

Dexia Bonds

Sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués
(en lo sucesivo, la “SICAV”)
69, route d’Esch
L – 2953 Luxemburgo
R.C.S. Luxembourg B - 30659

PRESENTACIÓN DE LA SICAV

La SICAV se constituyó en Luxemburgo el 1 de junio de 1989 bajo la denominación “Bil Euro Rent Fund” 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 sobre instituciones de inversión colectiva (en lo sucesivo, “IIC”); dicha 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, Dexia Asset Management Luxembourg S.A.

Consejeros: D. **Jean-Michel Loehr**, Chief Industry & Government Relations, RBC Dexia Investor Services Bank SA.

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

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

D. **Koen Van de Maele**, Global Head of Fixed Income Management, Dexia Asset Management

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

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 Luxembourg S.A., 136, route d’Arlon, L-1150 Luxemburgo.

Presidente: D. **Stefaan Decraene**, Miembro del Comité de Dirección de Dexia SA 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. **Naïm Abou-Jaoudé**, Presidente del Comité Ejecutivo del Grupo Dexia Asset Management

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

An Other Look To Efficiency Sprl (“OL2EF”), representada por D. Olivier Lefebvre

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

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

Auditor: PricewaterhouseCoopers, 400, route d’Esch, L – 1014 Luxemburgo

CARACTERÍSTICAS GENERALES

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

Subfondos activos: Dexia Bonds Convertible 2015, Dexia Bonds Emerging Debt Local Currencies, Dexia Bonds Emerging Markets, Dexia Bonds Euro, Dexia Bonds Euro Convergence, Dexia Bonds Euro Corporate, Dexia Bonds Euro Government, Dexia Bonds Euro Government Plus, Dexia Bonds Euro Government Top Rated, Dexia Bonds Euro Inflation Linked, Dexia Bonds Euro Long Term, Dexia Bonds Euro Short Term, Dexia Bonds Europe Convertible, Dexia Bonds Sustainable Euro Government, Dexia Bonds Global High Yield, Dexia Bonds High Spread, Dexia Bonds Euro High Yield, Dexia Bonds International, Dexia Bonds Mortgages, Dexia Bonds Sustainable Euro, Dexia Bonds Total Return, Dexia Bonds Turkey, Dexia Bonds USD, Dexia Bonds USD Government, Dexia Bonds World Government Plus, Dexia Bonds 2014.

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 por 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:

La SICAV ofrece a los inversores la posibilidad de participar en carteras de valores mobiliarios que diversos profesionales se encargan de gestionar de forma activa con la finalidad de lograr un crecimiento constante del valor del activo neto. Cada subfondo se estructurará para conseguir el mejor rendimiento posible, habida cuenta de la necesidad de abonar un dividendo a las acciones de distribución.

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:

La SICAV se rige por la legislación fiscal de Luxemburgo.

En virtud de la legislación y las normativas actualmente vigentes, la SICAV está sujeta al impuesto sobre el patrimonio de Luxemburgo (*taxe d'abonnement*). A fecha del presente Folleto, dicho impuesto anual es del 0,05%. Este gravamen se calcula y abona trimestralmente tomando como base el activo neto de la SICAV a la conclusión del trimestre en cuestión.

En Luxemburgo, tan sólo se abonará sobre las emisiones de acciones de la SICAV el derecho fijo pagadero en el momento de la constitución que cubre las operaciones de captación de capitales.

Los ingresos que obtenga la SICAV podrán estar sujetos a retención en su país de origen y, por consiguiente, la SICAV los percibirá una vez que se haya deducido dicha retención, que no es recuperable.

En el caso 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.

Por el contrario, puede que los accionistas, personas físicas que son residentes fiscales 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 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.

Se recomienda a los accionistas que se informen y, en su caso, busquen asesoramiento sobre la legislación y la normativa en materia de tributación y control de cambios que se aplica a la suscripción, compra, titularidad y cesión de acciones en su lugar de origen, residencia y/o domicilio.

Además, se recomienda especialmente a los accionistas potenciales que soliciten información a sus asesores fiscales sobre las consecuencias tributarias aplicables en el marco de la Directiva del ahorro respecto a los pagos de intereses derivados tanto de las distribuciones de dividendos como de las plusvalías logradas por la cesión y la conversión de las acciones de la SICAV.

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 de junio de 2011;
- el presente Folleto simplificado de junio de 2011;
- los últimos informes anual y semestral disponibles.

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.

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.

Junio de 2011

Dexia Bonds
Sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués
(en lo sucesivo, "SICAV")
69, route d'Esch
L – 2953 Luxemburgo
R.C.S. Luxembourg B - 30659

SUBFONDO Dexia Bonds Convertible 2015

CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

Tipo de inversión: Inversión en valores mobiliarios de renta fija o variable.

Objetivos y política de inversión:

Los activos de dicho subfondo se invertirán principalmente en obligaciones convertibles y obligaciones *corporate* con calificación crediticia de tipo "Investment grade". La mayoría de estos títulos vencerán, o tendrán una opción de venta de fecha de ejercicio, antes de enero de 2015.

Conforme se vaya acercando la fecha meta del subfondo, es decir, el 30 de enero de 2015, la proporción de activos invertidos en obligaciones convertibles tenderá a disminuir progresivamente en beneficio de las obligaciones *corporate*, instrumentos del mercado monetario o depósitos.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

El subfondo puede invertir una parte de sus activos en obligaciones convertibles sintéticas.

Las emisiones en monedas distintas al EUR se cubrirán frente al riesgo de cambio.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros vinculados especialmente a riesgos cambiarios, de tipo de interés, de diferencial crediticio, de volatilidad y de acciones (en especial swaps [swaps de tipos de cambio, swaps de tipos de interés, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del riesgo" del Folleto completo.

Se llama la atención de los inversores sobre el hecho de que los productos derivados suponen unos riesgos diferentes de los asociados a los instrumentos tradicionales y, en algunos casos, más importantes.

Se informa a los inversores de que una vez se haya alcanzado la fecha meta, el Consejo de Administración podrá acordar la liquidación del subfondo o dar una nueva orientación a su política de inversión.

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.

Un nivel de riesgo 3 implica una volatilidad de entre el 10% y el 15%. Las inversiones del subfondo están sujetas a las fluctuaciones de los mercados y, llegado el caso, puede que el inversor recupere un importe inferior al que invirtió. Así pues, el subfondo se destina a aquellos inversores que deseen beneficiarse de una gestión de obligaciones equilibrada que busque plusvalías a largo plazo. 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

Clase de acciones: acciones de capitalización y acciones de distribución de las clases Classique, I y Z y acciones de capitalización de la clase N. *Cabe señalar que esta última clase se activará por decisión del Consejo de Administración.*

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 la clase Classique únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta.

Cotización en la Bolsa de Luxemburgo: Las acciones de capitalización de las clases Classique e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

VALOR LIQUIDATIVO

Divisa de valoración: EUR

El valor liquidativo se calcula el jueves de cada semana. Si este día no fuera día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, el cálculo se producirá el día siguiente.

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

FUNCIONAMIENTO DEL SUBFONDO

Suscripción

Las solicitudes de suscripción que reciba RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se tramitarán a un precio correspondiente al valor el activo neto por acción de las acciones que se emitirán, calculado el siguiente día de valoración. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Conversión

Cualquier accionista puede solicitar a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. la conversión de todas o una parte de sus acciones en acciones de otra clase o de otro subfondo, por escrito, télex o fax, indicando si las acciones objeto de conversión y las acciones del nuevo subfondo son nominativas o al portador.

El preaviso que se requiere es el mismo que para los reembolsos.

La solicitud de conversión deberá ir acompañada, según los casos, del certificado al portador junto con todos los cupones no vencidos, o bien de un formulario de conversión debidamente cumplimentado, o de cualquier otro documento que ponga de manifiesto una conversión.

Sin perjuicio de una suspensión del cálculo del valor liquidativo, la conversión se efectuará el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud a un tipo calculado por referencia al precio de las acciones de los subfondos en cuestión que se determinará el mismo día.

Reembolso

Cualquier accionista tendrá derecho, en cualquier momento y sin límites, a que la SICAV le reembolse sus acciones. Las acciones que recompre la SICAV serán anuladas.

Un accionista que desee que se le reembolsen la totalidad de sus acciones o parte de ellas puede solicitarlo por escrito a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Dicha solicitud debe ser irrevocable y en ella debe constar el número, el subfondo así como la clase de acciones objeto de reembolso y, en el caso de que se trate de acciones nominativas, el nombre al que están registradas. En el caso de las acciones al portador, la solicitud debe ir acompañada de los certificados que se desea que se reembolsen junto con los cupones no vencidos, mientras que en el caso de las acciones nominativas, se deben incluir los documentos que atestigüen una posible transmisión. Asimismo, la solicitud también debe incluir el número de télex o fax o la dirección (si procede) del accionista que solicita el reembolso.

Para que las acciones presentadas al reembolso sean reembolsadas al valor liquidativo determinado el día de la valoración (tal y como se define en la sección "Valor liquidativo" del folleto completo), la solicitud correspondiente deberá enviarse a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. con un adelanto de tres días antes del día de valoración aplicable, y antes de las 12 horas (hora local), siempre y cuando dicho día sea un día laborable a efectos bancarios. 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)			
Comisiones	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
	1) Clase Classique: máx. 2,5% y Clases I, N y Z: 0% en beneficio del distribuidor; 2) Clase Classique, I, N y Z: máx. 1% en beneficio del subfondo.	1,5% en beneficio del subfondo, respetando el trato igualitario a los accionistas. Dicha comisión se destinará a cubrir los gastos reales de realización de los activos.	1,5% en beneficio del subfondo, respetando siempre el trato igualitario a los accionistas. Dicha comisión se destinará a cubrir los gastos reales de realización de los activos.

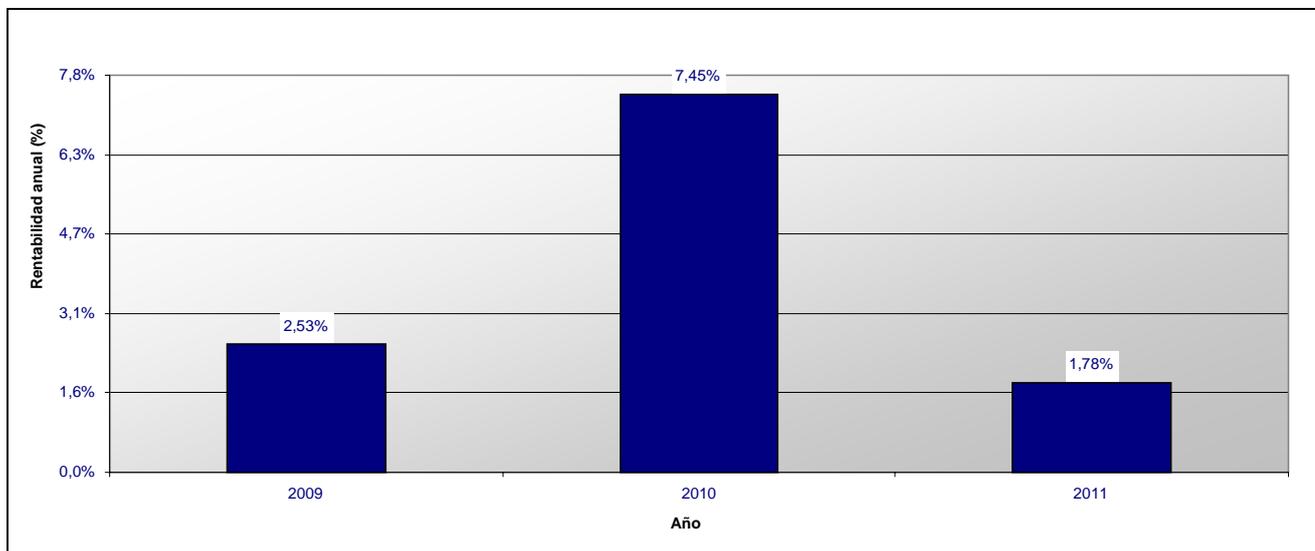
Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo					
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase Z
	Comisión de gestión	Máx. 0,9%	Máx. 0,5%	Máx. 1%	0%
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%
	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	0,02% anual del valor liquidativo para las clases Classique y N. 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 Bonds Convertible 2015 Clase Classique de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

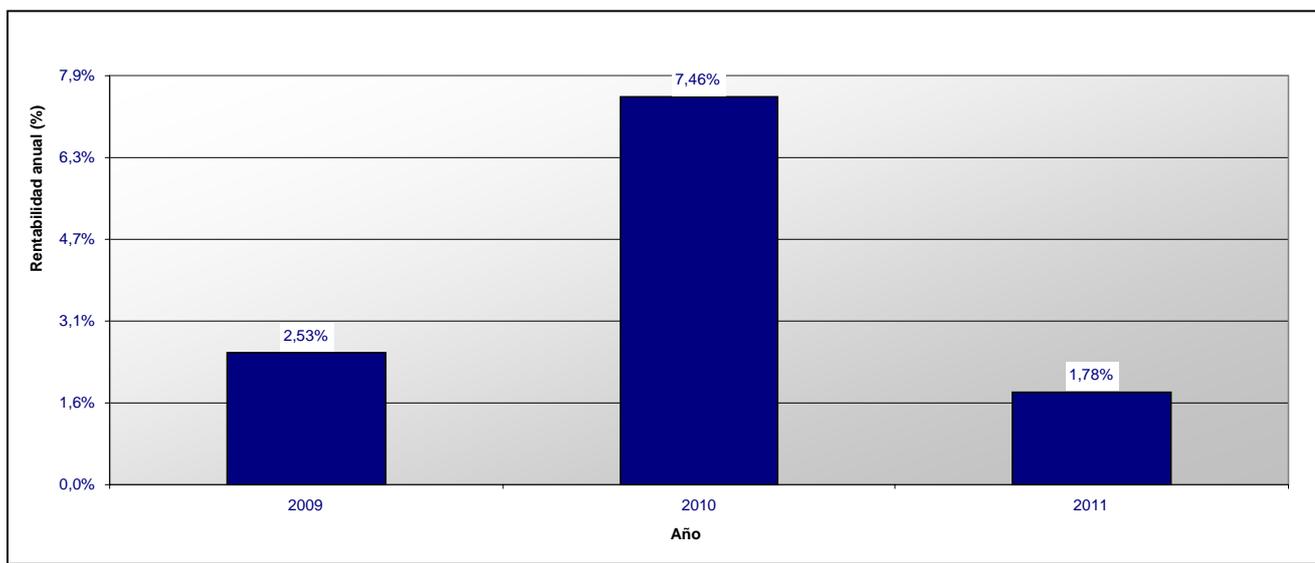
2009	2,53%
2010	7,45%
2011	1,78%



Dexia Bonds Convertible 2015 Clase Classique de Distribución (EUR)

Rentabilidad anual

2009	2,53%
2010	7,46%
2011	1,78%



(*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

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

Dexia Bonds

Sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués
(en lo sucesivo, "SICAV")
69, route d'Esch
L – 2953 Luxemburgo
R.C.S. Luxembourg B - 30659

SUBFONDO Dexia Bonds Emerging Debt Local Currencies

*La suscripción inicial de las acciones de este subfondo se producirá el 22 de junio antes de las 12 horas.
El precio de suscripción inicial se ha fijado en 100 EUR por acción para las clases de inversores privados y en 1000 EUR por acción para las clases institucionales.
El primer valor liquidativo bursátil será de 24 de junio de 2011 y se calculará el 27 de junio de 2011.*

CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

Tipo de inversión: Inversión en valores mobiliarios de renta fija o variable.

Objetivos y política de inversión:

Los activos de este subfondo se invierten principalmente en títulos de deuda (entre los que se encuentran las obligaciones, los pagarés, los efectos y otros valores asimilables), los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, subordinados o garantizados por activos emitidos por los Estados emergentes, las entidades de derecho público y los emisores privados y semipúblicos activos en los países emergentes.

Estos títulos están denominados en USD, EUR y/o en divisas locales. Si los títulos se denominan en USD o en EUR, estarán principalmente cubiertos en divisas locales.

En cuanto a la parte restante de los activos, el subfondo puede tener activos líquidos, depósitos o invertir en títulos de deuda distintos de los descritos anteriormente o un 10% como máximo en derechos de participación.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

El subfondo puede en concreto efectuar operaciones con monedas de los países emergentes, con el fin de cobertura y/o con el fin de consecución de sus objetivos de inversión.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros vinculados especialmente a riesgos cambiarios, de tipo de interés, de diferencial crediticio y de volatilidad (en especial swaps [swaps de tipos de cambio, swaps de tipos de interés, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del riesgo" del Folleto completo.

Se llama la atención de los suscriptores sobre el hecho de que los productos derivados suponen unos riesgos diferentes de los asociados a los instrumentos tradicionales y, en algunos casos, más importantes.

La política de inversión procura garantizar una diversificación de la cartera y, por ende, un control de los riesgos específicos. No obstante, la evolución a corto plazo del valor liquidativo de la acción es incierta, ya que está sujeta a distintas fluctuaciones: la de los tipos de interés y los tipos de cambio, la de la calidad crediticia de los emisores y del suplemento de rendimiento que el mercado exige para remunerarla. Este suplemento de rendimiento exigido no es estable en el tiempo, sino que puede fluctuar en función de los rendimientos económicos y financieros de los países emergentes. No cabe excluir la hipótesis de no reembolso de la deuda emitida. Puede resultar de estos factores de riesgo una importante volatilidad del valor liquidativo y periodos de retroceso de la cotización.

Se llama la atención al inversor sobre el hecho de que el subfondo está concretamente expuesto a los riesgos relativos a los países emergentes, a los riesgos de liquidez y a los riesgos cambiarios (en concreto, en las monedas emergentes, que suelen ser más volátiles). Esto conlleva para el inversor un nivel de riesgo superior al derivado de una inversión en un subfondo de obligaciones de países desarrollados. Además, habida cuenta de sus inversiones, este subfondo podría registrar una suspensión temporal del cálculo de su valor liquidativo (tal y como se prevé en el capítulo 18. *Suspensión temporal del cálculo del valor liquidativo y de la emisión, el reembolso y la conversión de acciones del Folleto completo*). Cabe recordar que, cuando determinados precios del mercado (obligaciones, divisas...) no se consideren representativos, el Consejo de Administración podrá estimar, con prudencia y buena fe, un valor de realización probable de dichos activos (como por ejemplo, con base a modelos de valorización).

Este subfondo se dirige, pues, a inversores experimentados que no necesiten disponer de sus fondos inmediatamente y quieran beneficiarse del rendimiento superior ofrecido por los títulos de renta fija emergentes respecto de las inversiones en deuda pública tradicional a largo plazo.

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. Un nivel de riesgo 4 implica una volatilidad de entre el 15% y el 20%. Las inversiones del subfondo están sujetas a las fluctuaciones de los mercados y, llegado el caso, puede que el inversor recupere un importe inferior al que invirtió.

Este subfondo es un subfondo sofisticado.

El compromiso global en derivados se tratará según el enfoque del Valor en Riesgo (VaR) absoluto de conformidad con la circular CSSF 07/308, véase el capítulo "*Gestión del riesgo*" del Folleto completo.

El riesgo global vinculado al conjunto de los derivados en la cartera no puede superar un Valor en Riesgo absoluto del 20%. Este Valor en Riesgo se calcula con un intervalo de confianza del 99% y un horizonte temporal de 20 días.

CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

Clases de acciones:

- acciones de capitalización y acciones de distribución de la clase Classique, denominadas en EUR,
- acciones de capitalización y acciones de distribución de la clase Classique, denominadas en USD,
- acciones de capitalización y acciones de distribución de la clase I, denominadas en EUR,
- acciones de capitalización y acciones de distribución de la clase I, denominadas en USD,
- acciones de capitalización de la clase N, denominadas en EUR,
- acciones de capitalización de la clase N, denominadas en USD,
- acciones de capitalización de la clase V, denominadas en EUR,
- acciones de capitalización de la clase V, denominadas en USD,
- acciones de capitalización de la clase Z, denominadas en EUR,
- acciones de capitalización de la clase Z, denominadas en USD

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 la clase Classique únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta.

Cotización en la Bolsa de Luxemburgo: Las acciones de capitalización de las clases Classique e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

VALOR LIQUIDATIVO

Divisa de valoración: USD.

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

Suscripción

Las solicitudes de suscripción que reciba RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se tramitarán a un precio correspondiente al valor el activo neto por acción de las acciones que se emitirán, calculado el siguiente día de valoración. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Conversión

Cualquier accionista puede solicitar a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. la conversión de todas o una parte de sus acciones en acciones de otra clase o de otro subfondo, por escrito, télex o fax, indicando si las acciones objeto de conversión y las acciones del nuevo subfondo son nominativas o al portador.

El preaviso que se requiere es el mismo que para los reembolsos.

La solicitud de conversión deberá ir acompañada, según los casos, del certificado al portador junto con todos los cupones no vencidos, o bien de un formulario de conversión debidamente cumplimentado, o de cualquier otro documento que ponga de

manifiesto una conversión.

Sin perjuicio de una suspensión del cálculo del valor liquidativo, la conversión se efectuará el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud a un tipo calculado por referencia al precio de las acciones de los subfondos en cuestión que se determinará el mismo día.

Reembolso

Cualquier accionista tendrá derecho, en cualquier momento y sin límites, a que la SICAV le reembolse sus acciones. Las acciones que recompre la SICAV serán anuladas.

Un accionista que desee que se le reembolsen la totalidad de sus acciones o parte de ellas puede solicitarlo por escrito a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Dicha solicitud debe ser irrevocable y en ella debe constar el número, el subfondo así como la clase de acciones objeto de reembolso y, en el caso de que se trate de acciones nominativas, el nombre al que están registradas. En el caso de las acciones al portador, la solicitud debe ir acompañada de los certificados que se desea que se reembolsen junto con los cupones no vencidos, mientras que en el caso de las acciones nominativas, se deben incluir los documentos que atestigüen una posible transmisión. Asimismo, la solicitud también debe incluir el número de télex o fax o la dirección (si procede) del accionista que solicita el reembolso.

Todas las acciones presentadas al reembolso, en caso de solicitud notificada a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se reembolsarán al valor del activo neto por acción del subfondo en cuestión, calculado el siguiente 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)			
Comisiones	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
	Clase Classique: máx. 2,5% Clase I: 0% Clase N: 0% Clase Z: 0% Clase V: 0%	Ninguna	Ninguna

Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo						
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase V
	Comisión de gestión	Máx. 1%	Máx. 0,60%	Máx. 1,60%	0%	Máx. 0,30%
	Comisión de administración	Máx. 0,09 %	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,03%
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 para las clases Classique 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.					

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

Dexia Bonds

Sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués
(en lo sucesivo, "SICAV")
69, route d'Esch
L – 2953 Luxemburgo
R.C.S. Luxembourg B - 30659

SUBFONDO Dexia Bonds Emerging Markets

CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

Tipo de inversión: Inversión en valores mobiliarios de renta fija o variable.

Objetivos y política de inversión:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda (entre los cuales habrá obligaciones, pagarés, efectos y otros valores asimilables), que especialmente pueden ser de tipo fijo o variable, indexados, subordinados o garantizados por activos emitidos por los Estados emergentes (como, por ejemplo, Turquía, Ucrania, Brasil, Argentina, México, China, Polonia, Rusia o Sudáfrica), entidades de derecho público y emisores privados y semipúblicos.

El universo de inversión abarca los países que pueden incluirse en los grandes índices representativos de los países emergentes (por ejemplo, JP Morgan EMBI Global Diversified). Para reducir los riesgos de cambio soportados por la cartera, los valores que componen la cartera estarán principalmente emitidos en la moneda de países económicamente desarrollados.

En cuanto a la parte restante de los activos, el subfondo puede tener activos líquidos o invertir en títulos de deuda distintos de los descritos anteriormente o un 10% como máximo en derechos de participación.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

Se llama la atención de los inversores sobre el hecho de que la SICAV se podrá exponer accesoriamente a los mercados de países que no sean miembros de la OCDE cuyas condiciones de funcionamiento y supervisión, propias de los mercados emergentes, pueden apartarse de las normas que rigen en las grandes plazas internacionales.

El subfondo puede efectuar operaciones con monedas de los países emergentes, con el fin de cobertura y/o con el fin de consecución de sus objetivos de inversión.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros vinculados especialmente a riesgos cambiarios, de tipo de interés, de diferencial crediticio y de volatilidad (en especial swaps [swaps de tipos de cambio, swaps de tipos de interés, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del riesgo" del Folleto completo.

Se llama la atención de los suscriptores sobre el hecho de que los productos derivados suponen unos riesgos diferentes de los asociados a los instrumentos tradicionales y, en algunos casos, más importantes.

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.

Un nivel de riesgo 4 implica una volatilidad de entre el 15% y el 20%. Las inversiones del subfondo están sujetas a las fluctuaciones de los mercados y, llegado el caso, puede que el inversor recupere un importe inferior al que invirtió.

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

Clase de acciones:

- Acciones de capitalización de la clase Classique,
- Acciones de distribución de la clase Classique,
- Acciones de capitalización de la clase Classique, denominadas en EUR, cubiertas frente al USD,
- Acciones de capitalización de la clase LOCK,
- Acciones de capitalización de la clase N,
- Acciones de capitalización de la clase N, denominadas en EUR, cubiertas frente al USD,
- Acciones de capitalización de la clase I,

- Acciones de capitalización de la clase I, denominadas en EUR, cubiertas frente al USD,
- Acciones de capitalización de la clase V, denominadas en EUR, cubiertas frente al USD,
- Acciones de capitalización de la clase Z.

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 la clase Classique 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: Las acciones de capitalización de las clases Classique e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

VALOR LIQUIDATIVO

Divisa de valoración: USD.

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

Suscripción

Las solicitudes de suscripción que reciba RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se tramitarán a un precio correspondiente al valor el activo neto por acción de las acciones que se emitirán, calculado el siguiente día de valoración. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Conversión

Cualquier accionista puede solicitar a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. la conversión de todas o una parte de sus acciones en acciones de otra clase o de otro subfondo, por escrito, télex o fax, indicando si las acciones objeto de conversión y las acciones del nuevo subfondo son nominativas o al portador.

El preaviso que se requiere es el mismo que para los reembolsos.

La solicitud de conversión deberá ir acompañada, según los casos, del certificado al portador junto con todos los cupones no vencidos, o bien de un formulario de conversión debidamente cumplimentado, o de cualquier otro documento que ponga de manifiesto una conversión.

Sin perjuicio de una suspensión del cálculo del valor liquidativo, la conversión se efectuará el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud a un tipo calculado por referencia al precio de las acciones de los subfondos en cuestión que se determinará el mismo día.

Reembolso

Cualquier accionista tendrá derecho, en cualquier momento y sin límites, a que la SICAV le reembolse sus acciones. Las acciones que recompre la SICAV serán anuladas.

Un accionista que desee que se le reembolsen la totalidad de sus acciones o parte de ellas puede solicitarlo por escrito a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Dicha solicitud debe ser irrevocable y en ella debe constar el número, el subfondo así como la clase de acciones objeto de reembolso y, en el caso de que se trate de acciones nominativas, el nombre al que están registradas. En el caso de las acciones al portador, la solicitud debe ir acompañada de los certificados que se desea que se reembolsen junto con los cupones no vencidos, mientras que en el caso de las acciones nominativas, se deben incluir los documentos que atestigüen una posible transmisión. Asimismo, la solicitud también debe incluir el número de télex o fax o la dirección (si procede) del accionista que solicita el reembolso.

Todas las acciones presentadas al reembolso, en caso de solicitud notificada a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se reembolsarán al valor del activo neto por acción del subfondo en cuestión, calculado el siguiente 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.

RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS

Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)			
Comisiones	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
	Clases Classique y LOCK: máx. 2,5% Clase I: 0% Clase N: 0% Clase Z: 0% Clase V: 0%	Ninguna	Ninguna

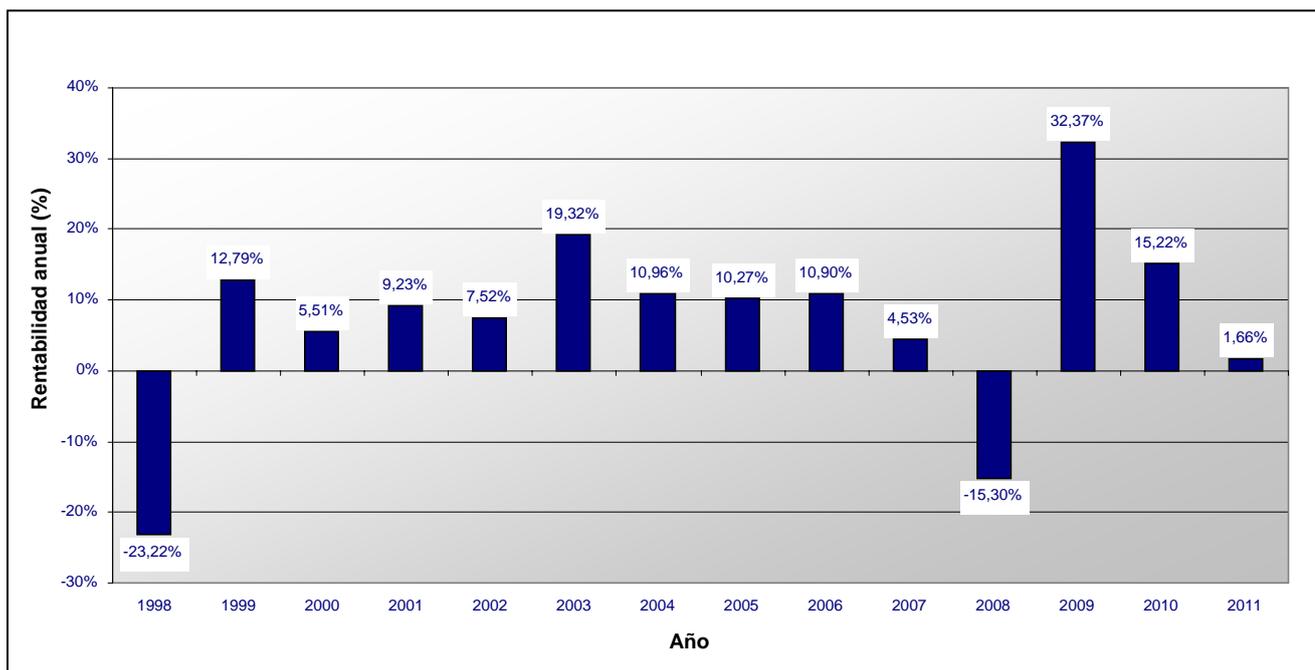
Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo						
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clases Classique y LOCK	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase V
	Comisión de gestión	Máx. 1%	Máx. 0,60%	Máx. 1,60%	0%	Máx. 0,30%
	Comisión de administración	Máx. 0,09 %	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,03%
Gastos aplicables a las clases Classique, I, V y N, denominadas en EUR, cubiertas frente al USD	<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. 0,12% del valor liquidativo medio.</p> <p>Estos gastos se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.</p>					
Gastos específicos vinculados al mecanismo de la clase LOCK Comisiones del Banco Depositario	<p>0,07% al año del valor liquidativo medio. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.</p> <p>Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases Classique, LOCK y N.</p> <p>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)	<p>0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.</p>					
Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)	<p>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.</p>					

HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (*)

Dexia Bonds Emerging Markets Clase Classique de Capitalización (USD)

Rentabilidad anual

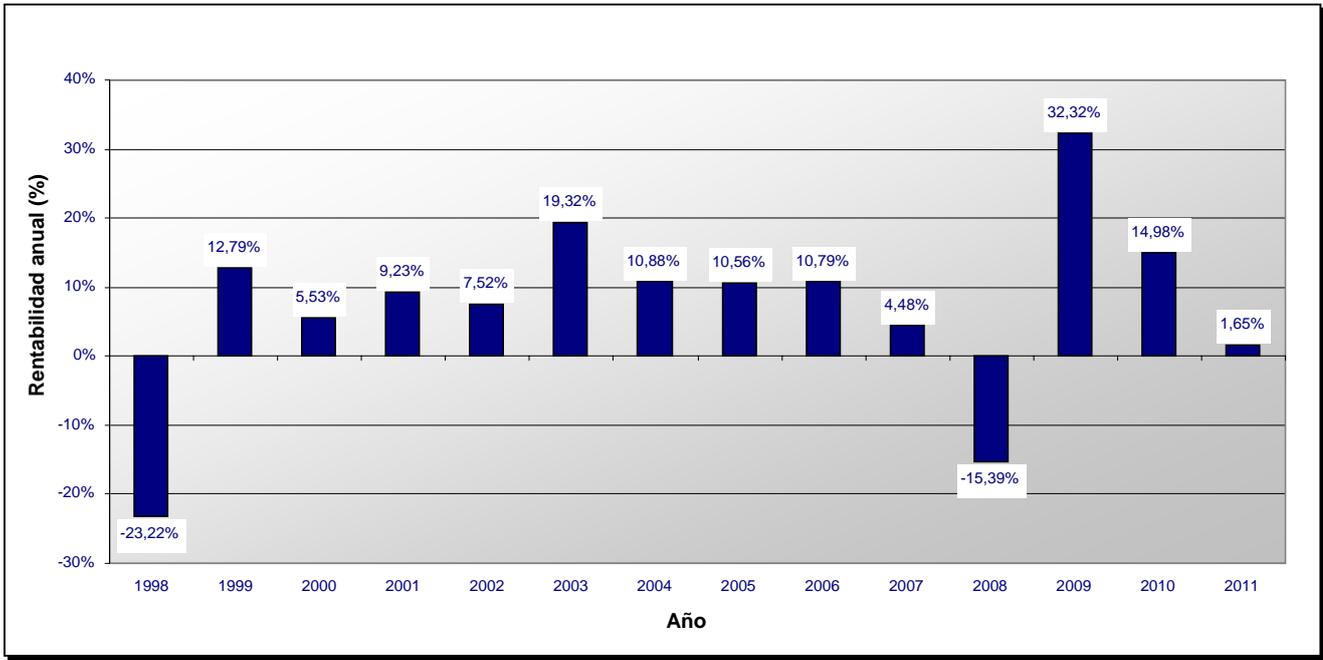
1998	-23,22%
1999	12,79%
2000	5,51%
2001	9,23%
2002	7,52%
2003	19,32%
2004	10,96%
2005	10,27%
2006	10,90%
2007	4,53%
2008	-15,30%
2009	32,37%
2010	15,22%
2011	1,66%



Dexia Bonds Emerging Markets Clase Classique de Distribución (USD)

Rentabilidad anual

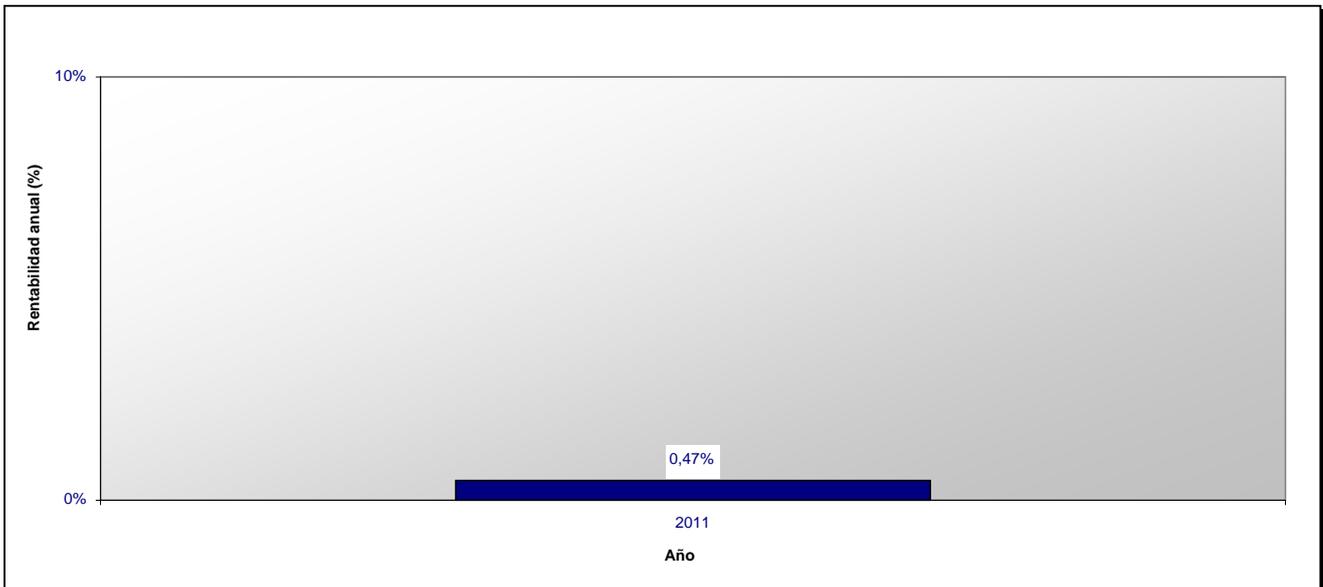
1998	-23,22%
1999	12,79%
2000	5,53%
2001	9,23%
2002	7,52%
2003	19,32%
2004	10,88%
2005	10,56%
2006	10,79%
2007	4,48%
2008	-15,39%
2009	32,32%
2010	14,98%
2011	1,65%



Dexia Bonds Emerging Markets Clase I de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

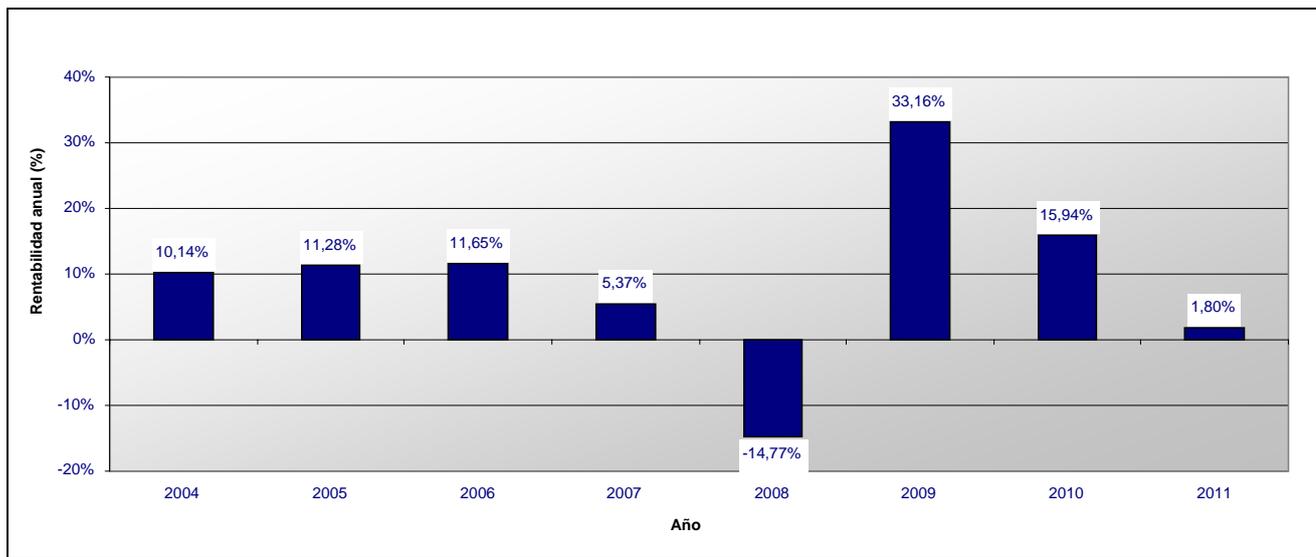
2011 0,47%



Dexia Bonds Emerging Markets Clase I de Capitalización (USD)

Rentabilidad anual

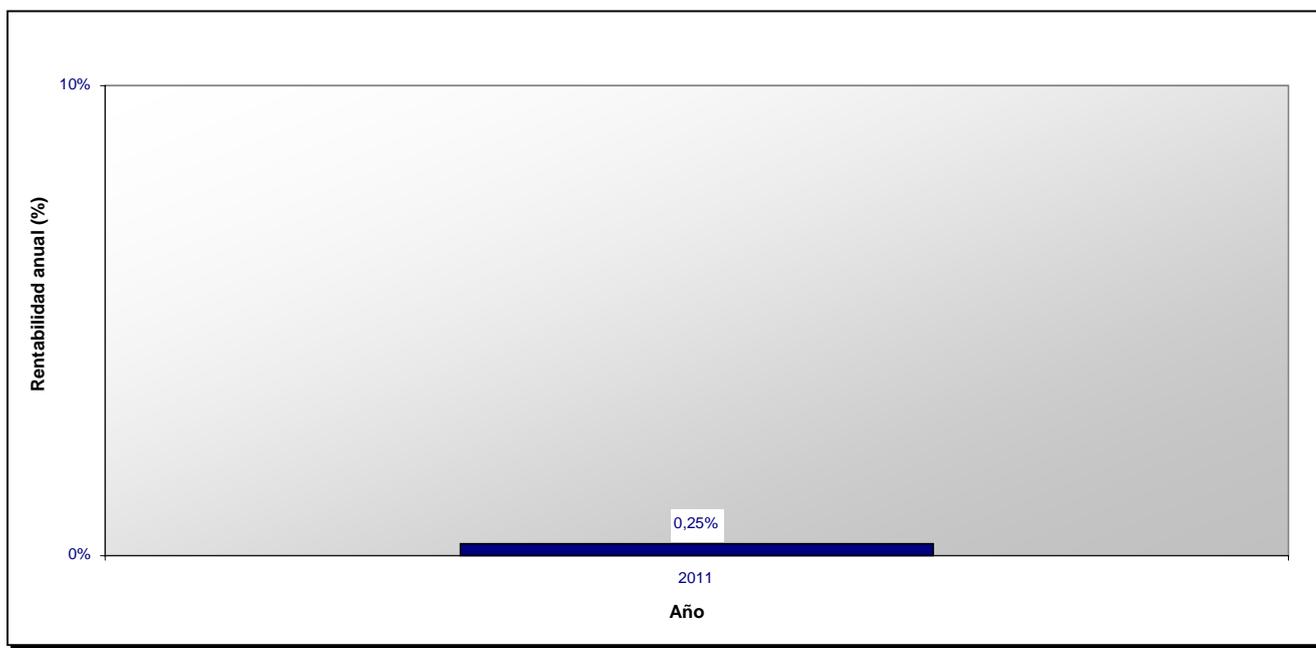
2004	10,14%
2005	11,28%
2006	11,65%
2007	5,37%
2008	-14,77%
2009	33,16%
2010	15,94%
2011	1,80%



Dexia Bonds Emerging Markets Clase L de Capitalización (USD)

Rentabilidad anual

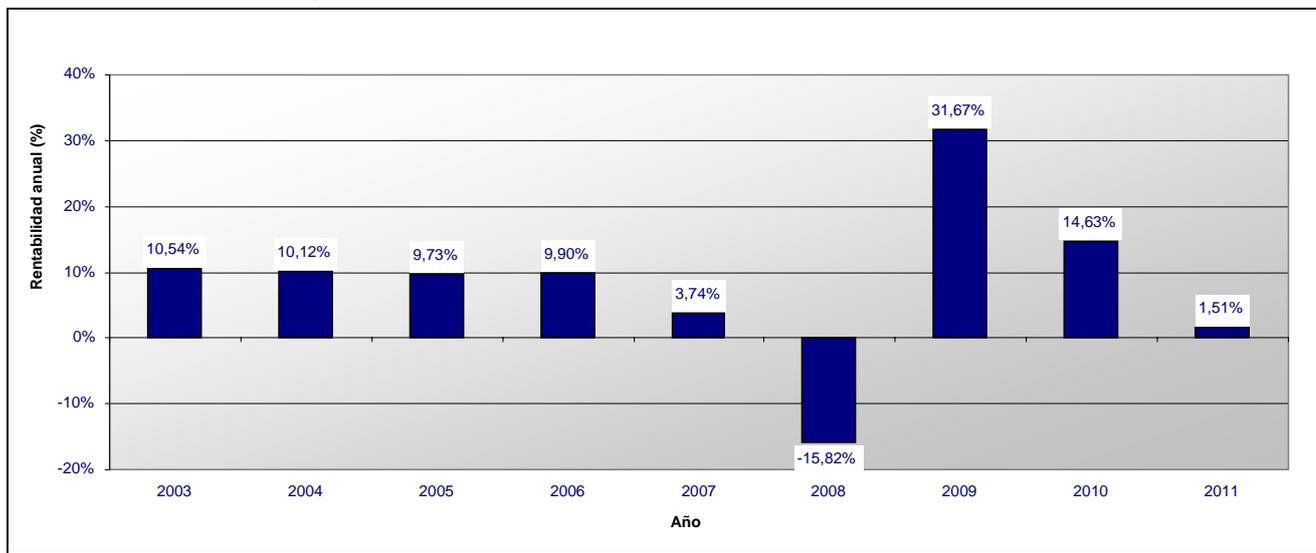
2011	0,25%
------	-------



Dexia Bonds Emerging Markets Clase N de Capitalización (USD)

Rentabilidad anual

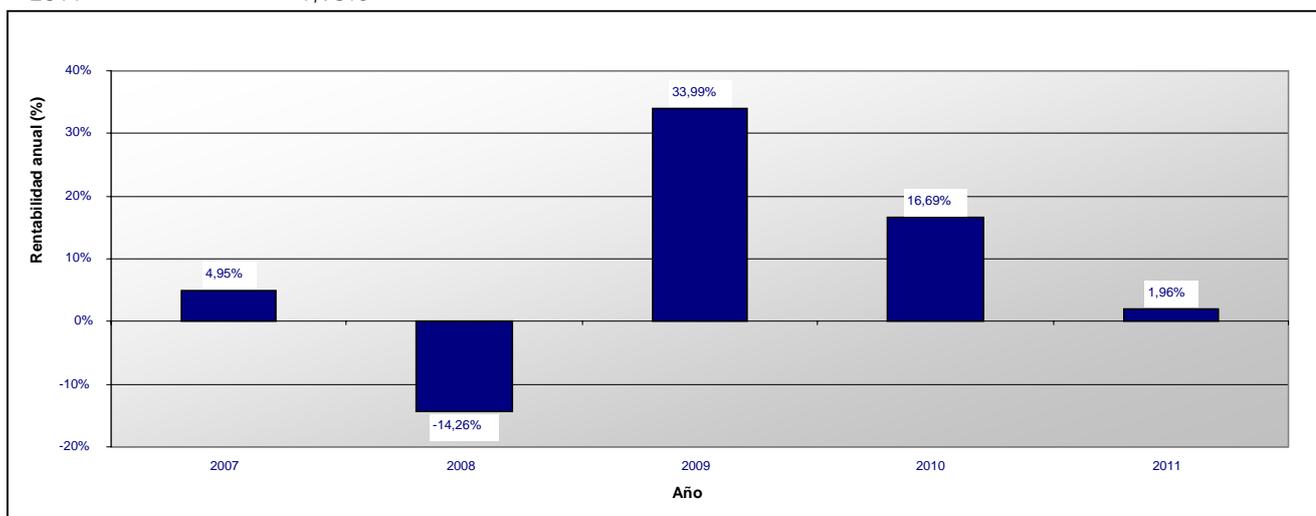
2003	10,54%
2004	10,12%
2005	9,73%
2006	9,90%
2007	3,74%
2008	-15,82%
2009	31,67%
2010	14,63%
2011	1,51%



Dexia Bonds Emerging Markets Clase Z de Capitalización (USD)

Rentabilidad anual

2007	4,95%
2008	-14,26%
2009	33,99%
2010	16,69%
2011	1,96%



(*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

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

Dexia Bonds
Sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués
(en lo sucesivo, "SICAV")
69, route d'Esch
L – 2953 Luxemburgo
R.C.S. Luxembourg B - 30659

SUBFONDO Dexia Bonds Euro

CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

Tipo de inversión: Inversión en valores mobiliarios de renta fija o variable.

Objetivos y política de inversión:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda (entre los que se encuentran las obligaciones, los pagarés, los efectos y otros valores asimilables) denominados en euros, los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, subordinados o garantizados por activos, emitidos por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales, entidades de derecho público y emisores privados y semipúblicos. Estos emisores serán considerados de buena calidad (con una calificación crediticia de al menos BBB-/Baa3 por parte de una de las agencias de calificación) en el momento de su adquisición.

En cuanto a la parte restante de los activos, el subfondo puede tener activos líquidos o invertir en títulos de deuda distintos de los descritos anteriormente o un 10% como máximo en derechos de participación.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

Las inversiones efectuadas en valores mobiliarios denominados en divisas que no sean el EUR estarán sujetas a una cobertura suficiente de los riesgos cambiarios.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros vinculados especialmente a riesgos cambiarios, de tipo de interés, de diferencial crediticio y de volatilidad (en especial swaps [swaps de tipos de cambio, swaps de tipos de interés, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del riesgo" del Folleto completo.

Se llama la atención de los suscriptores sobre el hecho de que los productos derivados suponen unos riesgos diferentes de los asociados a los instrumentos tradicionales y, en algunos casos, más importantes.

Valoración del riesgo: Clase 1 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.

Un nivel de riesgo 1 implica una volatilidad baja (entre 2,5% y 5%). Las acciones están destinadas a aquellos inversores que deseen gestionar su patrimonio de forma segura. Las inversiones del subfondo están sujetas a las fluctuaciones de los mercados y, llegado el caso, puede que el inversor recupere un importe inferior al que invirtió. Así pues, el subfondo se destina a aquellos inversores que deseen beneficiarse de una gestión de obligaciones prudente que busque plusvalías a medio plazo.

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

Clase de acciones:

- Acciones de capitalización de la clase Classique,
- Acciones de distribución de la clase Classique,
- Acciones de capitalización de la clase LOCK,
- Acciones de capitalización de las clases N, I, V y Z.

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 la clase Classique 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: Las acciones de capitalización de las clases Classique 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

Suscripción

Las solicitudes de suscripción que reciba RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se tramitarán a un precio correspondiente al valor el activo neto por acción de las acciones que se emitirán, calculado el siguiente día de valoración. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Conversión

Cualquier accionista puede solicitar a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. la conversión de todas o una parte de sus acciones en acciones de otra clase o de otro subfondo, por escrito, télex o fax, indicando si las acciones objeto de conversión y las acciones del nuevo subfondo son nominativas o al portador.

El preaviso que se requiere es el mismo que para los reembolsos.

La solicitud de conversión deberá ir acompañada, según los casos, del certificado al portador junto con todos los cupones no vencidos, o bien de un formulario de conversión debidamente cumplimentado, o de cualquier otro documento que ponga de manifiesto una conversión.

Sin perjuicio de una suspensión del cálculo del valor liquidativo, la conversión se efectuará el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud a un tipo calculado por referencia al precio de las acciones de los subfondos en cuestión que se determinará el mismo día.

Reembolso

Cualquier accionista tendrá derecho, en cualquier momento y sin límites, a que la SICAV le reembolse sus acciones. Las acciones que recompre la SICAV serán anuladas.

Un accionista que desee que se le reembolsen la totalidad de sus acciones o parte de ellas puede solicitarlo por escrito a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Dicha solicitud debe ser irrevocable y en ella debe constar el número, el subfondo así como la clase de acciones objeto de reembolso y, en el caso de que se trate de acciones nominativas, el nombre al que están registradas. En el caso de las acciones al portador, la solicitud debe ir acompañada de los certificados que se desea que se reembolsen junto con los cupones no vencidos, mientras que en el caso de las acciones nominativas, se deben incluir los documentos que atestigüen una posible transmisión. Asimismo, la solicitud también debe incluir el número de télex o fax o la dirección (si procede) del accionista que solicita el reembolso.

Todas las acciones presentadas al reembolso, en caso de solicitud notificada a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se reembolsarán al valor del activo neto por acción del subfondo en cuestión, calculado el siguiente 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)			
Comisiones	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
	Clases Classique y LOCK: máx. 2,5%	Ninguna	Ninguna
	Clases I, Z, N y V: 0%		

Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo

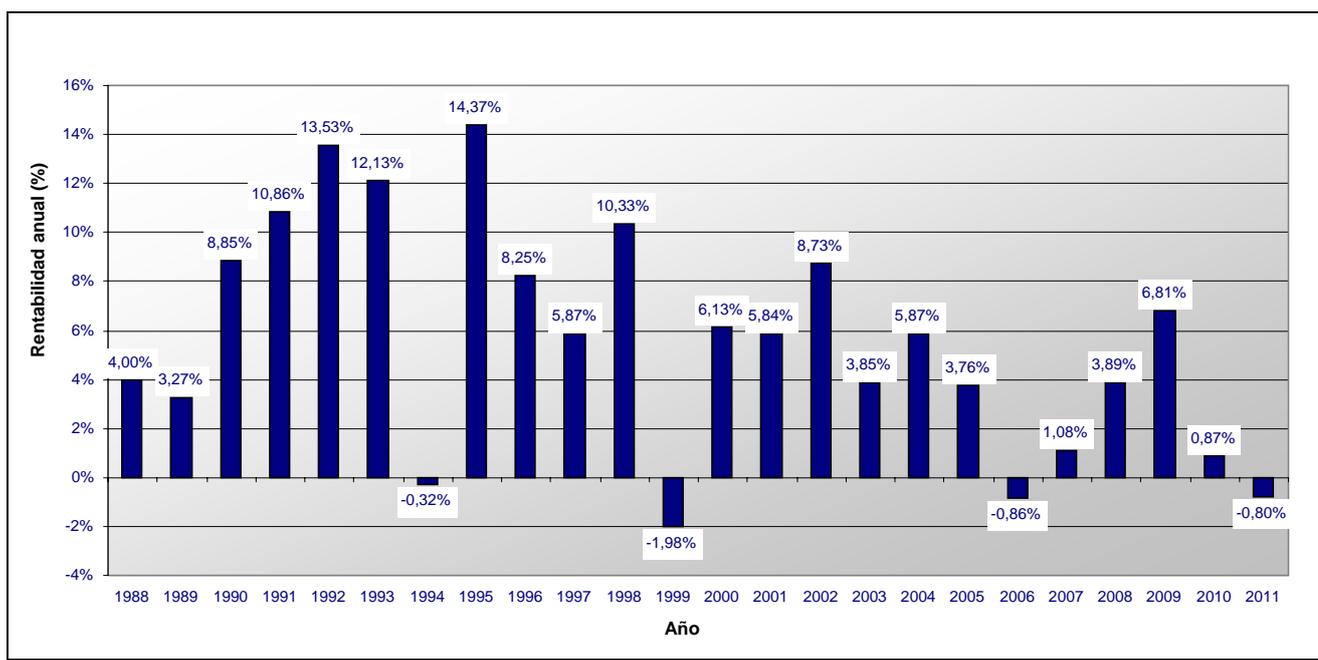
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clases Classique y LOCK	Clase I	Clase N	Clase V	Clase Z
	Comisión de gestión	Máx. 0,6%	Máx. 0,2%	Máx. 1%	Máx. 0,15%	0%
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,03%
Gastos específicos vinculados al mecanismo de la clase LOCK	Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.					
Comisión de rendimiento	0,05% al año del valor liquidativo medio. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.					
Comisiones del Banco Depositario	La Sociedad Gestora percibirá una comisión de rendimiento, que se aplicará sobre los activos netos de la clase V del subfondo .					
Otros gastos (estimación)	Esta comisión de rendimiento corresponderá al 15% del rendimiento extraordinario de la clase de acciones tal como se define más adelante.					
Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)	En cada valoración de la clase, se determinará un activo de referencia suponiendo una inversión teórica a un tipo anual del 100% del índice Citigroup Eurobig del conjunto de suscripciones recibidas durante el periodo (el activo neto contable correspondiente al final del ejercicio precedente se asimila a una suscripción de inicio de periodo).					
	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.					
	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.					
	Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases Classique, 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.					
	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 Bonds Euro Clase Classique de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

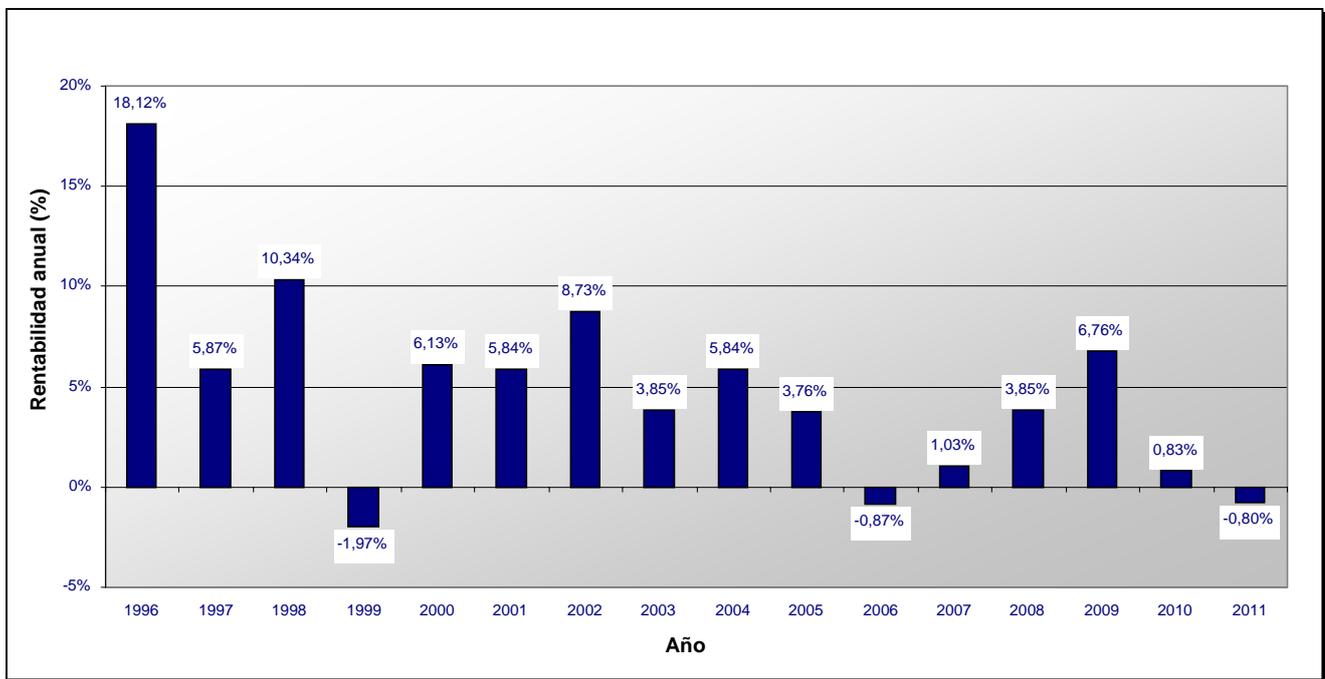
1988	4,00%
1989	3,27%
1990	8,85%
1991	10,86%
1992	13,53%
1993	12,13%
1994	-0,32%
1995	14,37%
1996	8,25%
1997	5,87%
1998	10,33%
1999	-1,98%
2000	6,13%
2001	5,84%
2002	8,73%
2003	3,85%
2004	5,87%
2005	3,76%
2006	-0,86%
2007	1,08%
2008	3,89%
2009	6,81%
2010	0,87%
2011	-0,80%



Dexia Bonds Euro Clase Classique de Distribución (EUR)

Rentabilidad anual

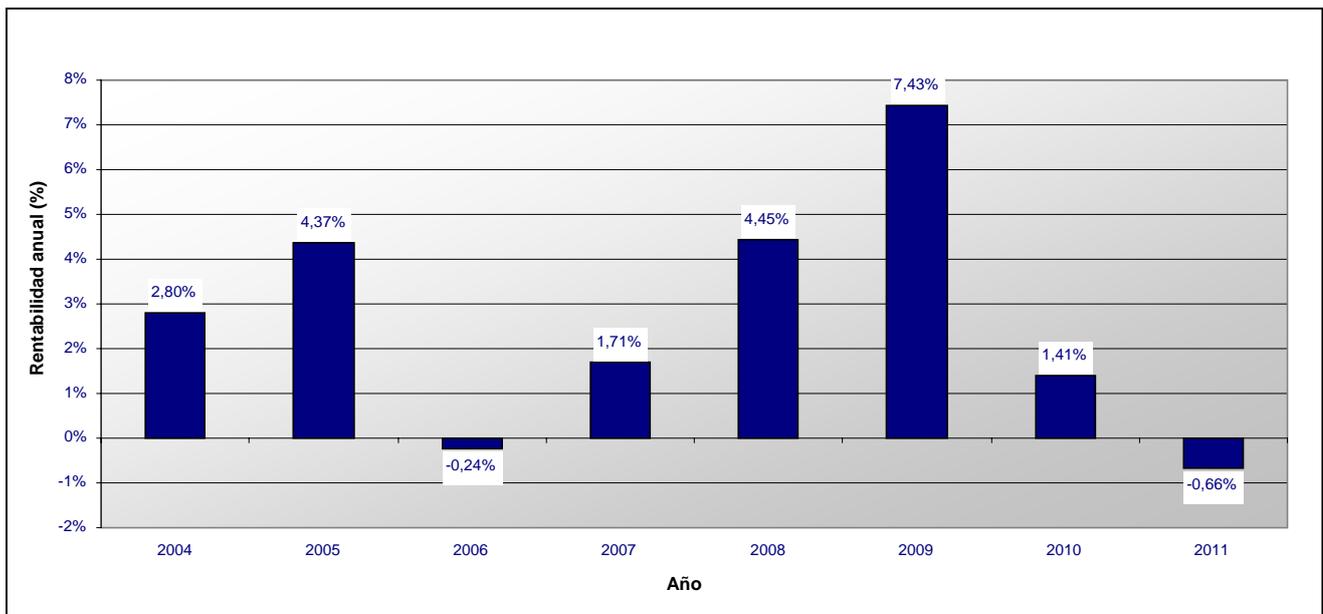
1996	18,12%
1997	5,87%
1998	10,34%
1999	-1,97%
2000	6,13%
2001	5,84%
2002	8,73%
2003	3,85%
2004	5,84%
2005	3,76%
2006	-0,87%
2007	1,03%
2008	3,85%
2009	6,76%
2010	0,83%
2011	-0,80%



Dexia Bonds Euro Clase I de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

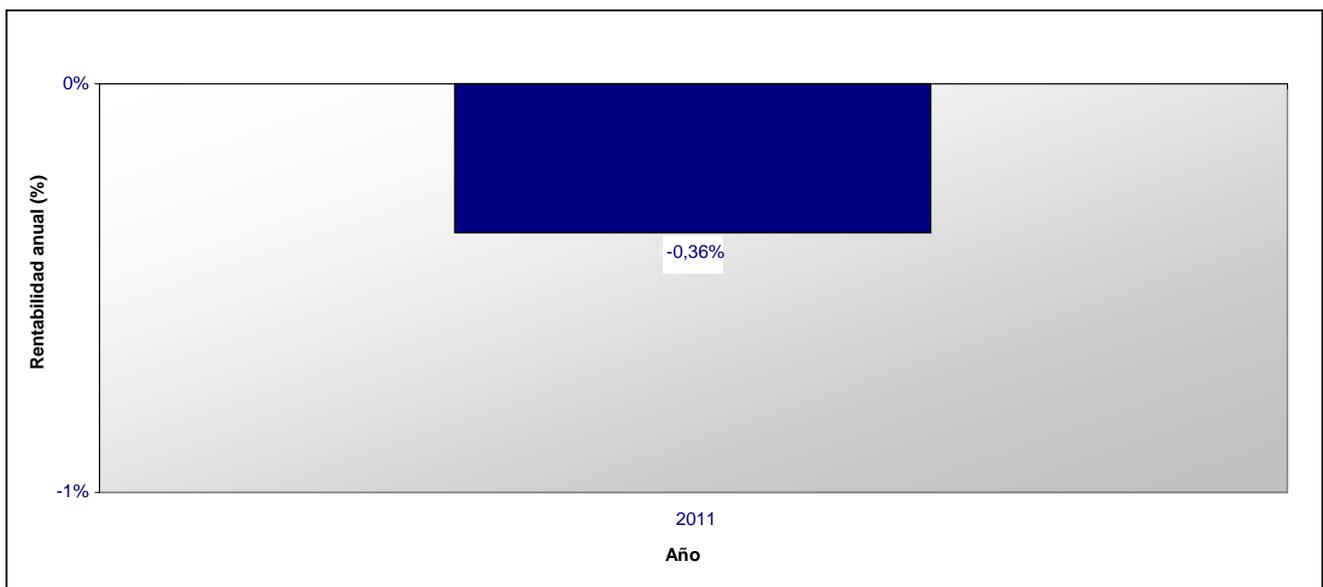
2004	2,80%
2005	4,37%
2006	-0,24%
2007	1,71%
2008	4,45%
2009	7,43%
2010	1,41%
2011	-0,66%



Dexia Bonds Euro Clase L de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

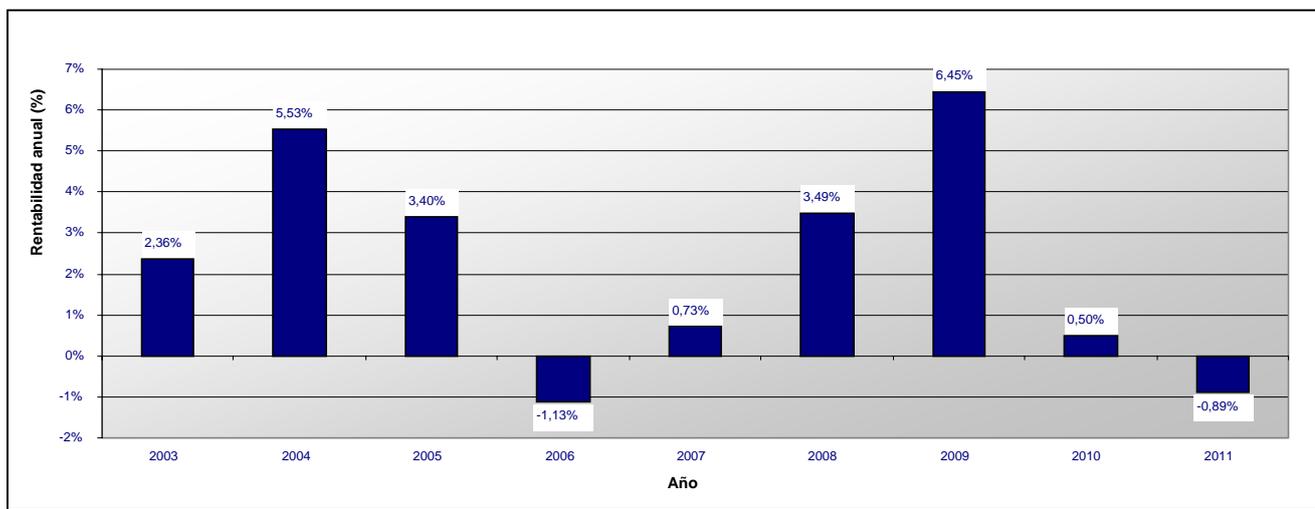
2011	-0,36%
------	--------



Dexia Bonds Euro Clase N de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

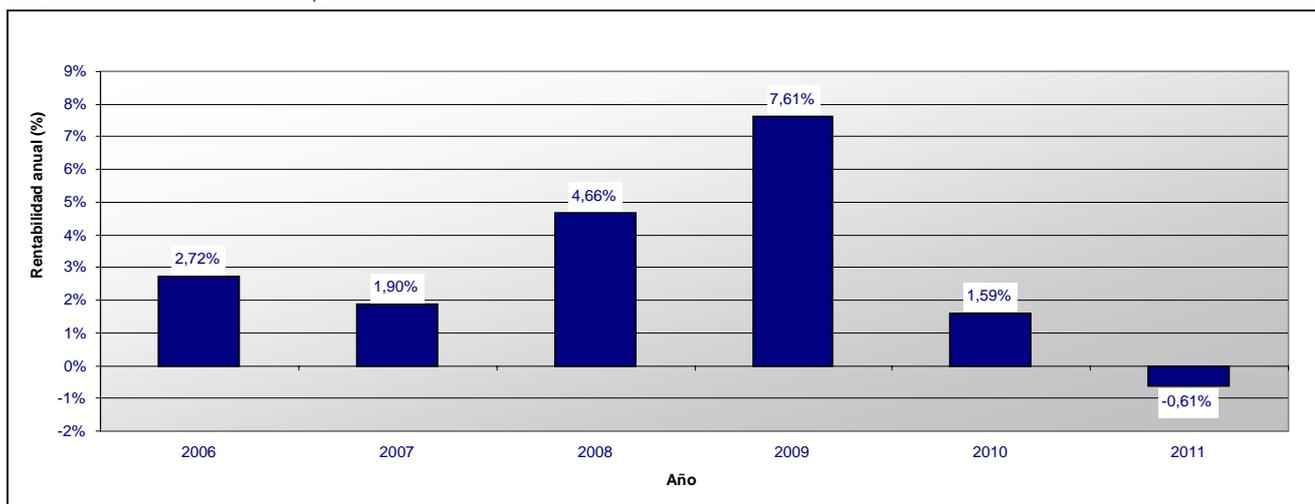
2003	2,36%
2004	5,53%
2005	3,40%
2006	-1,13%
2007	0,73%
2008	3,49%
2009	6,45%
2010	0,50%
2011	-0,89%



Dexia Bonds Euro Clase Z de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

2006	2,72%
2007	1,90%
2008	4,66%
2009	7,61%
2010	1,59%
2011	-0,61%



(*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

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

Dexia Bonds

Sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués
(en lo sucesivo, "SICAV")
69, route d'Esch
L – 2953 Luxemburgo
R.C.S. Luxembourg B - 30659

SUBFONDO Dexia Bonds Euro Convergence

CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

Tipo de inversión: Inversión en valores mobiliarios de renta fija o variable.

Objetivos y política de inversión:

Los activos de este subfondo se invierten principalmente en títulos de deuda (entre los que se encuentran las obligaciones, los pagarés, los efectos de tesorería y otros valores asimilables) que pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, subordinados o garantizados por activos.

Estos títulos son emitidos por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales, entidades de derecho público y emisores privados y semipúblicos de países que puedan responder posteriormente a los criterios necesarios para integrar la Unión Europea o la zona Euro. Los activos se denominan en EUR, USD o en las divisas locales de los emisores. El riesgo de cambio en USD frente al EUR se cubre principalmente en EUR. El riesgo de cambio de las divisas locales se gestiona activamente.

El riesgo de tipos puede cubrirse mediante contratos a plazo en USD y en EUR.

En cuanto a la parte restante de los activos, el subfondo puede tener activos líquidos o invertir en títulos de deuda distintos de los descritos anteriormente o un 10% como máximo en derechos de participación.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

El subfondo puede efectuar operaciones con las monedas de los países europeos (países miembros de la Unión Europea y países candidatos a la adhesión a la UE), con el fin de cobertura y/o con el fin de consecución de sus objetivos de inversión.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros vinculados especialmente a riesgos cambiarios, de tipo de interés, de diferencial crediticio y de volatilidad (en especial swaps [swaps de tipos de cambio, swaps de tipos de interés, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del riesgo" del Folleto completo.

Se llama la atención de los suscriptores sobre el hecho de que los productos derivados suponen unos riesgos diferentes de los asociados a los instrumentos tradicionales y, en algunos casos, más importantes.

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.

Un nivel de riesgo 3 implica una volatilidad de entre el 10% y el 15%. Las inversiones del subfondo están sujetas a las fluctuaciones de los mercados y, llegado el caso, puede que el inversor recupere un importe inferior al que invirtió. Así pues, el subfondo se destina a aquellos inversores que deseen beneficiarse de una gestión de obligaciones equilibrada que busque plusvalías a largo plazo.

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

Clase de acciones:

- Acciones de capitalización de la clase Classique,
- Acciones de distribución de la clase Classique,
- Acciones de capitalización de la clase LOCK,
- Acciones de capitalización de las clases N, I y Z.

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 la clase Classique 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: Las acciones de capitalización de las clases Classique 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

Suscripción

Las solicitudes de suscripción que reciba RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se tramitarán a un precio correspondiente al valor el activo neto por acción de las acciones que se emitirán, calculado el siguiente día de valoración. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Conversión

Cualquier accionista puede solicitar a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. la conversión de todas o una parte de sus acciones en acciones de otra clase o de otro subfondo, por escrito, télex o fax, indicando si las acciones objeto de conversión y las acciones del nuevo subfondo son nominativas o al portador.

El preaviso que se requiere es el mismo que para los reembolsos.

La solicitud de conversión deberá ir acompañada, según los casos, del certificado al portador junto con todos los cupones no vencidos, o bien de un formulario de conversión debidamente cumplimentado, o de cualquier otro documento que ponga de manifiesto una conversión.

Sin perjuicio de una suspensión del cálculo del valor liquidativo, la conversión se efectuará el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud a un tipo calculado por referencia al precio de las acciones de los subfondos en cuestión que se determinará el mismo día.

Reembolso

Cualquier accionista tendrá derecho, en cualquier momento y sin límites, a que la SICAV le reembolse sus acciones. Las acciones que recompre la SICAV serán anuladas.

Un accionista que desee que se le reembolsen la totalidad de sus acciones o parte de ellas puede solicitarlo por escrito a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Dicha solicitud debe ser irrevocable y en ella debe constar el número, el subfondo así como la clase de acciones objeto de reembolso y, en el caso de que se trate de acciones nominativas, el nombre al que están registradas. En el caso de las acciones al portador, la solicitud debe ir acompañada de los certificados que se desea que se reembolsen junto con los cupones no vencidos, mientras que en el caso de las acciones nominativas, se deben incluir los documentos que atestigüen una posible transmisión. Asimismo, la solicitud también debe incluir el número de télex o fax o la dirección (si procede) del accionista que solicita el reembolso.

Todas las acciones presentadas al reembolso, en caso de solicitud notificada a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se reembolsarán al valor del activo neto por acción del subfondo en cuestión, calculado el siguiente 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)			
Comisiones	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
	Clases Classique y LOCK: máx. 2,5% Clase I: 0% Clase N: 0% Clase Z: 0%	Ninguna	Ninguna

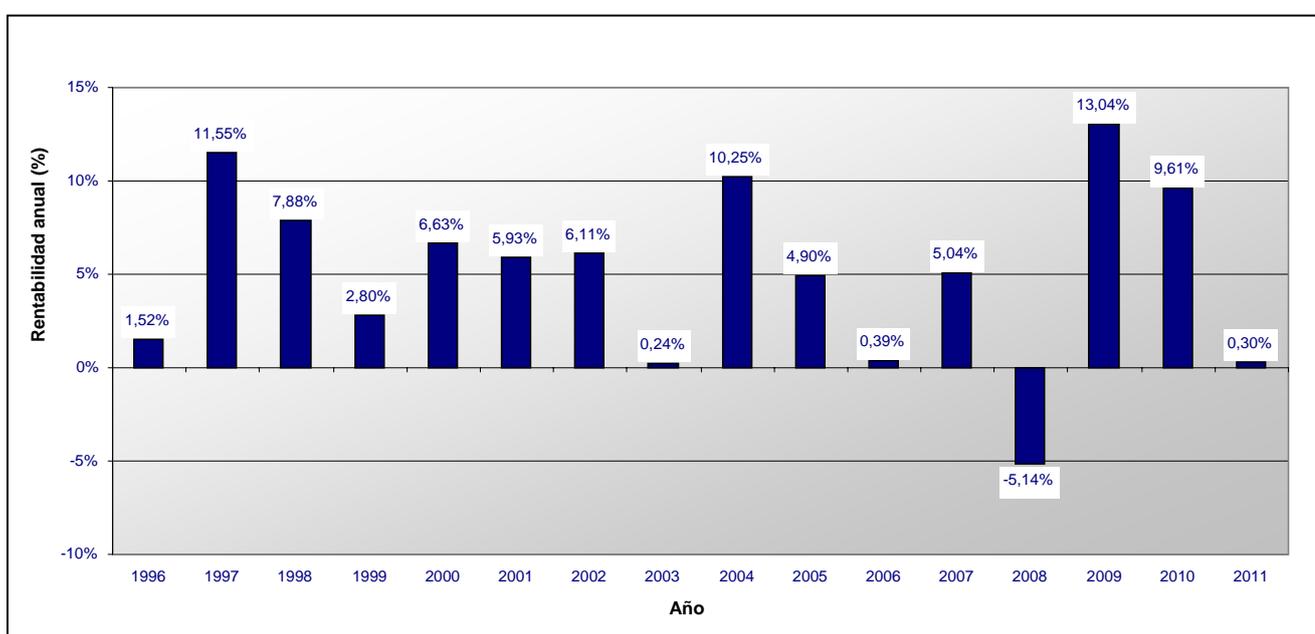
Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo					
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clases Classique y LOCK	Clase I	Clase N	Clase Z
	Comisión de gestión	Máx. 0,60%	Máx. 0,30%	Máx. 1%	0%
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%
Gastos específicos vinculados al mecanismo de la clase LOCK	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	0,05% al año del valor liquidativo medio. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.				
Otros gastos (estimación)	Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases Classique, LOCK 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.				
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 Bonds Euro Convergence Clase Classique de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

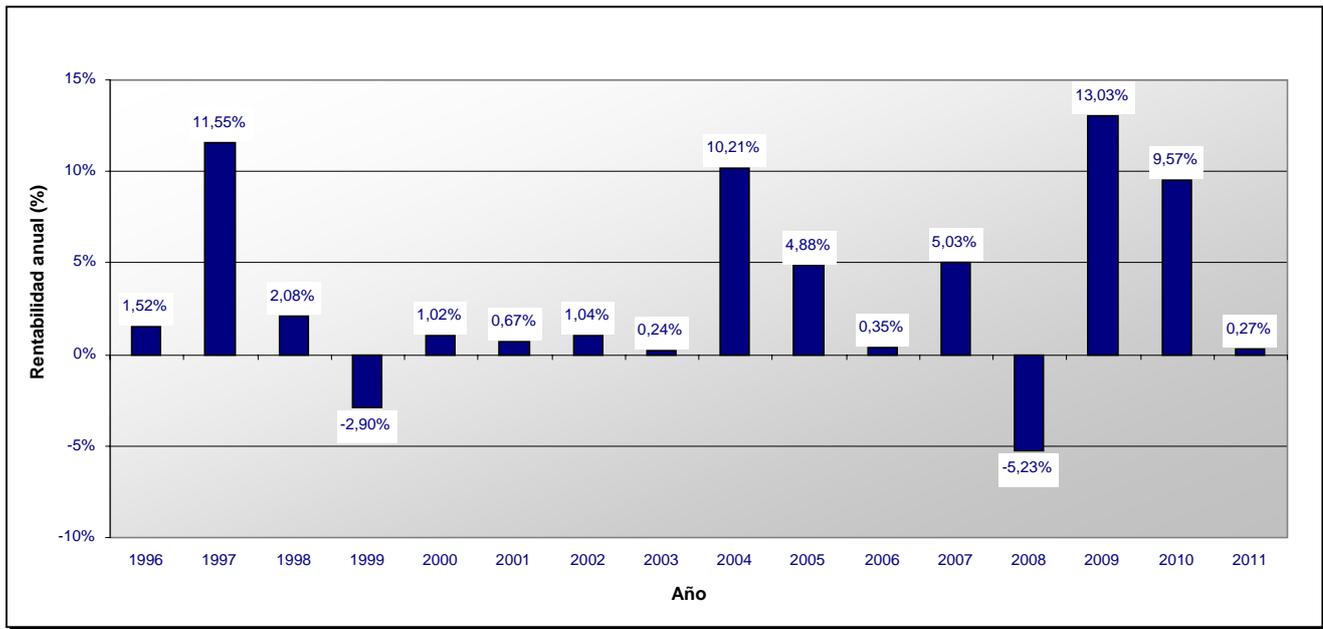
1996	1,52%
1997	11,55%
1998	7,88%
1999	2,80%
2000	6,63%
2001	5,93%
2002	6,11%
2003	0,24%
2004	10,25%
2005	4,90%
2006	0,39%
2007	5,04%
2008	-5,14%
2009	13,04%
2010	9,61%
2011	0,30%



Dexia Bonds Euro Convergence Clase Classique de Distribución (EUR)

Rentabilidad anual

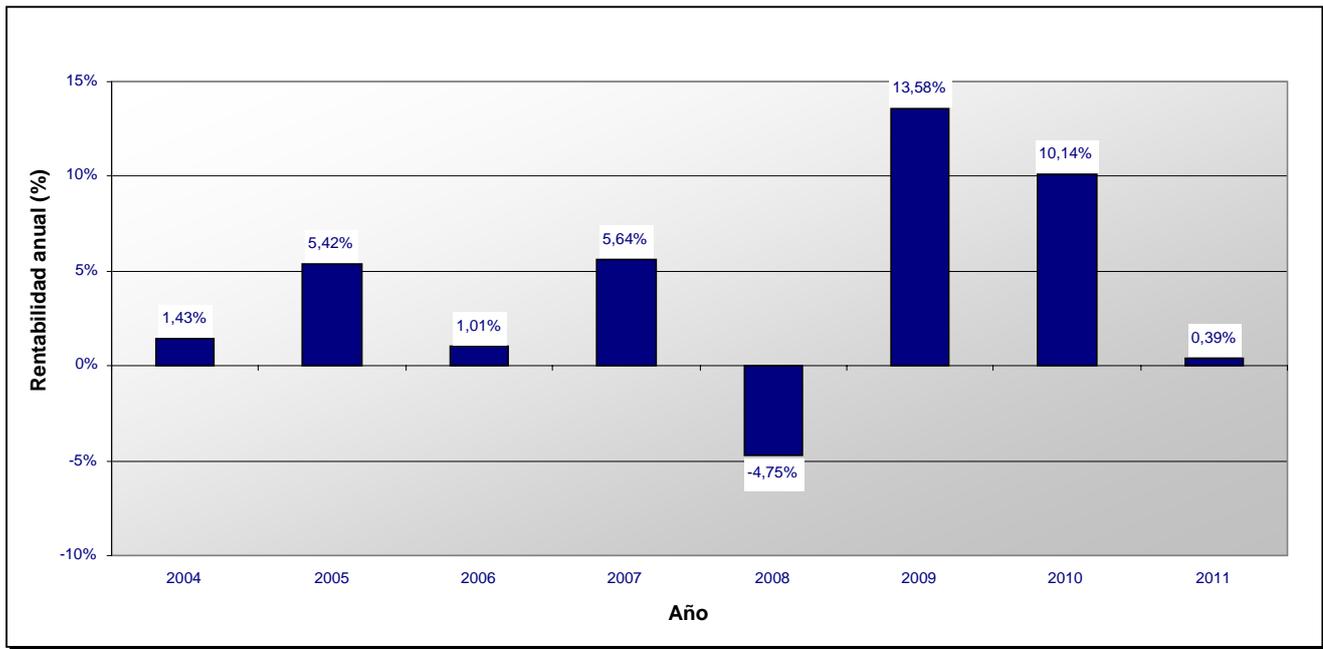
1996	1,52%
1997	11,55%
1998	2,08%
1999	-2,90%
2000	1,02%
2001	0,67%
2002	1,04%
2003	0,24%
2004	10,21%
2005	4,88%
2006	0,35%
2007	5,03%
2008	-5,23%
2009	13,03%
2010	9,57%
2011	0,27%



Dexia Bonds Euro Convergence Clase I de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

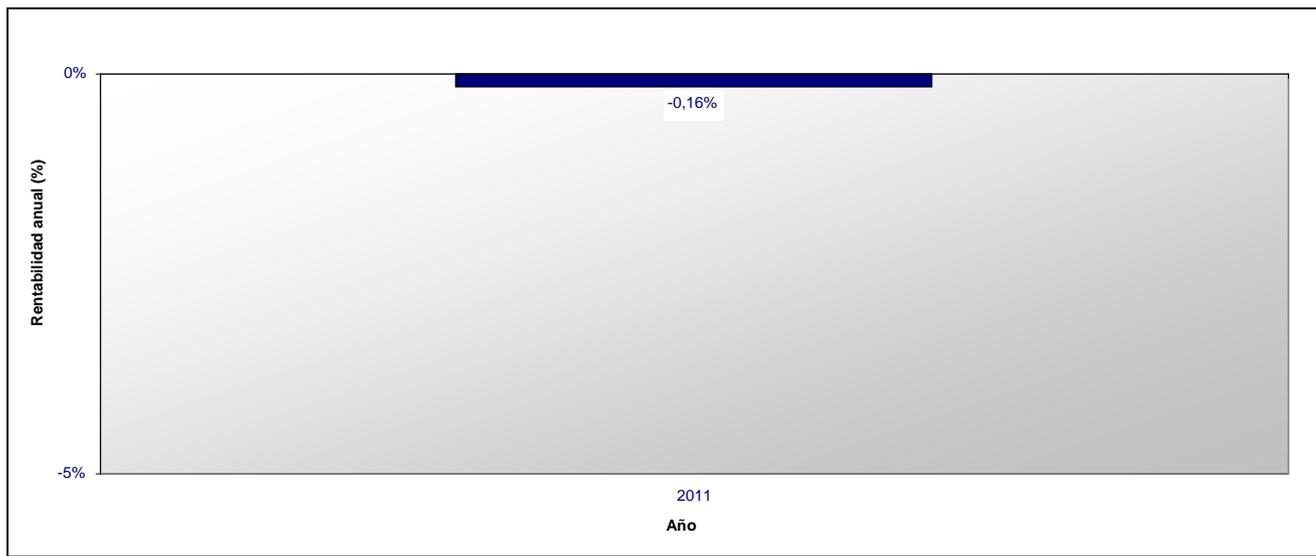
2004	1,43%
2005	5,42%
2006	1,01%
2007	5,64%
2008	-4,75%
2009	13,58%
2010	10,14%
2011	0,39%



Dexia Bonds Euro Convergence Clase L de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

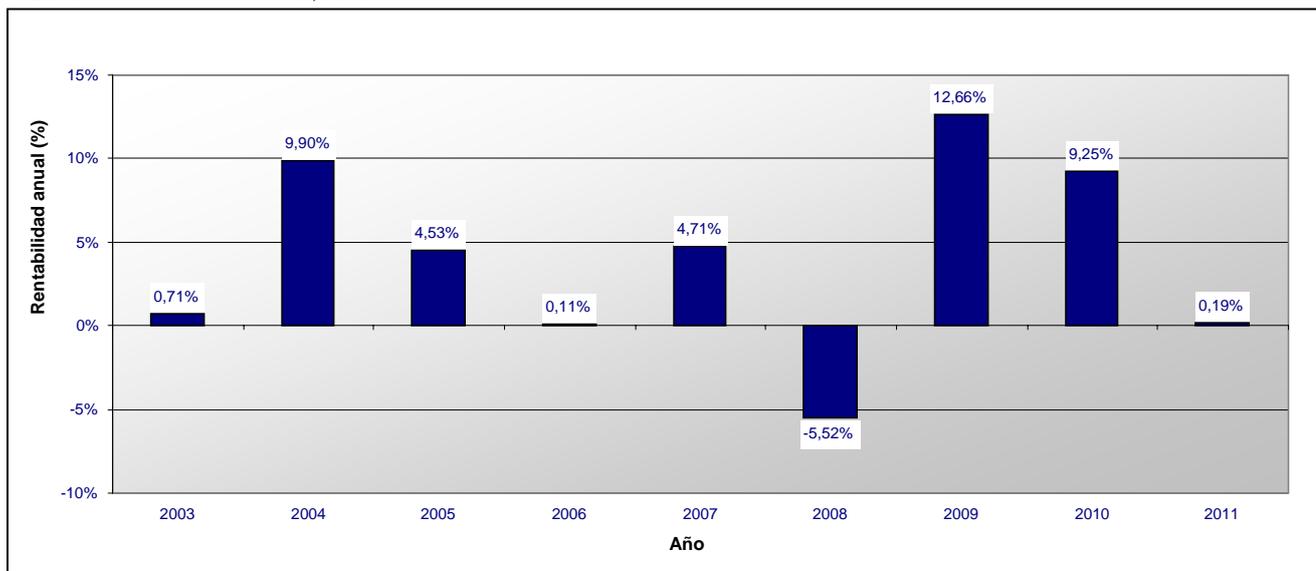
2011 -0,16%



Dexia Bonds Euro Convergence Clase N de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

2003	0,71%
2004	9,90%
2005	4,53%
2006	0,11%
2007	4,71%
2008	-5,52%
2009	12,66%
2010	9,25%
2011	0,19%



(*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

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

Dexia Bonds
Sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués
(en lo sucesivo, "SICAV")
69, route d'Esch
L – 2953 Luxemburgo
R.C.S. Luxembourg B - 30659

SUBFONDO Dexia Bonds Euro Corporate

CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

Tipo de inversión: Inversión en valores mobiliarios de renta fija o variable.

Objetivos y política de inversión:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda (entre los que se encuentran las obligaciones, los pagarés, los efectos y otros valores asimilables) denominados en euros, los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, subordinados o garantizados por activos, cuyos emisores sean sociedades de buena calidad (con una calificación mínima de BBB-/Baa3 de una de las agencias de calificación crediticia) en el momento de su adquisición.

En cuanto a la parte restante de los activos, el subfondo puede tener activos líquidos o invertir en títulos de deuda distintos de los descritos anteriormente o un 10% como máximo en derechos de participación.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

Las inversiones efectuadas en valores mobiliarios denominados en divisas que no sean el EUR estarán sujetas a una cobertura suficiente de los riesgos cambiarios.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros vinculados especialmente a riesgos cambiarios, de tipo de interés, de diferencial crediticio y de volatilidad (en especial swaps [swaps de tipos de cambio, swaps de tipos de interés, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del riesgo" del Folleto completo.

Se llama la atención de los suscriptores sobre el hecho de que los productos derivados suponen unos riesgos diferentes de los asociados a los instrumentos tradicionales y, en algunos casos, más importantes.

Valoración del riesgo: Clase 2 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.

Un nivel de riesgo 2 implica una volatilidad inferior al 10%. Las inversiones del subfondo están sujetas a las fluctuaciones de los mercados y, llegado el caso, puede que el inversor recupere un importe inferior al que invirtió. Así pues, el subfondo se destina a aquellos inversores que deseen beneficiarse de una gestión de obligaciones equilibrada que busque plusvalías a medio plazo.

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

Clase de acciones: Acciones de capitalización y acciones de distribución de la clase Classique, acciones de capitalización de las clases N, I y Z, acciones de capitalización de las clases I, N y V, cubiertas frente a un aumento de los tipos de interés, acciones de capitalización y de distribución de la clase Classique, cubiertas frente a un aumento de los tipos de interés.

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 la clase Classique únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta.

Cotización en la Bolsa de Luxemburgo: Las acciones de capitalización de las clases Classique 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

Suscripción

Las solicitudes de suscripción que reciba RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se tramitarán a un precio correspondiente al valor el activo neto por acción de las acciones que se emitirán, calculado el siguiente día de valoración. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Conversión

Cualquier accionista puede solicitar a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. la conversión de todas o una parte de sus acciones en acciones de otra clase o de otro subfondo, por escrito, télex o fax, indicando si las acciones objeto de conversión y las acciones del nuevo subfondo son nominativas o al portador.

El preaviso que se requiere es el mismo que para los reembolsos.

La solicitud de conversión deberá ir acompañada, según los casos, del certificado al portador junto con todos los cupones no vencidos, o bien de un formulario de conversión debidamente cumplimentado, o de cualquier otro documento que ponga de manifiesto una conversión.

Sin perjuicio de una suspensión del cálculo del valor liquidativo, la conversión se efectuará el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud a un tipo calculado por referencia al precio de las acciones de los subfondos en cuestión que se determinará el mismo día.

Reembolso

Cualquier accionista tendrá derecho, en cualquier momento y sin límites, a que la SICAV le reembolse sus acciones. Las acciones que recompre la SICAV serán anuladas.

Un accionista que desee que se le reembolsen la totalidad de sus acciones o parte de ellas puede solicitarlo por escrito a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Dicha solicitud debe ser irrevocable y en ella debe constar el número, el subfondo así como la clase de acciones objeto de reembolso y, en el caso de que se trate de acciones nominativas, el nombre al que están registradas. En el caso de las acciones al portador, la solicitud debe ir acompañada de los certificados que se desea que se reembolsen junto con los cupones no vencidos, mientras que en el caso de las acciones nominativas, se deben incluir los documentos que atestigüen una posible transmisión. Asimismo, la solicitud también debe incluir el número de télex o fax o la dirección (si procede) del accionista que solicita el reembolso.

Todas las acciones presentadas al reembolso, en caso de solicitud notificada a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se reembolsarán al valor del activo neto por acción del subfondo en cuestión, calculado el siguiente 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)			
Comisiones	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
	Clase Classique: máx. 2,5% Clase I: 0% Clase N: 0% Clase Z: 0% Clase V: 0%	Ninguna	Ninguna

Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo

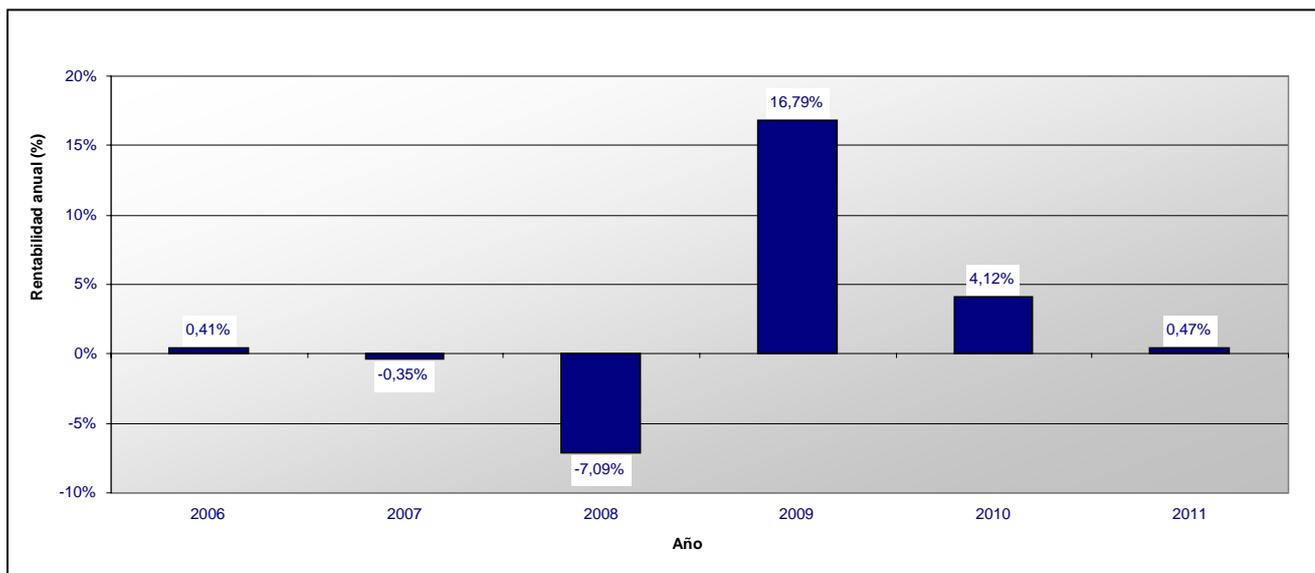
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase V
	Comisión de gestión	Máx. 0,60%	Máx. 0,30%	Máx. 1%	0%	Máx. 0,30%
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,03%
<p>Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.</p>						
Comisiones del Banco Depositario	<p>Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases Classique y N (cubiertas o no cubiertas). Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I y V (cubiertas o no cubiertas) y Z. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.</p>					
Otros gastos (estimación)	<p>0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.</p>					
Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)	<p>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.</p>					

HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (*)

Dexia Bonds Euro Corporate Clase Classique de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

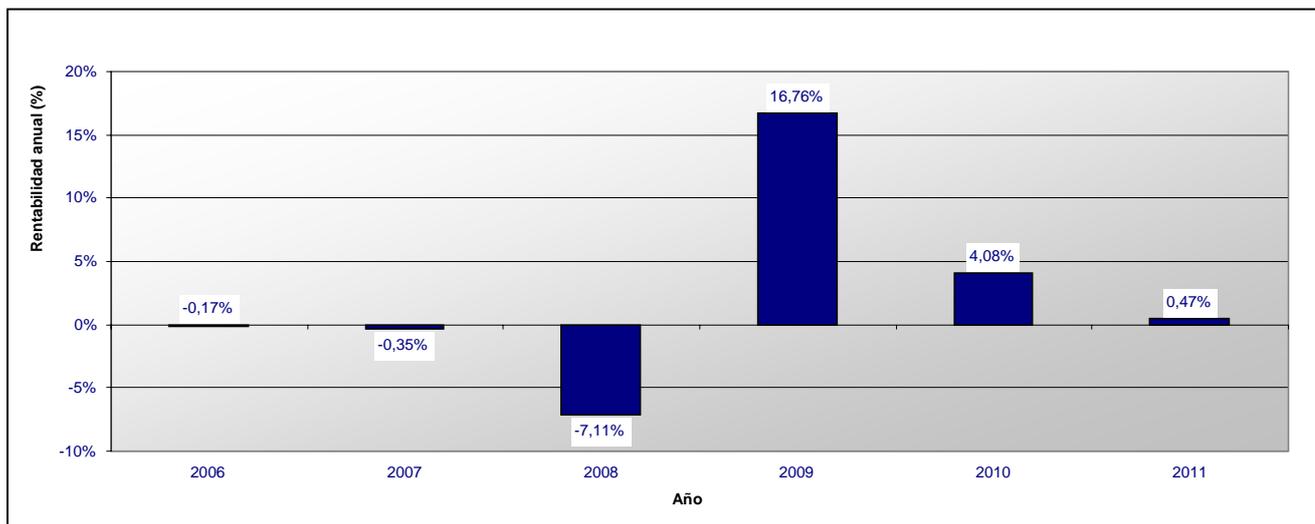
2006	0,41%
2007	-0,35%
2008	-7,09%
2009	16,79%
2010	4,12%
2011	0,47%



Dexia Bonds Euro Corporate Clase Classique de Distribución (EUR)

Rentabilidad anual

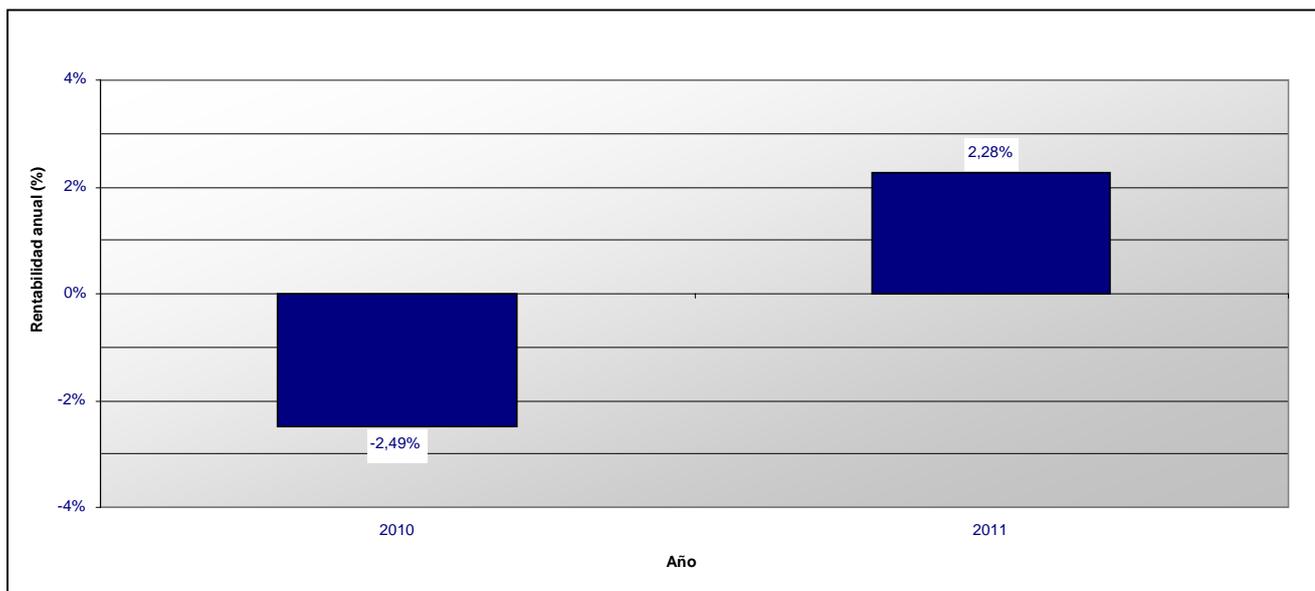
2006	-0,17%
2007	-0,35%
2008	-7,11%
2009	16,76%
2010	4,08%
2011	0,47%



Dexia Bonds Euro Corporate Clase Classique de Capitalización, cubierta frente al aumento de los tipos de interés (EUR)

Rentabilidad anual

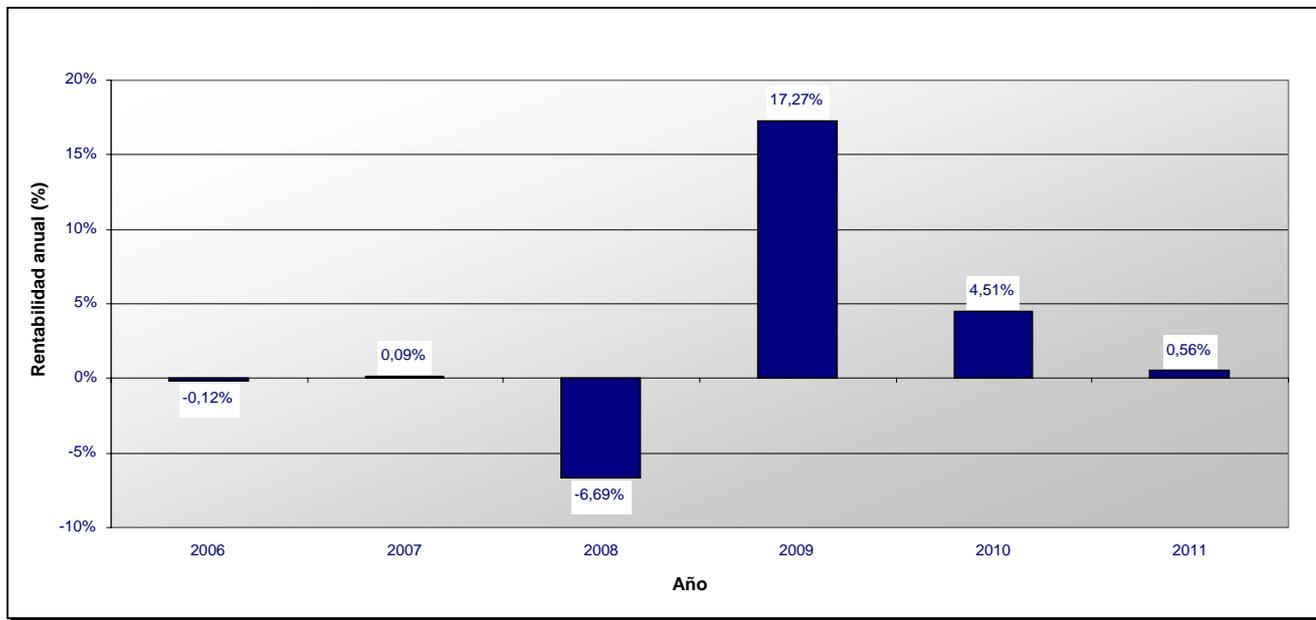
2010	-2,49%
2011	2,28%



Dexia Bonds Euro Corporate Clase I de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

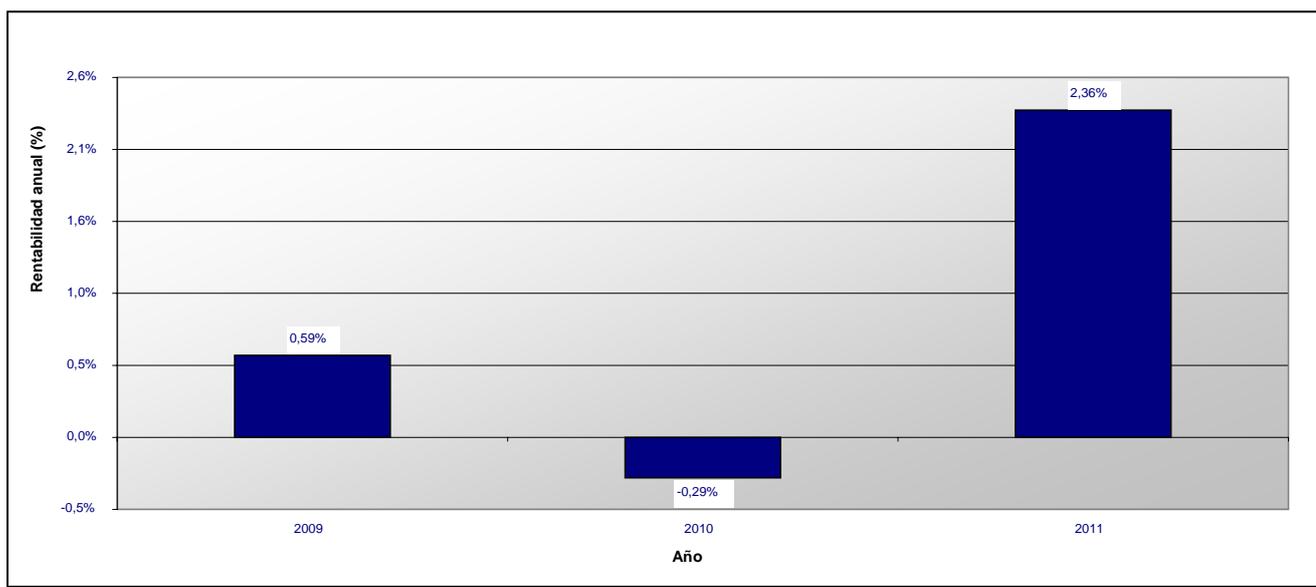
2006	-0,12%
2007	0,09%
2008	-6,69%
2009	17,27%
2010	4,51%
2011	0,56%



Dexia Bonds Euro Corporate Clase I de Capitalización, cubierta frente al aumento de los tipos de interés (EUR)

Rentabilidad anual

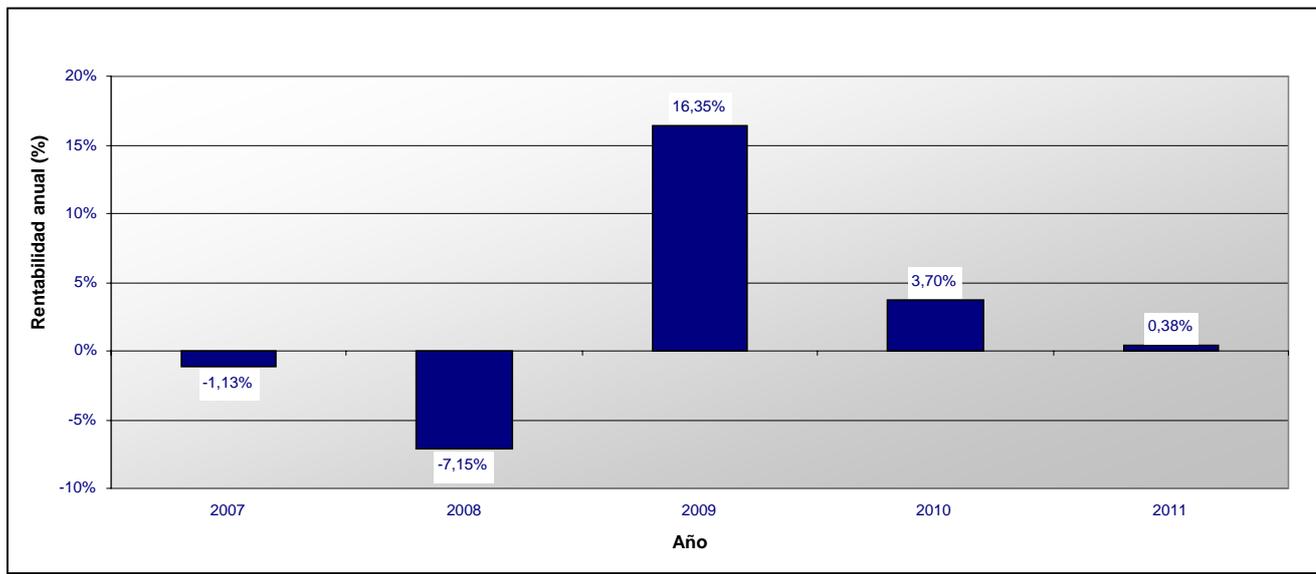
2009	0,59%
2010	-0,29%
2011	2,36%



Dexia Bonds Euro Corporate Clase N de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

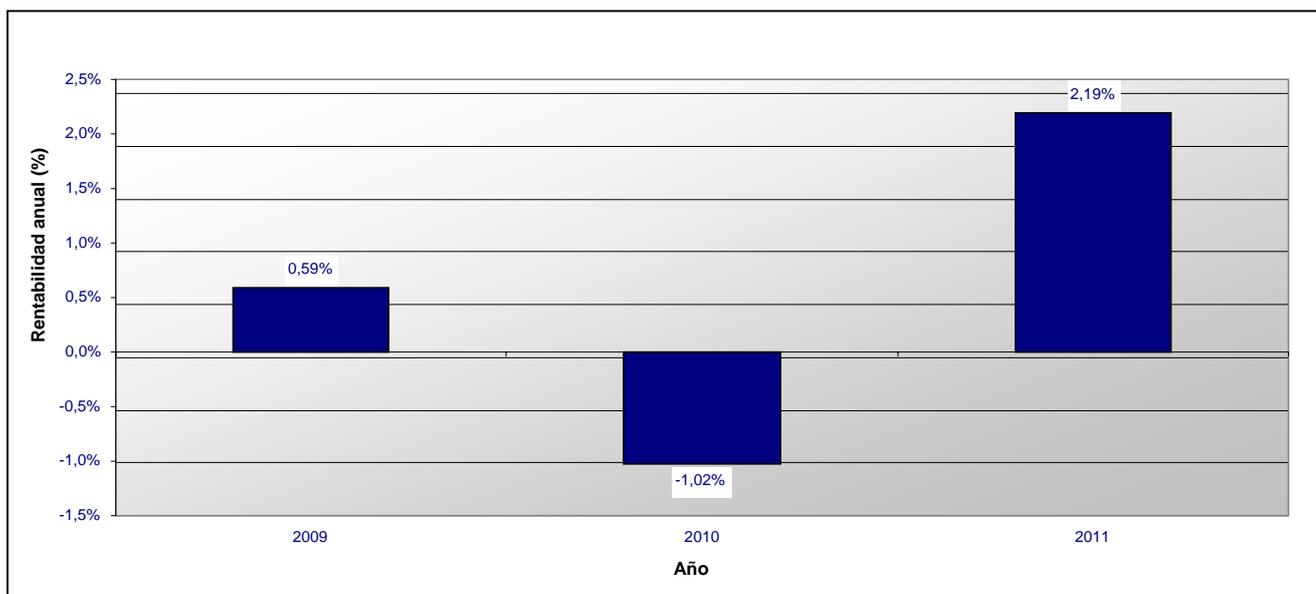
2007	-1,13%
2008	-7,15%
2009	16,35%
2010	3,70%
2011	0,38%



Dexia Bonds Euro Corporate Clase N de Capitalización, cubierta frente al aumento de los tipos de interés (EUR)

Rentabilidad anual

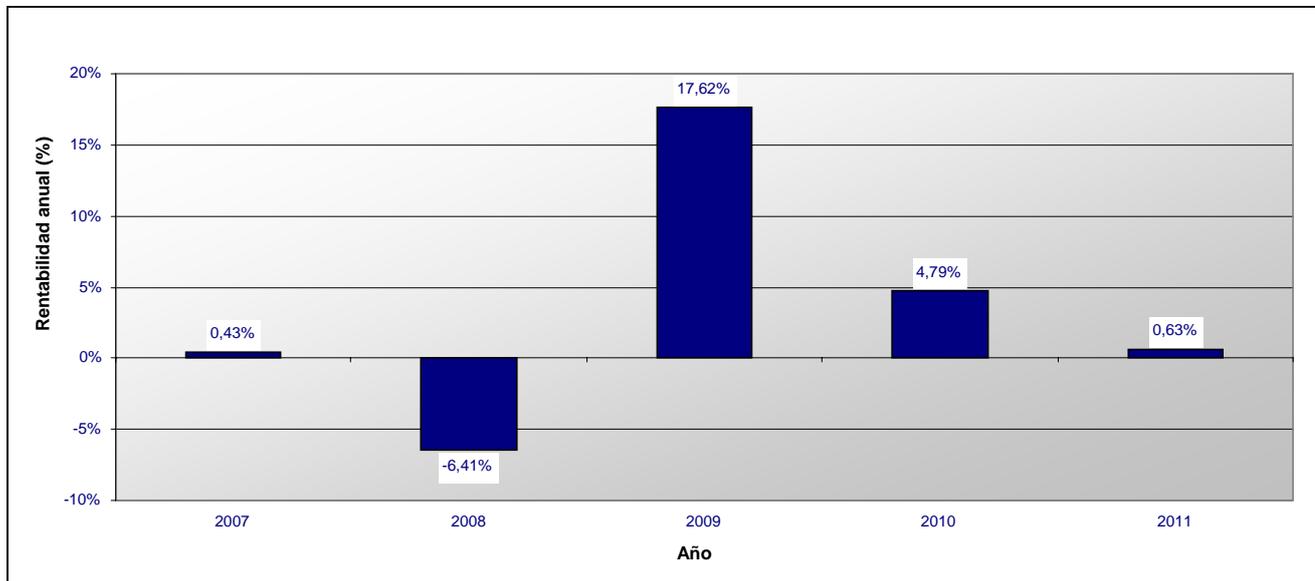
2009	0,59%
2010	-1,02%
2011	2,19%



Dexia Bonds Euro Corporate Clase Z de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

2007	0,43%
2008	-6,41%
2009	17,62%
2010	4,79%
2011	0,63%



(*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

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

Dexia Bonds
Sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués
(en lo sucesivo, "SICAV")
69, route d'Esch
L – 2953 Luxemburgo
R.C.S. Luxembourg B - 30659

SUBFONDO Dexia Bonds Euro Government

Este subfondo fue objeto de la aportación del patrimonio social del subfondo Dexia Bonds Europe con fecha de 22 de junio de 2011.

CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

Tipo de inversión: Inversión en valores mobiliarios de renta fija o variable.

Objetivos y política de inversión:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda (entre los que se encuentran las obligaciones, los pagarés, los efectos y otros valores asimilables) denominados en euros, los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, emitidos por Estados, que gocen de buena calidad (con una calificación mínima de BBB-/Baa3 de una de las agencias de calificación crediticia) en el momento de su adquisición.

En cuanto a la parte restante de los activos, el subfondo puede tener activos líquidos o invertir en títulos de deuda distintos de los descritos anteriormente o un 10% como máximo en derechos de participación.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

Las inversiones efectuadas en valores mobiliarios denominados en divisas que no sean el EUR estarán sujetas a una cobertura suficiente de los riesgos cambiarios.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros vinculados especialmente a riesgos cambiarios, de tipo de interés, de diferencial crediticio y de volatilidad (en especial swaps [swaps de tipos de cambio, swaps de tipos de interés, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del riesgo" del Folleto completo.

Se llama la atención de los suscriptores sobre el hecho de que los productos derivados suponen unos riesgos diferentes de los asociados a los instrumentos tradicionales y, en algunos casos, más importantes.

Valoración del riesgo: Clase 1 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.

Un nivel de riesgo 1 implica una volatilidad baja (entre 2,5% y 5%). Las acciones están destinadas a aquellos inversores que deseen gestionar su patrimonio de forma segura. Las inversiones del subfondo están sujetas a las fluctuaciones de los mercados y, llegado el caso, puede que el inversor recupere un importe inferior al que invirtió. Así pues, el subfondo se destina a aquellos inversores que deseen beneficiarse de una gestión de obligaciones prudente que busque plusvalías a medio plazo.

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

Clase de acciones:

- Acciones de capitalización de la clase Classique,
- Acciones de distribución de la clase Classique,
- Acciones de capitalización de la clase LOCK,
- Acciones de capitalización de las clases N, I y Z.

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 la clase Classique 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: Las acciones de capitalización de las clases Classique 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

Suscripción

Las solicitudes de suscripción que reciba RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se tramitarán a un precio correspondiente al valor el activo neto por acción de las acciones que se emitirán, calculado el siguiente día de valoración. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Conversión

Cualquier accionista puede solicitar a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. la conversión de todas o una parte de sus acciones en acciones de otra clase o de otro subfondo, por escrito, télex o fax, indicando si las acciones objeto de conversión y las acciones del nuevo subfondo son nominativas o al portador.

El preaviso que se requiere es el mismo que para los reembolsos.

La solicitud de conversión deberá ir acompañada, según los casos, del certificado al portador junto con todos los cupones no vencidos, o bien de un formulario de conversión debidamente cumplimentado, o de cualquier otro documento que ponga de manifiesto una conversión.

Sin perjuicio de una suspensión del cálculo del valor liquidativo, la conversión se efectuará el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud a un tipo calculado por referencia al precio de las acciones de los subfondos en cuestión que se determinará el mismo día.

Reembolso

Cualquier accionista tendrá derecho, en cualquier momento y sin límites, a que la SICAV le reembolse sus acciones. Las acciones que recompre la SICAV serán anuladas.

Un accionista que desee que se le reembolsen la totalidad de sus acciones o parte de ellas puede solicitarlo por escrito a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Dicha solicitud debe ser irrevocable y en ella debe constar el número, el subfondo así como la clase de acciones objeto de reembolso y, en el caso de que se trate de acciones nominativas, el nombre al que están registradas. En el caso de las acciones al portador, la solicitud debe ir acompañada de los certificados que se desea que se reembolsen junto con los cupones no vencidos, mientras que en el caso de las acciones nominativas, se deben incluir los documentos que atestigüen una posible transmisión. Asimismo, la solicitud también debe incluir el número de télex o fax o la dirección (si procede) del accionista que solicita el reembolso.

Todas las acciones presentadas al reembolso, en caso de solicitud notificada a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se reembolsarán al valor del activo neto por acción del subfondo en cuestión, calculado el siguiente 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)			
Comisiones	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
	Clases Classique y LOCK: máx. 2,5%	Ninguna	Ninguna
	Clase I: 0%		
	Clase N: 0%		
	Clase Z: 0%		

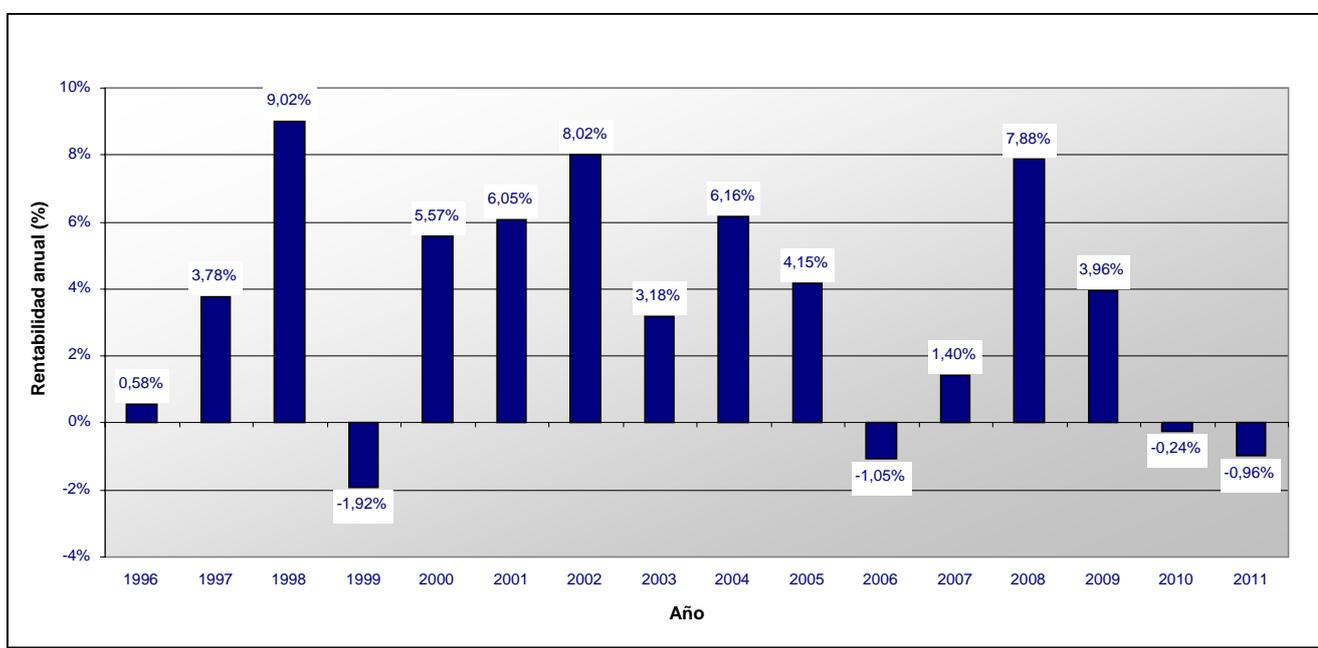
Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo						
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora			Clases Classique y LOCK	Clase I	Clase N	Clase Z
	Comisión de gestión	Máx. 0,6%	Máx. 0,2%	Máx. 1%	0%	
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	
Gastos específicos vinculados al mecanismo de la clase LOCK	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	0,05% al año del valor liquidativo medio. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre. Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases Classique, LOCK 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 Bonds Euro Government Clase Classique de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

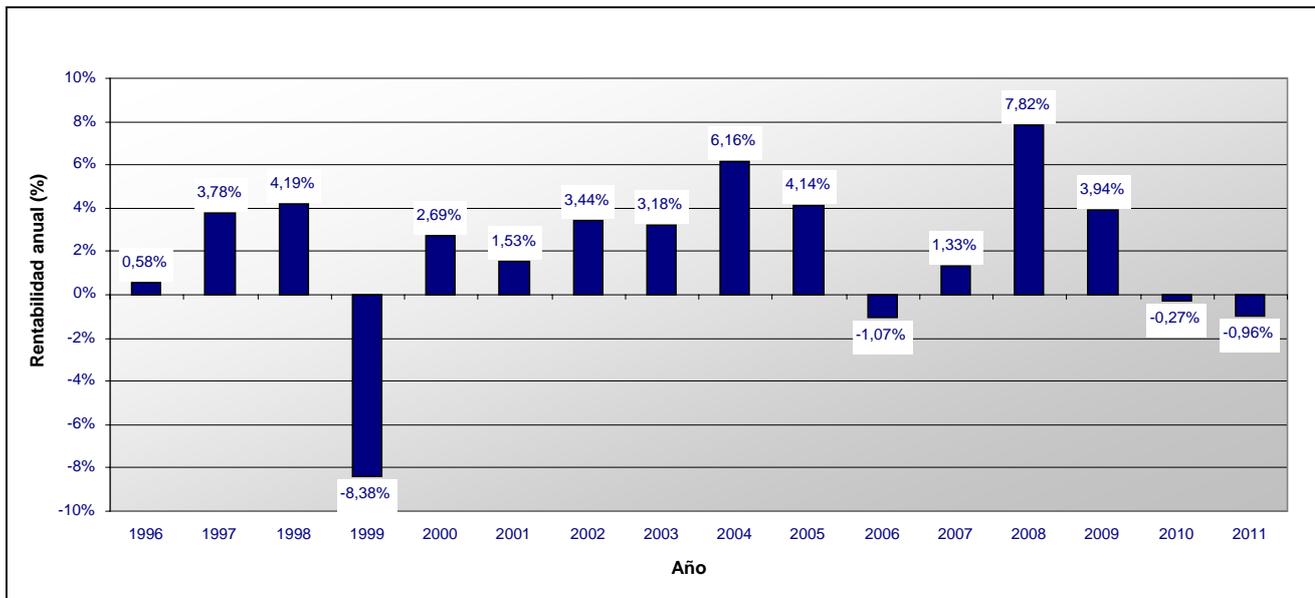
1996	0,58%
1997	3,78%
1998	9,02%
1999	-1,92%
2000	5,57%
2001	6,05%
2002	8,02%
2003	3,18%
2004	6,16%
2005	4,15%
2006	-1,05%
2007	1,40%
2008	7,88%
2009	3,96%
2010	-0,24%
2011	-0,96%



Dexia Bonds Euro Government Clase Classique de Distribución (EUR)

Rentabilidad anual

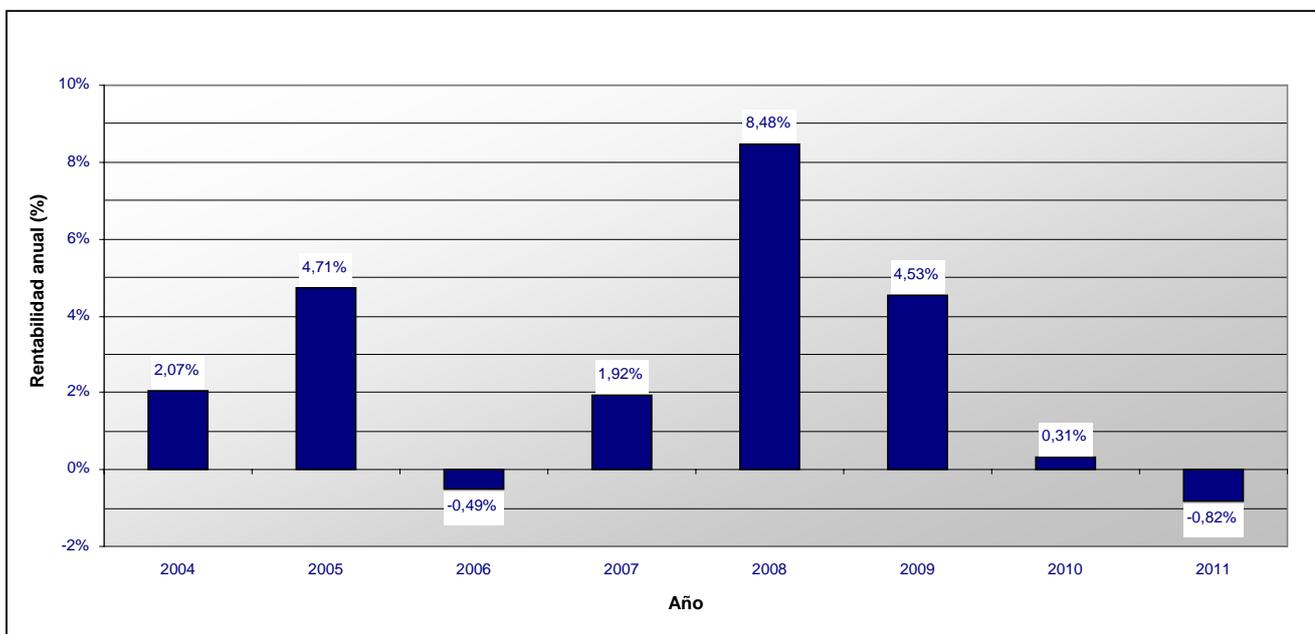
1996	0,58%
1997	3,78%
1998	4,19%
1999	-8,38%
2000	2,69%
2001	1,53%
2002	3,44%
2003	3,18%
2004	6,16%
2005	4,14%
2006	-1,07%
2007	1,33%
2008	7,82%
2009	3,94%
2010	-0,27%
2011	-0,96%



Dexia Bonds Euro Government Clase I de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

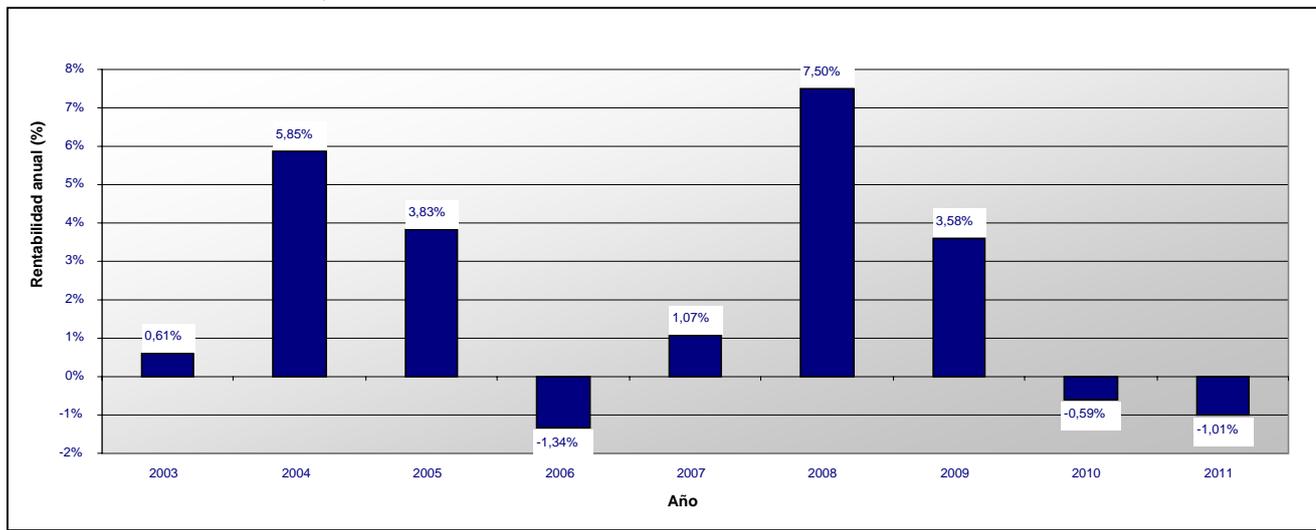
2004	2,07%
2005	4,71%
2006	-0,49%
2007	1,92%
2008	8,48%
2009	4,53%
2010	0,31%
2011	-0,82%



Dexia Bonds Euro Government Clase N de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

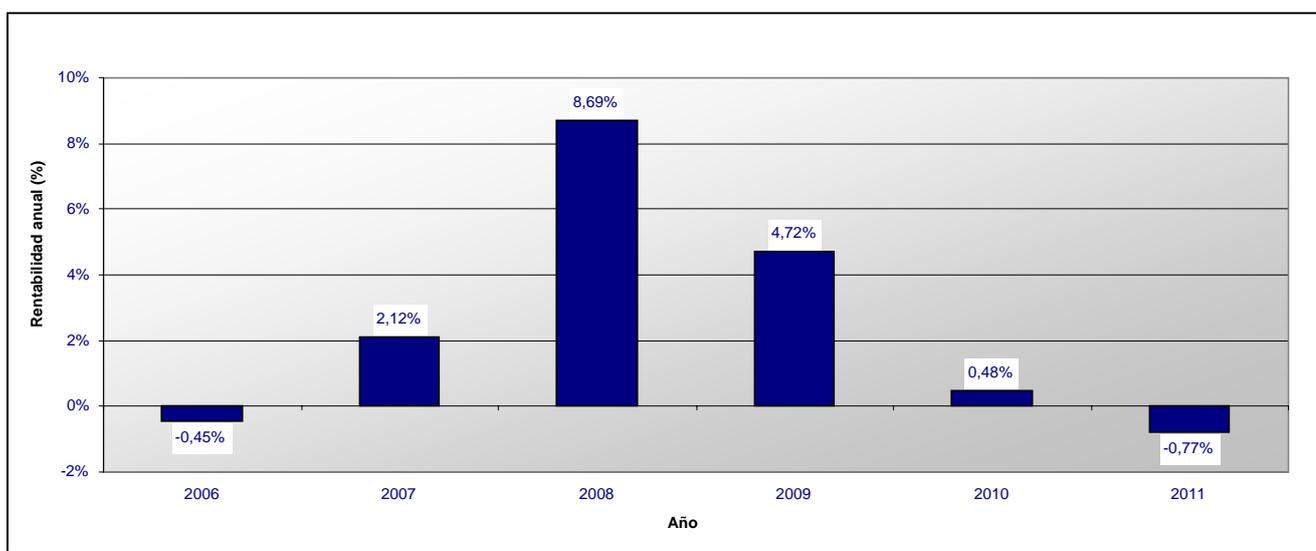
2003	0,61%
2004	5,85%
2005	3,83%
2006	-1,34%
2007	1,07%
2008	7,50%
2009	3,58%
2010	-0,59%
2011	-1,01%



Dexia Bonds Euro Government Clase Z de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

2006	-0,45%
2007	2,12%
2008	8,69%
2009	4,72%
2010	0,48%
2011	-0,77%



(*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

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

Dexia Bonds
Sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués
(en lo sucesivo, "SICAV")
69, route d'Esch
L – 2953 Luxemburgo
R.C.S. Luxembourg B - 30659

SUBFONDO Dexia Bonds Euro Government Plus

CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

Tipo de inversión: Inversión en valores mobiliarios de renta fija o variable.

Objetivos y política de inversión:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda (entre los que se encuentran las obligaciones, los pagarés, los efectos y otros valores asimilables) denominados en euros, los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, emitidos por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales y entidades de derecho público, que gocen de buena calidad (con una calificación mínima de BBB-/Baa3 de una de las agencias de calificación crediticia) en el momento de su adquisición.

En cuanto a la parte restante de los activos, el subfondo puede tener activos líquidos o invertir en títulos de deuda distintos de los descritos anteriormente o un 10% como máximo en derechos de participación.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

Las inversiones efectuadas en valores mobiliarios denominados en divisas que no sean el EUR estarán sujetas a una cobertura suficiente de los riesgos cambiarios.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros vinculados especialmente a riesgos cambiarios, de tipo de interés, de diferencial crediticio y de volatilidad (en especial swaps [swaps de tipos de cambio, swaps de tipos de interés, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del riesgo" del Folleto completo.

Se llama la atención de los suscriptores sobre el hecho de que los productos derivados suponen unos riesgos diferentes de los asociados a los instrumentos tradicionales y, en algunos casos, más importantes.

Valoración del riesgo: Clase 1 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.

Un nivel de riesgo 1 implica una volatilidad baja (entre 2,5% y 5%). Las acciones están destinadas a aquellos inversores que deseen gestionar su patrimonio de forma segura. Las inversiones del subfondo están sujetas a las fluctuaciones de los mercados y, llegado el caso, puede que el inversor recupere un importe inferior al que invirtió. Así pues, el subfondo se destina a aquellos inversores que deseen beneficiarse de una gestión de obligaciones prudente que busque plusvalías a medio plazo.

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

Clase de acciones: Acciones de capitalización y acciones de distribución de la clase Classique y acciones de capitalización de las clases N, I y Z.

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 la clase Classique únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta.

Cotización en la Bolsa de Luxemburgo: Las acciones de capitalización de las clases Classique 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

Suscripción

Las solicitudes de suscripción que reciba RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se tramitarán a un precio correspondiente al valor el activo neto por acción de las acciones que se emitirán, calculado el siguiente día de valoración. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Conversión

Cualquier accionista puede solicitar a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. la conversión de todas o una parte de sus acciones en acciones de otra clase o de otro subfondo, por escrito, télex o fax, indicando si las acciones objeto de conversión y las acciones del nuevo subfondo son nominativas o al portador.

El preaviso que se requiere es el mismo que para los reembolsos.

La solicitud de conversión deberá ir acompañada, según los casos, del certificado al portador junto con todos los cupones no vencidos, o bien de un formulario de conversión debidamente cumplimentado, o de cualquier otro documento que ponga de manifiesto una conversión.

Sin perjuicio de una suspensión del cálculo del valor liquidativo, la conversión se efectuará el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud a un tipo calculado por referencia al precio de las acciones de los subfondos en cuestión que se determinará el mismo día.

Reembolso

Cualquier accionista tendrá derecho, en cualquier momento y sin límites, a que la SICAV le reembolse sus acciones. Las acciones que recompre la SICAV serán anuladas.

Un accionista que desee que se le reembolsen la totalidad de sus acciones o parte de ellas puede solicitarlo por escrito a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Dicha solicitud debe ser irrevocable y en ella debe constar el número, el subfondo así como la clase de acciones objeto de reembolso y, en el caso de que se trate de acciones nominativas, el nombre al que están registradas. En el caso de las acciones al portador, la solicitud debe ir acompañada de los certificados que se desea que se reembolsen junto con los cupones no vencidos, mientras que en el caso de las acciones nominativas, se deben incluir los documentos que atestigüen una posible transmisión. Asimismo, la solicitud también debe incluir el número de télex o fax o la dirección (si procede) del accionista que solicita el reembolso.

Todas las acciones presentadas al reembolso, en caso de solicitud notificada a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se reembolsarán al valor del activo neto por acción del subfondo en cuestión, calculado el siguiente 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)			
Comisiones	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
	Clase Classique: máx. 2,5% Clase I: 0% Clase N: 0% Clase Z: 0%	Ninguna	Ninguna

Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo

Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase Z
	Comisión de gestión	Máx. 0,6%	Máx. 0,30%	Máx. 1%	0%
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%

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 para las clases Classique 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.

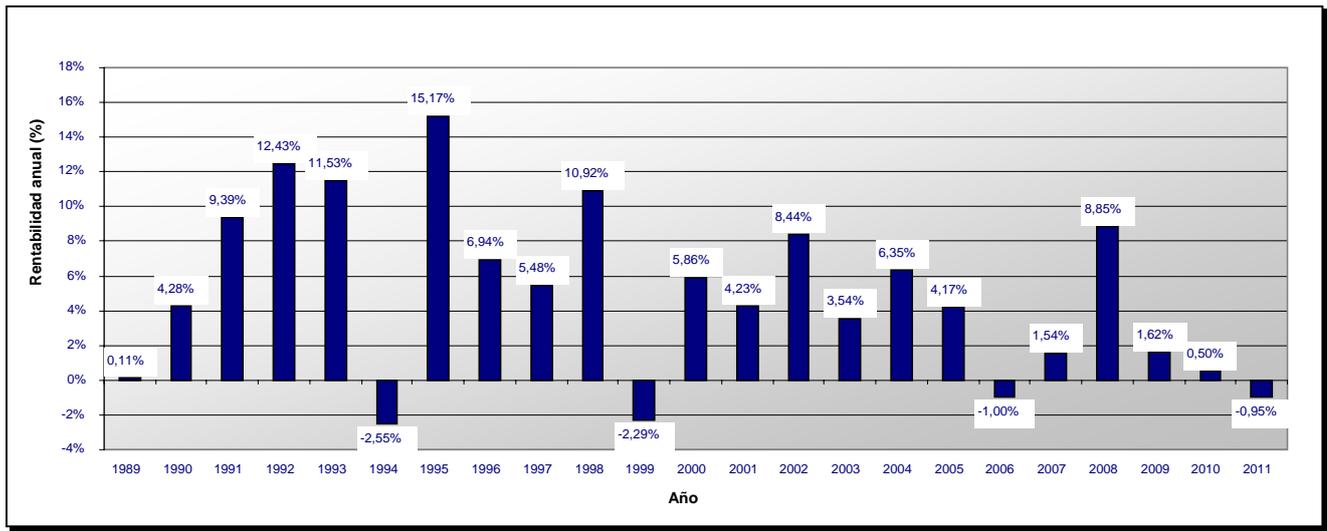
Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)
El ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.

HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (*)

Dexia Bonds Euro Government Plus Clase Classique de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

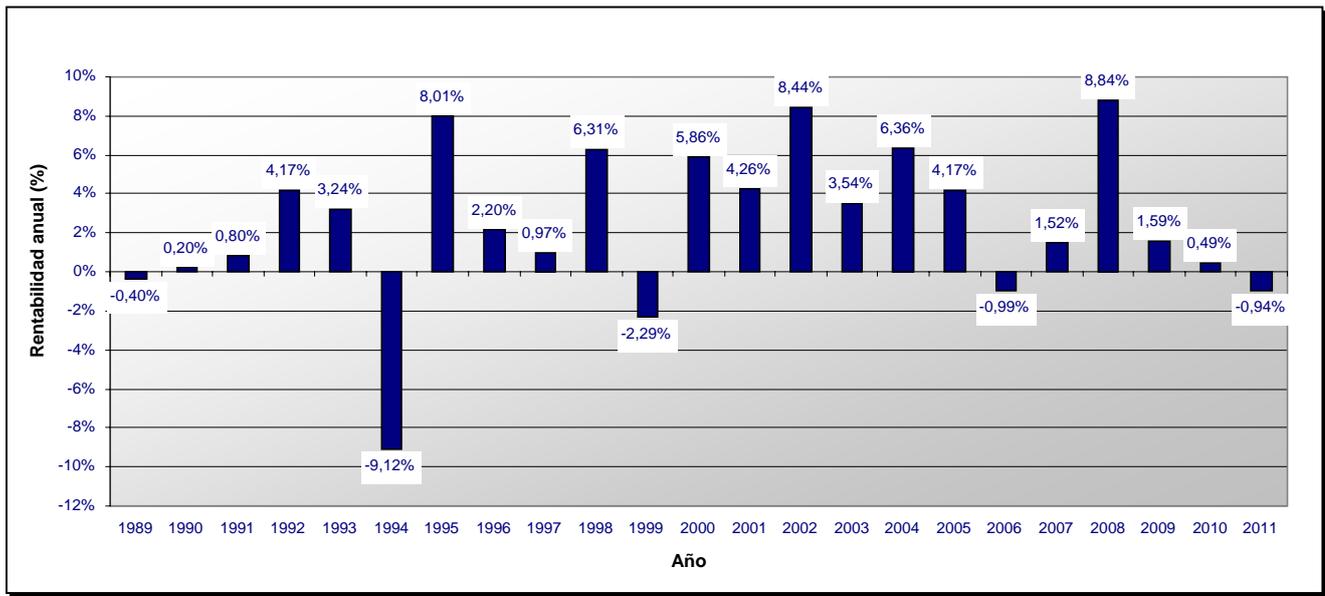
1989	0,11%
1990	4,28%
1991	9,39%
1992	12,43%
1993	11,53%
1994	-2,55%
1995	15,17%
1996	6,94%
1997	5,48%
1998	10,92%
1999	-2,29%
2000	5,86%
2001	4,23%
2002	8,44%
2003	3,54%
2004	6,35%
2005	4,17%
2006	-1,00%
2007	1,54%
2008	8,85%
2009	1,62%
2010	0,50%
2011	-0,95%



Dexia Bonds Euro Government Plus Clase Classique de Distribución (EUR)

Rentabilidad anual

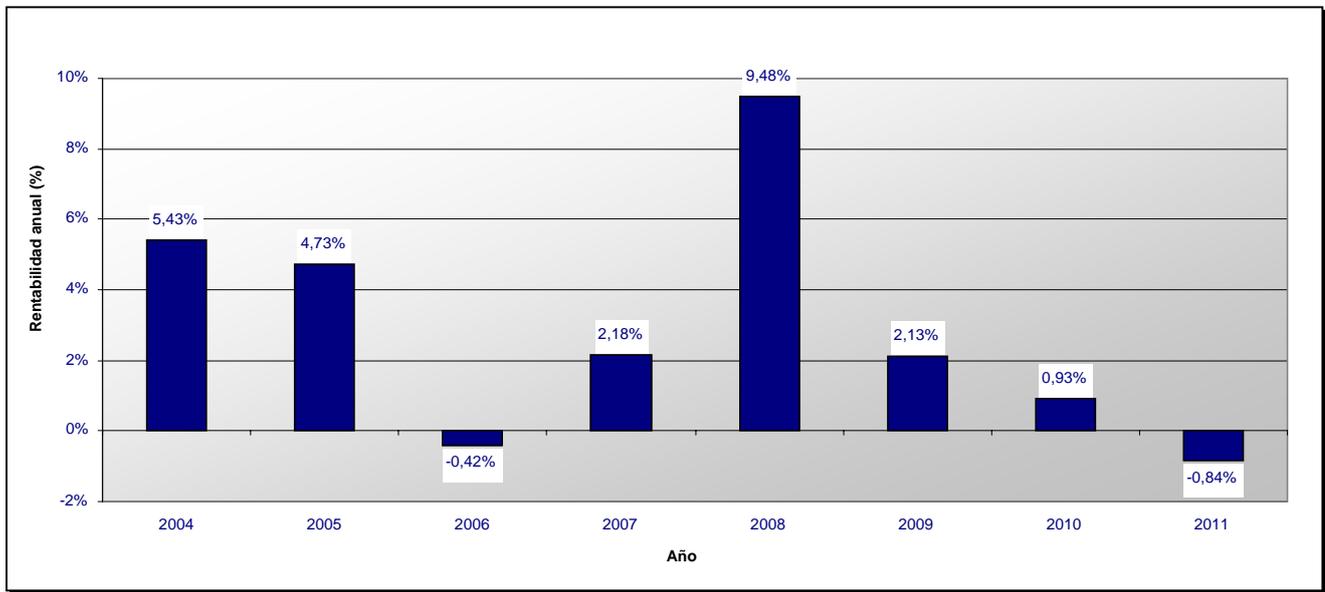
1989	-0,40%
1990	0,20%
1991	0,80%
1992	4,17%
1993	3,24%
1994	-9,12%
1995	8,01%
1996	2,20%
1997	0,97%
1998	6,31%
1999	-2,29%
2000	5,86%
2001	4,26%
2002	8,44%
2003	3,54%
2004	6,36%
2005	4,17%
2006	-0,99%
2007	1,52%
2008	8,84%
2009	1,59%
2010	0,49%
2011	-0,94%



Dexia Bonds Euro Government Plus Clase I de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

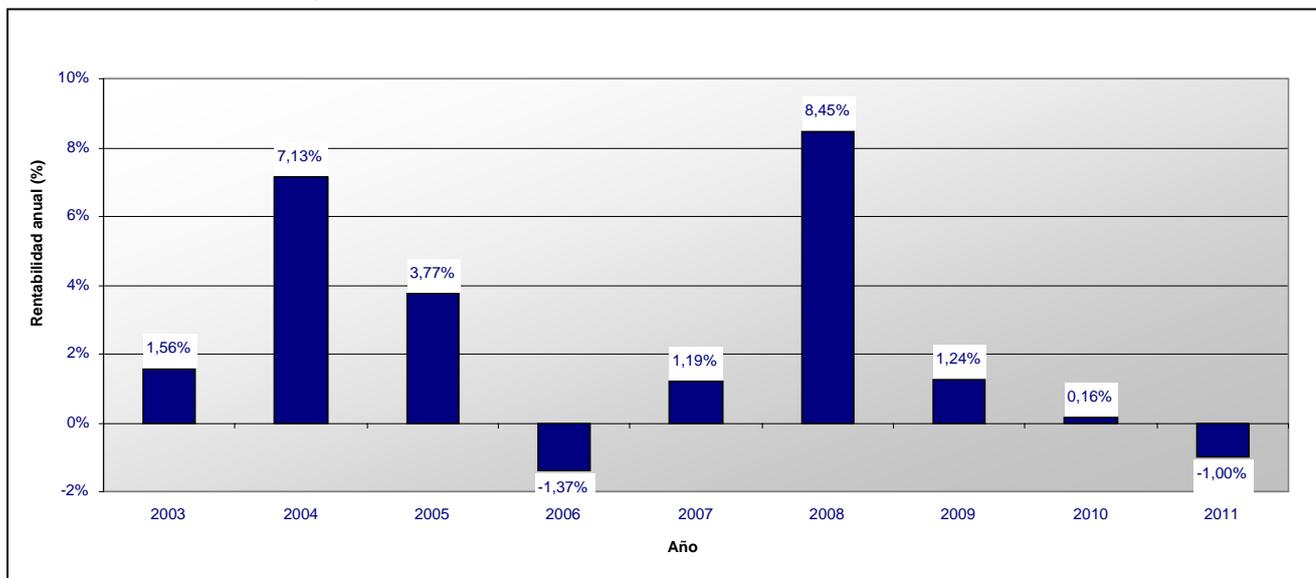
2004	5,43%
2005	4,73%
2006	-0,42%
2007	2,18%
2008	9,48%
2009	2,13%
2010	0,93%
2011	-0,84%



Dexia Bonds Euro Government Plus Clase N de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

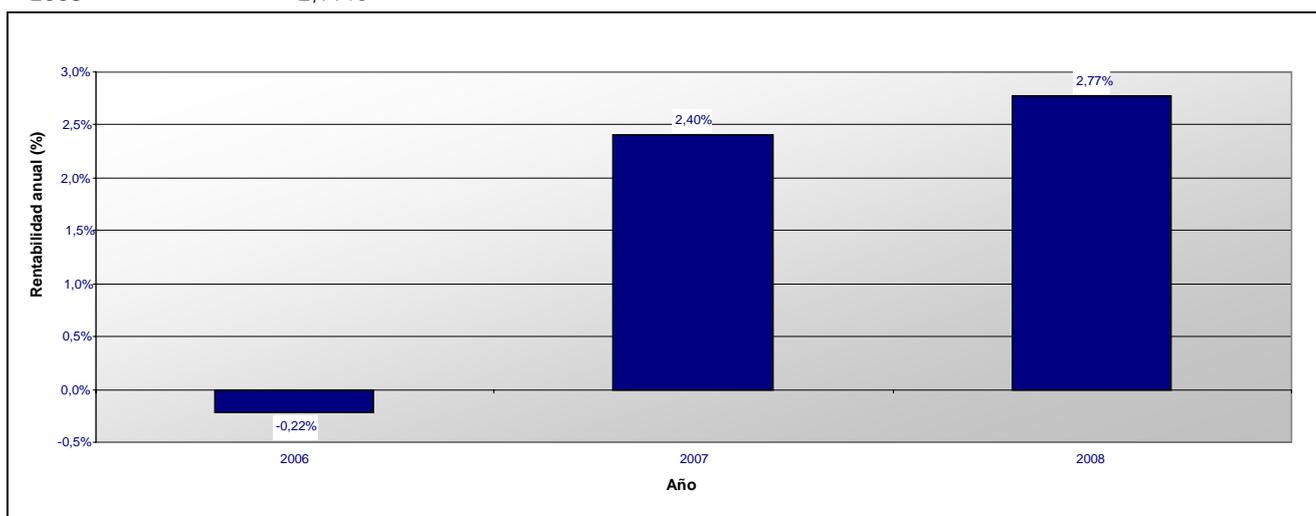
2003	1,56%
2004	7,13%
2005	3,77%
2006	-1,37%
2007	1,19%
2008	8,45%
2009	1,24%
2010	0,16%
2011	-1,00%



Dexia Bonds Euro Government Plus Clase Z de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

2006	-0,22%
2007	2,40%
2008	2,77%



(*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

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

Dexia Bonds

Sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués
(en lo sucesivo, "SICAV")
69, route d'Esch
L – 2953 Luxemburgo
R.C.S. Luxembourg B - 30659

SUBFONDO Dexia Bonds Euro Government Top Rated

CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

Tipo de inversión: Inversión en valores mobiliarios de renta fija o variable.

Objetivos y política de inversión:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda (incluyendo obligaciones, pagarés, efectos y otros valores asimilados) denominados en EUR, que podrán ser concretamente de renta fija o variable o estar indexados, emitidos por Estados de la unión económica y monetaria y considerados de excelente calidad en el momento de su adquisición (es decir, que gocen de la nota más alta atribuida por las agencias de calificación crediticia reconocidas y que evalúen a dichos estados).

Si la calificación crediticia de un emisor bajase, el gestor podrá decidir acerca de la venta de la obligación a su entera discreción en función de las condiciones del mercado.

A título accesorio, el subfondo también podrá tener activos líquidos. El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM monetarios que inviertan en activos de calidad.

A pesar de que la composición de la cartera tenga que respetar los reglamentos y límites generales prescritos por la ley y los estatutos, podrá producirse una concentración de riesgos en los emisores y/o sectores geográficos más restringidos.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros vinculados especialmente a riesgos cambiarios, de tipo de interés, de diferencial crediticio y de volatilidad (en especial swaps [swaps de tipos de cambio, swaps de tipos de interés, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del riesgo" del Folleto completo.

Se llama la atención de los suscriptores sobre el hecho de que los productos derivados suponen unos riesgos diferentes de los asociados a los instrumentos tradicionales y, en algunos casos, más importantes.

Valoración del riesgo: Clase 1 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.

Un nivel de riesgo 1 implica una volatilidad baja (entre 2,5% y 5%). Las acciones están destinadas a aquellos inversores que deseen gestionar su patrimonio de forma segura. Las inversiones del subfondo están sujetas a las fluctuaciones de los mercados y, llegado el caso, puede que el inversor recupere un importe inferior al que invirtió. Así pues, el subfondo se destina a aquellos inversores que deseen beneficiarse de una gestión de obligaciones prudente que busque plusvalías a medio plazo.

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 capitalización de la clase Classique,
- acciones de distribución de la clase Classique,
- acciones de capitalización de las clases N, I, V y Z.

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 la clase Classique únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta.

Cotización en la Bolsa de Luxemburgo: Las acciones de capitalización de las clases Classique 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

Suscripción

Las solicitudes de suscripción que reciba RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se tramitarán a un precio correspondiente al valor el activo neto por acción de las acciones que se emitirán, calculado el siguiente día de valoración. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Conversión

Cualquier accionista puede solicitar a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. la conversión de todas o una parte de sus acciones en acciones de otra clase o de otro subfondo, por escrito, télex o fax, indicando si las acciones objeto de conversión y las acciones del nuevo subfondo son nominativas o al portador.

El preaviso que se requiere es el mismo que para los reembolsos.

La solicitud de conversión deberá ir acompañada, según los casos, del certificado al portador junto con todos los cupones no vencidos, o bien de un formulario de conversión debidamente cumplimentado, o de cualquier otro documento que ponga de manifiesto una conversión.

Sin perjuicio de una suspensión del cálculo del valor liquidativo, la conversión se efectuará el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud a un tipo calculado por referencia al precio de las acciones de los subfondos en cuestión que se determinará el mismo día.

Reembolso

Cualquier accionista tendrá derecho, en cualquier momento y sin límites, a que la SICAV le reembolse sus acciones. Las acciones que recompre la SICAV serán anuladas.

Un accionista que desee que se le reembolsen la totalidad de sus acciones o parte de ellas puede solicitarlo por escrito a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Dicha solicitud debe ser irrevocable y en ella debe constar el número, el subfondo así como la clase de acciones objeto de reembolso y, en el caso de que se trate de acciones nominativas, el nombre al que están registradas. En el caso de las acciones al portador, la solicitud debe ir acompañada de los certificados que se desea que se reembolsen junto con los cupones no vencidos, mientras que en el caso de las acciones nominativas, se deben incluir los documentos que atestigüen una posible transmisión. Asimismo, la solicitud también debe incluir el número de télex o fax o la dirección (si procede) del accionista que solicita el reembolso.

Todas las acciones presentadas al reembolso, en caso de solicitud notificada a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se reembolsarán al valor del activo neto por acción del subfondo en cuestión, calculado el siguiente 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)			
Comisiones	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
	Clase Classique: máx. 2,5% Clase I: 0% Clase N: 0% Clase Z: 0% Clase V: 0%	Ninguna	Ninguna

Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo

Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase V
	Comisión de gestión	Máx. 0,60%	Máx. 0,30%	Máx. 1%	0%	Máx. 0,15%
Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,03%	

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 para las clases Classique 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.

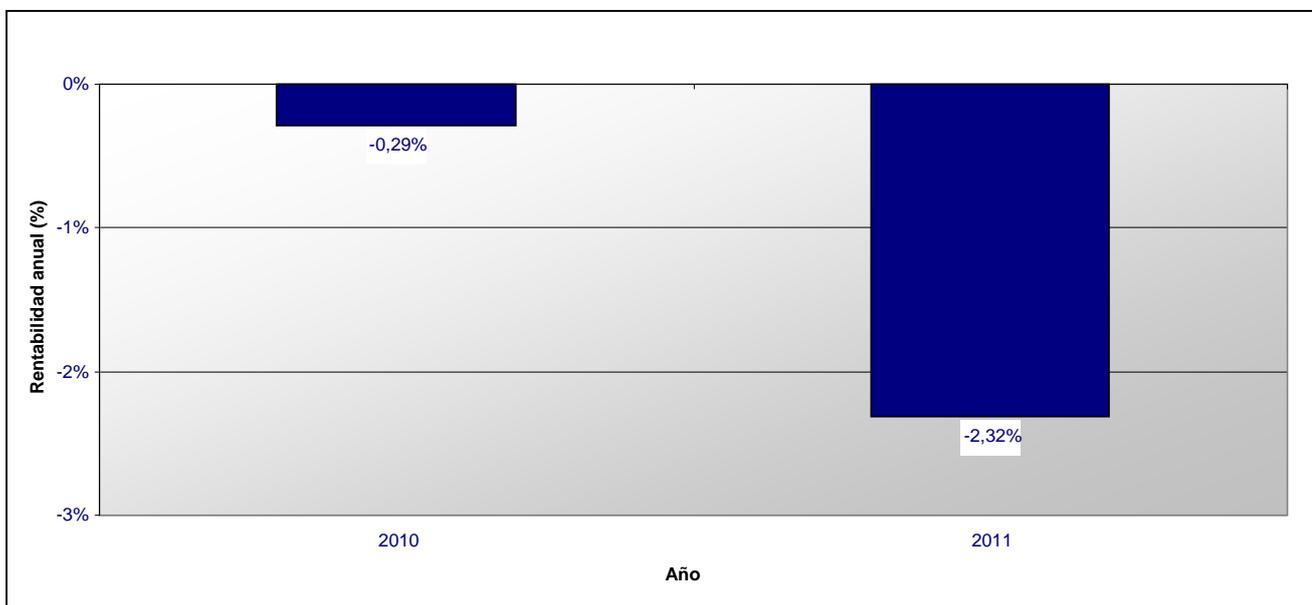
Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)
El ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.

HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (*)

Dexia Bonds Euro Government Top Rated Clase Classique de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

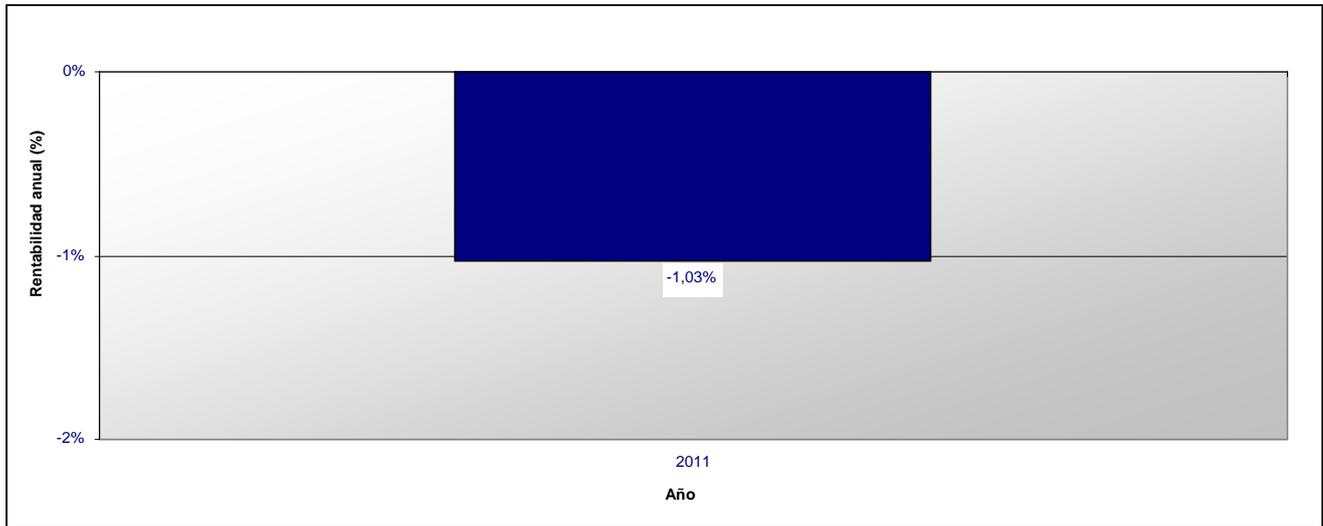
2010	-0,29%
2011	-2,32%



Dexia Bonds Euro Government Top Rated Clase Classique de Distribución (EUR)

Rentabilidad anual

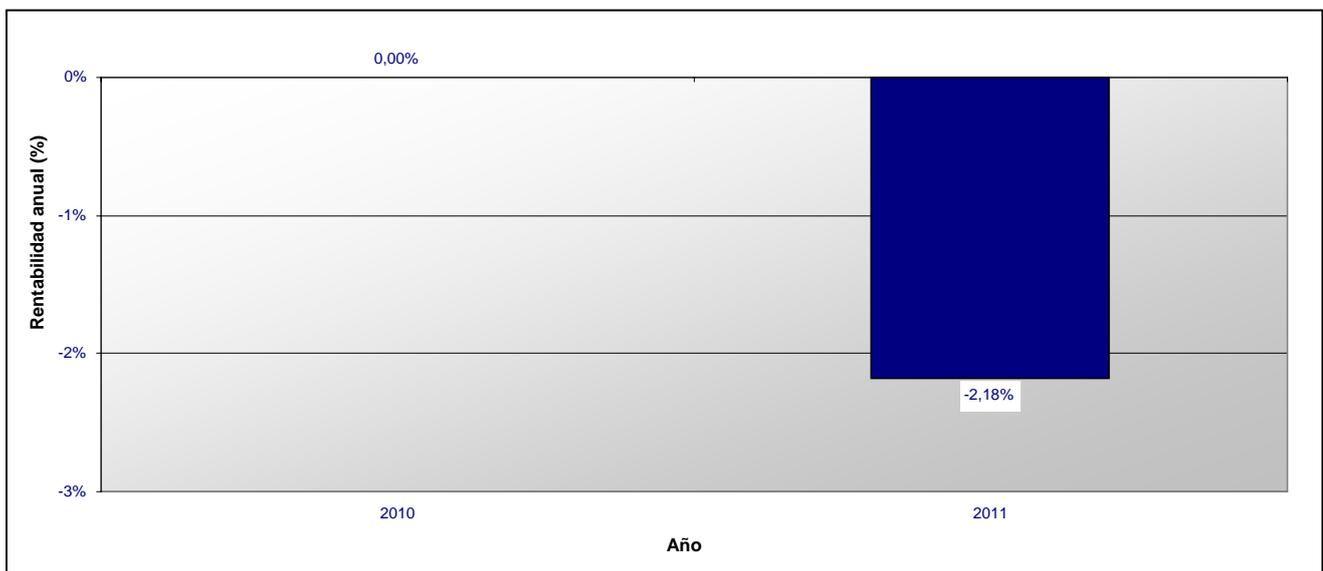
2011 -1,03%



Dexia Bonds Euro Government Top Rated Clase I de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

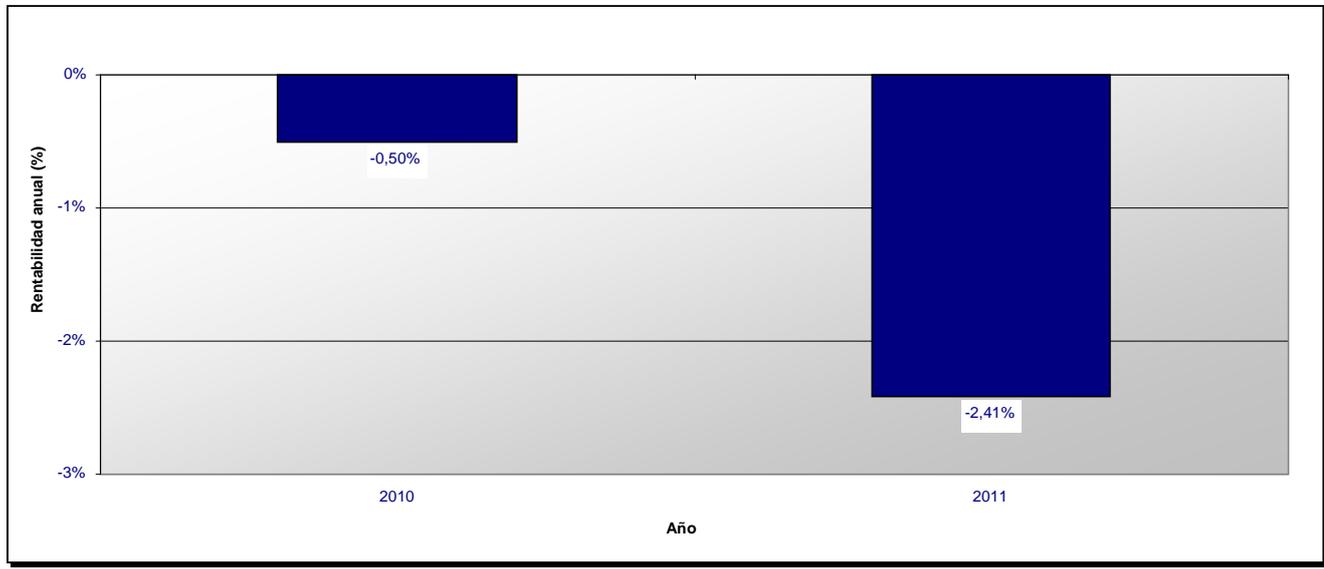
2010 0,00%
2011 -2,18%



Dexia Bonds Euro Government Top Rated Clase N de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

2010	-0,50%
2011	-2,41%



(*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

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

Dexia Bonds
Sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués
(en lo sucesivo, "SICAV")
69, route d'Esch
L – 2953 Luxemburgo
R.C.S. Luxembourg B - 30659

SUBFONDO Dexia Bonds Euro High Yield

CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

Tipo de inversión: inversión en valores mobiliarios representativos de deuda.

Objetivos y política de inversión:

El objetivo de este subfondo es proponer a los inversores una exposición al mercado Euro High Yield (deudas de sociedades que tienen un riesgo crediticio elevado).

A tal efecto, los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda denominados en EUR (entre ellos, obligaciones, pagarés o efectos) de emisores cuya calificación sea superior a B-/B3.

Asimismo, el subfondo podrá invertir en productos derivados (derivados de crédito sobre índices o sobre compañías individuales) de emisores de la misma calidad.

En cuanto a la parte restante de los activos, el subfondo puede tener activos líquidos, instrumentos del mercado monetario o invertir en títulos de deuda distintos de los descritos anteriormente o un 10% como máximo en derechos de participación.

Las obligaciones convertibles no representarán más del 25% de los activos.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

El subfondo puede recurrir a instrumentos a plazo negociados en mercados regulados o extrabursátiles. Estas operaciones se efectuarán por un valor máximo equivalente al activo neto del subfondo.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros vinculados especialmente a riesgos cambiarios, de tipo de interés, de diferencial crediticio y de volatilidad (en especial swaps [swaps de tipos de cambio, swaps de tipos de interés, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del riesgo" del Folleto completo.

Los suscriptores deben ser conscientes de la orientación que se imprime a la gestión del presente subfondo, que invierte parcialmente en valores mobiliarios que corresponden a la categoría especulativa de las agencias de calificación y que se negocian en mercados cuyas modalidades de funcionamiento, en términos de transparencia y liquidez, pueden desviarse sensiblemente de los estándares admitidos en los mercados bursátiles o regulados internacionales. Por consiguiente, el producto se destina a inversores con la suficiente experiencia como para poder valorar tanto las ventajas como los riesgos.

Se llama la atención de los suscriptores sobre el hecho de que los productos derivados suponen unos riesgos diferentes de los asociados a los instrumentos tradicionales y, en algunos casos, más importantes.

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.

Un nivel de riesgo 4 implica una volatilidad de entre el 15% y el 20%. Las inversiones del subfondo están sujetas a las fluctuaciones de los mercados y, llegado el caso, puede que el inversor recupere un importe inferior al que invirtió.

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 capitalización de la clase Classique,
- Acciones de distribución de la clase Classique,
- Acciones de capitalización de la clase LOCK,
- Acciones de capitalización de las clases N, I y Z,
- Acciones de capitalización de la clase S, cubiertas frente al aumento de los tipos de interés.

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 la clase Classique 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: Las acciones de capitalización de las clases Classique 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

Suscripción

Las solicitudes de suscripción que reciba RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se tramitarán a un precio correspondiente al valor el activo neto por acción de las acciones que se emitirán, calculado el siguiente día de valoración. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Conversión

Cualquier accionista puede solicitar a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. la conversión de todas o una parte de sus acciones en acciones de otra clase o de otro subfondo, por escrito, télex o fax, indicando si las acciones objeto de conversión y las acciones del nuevo subfondo son nominativas o al portador.

El preaviso que se requiere es el mismo que para los reembolsos.

La solicitud de conversión deberá ir acompañada, según los casos, del certificado al portador junto con todos los cupones no vencidos, o bien de un formulario de conversión debidamente cumplimentado, o de cualquier otro documento que ponga de manifiesto una conversión.

Sin perjuicio de una suspensión del cálculo del valor liquidativo, la conversión se efectuará el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud a un tipo calculado por referencia al precio de las acciones de los subfondos en cuestión que se determinará el mismo día.

Reembolso

Cualquier accionista tendrá derecho, en cualquier momento y sin límites, a que la SICAV le reembolse sus acciones. Las acciones que recompre la SICAV serán anuladas.

Un accionista que desee que se le reembolsen la totalidad de sus acciones o parte de ellas puede solicitarlo por escrito a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Dicha solicitud debe ser irrevocable y en ella debe constar el número, el subfondo así como la clase de acciones objeto de reembolso y, en el caso de que se trate de acciones nominativas, el nombre al que están registradas. En el caso de las acciones al portador, la solicitud debe ir acompañada de los certificados que se desea que se reembolsen junto con los cupones no vencidos, mientras que en el caso de las acciones nominativas, se deben incluir los documentos que atestigüen una posible transmisión. Asimismo, la solicitud también debe incluir el número de télex o fax o la dirección (si procede) del accionista que solicita el reembolso.

Todas las acciones presentadas al reembolso, en caso de solicitud notificada a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se reembolsarán al valor del activo neto por acción del subfondo en cuestión, calculado el siguiente 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	Clases Classique y LOCK: máx. 2,5% Clase I: 0% Clase N: 0% Clase Z: 0% Clase S cubierta: 0%	Ninguna	Ninguna

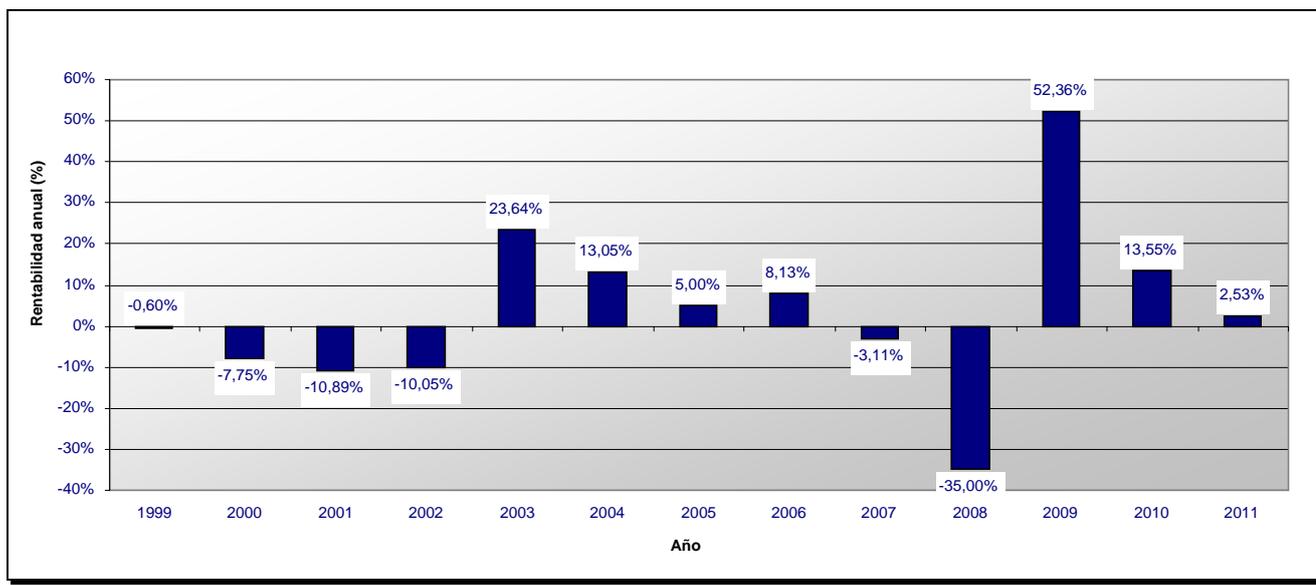
Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo						
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clases Classique y LOCK	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase S cubierta
	Comisión de gestión	Máx. 1%	Máx. 0,60%	Máx. 1,40%	0%	Máx. 0,60%
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,03%
Gastos específicos vinculados al mecanismo de la clase LOCK	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	0,05% al año del valor liquidativo medio. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.					
Otros gastos (estimación)	Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases Classique, LOCK y N. Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I, S y Z cubiertas. 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 Bonds Euro High Yield Clase Classique de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

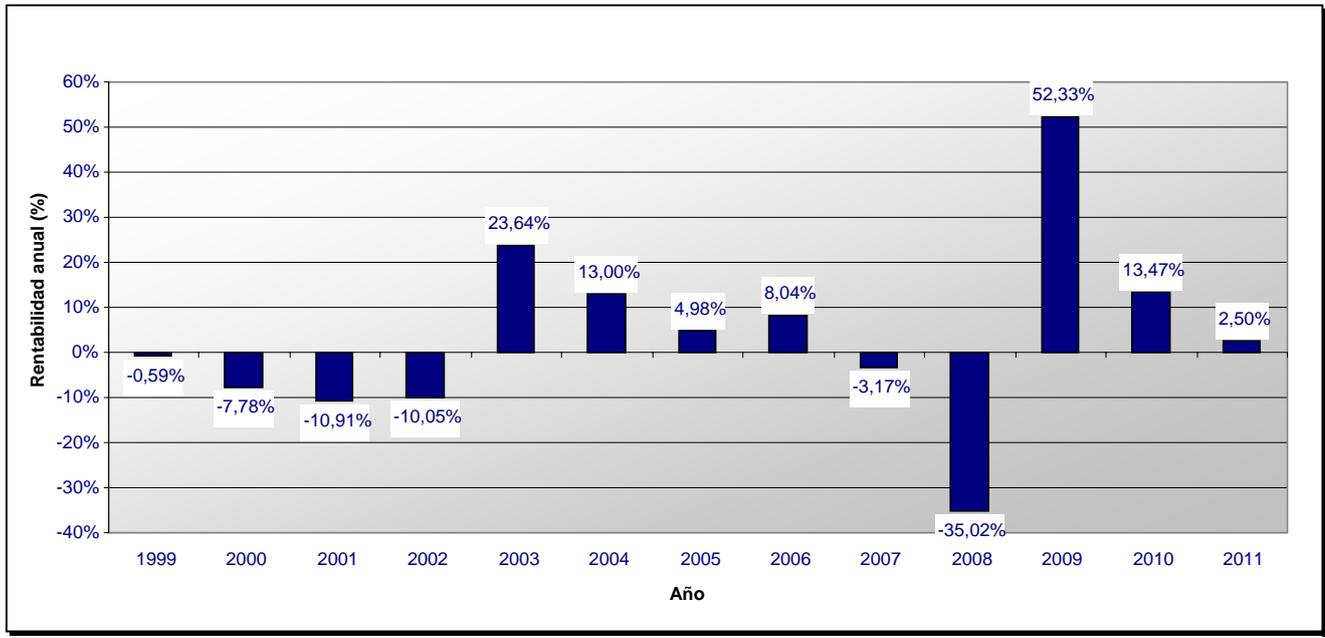
1999	-0,60%
2000	-7,75%
2001	-10,89%
2002	-10,05%
2003	23,64%
2004	13,05%
2005	5,00%
2006	8,13%
2007	-3,11%
2008	-35,00%
2009	52,36%
2010	13,55%
2011	2,53%



Dexia Bonds Euro High Yield Clase Classique de Distribución (EUR)

Rentabilidad anual

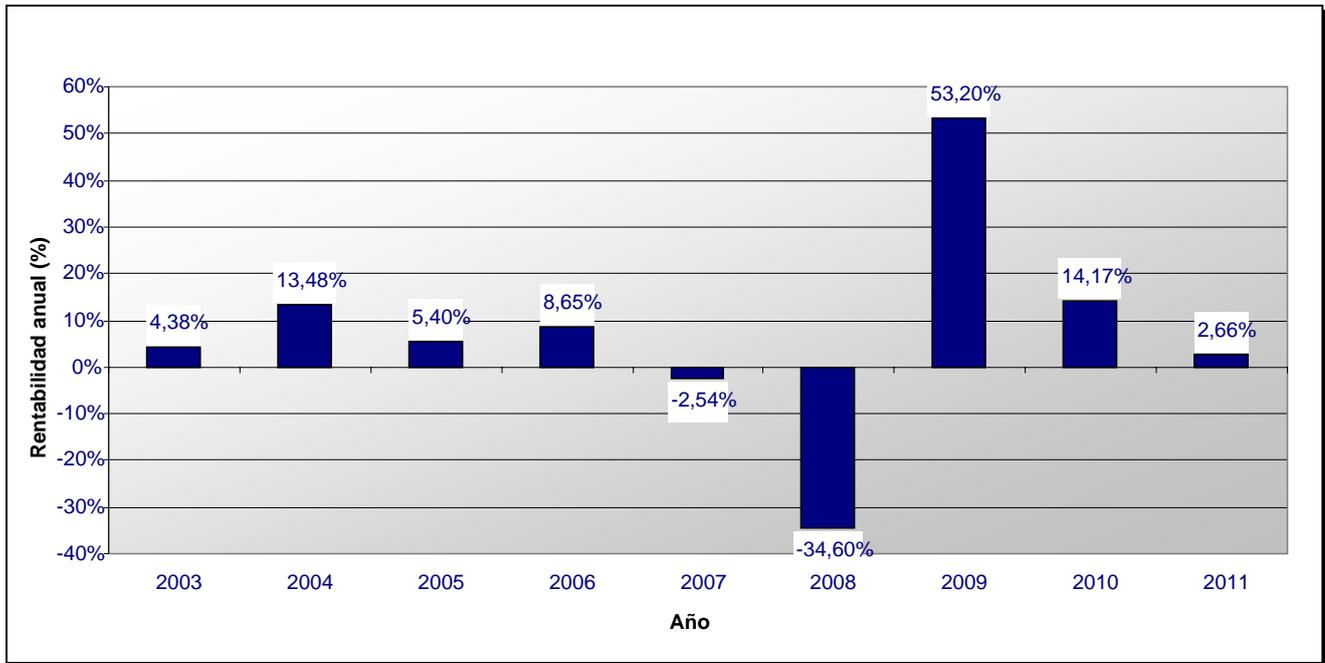
1999	-0,59%
2000	-7,78%
2001	-10,91%
2002	-10,05%
2003	23,64%
2004	13,00%
2005	4,98%
2006	8,04%
2007	-3,17%
2008	-35,02%
2009	52,33%
2010	13,47%
2011	2,50%



Dexia Bonds Euro High Yield Clase I de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

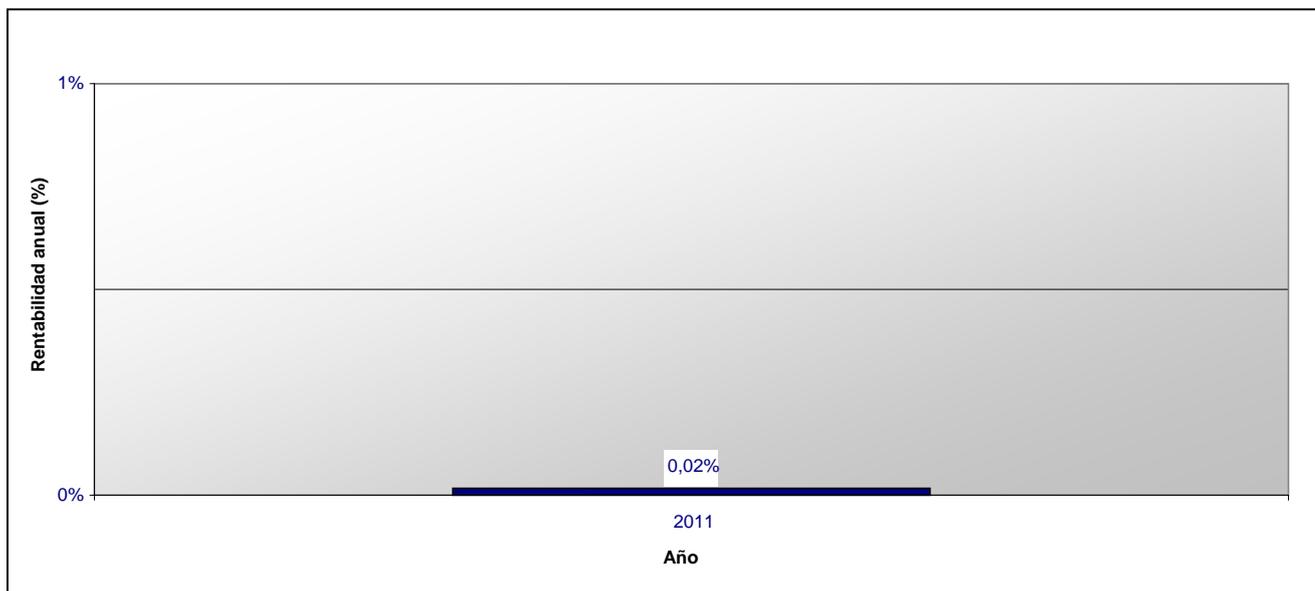
2003	4,38%
2004	13,48%
2005	5,40%
2006	8,65%
2007	-2,54%
2008	-34,60%
2009	53,20%
2010	14,17%
2011	2,66%



Dexia Bonds Euro High Yield Clase L de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

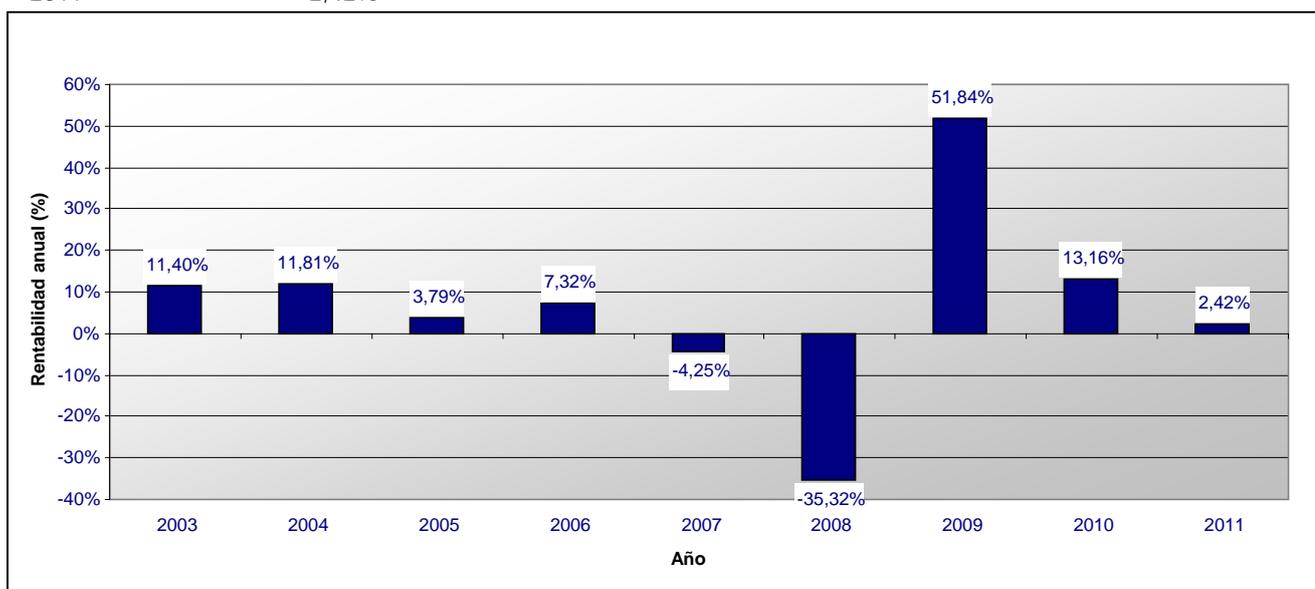
2011 0,02%



Dexia Bonds Euro High Yield Clase N de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

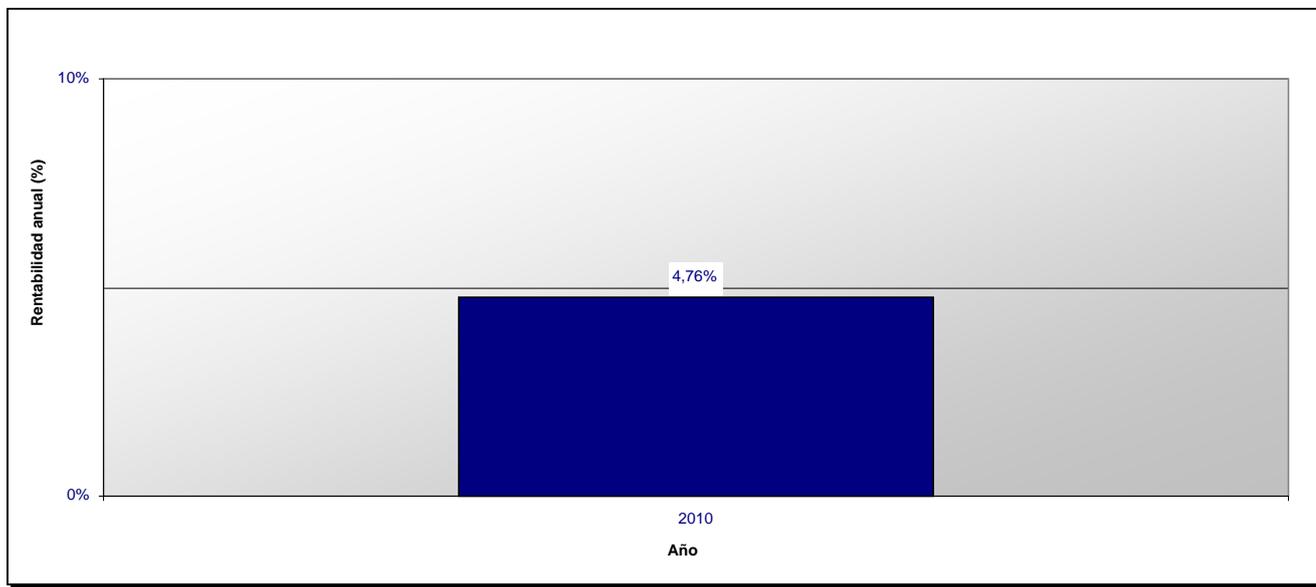
2003	11,40%
2004	11,81%
2005	3,79%
2006	7,32%
2007	-4,25%
2008	-35,32%
2009	51,84%
2010	13,16%
2011	2,42%



Dexia Bonds Euro High Yield Clase S de Capitalización, cubierta frente al aumento de los tipos de interés (EUR)

Rentabilidad anual

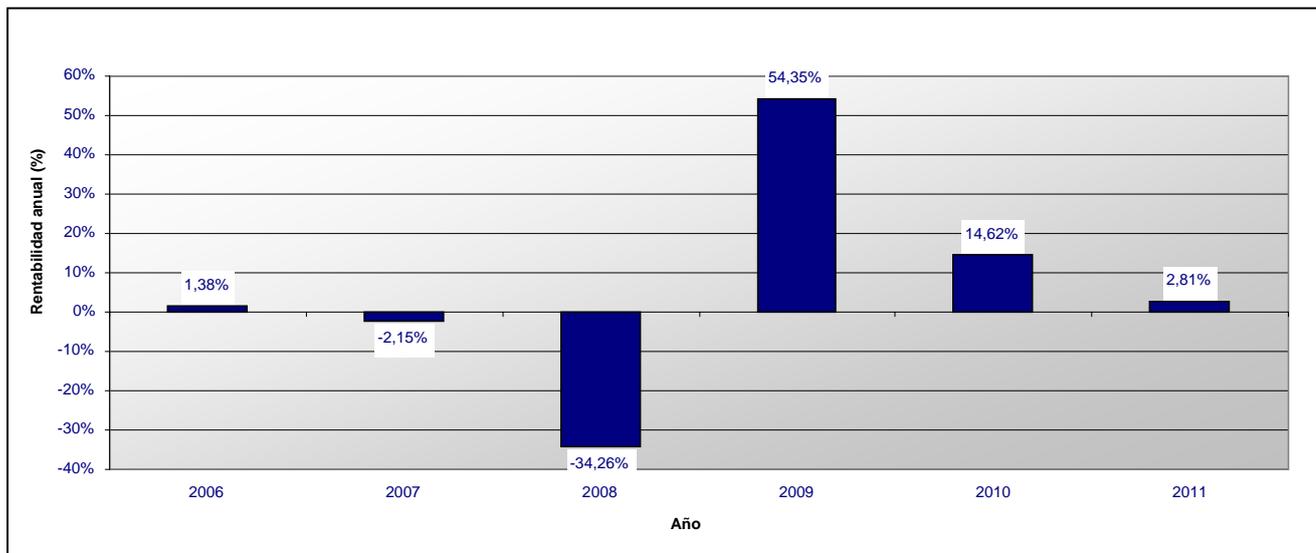
2010 4,76%



Dexia Bonds Euro High Yield Clase Z de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

2006	1,38%
2007	-2,15%
2008	-34,26%
2009	54,35%
2010	14,62%
2011	2,81%



(*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

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

Dexia Bonds

Sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués
(en lo sucesivo, "SICAV")
69, route d'Esch
L – 2953 Luxemburgo
R.C.S. Luxembourg B - 30659

SUBFONDO Dexia Bonds Euro Inflation Linked

CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

Tipo de inversión: Inversión en valores mobiliarios de renta fija o variable.

Objetivos y política de inversión:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda indexados con la inflación (vinculados con la inflación) (entre los que se encuentran las obligaciones, los pagarés, los efectos y otros valores asimilables), los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, subordinados o garantizados por activos, denominados en euros, emitidos por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales, entidades de derecho público y emisores privados y semipúblicos. Estos emisores serán considerados de buena calidad (con una calificación crediticia de al menos BBB-/Baa3) por parte de una de las agencias de calificación) en el momento de su adquisición.

En cuanto a la parte restante de los activos, el subfondo puede tener activos líquidos o invertir en títulos de deuda distintos de los descritos anteriormente o un 10% como máximo en derechos de participación.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros vinculados especialmente a riesgos cambiarios, de tipo de interés, de diferencial crediticio y de volatilidad (en especial swaps [swaps de tipos de cambio, swaps de tipos de interés, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del riesgo" del Folleto completo.

Se llama la atención de los suscriptores sobre el hecho de que los productos derivados suponen unos riesgos diferentes de los asociados a los instrumentos tradicionales y, en algunos casos, más importantes.

Valoración del riesgo: Clase 2 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.

Un nivel de riesgo 2 implica una volatilidad inferior al 10%. Las inversiones del subfondo están sujetas a las fluctuaciones de los mercados y, llegado el caso, puede que el inversor recupere un importe inferior al que invirtió. Así pues, el subfondo se destina a aquellos inversores que deseen beneficiarse de una gestión de obligaciones dinámica que busque plusvalías a medio plazo.

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

Clase de acciones: Acciones de capitalización y acciones de distribución de la clase Classique, acciones de capitalización de las clases N, I y Z, acciones de capitalización de las clases I, N y V, cubiertas frente a un aumento de los tipos de interés, acciones de capitalización y de distribución de la clase Classique, cubiertas frente a un aumento de los tipos de interés.

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 la clase Classique únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta.

Cotización en la Bolsa de Luxemburgo: Las acciones de capitalización de las clases Classique 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

Suscripción

Las solicitudes de suscripción que reciba RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se tramitarán a un precio correspondiente al valor el activo neto por acción de las acciones que se emitirán, calculado el siguiente día de valoración. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Conversión

Cualquier accionista puede solicitar a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. la conversión de todas o una parte de sus acciones en acciones de otra clase o de otro subfondo, por escrito, télex o fax, indicando si las acciones objeto de conversión y las acciones del nuevo subfondo son nominativas o al portador.

El preaviso que se requiere es el mismo que para los reembolsos.

La solicitud de conversión deberá ir acompañada, según los casos, del certificado al portador junto con todos los cupones no vencidos, o bien de un formulario de conversión debidamente cumplimentado, o de cualquier otro documento que ponga de manifiesto una conversión.

Sin perjuicio de una suspensión del cálculo del valor liquidativo, la conversión se efectuará el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud a un tipo calculado por referencia al precio de las acciones de los subfondos en cuestión que se determinará el mismo día.

Reembolso

Cualquier accionista tendrá derecho, en cualquier momento y sin límites, a que la SICAV le reembolse sus acciones. Las acciones que recompre la SICAV serán anuladas.

Un accionista que desee que se le reembolsen la totalidad de sus acciones o parte de ellas puede solicitarlo por escrito a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Dicha solicitud debe ser irrevocable y en ella debe constar el número, el subfondo así como la clase de acciones objeto de reembolso y, en el caso de que se trate de acciones nominativas, el nombre al que están registradas. En el caso de las acciones al portador, la solicitud debe ir acompañada de los certificados que se desea que se reembolsen junto con los cupones no vencidos, mientras que en el caso de las acciones nominativas, se deben incluir los documentos que atestigüen una posible transmisión. Asimismo, la solicitud también debe incluir el número de télex o fax o la dirección (si procede) del accionista que solicita el reembolso.

Todas las acciones presentadas al reembolso, en caso de solicitud notificada a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se reembolsarán al valor del activo neto por acción del subfondo en cuestión, calculado el siguiente 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)			
Comisiones	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
	Clase Classique: máx. 2,5% Clase I: 0% Clase N: 0% Clase Z: 0% Clase V: 0%	Ninguna	Ninguna

Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo

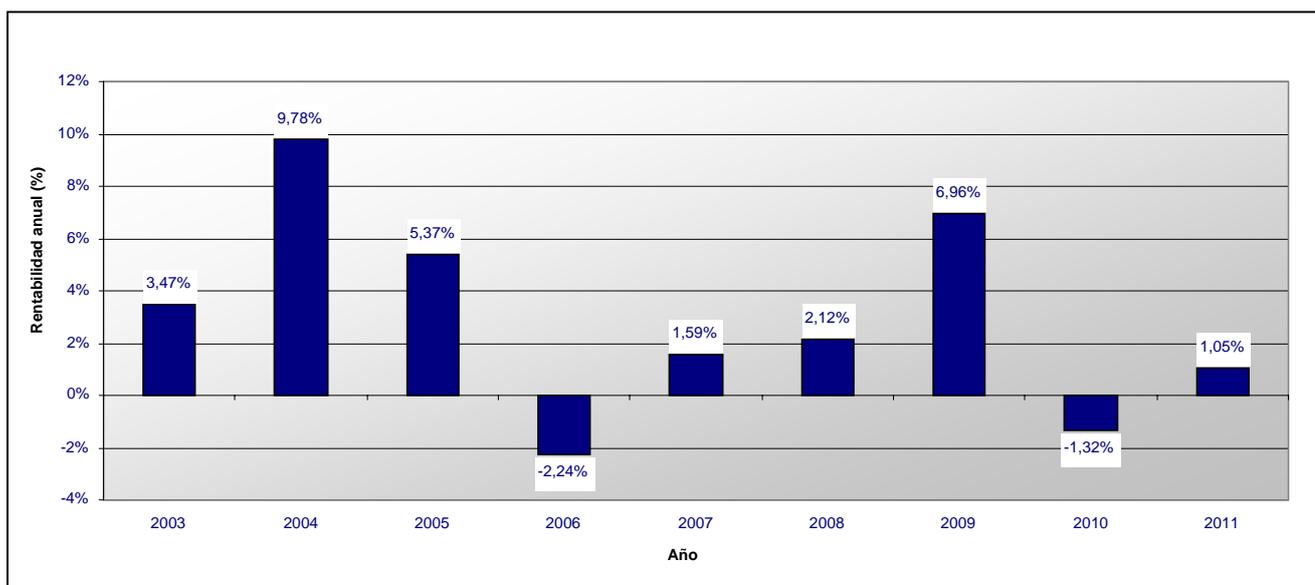
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clase Classique cubierta o no cubierta	Clase I cubierta o no cubierta	Clase N cubierta o no cubierta	Clase Z	Clase V cubierta
	Comisión de gestión	Máx. 0,60%	Máx. 0,30%	Máx. 0,8%	0%	Máx. 0,3%
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,03%
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 Classique y N (cubiertas o no cubiertas).</p> <p>Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I y V (cubiertas o no cubiertas) y Z. 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 Bonds Euro Inflation Linked Clase Classique de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

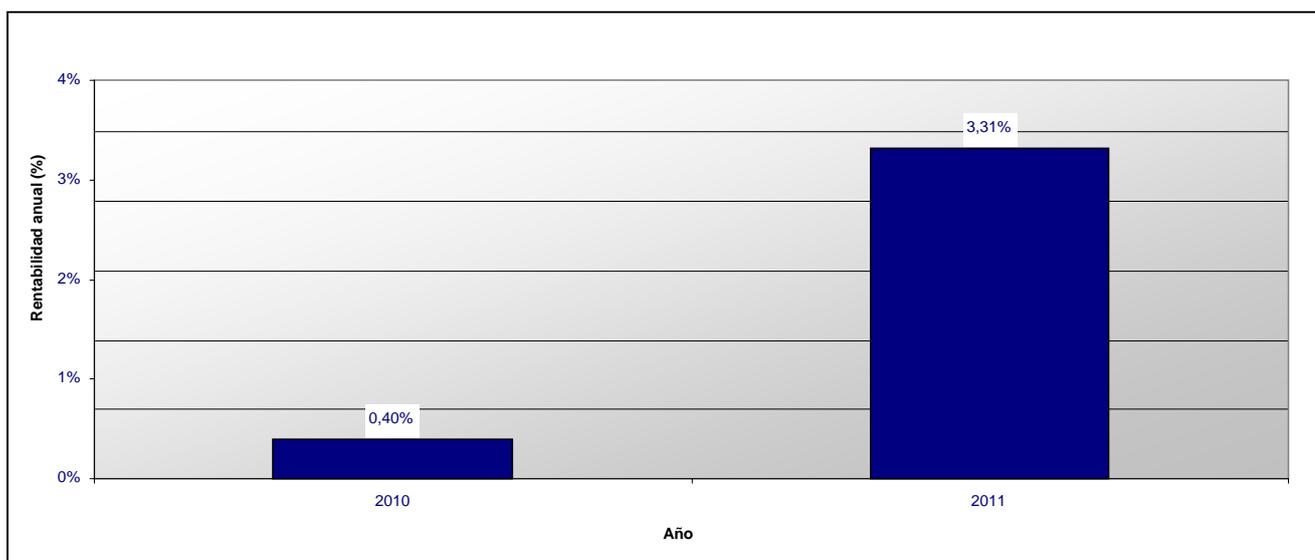
2003	3,47%
2004	9,78%
2005	5,37%
2006	-2,24%
2007	1,59%
2008	2,12%
2009	6,96%
2010	-1,32%
2011	1,05%



Dexia Bonds Euro Inflation Linked Clase Classique de Capitalización, cubierta frente al aumento de los tipos de interés (EUR)

Rentabilidad anual

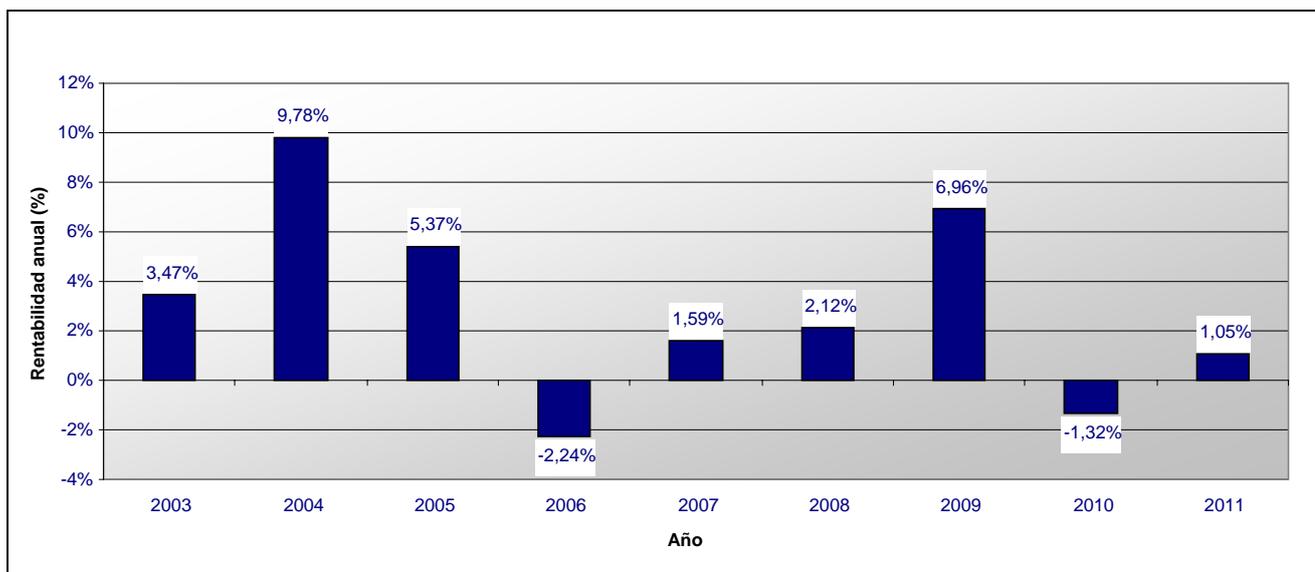
2010	0,40%
2011	3,31%



Dexia Bonds Euro Inflation Linked Clase Classique de Distribución (EUR)

Rentabilidad anual

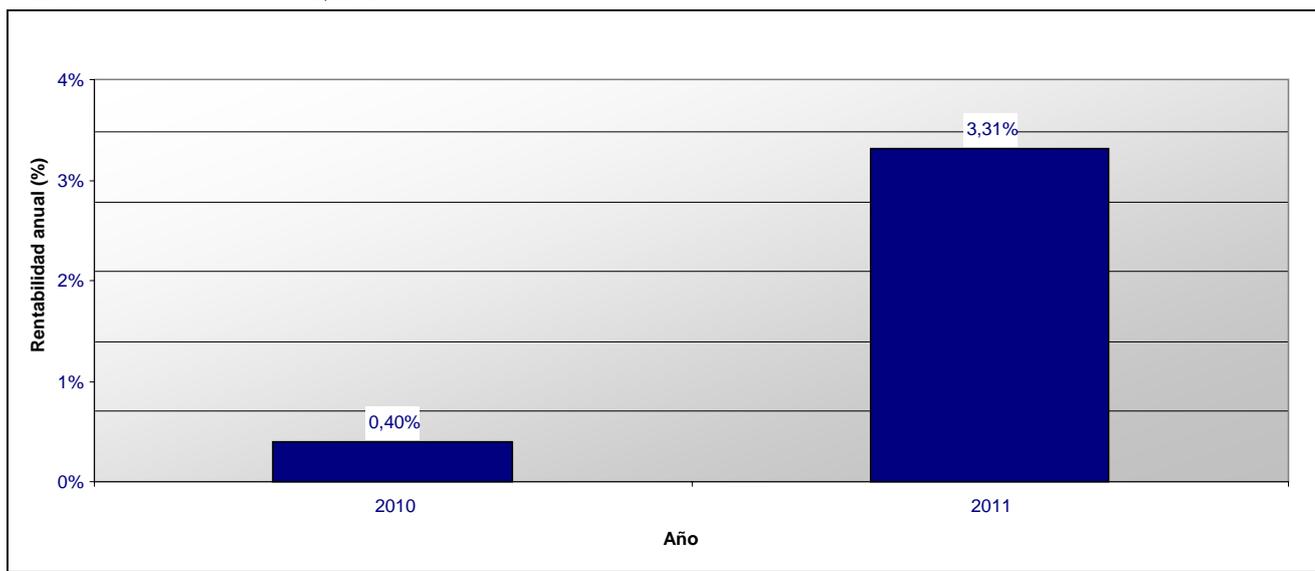
2003	3,47%
2004	9,78%
2005	5,37%
2006	-2,24%
2007	1,59%
2008	2,12%
2009	6,96%
2010	-1,32%
2011	1,05%



Dexia Bonds Euro Inflation Linked Clase Classique de Distribución, cubierta frente al aumento de los tipos de interés (EUR)

Rentabilidad anual

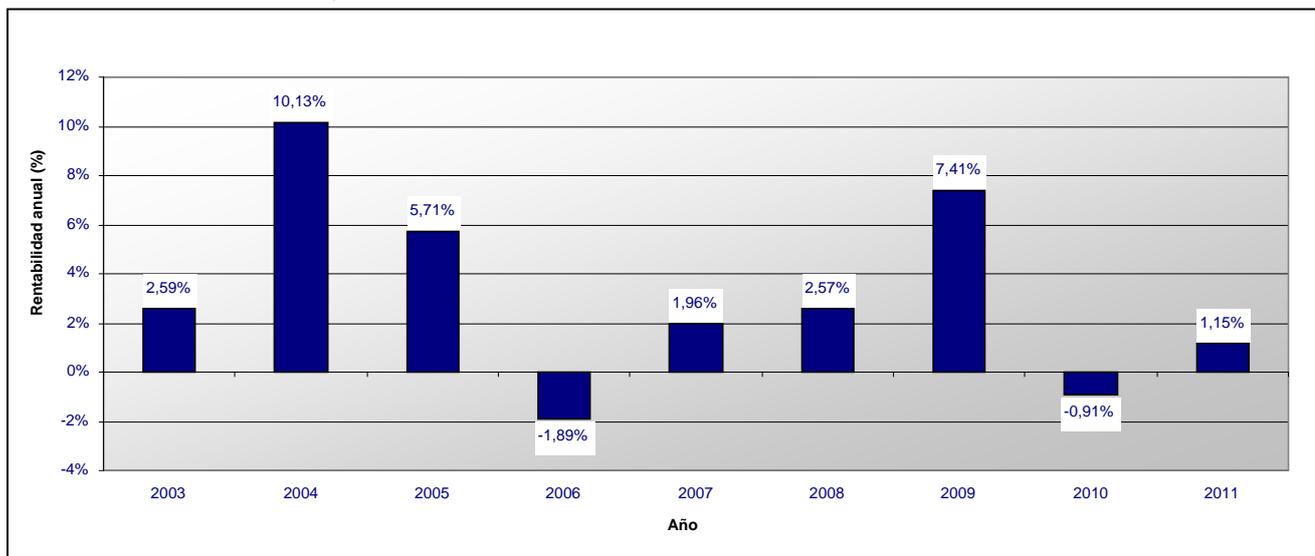
2010	0,40%
2011	3,31%



Dexia Bonds Euro Inflation Linked Clase I de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

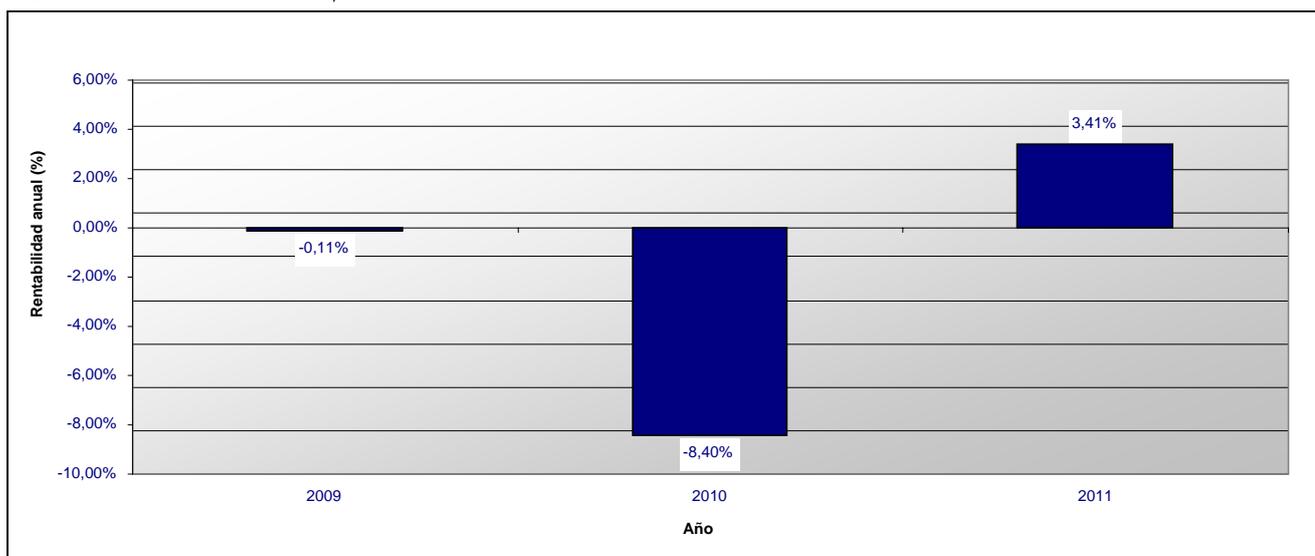
2003	2,59%
2004	10,13%
2005	5,71%
2006	-1,89%
2007	1,96%
2008	2,57%
2009	7,41%
2010	-0,91%
2011	1,15%



Dexia Bonds Euro Inflation Linked Clase I de Capitalización, cubierta frente al aumento de los tipos de interés (EUR)

Rentabilidad anual

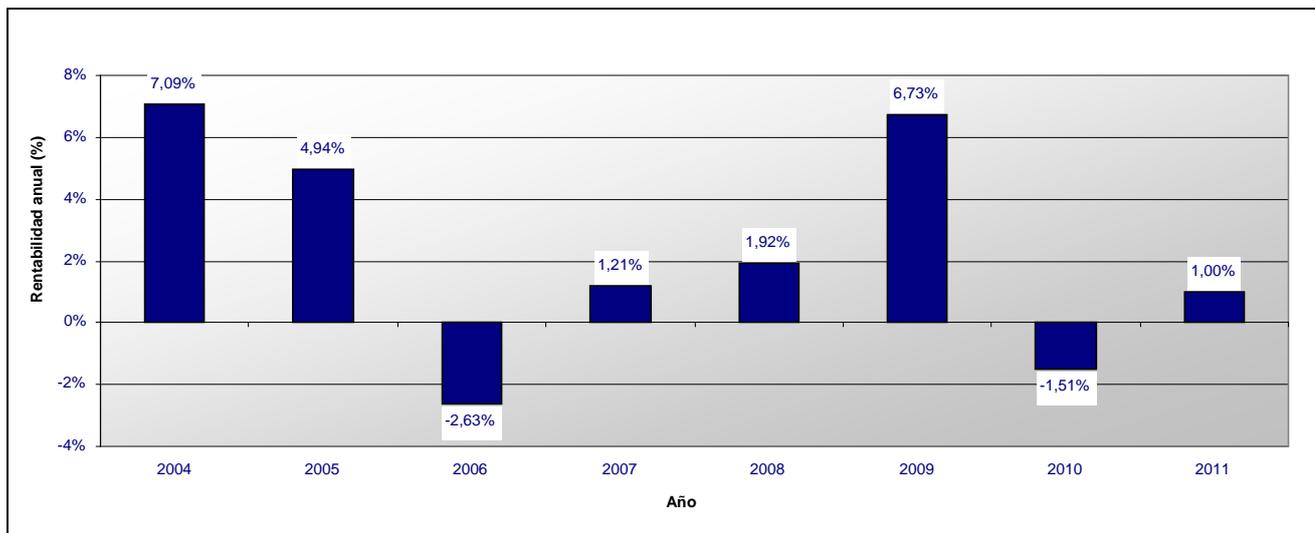
2009	-0,11%
2010	-8,40%
2011	3,41%



Dexia Bonds Euro Inflation Linked Clase N de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

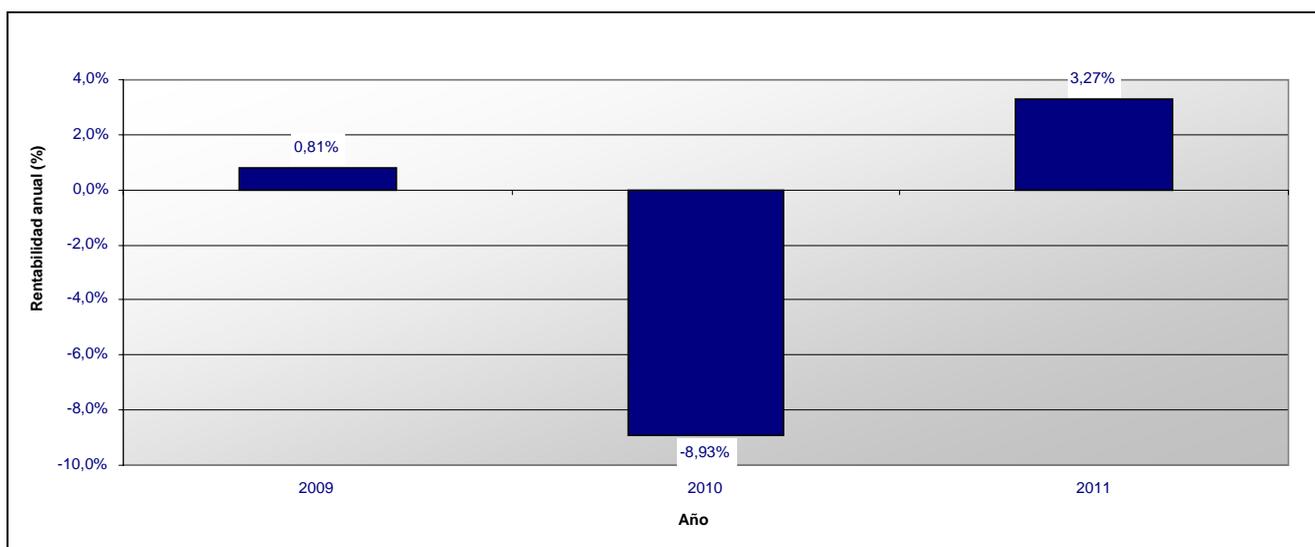
2004	7,09%
2005	4,94%
2006	-2,63%
2007	1,21%
2008	1,92%
2009	6,73%
2010	-1,51%
2011	1,00%



Dexia Bonds Euro Inflation Linked Clase N de Capitalización cubierta frente al aumento de los tipos de interés (EUR)

Rentabilidad anual

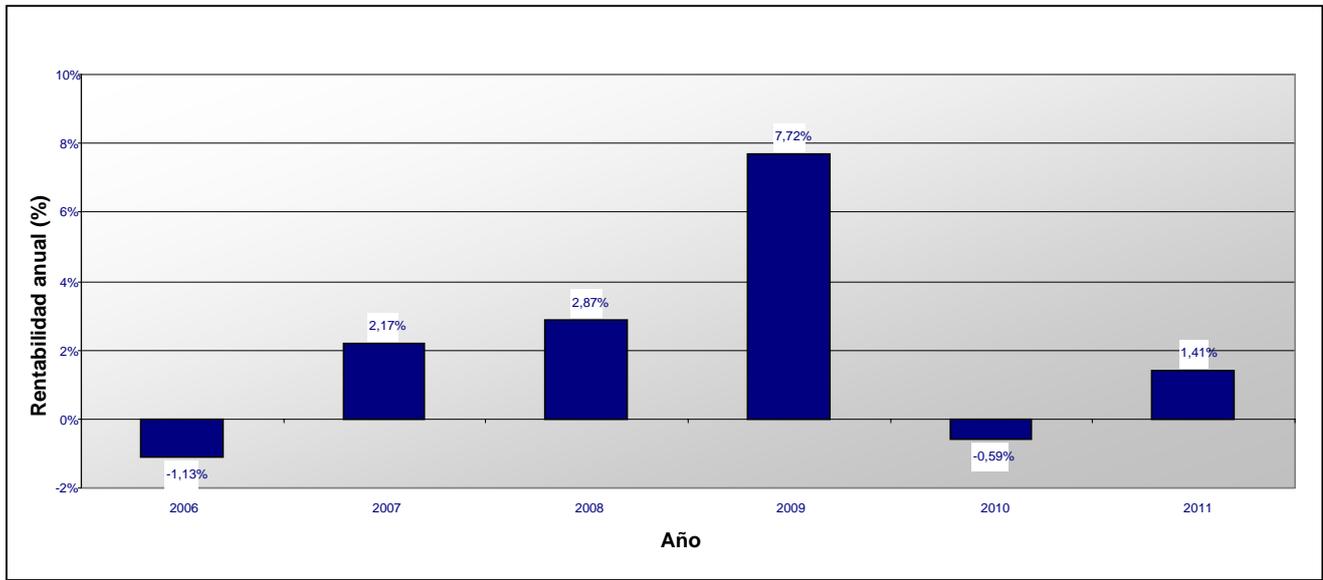
2009	0,81%
2010	-8,93%
2011	3,27%



Dexia Bonds Euro Inflation Linked Clase Z de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

2006	-1,13%
2007	2,17%
2008	2,87%
2009	7,72%
2010	-0,59%
2011	1,41%



(*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

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

Dexia Bonds

Sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués
(en lo sucesivo, "SICAV")
69, route d'Esch
L – 2953 Luxemburgo
R.C.S. Luxembourg B - 30659

SUBFONDO Dexia Bonds Euro Long Term

CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

Tipo de inversión: Inversión en valores mobiliarios de renta fija o variable.

Objetivos y política de inversión:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda (entre los que se encuentran las obligaciones, los pagarés, los efectos y otros valores asimilables) denominados en EUR, con una **duración media de como mínimo 6 años**, los cuales pueden ser especialmente de tipo fijo o variable, indexados, subordinados o garantizados por activos, emitidos por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales, entidades de derecho público y emisores privados y semipúblicos. Estos emisores serán considerados de buena calidad (con una calificación crediticia de al menos BBB-/Baa3 por parte de una de las agencias de calificación) en el momento de su adquisición.

En cuanto a la parte restante de los activos, el subfondo puede tener activos líquidos o invertir en títulos de deuda distintos de los descritos anteriormente o un 10% como máximo en derechos de participación.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

Las inversiones efectuadas en valores mobiliarios denominados en divisas que no sean el EUR estarán sujetas a una cobertura suficiente de los riesgos cambiarios.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros vinculados especialmente a riesgos cambiarios, de tipo de interés, de diferencial crediticio y de volatilidad (en especial swaps [swaps de tipos de cambio, swaps de tipos de interés, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del riesgo" del Folleto completo.

Se llama la atención de los suscriptores sobre el hecho de que los productos derivados suponen unos riesgos diferentes de los asociados a los instrumentos tradicionales y, en algunos casos, más importantes.

Valoración del riesgo: Clase 2 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.

Un nivel de riesgo 2 implica una volatilidad inferior al 10%. Las inversiones del subfondo están sujetas a las fluctuaciones de los mercados y, llegado el caso, puede que el inversor recupere un importe inferior al que invirtió. Así pues, el subfondo se destina a aquellos inversores que deseen beneficiarse de una gestión de obligaciones dinámica que busque plusvalías a medio plazo.

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 capitalización de la clase Classique,
- Acciones de distribución de la clase Classique,
- Acciones de capitalización de la clase Lock,
- Acciones de capitalización de la clase I,
- Acciones de distribución de la clase I,
- Acciones de capitalización de la clase N,
- Acciones de capitalización de la clase Z.

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 la clase Classique 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: Las acciones de capitalización de las clases Classique 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

Suscripción

Las solicitudes de suscripción que reciba RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se tramitarán a un precio correspondiente al valor el activo neto por acción de las acciones que se emitirán, calculado el siguiente día de valoración. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Conversión

Cualquier accionista puede solicitar a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. la conversión de todas o una parte de sus acciones en acciones de otra clase o de otro subfondo, por escrito, télex o fax, indicando si las acciones objeto de conversión y las acciones del nuevo subfondo son nominativas o al portador.

El preaviso que se requiere es el mismo que para los reembolsos.

La solicitud de conversión deberá ir acompañada, según los casos, del certificado al portador junto con todos los cupones no vencidos, o bien de un formulario de conversión debidamente cumplimentado, o de cualquier otro documento que ponga de manifiesto una conversión.

Sin perjuicio de una suspensión del cálculo del valor liquidativo, la conversión se efectuará el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud a un tipo calculado por referencia al precio de las acciones de los subfondos en cuestión que se determinará el mismo día.

Reembolso

Cualquier accionista tendrá derecho, en cualquier momento y sin límites, a que la SICAV le reembolse sus acciones. Las acciones que recompre la SICAV serán anuladas.

Un accionista que desee que se le reembolsen la totalidad de sus acciones o parte de ellas puede solicitarlo por escrito a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Dicha solicitud debe ser irrevocable y en ella debe constar el número, el subfondo así como la clase de acciones objeto de reembolso y, en el caso de que se trate de acciones nominativas, el nombre al que están registradas. En el caso de las acciones al portador, la solicitud debe ir acompañada de los certificados que se desea que se reembolsen junto con los cupones no vencidos, mientras que en el caso de las acciones nominativas, se deben incluir los documentos que atestigüen una posible transmisión. Asimismo, la solicitud también debe incluir el número de télex o fax o la dirección (si procede) del accionista que solicita el reembolso.

Todas las acciones presentadas al reembolso, en caso de solicitud notificada a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se reembolsarán al valor del activo neto por acción del subfondo en cuestión, calculado el siguiente 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)			
Comisiones	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
	Clases Classique y LOCK: máx. 2,5% Clase I: 0% Clase N: 0% Clase Z: 0%	Ninguna	Ninguna

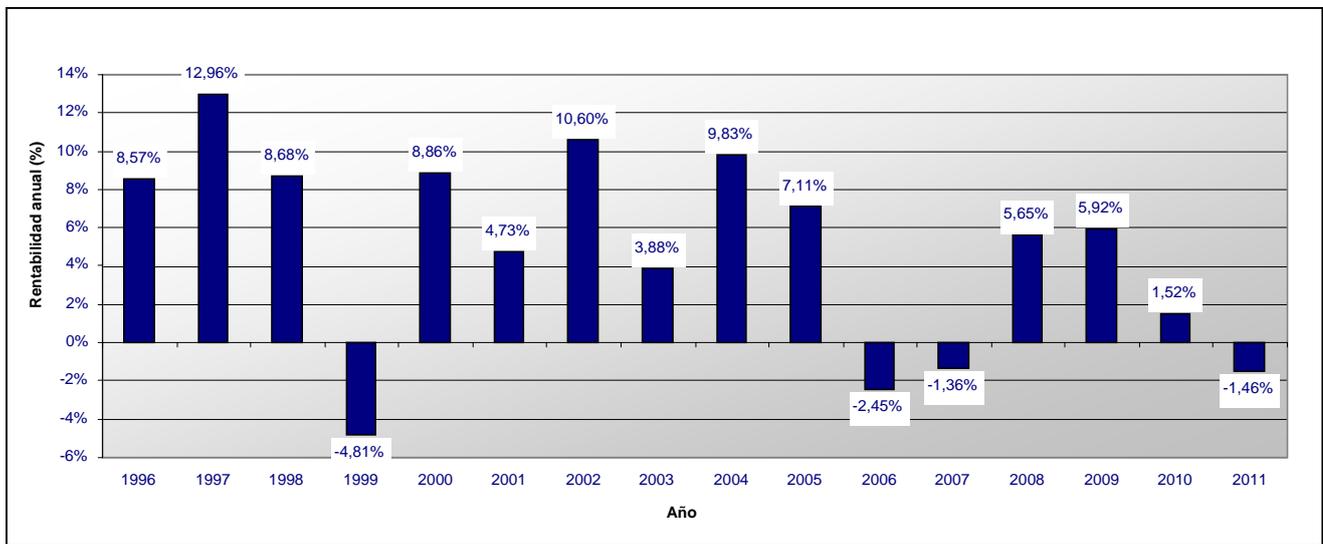
Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo					
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clases Classique y LOCK	Clase I	Clase N	Clase Z
	Comisión de gestión	Máx. 0,6%	Máx. 0,2%	Máx. 1%	0%
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%
Gastos específicos vinculados al mecanismo de la clase LOCK 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. 0,05% al año del valor liquidativo medio. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre. Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases Classique, LOCK 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. 0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.				
Otros gastos (estimación) 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 Bonds Euro Long Term Clase Classique de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

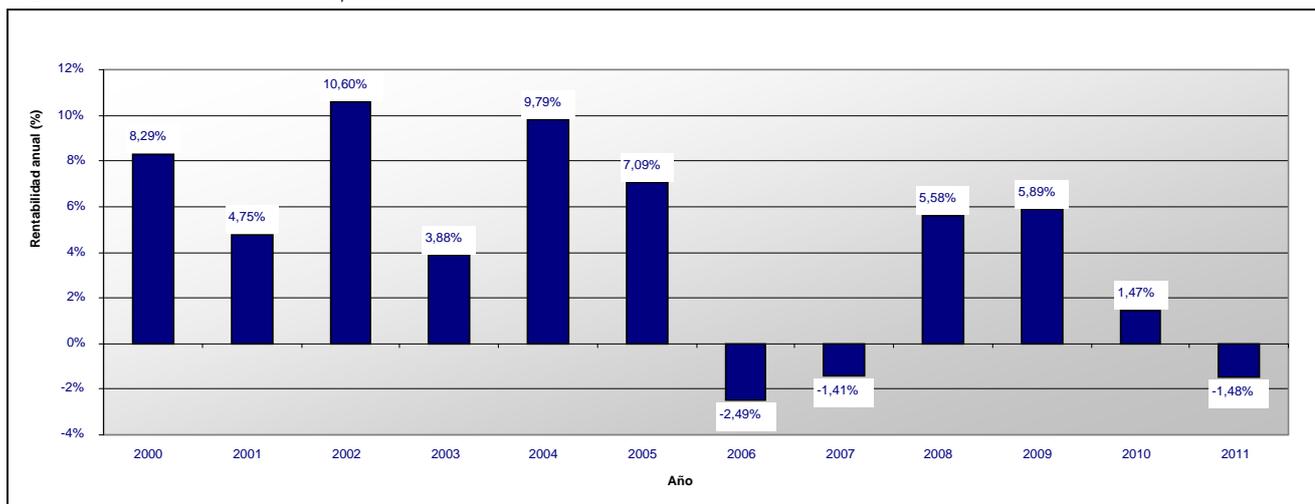
1996	8,57%
1997	12,96%
1998	8,68%
1999	-4,81%
2000	8,86%
2001	4,73%
2002	10,60%
2003	3,88%
2004	9,83%
2005	7,11%
2006	-2,45%
2007	-1,36%
2008	5,65%
2009	5,92%
2010	1,52%
2011	-1,46%



Dexia Bonds Euro Long Term Clase Classique de Distribución (EUR)

Rentabilidad anual

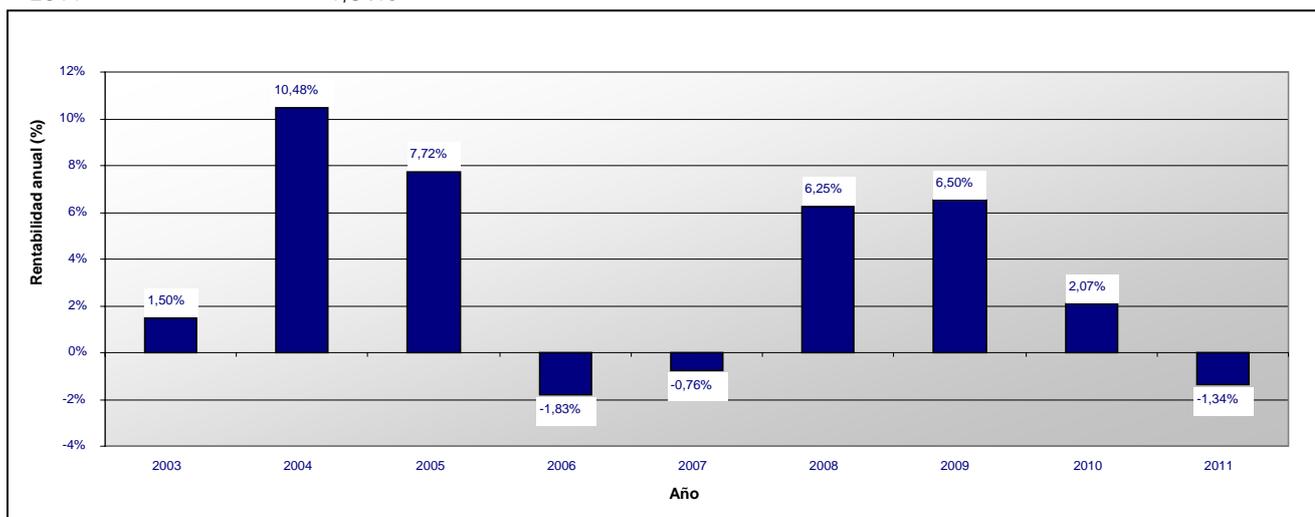
2000	8,29%
2001	4,75%
2002	10,60%
2003	3,88%
2004	9,79%
2005	7,09%
2006	-2,49%
2007	-1,41%
2008	5,58%
2009	5,89%
2010	1,47%
2011	-1,48%



Dexia Bonds Euro Long Term Clase I de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

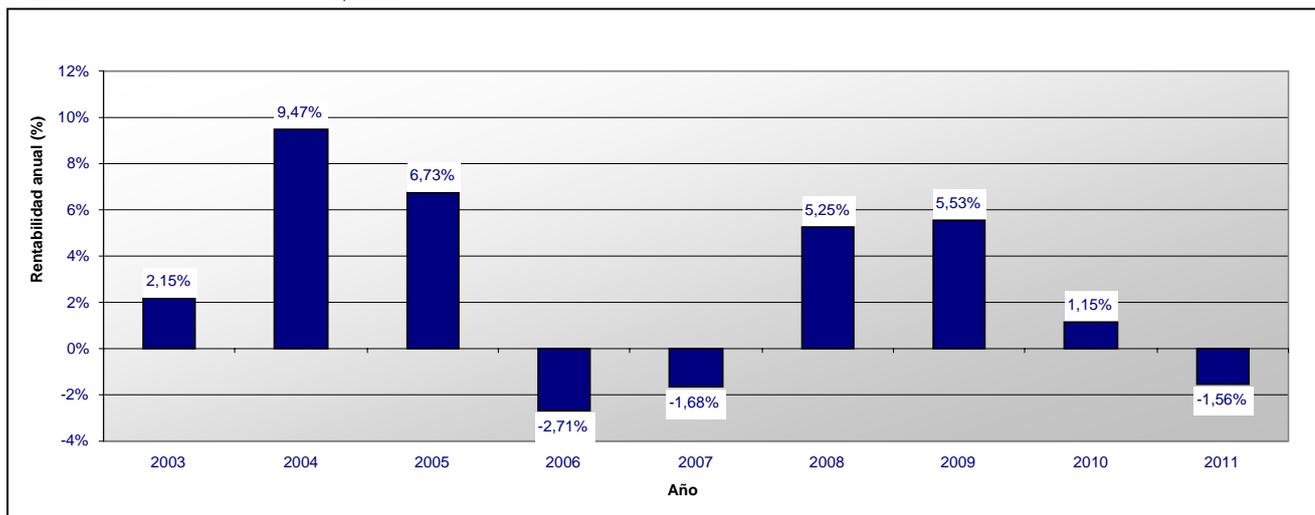
2003	1,50%
2004	10,48%
2005	7,72%
2006	-1,83%
2007	-0,76%
2008	6,25%
2009	6,50%
2010	2,07%
2011	-1,34%



Dexia Bonds Euro Long Term Clase N de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

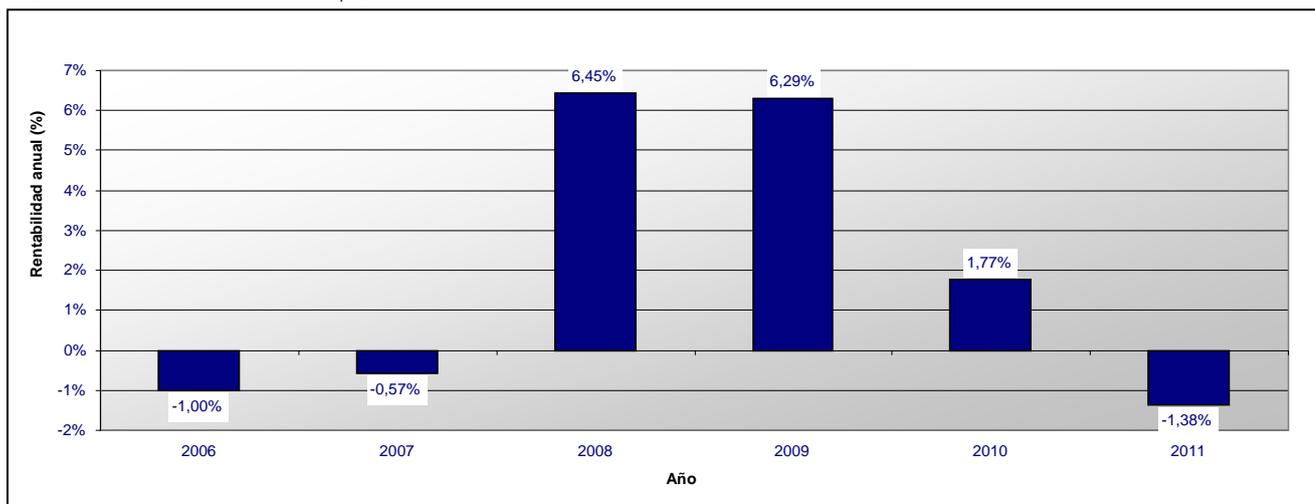
2003	2,15%
2004	9,47%
2005	6,73%
2006	-2,71%
2007	-1,68%
2008	5,25%
2009	5,53%
2010	1,15%
2011	-1,56%



Dexia Bonds Euro Long Term Clase Z de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

2006	-1,00%
2007	-0,57%
2008	6,45%
2009	6,29%
2010	1,77%
2011	-1,38%



(*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

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

Dexia Bonds
Sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués
(en lo sucesivo, "SICAV")
69, route d'Esch
L – 2953 Luxemburgo
R.C.S. Luxembourg B - 30659

SUBFONDO Dexia Bonds Euro Short Term

Este subfondo fue objeto de la aportación del patrimonio social del subfondo Dexia Bonds Treasury Management con fecha de 22 de junio de 2011.

CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

Tipo de inversión: Inversión en valores mobiliarios de renta fija o variable.

Objetivos y política de inversión:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda (entre los que se encuentran las obligaciones, los pagarés, los efectos y otros valores asimilables) denominados en euros, con una duración media de la cartera que no supere los 3 años y la duración residual de una inversión que no supere los 5 años, los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, subordinados o garantizados por activos, emitidos por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales, entidades de derecho público y emisores privados y semipúblicos. Estos emisores serán considerados de buena calidad (con una calificación crediticia de al menos BBB-/Baa3 por parte de una de las agencias de calificación) en el momento de su adquisición.

En cuanto a la parte restante de los activos, el subfondo puede tener activos líquidos o invertir en títulos de deuda distintos de los descritos anteriormente o un 10% como máximo en derechos de participación.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

Las inversiones efectuadas en valores mobiliarios denominados en divisas que no sean el EUR estarán sujetas a una cobertura suficiente de los riesgos cambiarios.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros vinculados especialmente a riesgos cambiarios, de tipo de interés, de diferencial crediticio y de volatilidad (en especial swaps [swaps de tipos de cambio, swaps de tipos de interés, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del riesgo" del Folleto completo.

Se llama la atención de los suscriptores sobre el hecho de que los productos derivados suponen unos riesgos diferentes de los asociados a los instrumentos tradicionales y, en algunos casos, más importantes.

Valoración del riesgo: Clase 0 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.

Un nivel de riesgo 0 implica una volatilidad muy baja (inferior al 2,5%), pero no significa necesariamente riesgo 0. Las acciones están destinadas a aquellos inversores que deseen gestionar su patrimonio de forma segura. Las inversiones del subfondo están sujetas a las fluctuaciones de los mercados y, llegado el caso, puede que el inversor recupere un importe inferior al que invirtió. Así pues, el subfondo se destina a aquellos inversores que deseen beneficiarse de una gestión de obligaciones prudente que ofrezca perspectivas de rendimiento moderado a medio plazo.

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 capitalización de la clase Classique,
- Acciones de distribución de la clase Classique,
- Acciones de capitalización de la clase LOCK,
- Acciones de capitalización de la clase I,
- Acciones de distribución de la clase I,
- Acciones de capitalización de la clase N,
- Acciones de capitalización de la clase Z,
- Acciones de distribución de la clase Z.

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 la clase Classique 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: Las acciones de capitalización de las clases Classique 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

Suscripción

Las solicitudes de suscripción que reciba RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se tramitarán a un precio correspondiente al valor el activo neto por acción de las acciones que se emitirán, calculado el siguiente día de valoración. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Conversión

Cualquier accionista puede solicitar a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. la conversión de todas o una parte de sus acciones en acciones de otra clase o de otro subfondo, por escrito, télex o fax, indicando si las acciones objeto de conversión y las acciones del nuevo subfondo son nominativas o al portador.

El preaviso que se requiere es el mismo que para los reembolsos.

La solicitud de conversión deberá ir acompañada, según los casos, del certificado al portador junto con todos los cupones no vencidos, o bien de un formulario de conversión debidamente cumplimentado, o de cualquier otro documento que ponga de manifiesto una conversión.

Sin perjuicio de una suspensión del cálculo del valor liquidativo, la conversión se efectuará el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud a un tipo calculado por referencia al precio de las acciones de los subfondos en cuestión que se determinará el mismo día.

Reembolso

Cualquier accionista tendrá derecho, en cualquier momento y sin límites, a que la SICAV le reembolse sus acciones. Las acciones que recompre la SICAV serán anuladas.

Un accionista que desee que se le reembolsen la totalidad de sus acciones o parte de ellas puede solicitarlo por escrito a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Dicha solicitud debe ser irrevocable y en ella debe constar el número, el subfondo así como la clase de acciones objeto de reembolso y, en el caso de que se trate de acciones nominativas, el nombre al que están registradas. En el caso de las acciones al portador, la solicitud debe ir acompañada de los certificados que se desea que se reembolsen junto con los cupones no vencidos, mientras que en el caso de las acciones nominativas, se deben incluir los documentos que atestigüen una posible transmisión. Asimismo, la solicitud también debe incluir el número de télex o fax o la dirección (si procede) del accionista que solicita el reembolso.

Todas las acciones presentadas al reembolso, en caso de solicitud notificada a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se reembolsarán al valor del activo neto por acción del subfondo en cuestión, calculado el siguiente 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)			
Comisiones	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
	Clases Classique y LOCK: máx. 2,5% Clase I: 0% Clase N: 0% Clase Z: 0%	Ninguna	Ninguna

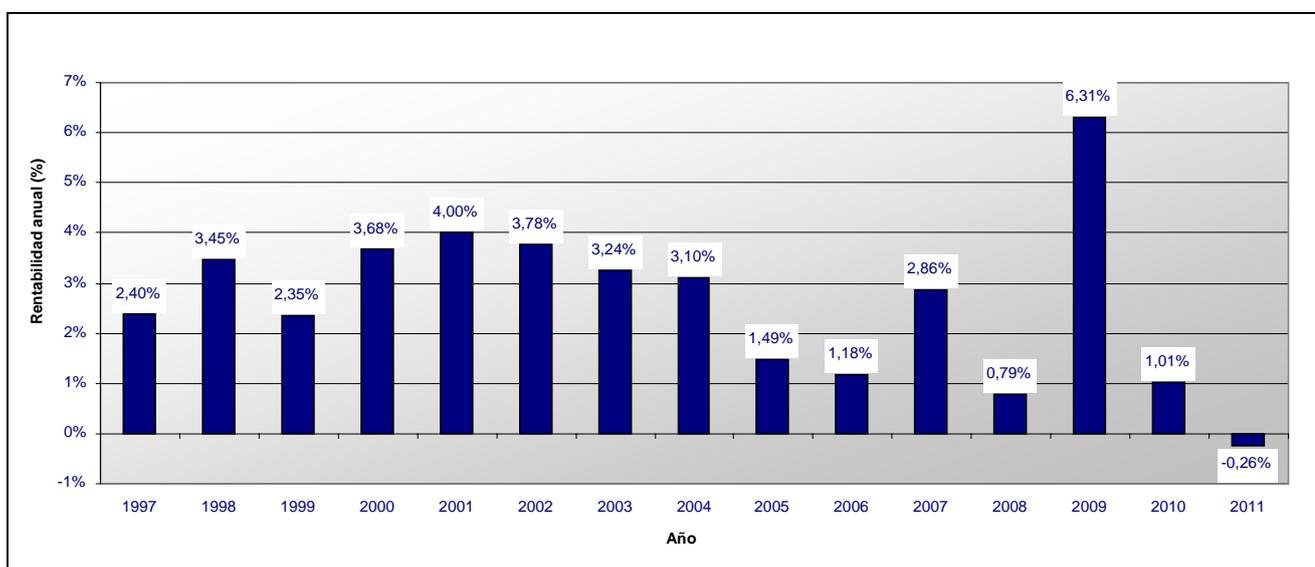
Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo																			
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 20%;"></th> <th style="width: 20%;">Clases Classique y LOCK</th> <th style="width: 20%;">Clase I</th> <th style="width: 20%;">Clase N</th> <th style="width: 20%;">Clase Z</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Comisión de gestión</td> <td style="text-align: center;">Máx. 0,4%</td> <td style="text-align: center;">Máx. 0,2%</td> <td style="text-align: center;">Máx. 0,8%</td> <td style="text-align: center;">0%</td> </tr> <tr> <td>Comisión de administración</td> <td style="text-align: center;">Máx. 0,09%</td> <td style="text-align: center;">Máx. 0,03%</td> <td style="text-align: center;">Máx. 0,09%</td> <td style="text-align: center;">Máx. 0,03%</td> </tr> </tbody> </table>					Clases Classique y LOCK	Clase I	Clase N	Clase Z	Comisión de gestión	Máx. 0,4%	Máx. 0,2%	Máx. 0,8%	0%	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%
	Clases Classique y LOCK	Clase I	Clase N	Clase Z															
Comisión de gestión	Máx. 0,4%	Máx. 0,2%	Máx. 0,8%	0%															
Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%															
Gastos específicos vinculados al mecanismo de la clase LOCK	Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre. 0,05% al año del valor liquidativo medio. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.																		
Comisiones del Banco Depositario	Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases Classique, LOCK 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 Bonds Euro Short Term Clase Classique de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

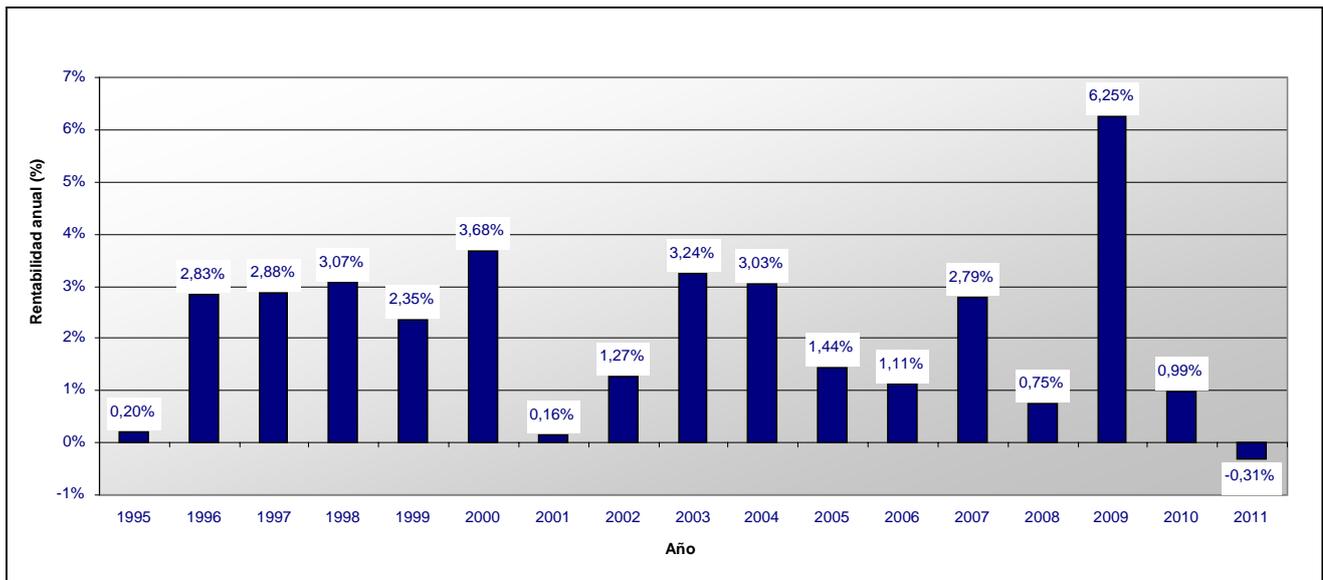
1997	2,40%
1998	3,45%
1999	2,35%
2000	3,68%
2001	4,00%
2002	3,78%
2003	3,24%
2004	3,10%
2005	1,49%
2006	1,18%
2007	2,86%
2008	0,79%
2009	6,31%
2010	1,01%
2011	-0,26%



Dexia Bonds Euro Short Term Clase Classique de Distribución (EUR)

Rentabilidad anual

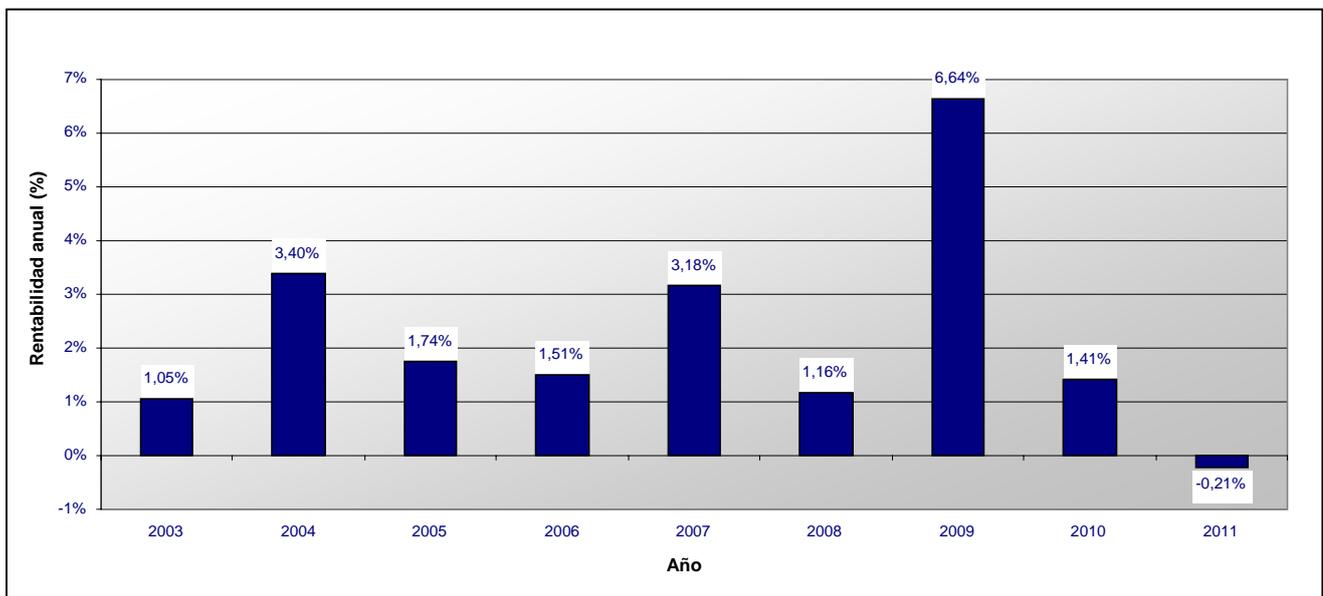
1995	0,20%
1996	2,83%
1997	2,88%
1998	3,07%
1999	2,35%
2000	3,68%
2001	0,16%
2002	1,27%
2003	3,24%
2004	3,03%
2005	1,44%
2006	1,11%
2007	2,79%
2008	0,75%
2009	6,25%
2010	0,99%
2011	-0,31%



Dexia Bonds Euro Short Term Clase I de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

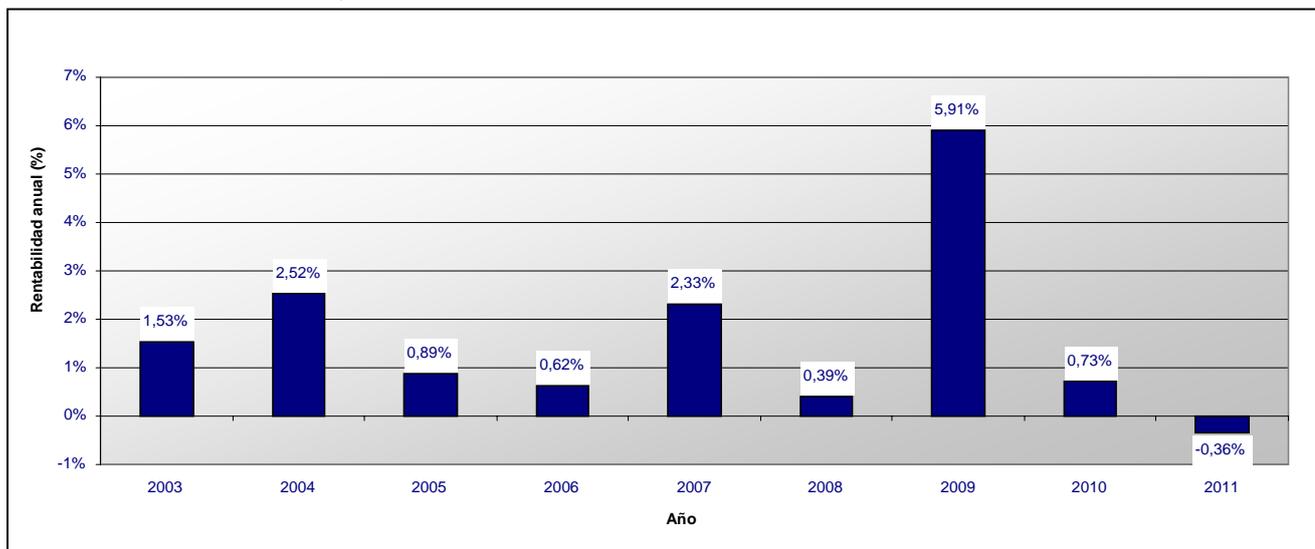
2003	1,05%
2004	3,40%
2005	1,74%
2006	1,51%
2007	3,18%
2008	1,16%
2009	6,64%
2010	1,41%
2011	-0,21%



Dexia Bonds Euro Short Term Clase N de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

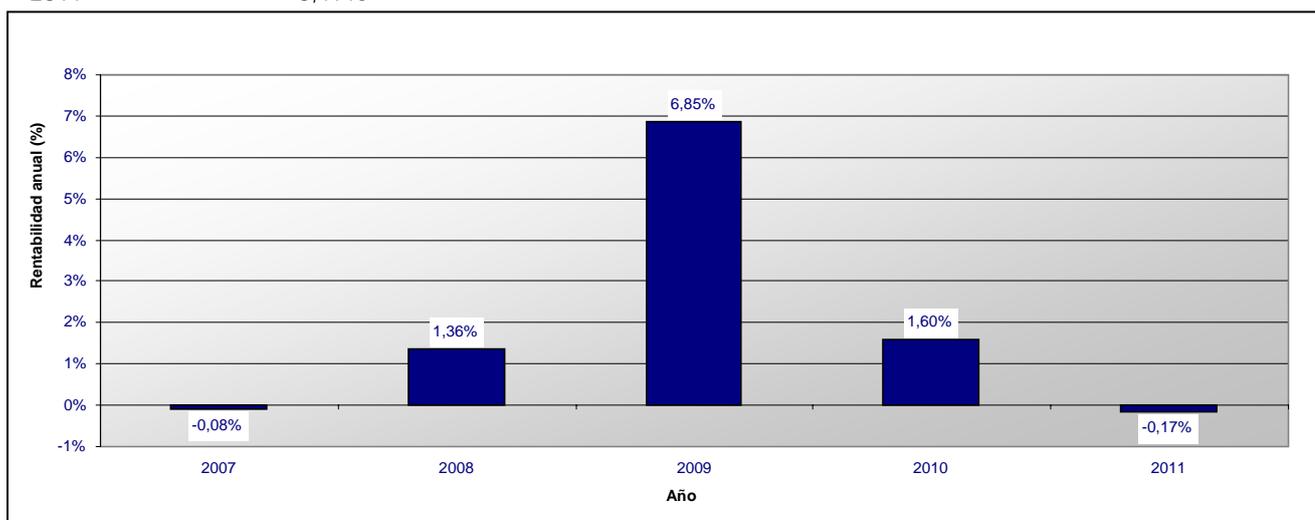
2003	1,53%
2004	2,52%
2005	0,89%
2006	0,62%
2007	2,33%
2008	0,39%
2009	5,91%
2010	0,73%
2011	-0,36%



Dexia Bonds Euro Short Term Clase Z de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

2007	-0,08%
2008	1,36%
2009	6,85%
2010	1,60%
2011	-0,17%



(*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

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

Dexia Bonds
Sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués
(en lo sucesivo, "SICAV")
69, route d'Esch
L – 2953 Luxemburgo
R.C.S. Luxembourg B - 30659

SUBFONDO Dexia Bonds Europe Convertible

CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

Tipo de inversión: Inversión en valores mobiliarios de renta fija o variable.

Objetivos y política de inversión:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en obligaciones convertibles o canjeables por acciones de emisores que tengan su sede o su actividad principal en Europa. La duración de los títulos en cuestión podrá evolucionar en un abanico de entre 0 y 30 años.

La parte restante de los activos se invertirá en obligaciones clásicas de tipo fijo o variable, obligaciones con bonos de suscripción de acciones, obligaciones convertibles sintéticas, títulos participativos, títulos de deuda negociables, warrants y dentro del límite del 10% del activo neto, acciones derivadas de la conversión de obligaciones o bien del ejercicio de bonos de suscripción.

Como mínimo el 50% de la cartera se invertirá en títulos denominados en EUR.

Especialización geográfica: Europa.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros vinculados especialmente a riesgos cambiarios, de tipo de interés, de diferencial crediticio, de volatilidad y de acciones (en especial swaps [swaps de tipos de cambio, swaps de tipos de interés, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del riesgo" del Folleto completo.

Se llama la atención de los suscriptores sobre el hecho de que los productos derivados suponen unos riesgos diferentes de los asociados a los instrumentos tradicionales y, en algunos casos, más importantes.

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.

Un nivel de riesgo 4 implica una volatilidad de entre el 15% y el 20%. Las inversiones del subfondo están sujetas a las fluctuaciones de los mercados y, llegado el caso, puede que el inversor recupere un importe inferior al que invirtió.

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 capitalización de la clase Classique,
- Acciones de distribución de la clase Classique,
- Acciones de capitalización de la clase LOCK,
- Acciones de capitalización de las clases N, I y Z.

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 la clase Classique 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: Las acciones de capitalización de las clases Classique 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

Suscripción

Las solicitudes de suscripción que reciba RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se tramitarán a un precio correspondiente al valor el activo neto por acción de las acciones que se emitirán, calculado el siguiente día de valoración. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Conversión

Cualquier accionista puede solicitar a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. la conversión de todas o una parte de sus acciones en acciones de otra clase o de otro subfondo, por escrito, télex o fax, indicando si las acciones objeto de conversión y las acciones del nuevo subfondo son nominativas o al portador.

El preaviso que se requiere es el mismo que para los reembolsos.

La solicitud de conversión deberá ir acompañada, según los casos, del certificado al portador junto con todos los cupones no vencidos, o bien de un formulario de conversión debidamente cumplimentado, o de cualquier otro documento que ponga de manifiesto una conversión.

Sin perjuicio de una suspensión del cálculo del valor liquidativo, la conversión se efectuará el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud a un tipo calculado por referencia al precio de las acciones de los subfondos en cuestión que se determinará el mismo día.

Reembolso

Cualquier accionista tendrá derecho, en cualquier momento y sin límites, a que la SICAV le reembolse sus acciones. Las acciones que recompre la SICAV serán anuladas.

Un accionista que desee que se le reembolsen la totalidad de sus acciones o parte de ellas puede solicitarlo por escrito a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Dicha solicitud debe ser irrevocable y en ella debe constar el número, el subfondo así como la clase de acciones objeto de reembolso y, en el caso de que se trate de acciones nominativas, el nombre al que están registradas. En el caso de las acciones al portador, la solicitud debe ir acompañada de los certificados que se desea que se reembolsen junto con los cupones no vencidos, mientras que en el caso de las acciones nominativas, se deben incluir los documentos que atestigüen una posible transmisión. Asimismo, la solicitud también debe incluir el número de télex o fax o la dirección (si procede) del accionista que solicita el reembolso.

Todas las acciones presentadas al reembolso, en caso de solicitud notificada a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se reembolsarán al valor del activo neto por acción del subfondo en cuestión, calculado el siguiente 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)			
Comisiones	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
	Clases Classique y LOCK: máx. 2,5% Clase I: 0% Clase N: 0% Clase Z: 0%	Ninguna	Ninguna

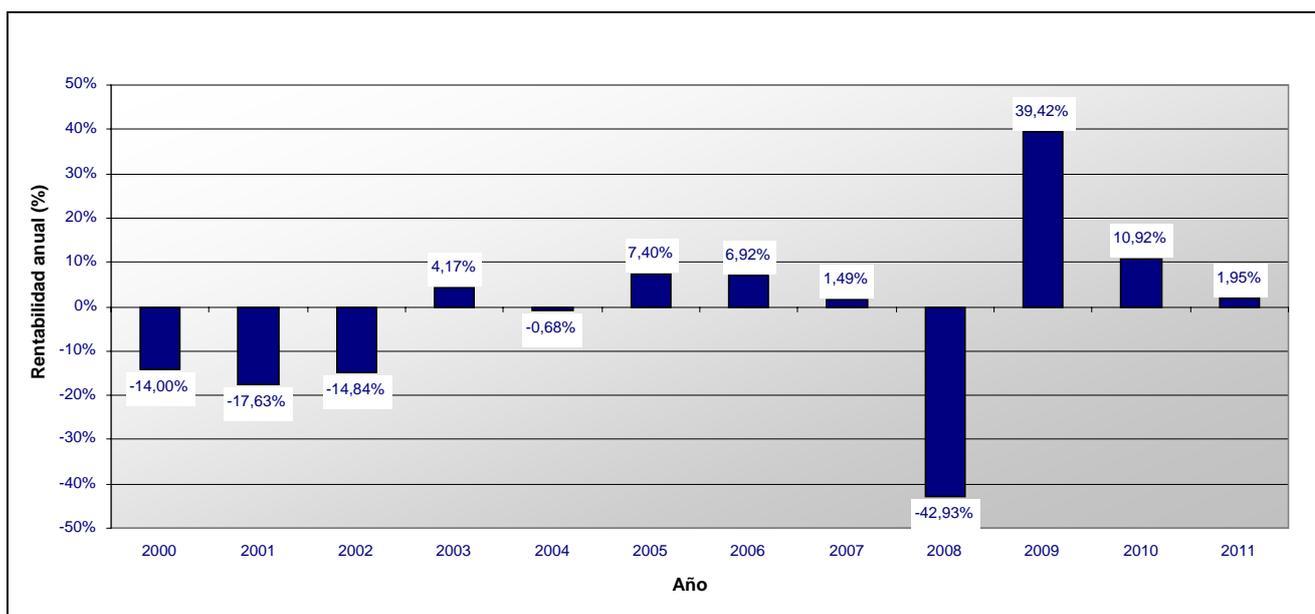
Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo						
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora			Clases Classique y LOCK	Clase I	Clase N	Clase Z
	Comisión de gestión	Máx. 1%	Máx. 0,60%	Máx. 1,60%	0%	
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	
Gastos específicos vinculados al mecanismo de la clase LOCK	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	0,05% al año del valor liquidativo medio. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.					
Otros gastos (estimación)	Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases Classique, LOCK 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.					
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 Bonds Europe Convertible Clase Classique de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

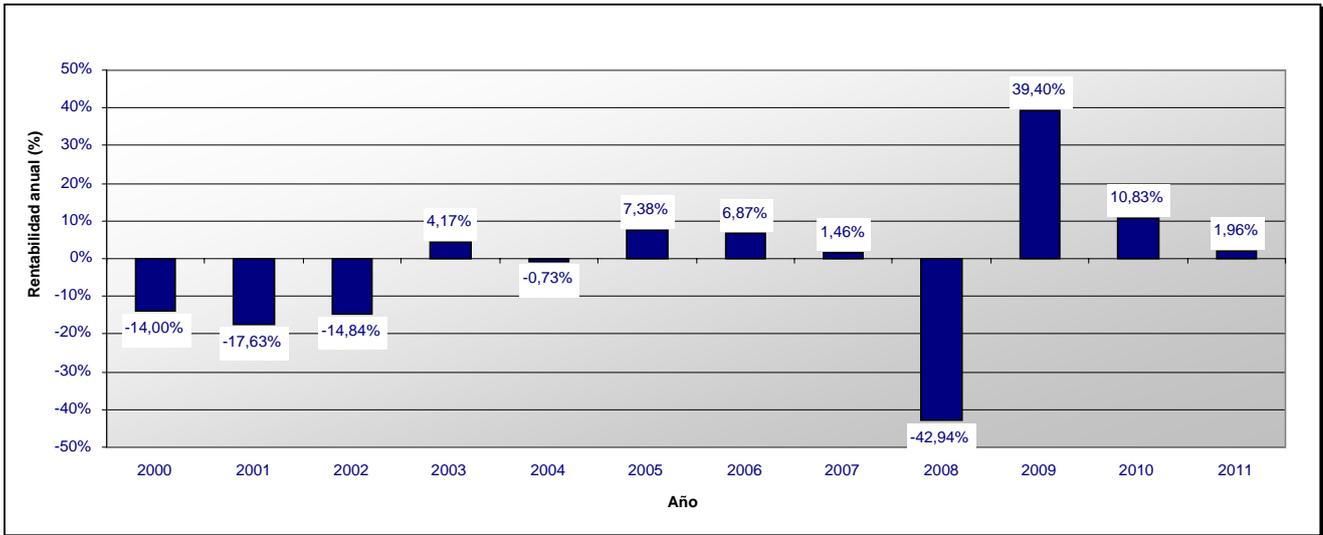
2000	-14,00%
2001	-17,63%
2002	-14,84%
2003	4,17%
2004	-0,68%
2005	7,40%
2006	6,92%
2007	1,49%
2008	-42,93%
2009	39,42%
2010	10,92%
2011	1,95%



Dexia Bonds Europe Convertible Clase Classique de Distribución (EUR)

Rentabilidad anual

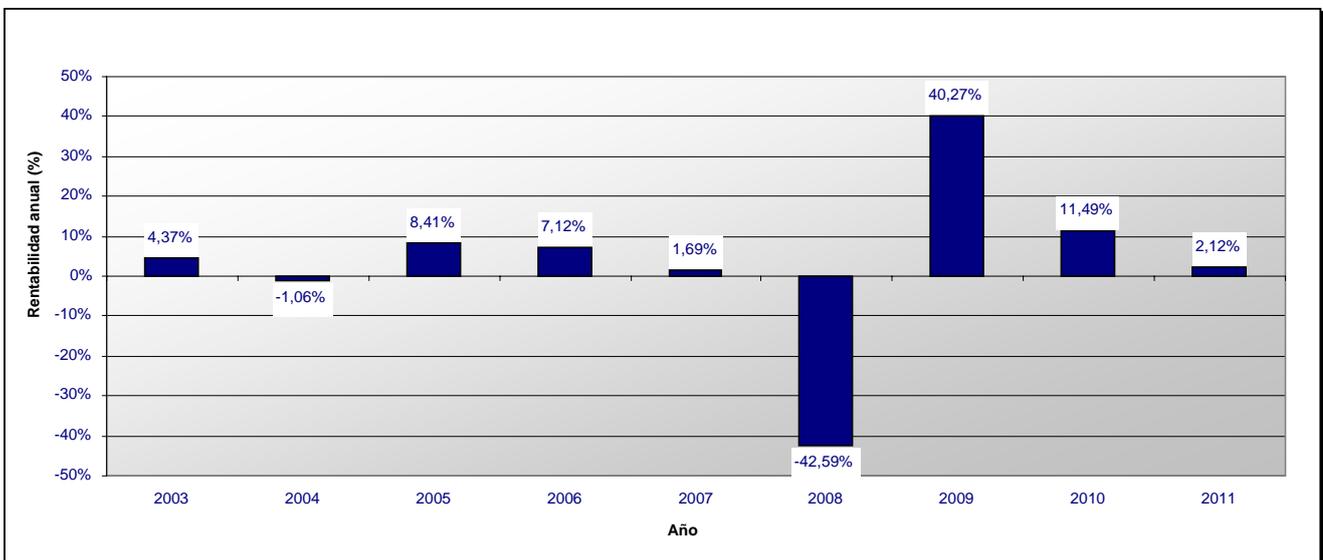
2000	-14,00%
2001	-17,63%
2002	-14,84%
2003	4,17%
2004	-0,73%
2005	7,38%
2006	6,87%
2007	1,46%
2008	-42,94%
2009	39,40%
2010	10,83%
2011	1,96%



Dexia Bonds Europe Convertible Clase I de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

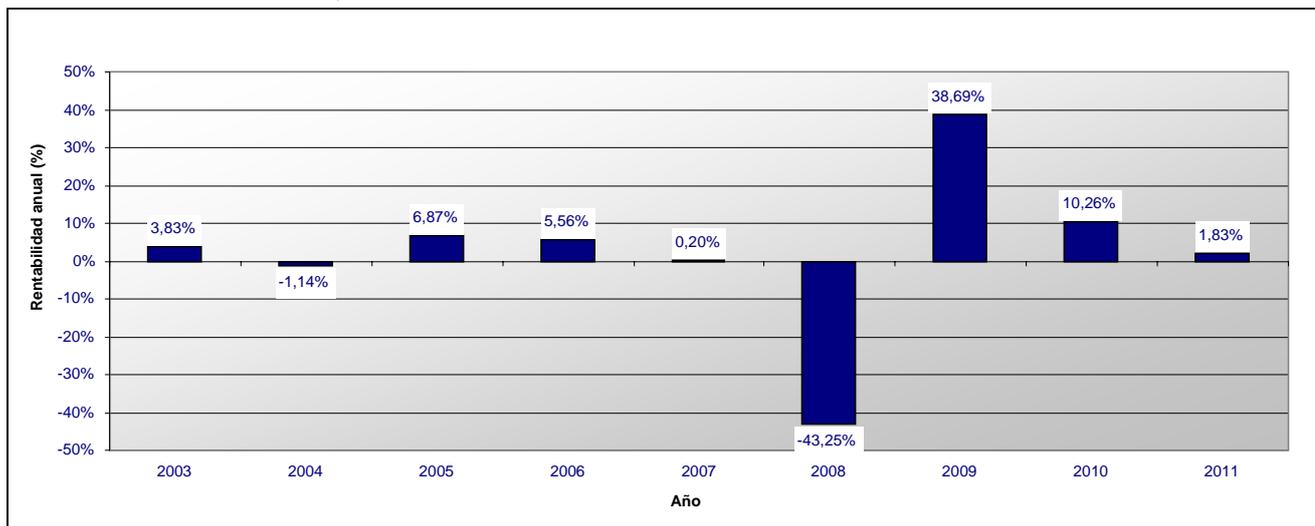
2003	4,37%
2004	-1,06%
2005	8,41%
2006	7,12%
2007	1,69%
2008	-42,59%
2009	40,27%
2010	11,49%
2011	2,12%



Dexia Bonds Europe Convertible Clase N de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

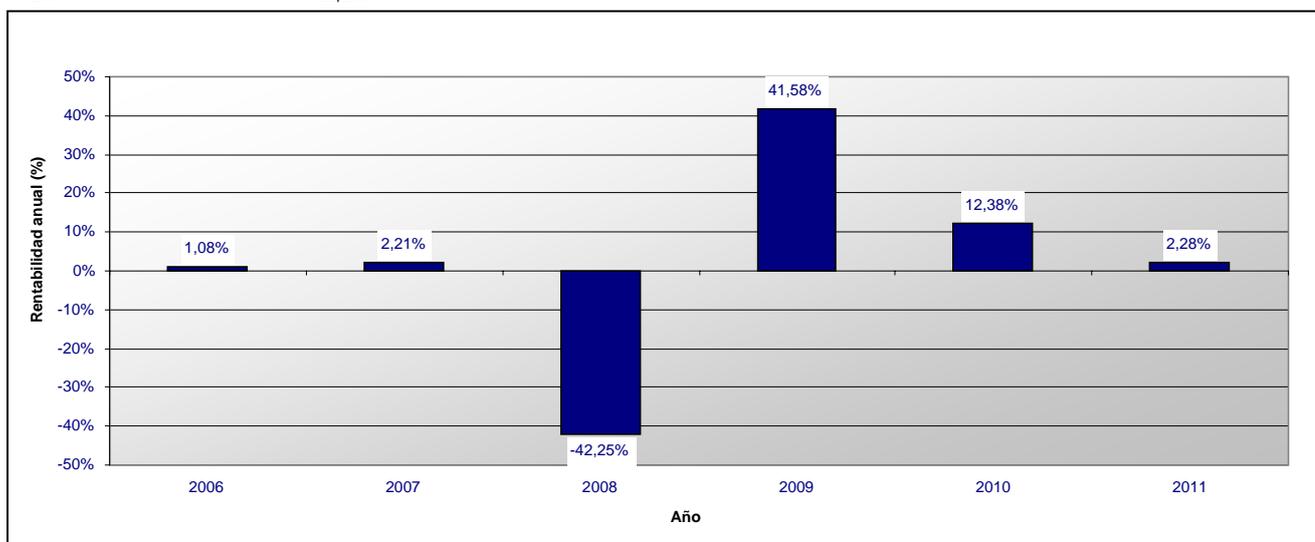
2003	3,83%
2004	-1,14%
2005	6,87%
2006	5,56%
2007	0,20%
2008	-43,25%
2009	38,69%
2010	10,26%
2011	1,83%



Dexia Bonds Europe Convertible Clase Z de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

2006	1,08%
2007	2,21%
2008	-42,25%
2009	41,58%
2010	12,38%
2011	2,28%



(*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

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

Dexia Bonds

Sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués
(en lo sucesivo, "SICAV")
69, route d'Esch
L – 2953 Luxemburgo
R.C.S. Luxembourg B - 30659

SUBFONDO Dexia Bonds Global High Yield

CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

Tipo de inversión: Inversión en valores mobiliarios de renta fija o variable.

Objetivos y política de inversión:

El objetivo del subfondo es proponer a los inversores una exposición al mercado Global High Yield (deudas de sociedades que tienen un riesgo crediticio elevado). A tal efecto, los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda (entre ellos, obligaciones, pagarés o efectos) de emisores cuya calificación sea superior a B-/B3.

Asimismo, el subfondo podrá invertir en productos derivados (derivados de crédito sobre índices o sobre compañías individuales) de emisores de la misma calidad.

En cuanto a la parte restante de los activos, el subfondo puede tener activos líquidos, instrumentos del mercado monetario o invertir en títulos de deuda distintos de los descritos anteriormente o un 10% como máximo en derechos de participación.

Las obligaciones convertibles no representarán más del 25% de los activos.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

El subfondo podrá recurrir a instrumentos financieros a plazo negociados en mercados regulados o extrabursátiles. Estas operaciones se efectuarán por un valor máximo equivalente al activo neto del subfondo.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros vinculados especialmente a riesgos cambiarios, de tipo de interés, de diferencial crediticio y de volatilidad (en especial swaps [swaps de tipos de cambio, swaps de tipos de interés, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del riesgo" del Folleto completo.

Los suscriptores deben ser conscientes de la orientación que se imprime a la gestión del presente subfondo, que invierte parcialmente en valores mobiliarios que corresponden a la categoría especulativa de las agencias de calificación y que se negocian en mercados cuyas modalidades de funcionamiento, en términos de transparencia y liquidez, pueden desviarse sensiblemente de los estándares admitidos en los mercados bursátiles o regulados internacionales. Por consiguiente, el producto se destina a inversores con la suficiente experiencia como para poder valorar tanto las ventajas como los riesgos.

Se llama la atención de los suscriptores sobre el hecho de que los productos derivados suponen unos riesgos diferentes de los asociados a los instrumentos tradicionales y, en algunos casos, más importantes.

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.

Un nivel de riesgo 4 implica una volatilidad de entre el 15% y el 20%. Las inversiones del subfondo están sujetas a las fluctuaciones de los mercados y, llegado el caso, puede que el inversor recupere un importe inferior al que invirtió.

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

Clase de acciones: Acciones de capitalización y acciones de distribución de la clase Classique y acciones de capitalización de las clases N, I y Z.

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 la clase Classique únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta.

Cotización en la Bolsa de Luxemburgo: Las acciones de capitalización de las clases Classique 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

Suscripción

Las solicitudes de suscripción que reciba RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se tramitarán a un precio correspondiente al valor el activo neto por acción de las acciones que se emitirán, calculado el siguiente día de valoración. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Conversión

Cualquier accionista puede solicitar a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. la conversión de todas o una parte de sus acciones en acciones de otra clase o de otro subfondo, por escrito, télex o fax, indicando si las acciones objeto de conversión y las acciones del nuevo subfondo son nominativas o al portador.

El preaviso que se requiere es el mismo que para los reembolsos.

La solicitud de conversión deberá ir acompañada, según los casos, del certificado al portador junto con todos los cupones no vencidos, o bien de un formulario de conversión debidamente cumplimentado, o de cualquier otro documento que ponga de manifiesto una conversión.

Sin perjuicio de una suspensión del cálculo del valor liquidativo, la conversión se efectuará el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud a un tipo calculado por referencia al precio de las acciones de los subfondos en cuestión que se determinará el mismo día.

Reembolso

Cualquier accionista tendrá derecho, en cualquier momento y sin límites, a que la SICAV le reembolse sus acciones. Las acciones que recompre la SICAV serán anuladas.

Un accionista que desee que se le reembolsen la totalidad de sus acciones o parte de ellas puede solicitarlo por escrito a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Dicha solicitud debe ser irrevocable y en ella debe constar el número, el subfondo así como la clase de acciones objeto de reembolso y, en el caso de que se trate de acciones nominativas, el nombre al que están registradas. En el caso de las acciones al portador, la solicitud debe ir acompañada de los certificados que se desea que se reembolsen junto con los cupones no vencidos, mientras que en el caso de las acciones nominativas, se deben incluir los documentos que atestigüen una posible transmisión. Asimismo, la solicitud también debe incluir el número de télex o fax o la dirección (si procede) del accionista que solicita el reembolso.

Todas las acciones presentadas al reembolso, en caso de solicitud notificada a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se reembolsarán al valor del activo neto por acción del subfondo en cuestión, calculado el siguiente 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)			
Comisiones	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
	Clase Classique: máx. 2,5% Clase I: 0% Clase N: 0% Clase Z: 0%	Ninguna	Ninguna

Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo

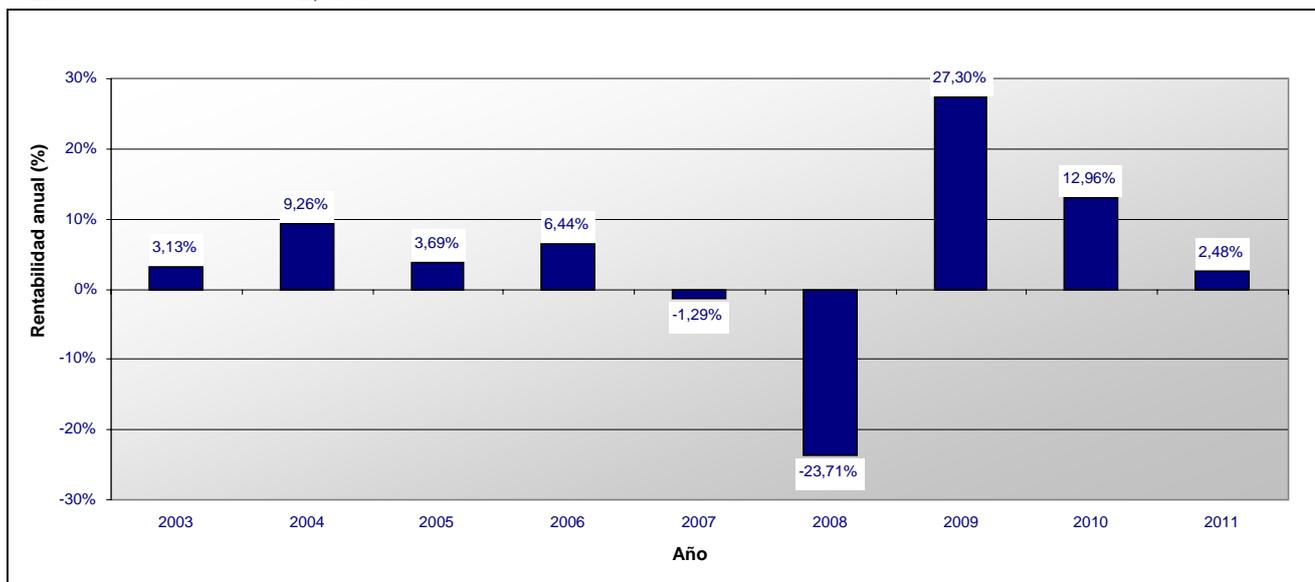
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase Z
	Comisión de gestión	Máx. 1%	Máx. 0,60%	Máx. 1,60%	0%
	Comisión de administración	Máx. 0,09 %	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%
<p>Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.</p>					
Comisiones del Banco Depositario	<p>Máx. 0,02% anual del valor liquidativo para las clases Classique 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.</p>				
Otros gastos (estimación)	<p>0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.</p>				
Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)	<p>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.</p>				

HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (*)

Dexia Bonds Global High Yield Clase Classique de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

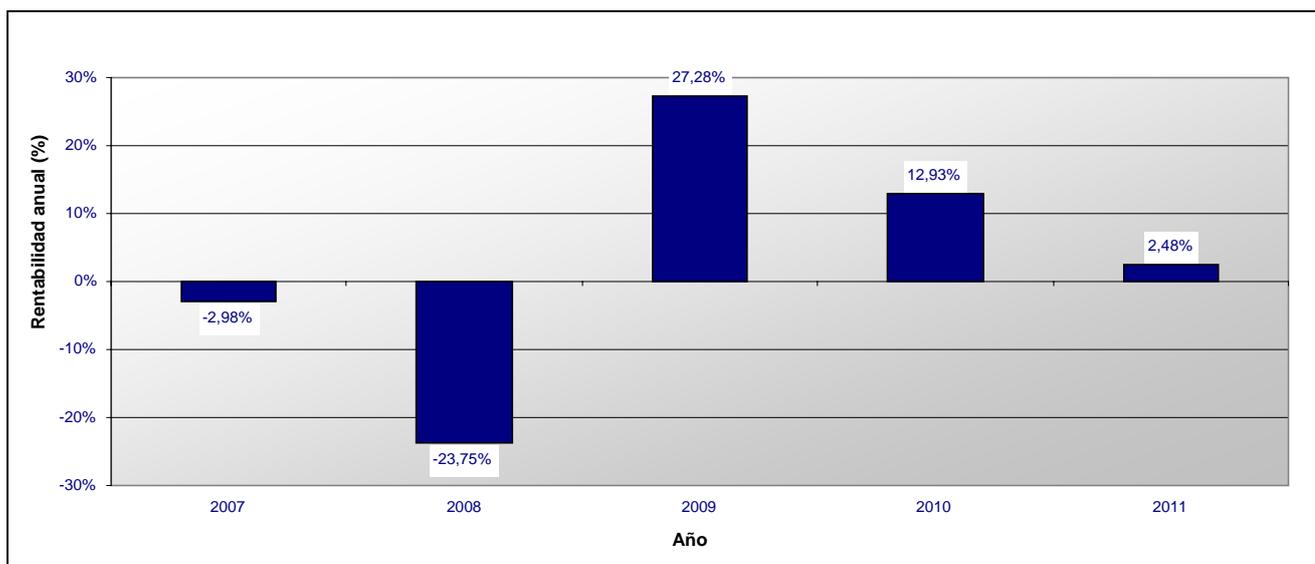
2003	3,13%
2004	9,26%
2005	3,69%
2006	6,44%
2007	-1,29%
2008	-23,71%
2009	27,30%
2010	12,96%
2011	2,48%



Dexia Bonds Global High Yield Clase Classique de Distribución (EUR)

Rentabilidad anual

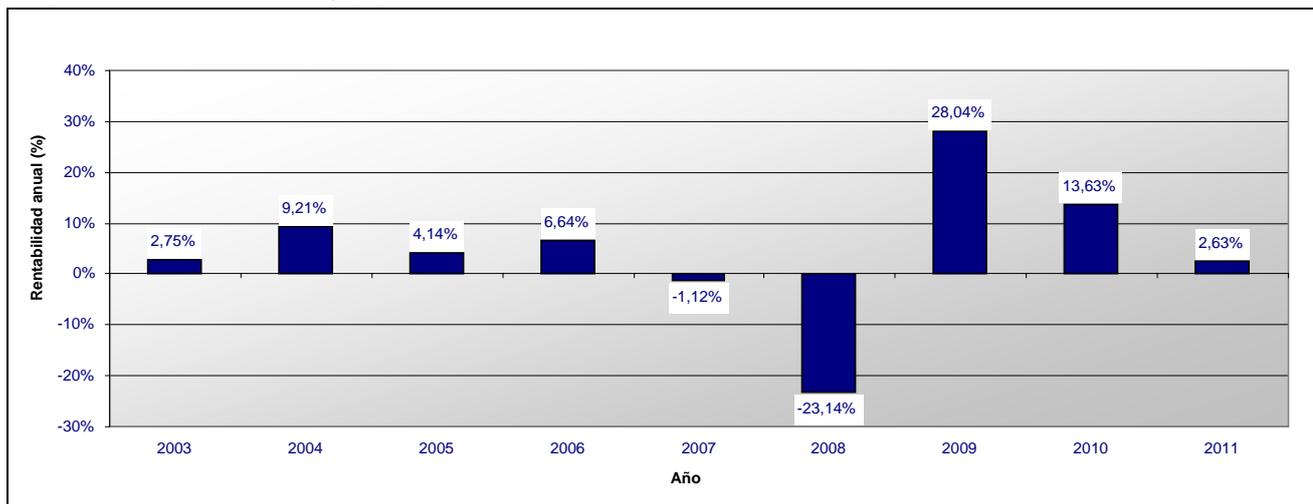
2007	-2,98%
2008	-23,75%
2009	27,28%
2010	12,93%
2011	2,48%



Dexia Bonds Global High Yield Clase I de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

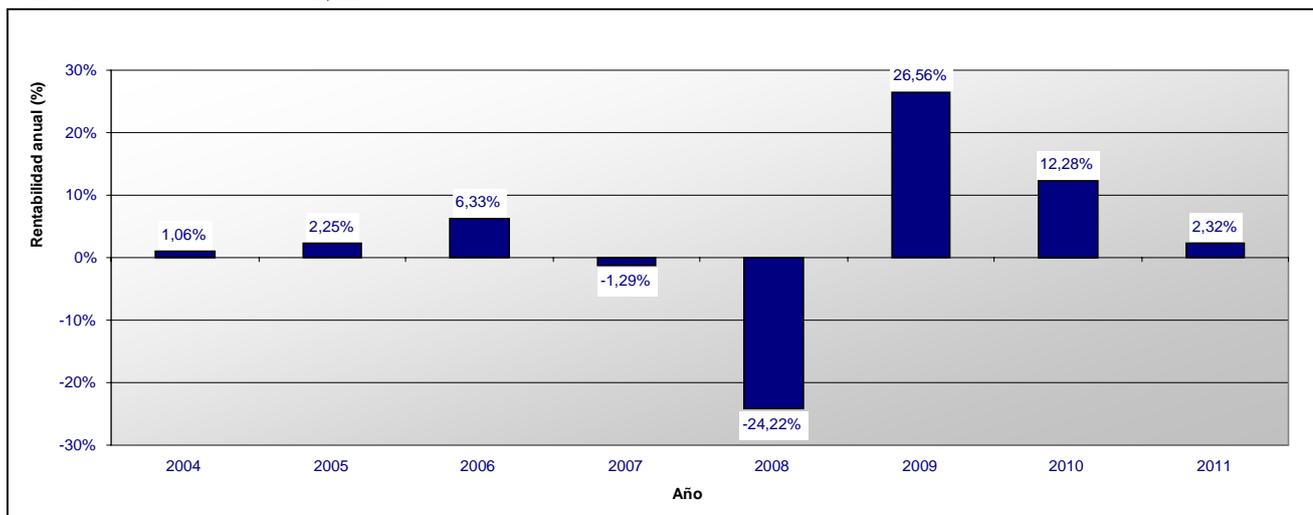
2003	2,75%
2004	9,21%
2005	4,14%
2006	6,64%
2007	-1,12%
2008	-23,14%
2009	28,04%
2010	13,63%
2011	2,63%



Dexia Bonds Global High Yield Clase N de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

2004	1,06%
2005	2,25%
2006	6,33%
2007	-1,29%
2008	-24,22%
2009	26,56%
2010	12,28%
2011	2,32%



(*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

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

Dexia Bonds

Sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués
(en lo sucesivo, "SICAV")
69, route d'Esch
L – 2953 Luxemburgo
R.C.S. Luxembourg B - 30659

SUBFONDO Dexia Bonds High Spread

CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

Tipo de inversión: Inversión en valores mobiliarios de renta fija o variable.

Objetivos y política de inversión:

El objetivo del subfondo consiste en ofrecer a los accionistas una participación en los rendimientos atractivos (*high spread*) de las obligaciones de sociedades con un riesgo crediticio elevado a partir de una cartera de activos compuesta por obligaciones del sector privado y obligaciones internacionales.

A tal efecto, los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda (entre ellos, obligaciones, pagarés o efectos) de emisores cuya calificación sea superior a B-/B3.

Asimismo, el subfondo podrá invertir en productos derivados (derivados de crédito sobre índices o sobre compañías individuales) de emisores de la misma calidad.

En cuanto a la parte restante de los activos, el subfondo puede tener activos líquidos, instrumentos del mercado monetario o invertir en títulos de deuda distintos de los descritos anteriormente o un 10% como máximo en derechos de participación.

Las obligaciones convertibles no representarán más del 25% de los activos.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

El subfondo podrá recurrir a instrumentos financieros a plazo negociados en mercados regulados o extrabursátiles. Estas operaciones se efectuarán por un valor máximo equivalente al activo neto del subfondo.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros vinculados especialmente a riesgos cambiarios, de tipo de interés, de diferencial crediticio y de volatilidad (en especial swaps [swaps de tipos de cambio, swaps de tipos de interés, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del riesgo" del Folleto completo.

Los suscriptores deben ser conscientes de la orientación que se imprime a la gestión del presente subfondo, que invierte parcialmente en valores mobiliarios que corresponden a la categoría especulativa de las agencias de calificación y que se negocian en mercados cuyas modalidades de funcionamiento, en términos de transparencia y liquidez, pueden desviarse sensiblemente de los estándares admitidos en los mercados bursátiles o regulados internacionales. Por consiguiente, el producto se destina a inversores con la suficiente experiencia como para poder valorar tanto las ventajas como los riesgos.

Se llama la atención de los suscriptores sobre el hecho de que los productos derivados suponen unos riesgos diferentes de los asociados a los instrumentos tradicionales y, en algunos casos, más importantes.

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.

Un nivel de riesgo 3 implica una volatilidad de entre el 10% y el 15%. Las inversiones del subfondo están sujetas a las fluctuaciones de los mercados y, llegado el caso, puede que el inversor recupere un importe inferior al que invirtió. Así pues, el subfondo se destina a aquellos inversores que deseen beneficiarse de una gestión de obligaciones prudente que busque plusvalías a medio plazo.

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

Clase de acciones: Acciones de capitalización y acciones de distribución de la clase Classique y acciones de capitalización de las clases N, I, Z y S.

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 la clase Classique únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta.

Cotización en la Bolsa de Luxemburgo: Las acciones de capitalización de las clases Classique 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

Suscripción

Las solicitudes de suscripción que reciba RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se tramitarán a un precio correspondiente al valor el activo neto por acción de las acciones que se emitirán, calculado el siguiente día de valoración. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Conversión

Cualquier accionista puede solicitar a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. la conversión de todas o una parte de sus acciones en acciones de otra clase o de otro subfondo, por escrito, télex o fax, indicando si las acciones objeto de conversión y las acciones del nuevo subfondo son nominativas o al portador.

El preaviso que se requiere es el mismo que para los reembolsos.

La solicitud de conversión deberá ir acompañada, según los casos, del certificado al portador junto con todos los cupones no vencidos, o bien de un formulario de conversión debidamente cumplimentado, o de cualquier otro documento que ponga de manifiesto una conversión.

Sin perjuicio de una suspensión del cálculo del valor liquidativo, la conversión se efectuará el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud a un tipo calculado por referencia al precio de las acciones de los subfondos en cuestión que se determinará el mismo día.

Reembolso

Cualquier accionista tendrá derecho, en cualquier momento y sin límites, a que la SICAV le reembolse sus acciones. Las acciones que recompre la SICAV serán anuladas.

Un accionista que desee que se le reembolsen la totalidad de sus acciones o parte de ellas puede solicitarlo por escrito a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Dicha solicitud debe ser irrevocable y en ella debe constar el número, el subfondo así como la clase de acciones objeto de reembolso y, en el caso de que se trate de acciones nominativas, el nombre al que están registradas. En el caso de las acciones al portador, la solicitud debe ir acompañada de los certificados que se desea que se reembolsen junto con los cupones no vencidos, mientras que en el caso de las acciones nominativas, se deben incluir los documentos que atestigüen una posible transmisión. Asimismo, la solicitud también debe incluir el número de télex o fax o la dirección (si procede) del accionista que solicita el reembolso.

Todas las acciones presentadas al reembolso, en caso de solicitud notificada a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se reembolsarán al valor del activo neto por acción del subfondo en cuestión, calculado el siguiente 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)			
Comisiones	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
	Clase Classique: máx. 2,5% Clase I: 0% Clase N: 0% Clase Z: 0% Clase S: 0%	Ninguna	Ninguna

Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo						
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clase Classique	Clase I	Clase S	Clase N	Clase Z
	Comisión de gestión	Máx. 1%	Máx. 0,5%	Máx. 0,25%	Máx. 1,60%	0%
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%
Comisión de rendimiento	<p>Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.</p> <p>La Sociedad Gestora percibirá una comisión de rendimiento que se aplicará sobre los activos netos del conjunto de las clases del subfondo. Esta comisión de rendimiento corresponderá al 20% del rendimiento extraordinario de la clase de acciones tal como se define más adelante.</p> <p>En cada valoración de la clase, se determinará un activo de referencia suponiendo una inversión teórica a un tipo anual del 100% del Índice JP Morgan GBI Global Hedged Euro del conjunto de suscripciones recibidas durante el periodo (el activo neto contable correspondiente al final del ejercicio precedente se asimila a una suscripción de inicio de 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 20% 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>					
Comisiones del Banco Depositario	<p>Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases Classique y N. Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I, S y Z. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.</p>					

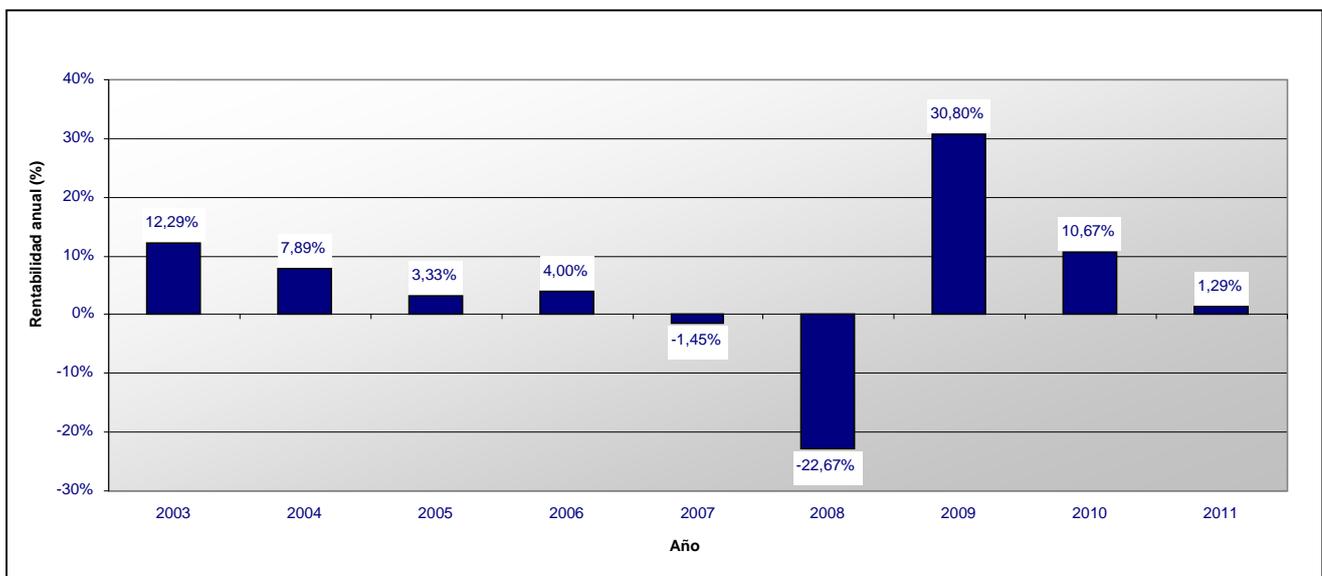
Otros gastos (estimación)	0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.
Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)	El ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.

HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (*)

Dexia Bonds High Spread Clase Classique de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

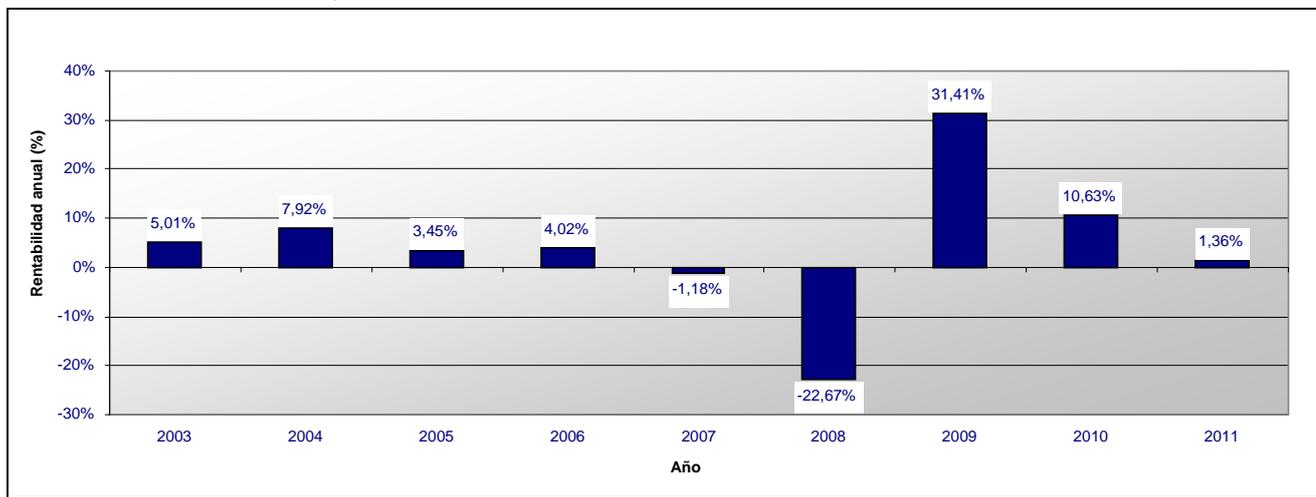
2003	12,29%
2004	7,89%
2005	3,33%
2006	4,00%
2007	-1,45%
2008	-22,67%
2009	30,80%
2010	10,67%
2011	1,29%



Dexia Bonds High Spread Clase Classique de Distribución (EUR)

Rentabilidad anual

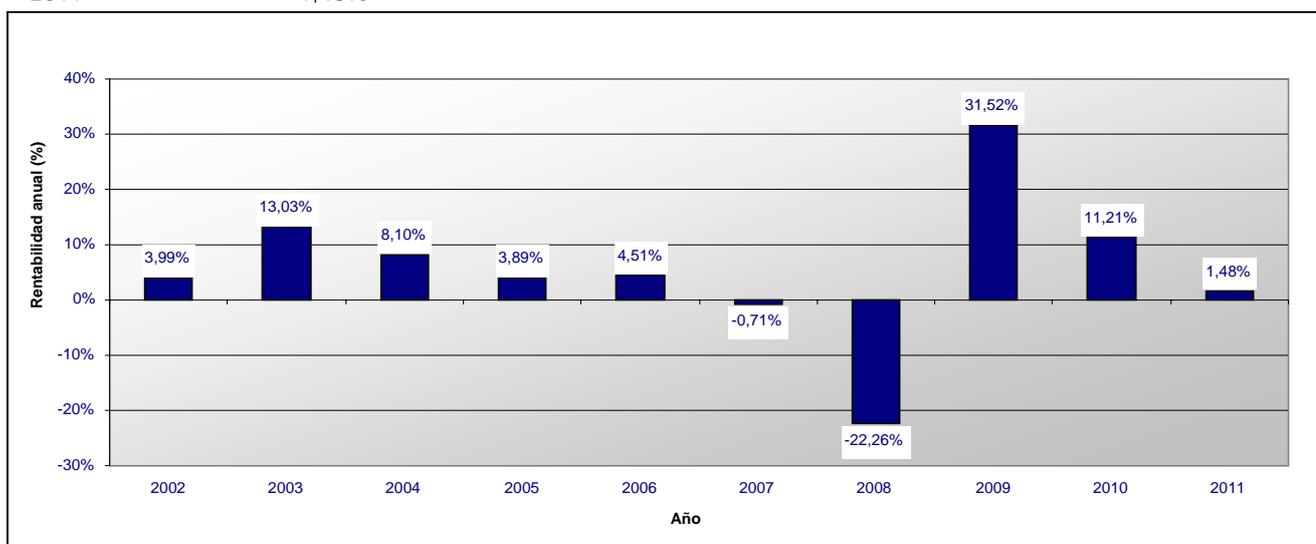
2003	5,01%
2004	7,92%
2005	3,45%
2006	4,02%
2007	-1,18%
2008	-22,67%
2009	31,41%
2010	10,63%
2011	1,36%



Dexia Bonds High Spread Clase I de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

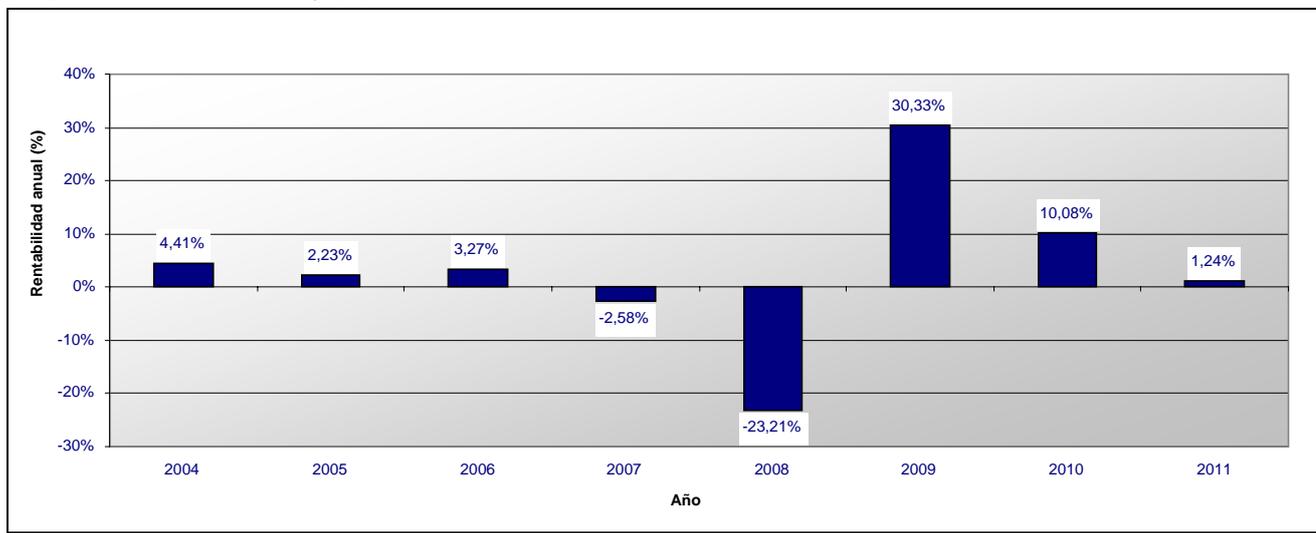
2002	3,99%
2003	13,03%
2004	8,10%
2005	3,89%
2006	4,51%
2007	-0,71%
2008	-22,26%
2009	31,52%
2010	11,21%
2011	1,48%



Dexia Bonds High Spread Clase N de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

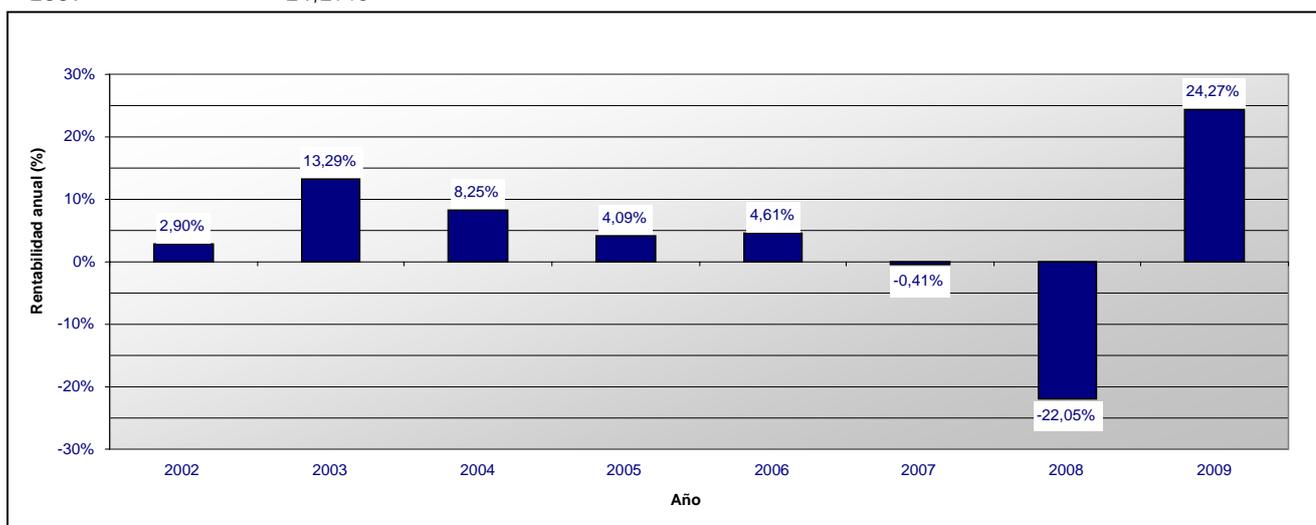
2004	4,41%
2005	2,23%
2006	3,27%
2007	-2,58%
2008	-23,21%
2009	30,33%
2010	10,08%
2011	1,24%



Dexia Bonds High Spread Clase S de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

2002	2,90%
2003	13,29%
2004	8,25%
2005	4,09%
2006	4,61%
2007	-0,41%
2008	-22,05%
2009	24,27%



(*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

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

Dexia Bonds

Sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués
(en lo sucesivo, "SICAV")
69, route d'Esch
L – 2953 Luxemburgo
R.C.S. Luxembourg B - 30659

SUBFONDO Dexia Bonds International

CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

Tipo de inversión: Inversión en valores mobiliarios de renta fija o variable.

Objetivos y política de inversión:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda (entre los que se encuentran las obligaciones, los pagarés, los efectos y otros valores asimilables), los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, subordinados o garantizados por activos, emitidos por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales, entidades de derecho público y emisores privados y semipúblicos. Estos emisores serán considerados de buena calidad (con una calificación crediticia de al menos BBB-/Baa3 por parte de una de las agencias de calificación) en el momento de su adquisición.

En cuanto a la parte restante de los activos, el subfondo puede tener activos líquidos o invertir en títulos de deuda distintos de los descritos anteriormente o un 10% como máximo en derechos de participación.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y OICVM.

El subfondo puede efectuar operaciones con las monedas (especialmente las monedas de los países miembros de la UE y de los países candidatos a la adhesión a la UE, así como las monedas CHF, NOK, ISK, USD, CAD, NZD, AUD, MXN, ZAR, HKD, SGD y KRW) con el fin de cobertura y/o con el fin de consecución de sus objetivos de inversión.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros vinculados especialmente a riesgos cambiarios, de tipo de interés, de diferencial crediticio y de volatilidad (en especial swaps [swaps de tipos de cambio, swaps de tipos de interés, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del riesgo" del Folleto completo.

Se llama la atención de los suscriptores sobre el hecho de que los productos derivados suponen unos riesgos diferentes de los asociados a los instrumentos tradicionales y, en algunos casos, más importantes.

Valoración del riesgo: Clase 1 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.

Un nivel de riesgo 1 implica una volatilidad baja (entre 2,5% y 5%). Las acciones están destinadas a aquellos inversores que deseen gestionar su patrimonio de forma segura. Las inversiones del subfondo están sujetas a las fluctuaciones de los mercados y, llegado el caso, puede que el inversor recupere un importe inferior al que invirtió. Así pues, el subfondo se destina a aquellos inversores que deseen beneficiarse de una gestión de obligaciones prudente que busque plusvalías a medio plazo.

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

Clase de acciones:

- Acciones de capitalización de la clase Classique,
- Acciones de distribución de la clase Classique,
- Acciones de capitalización de la clase LOCK,
- Acciones de capitalización de la clase I
- Acciones de capitalización de la clase I, denominadas en USD, con cobertura de la cartera frente al riesgo de divisas (no cubierta).
- Acciones de capitalización de la clase N,
- Acciones de capitalización de la clase Z.

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 la clase Classique 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: Las acciones de capitalización de las clases Classique 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

Suscripción

Las solicitudes de suscripción que reciba RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se tramitarán a un precio correspondiente al valor el activo neto por acción de las acciones que se emitirán, calculado el siguiente día de valoración. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Conversión

Cualquier accionista puede solicitar a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. la conversión de todas o una parte de sus acciones en acciones de otra clase o de otro subfondo, por escrito, télex o fax, indicando si las acciones objeto de conversión y las acciones del nuevo subfondo son nominativas o al portador.

El preaviso que se requiere es el mismo que para los reembolsos.

La solicitud de conversión deberá ir acompañada, según los casos, del certificado al portador junto con todos los cupones no vencidos, o bien de un formulario de conversión debidamente cumplimentado, o de cualquier otro documento que ponga de manifiesto una conversión.

Sin perjuicio de una suspensión del cálculo del valor liquidativo, la conversión se efectuará el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud a un tipo calculado por referencia al precio de las acciones de los subfondos en cuestión que se determinará el mismo día.

Reembolso

Cualquier accionista tendrá derecho, en cualquier momento y sin límites, a que la SICAV le reembolse sus acciones. Las acciones que recompre la SICAV serán anuladas.

Un accionista que desee que se le reembolsen la totalidad de sus acciones o parte de ellas puede solicitarlo por escrito a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Dicha solicitud debe ser irrevocable y en ella debe constar el número, el subfondo así como la clase de acciones objeto de reembolso y, en el caso de que se trate de acciones nominativas, el nombre al que están registradas. En el caso de las acciones al portador, la solicitud debe ir acompañada de los certificados que se desea que se reembolsen junto con los cupones no vencidos, mientras que en el caso de las acciones nominativas, se deben incluir los documentos que atestigüen una posible transmisión. Asimismo, la solicitud también debe incluir el número de télex o fax o la dirección (si procede) del accionista que solicita el reembolso.

Todas las acciones presentadas al reembolso, en caso de solicitud notificada a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se reembolsarán al valor del activo neto por acción del subfondo en cuestión, calculado el siguiente 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			
Comisiones	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
	Clases Classique y LOCK: máx. 2,5% Clase I: 0% Clase N: 0% Clase Z: 0%	Ninguna	Ninguna

Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo

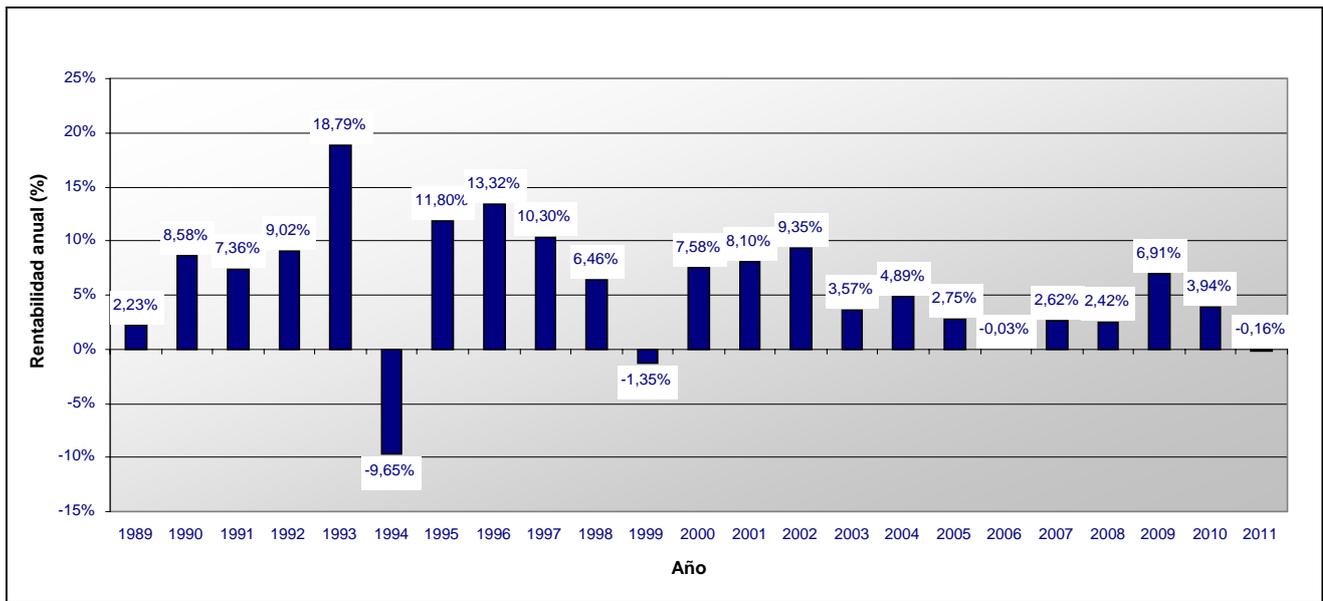
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora	Clases Classique y LOCK	Clase I cubierta	Clase I no cubierta	Clase N	Clase Z
	Comisión de gestión	Máx. 0,6%	Máx. 0,3%	Máx. 0,3%	Máx. 1%
Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%
<p>Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.</p>					
Gastos específicos vinculados al mecanismo de la clase LOCK	0,05% al año del valor liquidativo medio. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.				
Comisiones del Banco Depositario	<p>Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases Classique, LOCK 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.</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 Bonds International Clase Classique de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

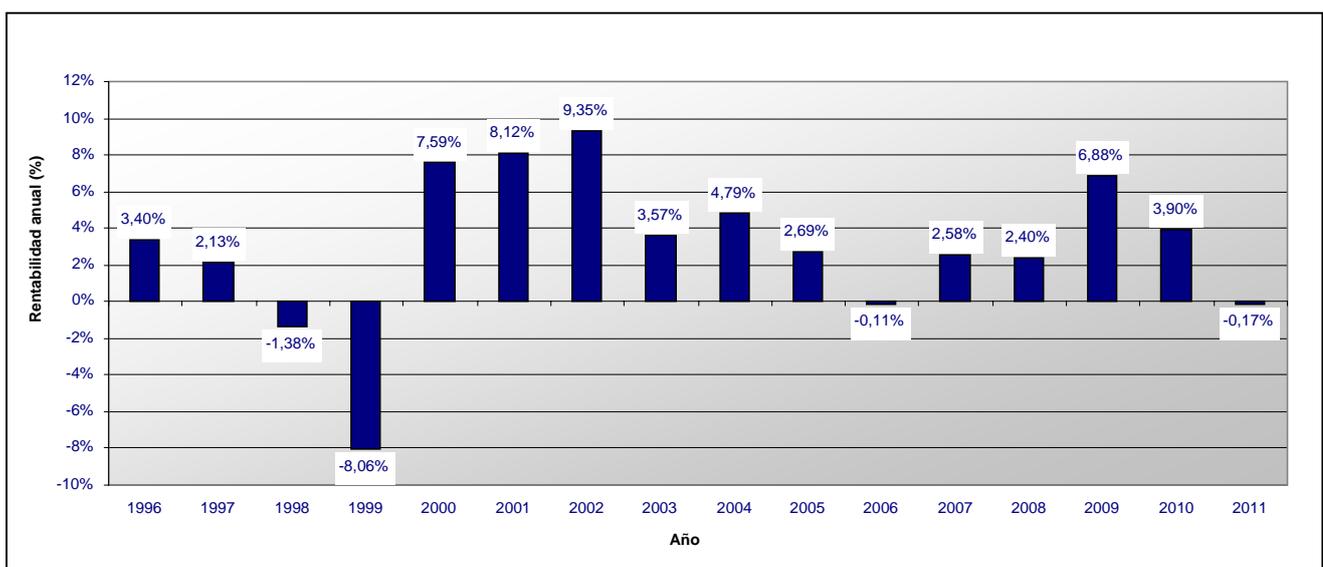
1989	2,23%
1990	8,58%
1991	7,36%
1992	9,02%
1993	18,79%
1994	-9,65%
1995	11,80%
1996	13,32%
1997	10,30%
1998	6,46%
1999	-1,35%
2000	7,58%
2001	8,10%
2002	9,35%
2003	3,57%
2004	4,89%
2005	2,75%
2006	-0,03%
2007	2,62%
2008	2,42%
2009	6,91%
2010	3,94%
2011	-0,16%



Dexia Bonds International Clase Classique de Distribución (EUR)

Rentabilidad anual

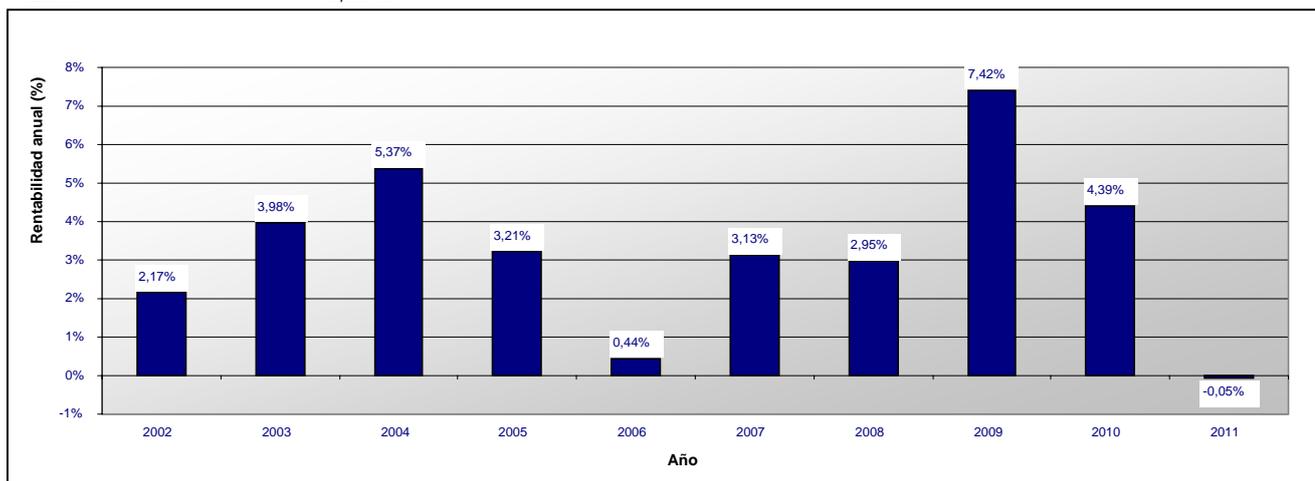
1996	3,40%
1997	2,13%
1998	-1,38%
1999	-8,06%
2000	7,59%
2001	8,12%
2002	9,35%
2003	3,57%
2004	4,79%
2005	2,69%
2006	-0,11%
2007	2,58%
2008	2,40%
2009	6,88%
2010	3,90%
2011	-0,17%



Dexia Bonds International Clase I de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

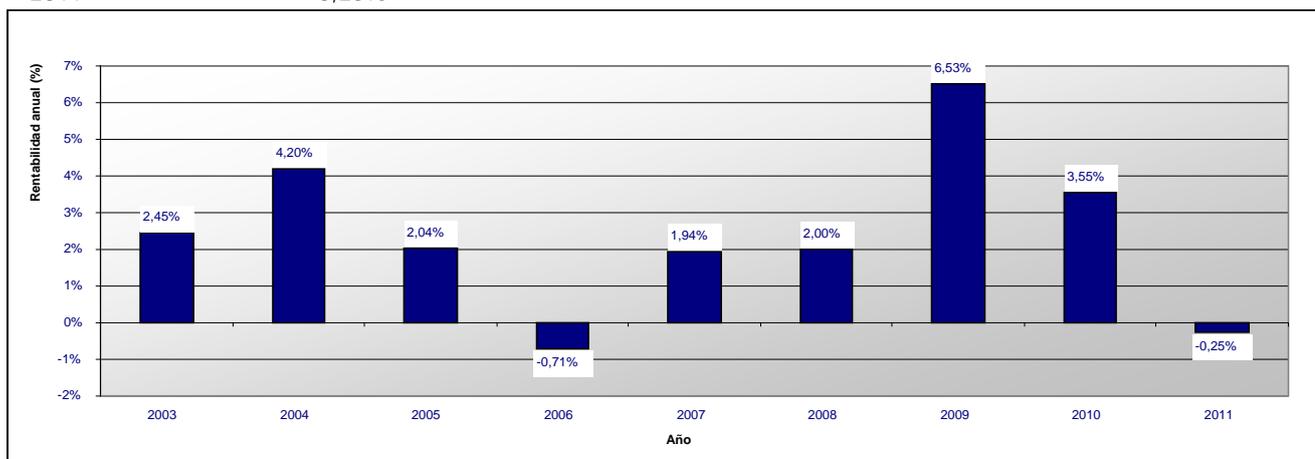
2002	2,17%
2003	3,98%
2004	5,37%
2005	3,21%
2006	0,44%
2007	3,13%
2008	2,95%
2009	7,42%
2010	4,39%
2011	-0,05%



Dexia Bonds International Clase N de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

2003	2,45%
2004	4,20%
2005	2,04%
2006	-0,71%
2007	1,94%
2008	2,00%
2009	6,53%
2010	3,55%
2011	-0,25%



(*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

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

Dexia Bonds

Sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués
(en lo sucesivo, "SICAV")
69, route d'Esch
L – 2953 Luxemburgo
R.C.S. Luxembourg B - 30659

SUBFONDO Dexia Bonds Mortgages

CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

Tipo de inversión: Inversión en valores mobiliarios de renta fija o variable.

Objetivos y política de inversión:

Los activos del subfondo se invertirán principalmente en valores mobiliarios del tipo de los valores respaldados por hipotecas ("*mortgage-backed securities*") (es decir, títulos negociables asociados a uno o más créditos hipotecarios), denominados en monedas europeas (entre las que se encuentran las monedas de los países miembros de la UE, así como las monedas CHF, NOK e ISK) y emitidos por deudores de primera calidad (con una calificación mínima de BBB-/Baa3 por parte de una de las agencias de calificación crediticia) en el momento de su adquisición.

En cuanto a la parte restante de los activos, el subfondo puede tener activos líquidos o invertir en títulos de deuda distintos de los descritos anteriormente o un 10% como máximo en derechos de participación.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros vinculados especialmente a riesgos cambiarios, de tipo de interés, de diferencial crediticio y de volatilidad (en especial swaps [swaps de tipos de cambio, swaps de tipos de interés, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del riesgo" del Folleto completo.

Se llama la atención de los suscriptores sobre el hecho de que los productos derivados suponen unos riesgos diferentes de los asociados a los instrumentos tradicionales y, en algunos casos, más importantes.

Valoración del riesgo: Clase 2 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.

Un nivel de riesgo 2 implica una volatilidad inferior al 10%. Las acciones están destinadas a aquellos inversores que deseen gestionar su patrimonio de forma segura. Las inversiones del subfondo están sujetas a las fluctuaciones de los mercados y, llegado el caso, puede que el inversor recupere un importe inferior al que invirtió. Así pues, el subfondo se destina a aquellos inversores que deseen beneficiarse de una gestión de obligaciones prudente que busque plusvalías a medio plazo.

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

Clase de acciones: Acciones de capitalización y acciones de distribución de la clase Classique y acciones de capitalización de las clases N, I y Z.

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 la clase Classique únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta.

Cotización en la Bolsa de Luxemburgo: Las acciones de capitalización de las clases Classique 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

Suscripción

Las solicitudes de suscripción que reciba RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se tramitarán a un precio correspondiente al valor el activo neto por acción de las acciones que se emitirán, calculado el siguiente día de valoración. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Conversión

Cualquier accionista puede solicitar a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. la conversión de todas o una parte de sus acciones en acciones de otra clase o de otro subfondo, por escrito, télex o fax, indicando si las acciones objeto de conversión y las acciones del nuevo subfondo son nominativas o al portador.

El preaviso que se requiere es el mismo que para los reembolsos.

La solicitud de conversión deberá ir acompañada, según los casos, del certificado al portador junto con todos los cupones no vencidos, o bien de un formulario de conversión debidamente cumplimentado, o de cualquier otro documento que ponga de manifiesto una conversión.

Sin perjuicio de una suspensión del cálculo del valor liquidativo, la conversión se efectuará el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud a un tipo calculado por referencia al precio de las acciones de los subfondos en cuestión que se determinará el mismo día.

Reembolso

Cualquier accionista tendrá derecho, en cualquier momento y sin límites, a que la SICAV le reembolse sus acciones. Las acciones que recompre la SICAV serán anuladas.

Un accionista que desee que se le reembolsen la totalidad de sus acciones o parte de ellas puede solicitarlo por escrito a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Dicha solicitud debe ser irrevocable y en ella debe constar el número, el subfondo así como la clase de acciones objeto de reembolso y, en el caso de que se trate de acciones nominativas, el nombre al que están registradas. En el caso de las acciones al portador, la solicitud debe ir acompañada de los certificados que se desea que se reembolsen junto con los cupones no vencidos, mientras que en el caso de las acciones nominativas, se deben incluir los documentos que atestigüen una posible transmisión. Asimismo, la solicitud también debe incluir el número de télex o fax o la dirección (si procede) del accionista que solicita el reembolso.

Todas las acciones presentadas al reembolso, en caso de solicitud notificada a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se reembolsarán al valor del activo neto por acción del subfondo en cuestión, calculado el siguiente 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	Clase Classique: máx. 2,5%	Ninguna	Ninguna
	Clase I: 0%		
	Clase N: 0%		
	Clase Z: 0%		

Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo

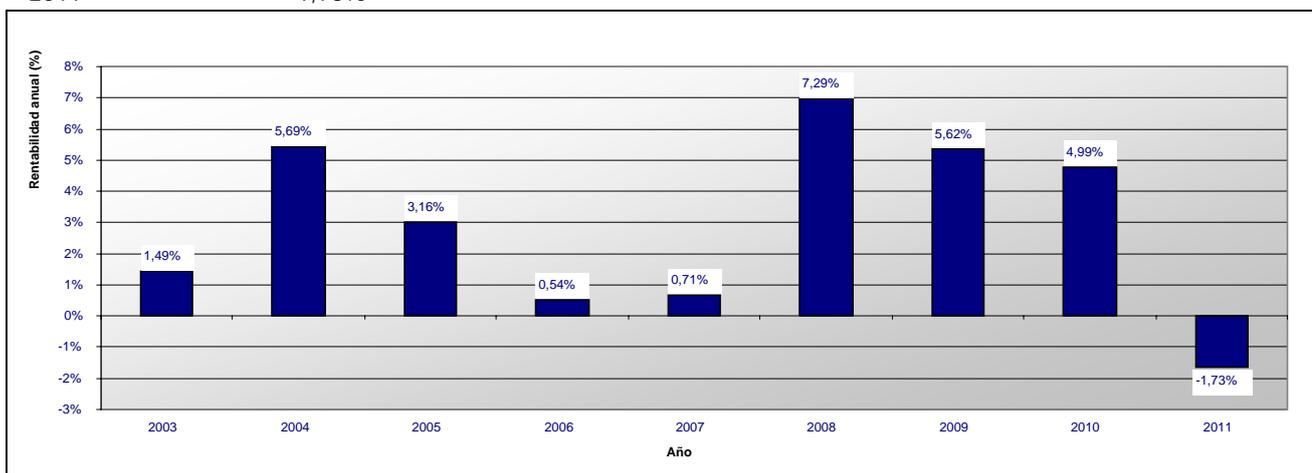
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase Z
	Comisión de gestión	Máx. 0,6%	Máx. 0,3%	Máx. 1%	0%
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%
	<p>Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.</p>				
Comisiones del Banco Depositario	<p>Máx. 0,02% anual del valor liquidativo para las clases Classique 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.</p>				
Otros gastos (estimación)	<p>0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.</p>				
Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)	<p>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.</p>				

HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (*)

Dexia Bonds Mortgage Clase Classique de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

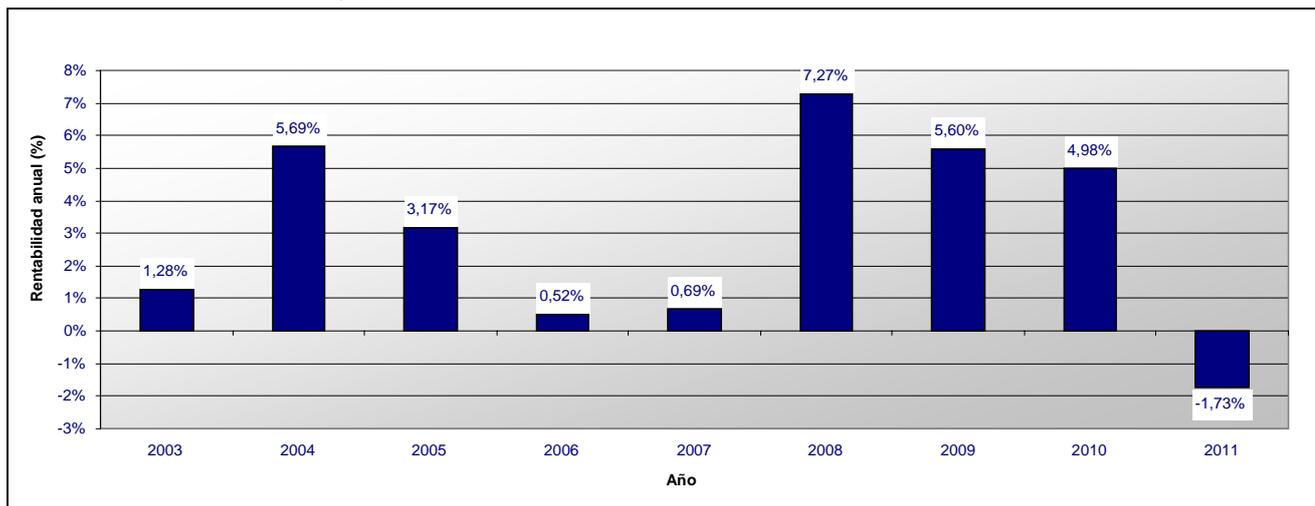
2003	1,49%
2004	5,69%
2005	3,16%
2006	0,54%
2007	0,71%
2008	7,29%
2009	5,62%
2010	4,99%
2011	-1,73%



Dexia Bonds Mortgage Clase Classique de Distribución (EUR)

Rentabilidad anual

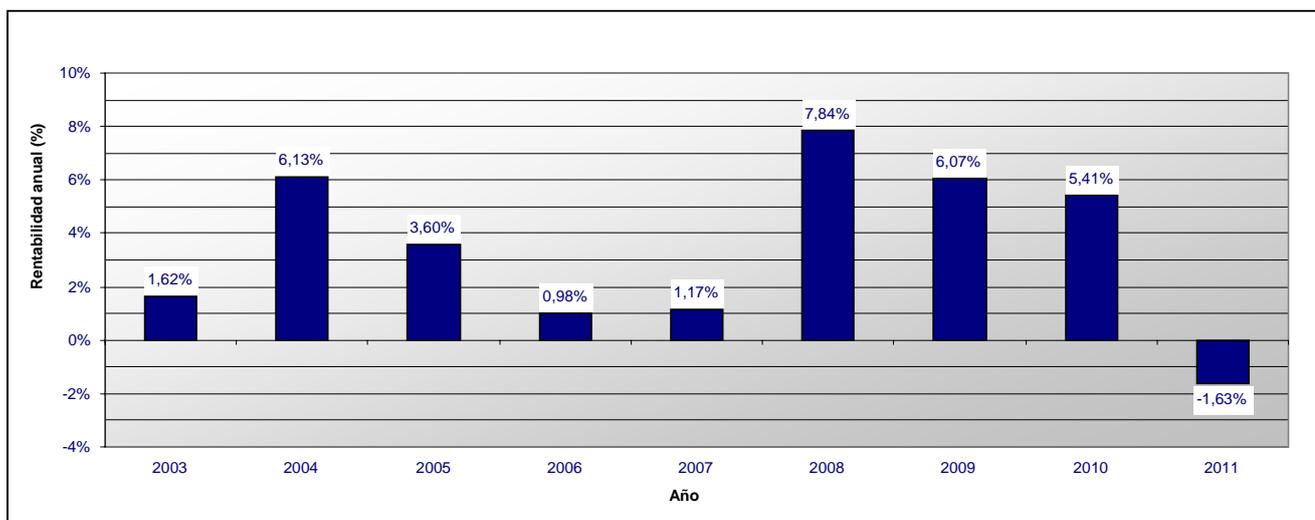
2003	1,28%
2004	5,69%
2005	3,17%
2006	0,52%
2007	0,69%
2008	7,27%
2009	5,60%
2010	4,98%
2011	-1,73%



Dexia Bonds Mortgage Clase I de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

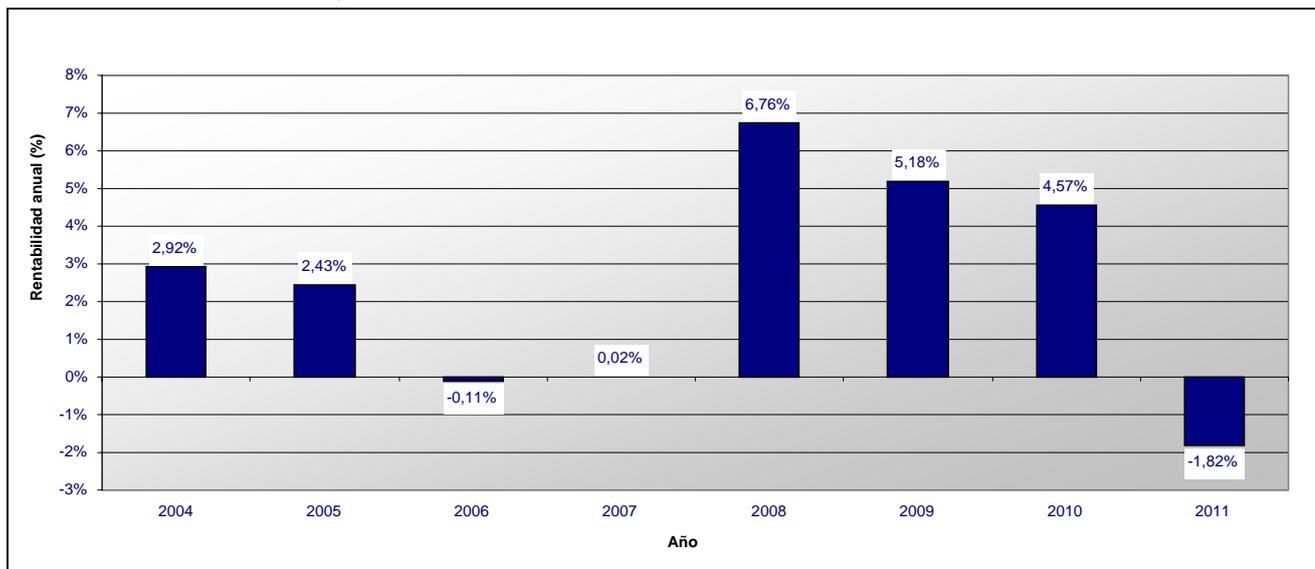
2003	1,62%
2004	6,13%
2005	3,60%
2006	0,98%
2007	1,17%
2008	7,84%
2009	6,07%
2010	5,41%
2011	-1,63%



Dexia Bonds Mortgage Clase N de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

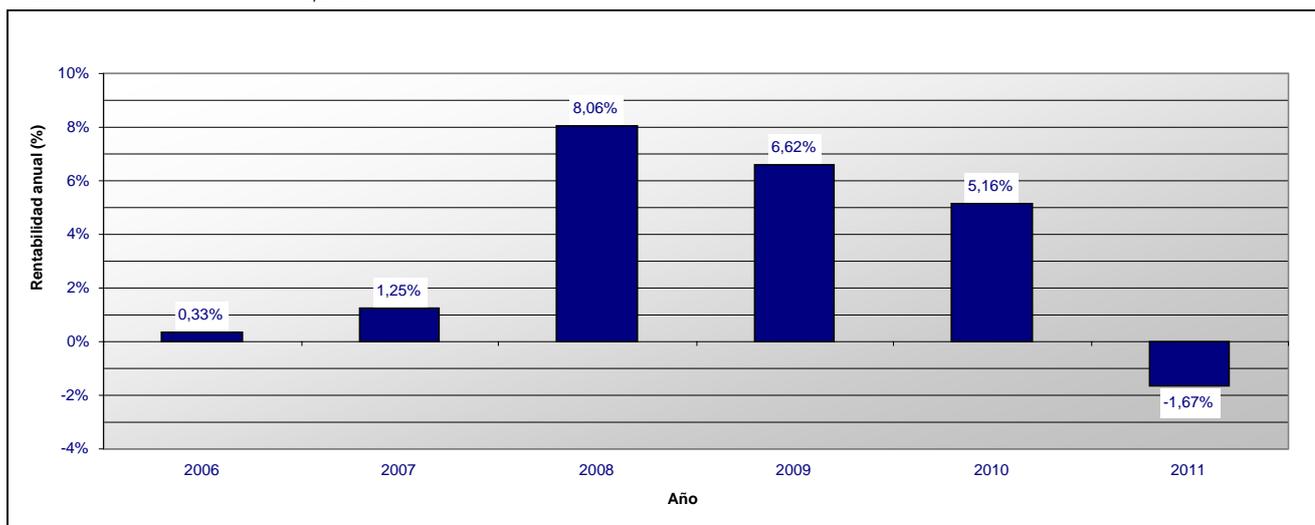
2004	2,92%
2005	2,43%
2006	-0,11%
2007	0,02%
2008	6,76%
2009	5,18%
2010	4,57%
2011	-1,82%



Dexia Bonds Mortgage Clase Z de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

2006	0,33%
2007	1,25%
2008	8,06%
2009	6,62%
2010	5,16%
2011	-1,67%



(*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

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

Dexia Bonds
Sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués
(en lo sucesivo, "SICAV")
69, route d'Esch
L – 2953 Luxemburgo
R.C.S. Luxembourg B - 30659

SUBFONDO Dexia Bonds Sustainable Euro

Este subfondo recibió la aportación del patrimonio social del subfondo Euro Bonds de la SICAV Dexia Sustainable L con fecha de 17 de marzo de 2008.

CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

Tipo de inversión: Inversión en valores mobiliarios de renta fija o variable.

Objetivos y política de inversión:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda (entre los que se encuentran las obligaciones, los pagarés, los efectos y otros valores asimilables) denominados en euros, los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, subordinados o garantizados por activos (valores respaldados por acciones), emitidos por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales, entidades de derecho público y emisores privados y semipúblicos. Estos emisores serán considerados de buena calidad (con una calificación crediticia de al menos BBB-/Baa3 por parte de una de las agencias de calificación) en el momento de su adquisición.

La parte restante de los activos se podrá invertir en otros valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario distintos de los descritos anteriormente o en activos líquidos (un máximo del 10%).

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo neto en IIC y/o en OICVM.

Las inversiones efectuadas en valores mobiliarios denominados en divisas que no sean el EUR estarán sujetas a una cobertura suficiente de los riesgos cambiarios.

La selección de los valores se basa en análisis económico-financieros, así como en consideraciones sociales, ambientales y éticas, partiendo del principio de que dichos aspectos son indicadores de riesgos y oportunidades a largo plazo y que también son factores determinantes de la solidez. A la hora de seleccionar los valores emitidos por gobiernos, el gestor tendrá en cuenta el carácter democrático de dichos gobiernos, así como los criterios consagrados en los convenios internacionales (derechos humanos, etc.). En el informe anual de la SICAV se detalla la aplicación de dichos principios socialmente responsables o sostenibles.

El subfondo también podrá recurrir, respetando lo dispuesto en la Parte I de la Ley, a la utilización de productos derivados, como, por ejemplo, opciones, futuros y operaciones de cambio y ello con el fin de una gestión eficaz de la cartera. El subfondo podrá celebrar contratos que constituyan derivados crediticios. En este caso, estas transacciones se realizarían con contrapartes que disfruten de una solidez financiera (es decir, una calificación crediticia superior o igual a A), seleccionadas especialmente en función de su experiencia en este tipo de productos, del precio propuesto y de la calidad del servicio prestado.

Se llama la atención de los suscriptores sobre el hecho de que los productos derivados suponen unos riesgos diferentes de los asociados a los instrumentos tradicionales y, en algunos casos, más importantes.

Valoración del riesgo: Clase 1 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.

Un nivel de riesgo 1 implica una volatilidad baja (entre 2,5% y 5%). Las acciones están destinadas a aquellos inversores que deseen gestionar su patrimonio de forma segura. Las inversiones del subfondo están sujetas a las fluctuaciones de los mercados y, llegado el caso, puede que el inversor recupere un importe inferior al que invirtió. Así pues, el subfondo se destina a aquellos inversores que deseen beneficiarse de una gestión de obligaciones prudente que busque plusvalías a medio plazo.

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

Clase de acciones:

- Acciones de capitalización y acciones de distribución de la clase Classique,
- Acciones de capitalización y de distribución de la clase I,
- Acciones de capitalización de las clases N y Z.

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 la clase Classique únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta.

Cotización en la Bolsa de Luxemburgo: Las acciones de capitalización de las clases Classique 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

Suscripción

Las solicitudes de suscripción que reciba RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se tramitarán a un precio correspondiente al valor el activo neto por acción de las acciones que se emitirán, calculado el siguiente día de valoración. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Conversión

Cualquier accionista puede solicitar a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. la conversión de todas o una parte de sus acciones en acciones de otra clase o de otro subfondo, por escrito, télex o fax, indicando si las acciones objeto de conversión y las acciones del nuevo subfondo son nominativas o al portador.

El preaviso que se requiere es el mismo que para los reembolsos.

La solicitud de conversión deberá ir acompañada, según los casos, del certificado al portador junto con todos los cupones no vencidos, o bien de un formulario de conversión debidamente cumplimentado, o de cualquier otro documento que ponga de manifiesto una conversión.

Sin perjuicio de una suspensión del cálculo del valor liquidativo, la conversión se efectuará el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud a un tipo calculado por referencia al precio de las acciones de los subfondos en cuestión que se determinará el mismo día.

Reembolso

Cualquier accionista tendrá derecho, en cualquier momento y sin límites, a que la SICAV le reembolse sus acciones. Las acciones que recompre la SICAV serán anuladas.

Un accionista que desee que se le reembolsen la totalidad de sus acciones o parte de ellas puede solicitarlo por escrito a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Dicha solicitud debe ser irrevocable y en ella debe constar el número, el subfondo así como la clase de acciones objeto de reembolso y, en el caso de que se trate de acciones nominativas, el nombre al que están registradas. En el caso de las acciones al portador, la solicitud debe ir acompañada de los certificados que se desea que se reembolsen junto con los cupones no vencidos, mientras que en el caso de las acciones nominativas, se deben incluir los documentos que atestigüen una posible transmisión. Asimismo, la solicitud también debe incluir el número de télex o fax o la dirección (si procede) del accionista que solicita el reembolso.

Todas las acciones presentadas al reembolso, en caso de solicitud notificada a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se reembolsarán al valor del activo neto por acción del subfondo en cuestión, calculado el siguiente 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)			
Comisiones	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
	Clase Classique: máx. 2,5% Clase I: 0% Clase N: 0% Clase Z: 0%	Ninguna	Ninguna

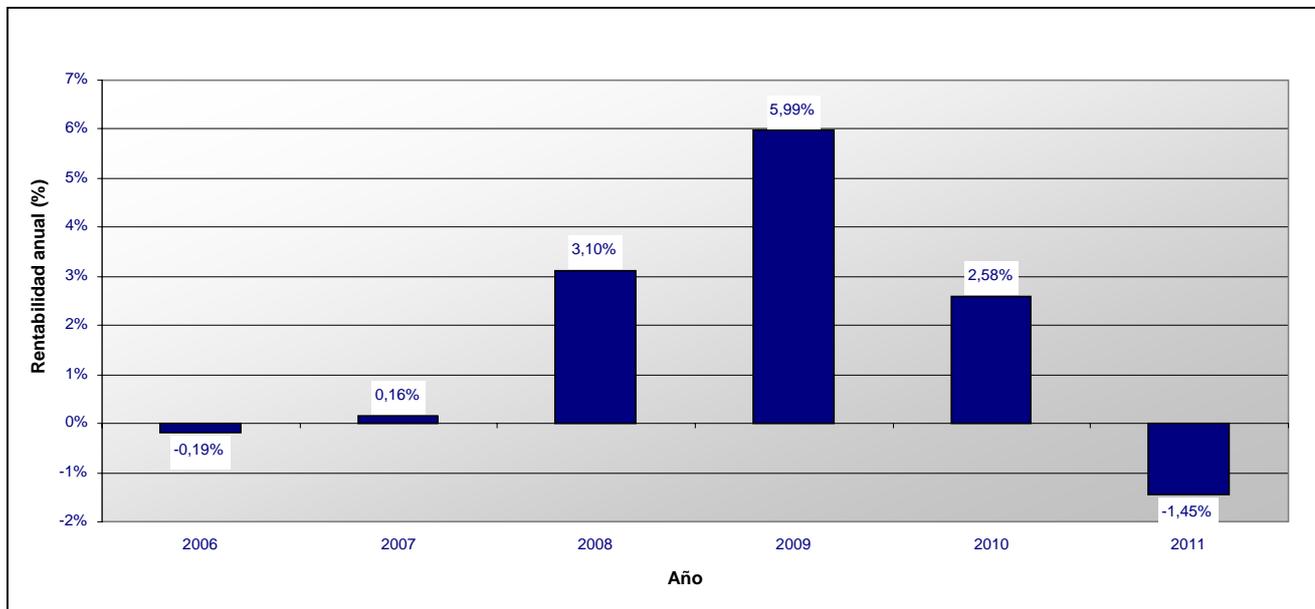
Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo					
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase Z
	Comisión de gestión	Máx. 0,6%	Máx. 0,2%	Máx. 1%	0%
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%
	<p>Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.</p>				
Comisiones del Banco Depositario	<p>Máx. 0,02% anual del valor liquidativo para las clases Classique 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.</p>				
Otros gastos (estimación)	<p>0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.</p>				
Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)	<p>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.</p>				

HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (*)

Dexia Bonds Sustainable Euro Clase Classique de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

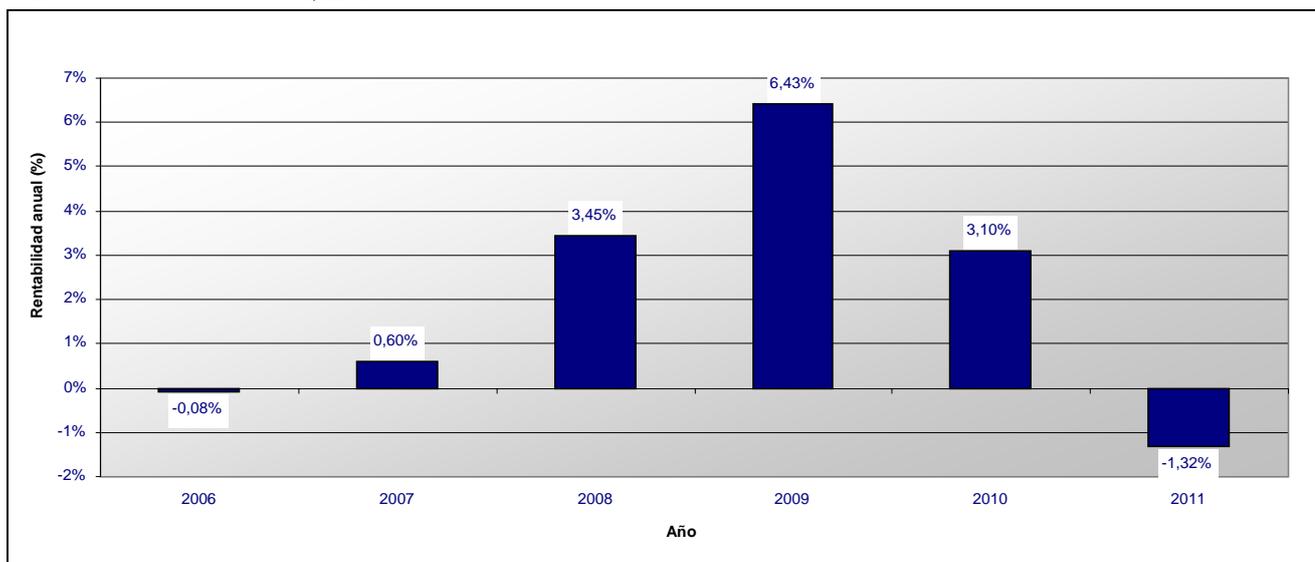
2006	-0,19%
2007	0,16%
2008	3,10%
2009	5,99%
2010	2,58%
2011	-1,45%



Dexia Bonds Sustainable Euro Clase I de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

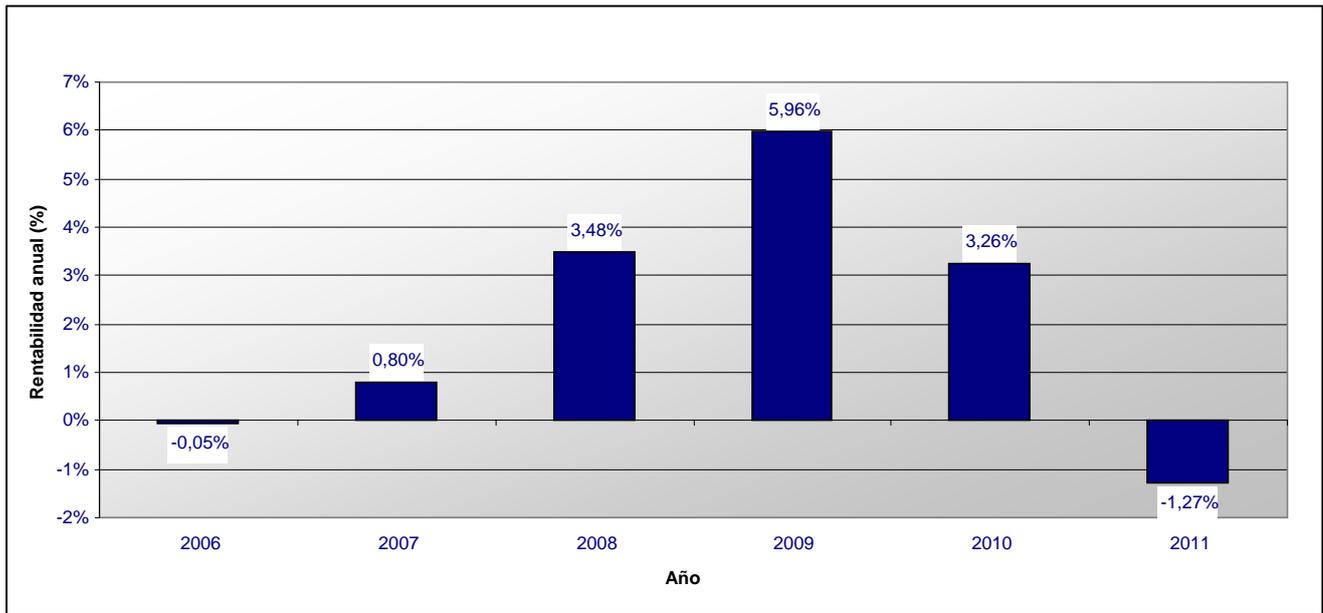
2006	-0,08%
2007	0,60%
2008	3,45%
2009	6,43%
2010	3,10%
2011	-1,32%



Dexia Bonds Sustainable Euro Clase Z de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

2006	-0,05%
2007	0,80%
2008	3,48%
2009	5,96%
2010	3,26%
2011	-1,27%



(*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

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

Dexia Bonds
Sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués
(en lo sucesivo, "SICAV")
69, route d'Esch
L – 2953 Luxemburgo
R.C.S. Luxembourg B - 30659

SUBFONDO Dexia Bonds Sustainable Euro Government

CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

Tipo de inversión: Inversión en valores mobiliarios de renta fija o variable.

Objetivos y política de inversión:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda (entre los que se encuentran las obligaciones, los pagarés, los efectos y otros valores asimilables) denominados en euros, los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, emitidos por Estados, que gocen de buena calidad (con una calificación mínima de BBB-/Baa3 de una de las agencias de calificación crediticia) en el momento de su adquisición.

La parte restante de los activos se podrá invertir en otros valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario distintos de los descritos anteriormente o en activos líquidos (un máximo del 10%).

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo neto en IIC y/o en OICVM.

Las inversiones efectuadas en valores mobiliarios denominados en divisas que no sean el EUR estarán sujetas a una cobertura suficiente de los riesgos cambiarios.

La selección de los valores se basa en análisis económico-financieros, así como en consideraciones sociales, ambientales y éticas, partiendo del principio de que dichos aspectos son indicadores de riesgos y oportunidades a largo plazo y que también son factores determinantes de la solidez. A la hora de seleccionar los valores emitidos por los gobiernos, el gestor tendrá en cuenta el carácter democrático de dichos gobiernos así como los criterios adoptados por convenios internacionales (derechos humanos...), indisolublemente vinculados con la cultura y el entorno del emisor y con su estrategia a largo plazo y que también constituyen factores determinantes de la solidez. En el informe anual de la SICAV se detalla la aplicación de dichos principios socialmente responsables o sostenibles.

El subfondo también podrá recurrir, respetando lo dispuesto en la Parte I de la Ley, a la utilización de productos derivados, como, por ejemplo, opciones, futuros y operaciones de cambio y ello con el fin de una gestión eficaz de la cartera. El subfondo podrá celebrar contratos que constituyan derivados crediticios. En este caso, estas transacciones se realizarían con contrapartes que disfruten de una solidez financiera (es decir, una calificación crediticia superior o igual a A), seleccionadas especialmente en función de su experiencia en este tipo de productos, del precio propuesto y de la calidad del servicio prestado.

Se llama la atención de los suscriptores sobre el hecho de que los productos derivados suponen unos riesgos diferentes de los asociados a los instrumentos tradicionales y, en algunos casos, más importantes.

Valoración del riesgo: Clase 1 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.

Un nivel de riesgo 1 implica una volatilidad baja (entre 2,5% y 5%). Las acciones están destinadas a aquellos inversores que deseen gestionar su patrimonio de forma segura. Las inversiones del subfondo están sujetas a las fluctuaciones de los mercados y, llegado el caso, puede que el inversor recupere un importe inferior al que invirtió. Así pues, el subfondo se destina a aquellos inversores que deseen beneficiarse de una gestión de obligaciones prudente que busque plusvalías a medio plazo.

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

Clase de acciones: Acciones de capitalización y acciones de distribución de la clase Classique y acciones de capitalización de las clases N, Z e I.

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 la clase Classique únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta.

Cotización en la Bolsa de Luxemburgo: Las acciones de capitalización de las clases Classique 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

Suscripción

Las solicitudes de suscripción que reciba RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se tramitarán a un precio correspondiente al valor el activo neto por acción de las acciones que se emitirán, calculado el siguiente día de valoración. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Conversión

Cualquier accionista puede solicitar a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. la conversión de todas o una parte de sus acciones en acciones de otra clase o de otro subfondo, por escrito, télex o fax, indicando si las acciones objeto de conversión y las acciones del nuevo subfondo son nominativas o al portador.

El preaviso que se requiere es el mismo que para los reembolsos.

La solicitud de conversión deberá ir acompañada, según los casos, del certificado al portador junto con todos los cupones no vencidos, o bien de un formulario de conversión debidamente cumplimentado, o de cualquier otro documento que ponga de manifiesto una conversión.

Sin perjuicio de una suspensión del cálculo del valor liquidativo, la conversión se efectuará el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud a un tipo calculado por referencia al precio de las acciones de los subfondos en cuestión que se determinará el mismo día.

Reembolso

Cualquier accionista tendrá derecho, en cualquier momento y sin límites, a que la SICAV le reembolse sus acciones. Las acciones que recompre la SICAV serán anuladas.

Un accionista que desee que se le reembolsen la totalidad de sus acciones o parte de ellas puede solicitarlo por escrito a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Dicha solicitud debe ser irrevocable y en ella debe constar el número, el subfondo así como la clase de acciones objeto de reembolso y, en el caso de que se trate de acciones nominativas, el nombre al que están registradas. En el caso de las acciones al portador, la solicitud debe ir acompañada de los certificados que se desea que se reembolsen junto con los cupones no vencidos, mientras que en el caso de las acciones nominativas, se deben incluir los documentos que atestigüen una posible transmisión. Asimismo, la solicitud también debe incluir el número de télex o fax o la dirección (si procede) del accionista que solicita el reembolso.

Todas las acciones presentadas al reembolso, en caso de solicitud notificada a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se reembolsarán al valor del activo neto por acción del subfondo en cuestión, calculado el siguiente 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			
Comisiones	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
	Clase Classique: máx. 2,5% Clase I: 0% Clase N: 0% Clase Z: 0%	Ninguna	Ninguna

Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo

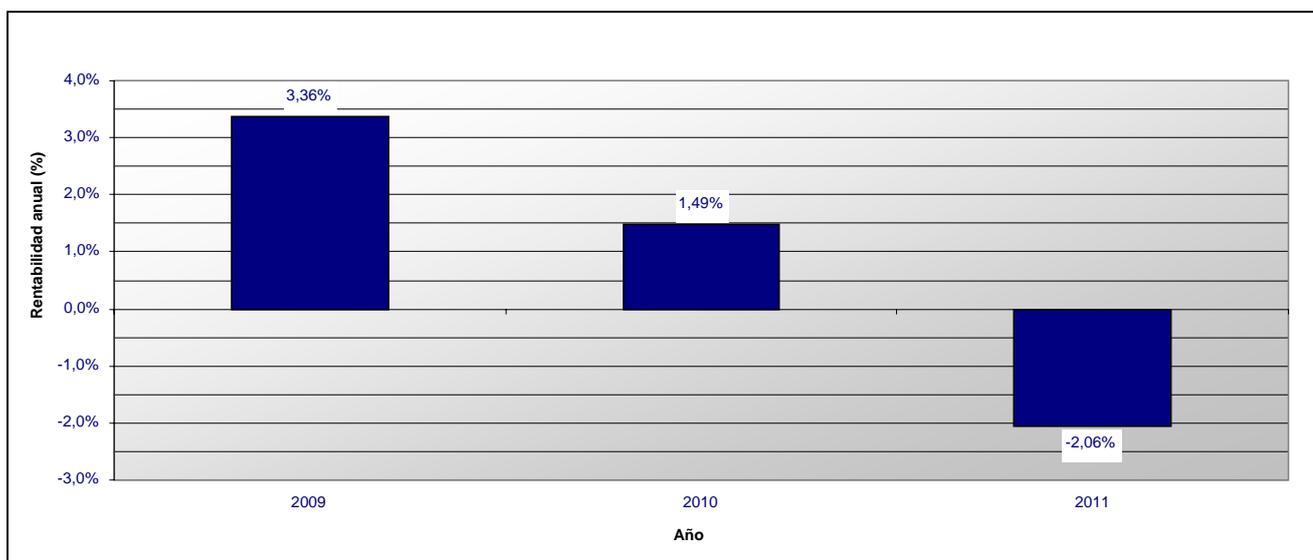
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase Z
	Comisión de gestión	Máx. 0,6%	Máx. 0,2%	Máx. 1%	0%
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%
	Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.				
Comisiones del Banco Depositario	Máx. 0,02% anual del valor liquidativo para las clases Classique 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 Bonds Sustainable Euro Government Clase Classique de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

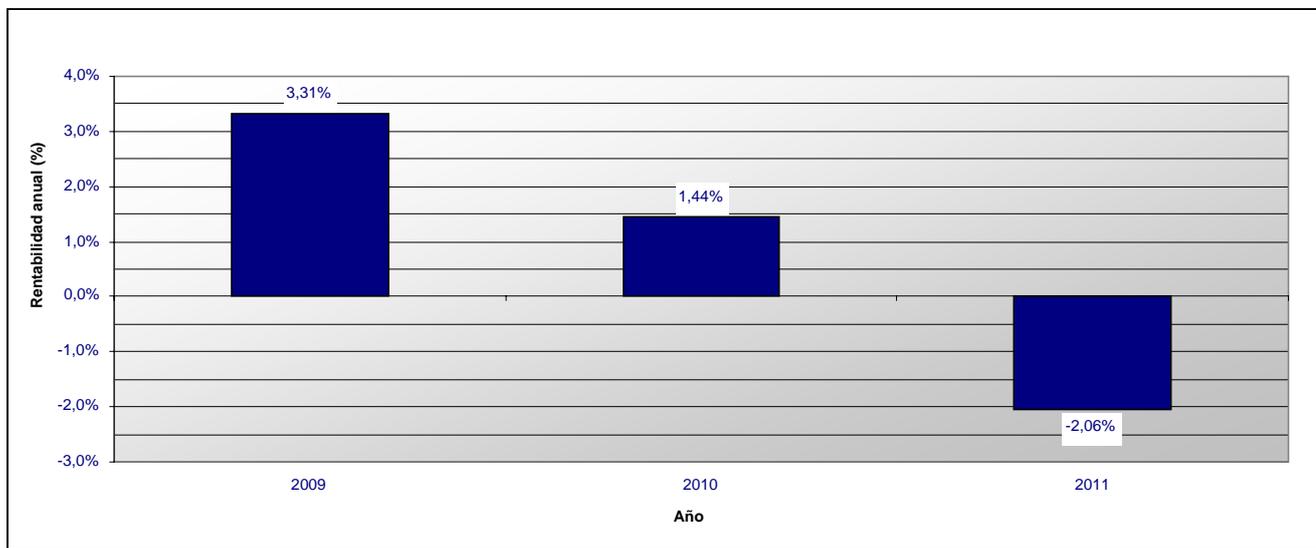
2009	3,36%
2010	1,49%
2011	-2,06%



Dexia Bonds Sustainable Euro Government Clase Classique de Distribución (EUR)

Rentabilidad anual

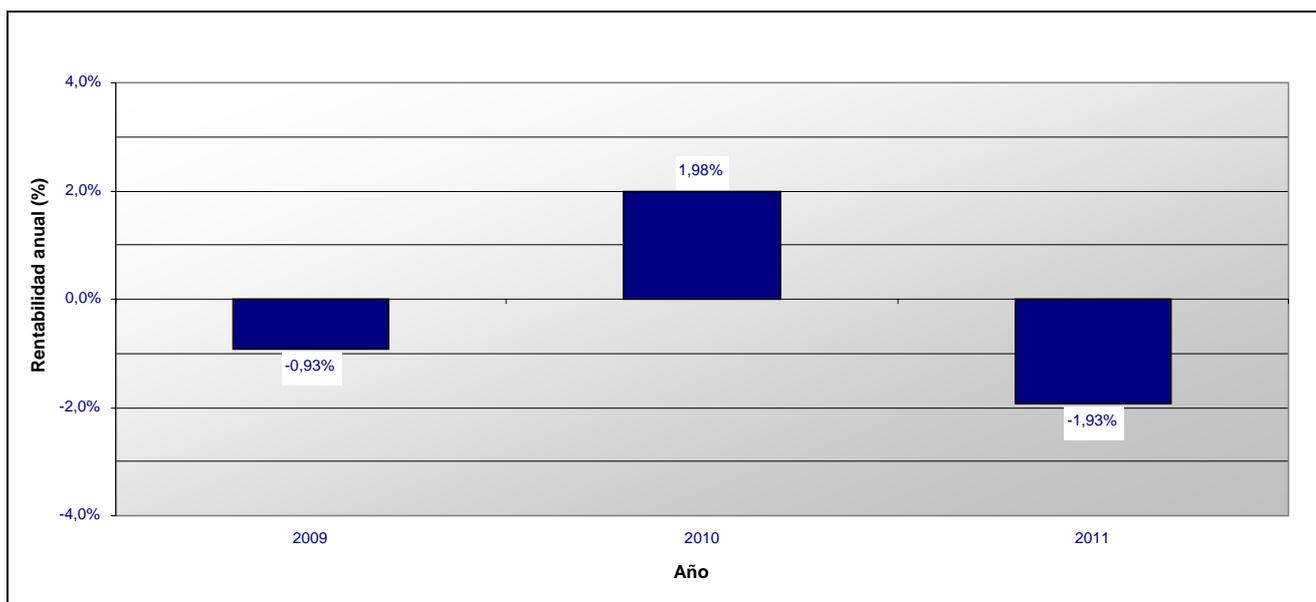
2009	3,31%
2010	1,44%
2011	-2,06%



Dexia Bonds Sustainable Euro Government Clase I de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

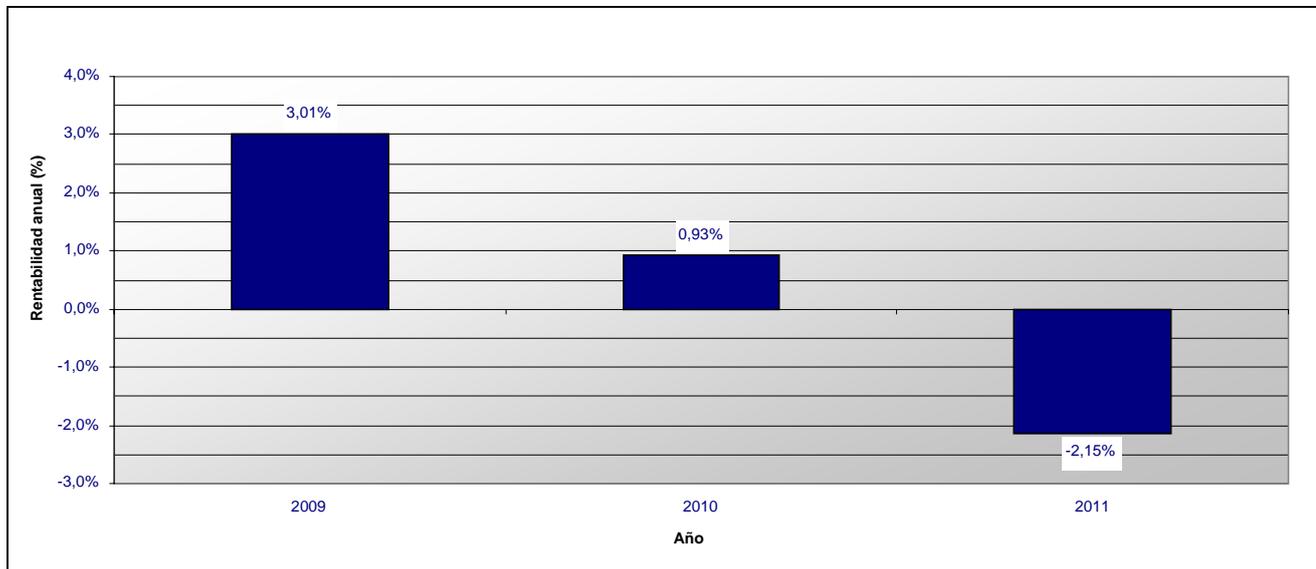
2009	-0,93%
2010	1,98%
2011	-1,93%



Dexia Bonds Sustainable Euro Government Clase N de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

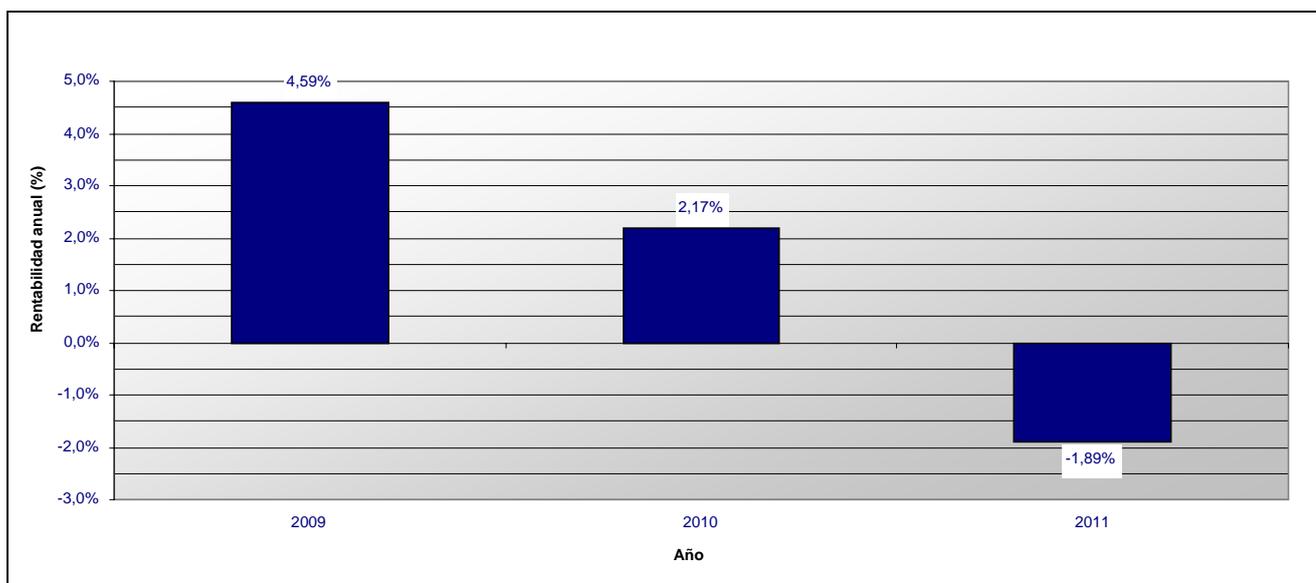
2009	3,01%
2010	0,93%
2011	-2,15%



Dexia Bonds Sustainable Euro Government Clase Z de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

2009	4,59%
2010	2,17%
2011	-1,89%



(*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

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

Dexia Bonds
Sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués
(en lo sucesivo, "SICAV")
69, route d'Esch
L – 2953 Luxemburgo
R.C.S. Luxembourg B - 30659

SUBFONDO Dexia Bonds Total Return

CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

Tipo de inversión: Inversión en valores mobiliarios de renta fija o variable.

Objetivos y política de inversión:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en instrumentos de tipos, es decir: las obligaciones del Estado, los certificados de tesorería, las obligaciones vinculadas a la inflación, los valores respaldados por activos ("*asset-backed securities*") y los valores respaldados por hipotecas ("*mortgage-backed securities*"), las obligaciones de empresa de primera calidad ("*investment grade*"), los efectos comerciales, los bonos de interés variable ("*Floating Rate Notes*"), las obligaciones de Europa del Este, las obligaciones de los mercados emergentes o de rendimiento elevado.

En cuanto a la parte restante de los activos, el subfondo puede tener activos líquidos o invertir en títulos de deuda distintos de los descritos anteriormente o un 10% como máximo en derechos de participación. Las obligaciones convertibles no representarán más del 25 % de los activos.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

Se llama la atención de los inversores sobre el hecho de que la SICAV se podrá exponer accesoriamente a los mercados de países que no sean miembros de la OCDE cuyas condiciones de funcionamiento y supervisión, propias de los mercados emergentes, pueden apartarse de las normas que rigen en las grandes plazas internacionales.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros vinculados especialmente a riesgos cambiarios, de tipo de interés, de diferencial crediticio, de volatilidad y de acciones (en especial swaps [swaps de tipos de cambio, swaps de tipos de interés, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del riesgo" del Folleto completo.

Se llama la atención de los suscriptores sobre el hecho de que los productos derivados suponen unos riesgos diferentes de los asociados a los instrumentos tradicionales y, en algunos casos, más importantes.

Valoración del riesgo: Clase 2 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.

Un nivel de riesgo 2 implica una volatilidad inferior al 10%. Las inversiones del subfondo están sujetas a las fluctuaciones de los mercados y, llegado el caso, puede que el inversor recupere un importe inferior al que invirtió. Así pues, el subfondo se destina a aquellos inversores que deseen beneficiarse de una gestión de obligaciones equilibrada que busque plusvalías a medio plazo.

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

Clase de acciones: Acciones de capitalización y acciones de distribución de la clase Classique y acciones de capitalización de las clases N, I y Z.

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 la clase Classique únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta.

Cotización en la Bolsa de Luxemburgo: Las acciones de capitalización de las clases Classique 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

Suscripción

Las solicitudes de suscripción que reciba RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se tramitarán a un precio correspondiente al valor el activo neto por acción de las acciones que se emitirán, calculado el siguiente día de valoración. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Conversión

Cualquier accionista puede solicitar a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. la conversión de todas o una parte de sus acciones en acciones de otra clase o de otro subfondo, por escrito, télex o fax, indicando si las acciones objeto de conversión y las acciones del nuevo subfondo son nominativas o al portador.

El preaviso que se requiere es el mismo que para los reembolsos.

La solicitud de conversión deberá ir acompañada, según los casos, del certificado al portador junto con todos los cupones no vencidos, o bien de un formulario de conversión debidamente cumplimentado, o de cualquier otro documento que ponga de manifiesto una conversión.

Sin perjuicio de una suspensión del cálculo del valor liquidativo, la conversión se efectuará el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud a un tipo calculado por referencia al precio de las acciones de los subfondos en cuestión que se determinará el mismo día.

Reembolso

Cualquier accionista tendrá derecho, en cualquier momento y sin límites, a que la SICAV le reembolse sus acciones. Las acciones que recompre la SICAV serán anuladas.

Un accionista que desee que se le reembolsen la totalidad de sus acciones o parte de ellas puede solicitarlo por escrito a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Dicha solicitud debe ser irrevocable y en ella debe constar el número, el subfondo así como la clase de acciones objeto de reembolso y, en el caso de que se trate de acciones nominativas, el nombre al que están registradas. En el caso de las acciones al portador, la solicitud debe ir acompañada de los certificados que se desea que se reembolsen junto con los cupones no vencidos, mientras que en el caso de las acciones nominativas, se deben incluir los documentos que atestigüen una posible transmisión. Asimismo, la solicitud también debe incluir el número de télex o fax o la dirección (si procede) del accionista que solicita el reembolso.

Todas las acciones presentadas al reembolso, en caso de solicitud notificada a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se reembolsarán al valor del activo neto por acción del subfondo en cuestión, calculado el siguiente 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)			
Comisiones	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
	Clase Classique: máx. 2,5% Clase I: 0% Clase N: 0% Clase Z: 0%	Ninguna	Ninguna

Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo

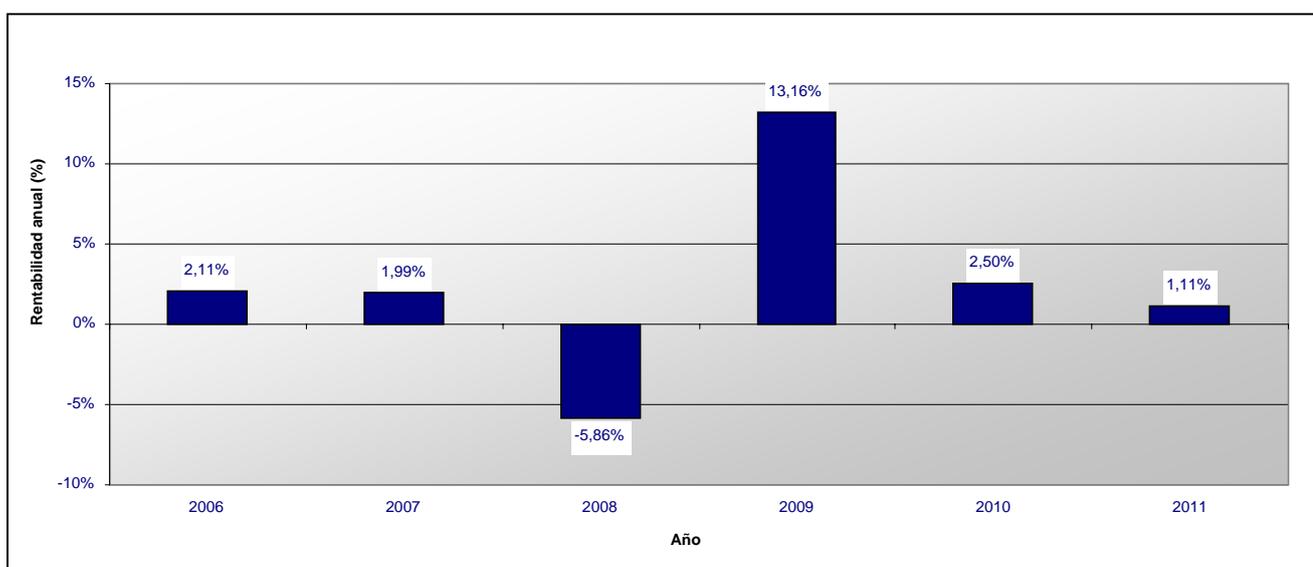
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase Z
	Comisión de gestión	Máx. 0,60%	Máx. 0,30%	Máx. 1%	0%
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%
Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.					
Comisiones del Banco Depositario	Máx. 0,02% anual del valor liquidativo para las clases Classique 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 Bonds Total Return Clase Classique de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

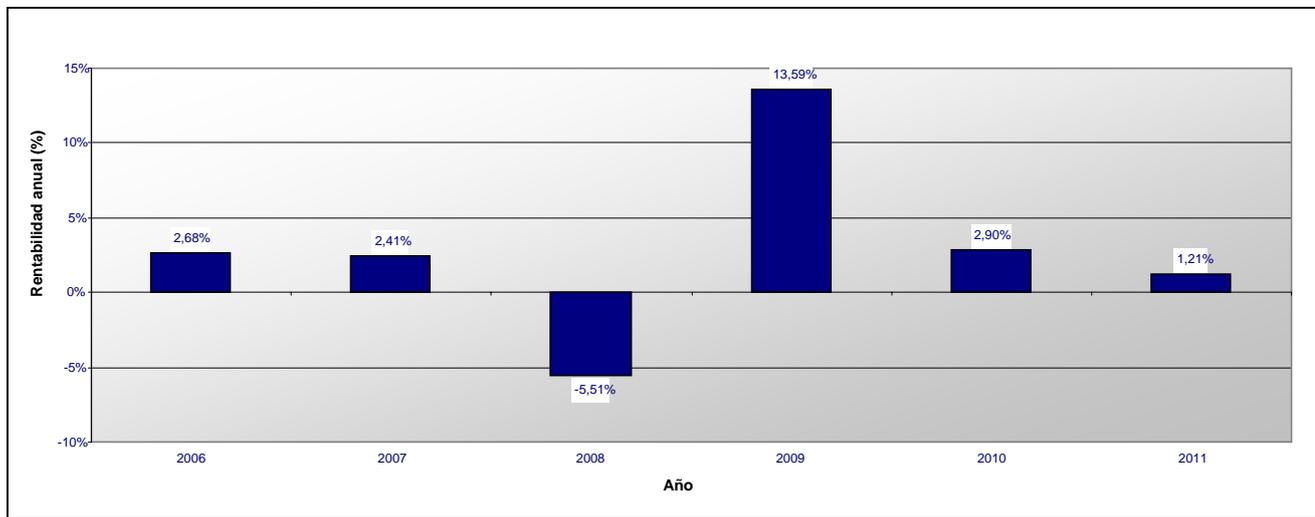
2006	2,11%
2007	1,99%
2008	-5,86%
2009	13,16%
2010	2,50%
2011	1,11%



Dexia Bonds Total Return Clase I de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

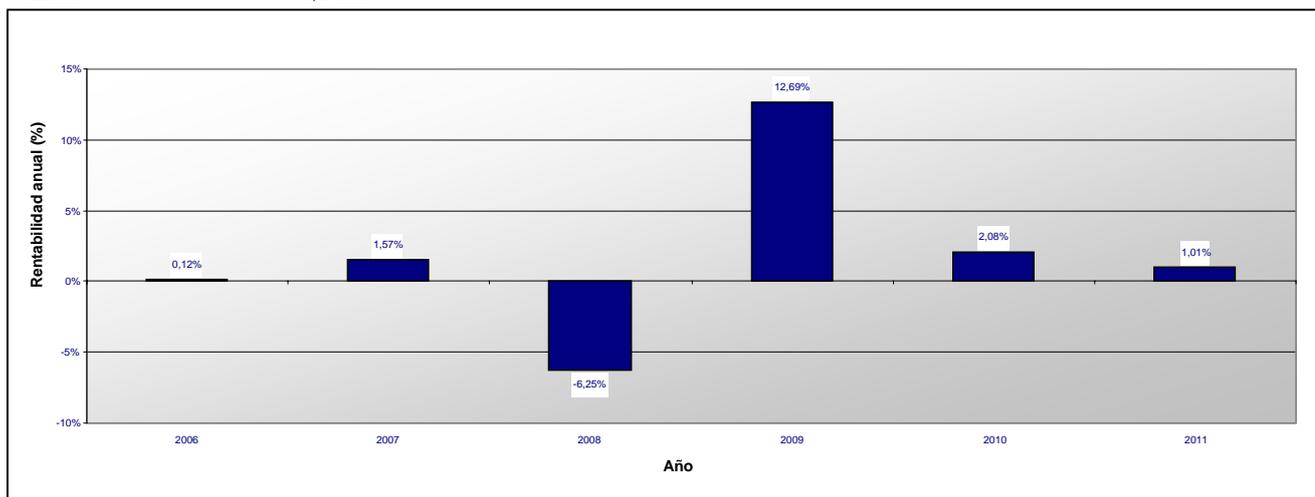
2006	2,68%
2007	2,41%
2008	-5,51%
2009	13,59%
2010	2,90%
2011	1,21%



Dexia Bonds Total Return Clase N de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

2006	0,12%
2007	1,57%
2008	-6,25%
2009	12,69%
2010	2,08%
2011	1,01%



(*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

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

Dexia Bonds
Sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués
(en lo sucesivo, "SICAV")
69, route d'Esch
L – 2953 Luxemburgo
R.C.S. Luxembourg B - 30659

SUBFONDO Dexia Bonds Turkey

CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

Tipo de inversión: Inversión en valores mobiliarios de renta fija o variable.

Objetivos y política de inversión:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda (entre los que se encuentran las obligaciones, los pagarés, los efectos y otros valores asimilables) que pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, subordinados o garantizados por activos. Estos activos:

- estarán denominados en TRY y serán emitidos por la República de Turquía, organizaciones internacionales y supranacionales, entidades de derecho público y emisores privados y semipúblicos;
- o estarán en otra moneda y serán emitidos por la República de Turquía, entidades turcas de derecho público y emisores privados y semipúblicos que tengan su sede en Turquía.

En cuanto a la parte restante de los activos, el subfondo puede tener activos líquidos o invertir en títulos de deuda distintos de los descritos anteriormente o un 10% como máximo en derechos de participación.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros vinculados especialmente a riesgos cambiarios, de tipo de interés, de diferencial crediticio y de volatilidad (en especial swaps [swaps de tipos de cambio, swaps de tipos de interés, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "*Gestión del riesgo*" del Folleto completo.

Se llama la atención de los suscriptores sobre el hecho de que los productos derivados suponen unos riesgos diferentes de los asociados a los instrumentos tradicionales y, en algunos casos, más importantes.

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, a 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 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.

Un nivel de riesgo 5 implica una volatilidad de entre el 20% y el 30%. Las inversiones del subfondo están sujetas a las fluctuaciones de los mercados y, llegado el caso, puede que el inversor recupere un importe inferior al que invirtió.

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

Clase de acciones: Acciones de capitalización y acciones de distribución de la clase Classique y acciones de capitalización de las clases N, I y Z.

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 la clase Classique únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta.

Cotización en la Bolsa de Luxemburgo: Las acciones de capitalización de las clases Classique 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

El período de suscripción de este subfondo estará comprendido entre el 15 de mayo y el 30 de junio de 2008.

Suscripción

Las solicitudes de suscripción que reciba RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se tramitarán a un precio correspondiente al valor el activo neto por acción de las acciones que se emitirán, calculado el siguiente día de valoración. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Conversión

Cualquier accionista puede solicitar a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. la conversión de todas o una parte de sus acciones en acciones de otra clase o de otro subfondo, por escrito, télex o fax, indicando si las acciones objeto de conversión y las acciones del nuevo subfondo son nominativas o al portador.

El preaviso que se requiere es el mismo que para los reembolsos.

La solicitud de conversión deberá ir acompañada, según los casos, del certificado al portador junto con todos los cupones no vencidos, o bien de un formulario de conversión debidamente cumplimentado, o de cualquier otro documento que ponga de manifiesto una conversión.

Sin perjuicio de una suspensión del cálculo del valor liquidativo, la conversión se efectuará el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud a un tipo calculado por referencia al precio de las acciones de los subfondos en cuestión que se determinará el mismo día.

Reembolso

Cualquier accionista tendrá derecho, en cualquier momento y sin límites, a que la SICAV le reembolse sus acciones. Las acciones que recompre la SICAV serán anuladas.

Un accionista que desee que se le reembolsen la totalidad de sus acciones o parte de ellas puede solicitarlo por escrito a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Dicha solicitud debe ser irrevocable y en ella debe constar el número, el subfondo así como la clase de acciones objeto de reembolso y, en el caso de que se trate de acciones nominativas, el nombre al que están registradas. En el caso de las acciones al portador, la solicitud debe ir acompañada de los certificados que se desea que se reembolsen junto con los cupones no vencidos, mientras que en el caso de las acciones nominativas, se deben incluir los documentos que atestigüen una posible transmisión. Asimismo, la solicitud también debe incluir el número de télex o fax o la dirección (si procede) del accionista que solicita el reembolso.

Todas las acciones presentadas al reembolso, en caso de solicitud notificada a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se reembolsarán al valor del activo neto por acción del subfondo en cuestión, calculado el siguiente 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.

RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS

Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)			
Comisiones	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
	Clase Classique: máx. 2,5% Clase I: 0% Clase N: 0% Clase Z: 0%	Ninguna	Ninguna

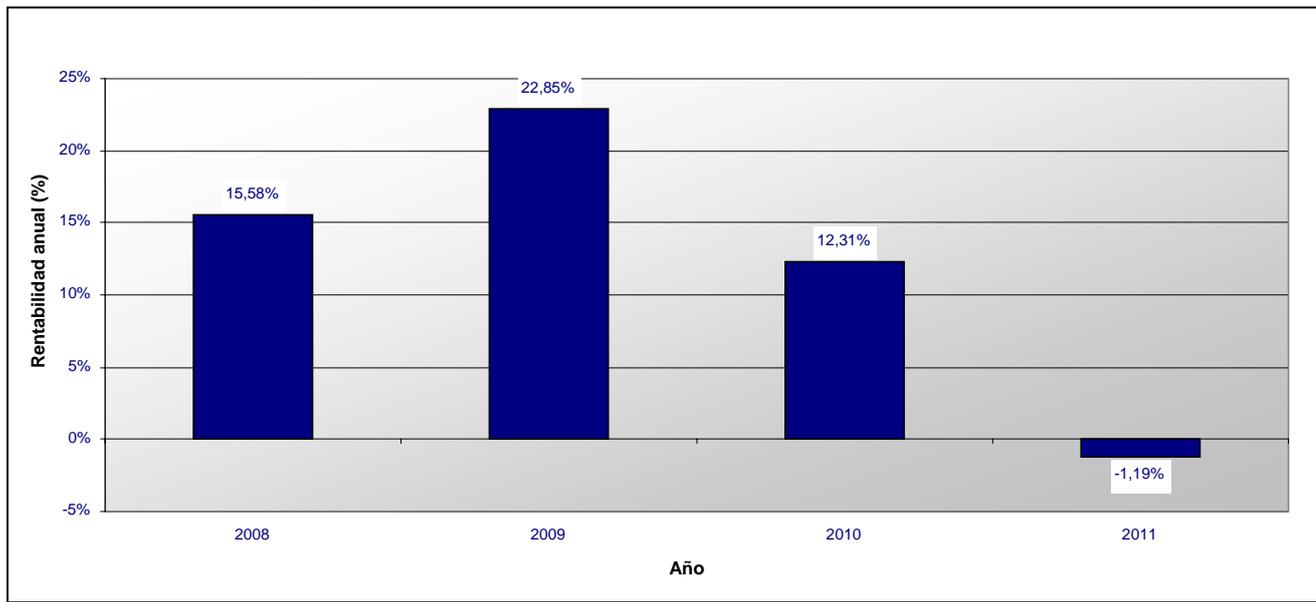
Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo					
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase Z
	Comisión de gestión	Máx. 1,5%	Máx. 1%	Máx. 2%	0%
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%
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 Classique 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.</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 Bonds Turkey Clase Classique de Capitalización (TRY)

Rentabilidad anual

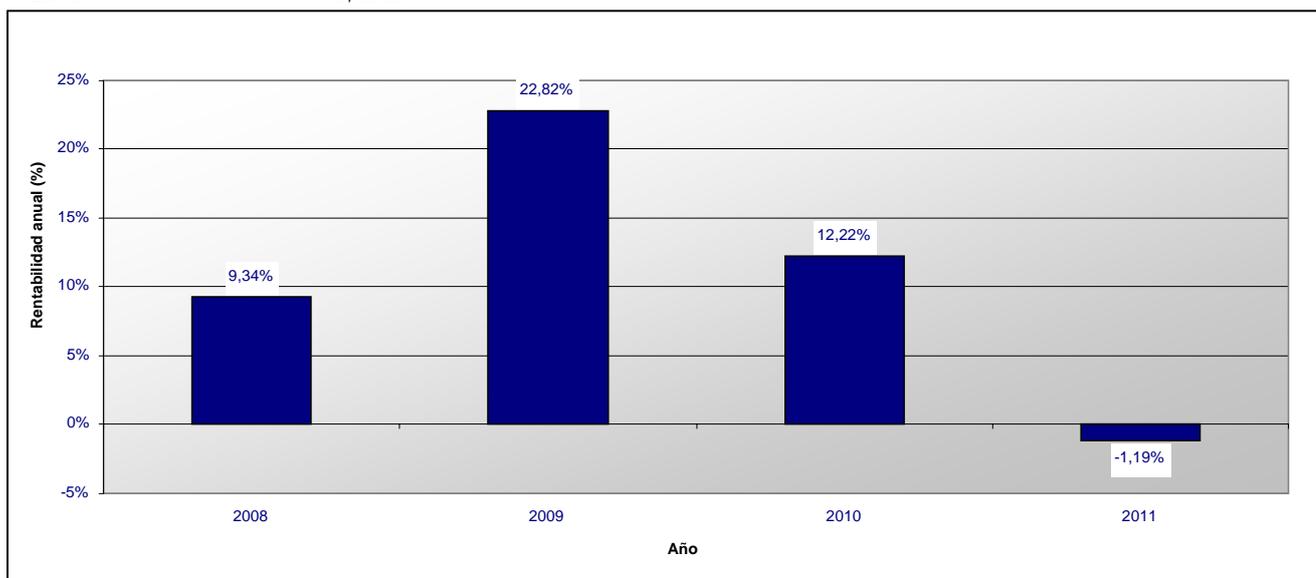
2008	15,58%
2009	22,85%
2010	12,31%
2011	-1,19%



Dexia Bonds Turkey Clase Classique de Distribución (TRY)

Rentabilidad anual

2008	9,34%
2009	22,82%
2010	12,22%
2011	-1,19%



(*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

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

Dexia Bonds

Sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués
(en lo sucesivo, "SICAV")
69, route d'Esch
L – 2953 Luxemburgo
R.C.S. Luxembourg B - 30659

SUBFONDO Dexia Bonds USD

CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

Tipo de inversión: Inversión en valores mobiliarios de renta fija o variable.

Objetivos y política de inversión:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda (entre los que se encuentran las obligaciones, los pagarés, los efectos y otros valores asimilables) denominados en USD, los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, subordinados o garantizados por activos, emitidos por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales, entidades de derecho público y emisores privados y semipúblicos. Estos emisores serán considerados de buena calidad (con una calificación crediticia de al menos BBB-/Baa3 por parte de una de las agencias de calificación) en el momento de su adquisición.

En cuanto a la parte restante de los activos, el subfondo puede tener activos líquidos o invertir en títulos de deuda distintos de los descritos anteriormente o un 10% como máximo en derechos de participación.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

Las inversiones efectuadas en valores mobiliarios denominados en divisas que no sean el USD estarán sujetas a una cobertura suficiente de los riesgos cambiarios.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros vinculados especialmente a riesgos cambiarios, de tipo de interés, de diferencial crediticio y de volatilidad (en especial swaps [swaps de tipos de cambio, swaps de tipos de interés, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del riesgo" del Folleto completo.

Se llama la atención de los suscriptores sobre el hecho de que los productos derivados suponen unos riesgos diferentes de los asociados a los instrumentos tradicionales y, en algunos casos, más importantes.

Valoración del riesgo: Clase 2 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.

Un nivel de riesgo 2 implica una volatilidad inferior al 10%. Las inversiones del subfondo están sujetas a las fluctuaciones de los mercados y, llegado el caso, puede que el inversor recupere un importe inferior al que invirtió. Así pues, el subfondo se destina a aquellos inversores que deseen beneficiarse de una gestión de obligaciones equilibrada que busque plusvalías a medio plazo.

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

Clase de acciones:

- Acciones de capitalización de la clase Classique,
- Acciones de distribución de la clase Classique,
- Acciones de capitalización de la clase LOCK,
- Acciones de capitalización de las clases N, I y Z.

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 la clase Classique 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: Las acciones de capitalización de las clases Classique e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

VALOR LIQUIDATIVO

Divisa de valoración: USD.

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

Suscripción

Las solicitudes de suscripción que reciba RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se tramitarán a un precio correspondiente al valor el activo neto por acción de las acciones que se emitirán, calculado el siguiente día de valoración. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Conversión

Cualquier accionista puede solicitar a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. la conversión de todas o una parte de sus acciones en acciones de otra clase o de otro subfondo, por escrito, télex o fax, indicando si las acciones objeto de conversión y las acciones del nuevo subfondo son nominativas o al portador.

El preaviso que se requiere es el mismo que para los reembolsos.

La solicitud de conversión deberá ir acompañada, según los casos, del certificado al portador junto con todos los cupones no vencidos, o bien de un formulario de conversión debidamente cumplimentado, o de cualquier otro documento que ponga de manifiesto una conversión.

Sin perjuicio de una suspensión del cálculo del valor liquidativo, la conversión se efectuará el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud a un tipo calculado por referencia al precio de las acciones de los subfondos en cuestión que se determinará el mismo día.

Reembolso

Cualquier accionista tendrá derecho, en cualquier momento y sin límites, a que la SICAV le reembolse sus acciones. Las acciones que recompre la SICAV serán anuladas.

Un accionista que desee que se le reembolsen la totalidad de sus acciones o parte de ellas puede solicitarlo por escrito a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Dicha solicitud debe ser irrevocable y en ella debe constar el número, el subfondo así como la clase de acciones objeto de reembolso y, en el caso de que se trate de acciones nominativas, el nombre al que están registradas. En el caso de las acciones al portador, la solicitud debe ir acompañada de los certificados que se desea que se reembolsen junto con los cupones no vencidos, mientras que en el caso de las acciones nominativas, se deben incluir los documentos que atestigüen una posible transmisión. Asimismo, la solicitud también debe incluir el número de télex o fax o la dirección (si procede) del accionista que solicita el reembolso.

Todas las acciones presentadas al reembolso, en caso de solicitud notificada a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se reembolsarán al valor del activo neto por acción del subfondo en cuestión, calculado el siguiente 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.

RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS

Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)			
Comisiones	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
	Clases Classique y LOCK: máx. 2,5% Clase I: 0% Clase N: 0% Clase Z: 0%	Ninguna	Ninguna

Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo

Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clases Classique y LOCK	Clase I	Clase N	Clase Z
		Comisión de gestión	Máx. 0,6%	Máx. 0,2%	Máx. 1%
Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	

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

Gastos específicos vinculados al mecanismo de la clase LOCK
0,05% al año del valor liquidativo medio. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.

Comisiones del Banco Depositario
Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases Classique, LOCK 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.

0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.

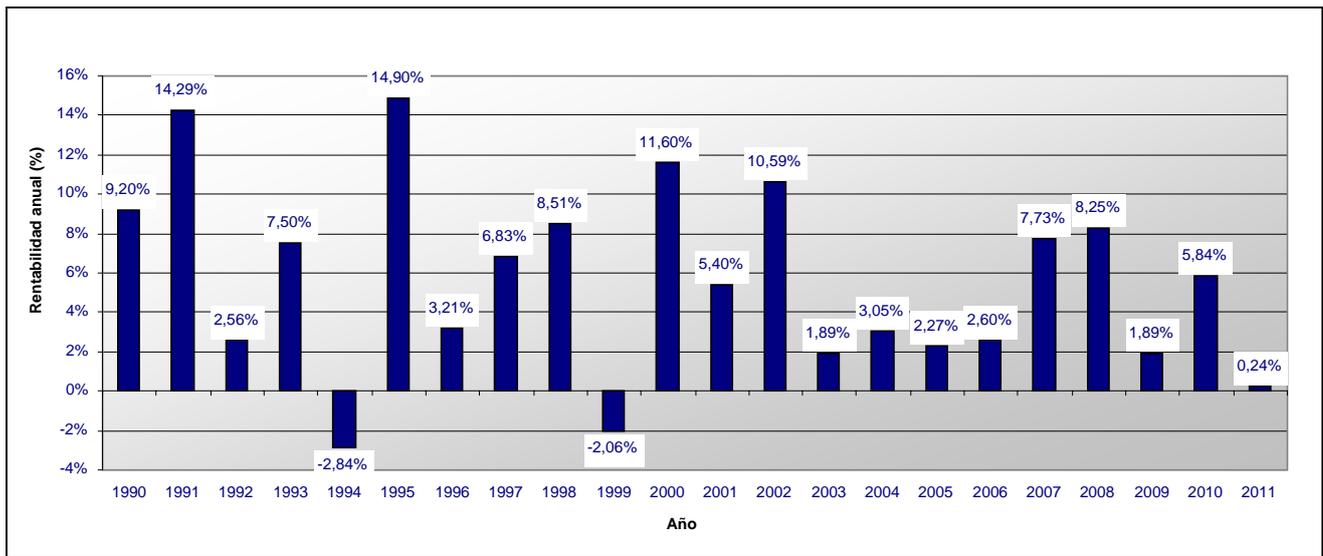
Otros gastos (estimación)
Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)
El ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.

HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (*)

Dexia Bonds USD Clase Classique de Capitalización (USD)

Rentabilidad anual

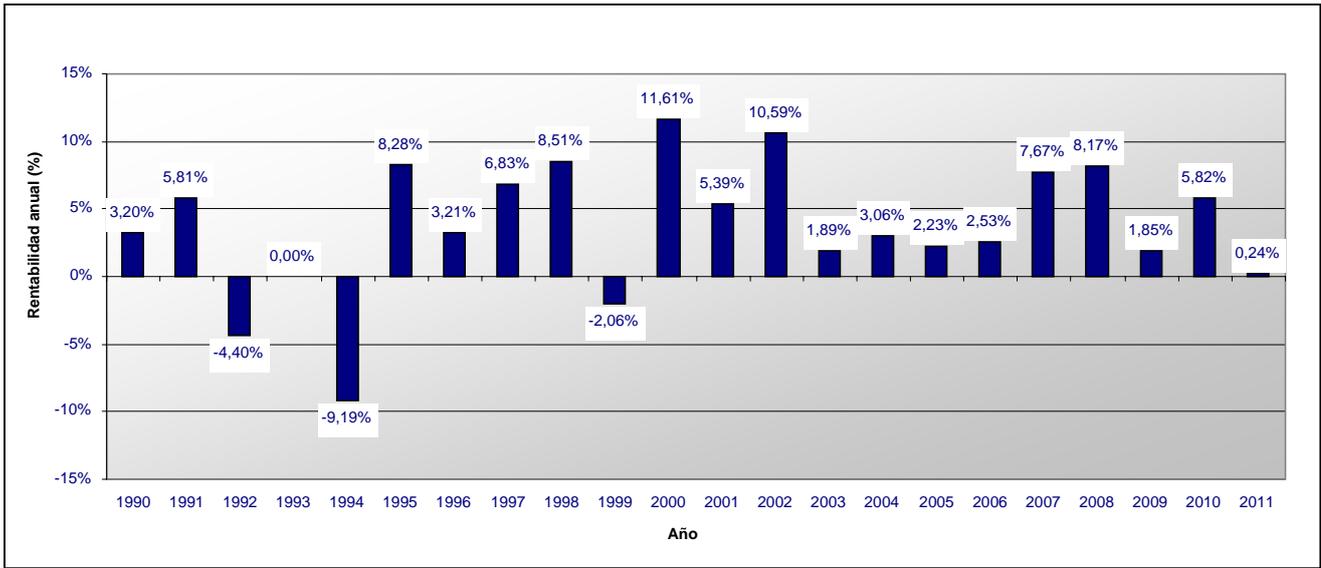
1990	9,20%
1991	14,29%
1992	2,56%
1993	7,50%
1994	-2,84%
1995	14,90%
1996	3,21%
1997	6,83%
1998	8,51%
1999	-2,06%
2000	11,60%
2001	5,40%
2002	10,59%
2003	1,89%
2004	3,05%
2005	2,27%
2006	2,60%
2007	7,73%
2008	8,25%
2009	1,89%
2010	5,84%
2011	0,24%



Dexia Bonds USD Clase Classique de Distribución (USD)

Rentabilidad anual

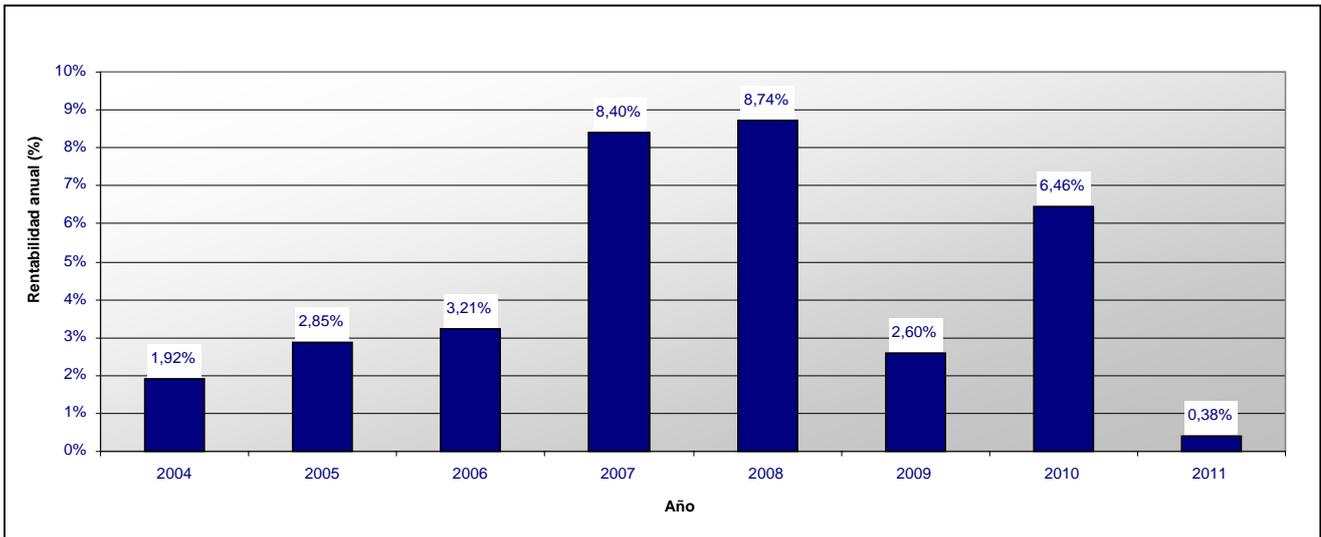
1990	3,20%
1991	5,81%
1992	-4,40%
1993	0,00%
1994	-9,19%
1995	8,28%
1996	3,21%
1997	6,83%
1998	8,51%
1999	-2,06%
2000	11,61%
2001	5,39%
2002	10,59%
2003	1,89%
2004	3,06%
2005	2,23%
2006	2,53%
2007	7,67%
2008	8,17%
2009	1,85%
2010	5,82%
2011	0,24%



Dexia Bonds USD Clase I de Capitalización (USD)

Rentabilidad anual

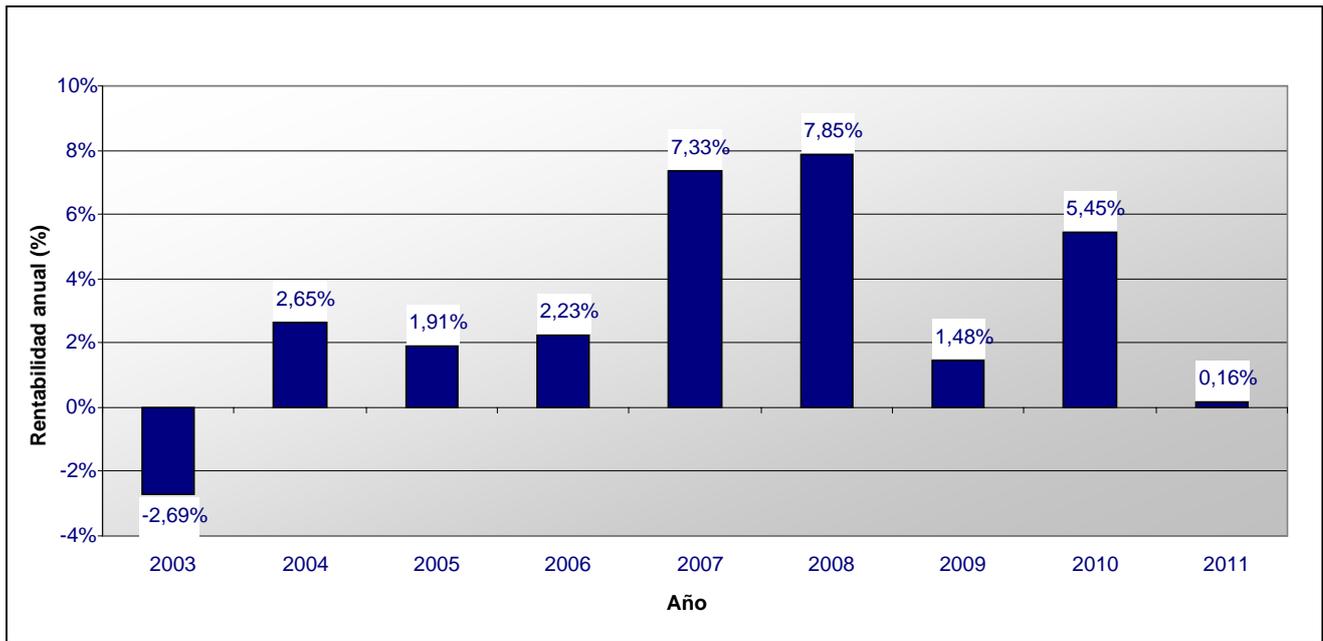
2004	1,92%
2005	2,85%
2006	3,21%
2007	8,40%
2008	8,74%
2009	2,60%
2010	6,46%
2011	0,38%



Dexia Bonds USD Clase N de Capitalización (USD)

Rentabilidad anual

2003	-2,69%
2004	2,65%
2005	1,91%
2006	2,23%
2007	7,33%
2008	7,85%
2009	1,48%
2010	5,45%
2011	0,16%



(*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

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

Dexia Bonds
Sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués
(en lo sucesivo, "SICAV")
69, route d'Esch
L – 2953 Luxemburgo
R.C.S. Luxembourg B - 30659

SUBFONDO Dexia Bonds USD Government

CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

Tipo de inversión: Inversión en valores mobiliarios de renta fija o variable.

Objetivos y política de inversión:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda (entre los que se encuentran las obligaciones, los pagarés, los efectos y otros valores asimilables) emitidos por Estados Unidos y denominados en USD, los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable o indexados sobre la inflación.

En cuanto a la parte restante de los activos, el subfondo puede tener activos líquidos o invertir en títulos de deuda distintos de los descritos anteriormente o un 10% como máximo en derechos de participación.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

Las inversiones efectuadas en valores mobiliarios denominados en divisas que no sean el USD estarán sujetas a una cobertura suficiente de los riesgos cambiarios.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros vinculados especialmente a riesgos cambiarios, de tipo de interés, de diferencial crediticio y de volatilidad (en especial swaps [swaps de tipos de cambio, swaps de tipos de interés, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del riesgo" del Folleto completo.

Se llama la atención de los suscriptores sobre el hecho de que los productos derivados suponen unos riesgos diferentes de los asociados a los instrumentos tradicionales y, en algunos casos, más importantes.

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.

Un nivel de riesgo 3 implica una volatilidad de entre el 10% y el 15%. Las inversiones del subfondo están sujetas a las fluctuaciones de los mercados y, llegado el caso, puede que el inversor recupere un importe inferior al que invirtió. Así pues, el subfondo se destina a aquellos inversores que deseen beneficiarse de una gestión de obligaciones equilibrada que busque plusvalías a largo plazo.

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

Clase de acciones: Acciones de capitalización y acciones de distribución de la clase Classique y acciones de capitalización de las clases N, I y Z y acciones de capitalización de la clase F.

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 la clase Classique únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta.

Cotización en la Bolsa de Luxemburgo: Las acciones de capitalización de las clases Classique e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

VALOR LIQUIDATIVO

Divisa de valoración: USD

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

Suscripción

Las solicitudes de suscripción que reciba RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se tramitarán a un precio correspondiente al valor el activo neto por acción de las acciones que se emitirán, calculado el siguiente día de valoración. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Conversión

Cualquier accionista puede solicitar a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. la conversión de todas o una parte de sus acciones en acciones de otra clase o de otro subfondo, por escrito, télex o fax, indicando si las acciones objeto de conversión y las acciones del nuevo subfondo son nominativas o al portador.

El preaviso que se requiere es el mismo que para los reembolsos.

La solicitud de conversión deberá ir acompañada, según los casos, del certificado al portador junto con todos los cupones no vencidos, o bien de un formulario de conversión debidamente cumplimentado, o de cualquier otro documento que ponga de manifiesto una conversión.

Sin perjuicio de una suspensión del cálculo del valor liquidativo, la conversión se efectuará el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud a un tipo calculado por referencia al precio de las acciones de los subfondos en cuestión que se determinará el mismo día.

Reembolso

Cualquier accionista tendrá derecho, en cualquier momento y sin límites, a que la SICAV le reembolse sus acciones. Las acciones que recompre la SICAV serán anuladas.

Un accionista que desee que se le reembolsen la totalidad de sus acciones o parte de ellas puede solicitarlo por escrito a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Dicha solicitud debe ser irrevocable y en ella debe constar el número, el subfondo así como la clase de acciones objeto de reembolso y, en el caso de que se trate de acciones nominativas, el nombre al que están registradas. En el caso de las acciones al portador, la solicitud debe ir acompañada de los certificados que se desea que se reembolsen junto con los cupones no vencidos, mientras que en el caso de las acciones nominativas, se deben incluir los documentos que atestigüen una posible transmisión. Asimismo, la solicitud también debe incluir el número de télex o fax o la dirección (si procede) del accionista que solicita el reembolso.

Todas las acciones presentadas al reembolso, en caso de solicitud notificada a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se reembolsarán al valor del activo neto por acción del subfondo en cuestión, calculado el siguiente 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.

RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS

Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)			
Comisiones	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
	Clase Classique: máx. 2,5% Clase I: 0% Clase N: 0% Clase Z: 0% Clase F: 0%	Ninguna	Ninguna

Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo

Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clase Classique	Clase F	Clase I	Clase N	Clase Z
	Comisión de gestión	Máx. 0,6%	Máx. 0,2%	Máx. 0,2%	Máx. 1%	0%
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%

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 Classique, F 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.

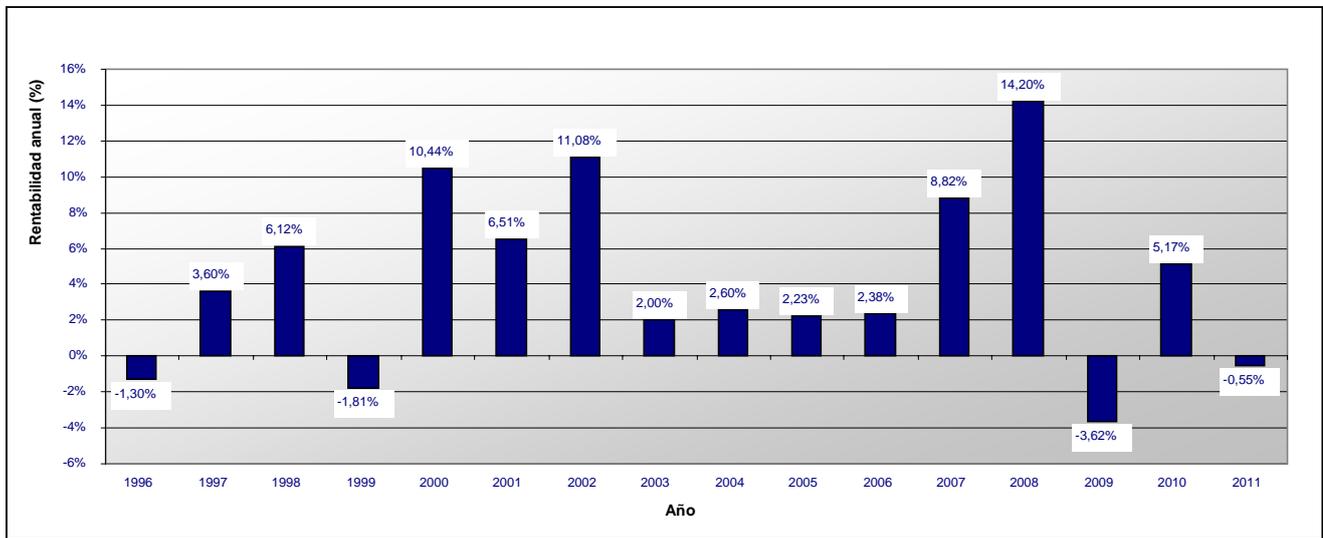
Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)
El ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.

HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (*)

Dexia Bonds USD Government Clase Classique de Capitalización (USD)

Rentabilidad anual

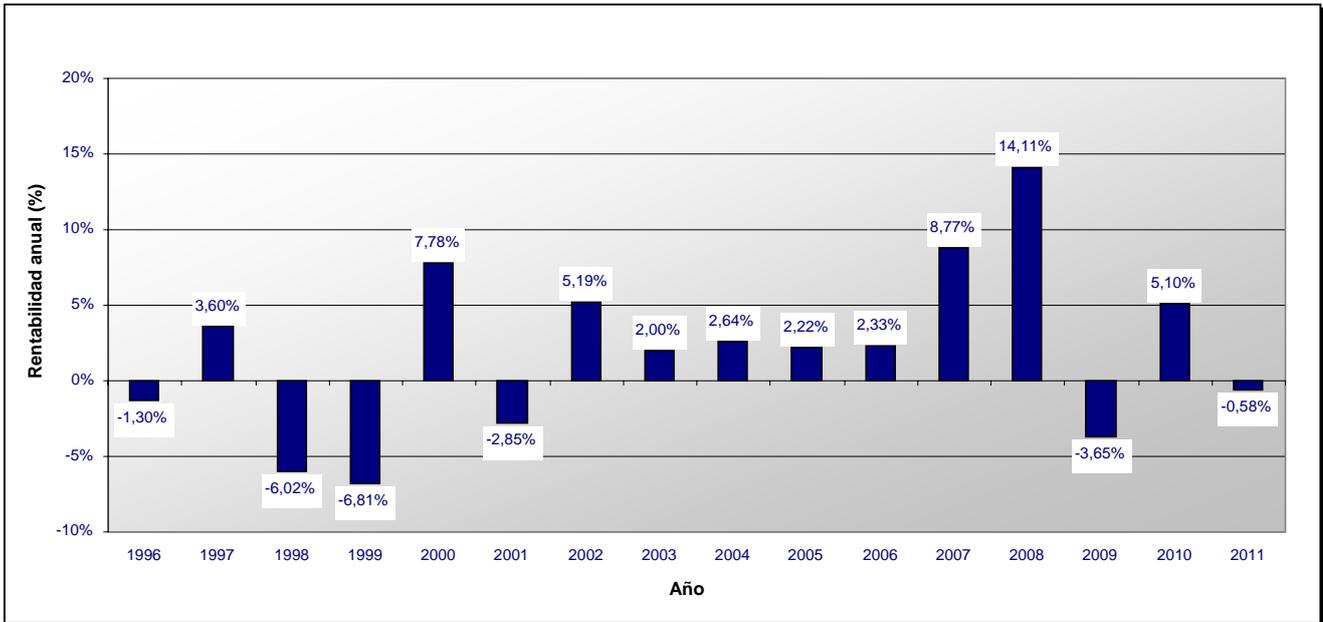
1996	-1,30%
1997	3,60%
1998	6,12%
1999	-1,81%
2000	10,44%
2001	6,51%
2002	11,08%
2003	2,00%
2004	2,60%
2005	2,23%
2006	2,38%
2007	8,82%
2008	14,20%
2009	-3,62%
2010	5,17%
2011	-0,55%



Dexia Bonds USD Government Clase Classique de Distribución (USD)

Rentabilidad anual

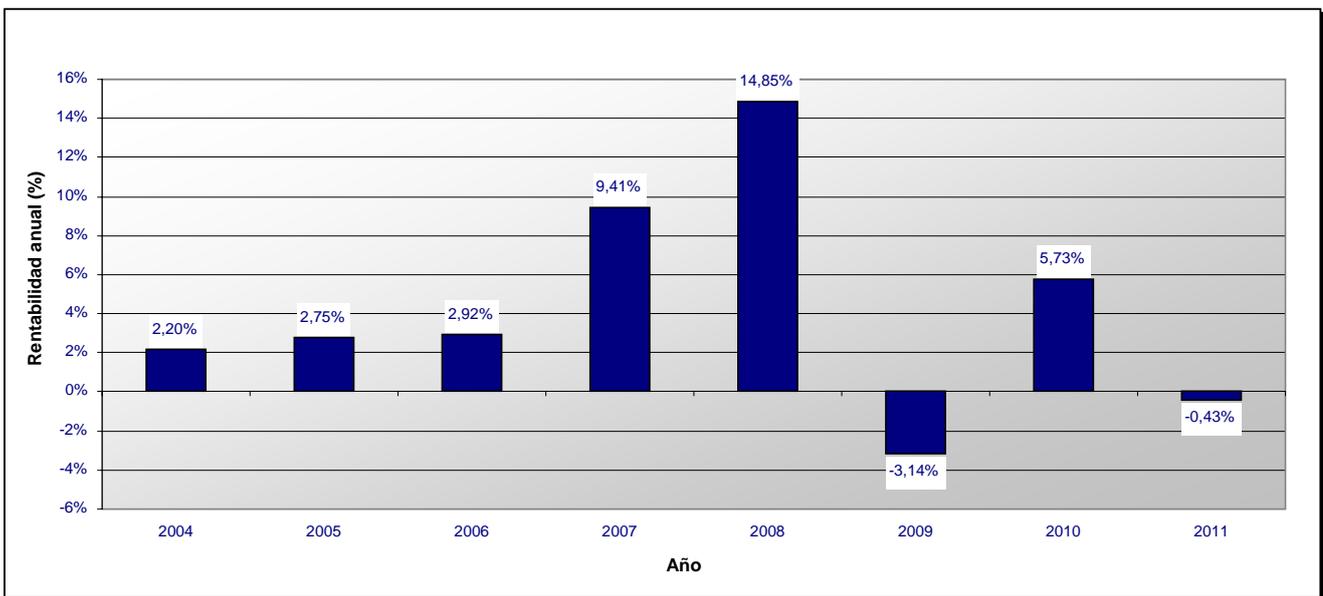
1996	-1,30%
1997	3,60%
1998	-6,02%
1999	-6,81%
2000	7,78%
2001	-2,85%
2002	5,19%
2003	2,00%
2004	2,64%
2005	2,22%
2006	2,33%
2007	8,77%
2008	14,11%
2009	-3,65%
2010	5,10%
2011	-0,58%



Dexia Bonds USD Government Clase I de Capitalización (USD)

Rentabilidad anual

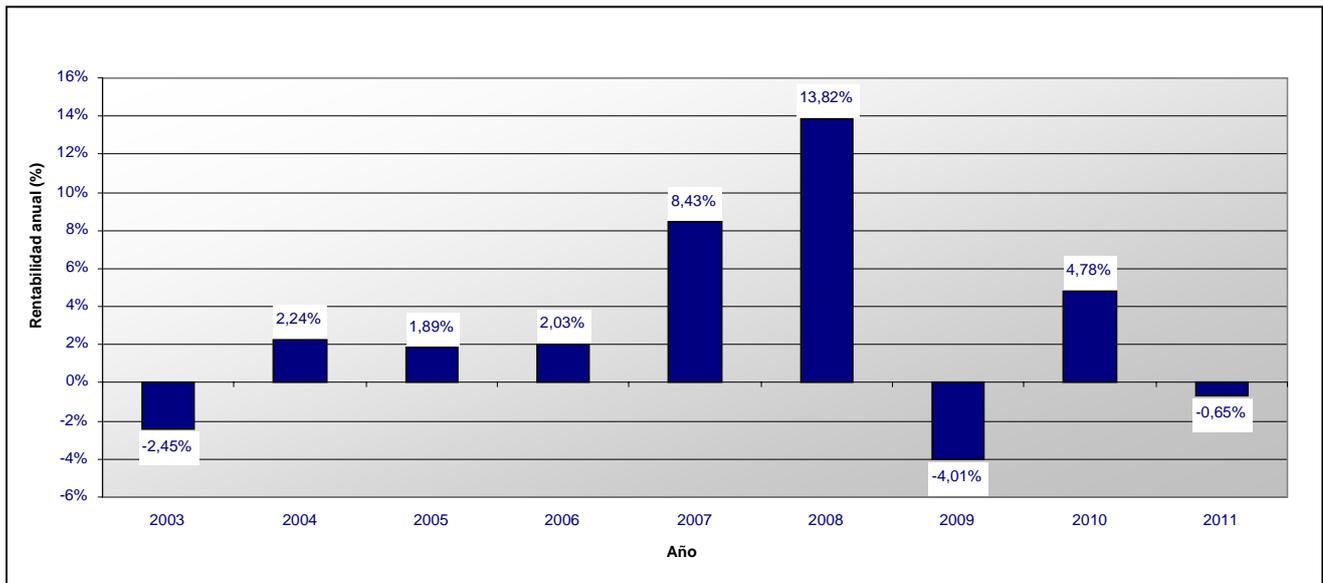
2004	2,20%
2005	2,75%
2006	2,92%
2007	9,41%
2008	14,85%
2009	-3,14%
2010	5,73%
2011	-0,43%



Dexia Bonds USD Government Clase N de Capitalización (USD)

Rentabilidad anual

2003	-2,45%
2004	2,24%
2005	1,89%
2006	2,03%
2007	8,43%
2008	13,82%
2009	-4,01%
2010	4,78%
2011	-0,65%



(*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

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

Dexia Bonds

Sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués
(en lo sucesivo, "SICAV")
69, route d'Esch
L – 2953 Luxemburgo
R.C.S. Luxembourg B - 30659

SUBFONDO Dexia Bonds World Government Plus

CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

Tipo de inversión: Inversión en valores mobiliarios de renta fija o variable.

Objetivos y política de inversión:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda (entre los que se encuentran las obligaciones, los pagarés, los efectos y otros valores asimilables), los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, subordinados o garantizados por activos, emitidos por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales y entidades de derecho público. Estos emisores serán considerados de buena calidad (con una calificación crediticia de al menos BBB-/Baa3 por parte de una de las agencias de calificación) en el momento de su adquisición.

En cuanto a la parte restante de los activos, el subfondo puede tener activos líquidos o invertir en títulos de deuda distintos de los descritos anteriormente o un 10% como máximo en derechos de participación.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

El subfondo puede efectuar operaciones con las monedas (especialmente las monedas de los países miembros de la UE y de los países candidatos a la adhesión a la UE, así como las monedas CHF, NOK, ISK, USD, CAD, NZD, AUD, JPY, MXN, ZAR, HKD, SGD y KRW) con el fin de cobertura y/o con el fin de consecución de sus objetivos de inversión.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros vinculados especialmente a riesgos cambiarios, de tipo de interés, de diferencial crediticio y de volatilidad (en especial swaps [swaps de tipos de cambio, swaps de tipos de interés, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del riesgo" del Folleto completo.

Se llama la atención de los suscriptores sobre el hecho de que los productos derivados suponen unos riesgos diferentes de los asociados a los instrumentos tradicionales y, en algunos casos, más importantes.

Valoración del riesgo: Clase 2 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.

Un nivel de riesgo 2 implica una volatilidad inferior al 10%. Las inversiones del subfondo están sujetas a las fluctuaciones de los mercados y, llegado el caso, puede que el inversor recupere un importe inferior al que invirtió. Así pues, el subfondo se destina a aquellos inversores que deseen beneficiarse de una gestión de obligaciones equilibrada que busque plusvalías a medio plazo.

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

Clase de acciones:

- Acciones de capitalización de la clase Classique,
- Acciones de distribución de la clase Classique,
- Acciones de capitalización de la clase LOCK,
- Acciones de capitalización de la clase I, sin cobertura de la cartera frente al riesgo de divisas (no cubierta),
- Acciones de capitalización de la clase I, con cobertura de la cartera frente al riesgo de divisas (cubierta),
- Acciones de capitalización de la clase N,
- Acciones de capitalización de la clase Z,
- Acciones de capitalización de la clase S.

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 la clase Classique 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: Las acciones de capitalización de las clases Classique 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

Suscripción

Las solicitudes de suscripción que reciba RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se tramitarán a un precio correspondiente al valor el activo neto por acción de las acciones que se emitirán, calculado el siguiente día de valoración. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Conversión

Cualquier accionista puede solicitar a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. la conversión de todas o una parte de sus acciones en acciones de otra clase o de otro subfondo, por escrito, télex o fax, indicando si las acciones objeto de conversión y las acciones del nuevo subfondo son nominativas o al portador.

El preaviso que se requiere es el mismo que para los reembolsos.

La solicitud de conversión deberá ir acompañada, según los casos, del certificado al portador junto con todos los cupones no vencidos, o bien de un formulario de conversión debidamente cumplimentado, o de cualquier otro documento que ponga de manifiesto una conversión.

Sin perjuicio de una suspensión del cálculo del valor liquidativo, la conversión se efectuará el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud a un tipo calculado por referencia al precio de las acciones de los subfondos en cuestión que se determinará el mismo día.

Reembolso

Cualquier accionista tendrá derecho, en cualquier momento y sin límites, a que la SICAV le reembolse sus acciones. Las acciones que recompre la SICAV serán anuladas.

Un accionista que desee que se le reembolsen la totalidad de sus acciones o parte de ellas puede solicitarlo por escrito a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Dicha solicitud debe ser irrevocable y en ella debe constar el número, el subfondo así como la clase de acciones objeto de reembolso y, en el caso de que se trate de acciones nominativas, el nombre al que están registradas. En el caso de las acciones al portador, la solicitud debe ir acompañada de los certificados que se desea que se reembolsen junto con los cupones no vencidos, mientras que en el caso de las acciones nominativas, se deben incluir los documentos que atestigüen una posible transmisión. Asimismo, la solicitud también debe incluir el número de télex o fax o la dirección (si procede) del accionista que solicita el reembolso.

Todas las acciones presentadas al reembolso, en caso de solicitud notificada a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se reembolsarán al valor del activo neto por acción del subfondo en cuestión, calculado el siguiente 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)			
Comisiones	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
	Clases Classique y LOCK: máx. 2,5%	Ninguna	Ninguna
	Clases I, N, Z y S: 0%		

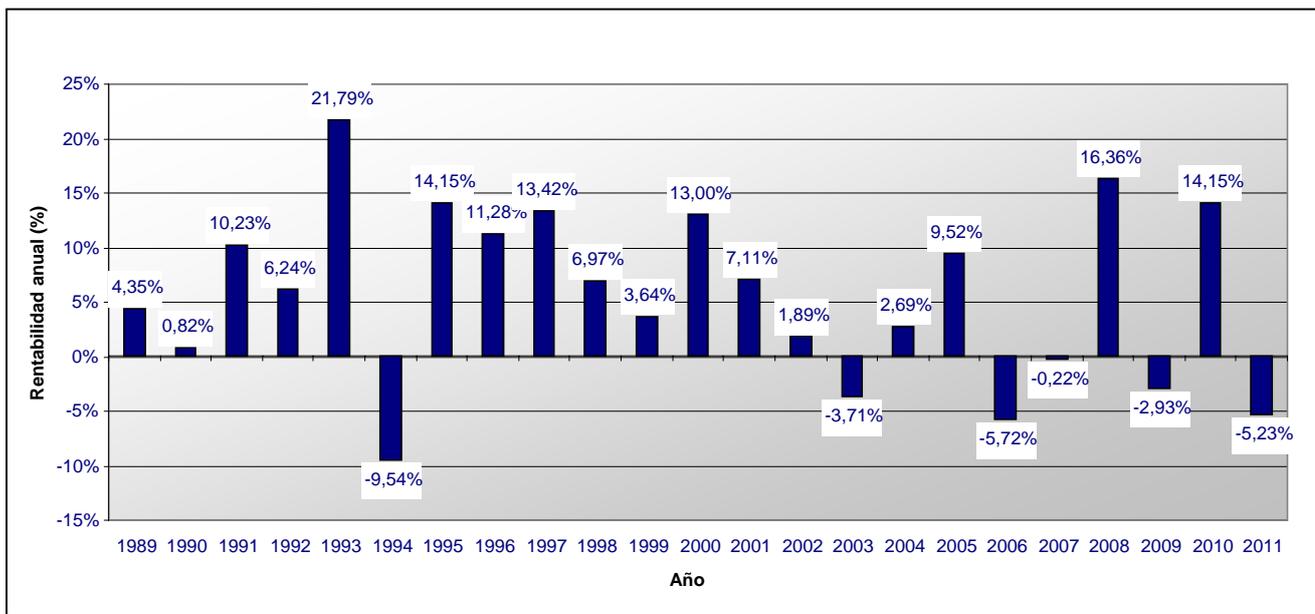
Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo							
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clases Classique y LOCK	Clase I cubierta	Clase I no cubierta	Clase N	Clase S	Clase Z
	Comisión de gestión	Máx. 0,6%	Máx. 0,2%	Máx. 0,2%	Máx. 1%	Máx. 0,12%	0%
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,02%	Máx. 0,03%
Gastos específicos vinculados al mecanismo de la clase LOCK	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	0,05% al año del valor liquidativo medio. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre						
Otros gastos (estimación)	Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases Classique, LOCK y N. Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I, cubierta o no cubierta, S 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 Bonds World Government Plus Clase Classique de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

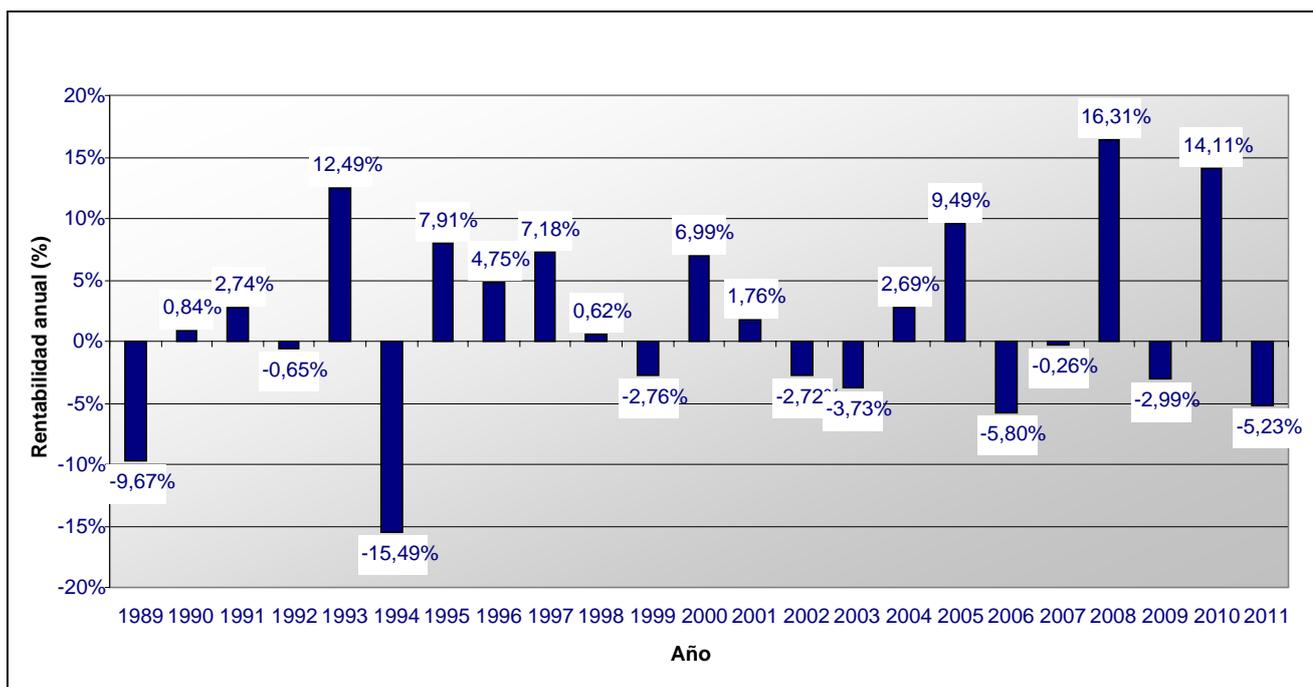
1989	4,35%
1990	0,82%
1991	10,23%
1992	6,24%
1993	21,79%
1994	-9,54%
1995	14,15%
1996	11,28%
1997	13,42%
1998	6,97%
1999	3,64%
2000	13,00%
2001	7,11%
2002	1,89%
2003	-3,71%
2004	2,69%
2005	9,52%
2006	-5,72%
2007	-0,22%
2008	16,36%
2009	-2,93%
2010	14,15%
2011	-5,23%



Dexia Bonds World Government Plus Clase Classique de Distribución (EUR)

Rentabilidad anual

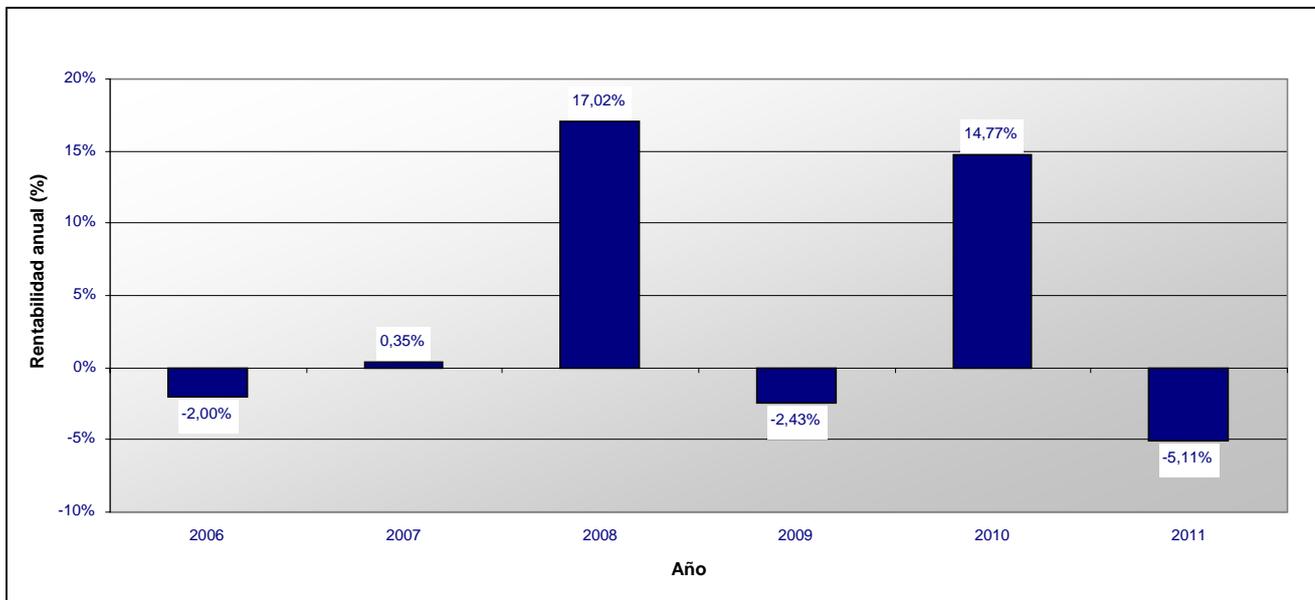
1989	-9,67%
1990	0,84%
1991	2,74%
1992	-0,65%
1993	12,49%
1994	-15,49%
1995	7,91%
1996	4,75%
1997	7,18%
1998	0,62%
1999	-2,76%
2000	6,99%
2001	1,76%
2002	-2,72%
2003	-3,73%
2004	2,69%
2005	9,49%
2006	-5,80%
2007	-0,26%
2008	16,31%
2009	-2,99%
2010	14,11%
2011	-5,23%



Dexia Bonds World Government Plus Clase I de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

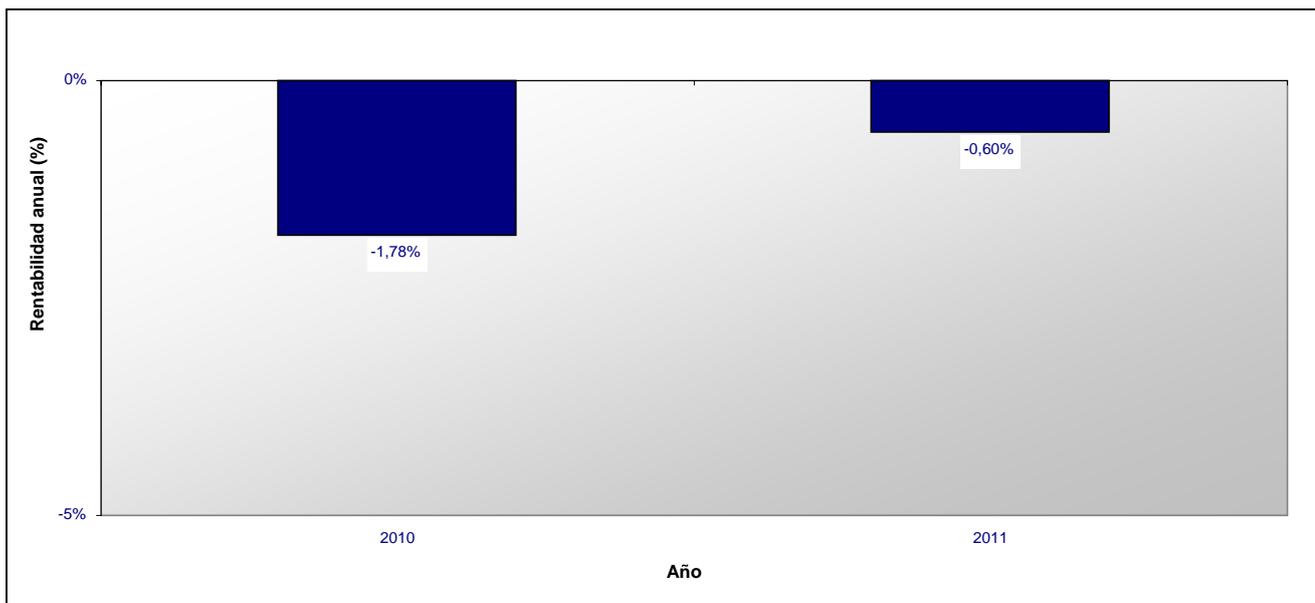
2006	-2,00%
2007	0,35%
2008	17,02%
2009	-2,43%
2010	14,77%
2011	-5,11%



Dexia Bonds World Government Plus Clase I de capitalización cubierta frente al riesgo de divisas (EUR)

Rentabilidad anual

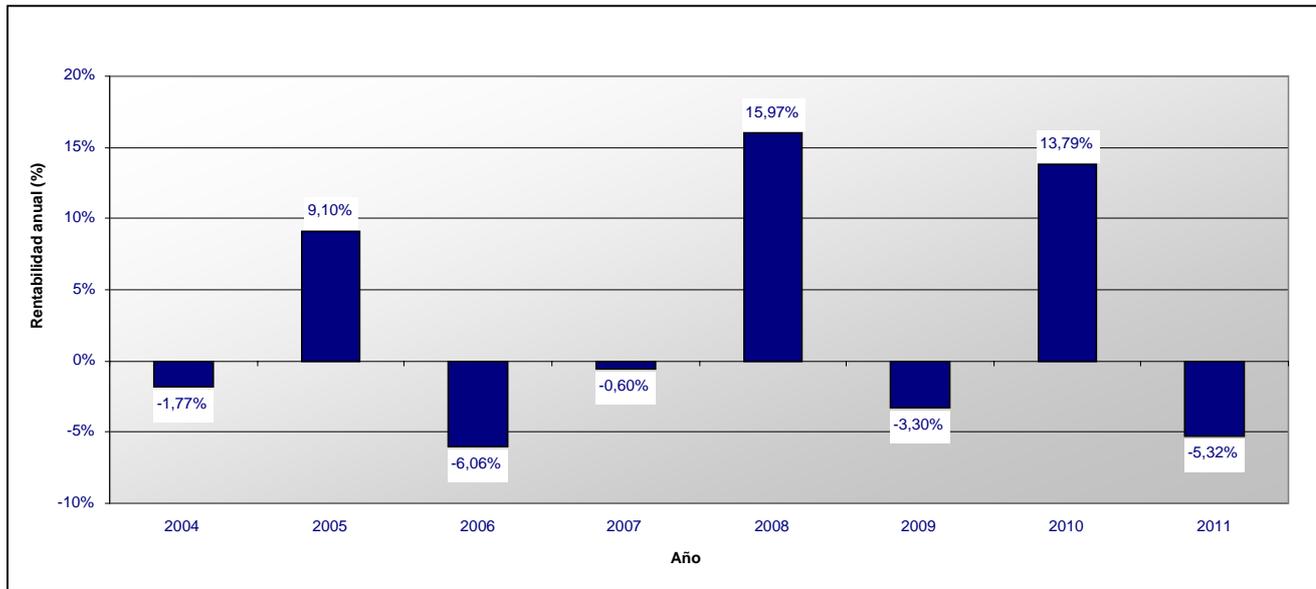
2010	-1,78%
2011	-0,60%



Dexia Bonds World Government Plus Clase N de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

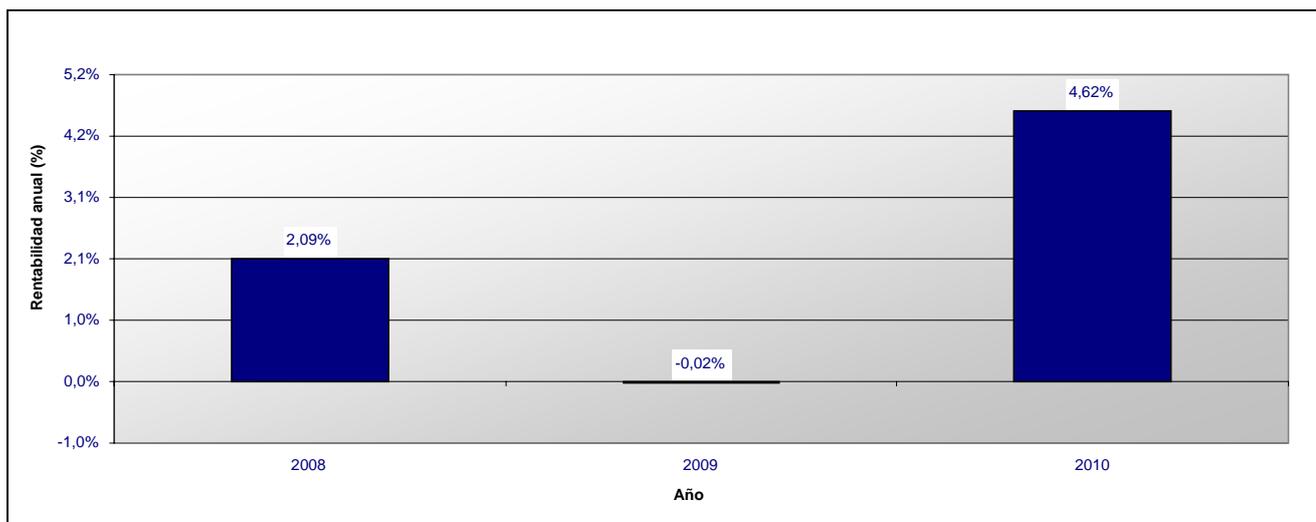
2004	-1,77%
2005	9,10%
2006	-6,06%
2007	-0,60%
2008	15,97%
2009	-3,30%
2010	13,79%
2011	-5,32%



Dexia Bonds World Government Plus Clase S de capitalización cubierta frente al riesgo de divisas (SEK)

Rentabilidad anual

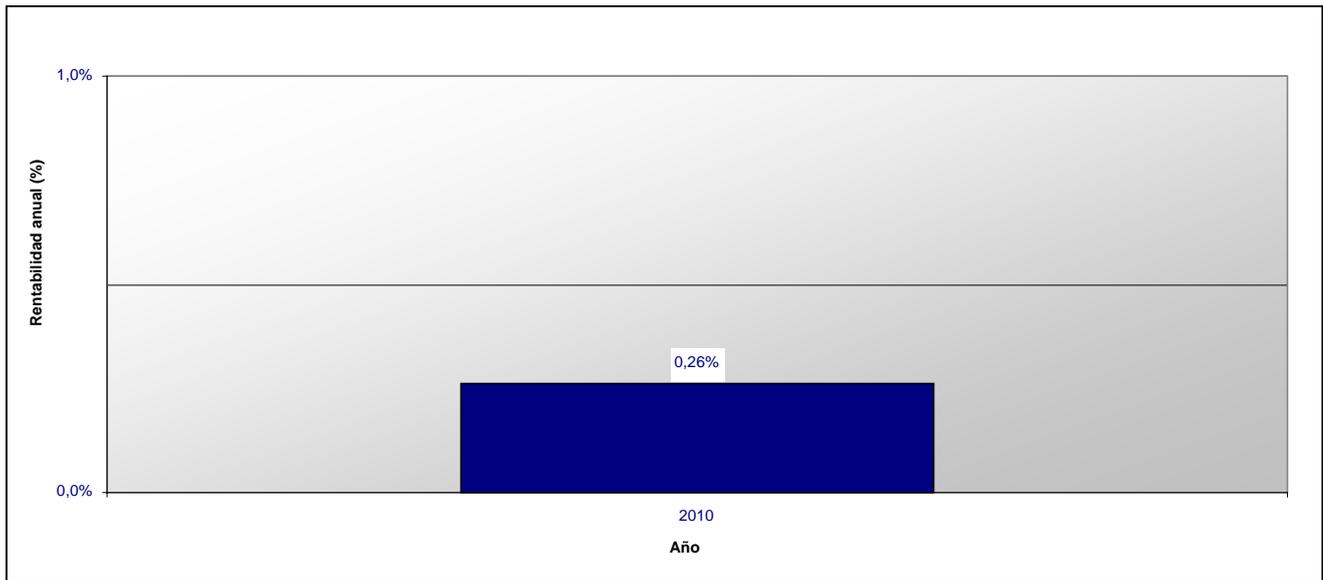
2008	2,09%
2009	-0,02%
2010	4,62%



Dexia Bonds World Government Plus Clase Z de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

2010 0,26%



(*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

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

Dexia Bonds

Sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués
(en lo sucesivo, "SICAV")
69, route d'Esch
L – 2953 Luxemburgo
R.C.S. Luxembourg B - 30659

SUBFONDO Dexia Bonds 2014

CARACTERÍSTICAS FINANCIERAS

Tipo de inversión: Inversión en valores mobiliarios de renta fija o variable.

Objetivos y política de inversión:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos de deuda (entre los que se encuentran las obligaciones, los pagarés, los efectos y otros valores asimilables) denominados en euros que tengan, en el momento de su activación, un vencimiento próximo a marzo de 2014. Estos títulos de deuda pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, subordinados o garantizados por activos, cuyos emisores sean entidades financieras o sociedades no financieras de buena calidad (con una calificación mínima de BBB-/Baa3 de una de las agencias de calificación crediticia en el momento de su adquisición).

En cuanto a la parte restante de los activos, el subfondo puede tener activos líquidos o invertir en títulos de deuda distintos de los descritos anteriormente o un 10% como máximo en derechos de participación.

Conforme se vaya acercando la fecha objetivo del subfondo, es decir, el 19 de marzo de 2014, la proporción de activos invertidos en títulos de deuda tenderá a disminuir progresivamente en beneficio de los instrumentos del mercado monetario o de los depósitos.

El subfondo puede invertir como máximo un 10% del activo en IIC y en OICVM.

Las inversiones efectuadas en valores mobiliarios denominados en divisas que no sean el EUR estarán sujetas a una cobertura suficiente de los riesgos cambiarios.

Asimismo, para lograr una buena gestión de la cartera, el subfondo puede recurrir a técnicas e instrumentos financieros vinculados especialmente a riesgos cambiarios, de tipo de interés, de diferencial crediticio y de volatilidad (en especial swaps [swaps de tipos de cambio, swaps de tipos de interés, swaps de incumplimiento crediticio, swaps de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Gestión del riesgo" del Folleto completo.

Se llama la atención de los inversores sobre el hecho de que los productos derivados suponen unos riesgos diferentes de los asociados a los instrumentos tradicionales y, en algunos casos, más importantes.

Se informa a los inversores de que una vez se haya alcanzado la fecha objetivo, el Consejo de Administración podrá acordar la liquidación del subfondo o dar una nueva orientación a su política de inversión.

Valoración del riesgo: Clase 1 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.

Un nivel de riesgo 1 implica una volatilidad baja (entre 2,5% y 5%). Las acciones están destinadas a aquellos inversores que deseen gestionar su patrimonio de forma segura. Las inversiones del subfondo están sujetas a las fluctuaciones de los mercados y, llegado el caso, puede que el inversor recupere un importe inferior al que invirtió. Así pues, el subfondo se destina a aquellos inversores que deseen beneficiarse de una gestión de obligaciones prudente que busque plusvalías a medio plazo.

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

Clase de acciones: acciones de capitalización y de distribución de las clases Classique, N, I, V y Z, acciones de capitalización y de distribución de las clases Classique, N, I, V y Z cubiertas frente a la GBP, acciones de capitalización y de distribución de las clases Classique, I, Z y V cubiertas frente al CHF.

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 la clase Classique únicamente o en forma desmaterializada como una anotación en cuenta.

Cotización en la Bolsa de Luxemburgo: Las acciones de capitalización de las clases Classique e I cotizan en la Bolsa de Luxemburgo.

VALOR LIQUIDATIVO

Divisa de valoración: EUR

El valor liquidativo se calcula el jueves de cada semana. Si este día no fuera día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, el cálculo se producirá el día siguiente.

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

FUNCIONAMIENTO DEL SUBFONDO

Suscripción

Una vez transcurrido dicho periodo inicial de suscripción, es decir, el día 19 de marzo de 2009 a las 12 horas, ya no se podrán realizar suscripciones en dicho subfondo, a menos que surjan periodos de suscripción posteriores, que podrán ser fijados por el Consejo de Administración a su entera discreción.

Las solicitudes de suscripción que reciba RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que dicho día sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se tramitarán a un precio correspondiente al valor el activo neto por acción de las acciones que se emitirán, calculado el siguiente día de valoración. Por ello, las suscripciones se hacen por un valor liquidativo desconocido.

Conversión

Cualquier accionista puede solicitar a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. la conversión de todas o una parte de sus acciones en acciones de otra clase o de otro subfondo, por escrito, télex o fax, indicando si las acciones objeto de conversión y las acciones del nuevo subfondo son nominativas o al portador.

El preaviso que se requiere es el mismo que para los reembolsos.

La solicitud de conversión deberá ir acompañada, según los casos, del certificado al portador junto con todos los cupones no vencidos, o bien de un formulario de conversión debidamente cumplimentado, o de cualquier otro documento que ponga de manifiesto una conversión.

Sin perjuicio de una suspensión del cálculo del valor liquidativo, la conversión se efectuará el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud a un tipo calculado por referencia al precio de las acciones de los subfondos en cuestión que se determinará el mismo día.

Reembolso

Cualquier accionista tendrá derecho, en cualquier momento y sin límites, a que la SICAV le reembolse sus acciones. Las acciones que recompre la SICAV serán anuladas.

Un accionista que desee que se le reembolsen la totalidad de sus acciones o parte de ellas puede solicitarlo por escrito a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Dicha solicitud debe ser irrevocable y en ella debe constar el número, el subfondo así como la clase de acciones objeto de reembolso y, en el caso de que se trate de acciones nominativas, el nombre al que están registradas. En el caso de las acciones al portador, la solicitud debe ir acompañada de los certificados que se desea que se reembolsen junto con los cupones no vencidos, mientras que en el caso de las acciones nominativas, se deben incluir los documentos que atestigüen una posible transmisión. Asimismo, la solicitud también debe incluir el número de télex o fax o la dirección (si procede) del accionista que solicita el reembolso.

Todas las acciones presentadas al reembolso, en caso de solicitud notificada a RBC Dexia Investor Services Bank S.A. en Luxemburgo antes de las 12.00 (hora local) de un día de valoración, siempre que sea un día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, se reembolsarán al valor del activo neto por acción del subfondo en cuestión, calculado el siguiente 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)			
Comisiones	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
	Clase Classique: máx. 2,5% Clases I, Z, N y V: 0%	1,5% en beneficio de la SICAV y respetando un trato en condiciones de igualdad de los accionistas. Dicha comisión se destinará a cubrir los gastos reales de realización de los activos.	1,5% en beneficio de la SICAV y respetando un trato en condiciones de igualdad de los accionistas. Dicha comisión se destinará a cubrir los gastos reales de realización de los activos.

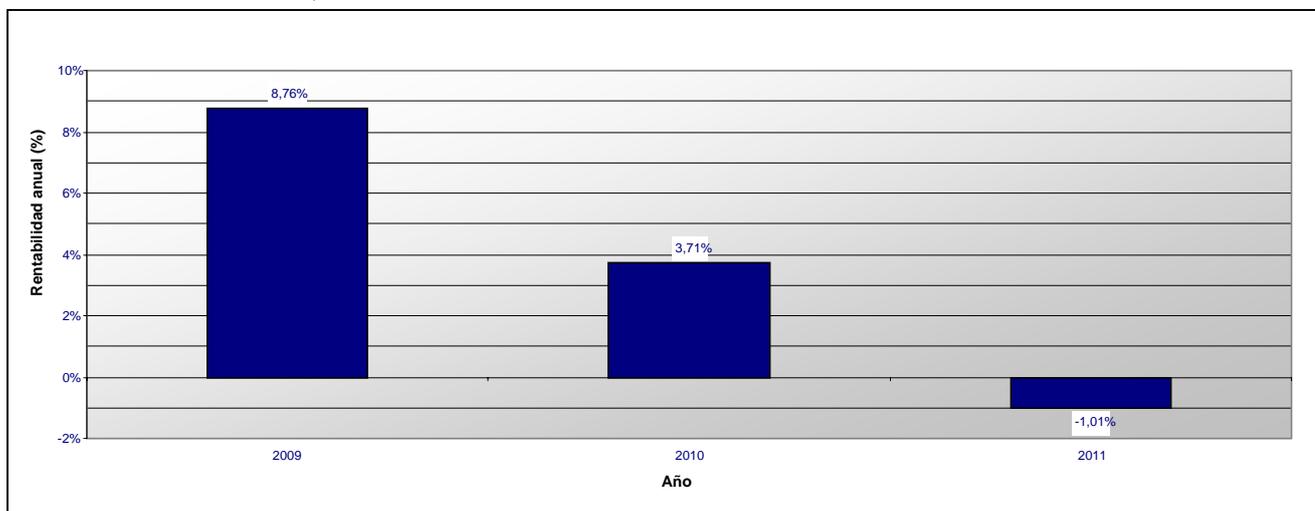
Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo						
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad gestora		Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase V
	Comisión de gestión	Máx. 0,6%	Máx. 0,3%	Máx. 1%	0%	Máx. 0,15%
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,03%
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 para las clases Classique 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>					
Otros gastos (estimación)	<p>0,01% anual del valor del activo neto medio del subfondo.</p>					
Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)	<p>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.</p>					

HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (*)

Dexia Bonds 2014 Clase Classique de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

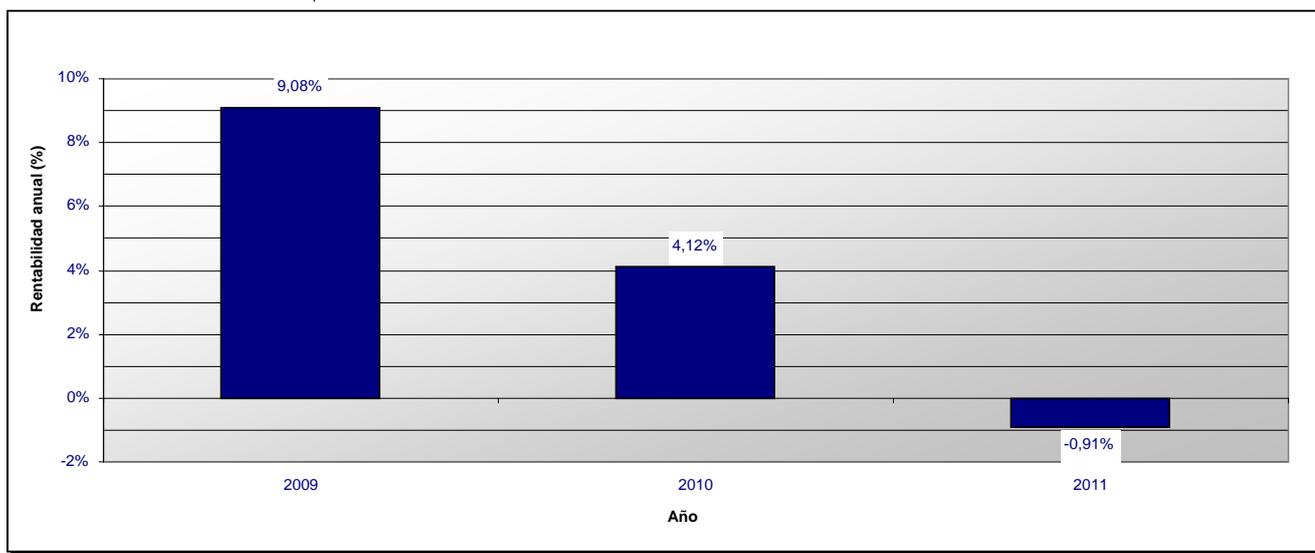
2009	8,76%
2010	3,71%
2011	-1,01%



Dexia Bonds 2014 Clase I de Capitalización (EUR)

Rentabilidad anual

2009	9,08%
2010	4,12%
2011	-0,91%



(*) Los rendimientos anteriores no implican rendimientos futuros.

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado 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, n° 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