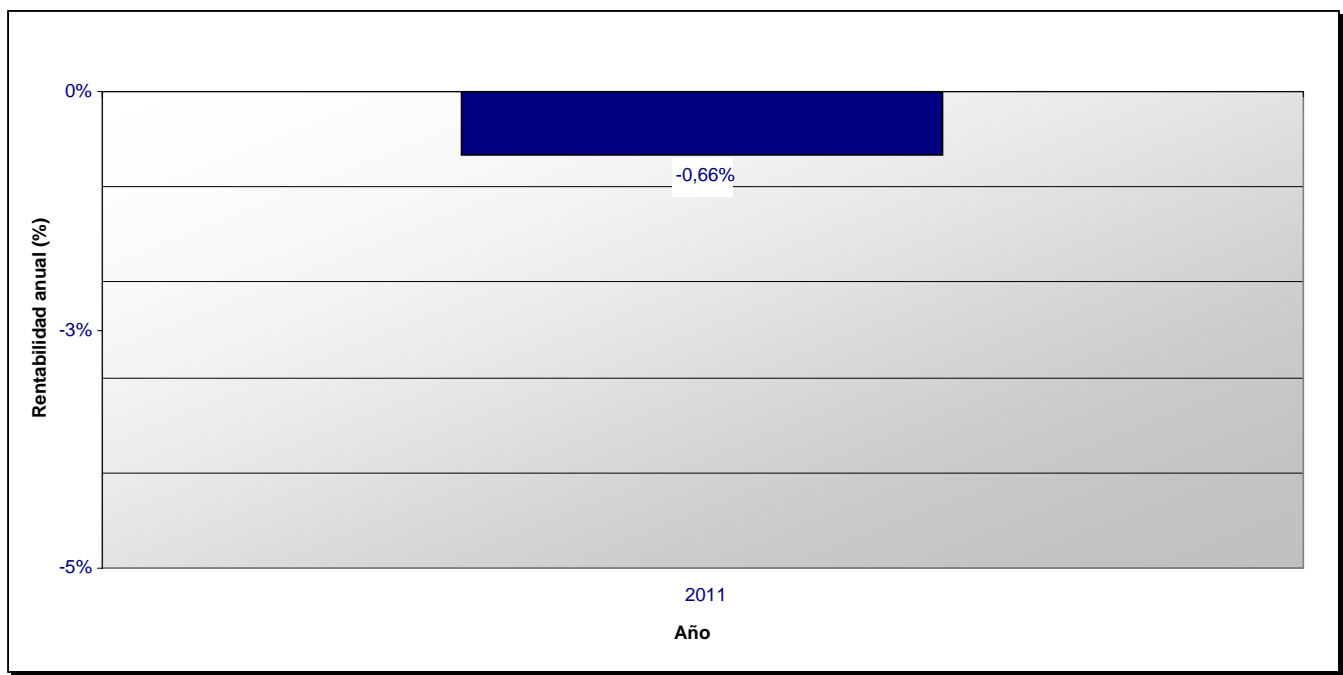
2007	-6,52%
2008	-39,99%
2009	31,92%
2010	5,02%
2011	-0,17%



**Dexia Equities L Europe High Dividend: Clase L (EUR)**

**Rentabilidad anual**

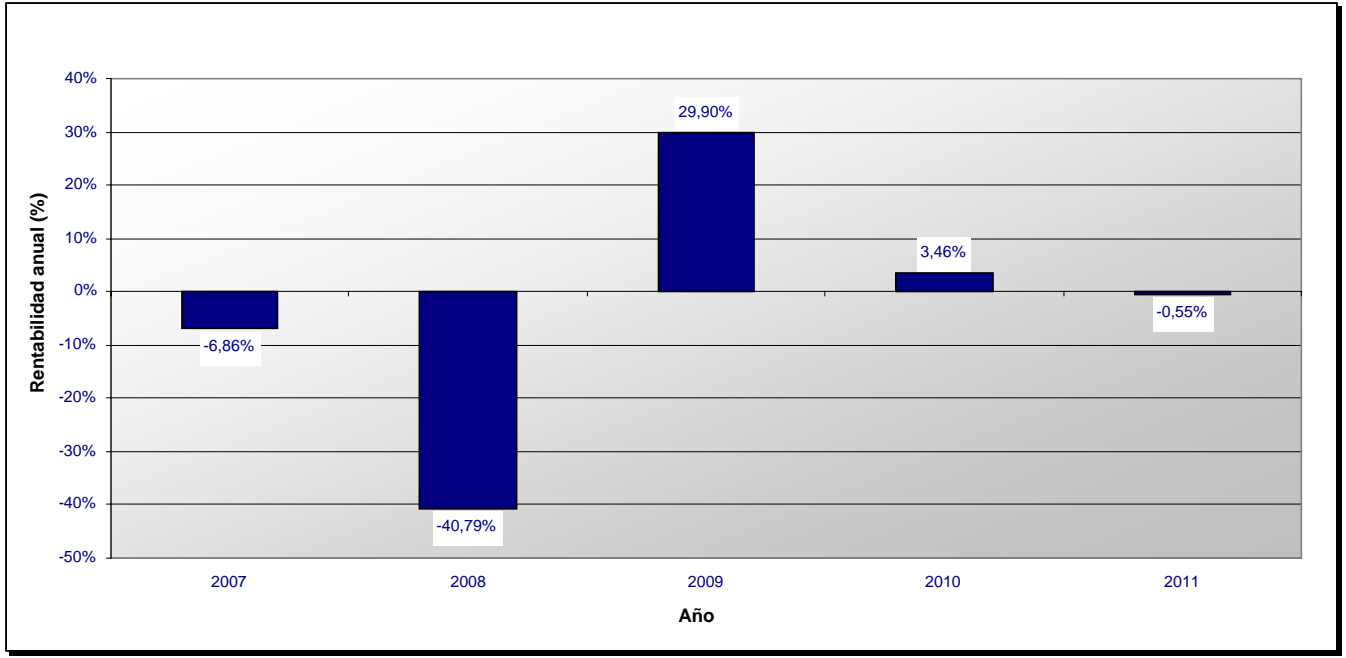
2011	-0,66%
------	--------



**Dexia Equities L Europe High Dividend: Clase N (EUR)**

**Rentabilidad anual**

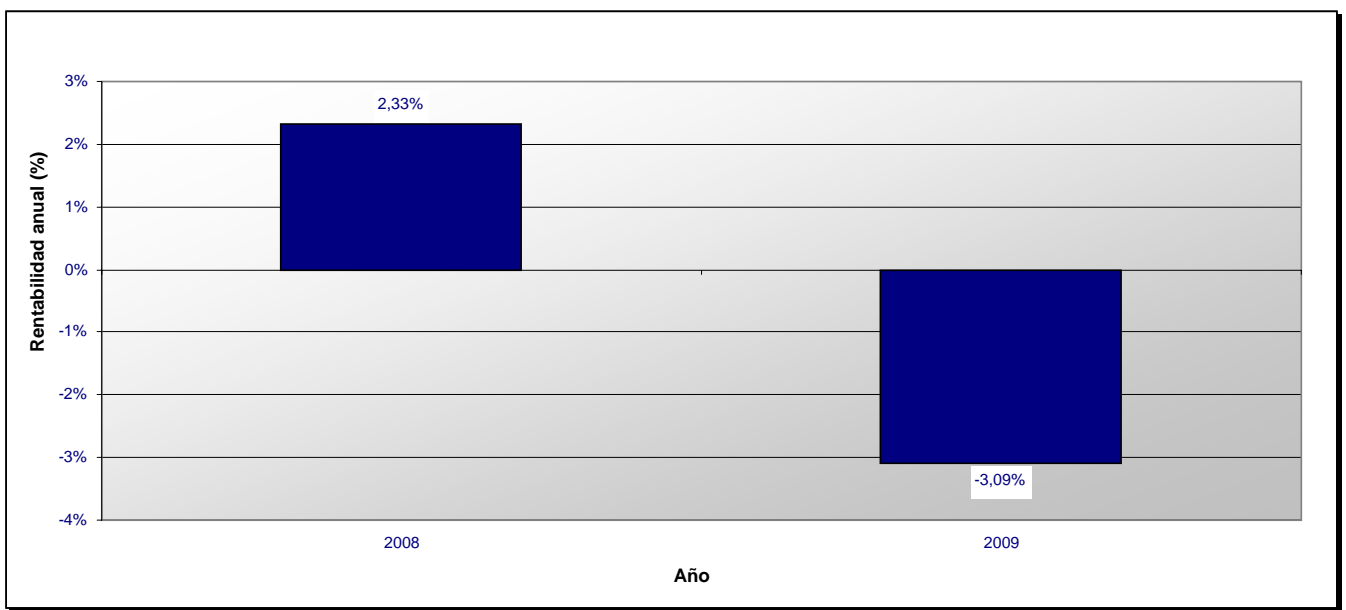
2007	-6,86%
2008	-40,79%
2009	29,90%
2010	3,46%
2011	-0,55%



**Dexia Equities L Europe High Dividend: Clase Z (EUR)**

**Rentabilidad anual**

2008	2,33%
2009	-3,09%



(\*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

**Dexia Equities L**  
Sociedad de inversión de capital variable de Derecho luxemburgués  
(en lo sucesivo, "SICAV")  
69, route d'Esch,  
L -1470 Luxemburgo  
R.C.S. Luxembourg B - 47449

## SUBFONDO "Dexia Equities L Europe Innovation"

☞ Este subfondo fue objeto de la aportación del patrimonio social del subfondo Dexia Equities L Europe Growth con efectos a fecha de 22 de junio de 2011.

### CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

**Tipo de inversión:** inversión en valores mobiliarios tipo acciones.

**Objetivos y política de inversión:**

Este subfondo invertirá principalmente en sociedades que tengan su domicilio social o su actividad principal en Europa y que reflejen una gran capacidad de innovación con éxito. Ésta incluye, entre otras y con carácter no exhaustivo, una innovación en relación con los productos, la organización, el marketing, etc. El subfondo podrá poseer, con carácter accesorio, acciones, valores asimilables a las acciones (en especial, obligaciones convertibles, warrants y certificados de inversión) así como activos líquidos o instrumentos del mercado monetario cuyo vencimiento residual no supere los 12 meses.

El subfondo no podrá invertir más del 10% de los activos en fondos.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo también puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros (en especial, opciones, futuros, swaps, contratos a plazo) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del Riesgo" del Folleto.

**Se llama la atención del inversor sobre el hecho de que los warrants y los contratos a plazo son más volátiles que las acciones subyacentes.**

**Valoración del riesgo:** Clase 4 en una escala de riesgo que va de 0 (el riesgo más bajo) a 6 (el riesgo más elevado); la clase de riesgo 0 implica una volatilidad muy baja, pero no significa necesariamente riesgo cero.

Las acciones del presente subfondo se destinan a aquellos inversores que desean efectuar una diversificación a largo plazo de su inversión y asumir un riesgo asociado a las fluctuaciones del mercado europeo que está representado en la política de inversión de los subfondos.

**Gestión del Riesgo:** Este subfondo es un subfondo no sofisticado. El compromiso global en derivados se tratará según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 07/308.

### CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

**Clases de acciones:** Acciones de clase:

- D (distribución);
- C (capitalización);
- N (reservada a los distribuidores especialmente autorizados por la Sociedad Gestora);
- I (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración);
- Z (reservada a los inversores institucionales que hayan celebrado un contrato de gestión de cartera (mandato) con el grupo Dexia Asset Management);
- V (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 15.000.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración).

**Forma de las acciones:** acciones nominativas o al portador, a elección del accionista.

**Las acciones al portador pueden tenerse de dos maneras:** en forma física para las clases C y D únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta.

**Cotización en la Bolsa de Luxemburgo:** sólo las acciones de las clases C e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

### VALOR LIQUIDATIVO

Divisa de valoración: EUR.

El valor liquidativo se calcula cada día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo (día de valoración).

Se puede obtener dicho valor liquidativo en el domicilio social de la SICAV y en el del Banco Depositario.

### FUNCIONAMIENTO DEL SUBFONDO

Las solicitudes de suscripción recibidas por RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, se tramitarán, si fueren aceptadas, con arreglo al valor liquidativo determinado dicho día de valoración. Las solicitudes de suscripción notificadas tras dicho límite se tramitarán a un precio calculado el día de valoración siguiente. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

El precio de suscripción de cada acción será pagadero (en la divisa del subfondo elegido) en el plazo de tres días hábiles bancarios posteriores al día de valoración aplicable.

Salvo si se produce una suspensión del cálculo del valor liquidativo por acción, la conversión se efectuará el día de valoración, siempre y cuando la solicitud se notifique a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. en Luxemburgo la víspera de ese día de valoración antes de las 12.00 (hora local), y siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo. Por ello, las conversiones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L

Todas las acciones presentadas para su reembolso, en el caso de que la solicitud haya sido notificada a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, serán reembolsadas con arreglo al valor liquidativo por acción determinado dicho día de valoración. Por ello, los reembolsos se hacen por un valor liquidativo desconocido.

### RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS

Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)			
	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
Comisiones	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3,5% como máximo para las clases C y D;</li> <li>▪ 0% para las clases I, V, N y Z</li> </ul>	Ninguna	Ninguna

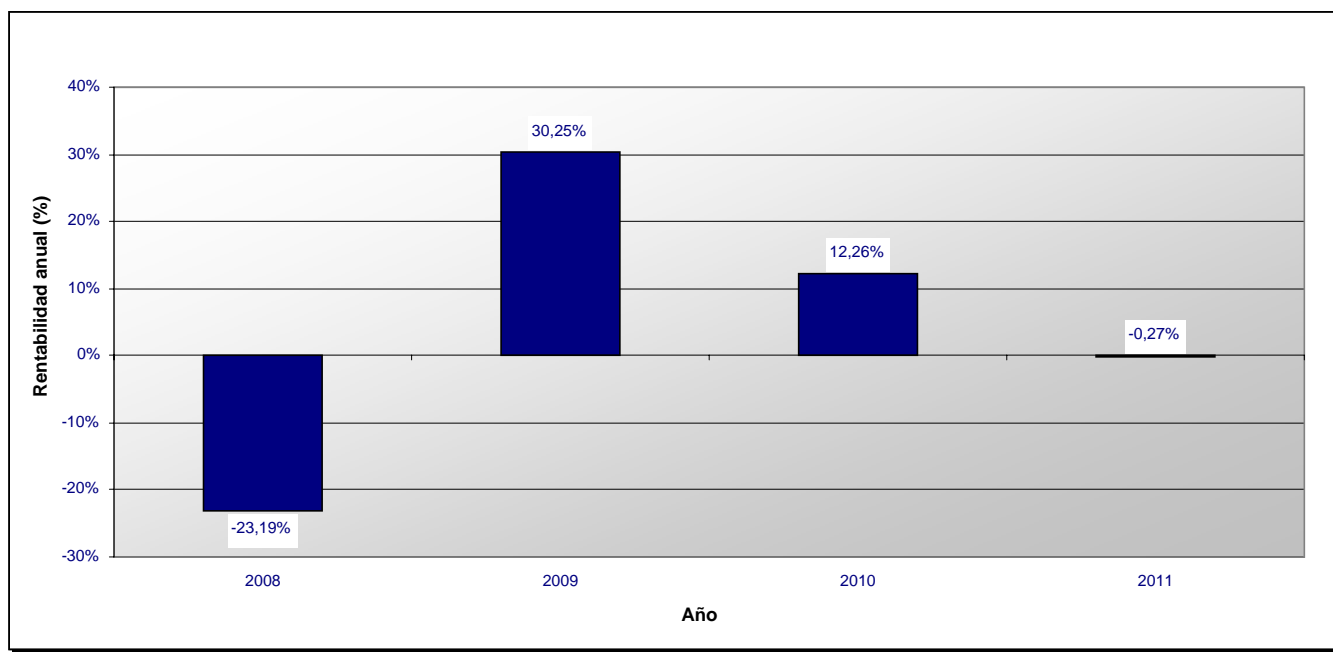
Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo						
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clases C y D	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase V
	Comisión de gestión	Máx.1,50%	Máx.0,55%	Máx.2%	0%	Máx.0,35%
	Comisión de administración	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,05%
Comisiones del Banco Depositario	Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.					
Otros gastos (estimación)	Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases C, D y N. Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I, V y Z. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.					
Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)	0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.					
	El ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.					

### HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (\*)

## Dexia Equities L Europe Innovation: Clase C (EUR)

### Rentabilidad anual

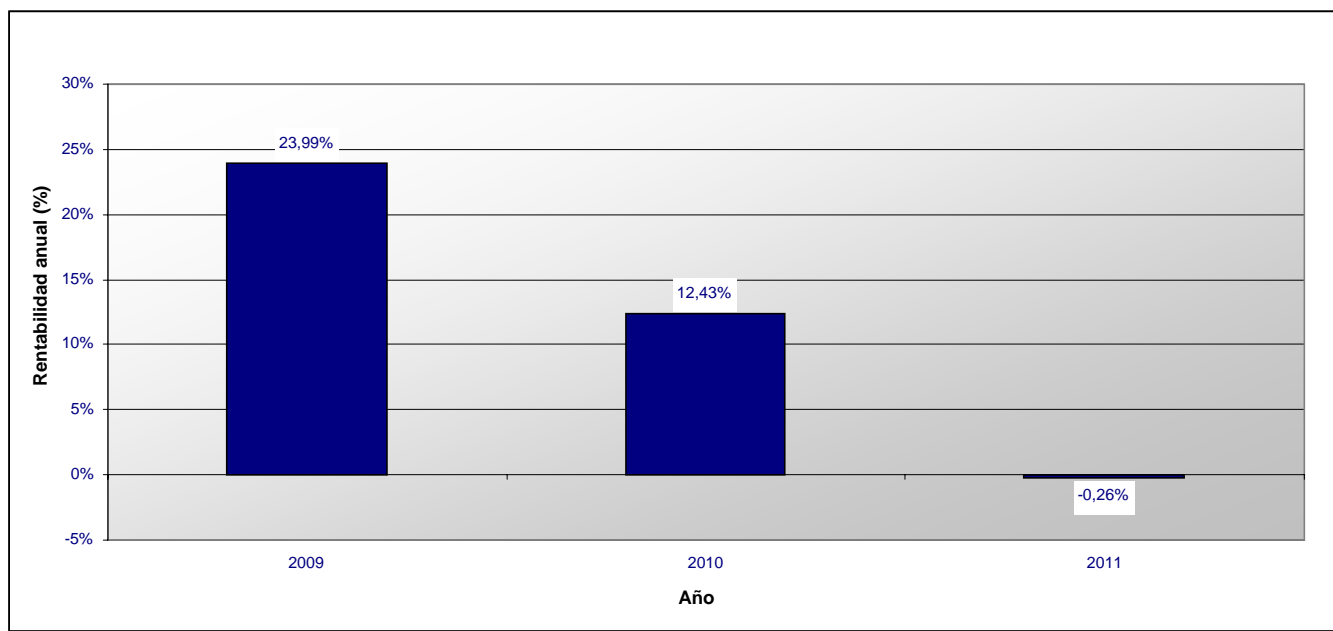
2008	-23,19%
2009	30,25%
2010	12,26%
2011	-0,27%



**Dexia Equities L Europe Innovation: Clase D (EUR)**

**Rentabilidad anual**

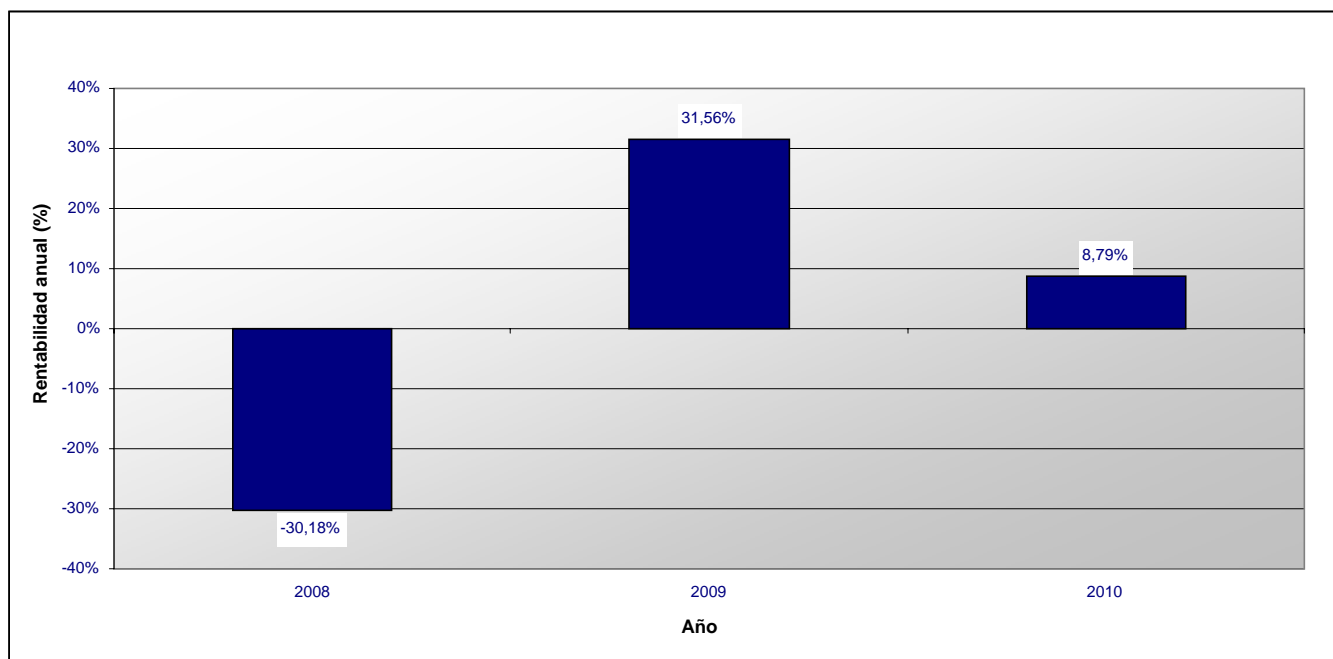
2009	23,99%
2010	12,43%
2011	-0,26%



**Dexia Equities L Europe Innovation: Clase I (EUR)**

**Rentabilidad anual**

2008	-30,18%
2009	31,56%
2010	8,79%



(\*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.



**Dexia Equities L**  
Sociedad de inversión de capital variable de Derecho luxemburgués  
(en lo sucesivo, "SICAV")  
69, route d'Esch,  
L -1470 Luxemburgo  
R.C.S. Luxembourg B - 47449

## SUBFONDO "Dexia Equities L EMERGING EUROPE"

### CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

**Tipo de inversión:** inversión en valores mobiliarios tipo acciones.

**Objetivos y política de inversión:**

Este subfondo invierte principalmente en acciones y/o valores mobiliarios asimilables a las acciones emitidas por sociedades que tengan su sede o su actividad económica principal en los países del antiguo bloque del Este, los Balcanes y/o Turquía.

El subfondo podrá poseer, con carácter accesorio, acciones, valores asimilables a las acciones (en especial, obligaciones convertibles, warrants y certificados de inversión) así como activos líquidos, depósitos o instrumentos del mercado monetario cuyo vencimiento residual no supere los 12 meses.

El subfondo no podrá invertir más del 10% de los activos en fondos.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo también puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros (en especial, opciones, futuros, swaps, contratos a plazo) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del Riesgo" del Folleto.

**Se llama la atención del inversor sobre el hecho de que los warrants y los productos derivados son más volátiles que las acciones subyacentes.**

**El inversor debe ser consciente de que las prácticas en materia de liquidación de las operaciones sobre títulos en los países emergentes pueden ser más arriesgadas que las de los países desarrollados, en parte porque la SICAV deberá recurrir a corredores o contrapartes que tienen una peor capitalización y además porque el registro y la conservación de los activos pueden no ser muy fiables en algunos países. Los retrasos en los pagos podrían hacer perder oportunidades de inversión a la SICAV debido únicamente a que la SICAV no estaría simplemente en condiciones de disponer libremente de los títulos. El Banco Depositario sigue siendo responsable de la buena selección y la supervisión de los bancos corresponsales que haya seleccionado en los diferentes mercados, conforme a lo dispuesto en la ley luxemburguesa.**

**Valoración del riesgo:** Clase 6 en una escala de riesgo que va de 0 (el riesgo más bajo) a 6 (el riesgo más elevado); la clase de riesgo 0 implica una volatilidad muy baja, pero no significa necesariamente riesgo cero.

Las acciones del presente subfondo se destinan a aquellos inversores que desean efectuar una diversificación a largo plazo de su inversión y asumir un riesgo asociado a las fluctuaciones del mercado europeo que está representado en la política de inversión de los subfondos.

**Gestión del Riesgo:** Este subfondo es un subfondo no sofisticado. El compromiso global en derivados se tratará según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 07/308.

### CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

**Clases de acciones:** Acciones de clase:

- D (distribución);
- C (capitalización);
- N (reservada a los distribuidores especialmente autorizados por la Sociedad Gestora);
- I (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración);
- Z (reservada a los inversores institucionales que hayan celebrado un contrato de gestión de cartera (mandato) con el grupo Dexia Asset Management);
- V (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 15.000.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración).

**Forma de las acciones:** acciones nominativas o al portador, a elección del accionista.

**Las acciones al portador pueden tenerse de dos maneras:** en forma física para las clases C y D únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta.

**Cotización en la Bolsa de Luxemburgo:** sólo las acciones de las clases C e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

### VALOR LIQUIDATIVO

Divisa de valoración: EUR.

El valor liquidativo se calcula cada día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo (día de valoración).

Se puede obtener dicho valor liquidativo en el domicilio social de la SICAV y en el del Banco Depositario.

### FUNCIONAMIENTO DEL SUBFONDO

Las solicitudes de suscripción recibidas por RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, se tramitarán, si fueren aceptadas, con arreglo al valor liquidativo determinado dicho día de valoración. Las solicitudes de suscripción notificadas tras dicho límite se tramitarán a un precio calculado el día de valoración siguiente. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

El precio de suscripción de cada acción será pagadero (en la divisa del subfondo elegido) en el plazo de tres días hábiles bancarios posteriores al día de valoración aplicable.

## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L

Salvo si se produce una suspensión del cálculo del valor liquidativo por acción, la conversión se efectuará el día de valoración, siempre y cuando la solicitud se notifique a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. en Luxemburgo la víspera de ese día de valoración antes de las 12.00 (hora local), y siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo. Por ello, las conversiones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Todas las acciones presentadas para su reembolso, en el caso de que la solicitud haya sido notificada a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, serán reembolsadas con arreglo al valor liquidativo por acción determinado dicho día de valoración. Por ello, los reembolsos se hacen por un valor liquidativo desconocido.

### RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS

Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)			
	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
Comisiones	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3,5% como máximo para las clases C y D;</li> <li>▪ 0% para las clases I, V, N y Z</li> </ul>	Ninguna	Ninguna

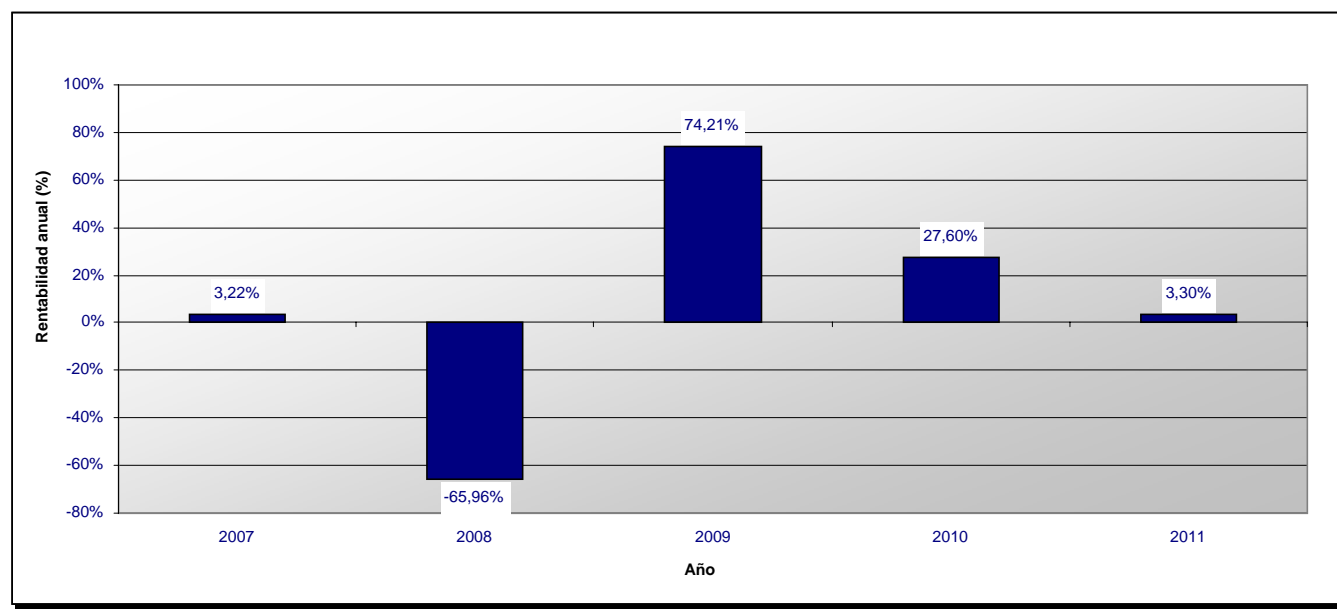
Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo						
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clases C y D	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase V
	Comisión de gestión	Máx. 1,60%	Máx. 0,75%	Máx. 2%	0%	Máx. 0,45%
	Comisión de administración	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,05%
Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.						
Comisiones del Banco Depositario	Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases C, D y N. Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I, Z y V. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.					
Otros gastos (estimación)	0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.					
Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)	El ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.					

### HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (\*)

## Dexia Equities L Emerging Europe: Clase C (EUR)

### Rentabilidad anual

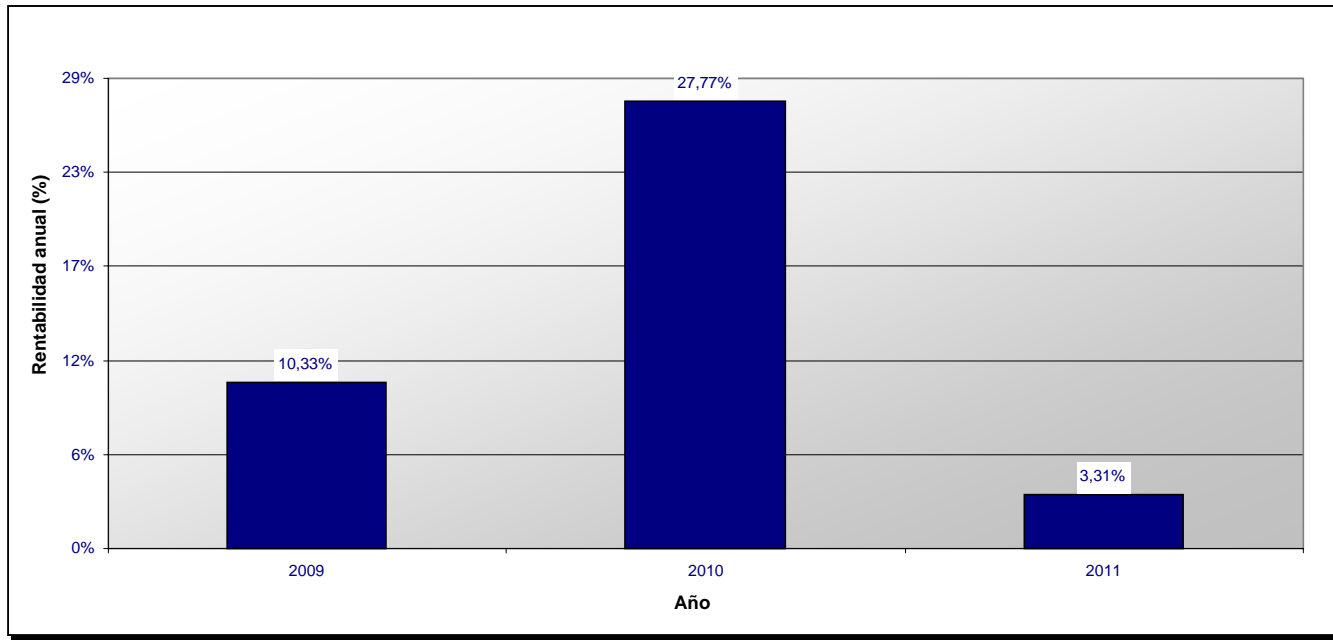
2007	3,22%
2008	-65,96%
2009	74,21%
2010	27,60%
2011	3,30%



**Dexia Equities L Emerging Europe: Clase D (EUR)**

**Rentabilidad anual**

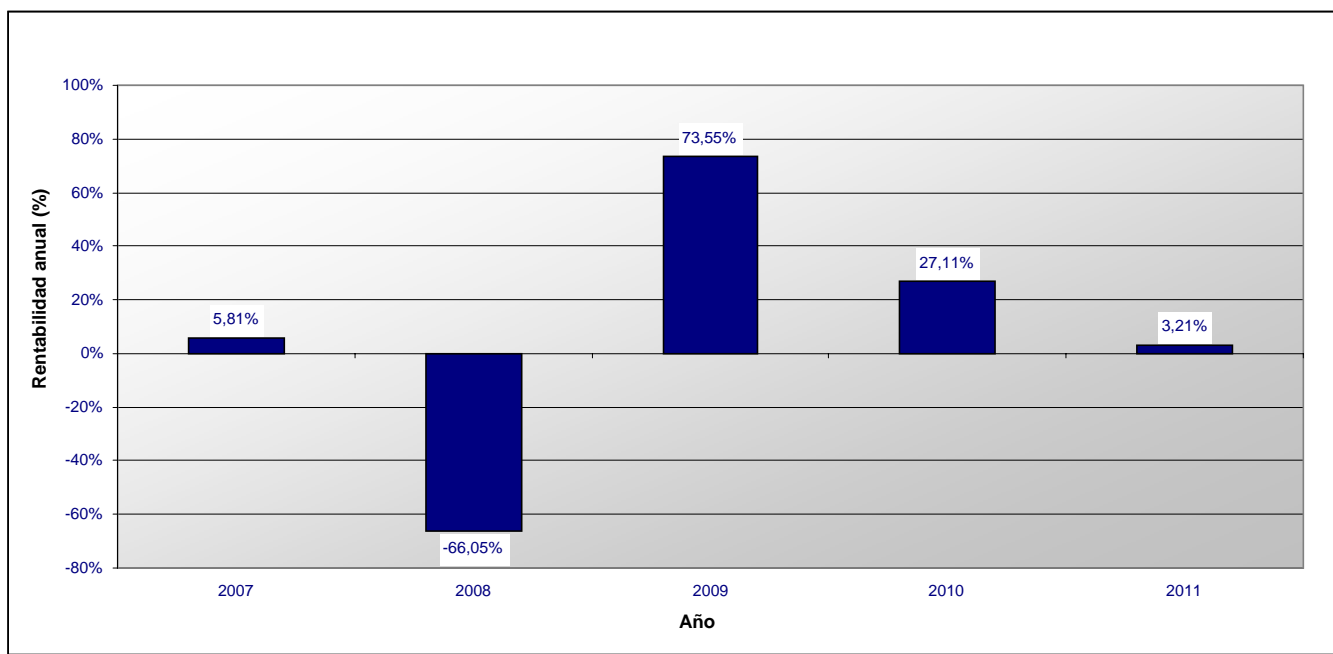
2009	10,33%
2010	27,77%
2011	3,31%



**Dexia Equities L Emerging Europe: Clase N (EUR)**

**Rentabilidad anual**

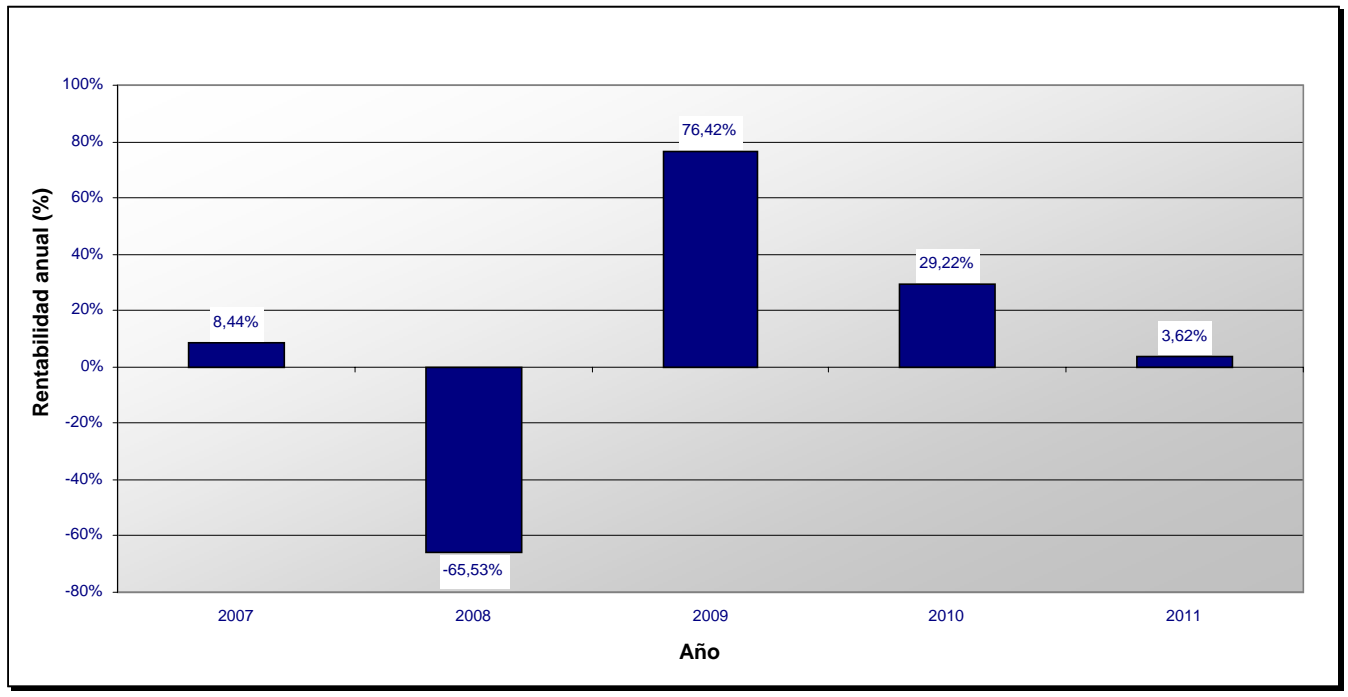
2007	5,81%
2008	-66,05%
2009	73,55%
2010	27,11%
2011	3,21%



**Dexia Equities L Emerging Europe: Clase V (EUR)**

**Rentabilidad anual**

2007	8,44%
2008	-65,53%
2009	76,42%
2010	29,22%
2011	3,62%



(\*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 22 de junio de 2011.

**Dexia Equities L**  
Sociedad de inversión de capital variable de Derecho luxemburgués  
(en lo sucesivo, "SICAV")  
69, route d'Esch,  
L -1470 Luxemburgo  
R.C.S. Luxembourg B - 47449

## SUBFONDO "Dexia Equities L Emerging Markets"

### CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

**Tipo de inversión:** inversión en valores mobiliarios tipo acciones.

**Objetivos y política de inversión:** Este subfondo invierte principalmente en valores mobiliarios del tipo de las acciones de sociedades cuyo domicilio social o actividad principal se encuentre en los países emergentes. Dichos países se caracterizan por un sistema económico y financiero menos desarrollado que el nuestro, pero con potencial de crecimiento a largo plazo. El universo de inversión abarca los países que puedan ser incluidos en los grandes índices representativos de los mercados emergentes (por ejemplo, los países incluidos en el MSCI Emerging Markets) y cuyos mercados sean accesibles a los inversores europeos.

El subfondo podrá poseer, con carácter accesorio, acciones, valores asimilables a las acciones (en especial, obligaciones convertibles, warrants y certificados de inversión) así como activos líquidos, depósitos o instrumentos del mercado monetario cuyo vencimiento residual no supere los 12 meses.

El subfondo no podrá invertir más del 10% de los activos en fondos.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo también puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros (en especial, opciones, futuros, swaps, contratos a plazo) en el marco de los límites que se determinan en el apartado de "Gestión del riesgo" del folleto completo. El inversor deberá ser consciente de que el riesgo que corre es alto debido a la situación de incertidumbre política, económica y social que existe en estos países, así como al rigor de gestión de las empresas cuyas acciones formarán parte de la cartera de inversión. Además, en algunos países de Europa del Este el derecho de propiedad no está plenamente garantizado. Estas características pueden generar una volatilidad importante de los títulos, las bolsas y las divisas correspondientes y, por lo tanto, del valor liquidativo del subfondo.

**Se llama la atención del inversor sobre el hecho de que los warrants y los productos derivados son más volátiles que los activos subyacentes.**

**El inversor debe ser consciente de que las prácticas en materia de liquidación de las operaciones sobre títulos en los países emergentes pueden ser más arriesgadas que las de los países desarrollados, en parte porque la SICAV deberá recurrir a corredores o contrapartes que tienen una peor capitalización y además porque el registro y la conservación de los activos pueden no ser muy fiables en algunos países. Los retrasos en los pagos podrían hacer perder oportunidades de inversión a la SICAV debido únicamente a que la SICAV no estaría simplemente en condiciones de disponer libremente de los títulos. El Banco Depositario sigue siendo responsable de la buena selección y la supervisión de los bancos corresponsales que haya seleccionado en los diferentes mercados, conforme a lo dispuesto en la ley luxemburguesa.**

**Valoración del riesgo:** Clase 6 en una escala de riesgo que va de 0 (el riesgo más bajo) a 6 (el riesgo más elevado); la clase de riesgo 0 implica una volatilidad muy baja, pero no significa necesariamente riesgo cero.

Las acciones del presente subfondo se destinan a aquellos inversores que desean efectuar una diversificación a largo plazo de su inversión y asumir un riesgo asociado a las fluctuaciones de los mercados emergentes que está representado en la política de inversión de los subfondos.

**Gestión del Riesgo:** Este subfondo es un subfondo no sofisticado. El compromiso global en derivados se tratará según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 07/308.

### CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

**Clases de acciones:** Acciones de clase:

- D (distribución);
- C (capitalización);
- LOCK (capitalización) (que también podrá llamarse "clase L") es una clase de acciones que se acompaña de un mecanismo destinado a limitar el riesgo de capital incurrido. Este mecanismo tan sólo está ofrecido por Dexia Banque Belgique (en lo sucesivo "DBB"), el único distribuidor habilitado para comercializar dichas acciones. Al invertir en dicha clase, el inversor acepta que las acciones se vendan automáticamente en cuanto el valor liquidativo haya alcanzado un importe determinado (precio de activación). De este modo, cuando DBB constate que el valor liquidativo es igual o inferior al precio de activación, se generará automáticamente una orden de reembolso y se ejecutará lo antes posible. La orden de venta será globalizada en el primer *cut-off* (fecha de cierre de recepción de las órdenes) a partir del día de cálculo del valor liquidativo que haya conllevado la activación automática de la orden de reembolso. **Habida cuenta de la especificidad de dicha clase, aconsejamos a los inversores potenciales a informarse, antes de suscribir acciones en ella, ante su asesor financiero en DBB con vistas a conocer las exigencias técnicas y operativas vinculadas a dicho mecanismo.**
- N (reservada a los distribuidores especialmente autorizados por la Sociedad Gestora);
- I (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración);
- Z (reservada a los inversores institucionales que hayan celebrado un contrato de gestión de cartera (mandato) con el grupo Dexia Asset Management);
- V (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 15.000.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración).
- P (capitalización) (reservada (i) a las instituciones de jubilación profesional y/o vehículo de inversión similar, creadas por iniciativa de uno o varios empleadores en beneficio de sus empleados y a las (ii) sociedades de uno o varios empleadores que invierten los fondos que poseen, para suministrar prestaciones de jubilación a sus empleados. La suscripción inicial mínima es de 15.000.000 EUR).

**Forma de las acciones:** acciones nominativas o al portador, a elección del accionista.

**Las acciones al portador pueden tenerse de dos maneras:** en forma física para las clases C y D únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta. Las acciones de la clase LOCK serán acciones al portador exclusivamente, poseídas de forma desmaterializada, anotadas en cuenta.

**Cotización en la Bolsa de Luxemburgo:** sólo las acciones de las clases C e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

### VALOR LIQUIDATIVO

Divisa de valoración: EUR.

## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L

El valor liquidativo se calcula cada día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo (día de valoración).  
Se puede obtener dicho valor liquidativo en el domicilio social de la SICAV y en el del Banco Depositario.

### FUNCIONAMIENTO DEL SUBFONDO

Las solicitudes de suscripción recibidas por RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, se tramitarán, si fueren aceptadas, con arreglo al valor liquidativo determinado dicho día de valoración. Las solicitudes de suscripción notificadas tras dicho límite se tramitarán a un precio calculado el día de valoración siguiente. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

El precio de suscripción de cada acción será pagadero (en la divisa del subfondo elegido) en el plazo de tres días hábiles bancarios posteriores al día de valoración aplicable.

Salvo si se produce una suspensión del cálculo del valor liquidativo por acción, la conversión se efectuará el día de valoración, siempre y cuando la solicitud se notifique a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. en Luxemburgo la víspera de ese día de valoración antes de las 12.00 (hora local), y siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo. Por ello, las conversiones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Todas las acciones presentadas para su reembolso, en el caso de que la solicitud haya sido notificada a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, serán reembolsadas con arreglo al valor liquidativo por acción determinado dicho día de valoración. Por ello, los reembolsos se hacen por un valor liquidativo desconocido.

### RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS

Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)			
	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
<b>Comisiones</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3,5% como máximo para las clases C, D y LOCK</li> <li>▪ 0% para las demás clases.</li> </ul>	Ninguna	Ninguna

Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo						
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora</b>		Clases C, D y LOCK	Clase I	Clase N	Clase Z	Clases V y P
	Comisión de gestión	Máx. 1,60%	Máx. 0,75%	Máx. 2%	0%	Máx. 0,45%
	Comisión de administración	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,05%
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre. Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases C, D, LOCK y N. Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I, V, P y Z. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.					
<b>Gastos específicos vinculados al mecanismo de la clase LOCK</b>	0,10% al año del valor liquidativo medio. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre					
<b>Otros gastos (estimación)</b>	0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.					
<b>Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)</b>	El ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.					

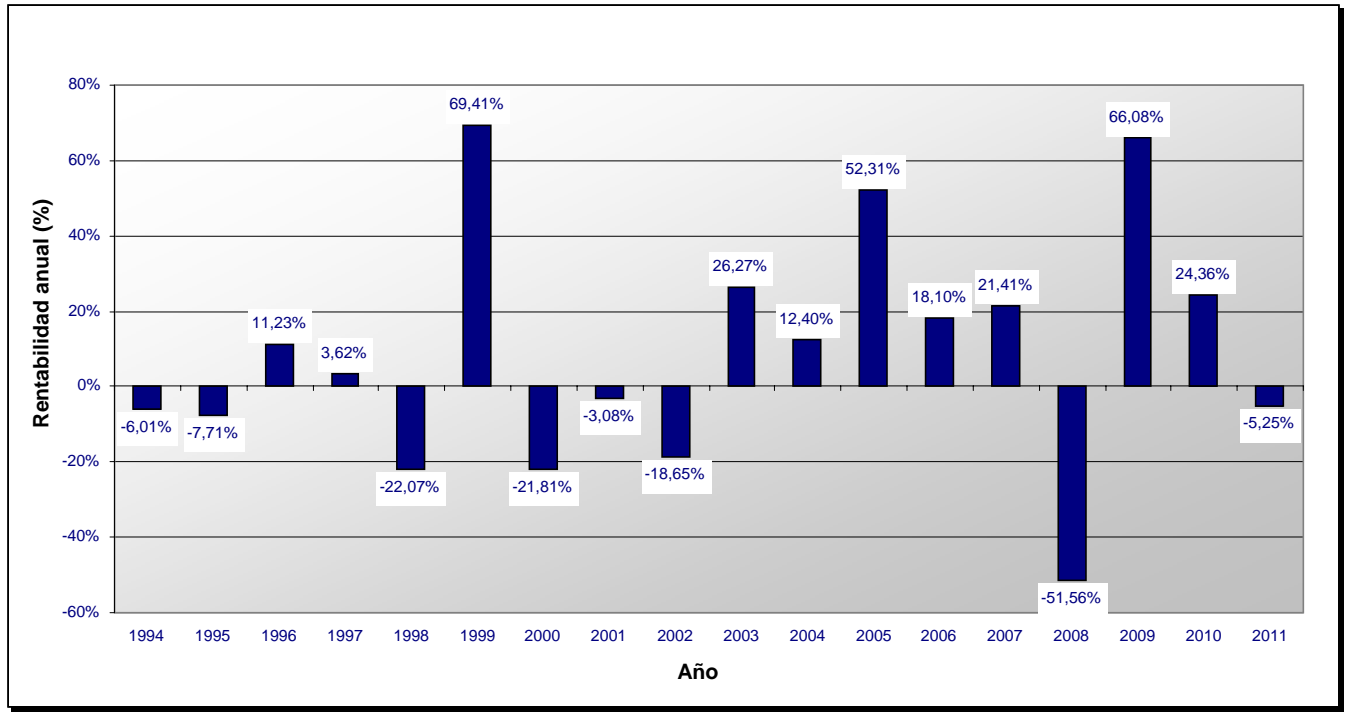
### HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (\*)

#### Dexia Equities L Emerging Markets: Clase C (EUR)

##### Rentabilidad anual

1994	-6,01%
1995	-7,71%
1996	11,23%
1997	3,62%
1998	-22,07%
1999	69,41%
2000	-21,81%
2001	-3,08%
2002	-18,65%
2003	26,27%
2004	12,40%
2005	52,31%
2006	18,10%
2007	21,41%
2008	-51,56%
2009	66,08%
2010	24,36%
2011	-5,25%

Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L

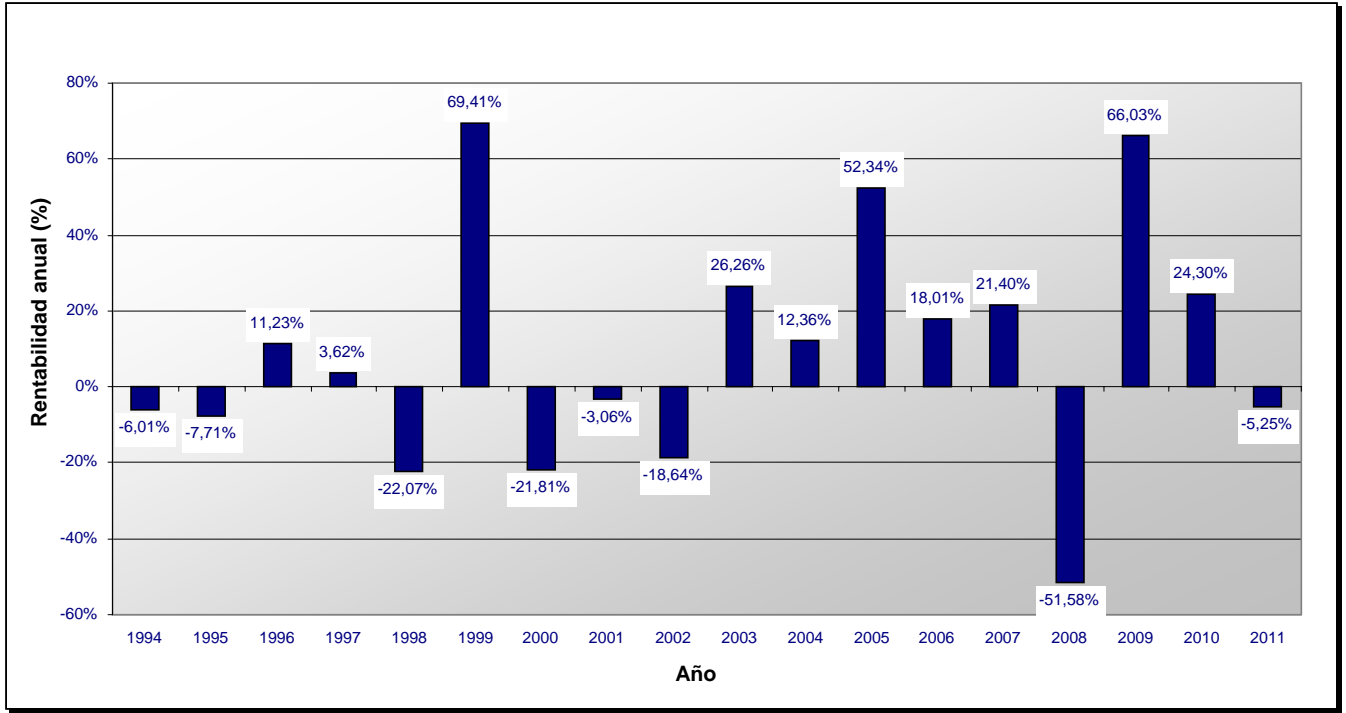


**Dexia Equities L Emerging Markets: Clase D (EUR)**

***Rentabilidad anual***

1994	-6,01%
1995	-7,71%
1996	11,23%
1997	3,62%
1998	-22,07%
1999	69,41%
2000	-21,81%
2001	-3,06%
2002	-18,64%
2003	26,26%
2004	12,36%
2005	52,34%
2006	18,01%
2007	21,40%
2008	-51,58%
2009	66,03%
2010	24,30%
2011	-5,25%

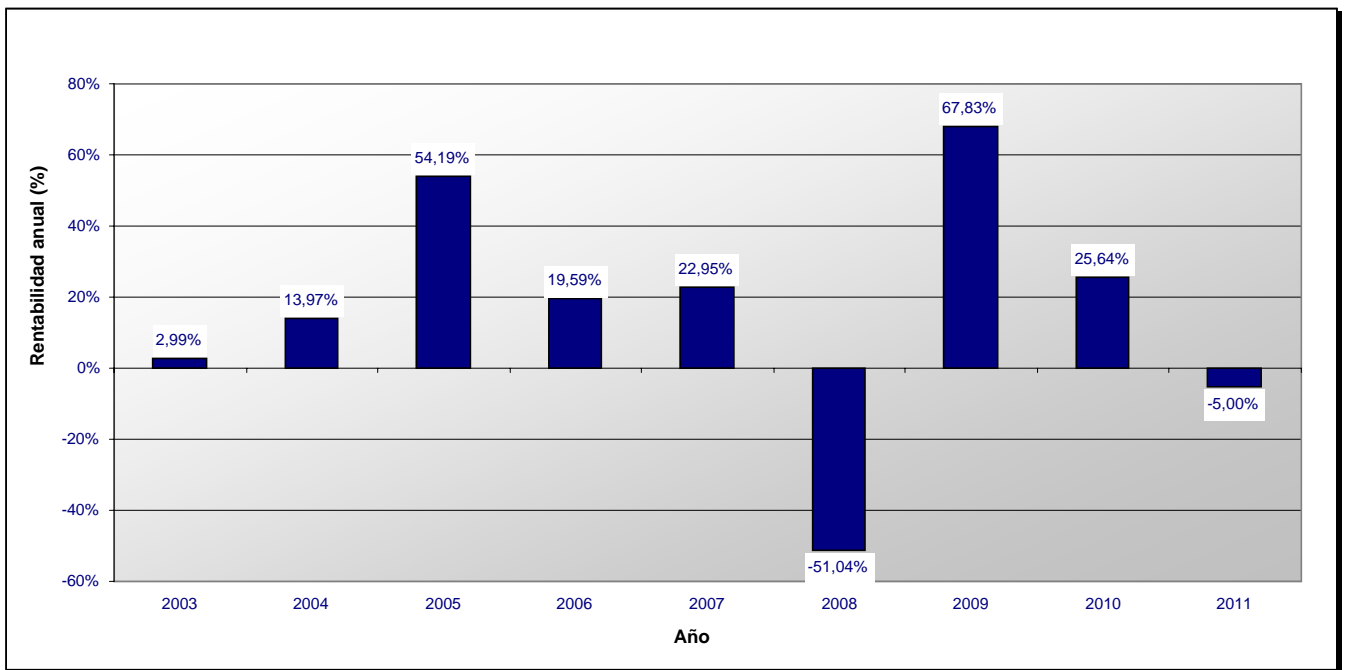
Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L



**Dexia Equities L Emerging Markets: Clase I (EUR)**

**Rentabilidad anual**

2003	2,99%
2004	13,97%
2005	54,19%
2006	19,59%
2007	22,95%
2008	-51,04%
2009	67,83%
2010	25,64%
2011	-5,00%

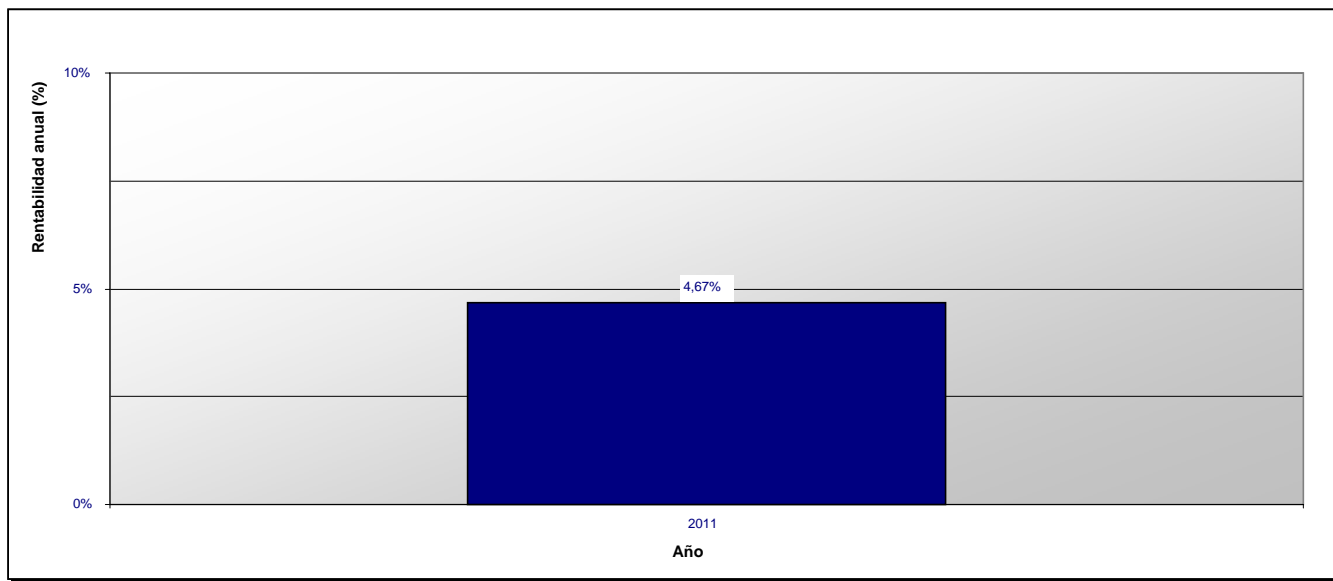




**Dexia Equities L Emerging Markets: Clase L (EUR)**

**Rentabilidad anual**

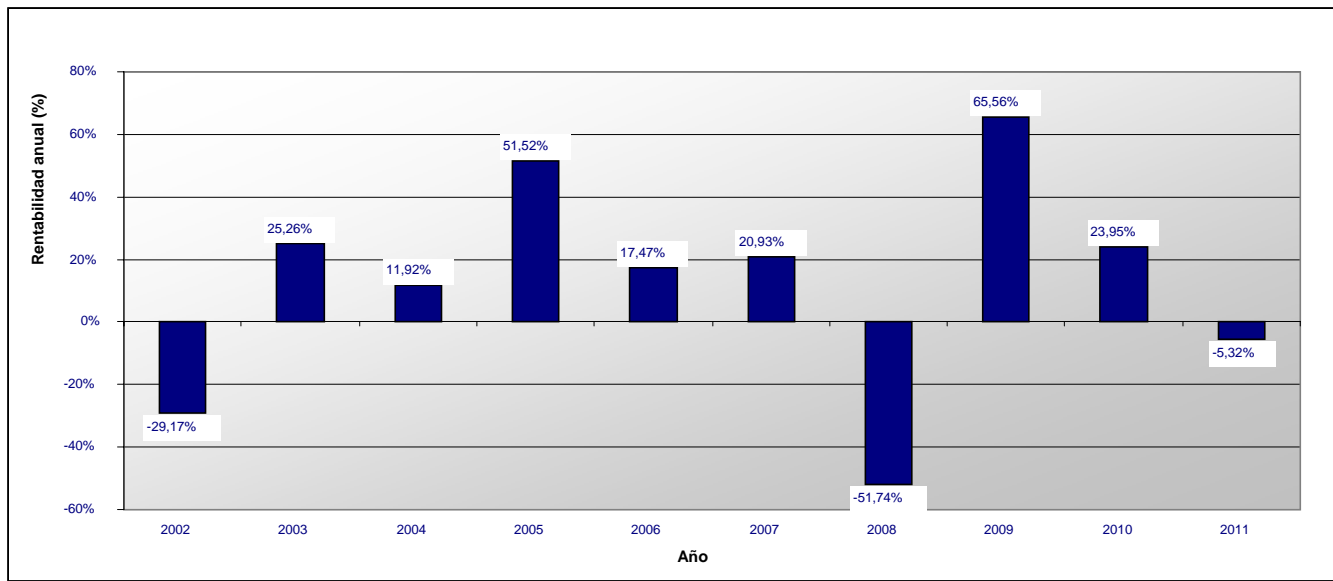
2011 4,67%



**Dexia Equities L Emerging Markets: Clase N (EUR)**

**Rentabilidad anual**

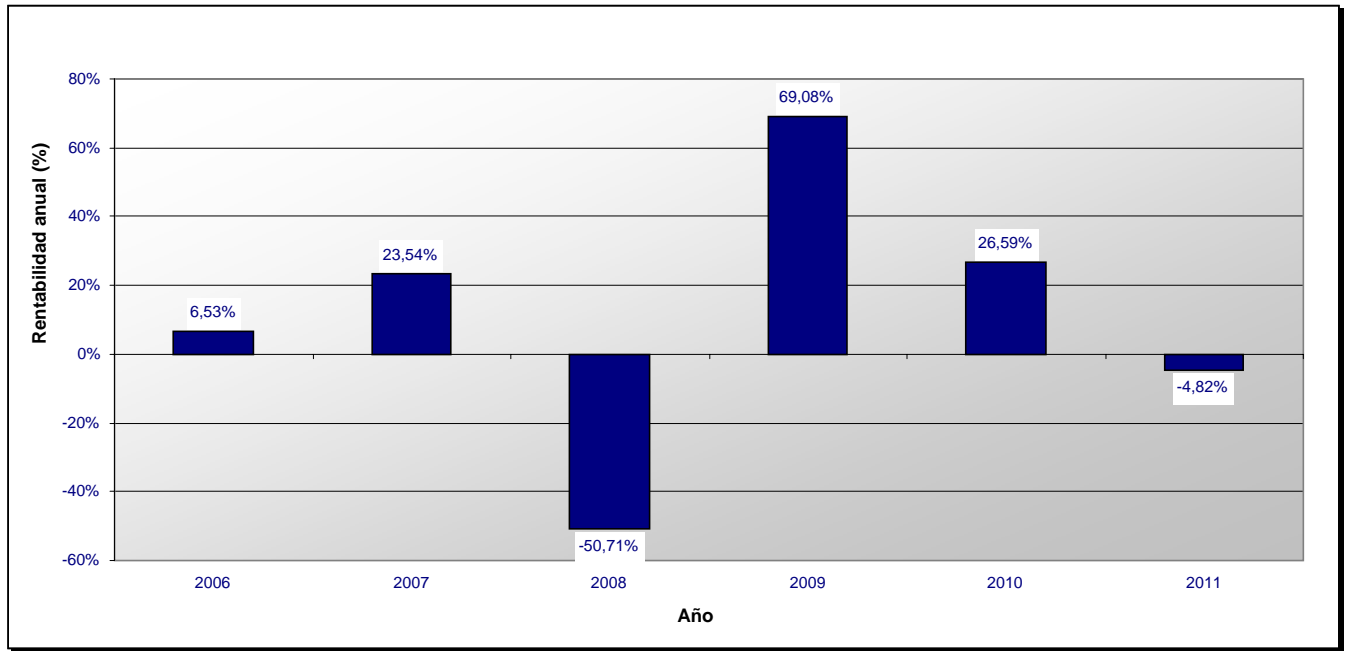
2002	-29,17%
2003	25,26%
2004	11,92%
2005	51,52%
2006	17,47%
2007	20,93%
2008	-51,74%
2009	65,56%
2010	23,95%
2011	-5,32%



**Dexia Equities L Emerging Markets: Clase Z (EUR)**

**Rentabilidad anual**

2006	6,53%
2007	23,54%
2008	-50,71%
2009	69,08%
2010	26,59%
2011	-4,82%



(\*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 22 de junio de 2011.

**Dexia Equities L**  
Sociedad de inversión de capital variable de Derecho luxemburgués  
(en lo sucesivo, "SICAV")  
69, route d'Esch,  
L -1470 Luxemburgo  
R.C.S. Luxembourg B - 47449

## SUBFONDO "Dexia Equities L France"

### CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

**Tipo de inversión:** inversión en valores mobiliarios tipo acciones.

**Objetivos y política de inversión:** Como mínimo el 75% de los activos de este subfondo se invierte en valores mobiliarios del tipo de las acciones o certificados de inversión, en la medida en la que cumplan las condiciones de los valores mobiliarios, de sociedades que tengan su domicilio social o su actividad principal en Francia.

El subfondo podrá poseer, con carácter accesorio, acciones, valores asimilables a las acciones (en especial, obligaciones convertibles, warrants y certificados de inversión) así como activos líquidos, depósitos o instrumentos del mercado monetario cuyo vencimiento residual no supere los 12 meses.

El subfondo no podrá invertir más del 10% de los activos en fondos. Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo también puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros (en especial, opciones, futuros, swaps, contratos a plazo) en el marco de los límites que se determinan en el apartado de "Gestión del riesgo" del folleto completo. **Se llama la atención del inversor sobre el hecho de que los warrants y los contratos a plazo son más volátiles que las acciones subyacentes.**

**Valoración del riesgo:** Clase 4 en una escala de riesgo que va de 0 (el riesgo más bajo) a 6 (el riesgo más elevado); la clase de riesgo 0 implica una volatilidad muy baja, pero no significa necesariamente riesgo cero.

Las acciones del presente subfondo se destinan a aquellos inversores que desean efectuar una diversificación a largo plazo de su inversión y asumir un riesgo asociado a las fluctuaciones del mercado europeo que está representado en la política de inversión de los subfondos.

**Gestión del Riesgo:** Este subfondo es un subfondo no sofisticado. El compromiso global en derivados se tratará según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 07/308.

### CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

**Clases de acciones:** Acciones de clase:

- D (distribución);
- C (capitalización);
- LOCK (capitalización) (que también podrá llamarse "clase L") es una clase de acciones que se acompaña de un mecanismo destinado a limitar el riesgo de capital incurrido. Este mecanismo tan sólo está ofrecido por Dexia Banque Belgique (en lo sucesivo "DBB"), el único distribuidor habilitado para comercializar dichas acciones. Al invertir en dicha clase, el inversor acepta que las acciones se vendan automáticamente en cuanto el valor liquidativo haya alcanzado un importe determinado (precio de activación). De este modo, cuando DBB constate que el valor liquidativo es igual o inferior al precio de activación, se generará automáticamente una orden de reembolso y se ejecutará lo antes posible. La orden de venta será globalizada en el primer *cut-off* (fecha de cierre de recepción de las órdenes) a partir del día de cálculo del valor liquidativo que haya conllevado la activación automática de la orden de reembolso. **Habida cuenta de la especificidad de dicha clase, aconsejamos a los inversores potenciales a informarse, antes de suscribir acciones en ella, ante su asesor financiero en DBB con vistas a conocer las exigencias técnicas y operativas vinculadas a dicho mecanismo.**
- N (reservada a los distribuidores especialmente autorizados por la Sociedad Gestora);
- I (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración);
- Z (reservada a los inversores institucionales que hayan celebrado un contrato de gestión de cartera (mandato) con el grupo Dexia Asset Management);
- V (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 15.000.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración).

**Forma de las acciones:** acciones nominativas o al portador, a elección del accionista.

**Las acciones al portador pueden tenerse de dos maneras:** en forma física para las clases C y D únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta. Las acciones de la clase LOCK serán acciones al portador exclusivamente, poseídas de forma desmaterializada, anotadas en cuenta.

**Cotización en la Bolsa de Luxemburgo:** sólo las acciones de las clases C e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

### VALOR LIQUIDATIVO

Divisa de valoración: EUR.

El valor liquidativo se calcula cada día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo (día de valoración).

Se puede obtener dicho valor liquidativo en el domicilio social de la SICAV y en el del Banco Depositario.

### FUNCIONAMIENTO DEL SUBFONDO

Las solicitudes de suscripción recibidas por RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, se tramitarán, si fueren aceptadas, con arreglo al valor liquidativo determinado dicho día de valoración. Las solicitudes de suscripción notificadas tras dicho límite se tramitarán a un precio calculado el día de valoración siguiente. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

El precio de suscripción de cada acción será pagadero (en la divisa del subfondo elegido) en el plazo de tres días hábiles bancarios posteriores al día de valoración aplicable.

## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L

Salvo si se produce una suspensión del cálculo del valor liquidativo por acción, la conversión se efectuará el día de valoración, siempre y cuando la solicitud se notifique a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. en Luxemburgo la víspera de ese día de valoración antes de las 12.00 (hora local), y siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo. Por ello, las conversiones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Todas las acciones presentadas para su reembolso, en el caso de que la solicitud haya sido notificada a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, serán reembolsadas con arreglo al valor liquidativo por acción determinado dicho día de valoración. Por ello, los reembolsos se hacen por un valor liquidativo desconocido.

### RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS

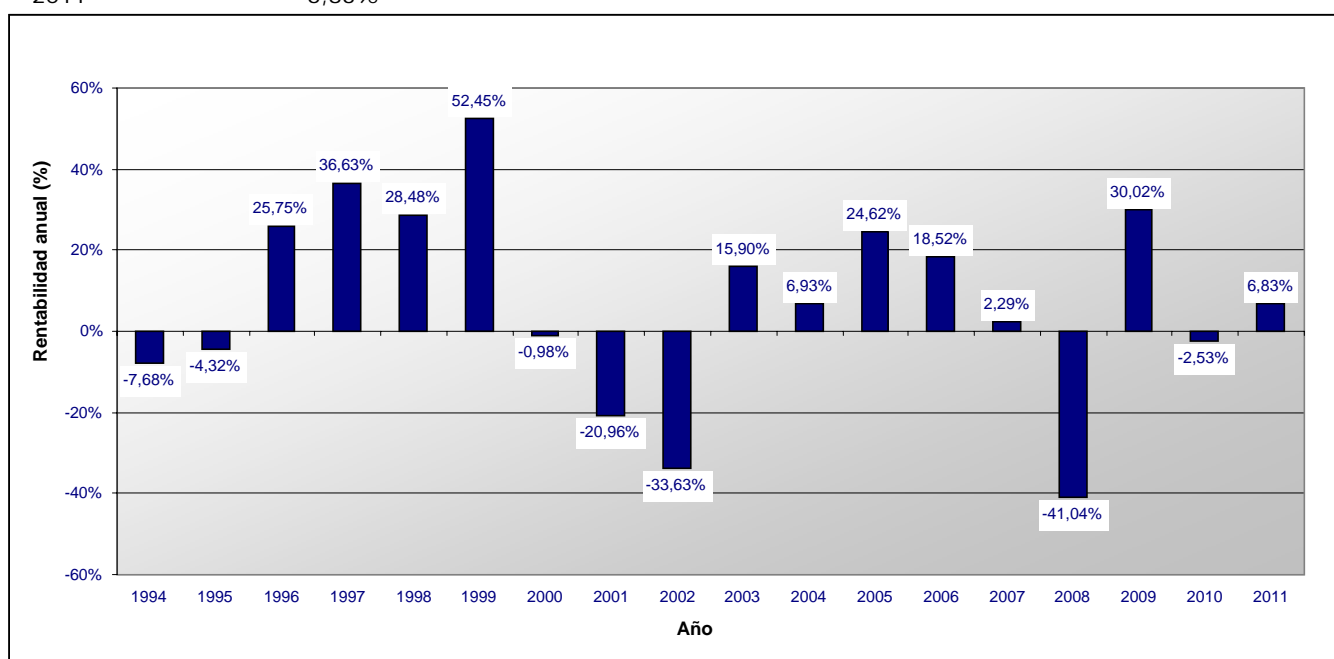
Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)			
	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
<b>Comisiones</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3,5% como máximo para las clases C, D y LOCK</li> <li>▪ 0% para las clases I, V, N y Z</li> </ul>	Ninguna	Ninguna

Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo						
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora</b>		Clases C, D y LOCK	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase V
	Comisión de gestión	Máx.1,50%	Máx.0,55%	Máx.2%	0%	Máx.0,35%
	Comisión de administración	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,05%
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	<p>Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.</p> <p>Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases C, D, LOCK y N. Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I, V y Z. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.</p>					
<b>Gastos específicos vinculados al mecanismo de la clase LOCK</b>	0,10% al año del valor liquidativo medio. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.					
<b>Otros gastos (estimación)</b>	0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.					
<b>Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)</b>	El ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.					

### HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (\*)

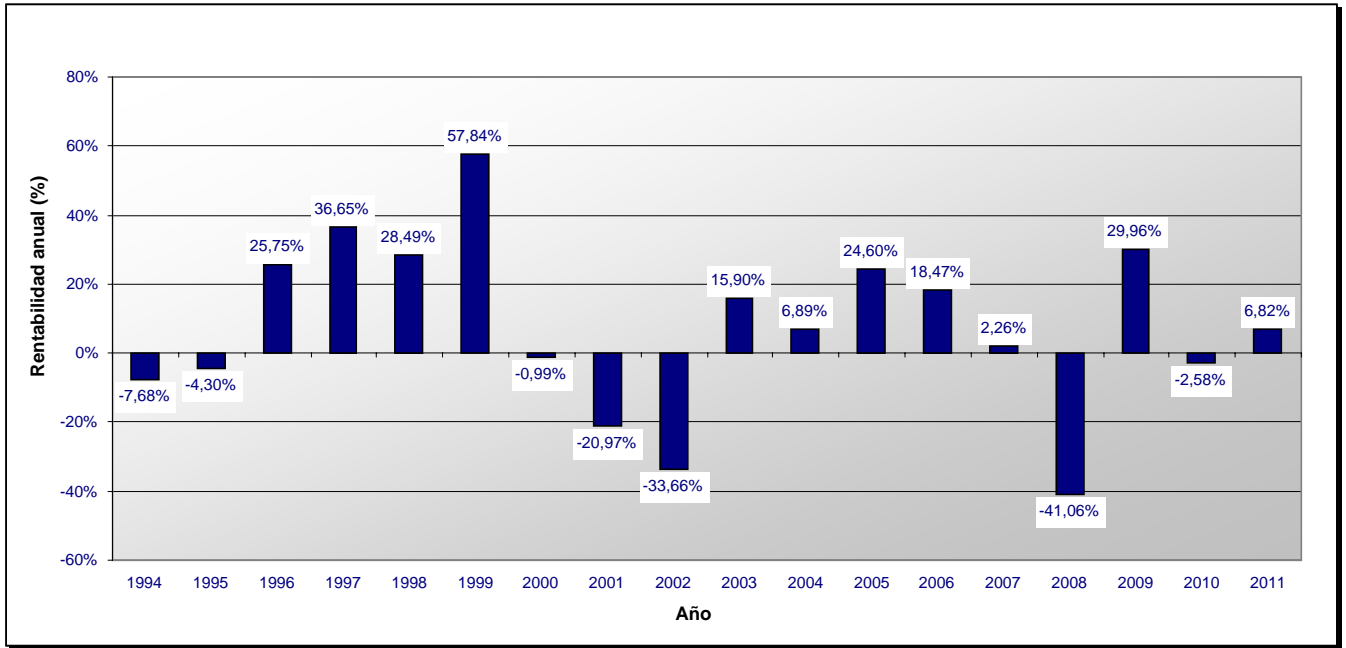
**Dexia Equities L France: Clase C (EUR)****Rentabilidad anual**

1994	-7,68%
1995	-4,32%
1996	25,75%
1997	36,63%
1998	28,48%
1999	52,45%
2000	-0,98%
2001	-20,96%
2002	-33,63%
2003	15,90%
2004	6,93%
2005	24,62%
2006	18,52%
2007	2,29%
2008	-41,04%
2009	30,02%
2010	-2,53%
2011	6,83%

**Dexia Equities L France: Clase D (EUR)****Rentabilidad anual**

1994	-7,68%
1995	-4,30%
1996	25,75%
1997	36,65%
1998	28,49%
1999	57,84%
2000	-0,99%
2001	-20,97%
2002	-33,66%
2003	15,90%
2004	6,89%
2005	24,60%
2006	18,47%
2007	2,26%
2008	-41,06%
2009	29,96%
2010	-2,58%
2011	6,82%

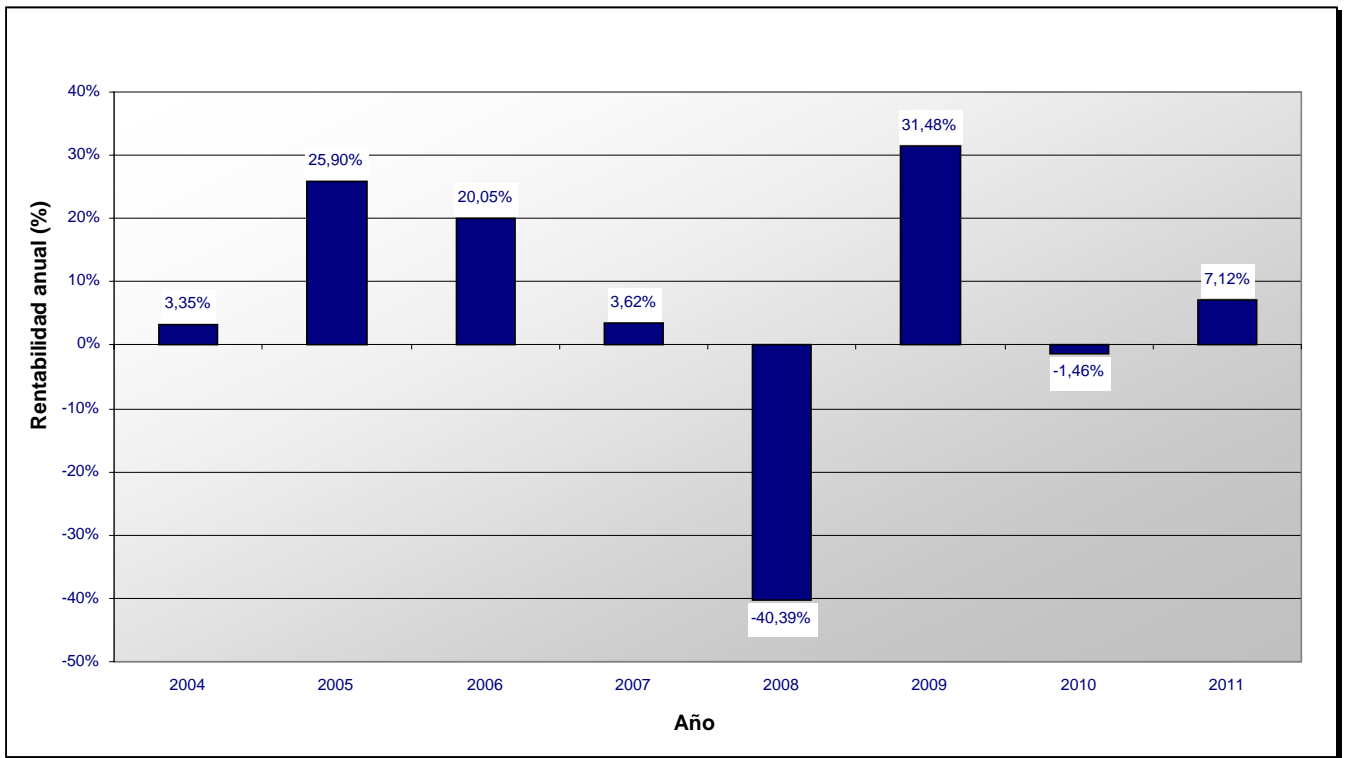
Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L



**Dexia Equities L France: Clase I (EUR)**

**Rentabilidad anual**

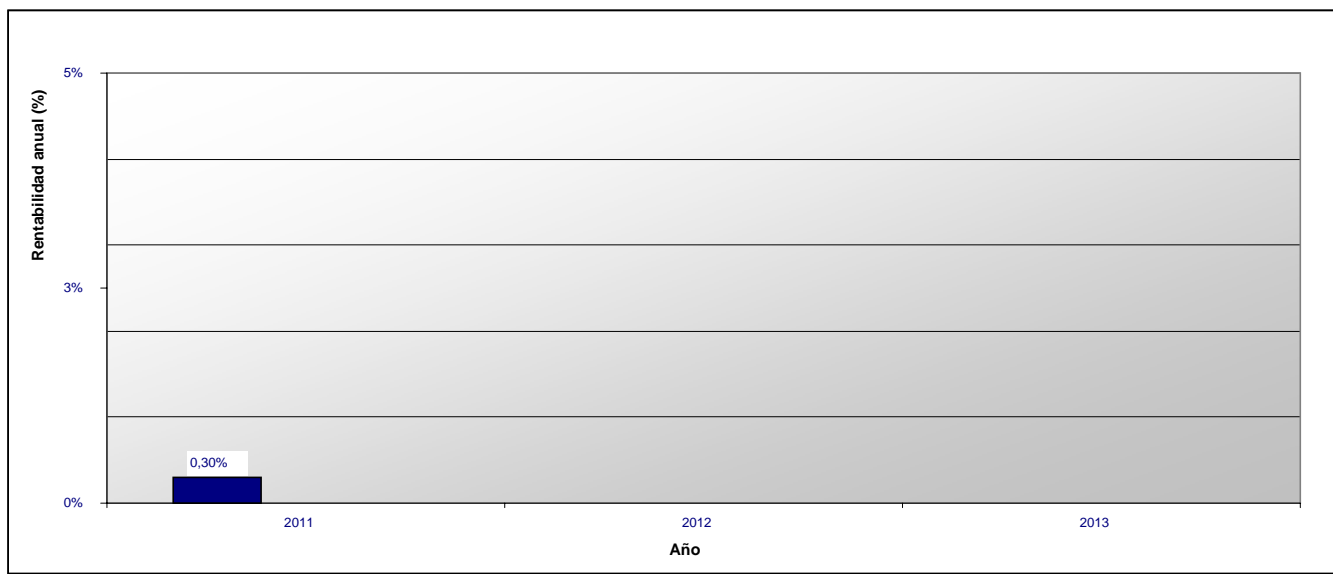
2004	3,35%
2005	25,90%
2006	20,05%
2007	3,62%
2008	-40,39%
2009	31,48%
2010	-1,46%
2011	7,12%



**Dexia Equities L France: Clase L (EUR)**

**Rentabilidad anual**

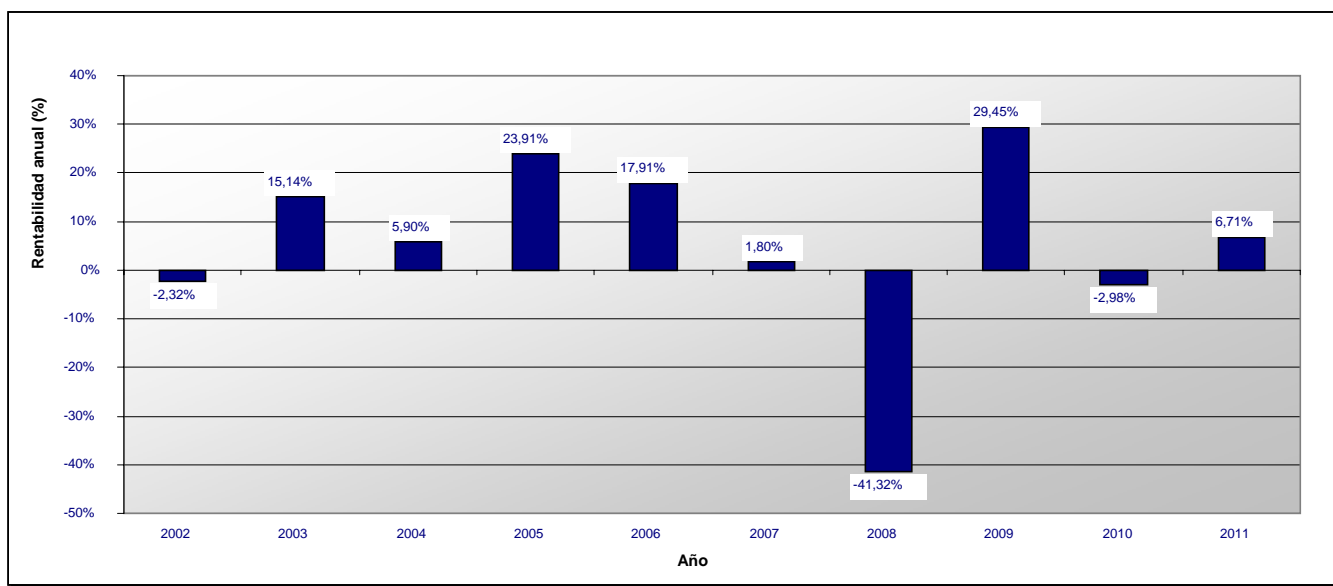
2011 0,30%



**Dexia Equities L France: Clase N (EUR)**

**Rentabilidad anual**

2002	-2,32%
2003	15,14%
2004	5,90%
2005	23,91%
2006	17,91%
2007	1,80%
2008	-41,32%
2009	29,45%
2010	-2,98%
2011	6,71%



(\* Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 22 de junio de 2011.

**Dexia Equities L**  
Sociedad de inversión de capital variable de Derecho luxemburgués  
(en lo sucesivo, "SICAV")  
69, route d'Esch,  
L -1470 Luxemburgo  
R.C.S. Luxembourg B - 47449

## SUBFONDO "Dexia Equities L Germany"

### CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

**Tipo de inversión:** inversión en valores mobiliarios tipo acciones.

**Objetivos y política de inversión:** Los activos de este subfondo se invierten en valores mobiliarios del tipo de las acciones de sociedades cuyo domicilio social o actividad principal se encuentre ubicada en Alemania.

El subfondo podrá poseer, con carácter accesorio, acciones, valores asimilables a las acciones (en especial, obligaciones convertibles, warrants y certificados de inversión) así como activos líquidos, depósitos o instrumentos del mercado monetario cuyo vencimiento residual no supere los 12 meses.

El subfondo no podrá invertir más del 10% de los activos en fondos. Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo también puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros (en especial, opciones, futuros, swaps, contratos a plazo) en el marco de los límites que se determinan en el apartado de "Gestión del riesgo" del folleto completo.

**Se llama la atención del inversor sobre el hecho de que los warrants y los contratos a plazo son más volátiles que las acciones subyacentes.**

**Valoración del riesgo:** Clase 4 en una escala de riesgo que va de 0 (el riesgo más bajo) a 6 (el riesgo más elevado); la clase de riesgo 0 implica una volatilidad muy baja, pero no significa necesariamente riesgo cero.

Las acciones del presente subfondo se destinan a aquellos inversores que desean efectuar una diversificación a largo plazo de su inversión y asumir un riesgo asociado a las fluctuaciones del mercado europeo que está representado en la política de inversión de los subfondos.

**Gestión del Riesgo:** Este subfondo es un subfondo no sofisticado. El compromiso global en derivados se tratará según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 07/308.

### CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

**Clases de acciones:** Acciones de clase:

- D (distribución);
- C (capitalización);
- LOCK (capitalización) (que también podrá llamarse "clase L") es una clase de acciones que se acompaña de un mecanismo destinado a limitar el riesgo de capital incurrido. Este mecanismo tan sólo está ofrecido por Dexia Banque Belgique (en lo sucesivo "DBB"), el único distribuidor habilitado para comercializar dichas acciones. Al invertir en dicha clase, el inversor acepta que las acciones se vendan automáticamente en cuanto el valor liquidativo haya alcanzado un importe determinado (precio de activación). De este modo, cuando DBB constate que el valor liquidativo es igual o inferior al precio de activación, se generará automáticamente una orden de reembolso y se ejecutará lo antes posible. La orden de venta será globalizada en el primer *cut-off* (fecha de cierre de recepción de las órdenes) a partir del día de cálculo del valor liquidativo que haya conllevado la activación automática de la orden de reembolso. **Habida cuenta de la especificidad de dicha clase, aconsejamos a los inversores potenciales a informarse, antes de suscribir acciones en ella, ante su asesor financiero en DBB con vistas a conocer las exigencias técnicas y operativas vinculadas a dicho mecanismo.**
- N (reservada a los distribuidores especialmente autorizados por la Sociedad Gestora);
- I (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración);
- Z (reservada a los inversores institucionales que hayan celebrado un contrato de gestión de cartera (mandato) con el grupo Dexia Asset Management);
- V (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 15.000.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración).

**Forma de las acciones:** acciones nominativas o al portador, a elección del accionista.

**Las acciones al portador pueden tenerse de dos maneras:** en forma física para las clases C y D únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta. Las acciones de la clase LOCK serán acciones al portador exclusivamente, poseídas de forma desmaterializada, anotadas en cuenta.

**Cotización en la Bolsa de Luxemburgo:** sólo las acciones de las clases C e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

### VALOR LIQUIDATIVO

Divisa de valoración: EUR.

El valor liquidativo se calcula cada día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo (día de valoración).

Se puede obtener dicho valor liquidativo en el domicilio social de la SICAV y en el del Banco Depositario.

### FUNCIONAMIENTO DEL SUBFONDO

Las solicitudes de suscripción recibidas por RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, se tramitarán, si fueren aceptadas, con arreglo al valor liquidativo determinado dicho día de valoración. Las solicitudes de suscripción notificadas tras dicho límite se tramitarán a un precio calculado el día de valoración siguiente. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

El precio de suscripción de cada acción será pagadero (en la divisa del subfondo elegido) en el plazo de tres días hábiles bancarios posteriores al día de valoración aplicable.



## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L

Salvo si se produce una suspensión del cálculo del valor liquidativo por acción, la conversión se efectuará el día de valoración, siempre y cuando la solicitud se notifique a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. en Luxemburgo la víspera de ese día de valoración antes de las 12.00 (hora local), y siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo. Por ello, las conversiones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Todas las acciones presentadas para su reembolso, en el caso de que la solicitud haya sido notificada a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, serán reembolsadas con arreglo al valor liquidativo por acción determinado dicho día de valoración. Por ello, los reembolsos se hacen por un valor liquidativo desconocido.

### RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS

Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)			
	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
<b>Comisiones</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3,5% como máximo para las clases C, D y LOCK</li> <li>▪ 0% para las clases I, V, N y Z</li> </ul>	Ninguna	Ninguna

Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo						
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora</b>		Clases C, D y LOCK	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase V
	Comisión de gestión	Máx. 1,50%	Máx.0,55%	Máx.2%	0%	Máx.0,35%
	Comisión de administración	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,05%
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	<p>Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.</p> <p>Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases C, D, LOCK y N. Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I, V y Z. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.</p>					
<b>Gastos específicos vinculados al mecanismo de la clase LOCK</b>	0,10% al año del valor liquidativo medio. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre					
<b>Otros gastos (estimación)</b>	0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.					
<b>Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)</b>	El ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.					

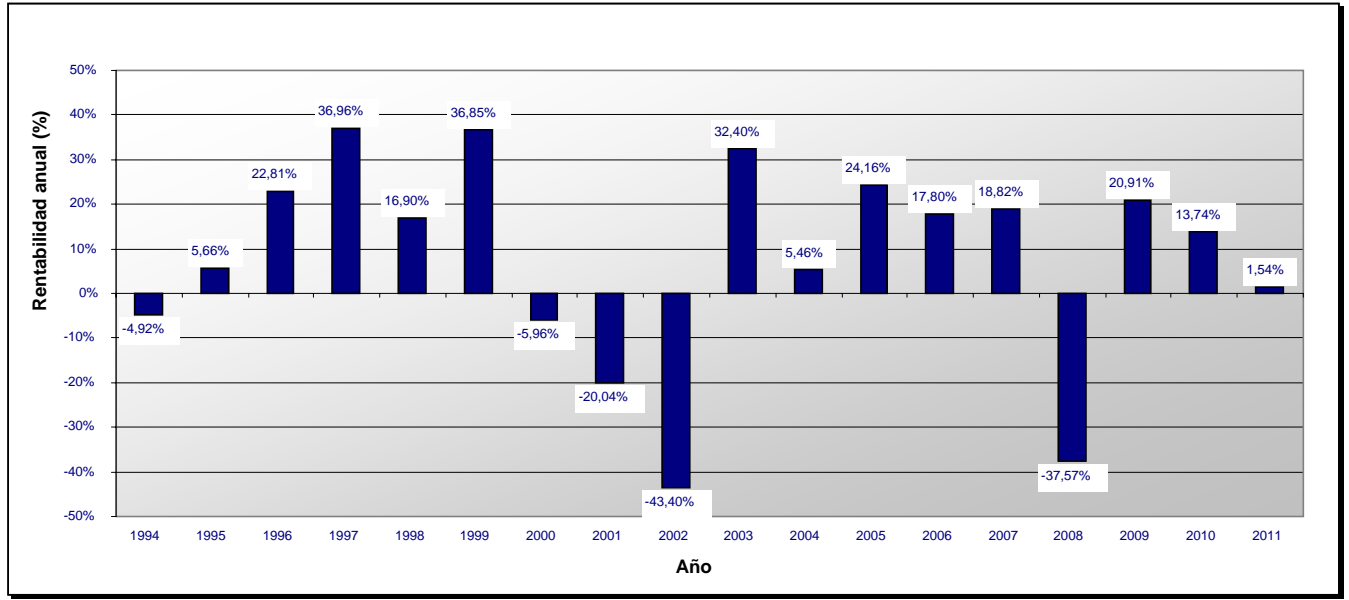
### HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (\*)

#### Dexia Equities L Germany: Clase C (EUR)

##### Rentabilidad anual

1994	-4,92%
1995	5,66%
1996	22,81%
1997	36,96%
1998	16,90%
1999	36,85%
2000	-5,96%
2001	-20,04%
2002	-43,40%
2003	32,40%
2004	5,46%
2005	24,16%
2006	17,80%
2007	18,82%
2008	-37,57%
2009	20,91%
2010	13,74%
2011	1,54%

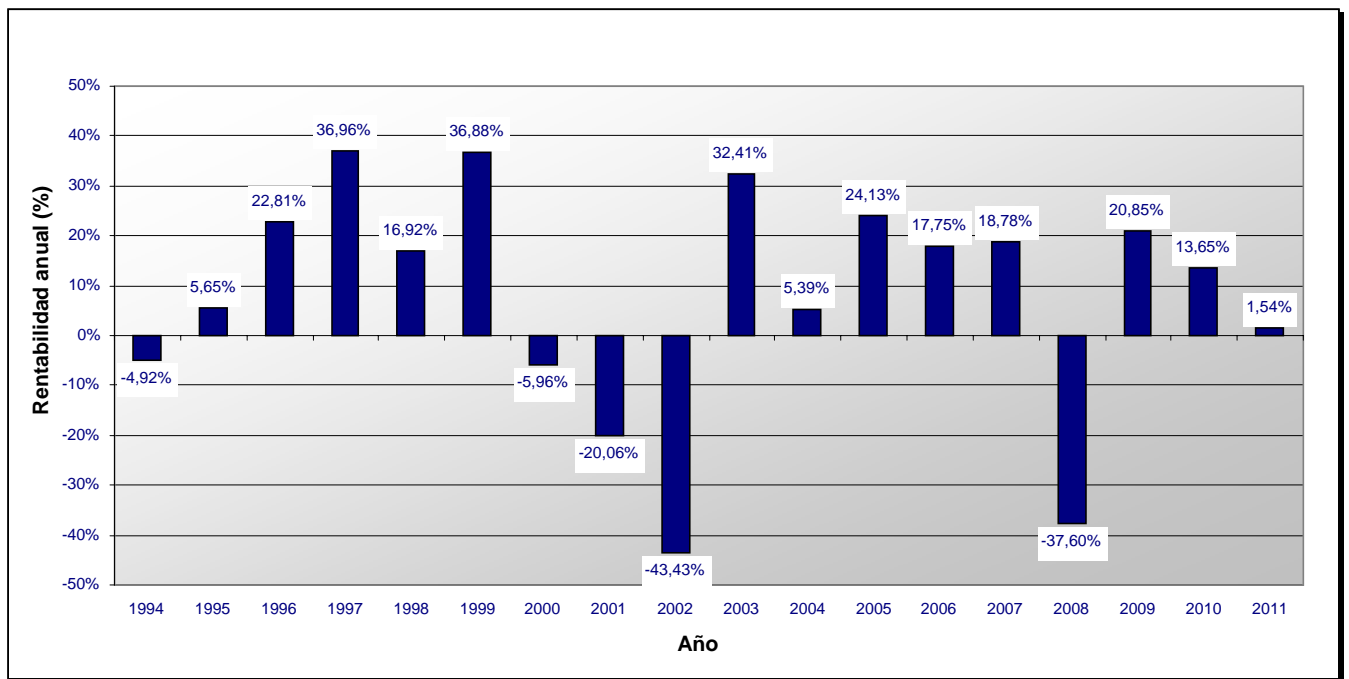
## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L



### Dexia Equities L Germany: Clase D (EUR)

#### Rentabilidad anual

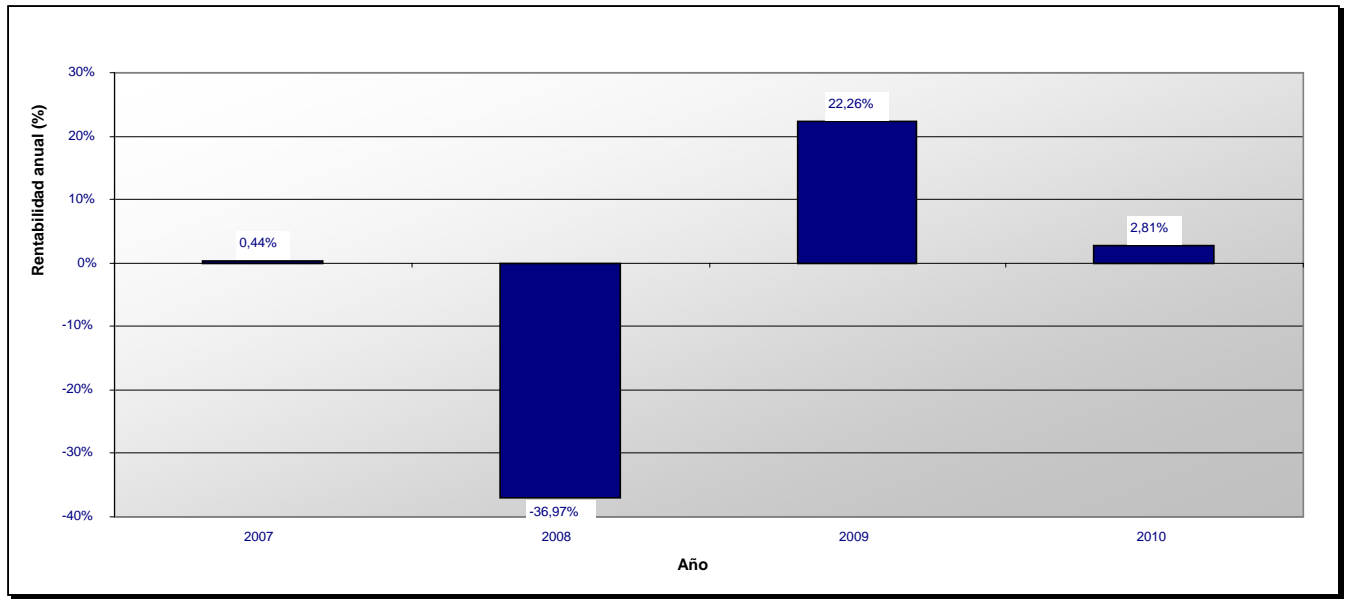
1994	-4,92%
1995	5,65%
1996	22,81%
1997	36,96%
1998	16,92%
1999	36,88%
2000	-5,96%
2001	-20,06%
2002	-43,43%
2003	32,41%
2004	5,39%
2005	24,13%
2006	17,75%
2007	18,78%
2008	-37,60%
2009	20,85%
2010	13,65%
2011	1,54%



**Dexia Equities L Germany: Clase I (EUR)**

**Rentabilidad anual**

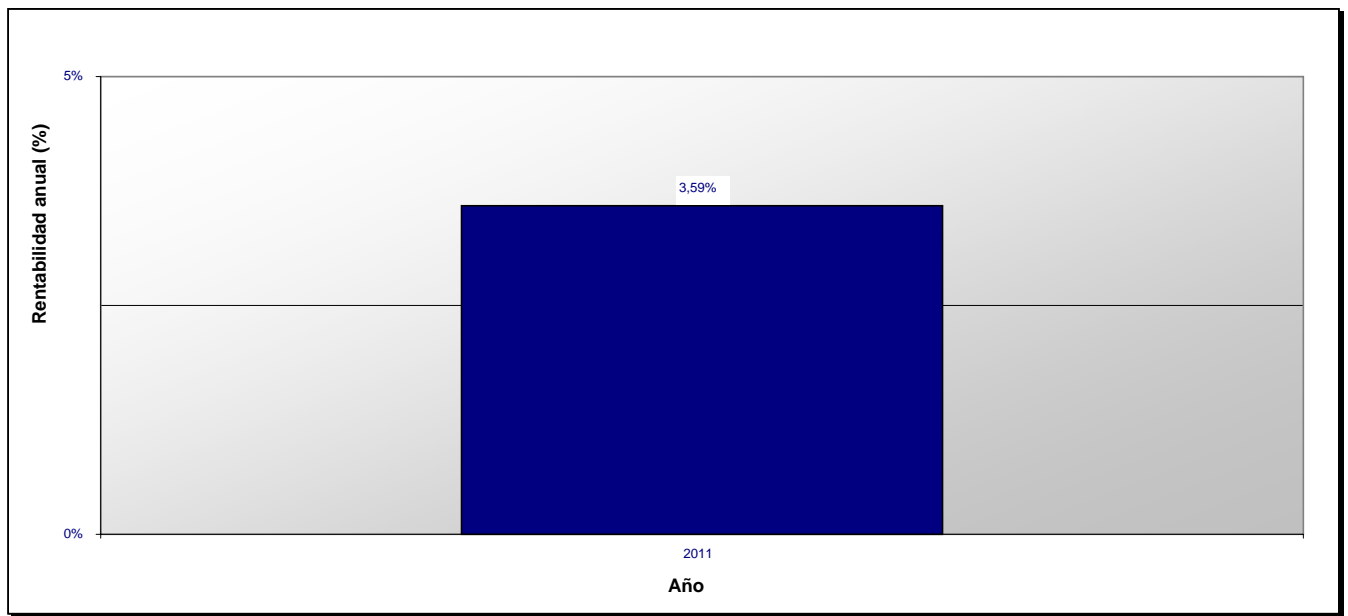
2007	0,44%
2008	-36,97%
2009	22,26%
2010	2,81%



**Dexia Equities L Germany: Clase L (EUR)**

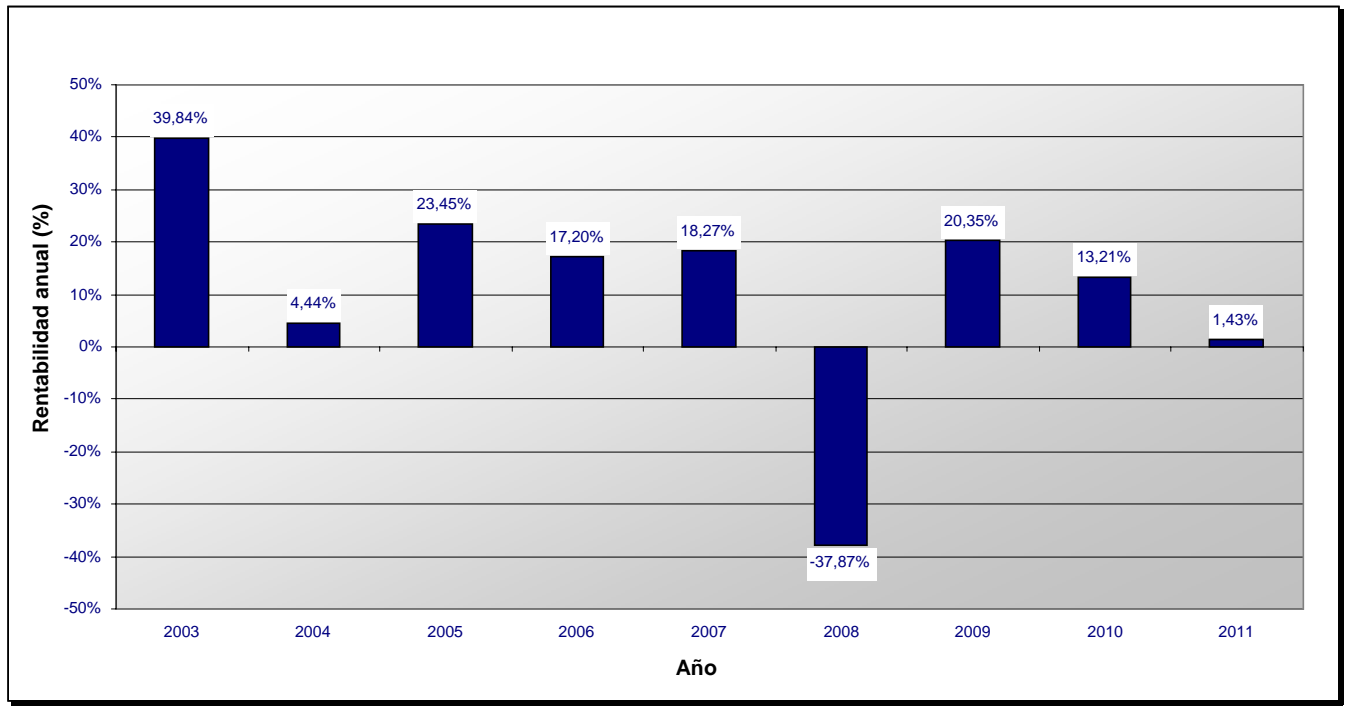
**Rentabilidad anual**

2011	3,59%
------	-------



**Dexia Equities L Germany: Clase N (EUR)*****Rentabilidad anual***

2003	39,84%
2004	4,44%
2005	23,45%
2006	17,20%
2007	18,27%
2008	-37,87%
2009	20,35%
2010	13,21%
2011	1,43%



(\*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 22 de junio de 2011.

**Dexia Equities L**  
Sociedad de inversión de capital variable de Derecho luxemburgués  
(en lo sucesivo, "SICAV")  
69, route d'Esch,  
L -1470 Luxemburgo  
R.C.S. Luxembourg B - 47449

## SUBFONDO "Dexia Equities L Japan"

### CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

**Tipo de inversión:** inversión en valores mobiliarios tipo acciones.

**Objetivos y política de inversión:** Los activos de este subfondo se invierten en valores mobiliarios del tipo de las acciones de sociedades cuyo domicilio social o actividad principal se encuentre ubicada en Japón.

El subfondo podrá poseer, con carácter accesorio, acciones, valores asimilables a las acciones (en especial, obligaciones convertibles, warrants y certificados de inversión) así como activos líquidos, depósitos o instrumentos del mercado monetario cuyo vencimiento residual no supere los 12 meses.

El subfondo no podrá invertir más del 10% de los activos en fondos. Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo también puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros (en especial, opciones, futuros, swaps, contratos a plazo) en el marco de los límites que se determinan en el apartado de "Gestión del riesgo" del folleto completo.

**Se llama la atención del inversor sobre el hecho de que los warrants y los contratos a plazo son más volátiles que las acciones subyacentes.**

**Valoración del riesgo:** Clase 4 en una escala de riesgo que va de 0 (el riesgo más bajo) a 6 (el riesgo más elevado); la clase de riesgo 0 implica una volatilidad muy baja, pero no significa necesariamente riesgo cero.

Las acciones del presente subfondo se destinan a aquellos inversores que desean efectuar una diversificación a largo plazo de su inversión y asumir un riesgo asociado a las fluctuaciones del mercado japonés que está representado en la política de inversión de los subfondos.

**Gestión del Riesgo:** Este subfondo es un subfondo no sofisticado. El compromiso global en derivados se tratará según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 07/308.

### CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

**Clases de acciones:** Acciones de clase:

- D (distribución);
- C (capitalización);
- LOCK (capitalización) (que también podrá llamarse "clase L") es una clase de acciones que se acompaña de un mecanismo destinado a limitar el riesgo de capital incurrido. Este mecanismo tan sólo está ofrecido por Dexia Banque Belgique (en lo sucesivo "DBB"), el único distribuidor habilitado para comercializar dichas acciones. Al invertir en dicha clase, el inversor acepta que las acciones se vendan automáticamente en cuanto el valor liquidativo haya alcanzado un importe determinado (precio de activación). De este modo, cuando DBB constate que el valor liquidativo es igual o inferior al precio de activación, se generará automáticamente una orden de reembolso y se ejecutará lo antes posible. La orden de venta será globalizada en el primer *cut-off* (fecha de cierre de recepción de las órdenes) a partir del día de cálculo del valor liquidativo que haya conllevado la activación automática de la orden de reembolso. **Habida cuenta de la especificidad de dicha clase, aconsejamos a los inversores potenciales a informarse, antes de suscribir acciones en ella, ante su asesor financiero en DBB con vistas a conocer las exigencias técnicas y operativas vinculadas a dicho mecanismo,**
- N (reservada a los distribuidores especialmente autorizados por la Sociedad Gestora);
- I (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima sea el equivalente en JPY de 250.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración, o, previo acuerdo del Consejo de Administración, 250.000 EUR);
- Z (reservada a los inversores institucionales que hayan celebrado un contrato de gestión de cartera (mandato) con el grupo Dexia Asset Management);
- V (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima sea el equivalente en JPY de 15.000.000 EUR o, previo acuerdo del Consejo de Administración, 15.000.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración).

**Forma de las acciones:** acciones nominativas o al portador, a elección del accionista.

**Las acciones al portador pueden tenerse de dos maneras:** en forma física para las clases C y D únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta. Las acciones de la clase LOCK serán acciones al portador exclusivamente, poseídas de forma desmaterializada, anotadas en cuenta.

**Cotización en la Bolsa de Luxemburgo:** sólo las acciones de las clases C e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

### VALOR LIQUIDATIVO

Divisa de valoración: JPY. El valor liquidativo también se publicará en euros.

El valor liquidativo se calcula cada día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo (día de valoración).

Se puede obtener dicho valor liquidativo en el domicilio social de la SICAV y en el del Banco Depositario.

### FUNCIONAMIENTO DEL SUBFONDO

Las solicitudes de suscripción recibidas por RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, se tramitarán, si fueren aceptadas, con arreglo al valor liquidativo determinado dicho día de valoración. Las solicitudes de suscripción notificadas tras dicho límite se tramitarán a un precio calculado el día de valoración siguiente. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

El precio de suscripción de cada acción será pagadero (en la divisa del subfondo elegido) en el plazo de tres días hábiles bancarios posteriores al día de valoración aplicable.

Salvo si se produce una suspensión del cálculo del valor liquidativo por acción, la conversión se efectuará el día de valoración, siempre y cuando la solicitud se notifique a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. en Luxemburgo la víspera de ese día de valoración antes de las 12.00 (hora local), y siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo. Por ello, las conversiones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L

Todas las acciones presentadas para su reembolso, en el caso de que la solicitud haya sido notificada a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, serán reembolsadas con arreglo al valor liquidativo por acción determinado dicho día de valoración. Por ello, los reembolsos se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Moneda de pago de las suscripciones, conversiones y reembolsos: JPY y eventualmente EUR, a elección del Consejo de Administración.

**Los inversores deben saber que invertir en EUR podría implicar un riesgo vinculado a las fluctuaciones entre la moneda del subfondo y el EUR.**

### RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS

Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)			
	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
Comisiones	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3,5% como máximo para las clases C, D y LOCK</li> <li>▪ 0% para las clases I, V, N y Z</li> </ul>	Ninguna	Ninguna

Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo						
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clases C, D y LOCK	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase V
	Comisión de gestión	Máx. 1,50%	Máx. 0,55%	Máx.2%	0%	Máx. 0,35%
	Comisión de administración	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,05%
Comisiones del Banco Depositario	Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre. Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases C, D, LOCK y N. Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I, V y Z. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.					
Gastos específicos vinculados al mecanismo de la clase LOCK	0,10% al año del valor liquidativo medio. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.					
Otros gastos (estimación)	0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.					
Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)	El ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.					

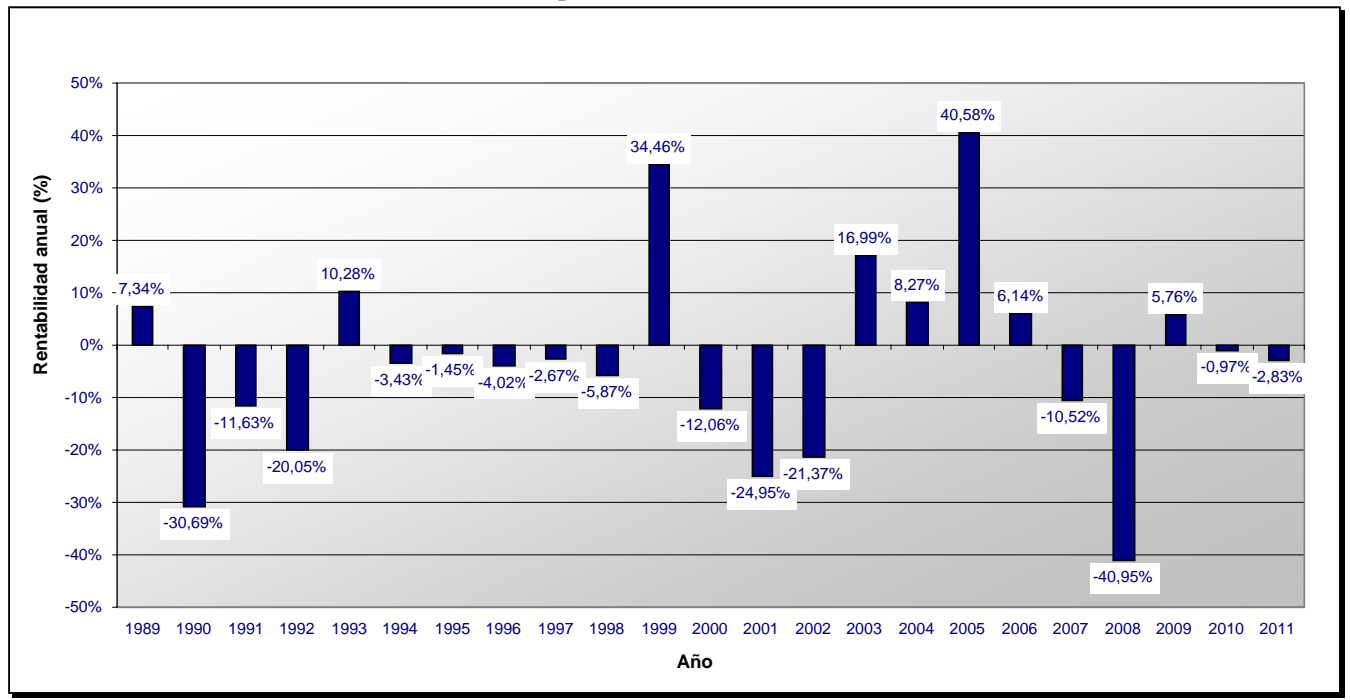
### HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (\*)

#### Dexia Equities L Japan: Clase C (JPY)

##### Rentabilidad anual

1989	7,34%
1990	-30,69%
1991	-11,63%
1992	-20,05%
1993	10,28%
1994	-3,43%
1995	-1,45%
1996	-4,02%
1997	-2,67%
1998	-5,87%
1999	34,46%
2000	-12,06%
2001	-24,95%
2002	-21,37%
2003	16,99%
2004	8,27%
2005	40,58%
2006	6,14%
2007	-10,52%
2008	-40,95%
2009	5,76%
2010	-0,97%
2011	-2,83%

## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L

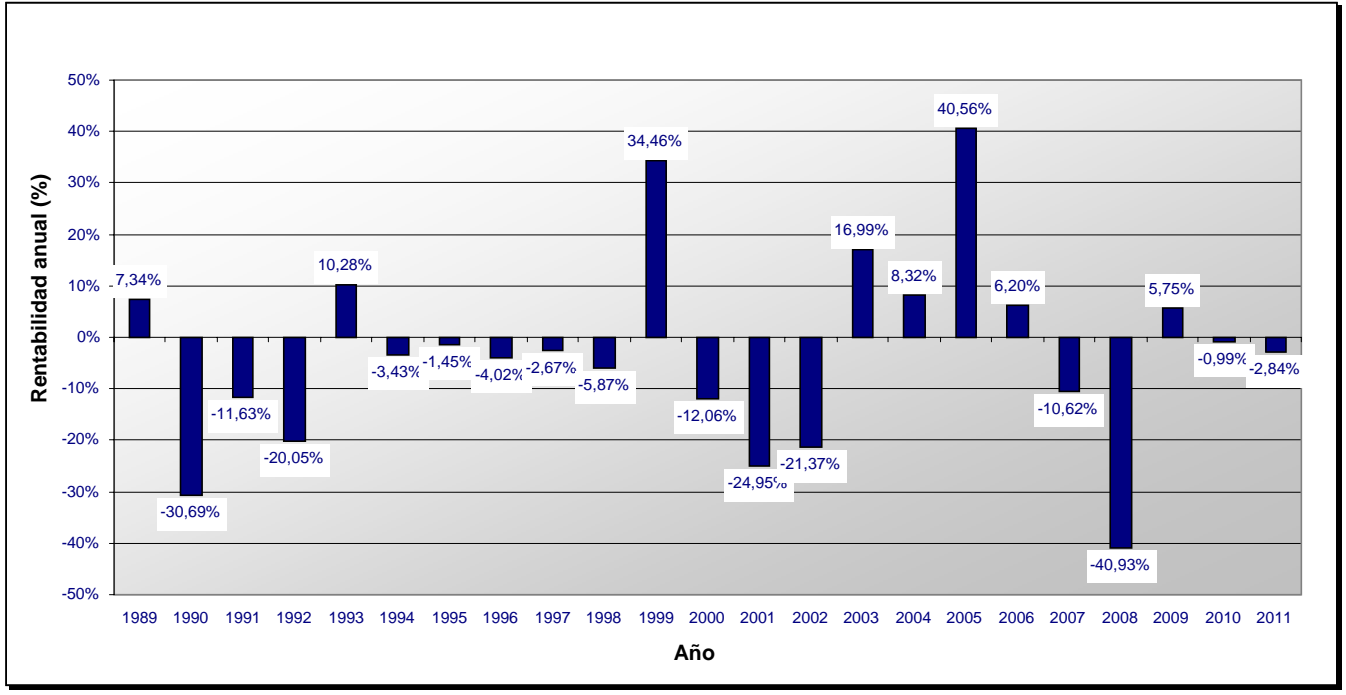


### Dexia Equities L Japan: Clase D (JPY)

#### Rentabilidad anual

1989	7,34%
1990	-30,69%
1991	-11,63%
1992	-20,05%
1993	10,28%
1994	-3,43%
1995	-1,45%
1996	-4,02%
1997	-2,67%
1998	-5,87%
1999	34,46%
2000	-12,06%
2001	-24,95%
2002	-21,37%
2003	16,99%
2004	8,32%
2005	40,56%
2006	6,20%
2007	-10,62%
2008	-40,93%
2009	5,75%
2010	-0,99%
2011	-2,84%

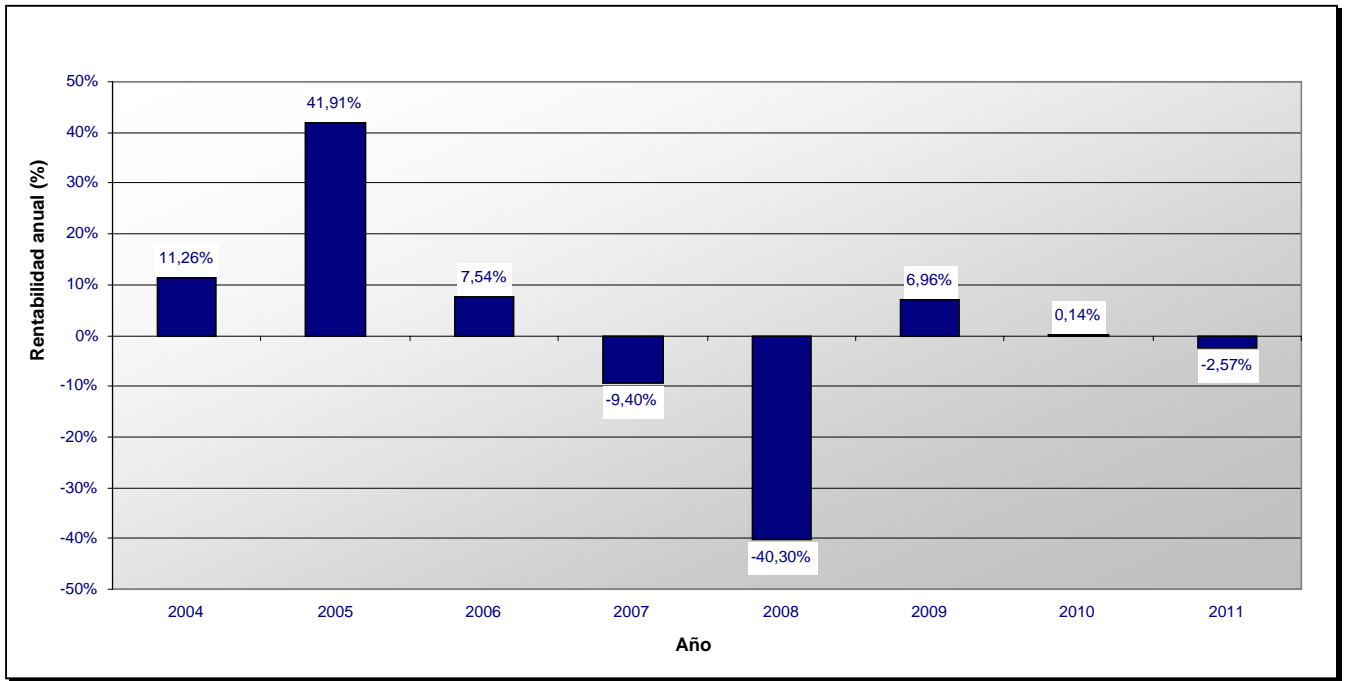
Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L



**Dexia Equities L Japan: Clase I (JPY)**

**Rentabilidad anual**

2004	11,26%
2005	41,91%
2006	7,54%
2007	-9,40%
2008	-40,30%
2009	6,96%
2010	0,14%
2011	-2,57%

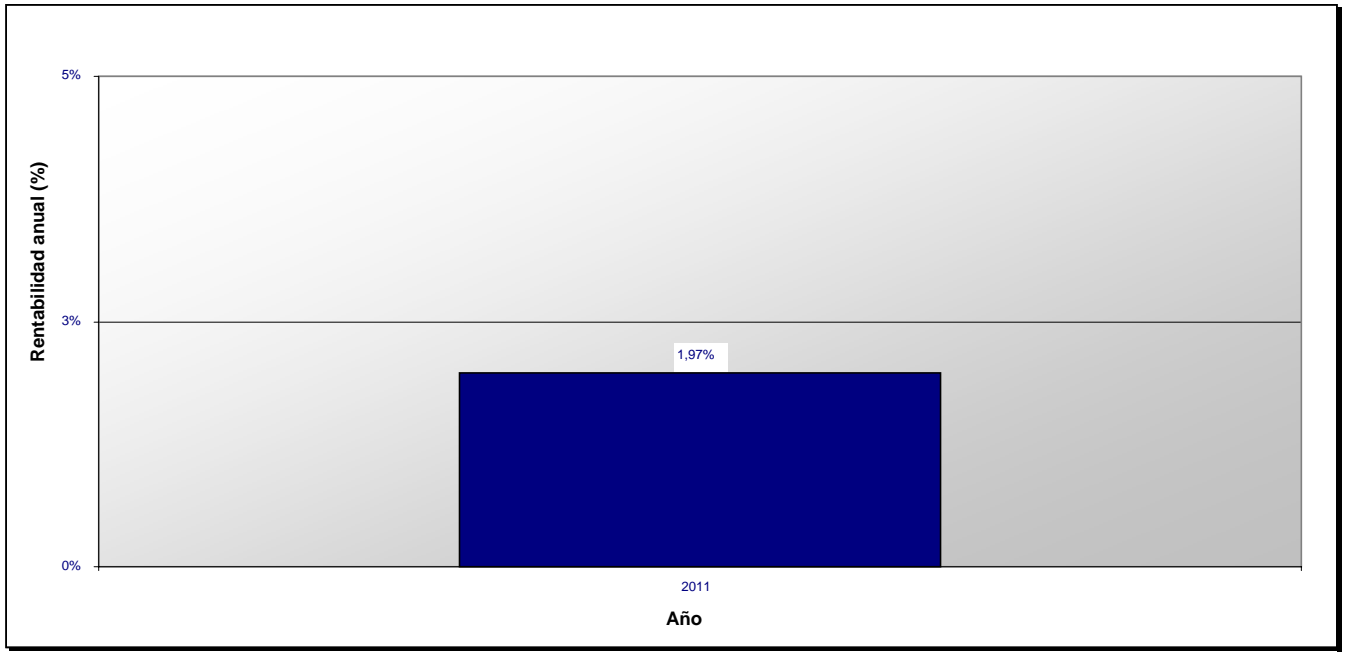




**Dexia Equities L Japan: Clase L (JPY)**

**Rentabilidad anual**

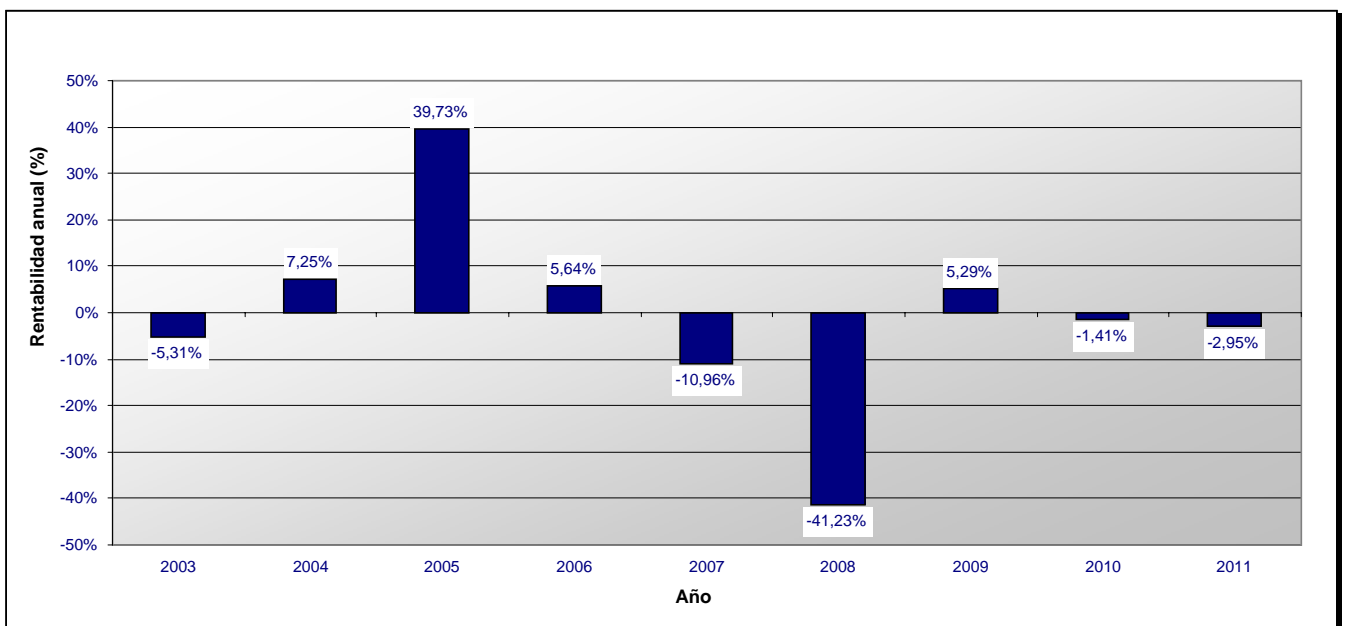
2011 1,97%



**Dexia Equities L Japan: Clase N (JPY)**

**Rentabilidad anual**

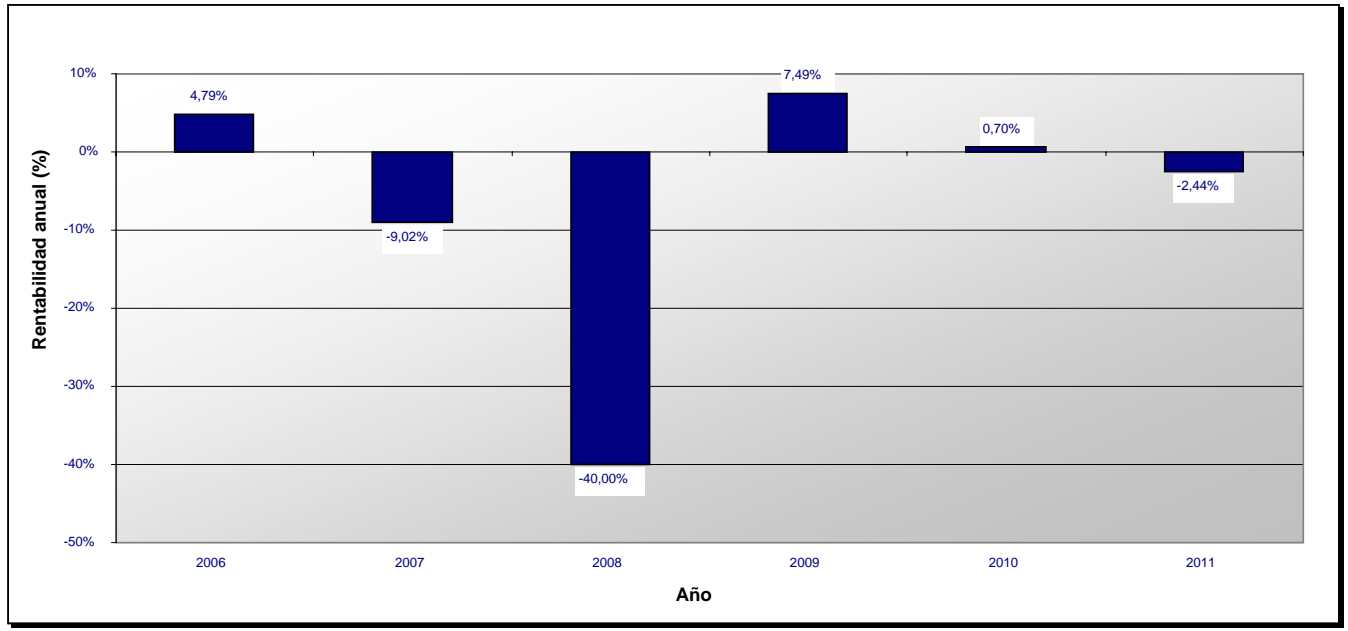
2003	-5,31%
2004	7,25%
2005	39,73%
2006	5,64%
2007	-10,96%
2008	-41,23%
2009	5,29%
2010	-1,41%
2011	-2,95%



**Dexia Equities L Japan: Clase Z (JPY)**

**Rentabilidad anual**

2006	4,79%
2007	-9,02%
2008	-40,00%
2009	7,49%
2010	0,70%
2011	-2,44%



(\*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 22 de junio de 2011.

**Dexia Equities L**  
Sociedad de inversión de capital variable de Derecho luxemburgués  
(en lo sucesivo, "SICAV")  
69, route d'Esch,  
L -1470 Luxemburgo  
R.C.S. Luxembourg B - 47449

## SUBFONDO "Dexia Equities L Netherlands"

### CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

**Tipo de inversión:** inversión en valores mobiliarios tipo acciones.

**Objetivos y política de inversión:** Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en valores mobiliarios del tipo de las acciones de sociedades cuyo domicilio social o actividad principal se encuentre ubicada en Holanda.

El subfondo podrá poseer, con carácter accesorio, acciones, valores asimilables a las acciones (en especial, obligaciones convertibles, warrants y certificados de inversión) así como activos líquidos, depósitos o instrumentos del mercado monetario cuyo vencimiento residual no supere los 12 meses.

El subfondo no podrá invertir más del 10% de los activos en fondos. Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo también puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros (en especial, opciones, futuros, swaps, contratos a plazo) en el marco de los límites que se determinan en el apartado de "Gestión del riesgo" del folleto completo.

**Se llama la atención del inversor sobre el hecho de que los warrants y los contratos a plazo son más volátiles que las acciones subyacentes.**

**Valoración del riesgo:** Clase 5 en una escala de riesgo que va de 0 (el riesgo más bajo) a 6 (el riesgo más elevado); la clase de riesgo 0 implica una volatilidad muy baja, pero no significa necesariamente riesgo cero.

Las acciones del presente subfondo se destinan a aquellos inversores que desean efectuar una diversificación a largo plazo de su inversión y asumir un riesgo asociado a las fluctuaciones del mercado europeo que está representado en la política de inversión de los subfondos.

**Gestión del Riesgo:** Este subfondo es un subfondo no sofisticado. El compromiso global en derivados se tratará según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 07/308.

### CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

**Clases de acciones:** Acciones de clase:

- D (distribución);
- C (capitalización);
- LOCK (capitalización) (que también podrá llamarse "clase L") es una clase de acciones que se acompaña de un mecanismo destinado a limitar el riesgo de capital incurrido. Este mecanismo tan sólo está ofrecido por Dexia Banque Belgique (en lo sucesivo "DBB"), el único distribuidor habilitado para comercializar dichas acciones. Al invertir en dicha clase, el inversor acepta que las acciones se vendan automáticamente en cuanto el valor liquidativo haya alcanzado un importe determinado (precio de activación). De este modo, cuando DBB constate que el valor liquidativo es igual o inferior al precio de activación, se generará automáticamente una orden de reembolso y se ejecutará lo antes posible. La orden de venta será globalizada en el primer *cut-off* (fecha de cierre de recepción de las órdenes) a partir del día de cálculo del valor liquidativo que haya conllevado la activación automática de la orden de reembolso. **Habida cuenta de la especificidad de dicha clase, aconsejamos a los inversores potenciales a informarse, antes de suscribir acciones en ella, ante su asesor financiero en DBB con vistas a conocer las exigencias técnicas y operativas vinculadas a dicho mecanismo.**
- N (reservada a los distribuidores especialmente autorizados por la Sociedad Gestora);
- I (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración);
- Z (reservada a los inversores institucionales que hayan celebrado un contrato de gestión de cartera (mandato) con el grupo Dexia Asset Management);
- V (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 15.000.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración).

**Forma de las acciones:** acciones nominativas o al portador, a elección del accionista.

**Las acciones al portador pueden tenerse de dos maneras:** en forma física para las clases C y D únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta. Las acciones de la clase LOCK serán acciones al portador exclusivamente, poseídas de forma desmaterializada, anotadas en cuenta.

**Cotización en la Bolsa de Luxemburgo:** sólo las acciones de las clases C e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

### VALOR LIQUIDATIVO

Divisa de valoración: EUR.

El valor liquidativo se calcula cada día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo (día de valoración).

Se puede obtener dicho valor liquidativo en el domicilio social de la SICAV y en el del Banco Depositario.

### FUNCIONAMIENTO DEL SUBFONDO

Las solicitudes de suscripción recibidas por RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, se tramitarán, si fueren aceptadas, con arreglo al valor liquidativo determinado dicho día de valoración. Las solicitudes de suscripción notificadas tras dicho límite se tramitarán a un precio calculado el día de valoración siguiente. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L

El precio de suscripción de cada acción será pagadero (en la divisa del subfondo elegido) en el plazo de tres días hábiles bancarios posteriores al día de valoración aplicable.

Salvo si se produce una suspensión del cálculo del valor liquidativo por acción, la conversión se efectuará el día de valoración, siempre y cuando la solicitud se notifique a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. en Luxemburgo la víspera de ese día de valoración antes de las 12.00 (hora local), y siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo. Por ello, las conversiones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Todas las acciones presentadas para su reembolso, en el caso de que la solicitud haya sido notificada a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, serán reembolsadas con arreglo al valor liquidativo por acción determinado dicho día de valoración. Por ello, los reembolsos se hacen por un valor liquidativo desconocido.

### RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS

Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)			
	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
<b>Comisiones</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3,5% como máximo para las clases C, D y LOCK</li> <li>▪ 0% para las clases I, V, N y Z</li> </ul>	Ninguna	Ninguna

Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo						
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora</b>		Clases C, D y LOCK	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase V
	Comisión de gestión	Máx. 1,50%	Máx. 0,55%	Máx.2%	0%	Máx. 0,35%
	Comisión de administración	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,05%
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	<p>Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.</p> <p>Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases C, D, LOCK y N. Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I, V y Z. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.</p>					
<b>Gastos específicos vinculados al mecanismo de la clase LOCK</b>	0,10% al año del valor liquidativo medio. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre					
<b>Otros gastos (estimación)</b>	0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.					
<b>Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)</b>	El ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.					

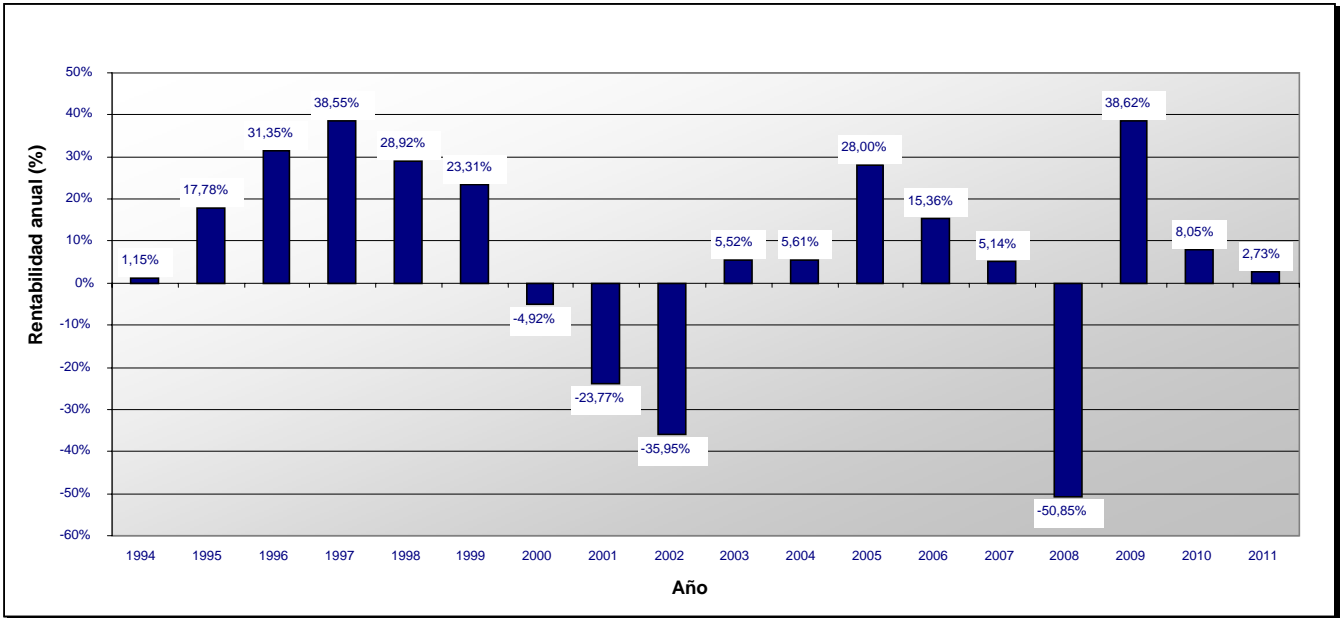
### HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (\*)

#### Dexia Equities L Netherlands: Clase C (EUR)

##### Rentabilidad anual

1994	1,15%
1995	17,78%
1996	31,35%
1997	38,55%
1998	28,92%
1999	23,31%
2000	-4,92%
2001	-23,77%
2002	-35,95%
2003	5,52%
2004	5,61%
2005	28,00%
2006	15,36%
2007	5,14%
2008	-50,85%
2009	38,62%
2010	8,05%
2011	2,73%

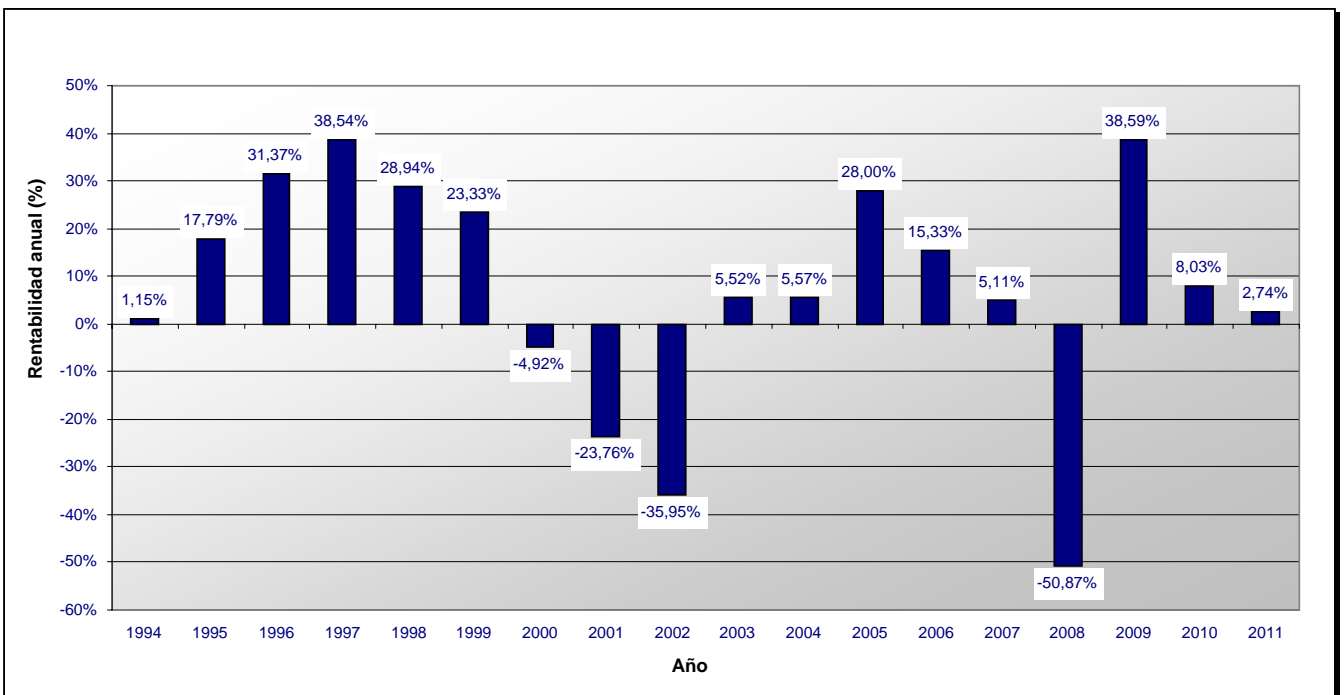
Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L



**Dexia Equities L Netherlands: Clase D (EUR)**

***Rentabilidad anual***

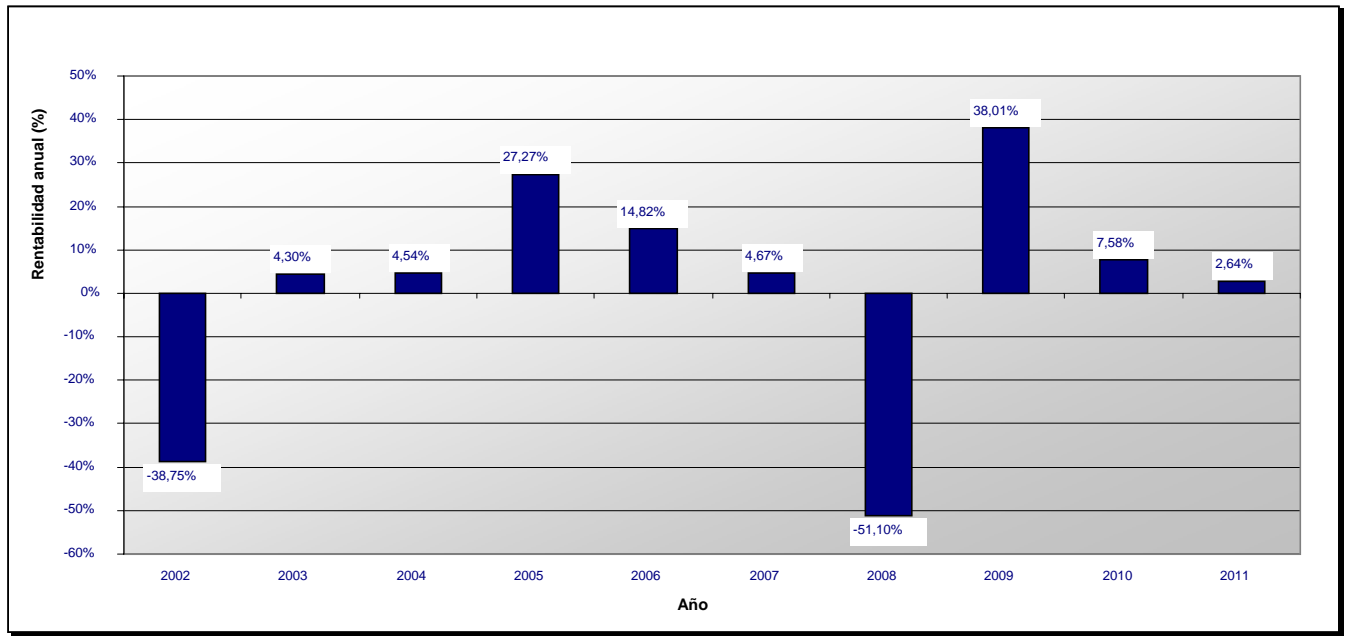
1994	1,15%
1995	17,79%
1996	31,37%
1997	38,54%
1998	28,94%
1999	23,33%
2000	-4,92%
2001	-23,76%
2002	-35,95%
2003	5,52%
2004	5,57%
2005	28,00%
2006	15,33%
2007	5,11%
2008	-50,87%
2009	38,59%
2010	8,03%
2011	2,74%



**Dexia Equities L Netherlands: Clase N (EUR)**

**Rentabilidad anual**

2002	-38,75%
2003	4,30%
2004	4,54%
2005	27,27%
2006	14,82%
2007	4,67%
2008	-51,10%
2009	38,01%
2010	7,58%
2011	2,64%



(\*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 22 de junio de 2011.

**Dexia Equities L**

Sociedad de inversión de capital variable de Derecho luxemburgués  
(en lo sucesivo, "SICAV")  
69, route d'Esch,  
L -1470 Luxemburgo  
R.C.S. Luxembourg B - 47449

**SUBFONDO "Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets"**

**CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS**

**Tipo de inversión:** inversión en valores mobiliarios tipo acciones.

**Objetivos y política de inversión:**

Los activos de este subfondo se invierten principalmente en valores mobiliarios del tipo de las acciones de sociedades cuyo domicilio social o actividad principal se encuentre ubicada en los países emergentes. Dichos países se caracterizan por un sistema económico y financiero menos desarrollado que el nuestro, pero con potencial de crecimiento a largo plazo. El universo de inversión abarca los países que puedan ser incluidos en los grandes índices representativos de los mercados emergentes (por ejemplo, los países incluidos en el MSCI Emerging Markets) y cuyos mercados sean accesibles a los inversores europeos. La selección de los valores se basa en análisis económico-financieros, así como en consideraciones sociales, medioambientales y éticas, partiendo del principio de que dichos aspectos están indisolublemente unidos a la cultura de la empresa y a su estrategia a largo plazo y que también son factores determinantes del éxito. En el informe anual de la SICAV se detalla la aplicación de dichos principios socialmente responsables o sostenibles. El subfondo no invertirá en títulos de una sociedad cuya actividad consista en la fabricación, utilización o tenencia de minas antipersona, de bombas de racimo, y/o de armas de uranio empobrecido.

El subfondo podrá poseer, con carácter accesorio, acciones, valores asimilables a las acciones (en especial, obligaciones convertibles, warrants y certificados de inversión) así como activos líquidos, depósitos o instrumentos del mercado monetario cuyo vencimiento residual no supere los 12 meses.

El subfondo no podrá invertir más del 10% de los activos en fondos.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo también puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros (en especial, opciones, futuros, swaps, contratos a plazo) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del Riesgo" del Folleto.

**Se llama la atención del inversor sobre el hecho de que los warrants y los productos derivados son más volátiles que los activos subyacentes.**

**El inversor deberá ser consciente de que el riesgo que corre es alto debido a la situación de incertidumbre política, económica y social que existe en estos países, así como al rigor de gestión de las empresas cuyas acciones formarán parte de la cartera de inversión. Estas características pueden generar una volatilidad nada despreciable de los títulos, las bolsas y las divisas correspondientes y, por tanto, del valor del activo neto del subfondo.**

**El inversor debe ser consciente de que las prácticas en materia de liquidación de las operaciones sobre títulos en los países emergentes pueden ser más arriesgadas que las de los países desarrollados, en parte porque la SICAV deberá recurrir a corredores o contrapartes que tienen una peor capitalización y además porque el registro y la conservación de los activos pueden no ser muy fiables en algunos países. Los retrasos en los pagos podrían hacer perder oportunidades de inversión a la SICAV debido únicamente a que la SICAV no estaría simplemente en condiciones de disponer libremente de los títulos. El Banco Depositario sigue siendo responsable de la buena selección y la supervisión de los bancos corresponsales que haya seleccionado en los diferentes mercados, conforme a lo dispuesto en la ley luxemburguesa.**

**Valoración del riesgo:** Clase 6 en una escala de riesgo que va de 0 (el riesgo más bajo) a 6 (el riesgo más elevado); la clase de riesgo 0 implica una volatilidad muy baja, pero no significa necesariamente riesgo cero.

Las acciones del presente subfondo se destinan a aquellos inversores que desean efectuar una diversificación a largo plazo de su inversión y asumir un riesgo asociado a las fluctuaciones del mercado europeo que está representado en la política de inversión de los subfondos.

**Gestión del Riesgo:** Este subfondo es un subfondo no sofisticado. El compromiso global en derivados se tratará según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 07/308.

**CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES**

**Clases de acciones:** Acciones de clase:

- D (distribución);
- C (capitalización);
- N (reservada a los distribuidores especialmente autorizados por la Sociedad Gestora);
- I (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración);
- Z (reservada a los inversores institucionales que hayan celebrado un contrato de gestión de cartera (mandato) con el grupo Dexia Asset Management);
- V (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 15.000.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración).

**Forma de las acciones:** acciones nominativas o al portador, a elección del accionista.

**Las acciones al portador pueden tenerse de dos maneras:** en forma física para las clases C y D únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta.

**Cotización en la Bolsa de Luxemburgo:** sólo las acciones de las clases C e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

**VALOR LIQUIDATIVO**

Divisa de valoración: EUR.

El valor liquidativo se calcula cada día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo (día de valoración).

Se puede obtener dicho valor liquidativo en el domicilio social de la SICAV y en el del Banco Depositario.

**FUNCIONAMIENTO DEL SUBFONDO**

Las solicitudes de suscripción recibidas por RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios

## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L

anterior a un día de valoración, se tramitarán, si fueren aceptadas, con arreglo al valor liquidativo determinado dicho día de valoración. Las solicitudes de suscripción notificadas tras dicho límite se tramitarán a un precio calculado el día de valoración siguiente. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

El precio de suscripción de cada acción será pagadero (en la divisa del subfondo elegido) en el plazo de tres días hábiles bancarios posteriores al día de valoración aplicable.

Salvo si se produce una suspensión del cálculo del valor liquidativo por acción, la conversión se efectuará el día de valoración, siempre y cuando la solicitud se notifique a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. en Luxemburgo la víspera de ese día de valoración antes de las 12.00 (hora local), y siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo. Por ello, las conversiones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Todas las acciones presentadas para su reembolso, en el caso de que la solicitud haya sido notificada a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, serán reembolsadas con arreglo al valor liquidativo por acción determinado dicho día de valoración. Por ello, los reembolsos se hacen por un valor liquidativo desconocido.

### RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS

Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)			
	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
<b>Comisiones</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3,5% como máximo para las clases C y D;</li> <li>▪ 0% para las clases I, V, N y Z</li> </ul>	Ninguna	Ninguna

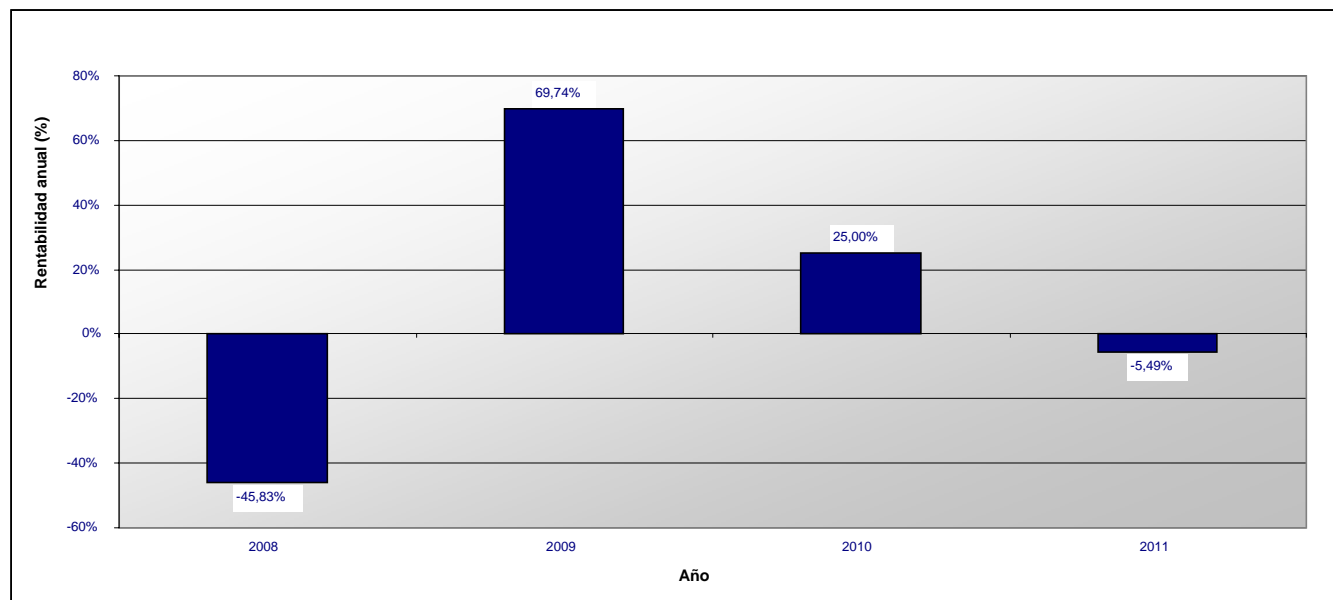
Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo						
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora</b>		Clases C y D	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase V
	Comisión de gestión	Máx. 1,60%	Máx. 0,75%	Máx. 2%	0%	Máx. 0,45%
	Comisión de administración	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,05%
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.  Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases C, D y N. Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I, V y Z. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.					
<b>Otros gastos (estimación)</b>	0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.					
<b>Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)</b>	El ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.					

### HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (\*)

#### Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets: Clase C (EUR)

##### Rentabilidad anual

2008	-45,83%
2009	69,74%
2010	25,00%
2011	-5,49%

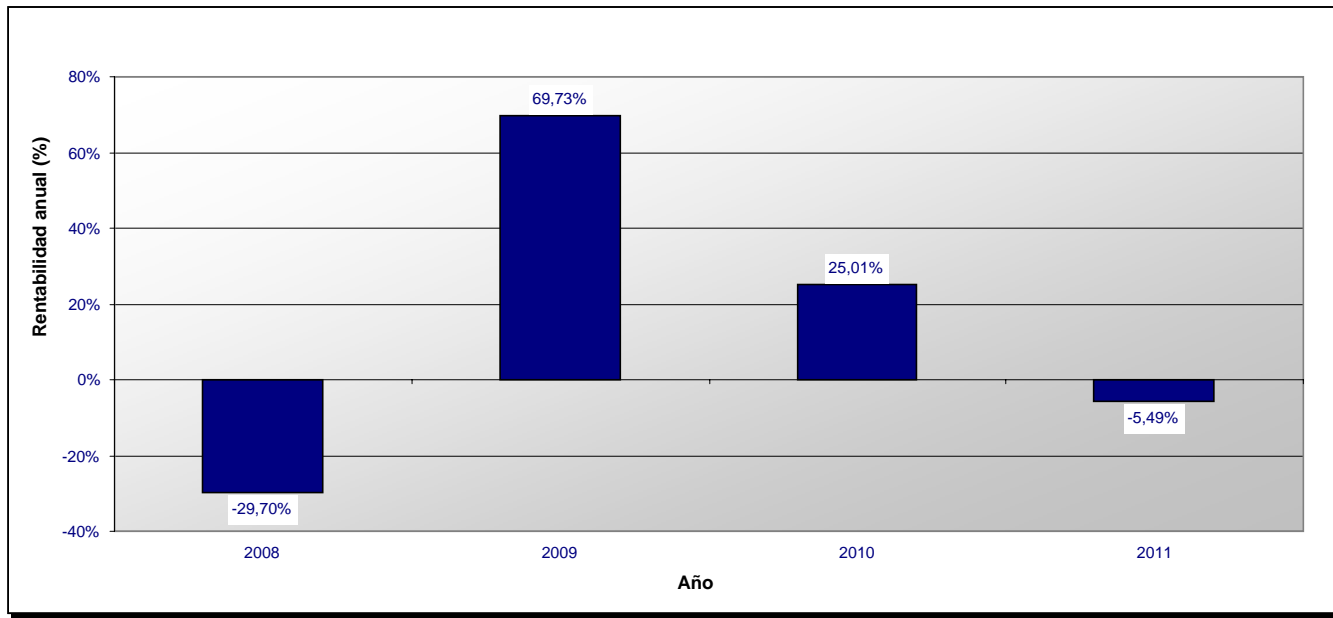




**Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets: Clase D (EUR)**

**Rentabilidad anual**

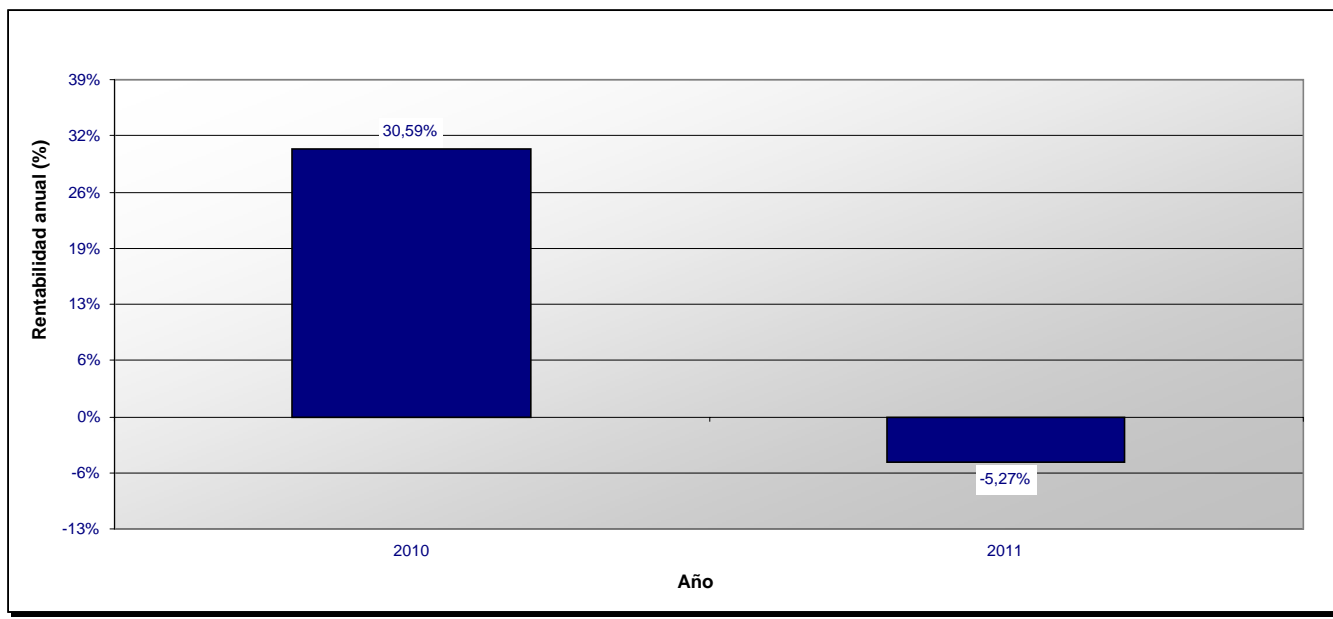
2008	-29,70%
2009	69,73%
2010	25,01%
2011	-5,49%



**Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets: Clase I**

**Rentabilidad anual**

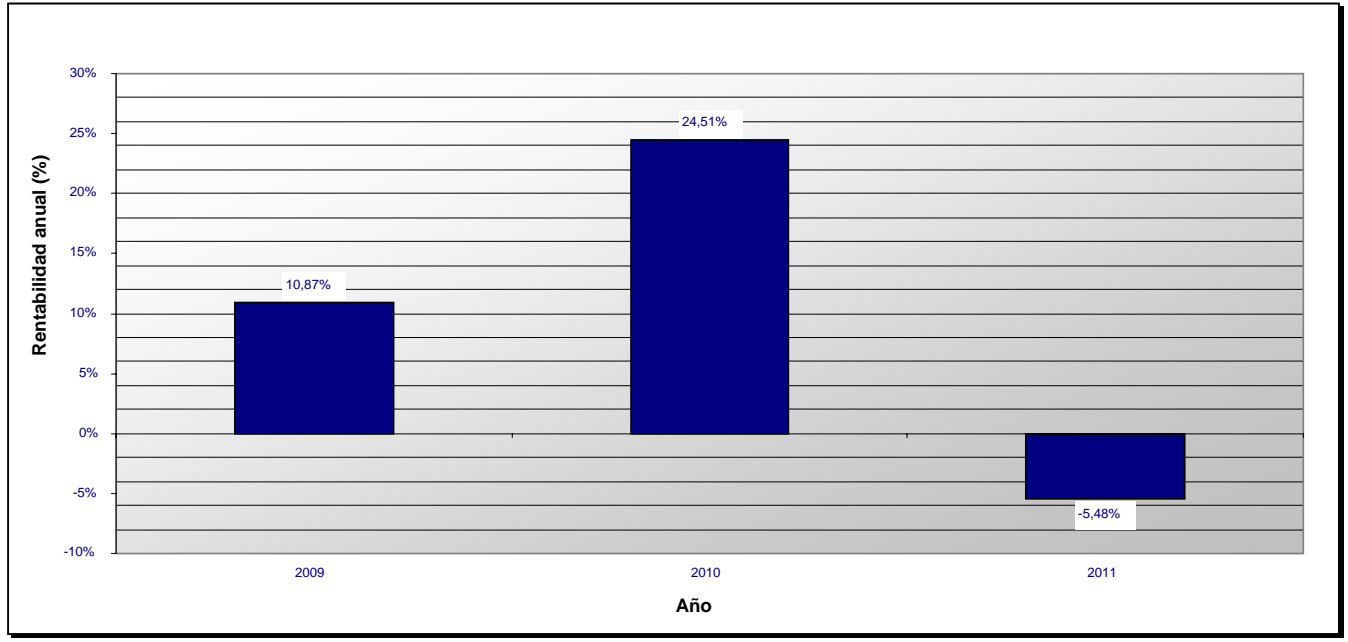
2010	30,59%
2011	-5,27%



**Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets: Clase N**

**Rentabilidad anual**

2009	10,87%
2010	24,51%
2011	-5,48%



(\*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 22 de junio de 2011.

## Dexia Equities L

Sociedad de inversión de capital variable de Derecho luxemburgués  
(en lo sucesivo, "SICAV")  
69, route d'Esch,  
L -1470 Luxemburgo  
R.C.S. Luxembourg B - 47449

### SUBFONDO "Dexia Equities L Sustainable EMU"

*Este subfondo recibió la aportación del patrimonio social del subfondo Equities EMU de la SICAV Dexia Sustainable L con fecha de 17 de marzo de 2008.*

#### CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

**Tipo de inversión:** inversión en valores mobiliarios tipo acciones.

**Objetivos y política de inversión:**

Al menos el 75% de los activos de este subfondo se invertirá en valores mobiliarios del tipo de las acciones de sociedades que tengan su domicilio social en un Estado del Espacio Económico Europeo que haya celebrado un convenio fiscal con Francia que contenga una cláusula de asistencia administrativa con el fin de luchar contra el fraude y la evasión fiscal. Estos valores cotizarán en una bolsa oficial de valores o se negociarán en un mercado regulado.

Hasta el 25% de los activos de este subfondo se invertirá en valores mobiliarios del tipo de las acciones o los certificados de inversión en la medida en la que tengan la calificación de valores mobiliarios de sociedades que tengan su domicilio social o su actividad principal en Europa, admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en un mercado regulado.

La selección de los valores se basa en análisis económico-financieros, así como en consideraciones sociales, medioambientales y éticas, partiendo del principio de que dichos aspectos están indisolublemente unidos a la cultura de la empresa y a su estrategia a largo plazo y que también son factores determinantes del éxito. En el informe anual de la SICAV se detalla la aplicación de dichos principios socialmente responsables o sostenibles. El subfondo no invertirá en títulos de una sociedad cuya actividad consista en la fabricación, utilización o tenencia de minas antipersona, de bombas de racimo, y/o de armas de uranio empobrecido.

El subfondo podrá poseer, con carácter accesorio, acciones, valores asimilables a las acciones (en especial, obligaciones convertibles, warrants y certificados de inversión) así como activos líquidos, depósitos o instrumentos del mercado monetario cuyo vencimiento residual no supere los 12 meses.

El subfondo no podrá invertir más del 10% de los activos en fondos.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo también puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros (en especial, opciones, futuros, swaps, contratos a plazo) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del Riesgo" del Folleto completo.

Se llama la atención del inversor sobre el hecho de que los warrants y los productos derivados son más volátiles que los activos subyacentes.

**Valoración del riesgo:** Clase 5 en una escala de riesgo que va de 0 (el riesgo más bajo) a 6 (el riesgo más elevado); la clase de riesgo 0 implica una volatilidad muy baja, pero no significa necesariamente riesgo cero.

Las acciones del presente subfondo se destinan a aquellos inversores que desean efectuar una diversificación a largo plazo de su inversión y asumir un riesgo asociado a las fluctuaciones del mercado europeo que está representado en la política de inversión de los subfondos.

**Gestión del Riesgo:** Este subfondo es un subfondo no sofisticado. El compromiso global en derivados se tratará según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 07/308.

#### CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

**Clases de acciones:** Acciones de clase:

- D (distribución);
- C (capitalización);
- N (reservada a los distribuidores especialmente autorizados por la Sociedad Gestora);
- I (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración);
- Z (reservada a los inversores institucionales que hayan celebrado un contrato de gestión de cartera (mandato) con el grupo Dexia Asset Management);
- V (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 15.000.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración).

**Forma de las acciones:** acciones nominativas o al portador, a elección del accionista.

**Las acciones al portador pueden tenerse de dos maneras:** en forma física para las clases C y D únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta.

**Cotización en la Bolsa de Luxemburgo:** sólo las acciones de las clases C e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

#### VALOR LIQUIDATIVO

Divisa de valoración: EUR.

El valor liquidativo se calcula cada día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo (día de valoración).

Se puede obtener dicho valor liquidativo en el domicilio social de la SICAV y en el del Banco Depositario.

#### FUNCIONAMIENTO DEL SUBFONDO

Las solicitudes de suscripción recibidas por RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, se tramitarán, si fueren aceptadas, con arreglo al valor liquidativo determinado dicho día de valoración. Las solicitudes de suscripción notificadas tras dicho límite se tramitarán a un precio calculado el día de valoración siguiente. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

El precio de suscripción de cada acción será pagadero (en la divisa del subfondo elegido) en el plazo de tres días hábiles bancarios posteriores al día de valoración aplicable.

## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L

Salvo si se produce una suspensión del cálculo del valor liquidativo por acción, la conversión se efectuará el día de valoración, siempre y cuando la solicitud se notifique a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. en Luxemburgo la víspera de ese día de valoración antes de las 12.00 (hora local), y siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo. Por ello, las conversiones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Todas las acciones presentadas para su reembolso, en el caso de que la solicitud haya sido notificada a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, serán reembolsadas con arreglo al valor liquidativo por acción determinado dicho día de valoración. Por ello, los reembolsos se hacen por un valor liquidativo desconocido.

### RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS

Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)			
	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
Comisiones	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3,5% como máximo para las clases C y D;</li> <li>▪ 0% para las clases I, V, N y Z</li> </ul>	Ninguna	Ninguna

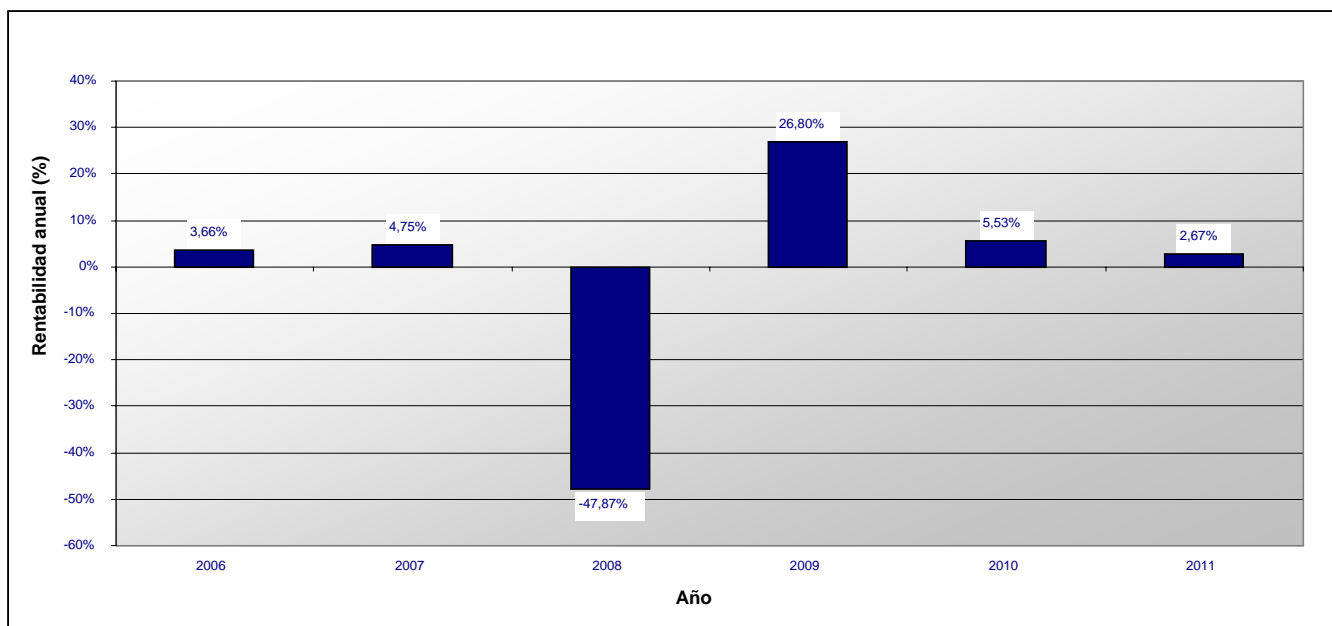
Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo						
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clases C y D	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase V
	Comisión de gestión	Máx. 1,50%	Máx. 0,55%	Máx. 2%	0%	Máx. 0,35%
	Comisión de administración	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,05%
Comisiones del Banco Depositario	Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre. Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases C, D y N. Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I, V y Z. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.					
Otros gastos (estimación)	0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.					
Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)	El ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.					

### HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (\*)

#### Dexia Equities L Sustainable EMU: Clase C (EUR)

##### Rentabilidad anual

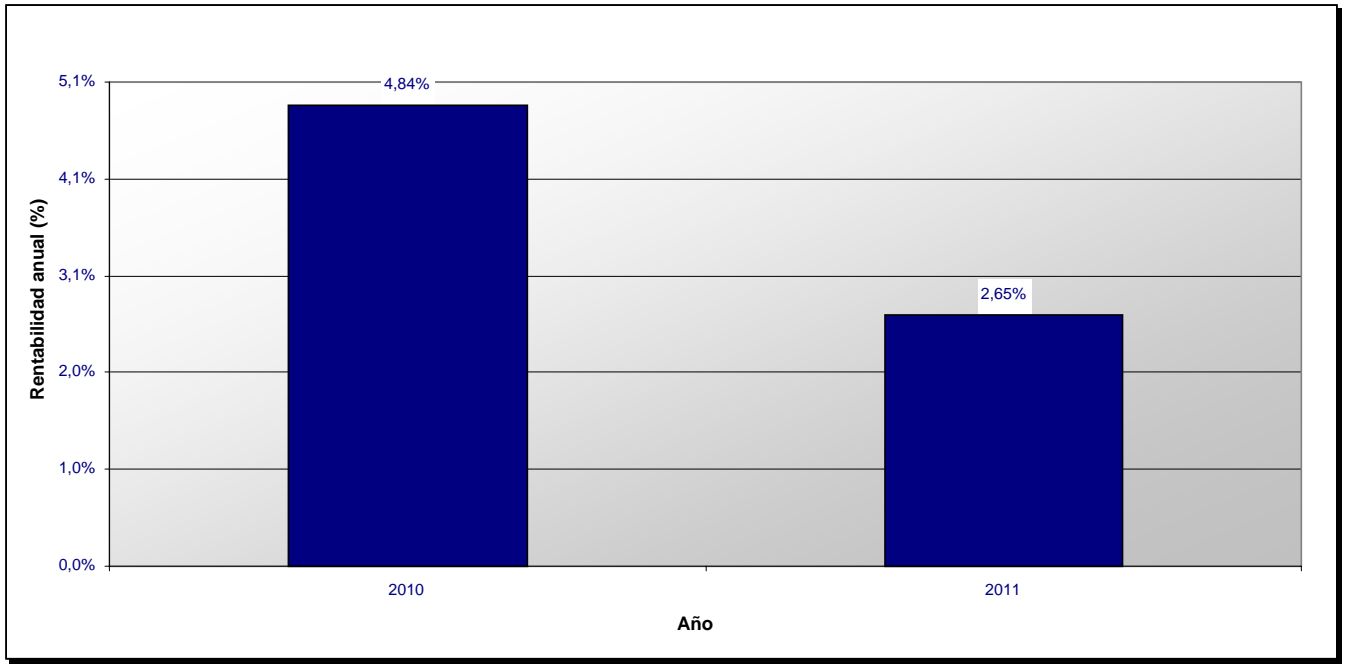
2006	3,66%
2007	4,75%
2008	-47,87%
2009	26,80%
2010	5,53%
2011	2,67%



**Dexia Equities L Sustainable EMU: Clase D (EUR)**

**Rentabilidad anual**

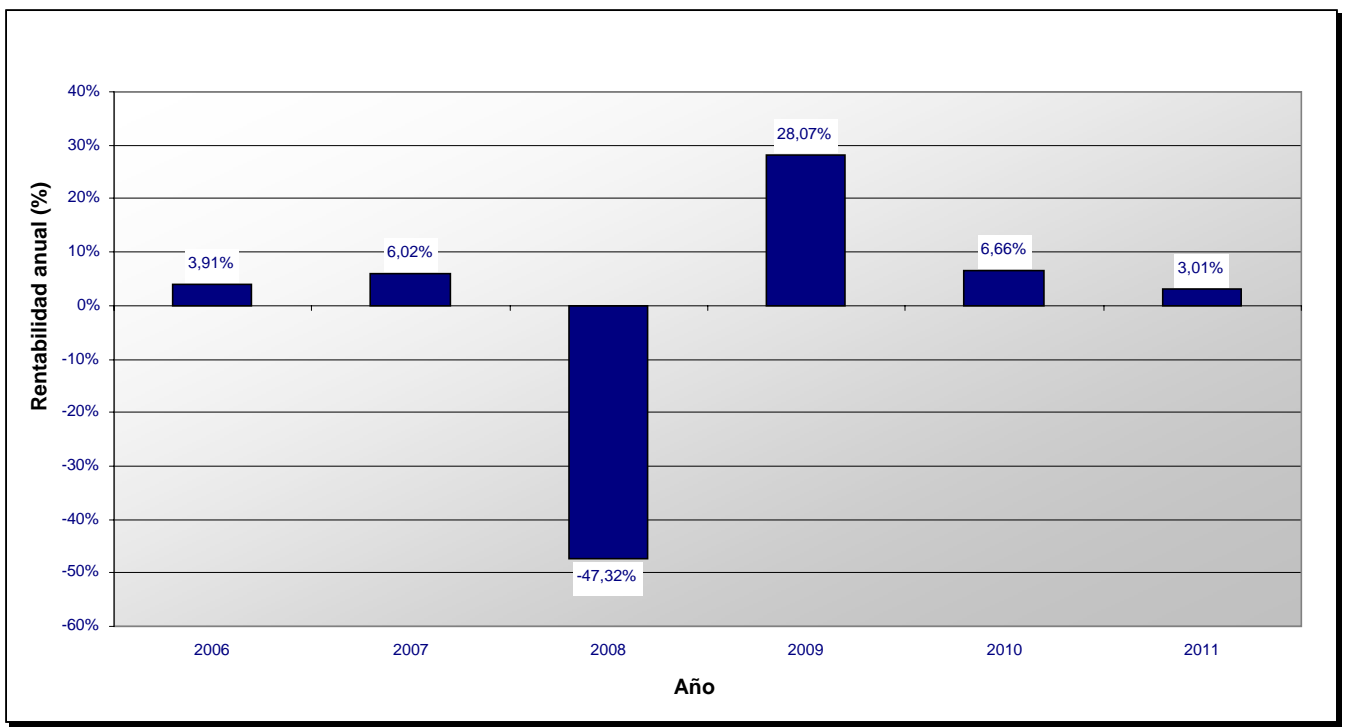
2010	4,84%
2011	2,65%



**Dexia Equities L Sustainable EMU: Clase I (EUR)**

**Rentabilidad anual**

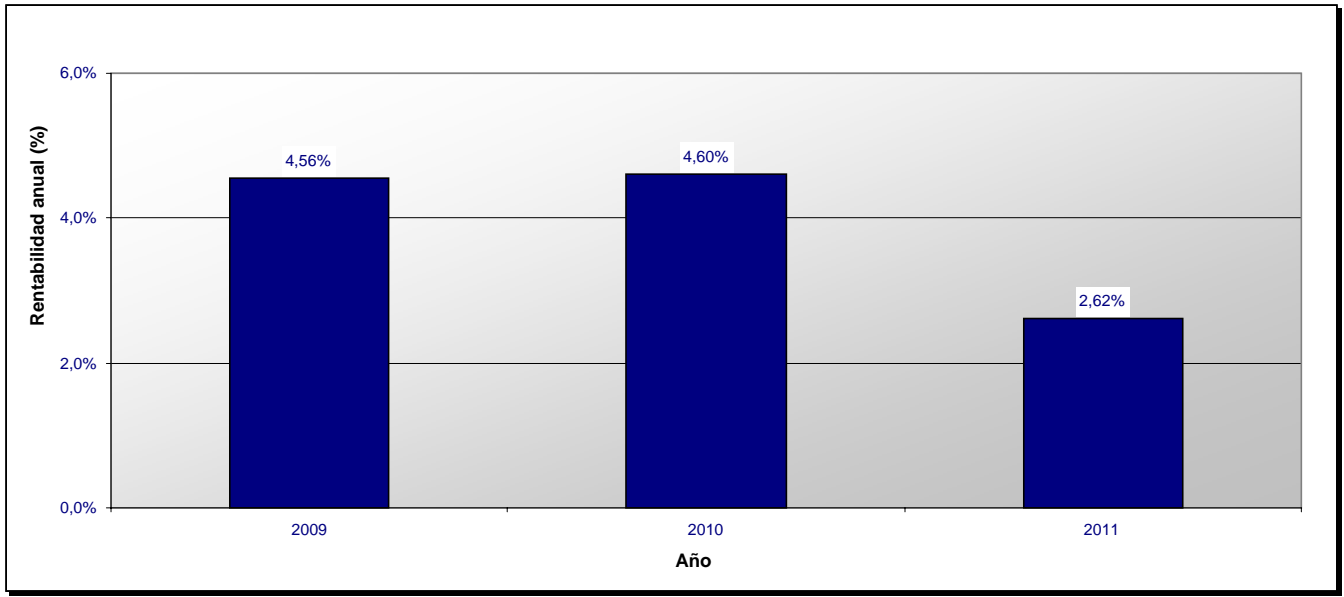
2006	3,91%
2007	6,02%
2008	-47,32%
2009	28,07%
2010	6,66%
2011	3,01%



**Dexia Equities L Sustainable EMU: Clase N (EUR)**

**Rentabilidad anual**

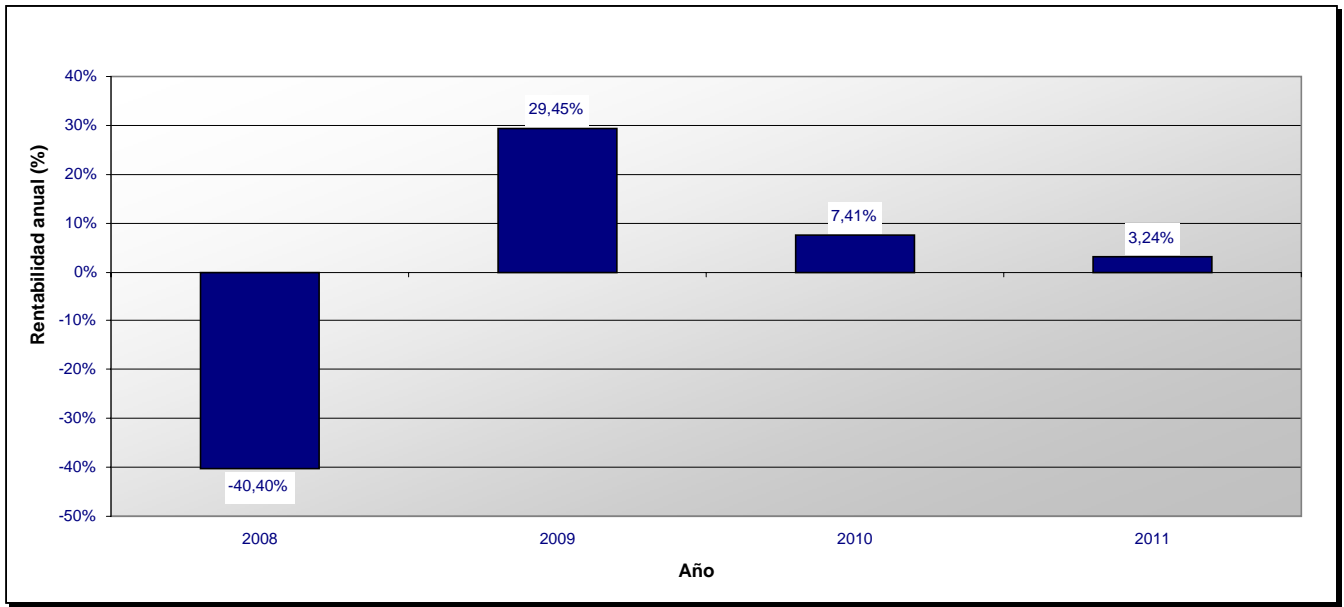
2009	4,56%
2010	4,60%
2011	2,62%



**Dexia Equities L Sustainable EMU: Clase Z (EUR)**

**Rentabilidad anual**

2008	-40,40%
2009	29,45%
2010	7,41%
2011	3,24%



(\*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 22 de junio de 2011.

**Dexia Equities L**

Sociedad de inversión de capital variable de Derecho luxemburgués  
(en lo sucesivo, "SICAV")  
69, route d'Esch,  
L -1470 Luxemburgo  
R.C.S. Luxembourg B - 47449

**SUBFONDO "Dexia Equities L Sustainable Green Planet"**

**CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS**

**Tipo de inversión:** inversión en valores mobiliarios tipo acciones.

**Objetivos y política de inversión:** Este subfondo invierte principalmente en acciones y/o valores mobiliarios asimilables a las acciones, emitidos por sociedades que tengan su sede o su actividad económica principal en un Estado miembro de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos. La selección de los valores se basa en análisis económico-financieros, así como en consideraciones sociales, medioambientales y éticas, partiendo del principio de que dichos aspectos están indisolublemente unidos a la cultura y al entorno de la empresa y a su estrategia a largo plazo y que también son factores determinantes de su solidez. Los valores en cartera serán emitidos por sociedades consideradas líderes con respecto al medio ambiente o en relación con el desarrollo de soluciones innovadoras que respondan a los retos medioambientales. El subfondo no invertirá en títulos de una sociedad cuya actividad consista en la fabricación, utilización o tenencia de minas antipersona, de bombas de racimo, y/o de armas de uranio empobrecido. El subfondo podrá poseer, con carácter accesorio, acciones, valores asimilables a las acciones (en especial, obligaciones convertibles, warrants y certificados de inversión) así como activos líquidos, depósitos o instrumentos del mercado monetario cuyo vencimiento residual no supere los 12 meses.

El subfondo no podrá invertir más del 10% de los activos en fondos.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo también puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros (en especial, opciones, futuros, swaps, contratos a plazo) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del Riesgo" del Folleto.

**Se llama la atención del inversor sobre el hecho de que los warrants y los productos derivados son más volátiles que las acciones subyacentes.**

**Valoración del riesgo:** Clase 6 en una escala de riesgo que va de 0 (el riesgo más bajo) a 6 (el riesgo más elevado); la clase de riesgo 0 implica una volatilidad muy baja, pero no significa necesariamente riesgo cero.

Las acciones del presente subfondo se destinan a aquellos inversores que desean efectuar una diversificación a largo plazo de su inversión y asumir un riesgo asociado a las fluctuaciones del mercado europeo que está representado en la política de inversión de los subfondos.

**Gestión del Riesgo:** Este subfondo es un subfondo no sofisticado. El compromiso global en derivados se tratará según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 07/308.

**CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES**

**Clases de acciones:** Acciones de clase:

- D (distribución);
- C (capitalización);
- N (reservada a los distribuidores especialmente autorizados por la Sociedad Gestora);
- I (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración);
- Z (reservada a los inversores institucionales que hayan celebrado un contrato de gestión de cartera (mandato) con el grupo Dexia Asset Management);
- V (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 15.000.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración).

**Forma de las acciones:** acciones nominativas o al portador, a elección del accionista.

**Las acciones al portador pueden tenerse de dos maneras:** en forma física para las clases C y D únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta.

**Cotización en la Bolsa de Luxemburgo:** sólo las acciones de las clases C e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

**VALOR LIQUIDATIVO**

Divisa de valoración: EUR.

El valor liquidativo se calcula cada día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo (día de valoración).

Se puede obtener dicho valor liquidativo en el domicilio social de la SICAV y en el del Banco Depositario.

**FUNCIONAMIENTO DEL SUBFONDO**

Las solicitudes de suscripción recibidas por RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, se tramitarán, si fueren aceptadas, con arreglo al valor liquidativo determinado dicho día de valoración. Las solicitudes de suscripción notificadas tras dicho límite se tramitarán a un precio calculado el día de valoración siguiente. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

El precio de suscripción de cada acción será pagadero (en la divisa del subfondo elegido) en el plazo de tres días hábiles bancarios posteriores al día de valoración aplicable.

Salvo si se produce una suspensión del cálculo del valor liquidativo por acción, la conversión se efectuará el día de valoración, siempre y cuando la solicitud se notifique a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. en Luxemburgo la víspera de ese día de valoración antes de las 12.00 (hora local), y siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo. Por ello, las conversiones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Todas las acciones presentadas para su reembolso, en el caso de que la solicitud haya sido notificada a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, serán reembolsadas con arreglo al valor liquidativo por acción determinado dicho día de valoración. Por ello, los reembolsos se hacen por un valor liquidativo desconocido.

## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L

### RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS

Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)			
	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
<b>Comisiones</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3,5% como máximo para las clases C y D;</li> <li>▪ 0% para las clases I, Z, N y V.</li> </ul>	Ninguna	Ninguna

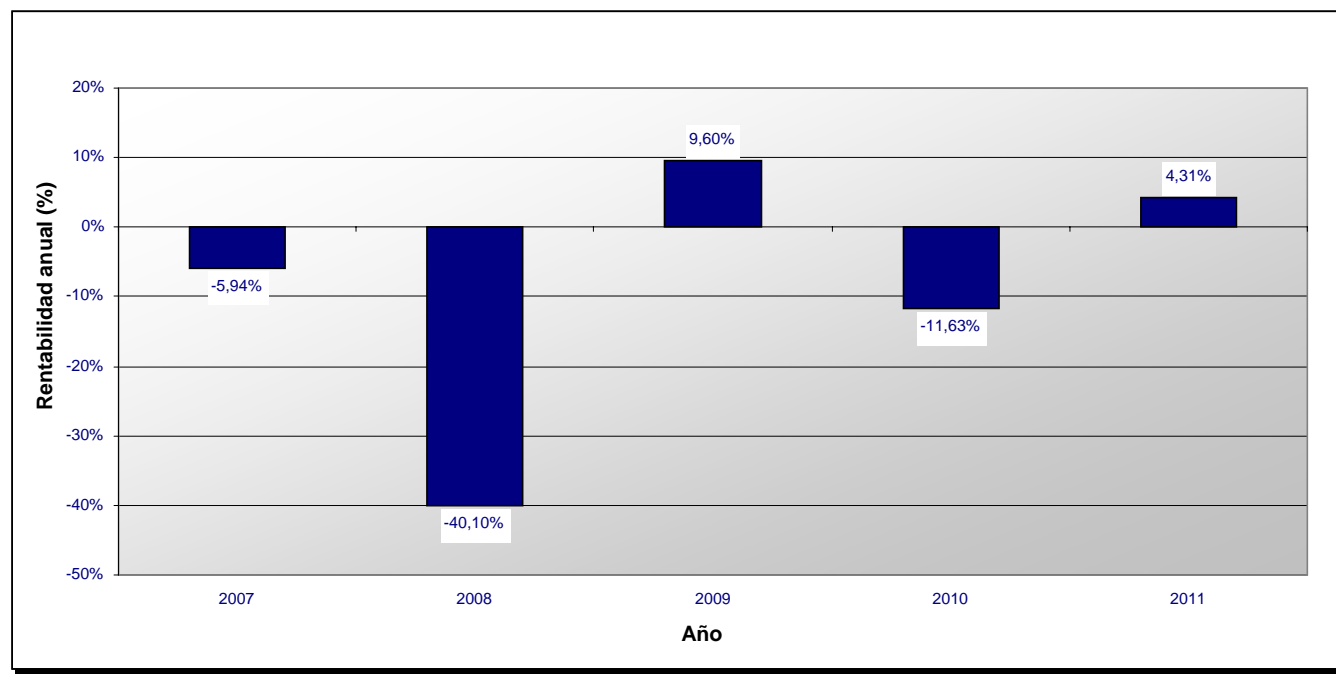
Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo						
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora</b>		Clases C y D	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase V
	Comisión de gestión	Máx. 1,50%	Máx. 0,55%	Máx. 2%	0%	Máx. 0,35%
	Comisión de administración	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,05%
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre. Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases C, D y N. Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I, V y Z. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.					
<b>Otros gastos (estimación)</b>	0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.					
<b>Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)</b>	El ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.					

### HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (\*)

#### Dexia Equities L Sustainable Green Planet: Clase C (EUR)

##### Rentabilidad anual

2007	-5,94%
2008	-40,10%
2009	9,60%
2010	-11,63%
2011	4,31%

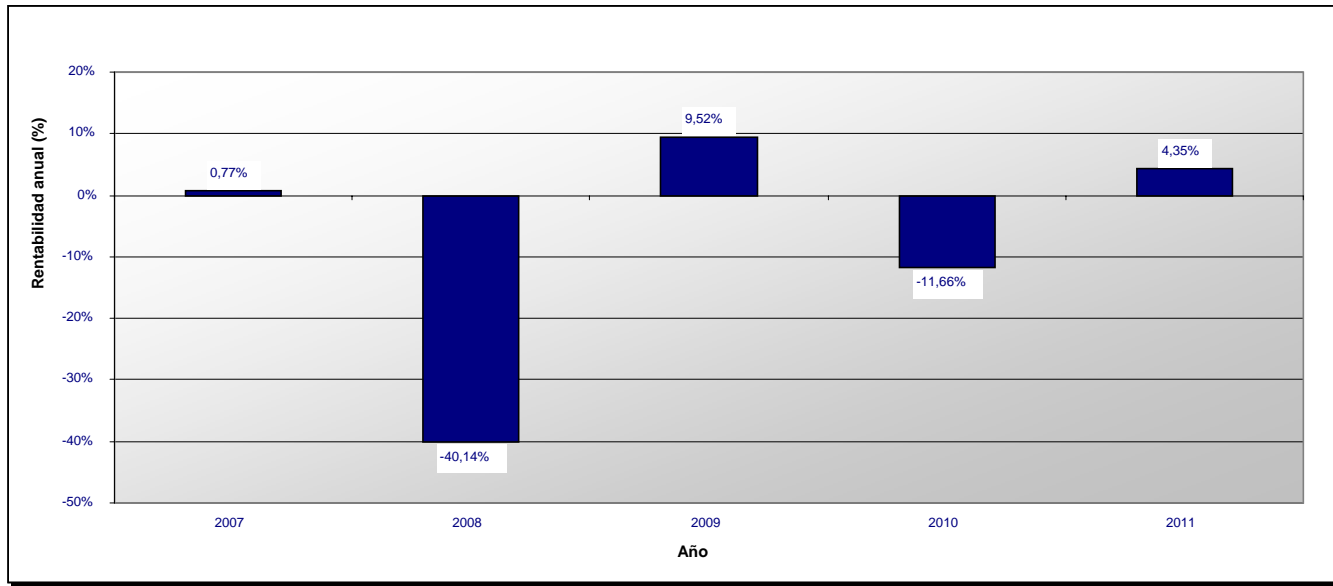




**Dexia Equities L Sustainable Green Planet: Clase D (EUR)**

**Rentabilidad anual**

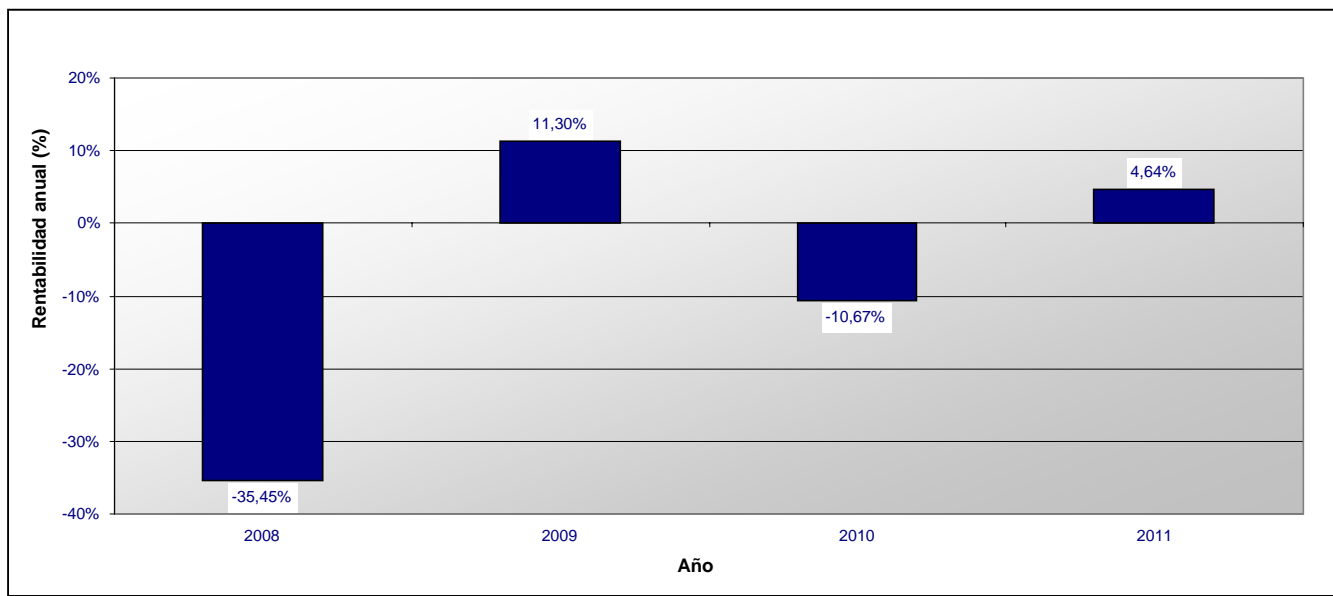
2007	0,77%
2008	-40,14%
2009	9,52%
2010	-11,66%
2011	4,35%



**Dexia Equities L Sustainable Green Planet: Clase I (EUR)**

**Rentabilidad anual**

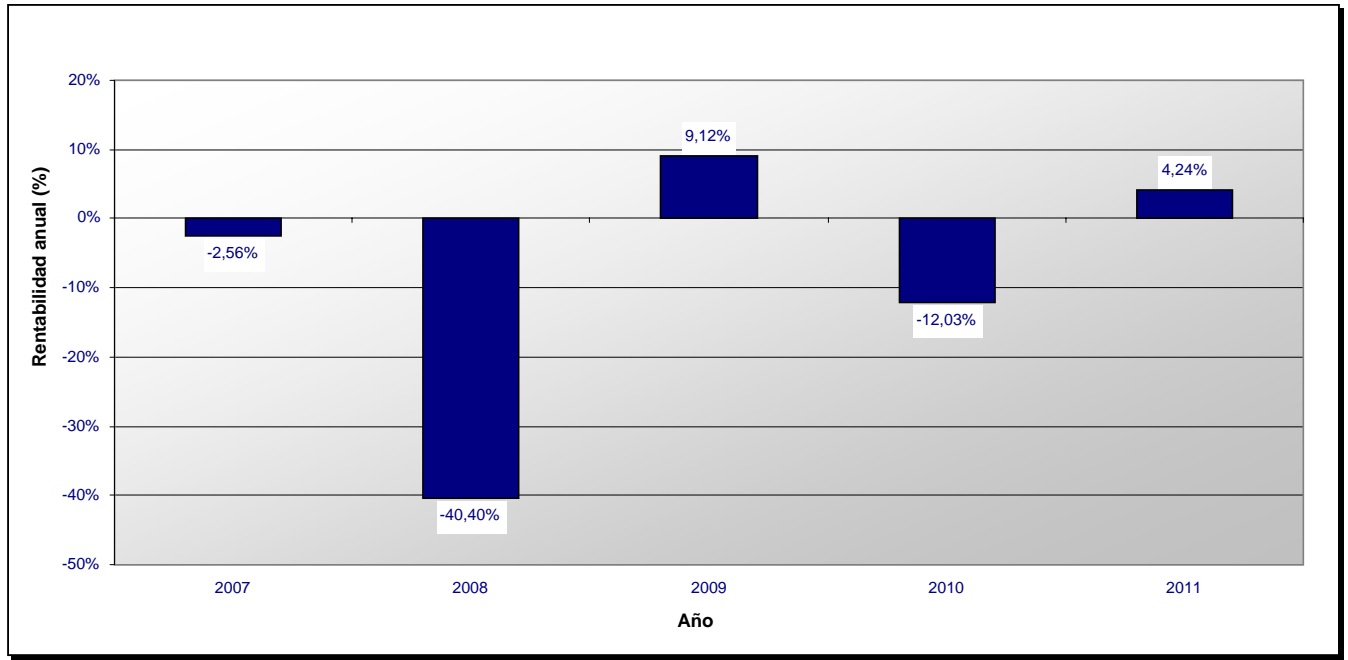
2008	-35,45%
2009	11,30%
2010	-10,67%
2011	4,64%



**Dexia Equities L Sustainable Green Planet: Clase N (EUR)**

**Rentabilidad anual**

2007	-2,56%
2008	-40,40%
2009	9,12%
2010	-12,03%
2011	4,24%



(\*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 22 de junio de 2011.

**Dexia Equities L**

Sociedad de inversión de capital variable de Derecho luxemburgués  
(en lo sucesivo, "SICAV")  
69, route d'Esch,  
L -1470 Luxemburgo  
R.C.S. Luxembourg B - 47449

**SUBFONDO "Dexia Equities L Sustainable World"**

Este subfondo fue objeto de la aportación del patrimonio social del subfondo Dexia Equities L World con efectos a fecha de 22 de junio de 2011.

**CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS**

**Tipo de inversión:** inversión en valores mobiliarios tipo acciones.

**Objetivos y política de inversión:**

Este subfondo permite a los accionistas invertir en una cartera constituida principalmente por acciones y/o valores mobiliarios asimilables a las acciones, emitidos por sociedades que tengan su sede o su actividad económica principal en un Estado miembro de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE).

El subfondo no podrá invertir más del 10% de los activos en fondos. La selección de los valores se basa en análisis económico-financieros, así como en consideraciones sociales, medioambientales y éticas, partiendo del principio de que dichos aspectos están indisolublemente unidos a la cultura de la empresa y a su estrategia a largo plazo y que también son factores determinantes de su éxito. En el informe anual de la SICAV se detalla la aplicación de dichos principios socialmente responsables o sostenibles. El subfondo no invertirá en títulos de una sociedad cuya actividad consista en la fabricación, utilización o tenencia de minas antipersona, de bombas de racimo, y/o de armas de uranio empobrecido.

Se podrá invertir los activos del subfondo de manera accesoria en las demás categorías de activos mencionadas en el capítulo 7 del Folleto completo. Así, con carácter accesorio, los activos del subfondo podrán invertirse en instrumentos del mercado monetario, depósitos o activos líquidos.

El subfondo también podrá recurrir, siempre que respete la normativa legal vigente y los límites de inversión contemplados en la sección 8 del Folleto completo, a la utilización de productos derivados, como opciones, futuros y operaciones de cambio, ya sea con una finalidad de inversión o de cobertura.

Se llama la atención del inversor sobre el hecho de que los warrants y los productos derivados son más volátiles que las acciones subyacentes.

**Valoración del riesgo:** Clase 4 en una escala de riesgo que va de 0 (el riesgo más bajo) a 6 (el riesgo más elevado); la clase de riesgo 0 implica una volatilidad muy baja, pero no significa necesariamente riesgo cero.

Las acciones del presente subfondo se destinan a aquellos inversores que desean efectuar una diversificación a largo plazo de su inversión y asumir un riesgo asociado a las fluctuaciones de los mercados mundiales que está representado en la política de inversión de los subfondos.

**Gestión del Riesgo:** Este subfondo es un subfondo no sofisticado. El compromiso global en derivados se tratará según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 07/308.

**CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES**

**Clases de acciones:** Acciones de clase:

- D (distribución);
- C (capitalización);
- N (reservada a los distribuidores especialmente autorizados por la Sociedad Gestora);
- I (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración);
- Z (reservada a los inversores institucionales que hayan celebrado un contrato de gestión de cartera (mandato) con el grupo Dexia Asset Management);
- V (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 15.000.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración).

**Forma de las acciones:** acciones nominativas o al portador, a elección del accionista.

**Las acciones al portador pueden tenerse de dos maneras:** en forma física para las clases C y D únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta.

**Cotización en la Bolsa de Luxemburgo:** sólo las acciones de las clases C e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

**VALOR LIQUIDATIVO**

Divisa de valoración: EUR.

El valor liquidativo se calcula cada día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo (día de valoración).

Se puede obtener dicho valor liquidativo en el domicilio social de la SICAV y en el del Banco Depositario.

**FUNCIONAMIENTO DEL SUBFONDO**

Las solicitudes de suscripción recibidas por RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, se tramitarán, si fueren aceptadas, con arreglo al valor liquidativo determinado dicho día de valoración. Las solicitudes de suscripción notificadas tras dicho límite se tramitarán a un precio calculado el día de valoración siguiente. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

El precio de suscripción de cada acción será pagadero (en la divisa del subfondo elegido) en el plazo de tres días hábiles bancarios posteriores al día de valoración aplicable.

Salvo si se produce una suspensión del cálculo del valor liquidativo por acción, la conversión se efectuará el día de valoración, siempre y cuando la solicitud se notifique a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. en Luxemburgo la víspera de ese día de valoración antes de las 12.00 (hora local), y siempre

## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L

que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo. Por ello, las conversiones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Todas las acciones presentadas para su reembolso, en el caso de que la solicitud haya sido notificada a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, serán reembolsadas con arreglo al valor liquidativo por acción determinado dicho día de valoración. Por ello, los reembolsos se hacen por un valor liquidativo desconocido.

### RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS

Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)			
	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
Comisiones	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3,5% como máximo para las clases C y D;</li> <li>▪ 0% para las clases I, V, N y Z</li> </ul>	Ninguna	Ninguna

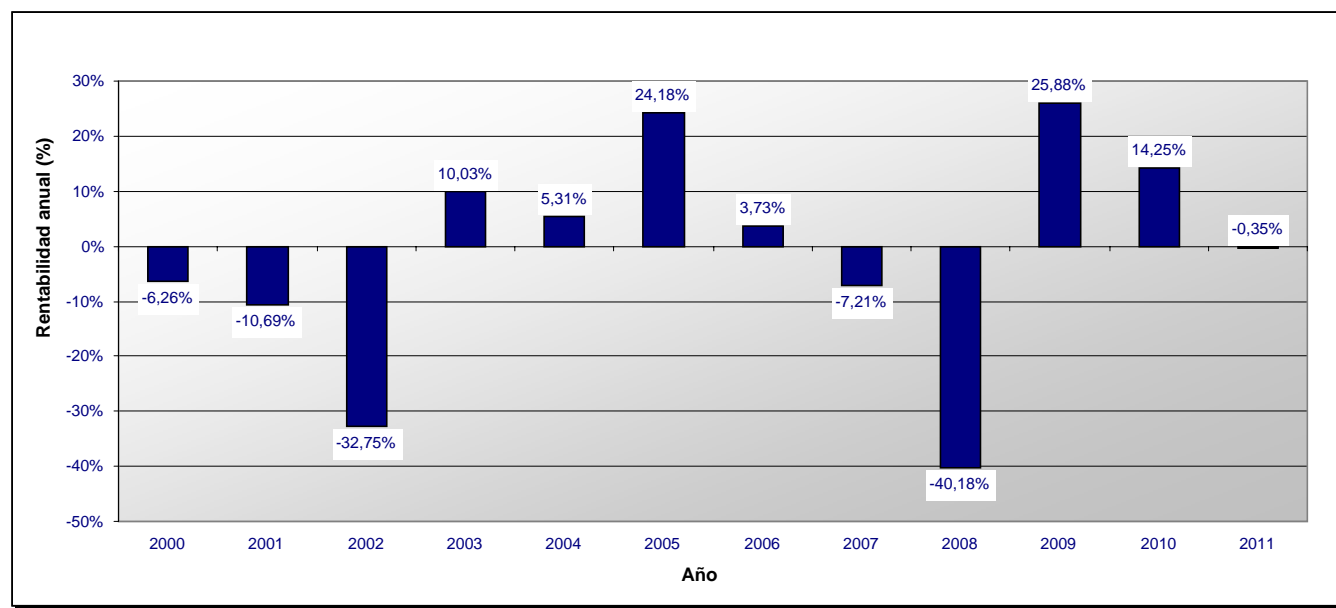
Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo						
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clases C y D	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase V
	Comisión de gestión	Máx. 1,50%	Máx. 0,55%	Máx.2%	0%	Máx. 0,35%
	Comisión de administración	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,05%
Comisiones del Banco Depositario	Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre. Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases C, D y N. Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I, V y Z. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.					
Otros gastos (estimación)	0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.					
Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)	El ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.					

### HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (\*)

## Dexia Equities L Sustainable World: Clase C (EUR)

### Rentabilidad anual

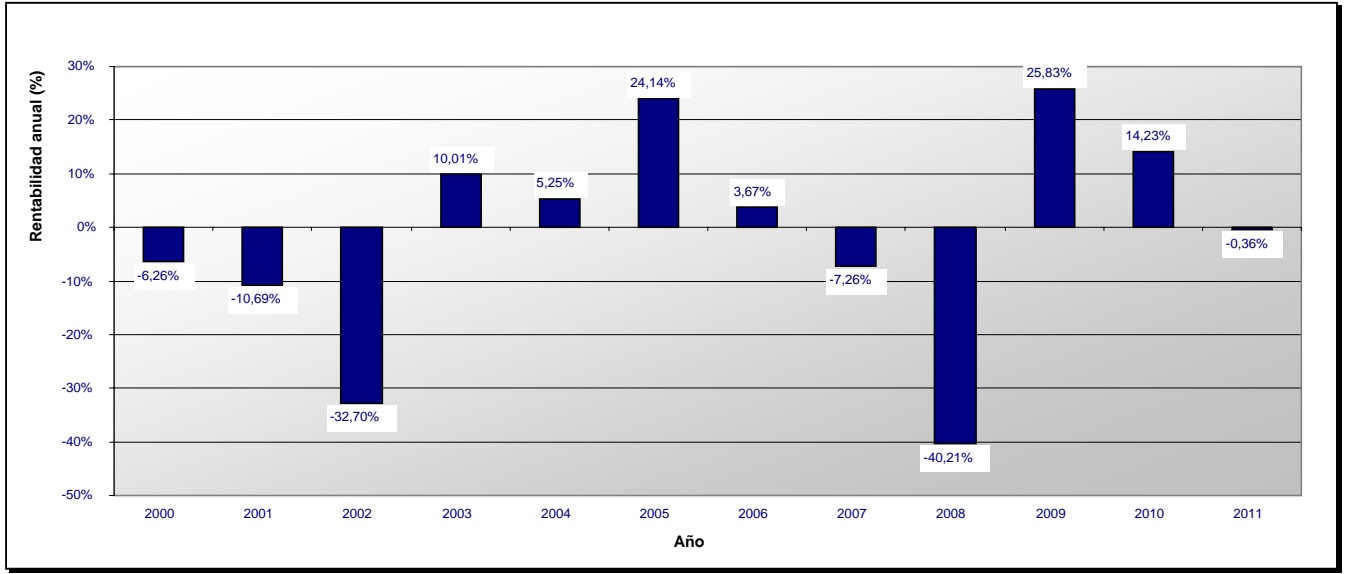
2000	-6,26%
2001	-10,69%
2002	-32,75%
2003	10,03%
2004	5,31%
2005	24,18%
2006	3,73%
2007	-7,21%
2008	-40,18%
2009	25,88%
2010	14,25%
2011	-0,35%



**Dexia Equities L Sustainable World: Clase D (EUR)**

**Rentabilidad anual**

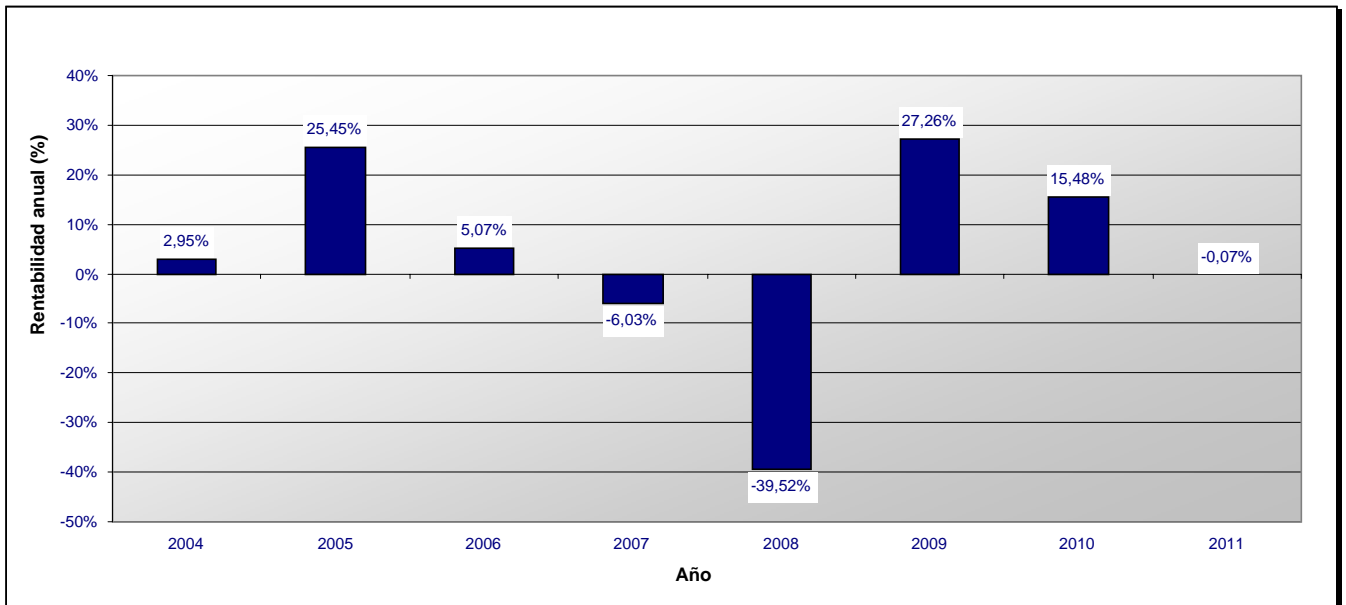
2000	-6,26%
2001	-10,69%
2002	-32,70%
2003	10,01%
2004	5,25%
2005	24,14%
2006	3,67%
2007	-7,26%
2008	-40,21%
2009	25,83%
2010	14,23%
2011	-0,36%



**Dexia Equities L Sustainable World: Clase I (EUR)**

**Rentabilidad anual**

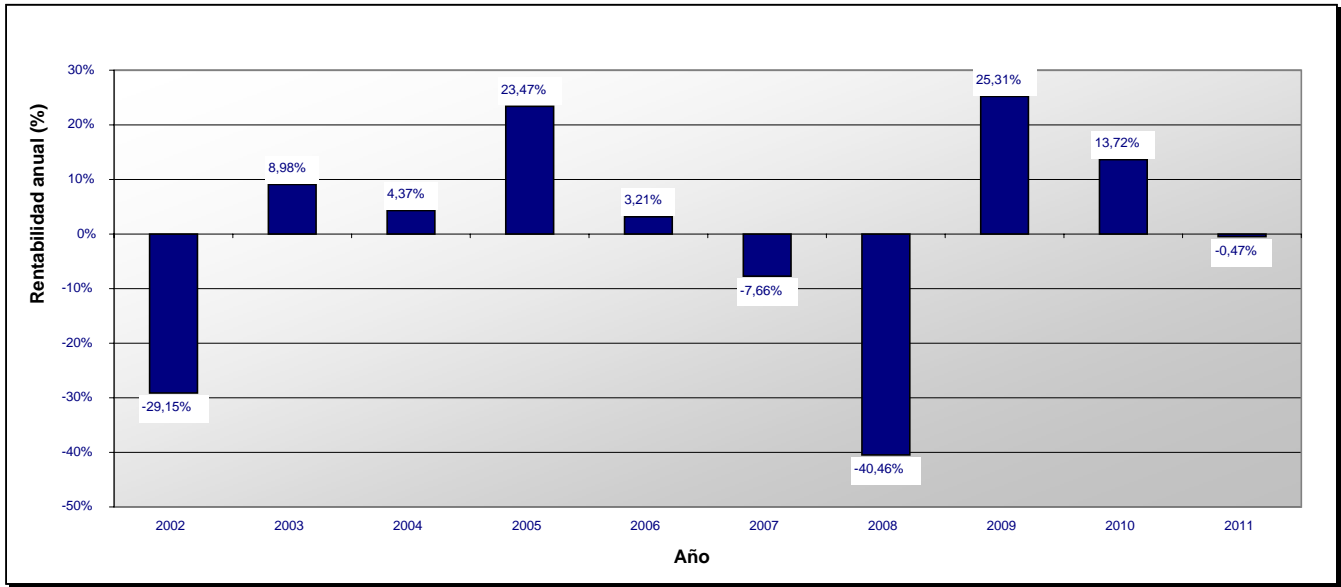
2004	2,95%
2005	25,45%
2006	5,07%
2007	-6,03%
2008	-39,52%
2009	27,26%
2010	15,48%
2011	-0,07%



**Dexia Equities L Sustainable World: Clase N (EUR)**

**Rentabilidad anual**

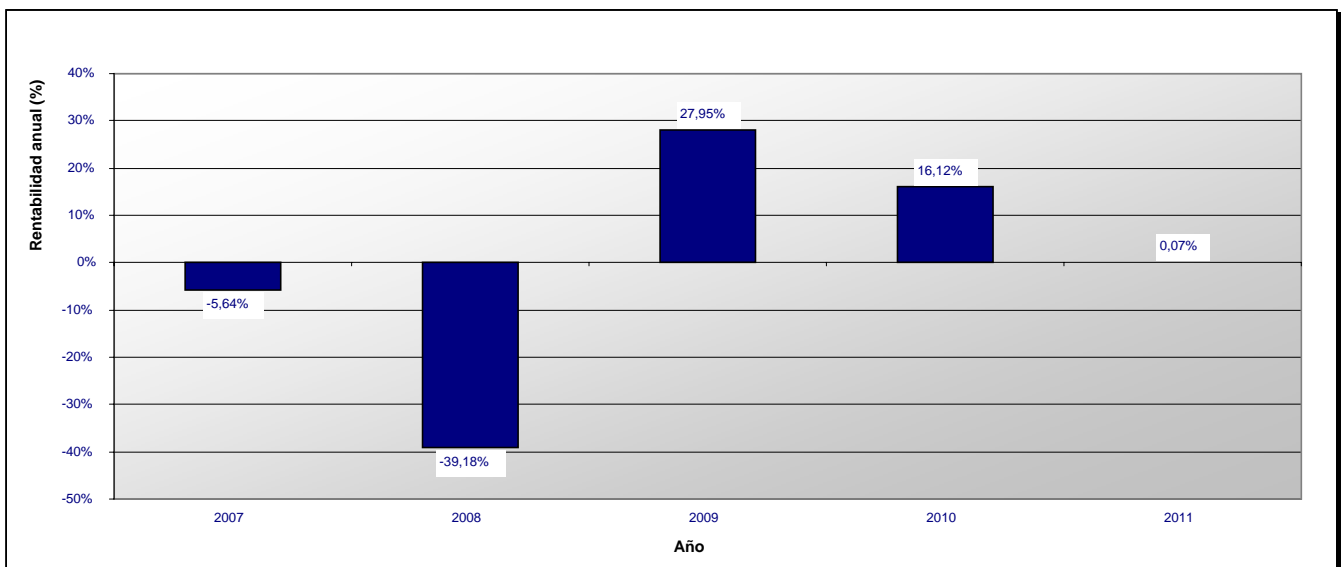
2002	-29,15%
2003	8,98%
2004	4,37%
2005	23,47%
2006	3,21%
2007	-7,66%
2008	-40,46%
2009	25,31%
2010	13,72%
2011	-0,47%



**Dexia Equities L Sustainable World: Clase Z (EUR)**

**Rentabilidad anual**

2007	-5,64%
2008	-39,18%
2009	27,95%
2010	16,12%
2011	0,07%



(\*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 22 de junio de 2011.

**Dexia Equities L**  
Sociedad de inversión de capital variable de Derecho luxemburgués  
(en lo sucesivo, "SICAV")  
69, route d'Esch,  
L -1470 Luxemburgo  
R.C.S. Luxembourg B - 47449

## SUBFONDO "Dexia Equities L Switzerland"

### CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

**Tipo de inversión:** inversión en valores mobiliarios tipo acciones.

**Objetivos y política de inversión:** Los activos de este subfondo se invierten principalmente en valores mobiliarios del tipo de las acciones de sociedades cuyo domicilio social o actividad principal se encuentre ubicada en Suiza.

El subfondo podrá poseer, con carácter accesorio, acciones, valores asimilables a las acciones (en especial, obligaciones convertibles, warrants y certificados de inversión) así como activos líquidos, depósitos o instrumentos del mercado monetario cuyo vencimiento residual no supere los 12 meses.

El subfondo no podrá invertir más del 10% de los activos en fondos. Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo también puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros (en especial, opciones, futuros, swaps, contratos a plazo) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión de riesgo" del folleto completo.

**Se llama la atención del inversor sobre el hecho de que los warrants y los contratos a plazo son más volátiles que las acciones subyacentes.**

**Valoración del riesgo:** Clase 3 en una escala de riesgo que va de 0 (el riesgo más bajo) a 6 (el riesgo más elevado); la clase de riesgo 0 implica una volatilidad muy baja, pero no significa necesariamente riesgo cero.

Las acciones del presente subfondo se destinan a aquellos inversores que desean efectuar una diversificación a largo plazo de su inversión y asumir un riesgo asociado a las fluctuaciones del mercado suizo que está representado en la política de inversión de los subfondos.

**Gestión del Riesgo:** Este subfondo es un subfondo no sofisticado. El compromiso global en derivados se tratará según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 07/308.

### CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

**Clases de acciones:** Acciones de clase:

- D (distribución);
- C (capitalización);
- LOCK (capitalización) (que también podrá llamarse "clase L") es una clase de acciones que se acompaña de un mecanismo destinado a limitar el riesgo de capital incurrido. Este mecanismo tan sólo está ofrecido por Dexia Banque Belgique (en lo sucesivo "DBB"), el único distribuidor habilitado para comercializar dichas acciones. Al invertir en dicha clase, el inversor acepta que las acciones se vendan automáticamente en cuanto el valor liquidativo haya alcanzado un importe determinado (precio de activación). De este modo, cuando DBB constate que el valor liquidativo es igual o inferior al precio de activación, se generará automáticamente una orden de reembolso y se ejecutará lo antes posible. La orden de venta será globalizada en el primer *cut-off* (fecha de cierre de recepción de las órdenes) a partir del día de cálculo del valor liquidativo que haya conllevado la activación automática de la orden de reembolso. **Habida cuenta de la especificidad de dicha clase, aconsejamos a los inversores potenciales a informarse, antes de suscribir acciones en ella, ante su asesor financiero en DBB con vistas a conocer las exigencias técnicas y operativas vinculadas a dicho mecanismo.**
- N (reservada a los distribuidores especialmente autorizados por la Sociedad Gestora);
- I (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima sea el equivalente en CHF de 250.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración, o, previo acuerdo del Consejo de Administración, 250.000 EUR);
- Z (reservada a los inversores institucionales que hayan celebrado un contrato de gestión de cartera (mandato) con el grupo Dexia Asset Management);
- V (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima sea el equivalente en CHF de 15.000.000 EUR o, previo acuerdo del Consejo de Administración, 15.000.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración).

**Forma de las acciones:** acciones nominativas o al portador, a elección del accionista.

**Las acciones al portador pueden tenerse de dos maneras:** en forma física para las clases C y D únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta. Las acciones de la clase LOCK serán acciones al portador exclusivamente, poseídas de forma desmaterializada, anotadas en cuenta.

**Cotización en la Bolsa de Luxemburgo:** sólo las acciones de las clases C e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

### VALOR LIQUIDATIVO

Divisa de valoración: CHF. El valor liquidativo también se publicará en euros.

El valor liquidativo se calcula cada día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo (día de valoración).

Se puede obtener dicho valor liquidativo en el domicilio social de la SICAV y en el del Banco Depositario.

### FUNCIONAMIENTO DEL SUBFONDO

Las solicitudes de suscripción recibidas por RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, se tramitarán, si fueren aceptadas, con arreglo al valor liquidativo determinado dicho día de valoración. Las solicitudes de suscripción notificadas tras dicho límite se tramitarán a un precio calculado el día de valoración siguiente. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

El precio de suscripción de cada acción será pagadero (en la divisa del subfondo elegido) en el plazo de tres días hábiles bancarios posteriores al día de valoración aplicable.

## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L

Salvo si se produce una suspensión del cálculo del valor liquidativo por acción, la conversión se efectuará el día de valoración, siempre y cuando la solicitud se notifique a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. en Luxemburgo la víspera de ese día de valoración antes de las 12.00 (hora local), y siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo. Por ello, las conversiones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Todas las acciones presentadas para su reembolso, en el caso de que la solicitud haya sido notificada a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, serán reembolsadas con arreglo al valor liquidativo por acción determinado dicho día de valoración. Por ello, los reembolsos se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Moneda de pago de las suscripciones, conversiones y reembolsos: CHF y eventualmente EUR, a elección del Consejo de Administración.

**Los inversores deben saber que invertir en EUR podría implicar un riesgo vinculado a las fluctuaciones entre la moneda del subfondo y el EUR.**

### RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS

Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)						
	Entrada	Salida			Cambio de subfondo	
<b>Comisiones</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3,5% como máximo para las clases C, D y LOCK</li> <li>▪ 0% para las clases I, V, N y Z</li> </ul>	Ninguna			Ninguna	

Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo							
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora	Clases C, D y LOCK	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase V		
	Comisión de gestión	Máx. 1,50%	Máx. 0,55%	Máx. 2%	0%	Máx. 0,35%	
	Comisión de administración	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,05%	

Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.

**Comisiones del Banco Depositario**  
Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases C, D, LOCK y N.  
Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I, V y Z.  
Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.

**Gastos específicos vinculados al mecanismo de la clase LOCK**  
0,10% al año del valor liquidativo medio. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre

**Otros gastos (estimación)**  
0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.

**Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)**  
El ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.

### HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (\*)

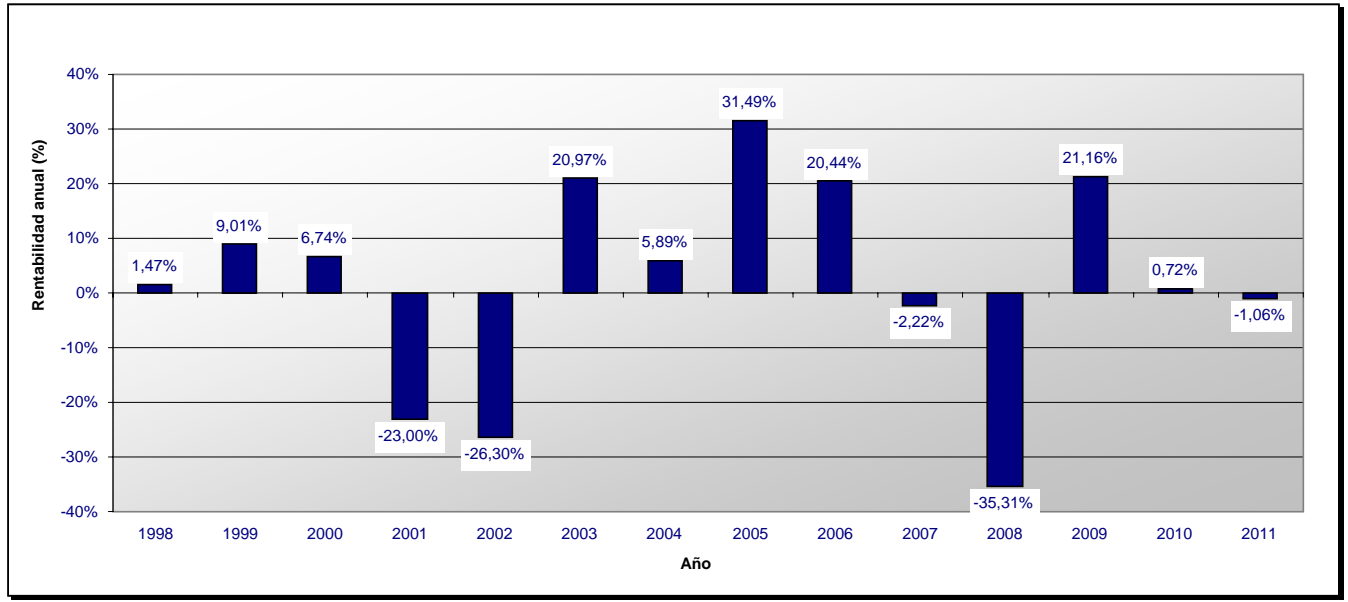
## Dexia Equities L Switzerland: Clase C (CHF)

### Rentabilidad anual

1998	1,47%
1999	9,01%
2000	6,74%
2001	-23,00%
2002	-26,30%
2003	20,97%
2004	5,89%
2005	31,49%
2006	20,44%
2007	-2,22%
2008	-35,31%
2009	21,16%
2010	0,72%
2011	-1,06%



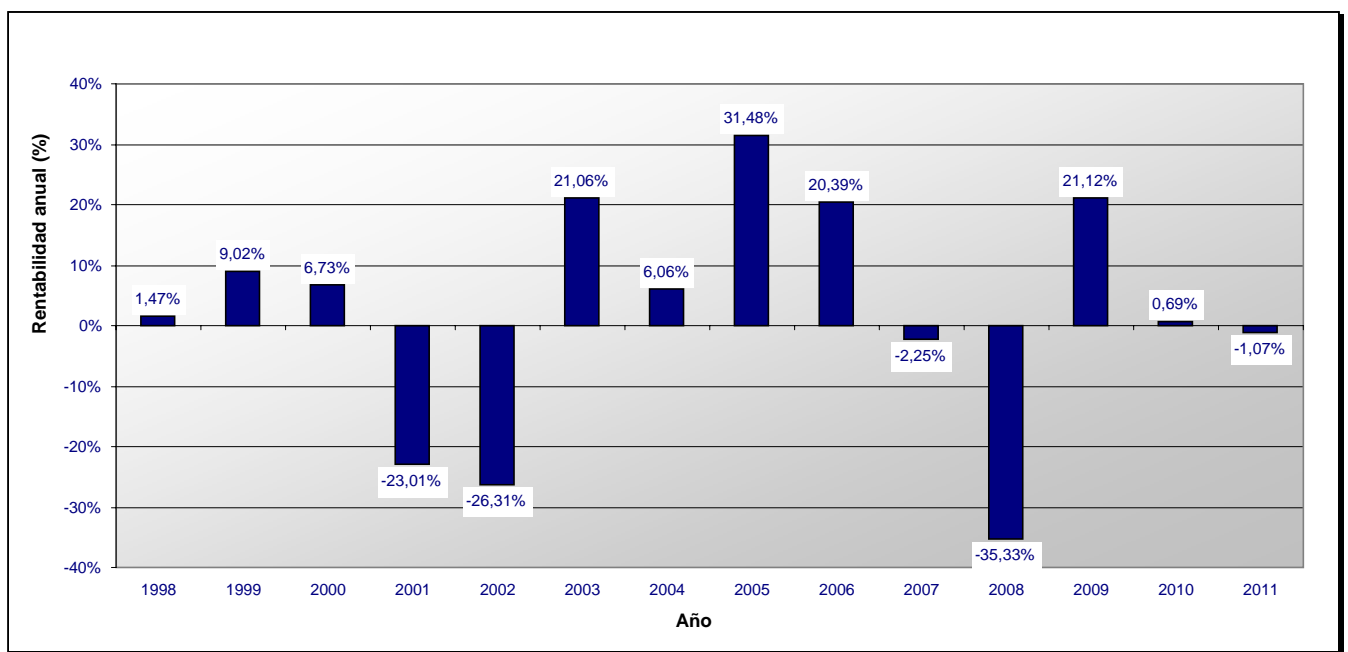
Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L



**Dexia Equities L Switzerland: Clase D (CHF)**

***Rentabilidad anual***

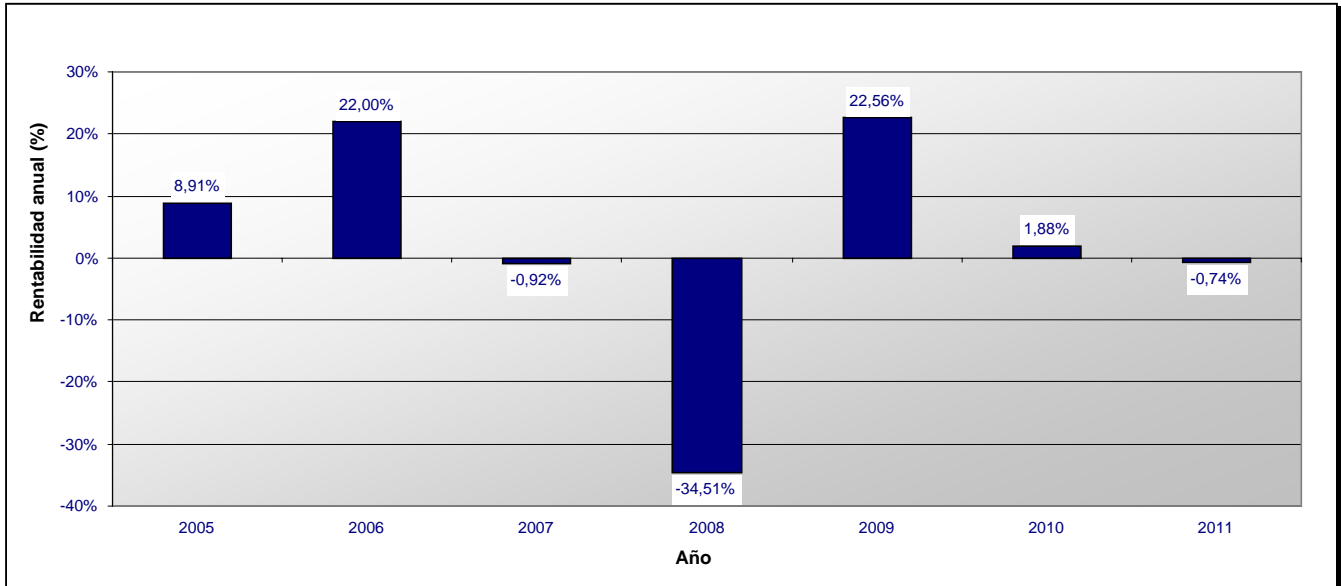
1998	1,47%
1999	9,02%
2000	6,73%
2001	-23,01%
2002	-26,31%
2003	21,06%
2004	6,06%
2005	31,48%
2006	20,39%
2007	-2,25%
2008	-35,33%
2009	21,12%
2010	0,69%
2011	-1,07%



**Dexia Equities L Switzerland: Clase I (CHF)**

**Rentabilidad anual**

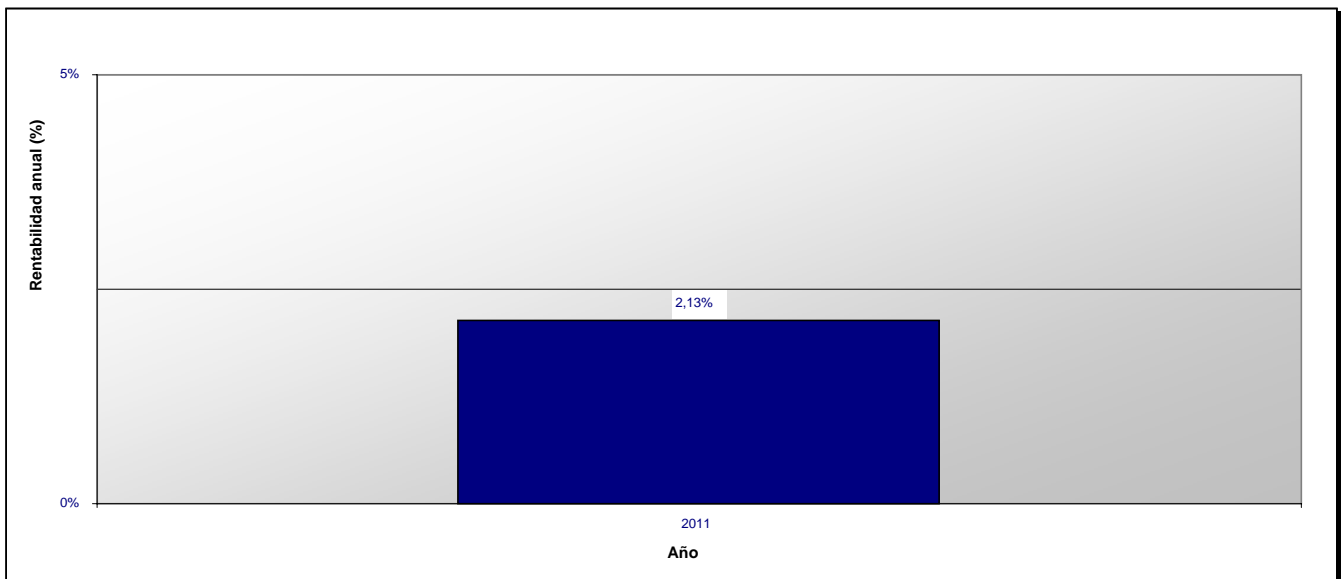
2005	8,91%
2006	22,00%
2007	-0,92%
2008	-34,51%
2009	22,56%
2010	1,88%
2011	-0,74%



**Dexia Equities L Switzerland: Clase L (CHF)**

**Rentabilidad anual**

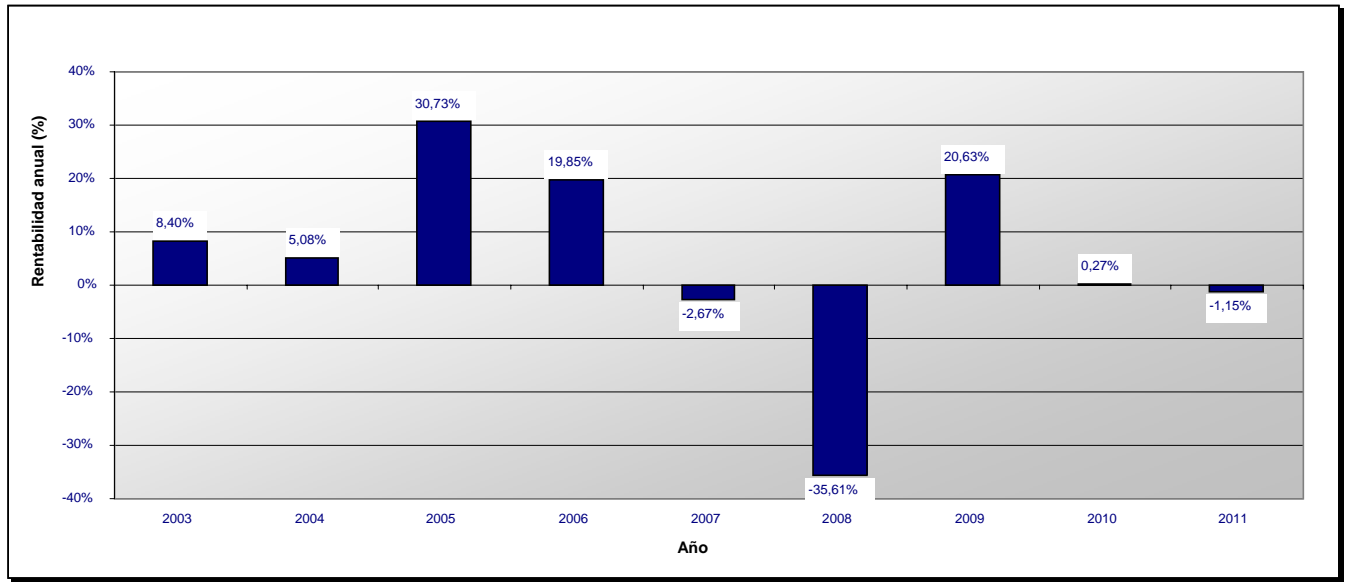
2011	2,13%
------	-------



**Dexia Equities L Switzerland: Clase N (CHF)**

***Rentabilidad anual***

2003	8,40%
2004	5,08%
2005	30,73%
2006	19,85%
2007	-2,67%
2008	-35,61%
2009	20,63%
2010	0,27%
2011	-1,15%



(\*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 22 de junio de 2011.

**Dexia Equities L**  
Sociedad de inversión de capital variable de Derecho luxemburgués  
(en lo sucesivo, "SICAV")  
69, route d'Esch,  
L -1470 Luxemburgo  
R.C.S. Luxembourg B - 47449

## SUBFONDO "Dexia Equities L Turkey"

### CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

**Tipo de inversión:** inversión en valores mobiliarios tipo acciones.

**Objetivos y política de inversión:**

Los activos de este subfondo se invierten principalmente en valores mobiliarios del tipo de las acciones de sociedades cuyo domicilio social o actividad principal se encuentre ubicada en la República de Turquía.

El subfondo podrá poseer, con carácter accesorio, acciones, valores asimilables a las acciones (en especial, obligaciones convertibles, warrants y certificados de inversión) así como activos líquidos, depósitos o instrumentos del mercado monetario cuyo vencimiento residual no supere los 12 meses.

El subfondo no podrá invertir más del 10% de los activos en fondos.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo también puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros (en especial, opciones, futuros, swaps, contratos a plazo) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del Riesgo" del Folleto.

**Se llama la atención del inversor sobre el hecho de que los warrants y los productos derivados son más volátiles que las acciones subyacentes.**

**Asimismo, se llama la atención del inversor sobre el hecho de que las condiciones de funcionamiento y supervisión del mercado turco pueden apartarse de las normas que rigen en las grandes plazas internacionales. Estos riesgos pueden ser de diferente naturaleza: por ejemplo, puede tratarse de riesgos vinculados a la legislación, al régimen tributario o a la moneda de la República de Turquía, riesgos vinculados a las restricciones de inversión, riesgos de volatilidad y de menor liquidez del mercado, así como riesgos vinculados a la calidad de la información disponible.**

**Por otro lado, el inversor que intervenga en EUR deberá prestar atención al riesgo de volatilidad y, por lo tanto, de pérdida potencial del valor vinculada a las fluctuaciones de la moneda de referencia del subfondo frente al EUR.**

**Por consiguiente, este subfondo está destinado a inversores que estén informados; se les aconseja que únicamente inviertan en él una parte de sus activos.**

**Valoración del riesgo:** Clase 6 en una escala de riesgo que va de 0 (el riesgo más bajo) a 6 (el riesgo más elevado); la clase de riesgo 0 implica una volatilidad muy baja, pero no significa necesariamente riesgo cero.

Las acciones del presente subfondo se destinan a aquellos inversores que desean efectuar una diversificación a largo plazo de su inversión y asumir un riesgo asociado a las fluctuaciones del mercado europeo que está representado en la política de inversión de los subfondos.

**Gestión del Riesgo:** Este subfondo es un subfondo no sofisticado. El compromiso global en derivados se tratará según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 07/308.

### CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

**Clases de acciones:** Acciones de clase:

- D (distribución);
- C (capitalización);
- N (reservada a los distribuidores especialmente autorizados por la Sociedad Gestora);
- I (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración);
- Z (reservada a los inversores institucionales que hayan celebrado un contrato de gestión de cartera (mandato) con el grupo Dexia Asset Management);

**Forma de las acciones:** acciones nominativas o al portador, a elección del accionista.

**Las acciones al portador pueden tenerse de dos maneras:** en forma física para las clases C y D únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta.

**Cotización en la Bolsa de Luxemburgo:** sólo las acciones de las clases C e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

### VALOR LIQUIDATIVO

Divisa de valoración: TRY.

El valor liquidativo se calcula cada día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo (día de valoración).

Se puede obtener dicho valor liquidativo en el domicilio social de la SICAV y en el del Banco Depositario.

### FUNCIONAMIENTO DEL SUBFONDO

Las solicitudes de suscripción recibidas por RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, se tramitarán, si fueren aceptadas, con arreglo al valor liquidativo determinado dicho día de valoración. Las solicitudes de suscripción notificadas tras dicho límite se tramitarán a un precio calculado el día de valoración siguiente. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

El precio de suscripción de cada acción será pagadero (en la divisa del subfondo elegido) en el plazo de tres días hábiles bancarios posteriores al día de valoración aplicable.

Salvo si se produce una suspensión del cálculo del valor liquidativo por acción, la conversión se efectuará el día de valoración, siempre y cuando la solicitud se notifique a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. en Luxemburgo la víspera de ese día de valoración antes de las 12.00 (hora local), y siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo. Por ello, las conversiones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L

Todas las acciones presentadas para su reembolso, en el caso de que la solicitud haya sido notificada a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, serán reembolsadas con arreglo al valor liquidativo por acción determinado dicho día de valoración. Por ello, los reembolsos se hacen por un valor liquidativo desconocido.

### RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS

Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)			
	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
Comisiones	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3,5% como máximo para las clases C y D;</li> <li>▪ 0% para las clases I, N y Z</li> </ul>	Ninguna	Ninguna

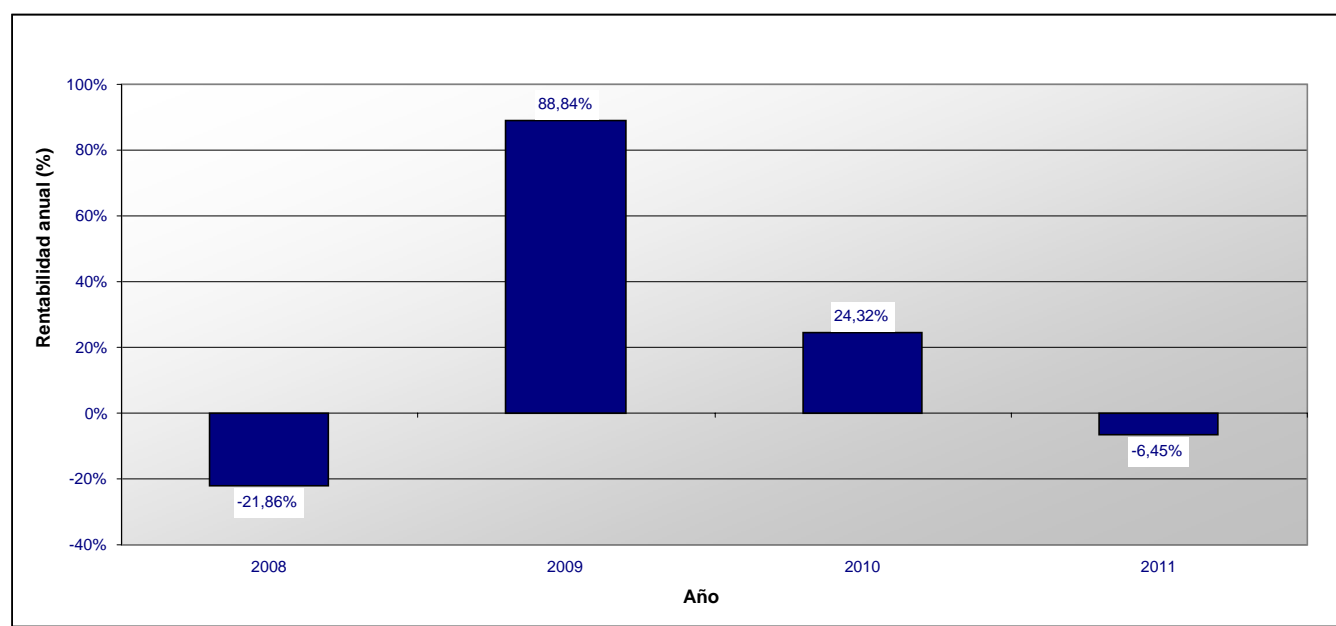
Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo					
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clases C y D	Clase I	Clase N	Clase Z
	Comisión de gestión	Máx. 1,60%	Máx. 1%	Máx. 2%	0%
	Comisión de administración	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%
Comisiones del Banco Depositario	Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre. Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases C, D y N. Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I y Z. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.				
Otros gastos (estimación)	0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.				
Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)	El ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.				

### HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (\*)

## Dexia Equities L Turkey: Clase C (TRY)

### Rentabilidad anual

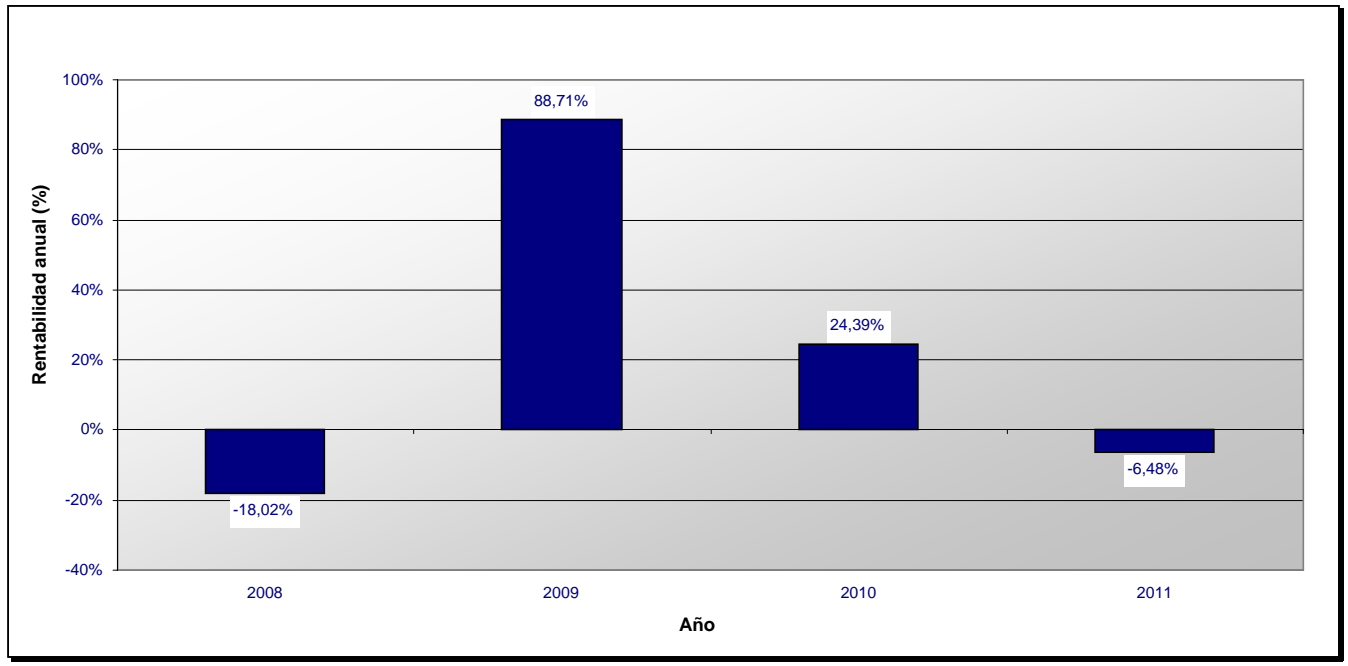
2008	-21,86%
2009	88,84%
2010	24,32%
2011	-6,45%



**Dexia Equities L Turkey: Clase D (TRY)**

***Rentabilidad anual***

2008	-18,02%
2009	88,71%
2010	24,39%
2011	-6,48%



(\*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 22 de junio de 2011.

**Dexia Equities L**  
Sociedad de inversión de capital variable de Derecho luxemburgués  
(en lo sucesivo, "SICAV")  
69, route d'Esch,  
L -1470 Luxemburgo  
R.C.S. Luxembourg B - 47449

## SUBFONDO "Dexia Equities L United Kingdom"

### CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

**Tipo de inversión:** inversión en valores mobiliarios tipo acciones.

**Objetivos y política de inversión:** Los activos de este subfondo se invierten principalmente en valores mobiliarios del tipo de las acciones de sociedades cuyo domicilio social o actividad principal se encuentre ubicada en Gran Bretaña.

El subfondo podrá poseer, con carácter accesorio, acciones, valores asimilables a las acciones (en especial, obligaciones convertibles, warrants y certificados de inversión) así como activos líquidos, depósitos o instrumentos del mercado monetario cuyo vencimiento residual no supere los 12 meses.

El subfondo no podrá invertir más del 10% de los activos en fondos. Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo también puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros (en especial, opciones, futuros, swaps, contratos a plazo) en el marco de los límites que se determinan en el apartado de "Gestión del riesgo" del folleto completo.

**Se llama la atención del inversor sobre el hecho de que los warrants y los contratos a plazo son más volátiles que las acciones subyacentes.**

**Valoración del riesgo:** Clase 4 en una escala de riesgo que va de 0 (el riesgo más bajo) a 6 (el riesgo más elevado); la clase de riesgo 0 implica una volatilidad muy baja, pero no significa necesariamente riesgo cero.

Las acciones del presente subfondo se destinan a aquellos inversores que desean efectuar una diversificación a largo plazo de su inversión y asumir un riesgo asociado a las fluctuaciones del mercado británico que está representado en la política de inversión de los subfondos.

**Gestión del Riesgo:** Este subfondo es un subfondo no sofisticado. El compromiso global en derivados se tratará según el enfoque del compromiso de conformidad con la circular CSSF 07/308.

### CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

**Clases de acciones:** Acciones de clase:

- D (distribución);
- C (capitalización);
- LOCK (capitalización) (que también podrá llamarse "clase L") es una clase de acciones que se acompaña de un mecanismo destinado a limitar el riesgo de capital incurrido. Este mecanismo tan sólo está ofrecido por Dexia Banque Belgique (en lo sucesivo "DBB"), el único distribuidor habilitado para comercializar dichas acciones. Al invertir en dicha clase, el inversor acepta que las acciones se vendan automáticamente en cuanto el valor liquidativo haya alcanzado un importe determinado (precio de activación). De este modo, cuando DBB constate que el valor liquidativo es igual o inferior al precio de activación, se generará automáticamente una orden de reembolso y se ejecutará lo antes posible. La orden de venta será globalizada en el primer *cut-off* (fecha de cierre de recepción de las órdenes) a partir del día de cálculo del valor liquidativo que haya conllevado la activación automática de la orden de reembolso. **Habida cuenta de la especificidad de dicha clase, aconsejamos a los inversores potenciales a informarse, antes de suscribir acciones en ella, ante su asesor financiero en DBB con vistas a conocer las exigencias técnicas y operativas vinculadas a dicho mecanismo,**
- N (reservada a los distribuidores especialmente autorizados por la Sociedad Gestora);
- I (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima sea el equivalente en GBP de 250.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración, o, previo acuerdo del Consejo de Administración, 250.000 EUR);
- Z (reservada a los inversores institucionales que hayan celebrado un contrato de gestión de cartera (mandato) con el grupo Dexia Asset Management);
- V (reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima sea el equivalente en GBP de 15.000.000 EUR o, previo acuerdo del Consejo de Administración, 15.000.000 EUR - este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración).

**Forma de las acciones:** acciones nominativas o al portador, a elección del accionista.

**Las acciones al portador pueden tenerse de dos maneras:** en forma física para las clases C y D únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta. Las acciones de la clase LOCK serán acciones al portador exclusivamente, poseídas de forma desmaterializada, anotadas en cuenta.

**Cotización en la Bolsa de Luxemburgo:** sólo las acciones de las clases C e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

### VALOR LIQUIDATIVO

Divisa de valoración: GBP. El valor liquidativo también se publicará en euros.

El valor liquidativo se calcula cada día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo (día de valoración).

Se puede obtener dicho valor liquidativo en el domicilio social de la SICAV y en el del Banco Depositario.

### FUNCIONAMIENTO DEL SUBFONDO

Las solicitudes de suscripción recibidas por RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, se tramitarán, si fueren aceptadas, con arreglo al valor liquidativo determinado dicho día de valoración. Las solicitudes de suscripción notificadas tras dicho límite se tramitarán a un precio calculado el día de valoración siguiente. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

El precio de suscripción de cada acción será pagadero (en la divisa del subfondo elegido) en el plazo de tres días hábiles bancarios posteriores al día de valoración aplicable.

## Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L

Salvo si se produce una suspensión del cálculo del valor liquidativo por acción, la conversión se efectuará el día de valoración, siempre y cuando la solicitud se notifique a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. en Luxemburgo la víspera de ese día de valoración antes de las 12.00 (hora local), y siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo. Por ello, las conversiones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Todas las acciones presentadas para su reembolso, en el caso de que la solicitud haya sido notificada a RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. antes de las 12.00 (hora local) del día hábil a efectos bancarios anterior a un día de valoración, serán reembolsadas con arreglo al valor liquidativo por acción determinado dicho día de valoración. Por ello, los reembolsos se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Moneda de pago de las suscripciones, conversiones y reembolsos: GBP y eventualmente EUR, a elección del Consejo de Administración.

**Los inversores deben saber que invertir en EUR podría implicar un riesgo vinculado a las fluctuaciones entre la moneda del subfondo y el EUR.**

### RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS

Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)			
	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
<b>Comisiones</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 3,5% como máximo para las clases C, D y LOCK</li> <li>▪ 0% para las clases I, V, N y Z</li> </ul>	Ninguna	Ninguna

Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo						
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora</b>		Clases C, D y LOCK	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase V
	Comisión de gestión	Máx. 1,50%	Máx. 0,55%	Máx. 2%	0%	Máx. 0,35%
	Comisión de administración	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,1%	Máx. 0,05%	Máx. 0,05%
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	<p>Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.</p> <p>Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases C, D, LOCK y N. Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I, V y Z. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.</p>					
<b>Gastos específicos vinculados al mecanismo de la clase LOCK</b>	0,10% al año del valor liquidativo medio. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre					
<b>Otros gastos (estimación)</b>	0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.					
<b>Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)</b>	El ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.					

### HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (\*)

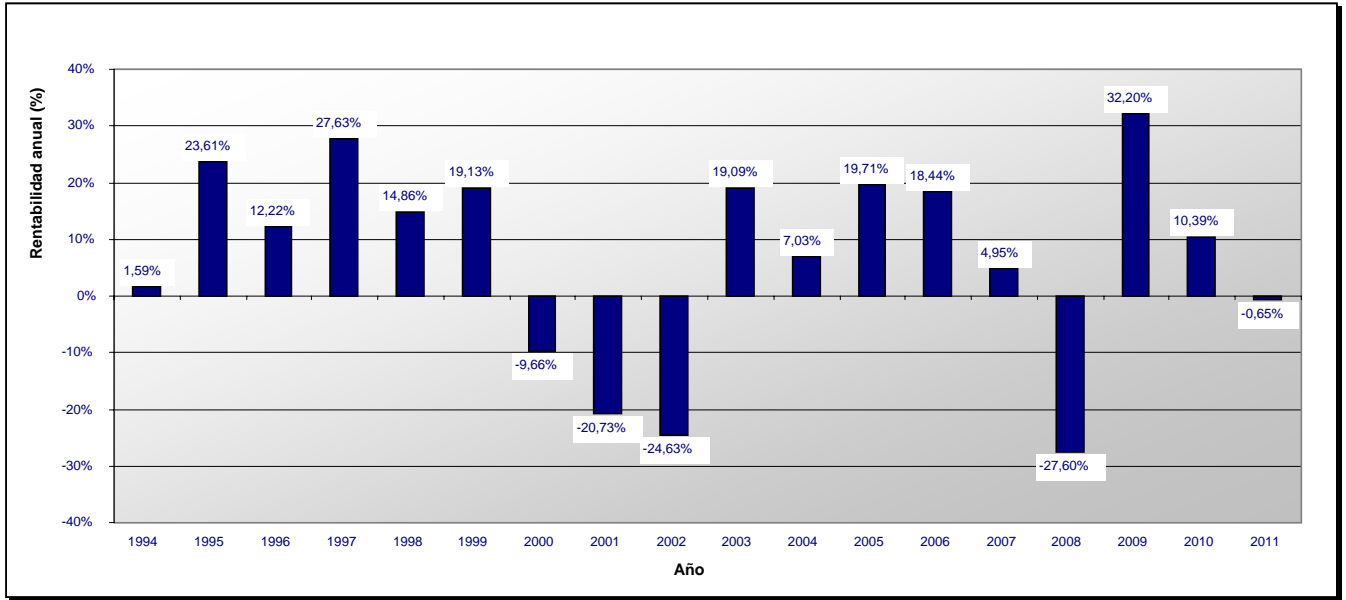
#### Dexia Equities L United Kingdom: Clase C (GBP)

##### Rentabilidad anual

1994	1,59%
1995	23,61%
1996	12,22%
1997	27,63%
1998	14,86%
1999	19,13%
2000	-9,66%
2001	-20,73%
2002	-24,63%
2003	19,09%
2004	7,03%
2005	19,71%
2006	18,44%
2007	4,95%
2008	-27,60%
2009	32,20%
2010	10,39%
2011	-0,65%



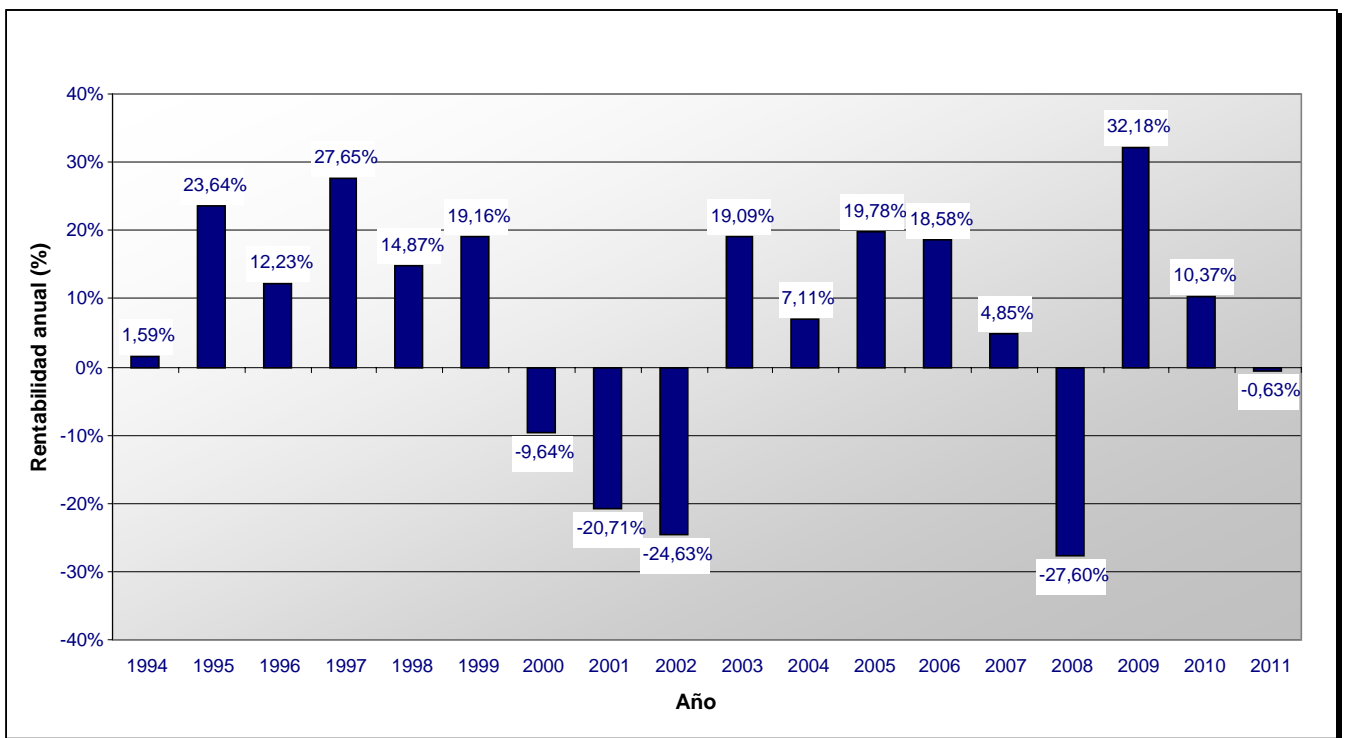
Folleto Simplificado - DEXIA EQUITIES L



**Dexia Equities L United Kingdom: Clase D (GBP)**

***Rentabilidad anual***

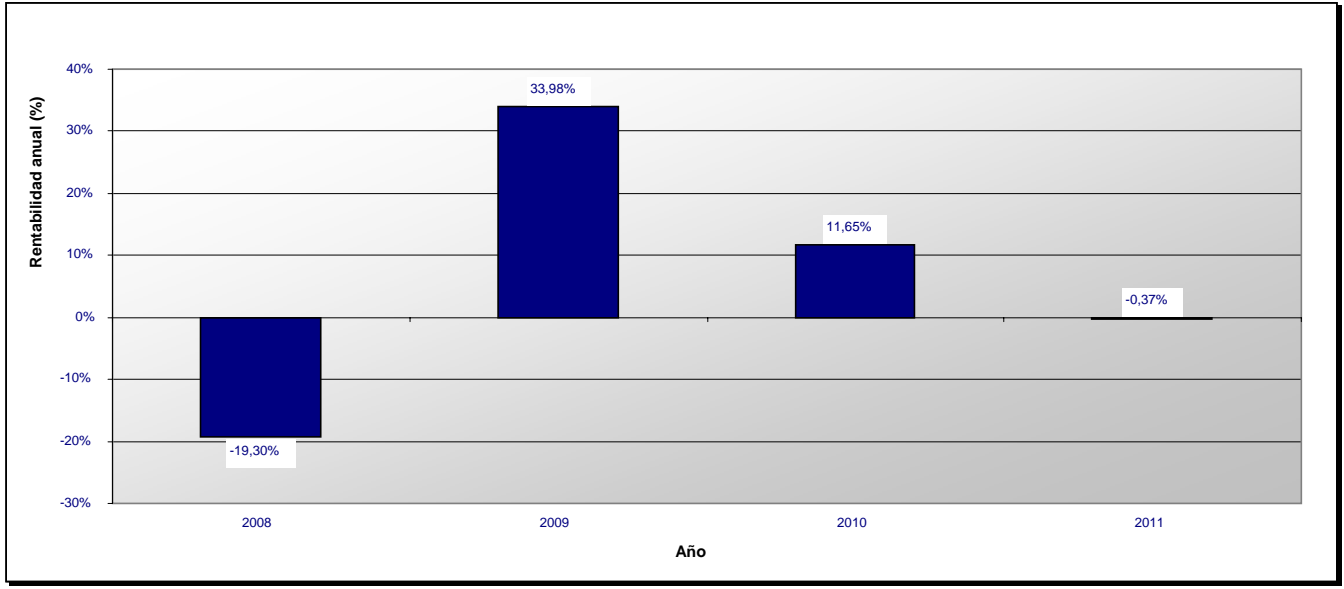
1994	1,59%
1995	23,64%
1996	12,23%
1997	27,65%
1998	14,87%
1999	19,16%
2000	-9,64%
2001	-20,71%
2002	-24,63%
2003	19,09%
2004	7,11%
2005	19,78%
2006	18,58%
2007	4,85%
2008	-27,60%
2009	32,18%
2010	10,37%
2011	-0,63%



**Dexia Equities L United Kingdom: Clase I (GBP)**

**Rentabilidad anual**

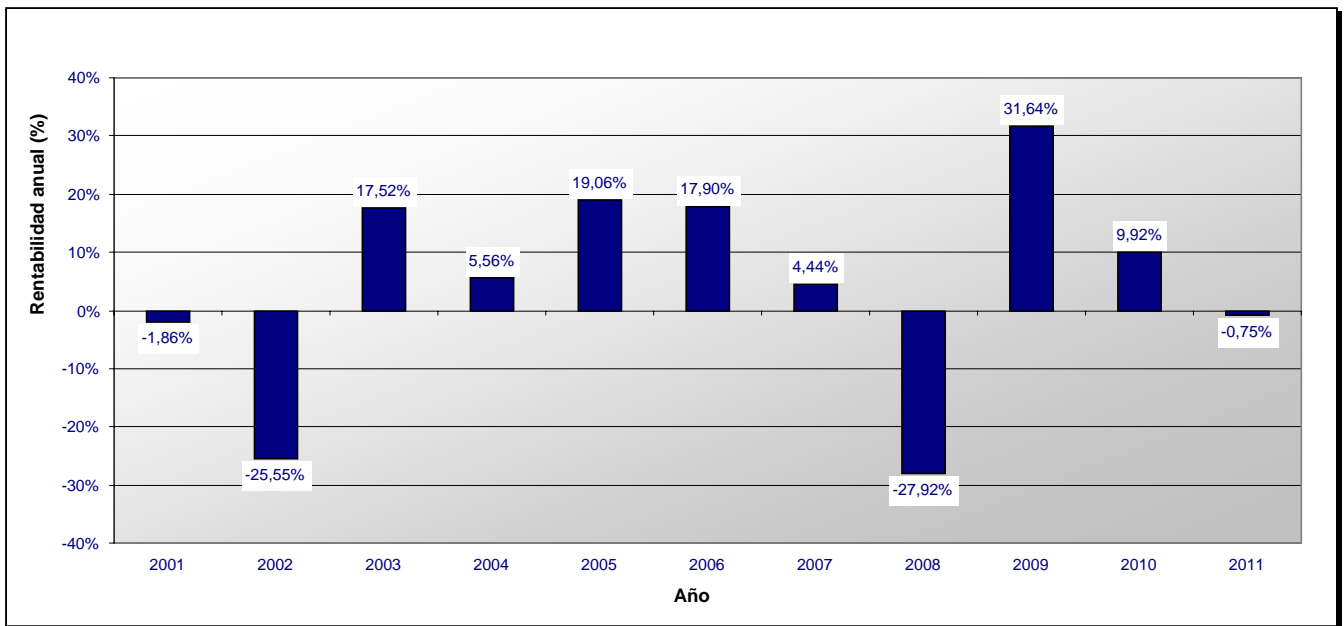
2008	-19,30%
2009	33,98%
2010	11,65%
2011	-0,37%



**Dexia Equities L United Kingdom: Clase N (GBP)**

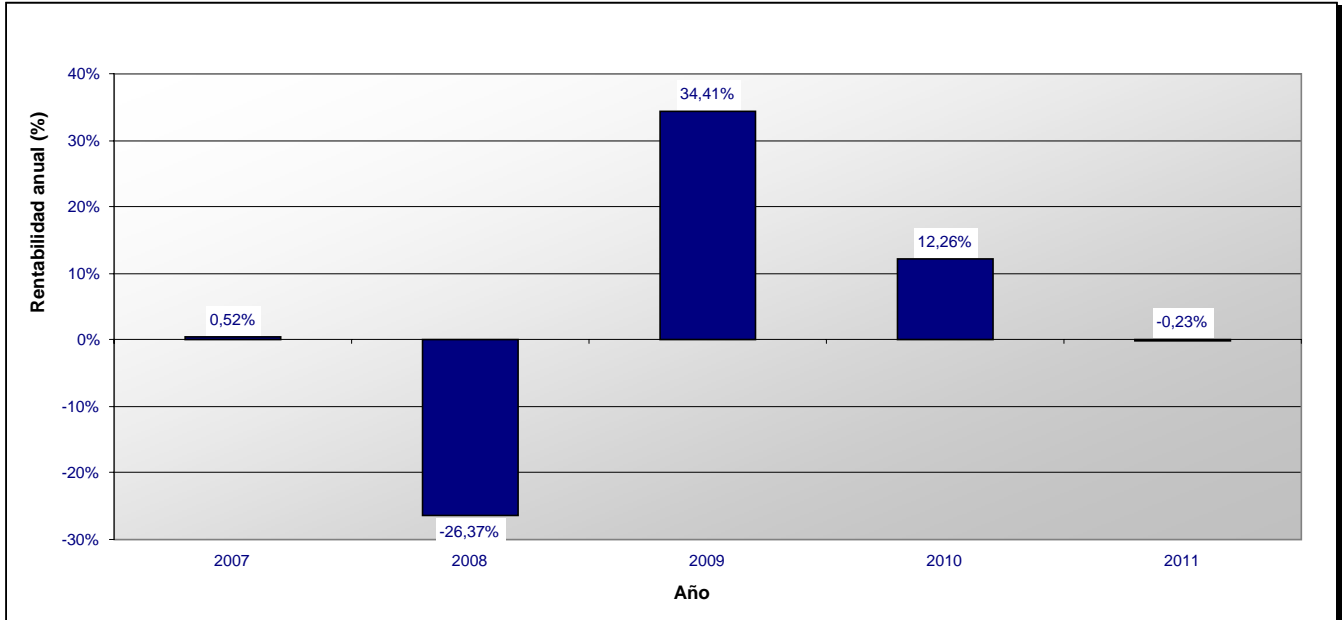
**Rentabilidad anual**

2001	-1,86%
2002	-25,55%
2003	17,52%
2004	5,56%
2005	19,06%
2006	17,90%
2007	4,44%
2008	-27,92%
2009	31,64%
2010	9,92%
2011	-0,75%



**Dexia Equities L United Kingdom: Clase Z (GBP)****Rentabilidad anual**

2007	0,52%
2008	-26,37%
2009	34,41%
2010	12,26%
2011	-0,23%



(\*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 22 de junio de 2011.

**PATRICIA HUERTOS PUERTA,**

Licenciada en traducción e interpretación de francés-español, traductora e intérprete jurado de francés con nombramiento de 23 de febrero de 2005, nº de expd. 3232/lic por el Ministerio de Asuntos Exteriores de conformidad con lo dispuesto en el artículo 7 de la Orden de 8 de febrero de 1996,

**CERTIFICO QUE**

la información aquí expuesta es exacta al documento original en francés.

En Mésanger, a 9 de junio de 2011