

## TRADUCCIÓN JURADA DE FRANCÉS A ESPAÑOL JUR-300610-2

### **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

*Este folleto solamente es válido si va acompañado del anexo con fecha de 7 de junio de 2010*

### **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. **Jeffrey Nadal**, Vicepresidente, RBC Dexia Investor Services Bank SA.  
D. **Frédéric Dujardin**, Head of fund operations, Dexia Banque Belgique S.A.  
D. **Vincent Hamelink**, Miembro del Comité Ejecutivo de Dexia Asset Management.  
D. **Wim Vermeir**, Miembro del Comité Ejecutivo, Dexia Asset Management  
D. **Benoît Holzem**, Managing Director, 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. **Xavier Rojo**, Director de Innovación e Ingeniería Financiera del Grupo Dexia, en el seno de la Dirección General Pública de Finanzas

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

**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 Markets, Dexia Bonds Euro, Dexia Bonds Euro Convergence, Dexia Bonds Euro Corporate, Dexia Bonds Euro Government, Dexia Bonds Euro Government Plus, Dexia Bonds Euro Inflation Linked, Dexia Bonds Euro Long Term, Dexia Bonds Euro Short Term, Dexia Bonds Europe, 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 Treasury Management, Dexia Bonds Turkey, Dexia Bonds USD, Dexia Bonds USD Government, Dexia Bonds World Government Plus, Dexia Bonds 2012, Dexia Bonds 2014.

**Subfondos no abiertos a la suscripción, que serán lanzados posteriormente por decisión del Consejo de Administración:** Dexia Bonds Euro Extra Long Term; Dexia Bonds Subordinated Debt.

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

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

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

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 patrimonio 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 patrimonio 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. Este derecho asciende a 1.250 EUR.

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 con fecha de 26 de febrero de 2010;
- El presente Folleto simplificado con fecha de 26 de febrero de 2010;
- 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.

A 26 de febrero de 2010

**DEXIA BONDS**  
**(la "SICAV")**  
**Sociedad de Inversión de Capital Variable**  
**69, route d'Esch, L-1470 Luxemburgo**

**R.C.S. Luxembourg B-30659**

**Anexo de de 7 junio de 2010**  
**del folleto de 26 de febrero de 2010**

El Consejo de Administración de la SICAV ha decidido crear:

1) una nueva clase de acciones llamada "F", de capitalización, en el seno del subfondo Dexia Bonds USD Government, con las siguientes características:

Esta nueva clase estará reservada exclusivamente a los clientes (personas físicas o jurídicas) de sociedades especializadas en asesoría de inversiones, especialmente habilitadas por la Sociedad Gestora. Cabe señalar que cuando un inversor deje de cumplir con dichos criterios, su posición será transferida automáticamente a la clase Classique.

- 1. Precio de lanzamiento:** 100 USD por acción
- 2. Clases de acciones:** Acciones de capitalización de la clase F [LU 0514558435].
- 3. Forma de las acciones:** al portador o nominativas, a elección del accionista. Las acciones al portador se tendrán en forma desmaterializada, anotadas en cuenta.
- 4. Moneda de evaluación de la clase:** USD
- 5. Moneda de pago de las suscripciones, las conversiones y los reembolsos:** USD y eventualmente EUR, a elección del Consejo de Administración.
- 6. Suscripción mínima:** no se exige ninguna suscripción mínima.
- 7. Comisión de emisión:** 0%
- 8. Comisión de salida:** 0%
- 9. Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad Gestora:**

	Clase F
Comisión de gestión	Máx. 0,2%
Comisión de administración	Máx. 0,09%

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

- 10. Comisión del Banco Depositario:** Máx. 0,02%
- 11. Frecuencia de cálculo del valor liquidativo:** cada día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo.

2) un nuevo subfondo llamado **Dexia Bonds Euro Government Top Rated**, cuyas características se retoman en la ficha técnica indicada a continuación.

# Dexia Bonds Euro Government Top Rated

## Ficha Técnica

*Este subfondo será activado el 22 de Junio de 2010.*

### 1. 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 “Cobertura de los riesgos y recurso a los instrumentos financieros” del presente Folleto.

**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 significa una volatilidad baja (entre un 2,5% y un 5%). 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.

### 2. Gestión del riesgo:

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

### 3. Moneda de valoración del subfondo: EUR.

4. **Forma de las acciones:** al portador o nominativas, 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.

### 5. Clases de acciones:

- acciones de capitalización de la clase Classique [LU0514558518];
- acciones de distribución de la clase Classique [LU0514558609];
- acciones de capitalización de la clase N [LU0514558781];
- acciones de capitalización de la clase I [LU0514558864];
- acciones de capitalización de la clase V [LU0514558948];
- acciones de capitalización de la clase Z [LU0514559169];

6. **Cortes:** Los certificados al portador pueden representar 1, 5 ó 10 acciones.

7. **Suscripción mínima:**

- no se requiere ninguna suscripción mínima para las clases Classique, Z y N;
- para la clase I, la suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración).
- Para la clase V, la suscripción inicial mínima es de 20.000.000 EUR (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los accionistas en un mismo día de valoración).

8. **Comisión de emisión:**

	Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase V	Clase Z
Comisión de emisión	Máx. 2,5%	0%	0%	0%	0%

Esta comisión podrá cobrarse con respecto a cualquier suscripción en beneficio de la distribuidora.

9. **Comisión de salida en beneficio de la SICAV:** 0%

10. **Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad Gestora:**

	Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase V	Clase Z
Comisión de gestión	Máx. 0,60%	Máx. 0,30%	Máx. 1%	Máx. 0,15%	0%
Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,030%	Máx. 0,09%	Máx. 0,030%	Máx. 0,030%

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

11. **Comisión del Banco Depositario:**

	Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase V	Clase Z
Comisión de Banco Depositario	Máx. 0,02%	Máx. 0,01%	Máx. 0,02%	Máx. 0,01%	Máx. 0,01%

*Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.*

12. **Frecuencia de cálculo del valor liquidativo:** Cada día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo. Si este día no fuera día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, el cálculo se producirá el día siguiente.

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

## 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 "Cobertura de los riesgos y recurso a los instrumentos financieros" del presente Folleto.

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 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 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

Moneda 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

Desde el día 19 de marzo de 2009, no es posible realizar suscripciones en dicho subfondo, salvo durante periodos puntuales de suscripción que puedan registrarse posteriormente, y que serán fijados a discreción del Consejo de Administración.

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
	<b>1) Clase Classique:</b> máx. 2,5% y <b>Clases I, N y Z:</b> 0% en beneficio del distribuidor; <b>2) Clase Classique, I, N y Z:</b> máx. 1% en beneficio del subfondo.	1,5% en beneficio del subfondo, respetando el trato igualitario a los accionistas. Esta comisión se destinará a cubrir los gastos reales de realización de los activos.	1,5% en beneficio del subfondo, respetando el trato igualitario a los accionistas. Esta 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%
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 patrimonio neto medio del subfondo.

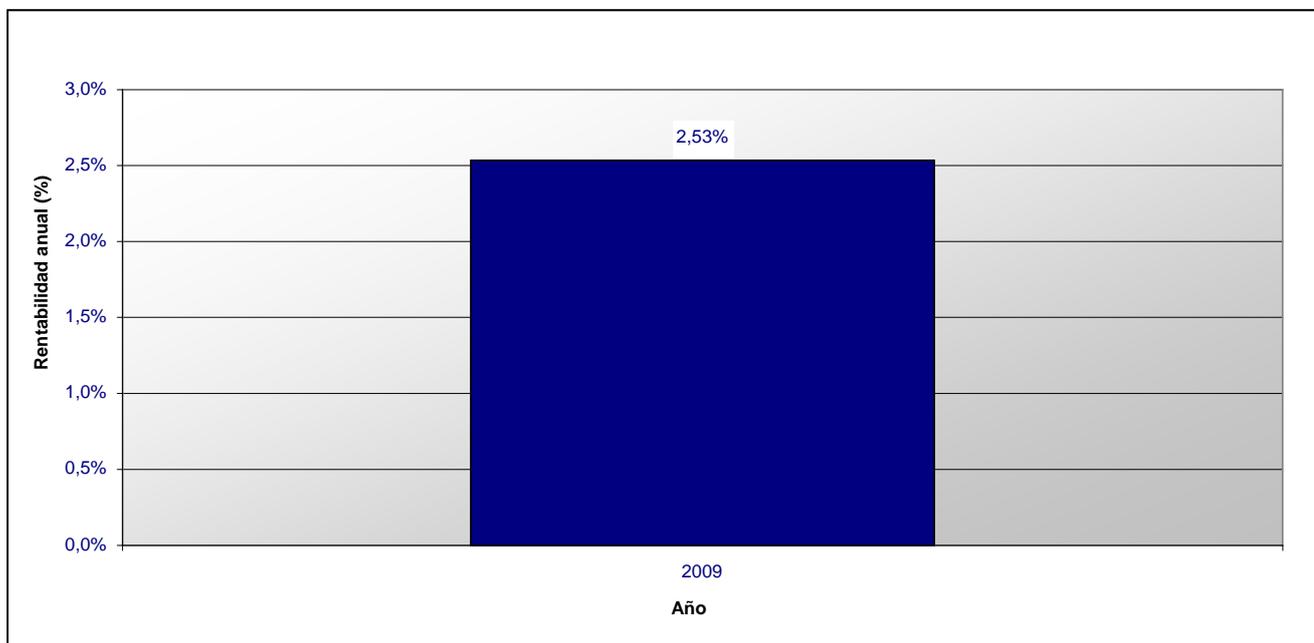
**Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)**  
 La ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.

### HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (\*)

#### Dexia Bonds Convertible 2015 Clase Classique de Capitalización (EUR)

##### Rentabilidad anual

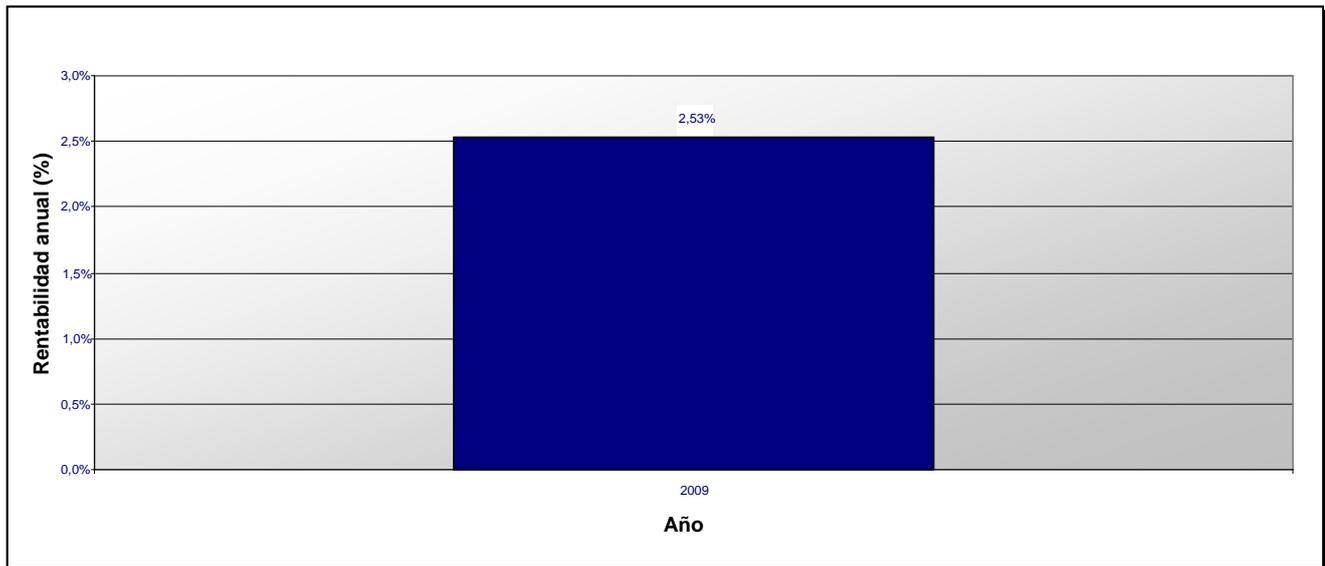
2009                      2,53%



## Dexia Bonds Convertible 2015 Clase Classique de Distribución (EUR)

### Rentabilidad anual

2009 2,53%



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

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 26 de febrero de 2010

## 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). Con la finalidad de reducir los riesgos cambiarios en la cartera, los valores en los que ésta invertirá estarán emitidos principalmente en las divisas 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, *credit default swaps* (swaps de incumplimiento crediticio), *swaps* de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Cobertura de los riesgos y recurso a los instrumentos financieros" 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 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***

Moneda 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**

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

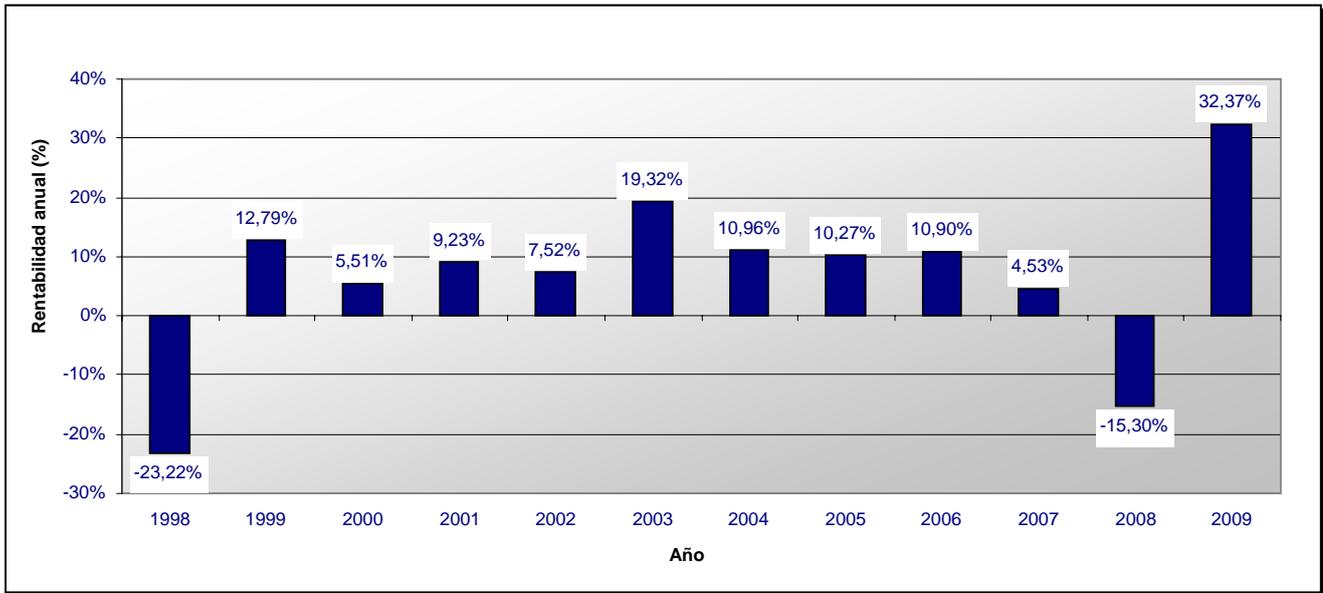
<b>Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo</b>					
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad Gestora</b>		Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase Z
	Comisión de gestión	Máx. 1%	Máx. 0,60%	Máx. 1,60%	0%
	Comisión de administración	Máx. 0,09 %	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	<p>Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.</p> <p>Máx. 0,02% anual del valor liquidativo 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>				
<b>Otros gastos (estimación)</b>	0,01% anual del valor del patrimonio neto medio del subfondo.				
<b>Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)</b>	La 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 Emerging Markets Clase Classique de Capitalización (USD)**

##### **Rentabilidad anual**

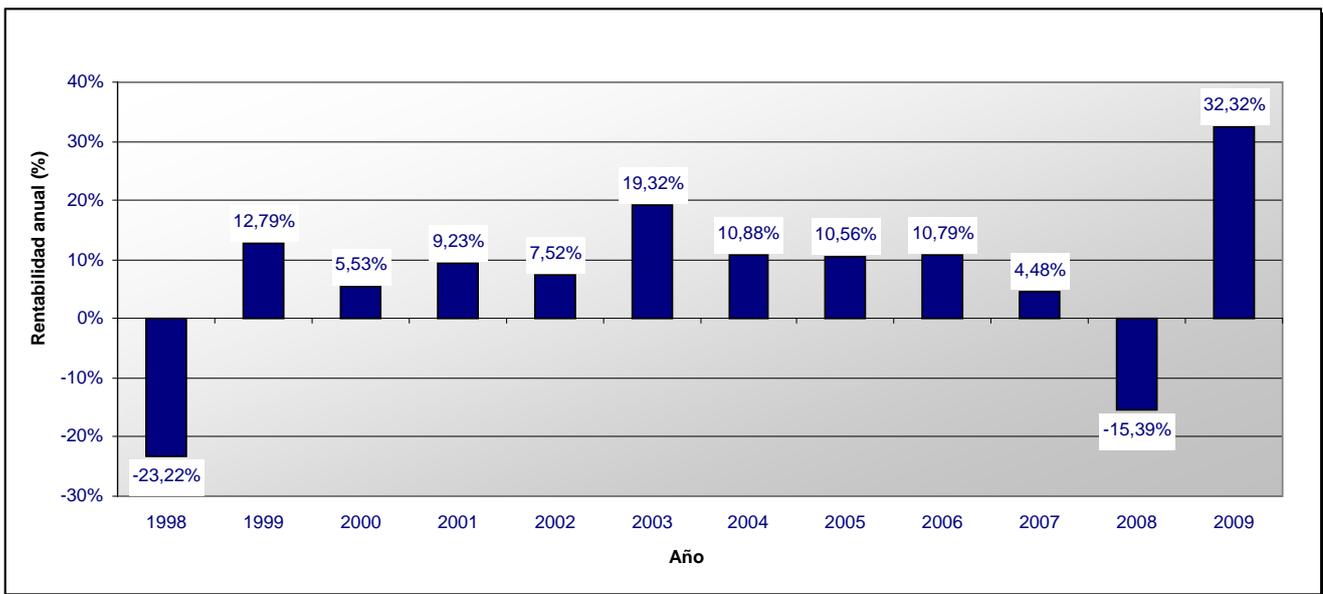
1998	-23,22%
1999	12,79%
2000	5,51%
2001	9,23%
2002	7,52%
2003	19,32%
2004	10,96%
2005	10,27%
2006	10,90%
2007	4,53%
2008	-15,30%
2009	32,37%



**Dexia Bonds Emerging Markets Clase Classique de Distribución (USD)**

***Rentabilidad anual***

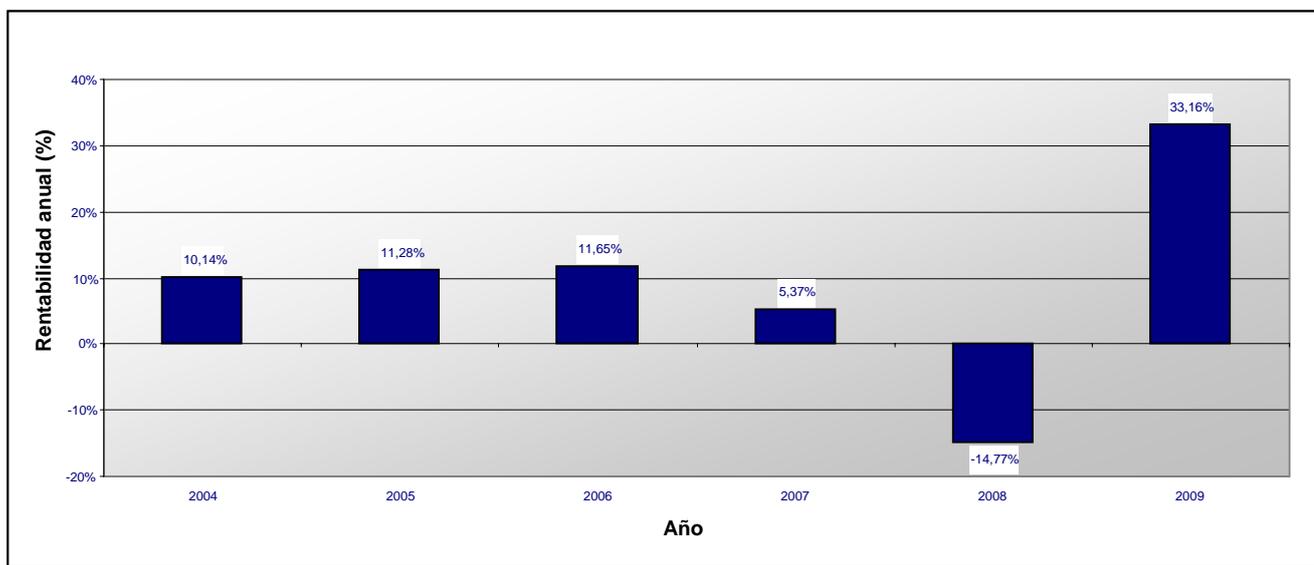
1998	-23,22%
1999	12,79%
2000	5,53%
2001	9,23%
2002	7,52%
2003	19,32%
2004	10,88%
2005	10,56%
2006	10,79%
2007	4,48%
2008	-15,39%
2009	32,32%



## Dexia Bonds Emerging Markets Clase I de Capitalización (USD)

### Rentabilidad anual

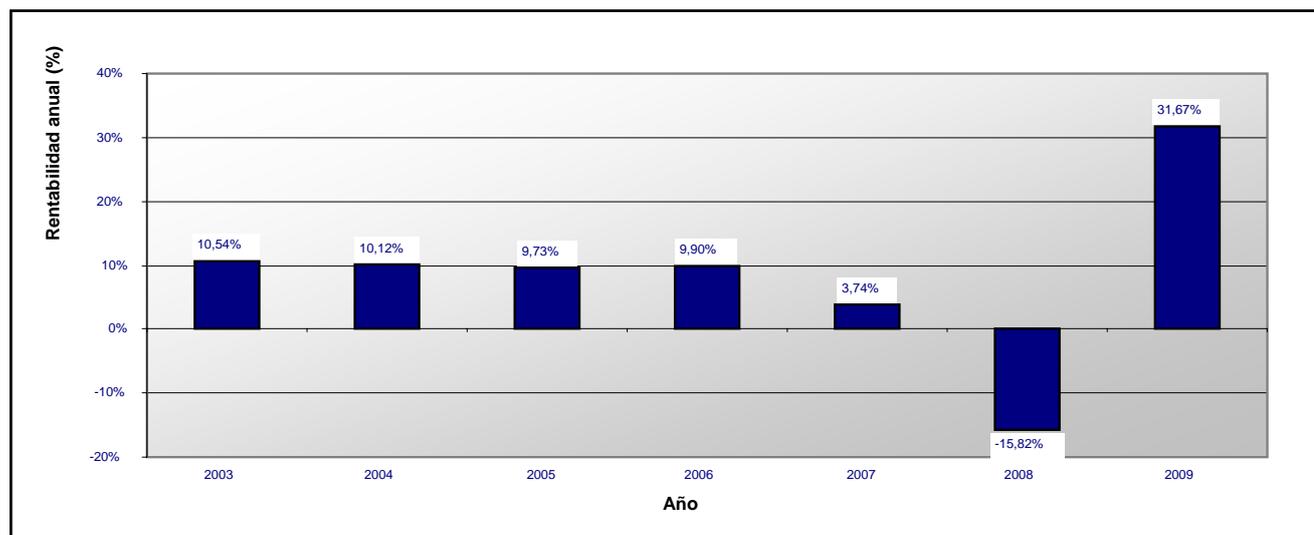
2004	10,14%
2005	11,28%
2006	11,65%
2007	5,37%
2008	-14,77%
2009	33,16%



## Dexia Bonds Emerging Markets Clase N de Capitalización (USD)

### Rentabilidad anual

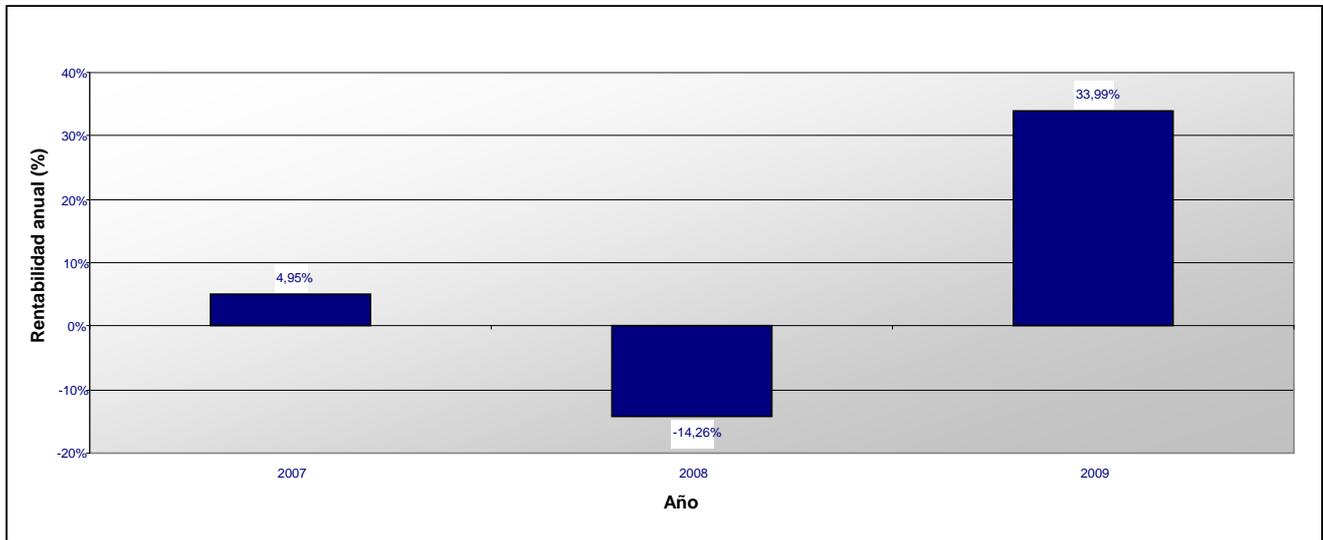
2003	10,54%
2004	10,12%
2005	9,73%
2006	9,90%
2007	3,74%
2008	-15,82%
2009	31,67%



## Dexia Bonds Emerging Markets Clase Z de Capitalización (USD)

### Rentabilidad anual

2007	4,95%
2008	-14,26%
2009	33,99%



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

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 26 de febrero de 2010

## 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, *credit default swaps* (*swaps* de incumplimiento crediticio), *swaps* de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Cobertura de los riesgos y recurso a los instrumentos financieros" 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, 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

Moneda 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**

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

### Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo

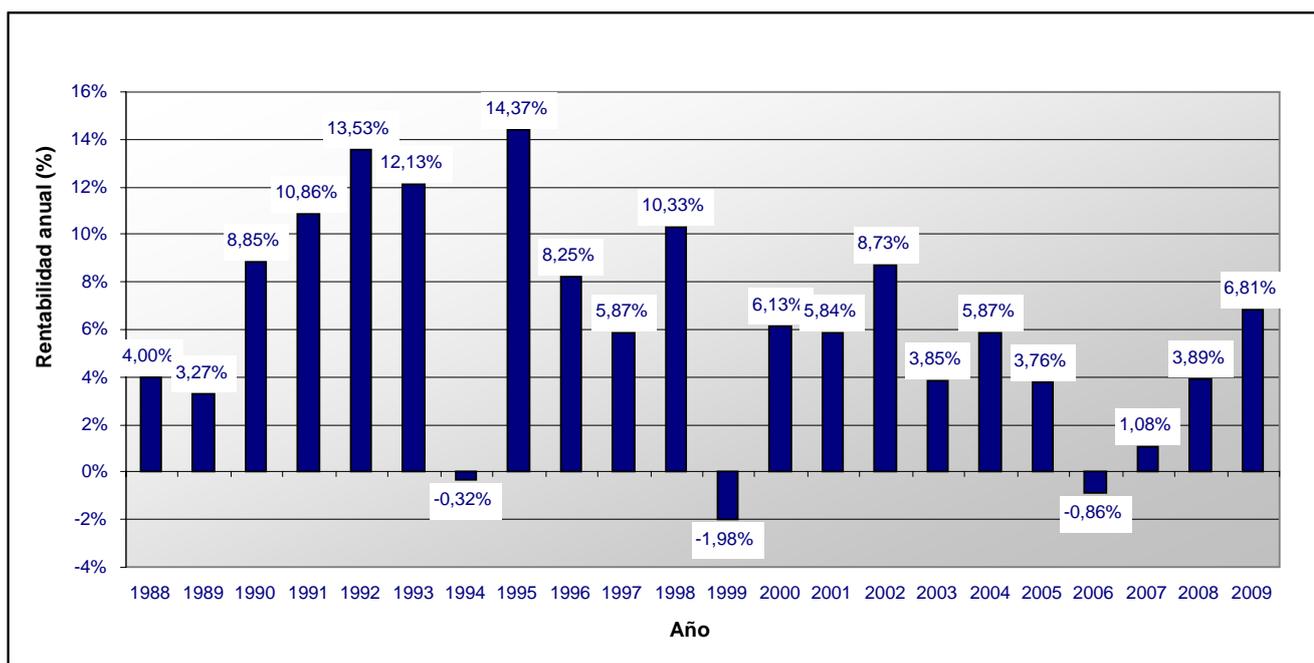
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad Gestora	Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase V	Clase Z
Comisión de gestión	Máx. 0,6%	Máx. 0,2%	Máx. 1%	Máx. 0,15%	0%
Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,03%
<b>Comisión de rendimiento</b>	<p>Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.</p> <p>La Sociedad Gestora percibirá una comisión de rendimiento que se aplicará <b>sobre los activos netos de la clase V del subfondo</b>. Esta comisión de rendimiento corresponderá al 15% del rendimiento extraordinario de la clase de acciones tal como se define más adelante. 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 patrimonio 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 Sociedad Gestora desde el momento del reembolso. En el momento de la valoración de la clase, el saldo se define como el patrimonio 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 fin del ejercicio. El período de referencia será el ejercicio.</p>				
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	<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>				
<b>Otros gastos (estimación)</b>	<p>0,01% anual del valor del patrimonio neto medio del subfondo.</p>				
<b>Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)</b>	<p>La 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 Clase Classique de Capitalización (EUR)

#### Rentabilidad anual

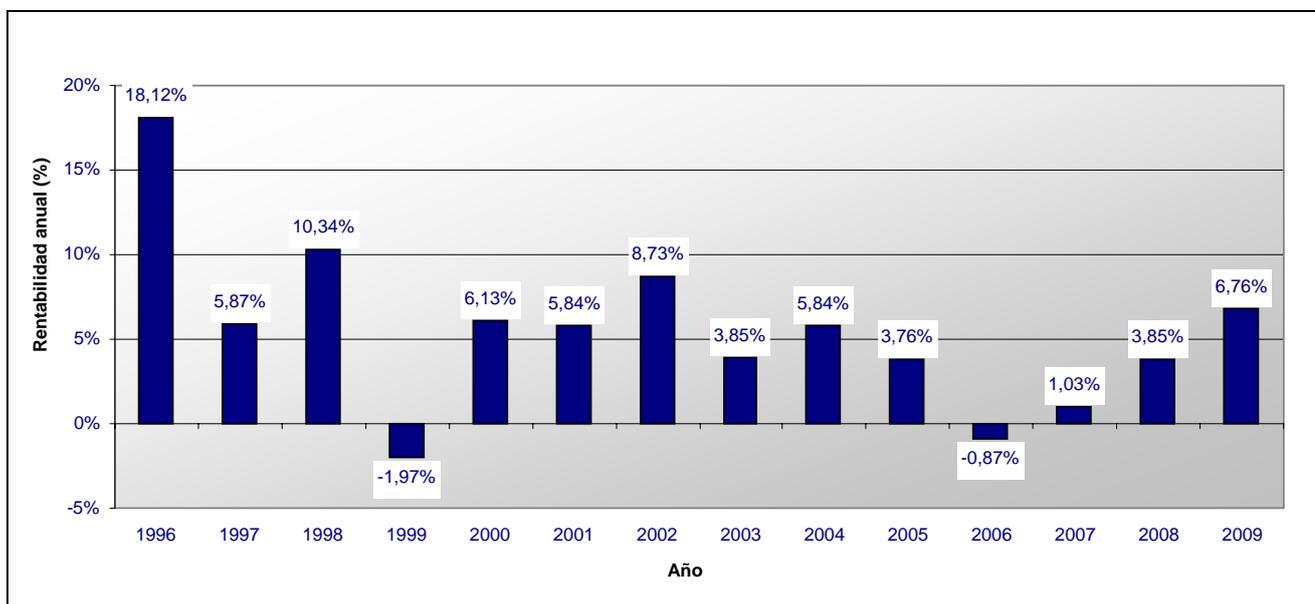
1988	4,00%
1989	3,27%
1990	8,85%
1991	10,86%
1992	13,53%
1993	12,13%
1994	-0,32%
1995	14,37%
1996	8,25%
1997	5,87%
1998	10,33%
1999	-1,98%
2000	6,13%
2001	5,84%
2002	8,73%
2003	3,85%
2004	5,87%
2005	3,76%
2006	-0,86%
2007	1,08%
2008	3,89%
2009	6,81%



## Dexia Bonds Euro Clase Classique de Distribución (EUR)

### Rentabilidad anual

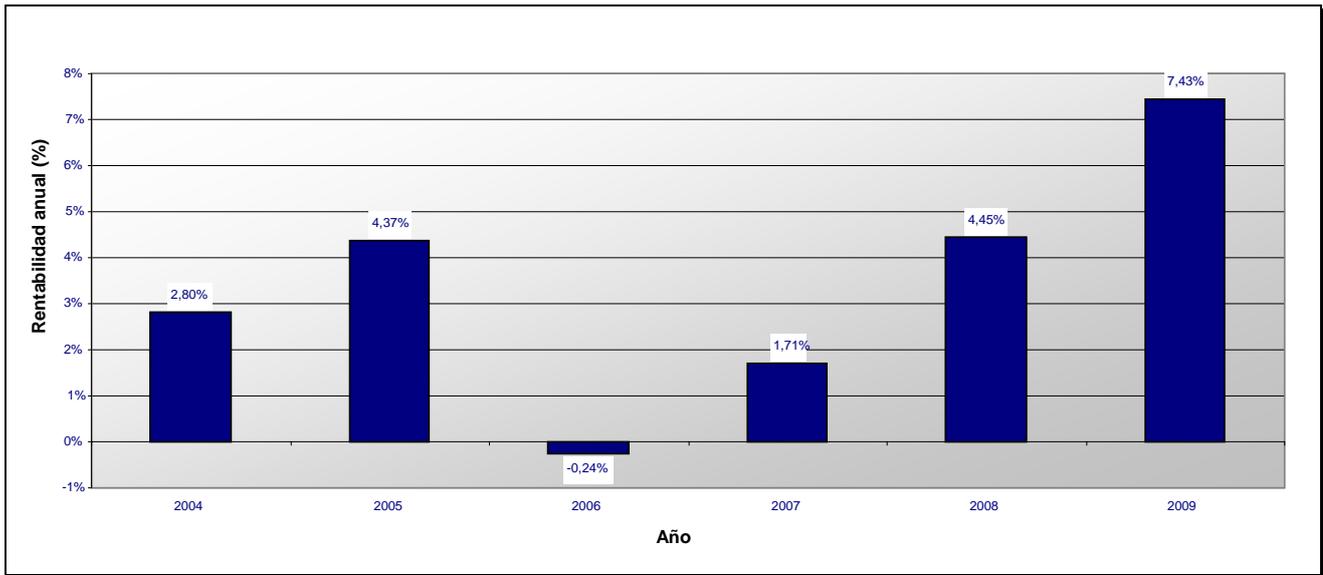
1996	18,12%
1997	5,87%
1998	10,34%
1999	-1,97%
2000	6,13%
2001	5,84%
2002	8,73%
2003	3,85%
2004	5,84%
2005	3,76%
2006	-0,87%
2007	1,03%
2008	3,85%
2009	6,76%



## Dexia Bonds Euro Clase I de Capitalización (EUR)

### Rentabilidad anual

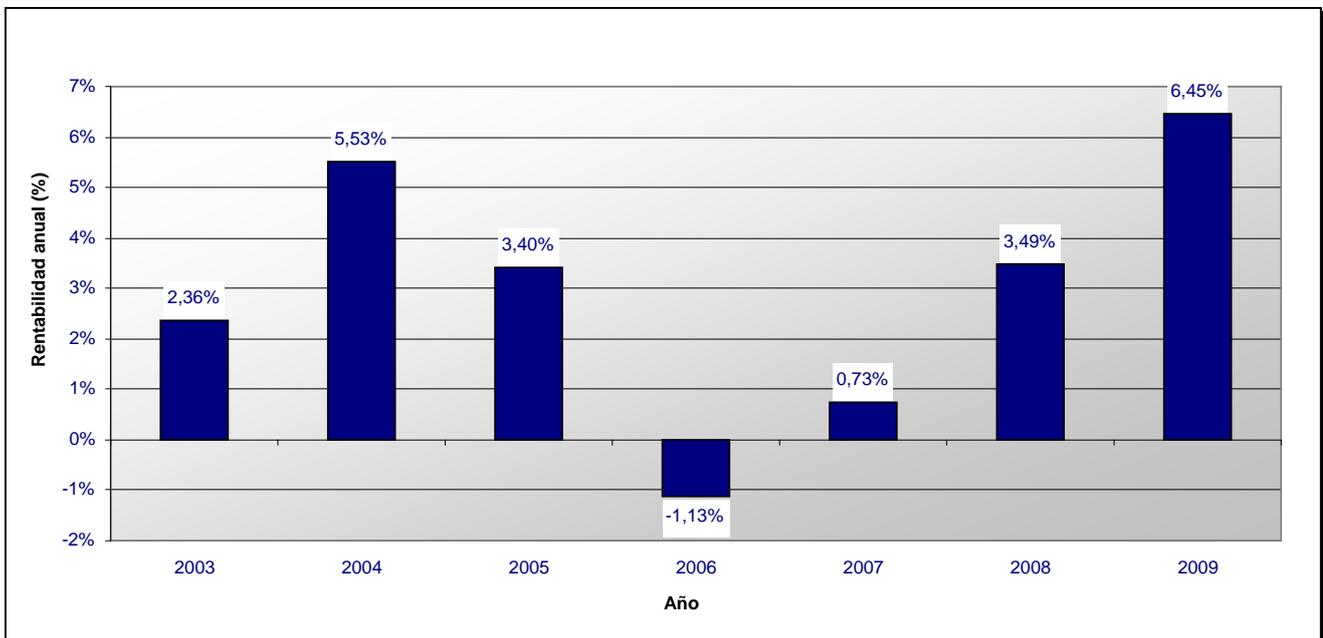
2004	2,80%
2005	4,37%
2006	-0,24%
2007	1,71%
2008	4,45%
2009	7,43%



### Dexia Bonds Euro Clase N de Capitalización (EUR)

#### *Rentabilidad anual*

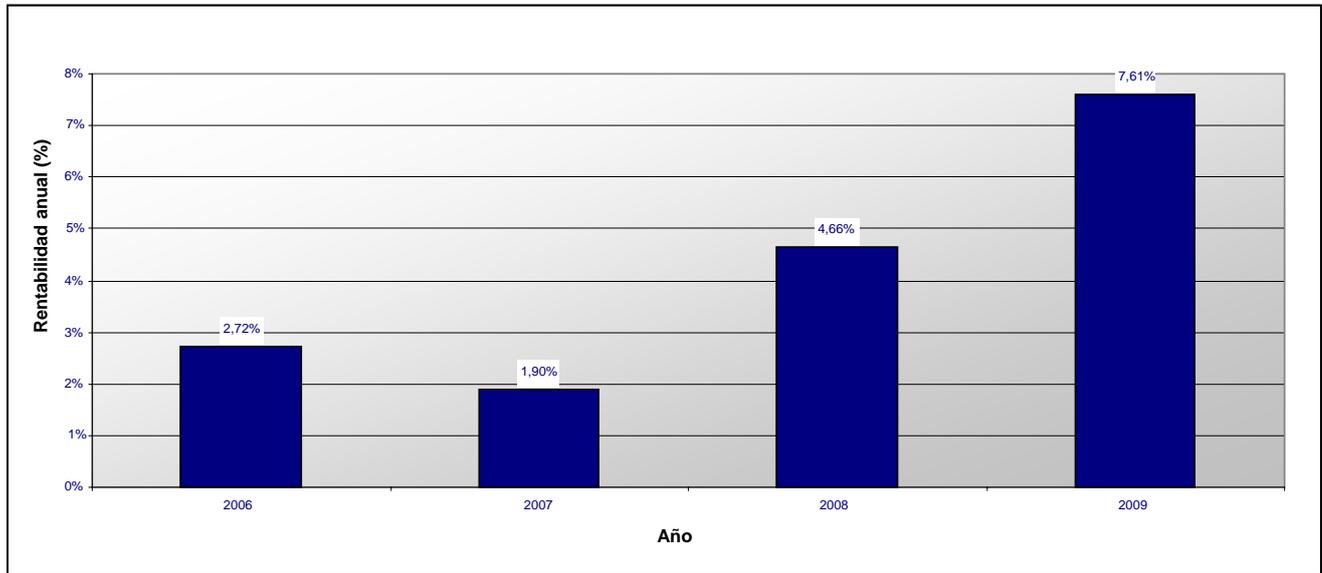
2003	2,36%
2004	5,53%
2005	3,40%
2006	-1,13%
2007	0,73%
2008	3,49%
2009	6,45%



## Dexia Bonds Euro Clase Z de Capitalización (EUR)

### Rentabilidad anual

2006	2,72%
2007	1,90%
2008	4,66%
2009	7,61%



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

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 26 de febrero de 2010

## 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 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, denominados en monedas de los países que puedan cumplir ulteriormente los criterios necesarios para su paso al euro, emitidos por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales, entidades de derecho público y emisores privados y semipúblicos o denominados en EUR, emitidos por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales, entidades de derecho público y emisores privados y semipúblicos que tengan su sede o su actividad principal en los países que puedan cumplir ulteriormente los criterios necesarios para su paso al euro.

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, *credit default swaps* (swaps de incumplimiento crediticio), *swaps* de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Cobertura de los riesgos y recurso a los instrumentos financieros" 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.

**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

Moneda 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
	<b>Clase Classique:</b> máx. 2,5% <b>Clase I:</b> 0% <b>Clase N:</b> 0% <b>Clase Z:</b> 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 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.

**Otros gastos (estimación)**  
0,01% anual del valor del patrimonio neto medio del subfondo.

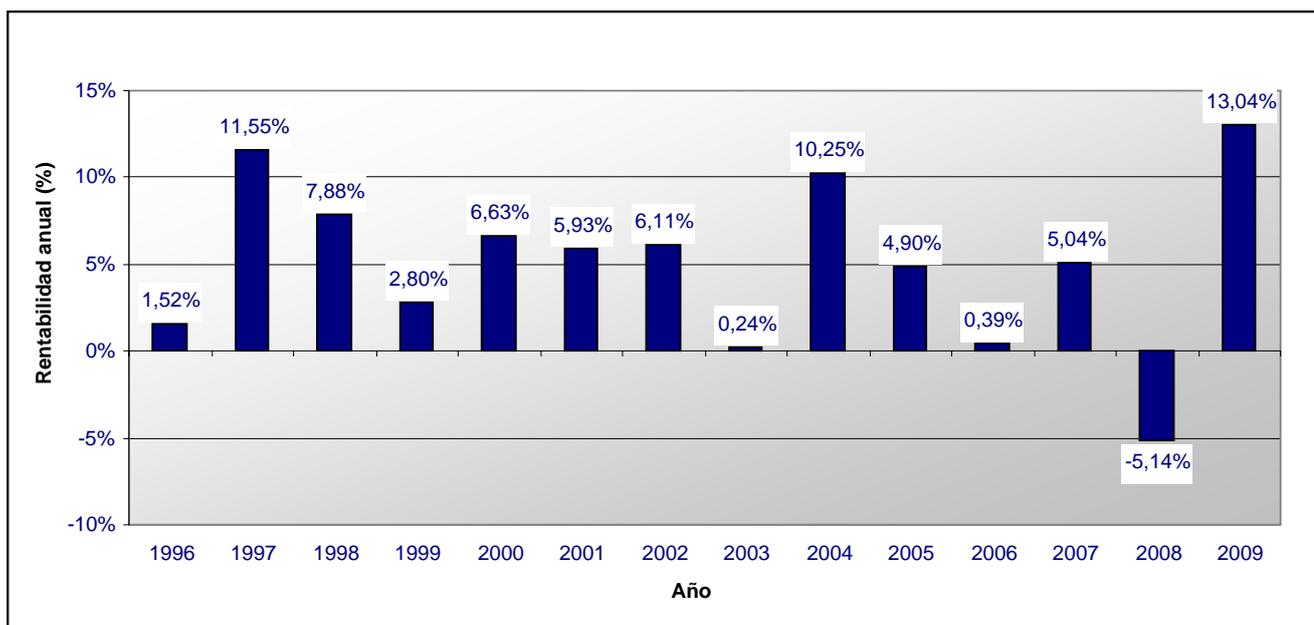
**Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)**  
La ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.

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

**Dexia Bonds Euro Convergence Clase Classique de Capitalización (EUR)**

**Rentabilidad anual**

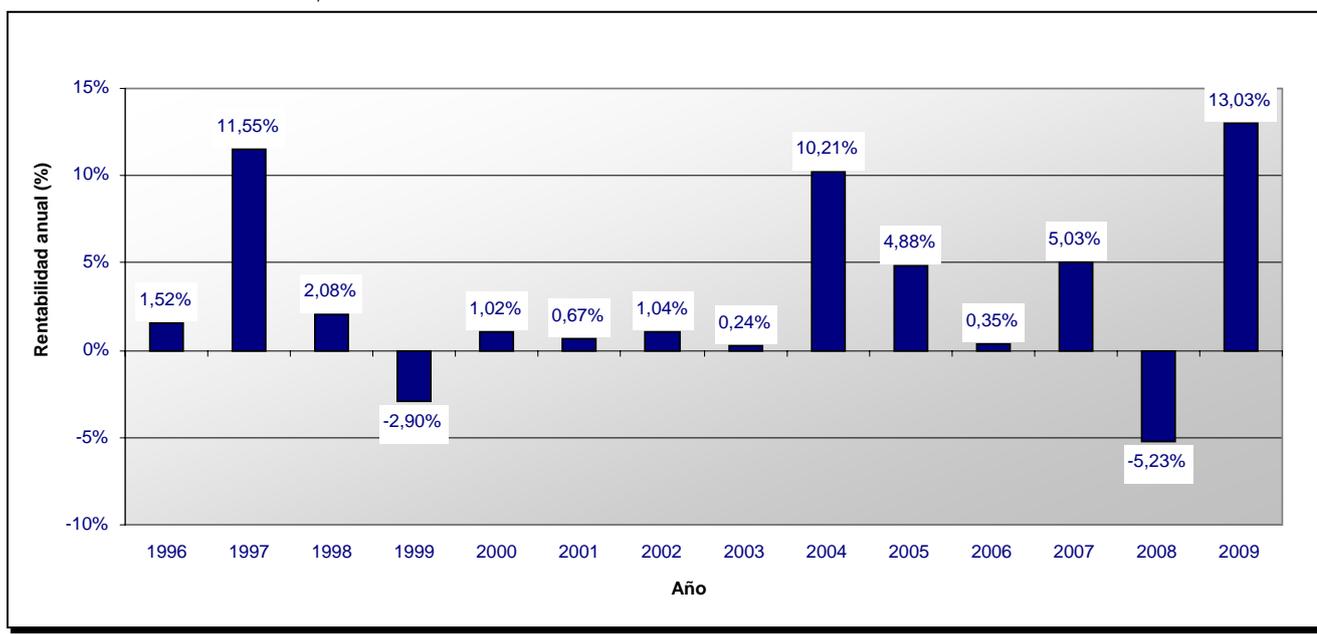
1996	1,52%
1997	11,55%
1998	7,88%
1999	2,80%
2000	6,63%
2001	5,93%
2002	6,11%
2003	0,24%
2004	10,25%
2005	4,90%
2006	0,39%
2007	5,04%
2008	-5,14%
2009	13,04%



## Dexia Bonds Euro Convergence Clase Classique de Distribución (EUR)

### Rentabilidad anual

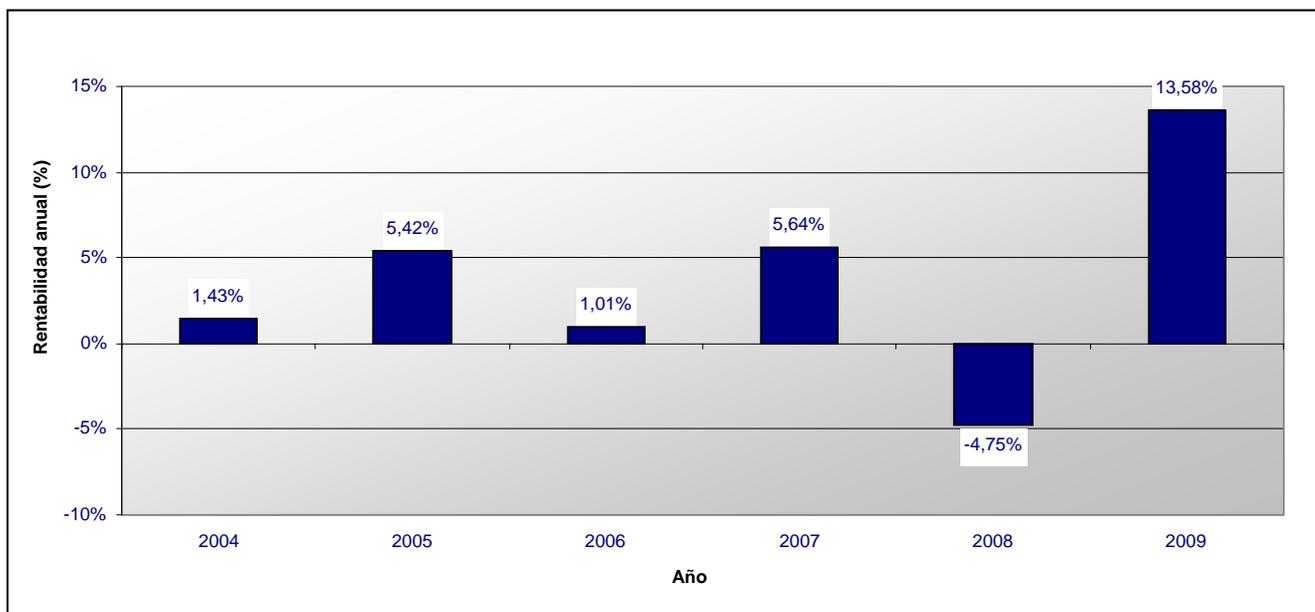
1996	1,52%
1997	11,55%
1998	2,08%
1999	-2,90%
2000	1,02%
2001	0,67%
2002	1,04%
2003	0,24%
2004	10,21%
2005	4,88%
2006	0,35%
2007	5,03%
2008	-5,23%
2009	13,03%



## Dexia Bonds Euro Convergence Clase I de Capitalización (EUR)

### Rentabilidad anual

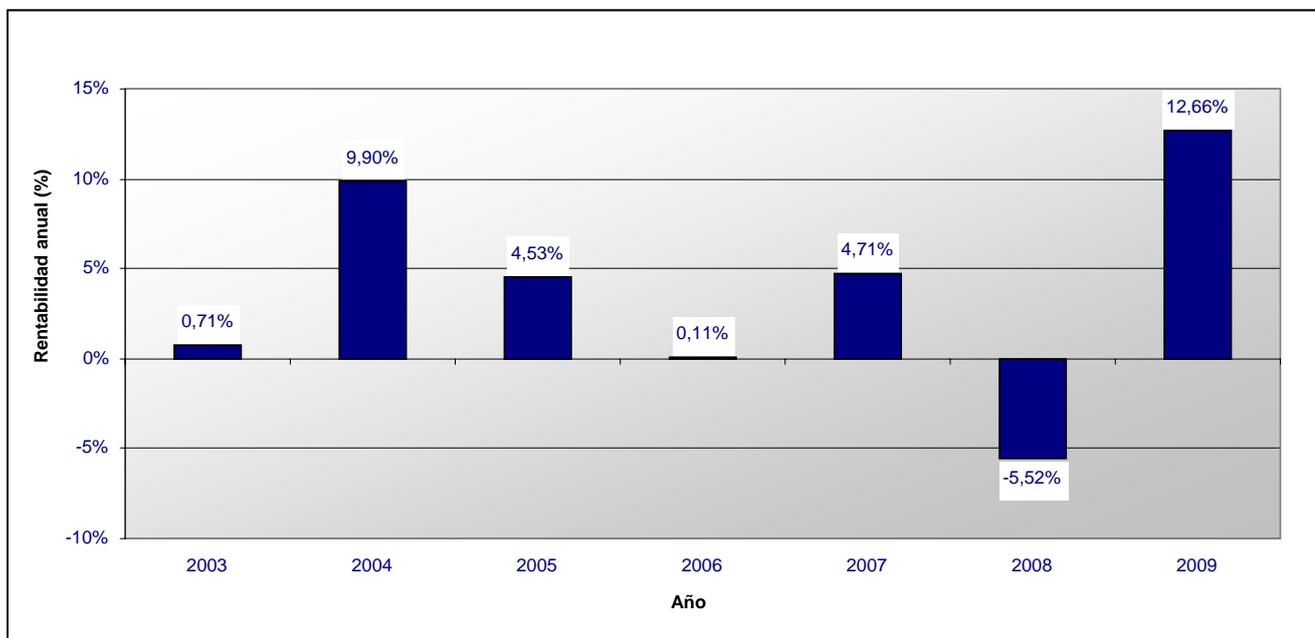
2004	1,43%
2005	5,42%
2006	1,01%
2007	5,64%
2008	-4,75%
2009	13,58%



### **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%



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

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 26 de febrero de 2010

## 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, *credit default swaps* (*swaps* de incumplimiento crediticio), *swaps* de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Cobertura de los riesgos y recurso a los instrumentos financieros" 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 significa 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

Moneda 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**

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

### Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo

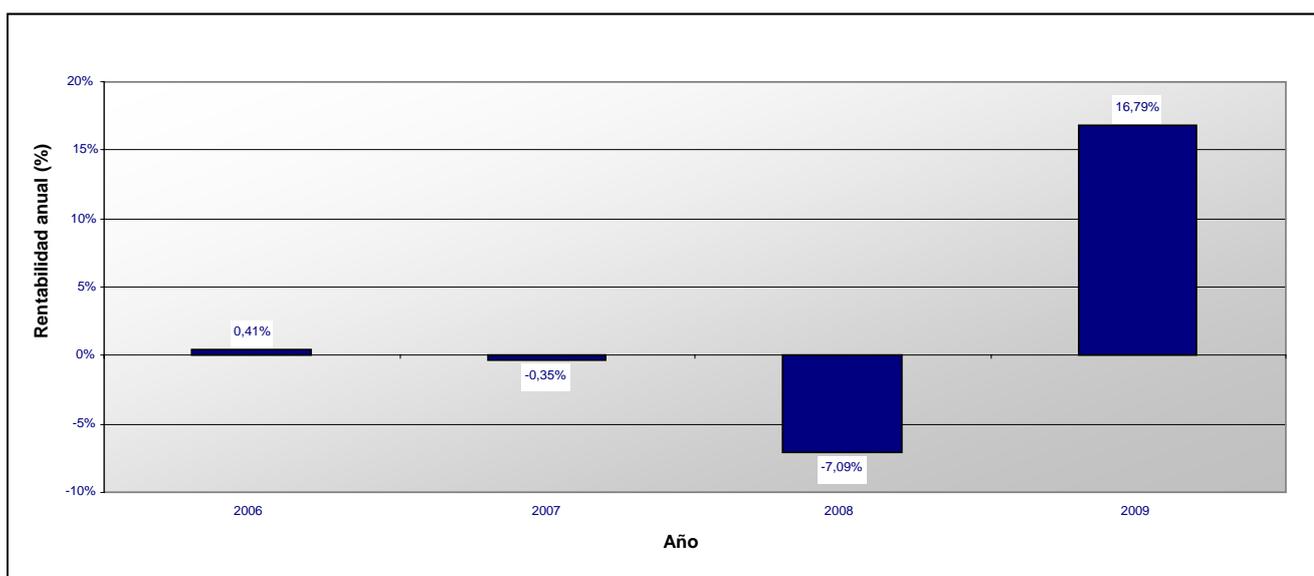
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad Gestora</b>		Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase V
	Comisión de gestión	Máx. 0,60%	Máx. 0,30%	Máx. 1%	0%	Máx. 0,30%
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,03%
	Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.					
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases Classic 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.					
<b>Otros gastos (estimación)</b>	0,01% anual del valor del patrimonio neto medio del subfondo.					
<b>Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)</b>	La 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 Corporate Clase Classique de Capitalización (EUR)

#### Rentabilidad anual

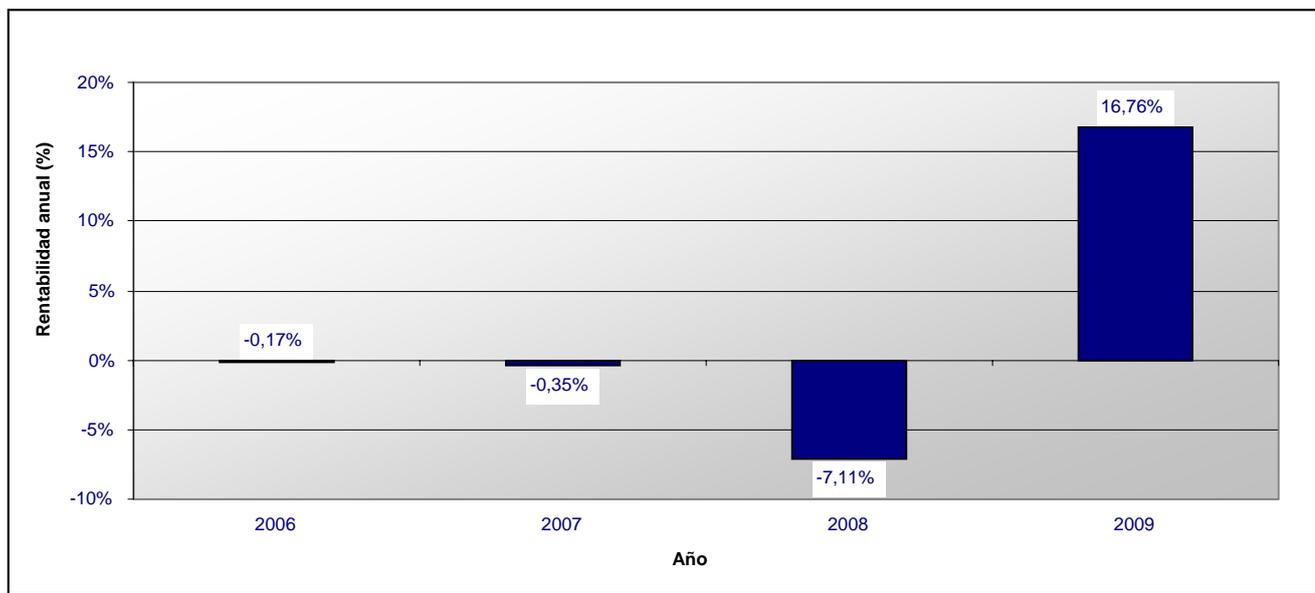
2006	0,41%
2007	-0,35%
2008	-7,09%
2009	16,79%



## Dexia Bonds Euro Corporate Clase Classique de Distribución (EUR)

### Rentabilidad anual

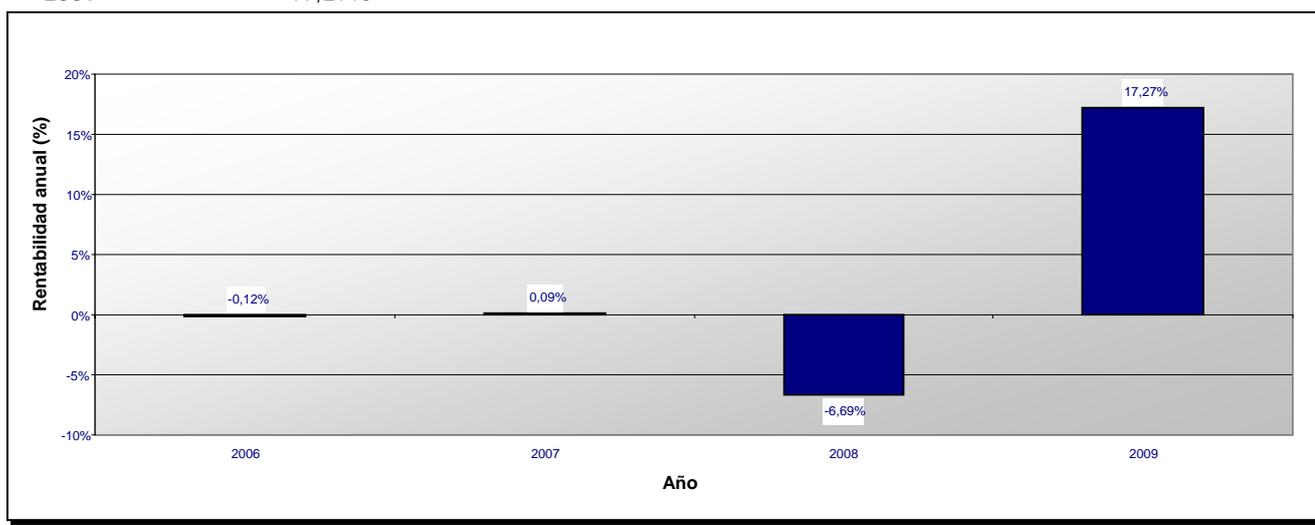
2006	-0,17%
2007	-0,35%
2008	-7,11%
2009	16,76%



## Dexia Bonds Euro Corporate Clase I de Capitalización (EUR)

### Rentabilidad anual

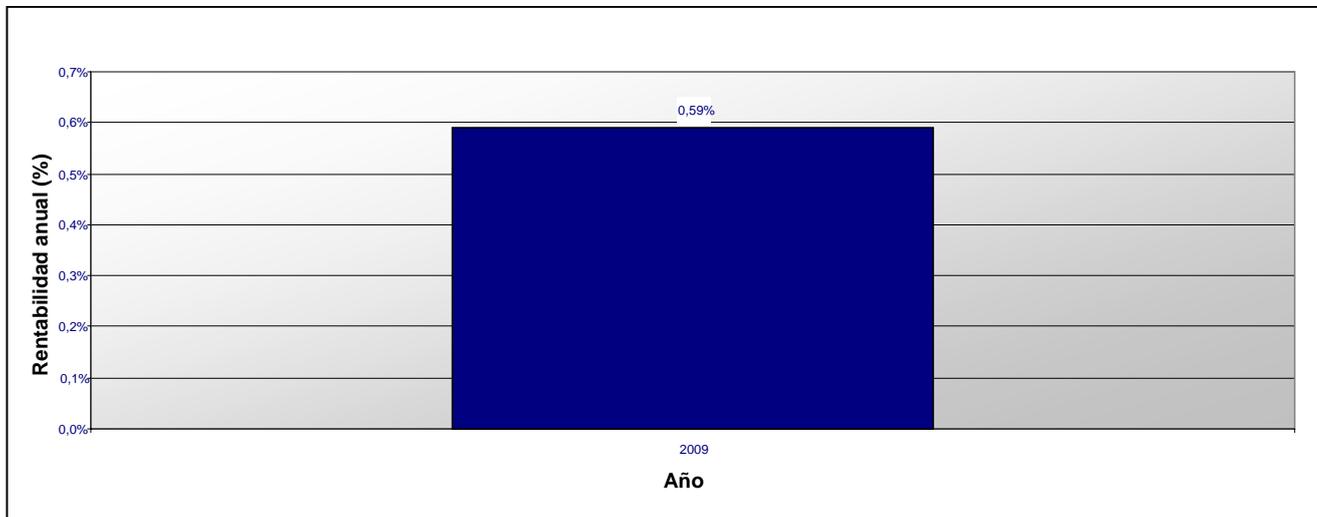
2006	-0,12%
2007	0,09%
2008	-6,69%
2009	17,27%



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

**Rentabilidad anual**

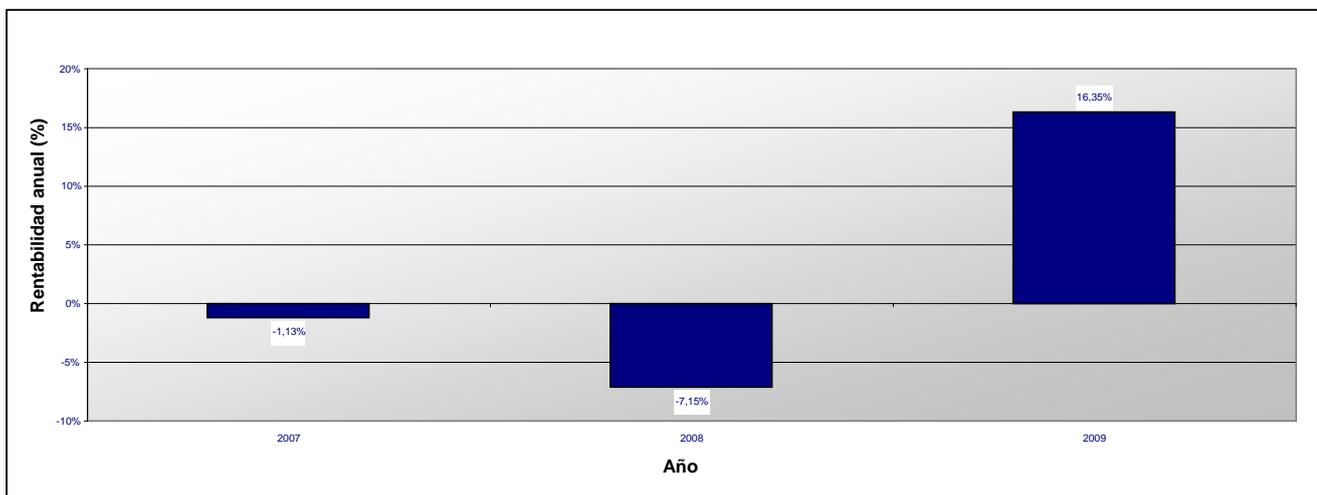
2009            0,59%



**Dexia Bonds Euro Corporate Clase N de Capitalización (EUR)**

**Rentabilidad anual**

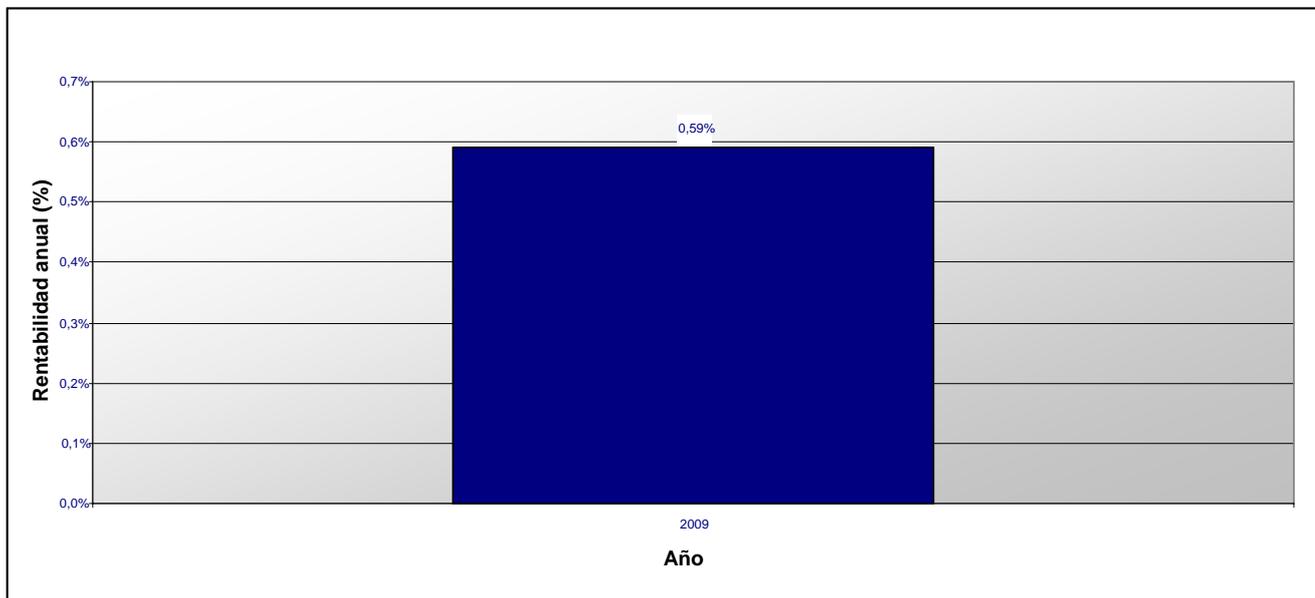
2007            -1,13%  
2008            -7,15%  
2009            16,35%



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

### Rentabilidad anual

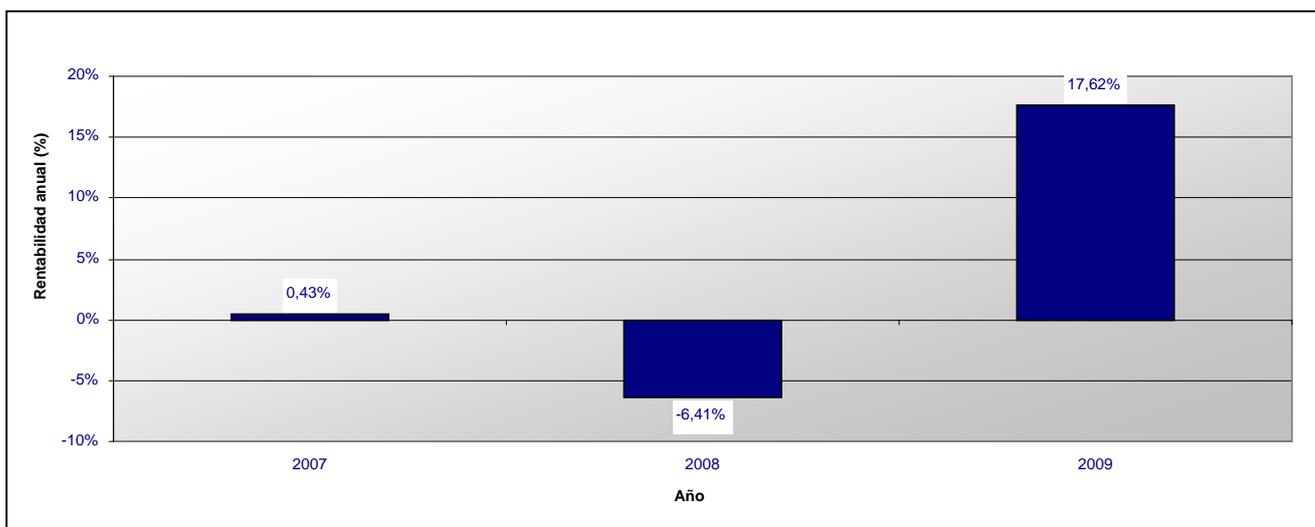
2009                    0,59%



## Dexia Bonds Euro Corporate Clase Z de Capitalización (EUR)

### Rentabilidad anual

2007                    0,43%  
2008                    -6,41%  
2009                    17,62%



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

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 26 de febrero de 2010

## 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 Extra Long Term

*Este subfondo no está abierto a la suscripción en la actualidad.  
Se activará en una fecha posterior previo acuerdo del Consejo de Administración.*

### 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 un **vencimiento mínimo de 10 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, *credit default swaps* (*swaps* de incumplimiento crediticio), *swaps* de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Cobertura de los riesgos y recurso a los instrumentos financieros" 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 significa 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* 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

Moneda 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

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

**Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo**

<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad Gestora</b>		<b>Clase Classique</b>	<b>Clase I</b>	<b>Clase N</b>	<b>Clase Z</b>
	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%
<i>Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.</i>					
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	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.				
<b>Otros gastos (estimación)</b>	0,01% anual del valor del patrimonio neto medio del subfondo.				
<b>Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)</b>	La 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 26 de febrero de 2010

## 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

#### 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 incumplimiento crediticio*), *swaps de inflación*], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Cobertura de los riesgos y recurso a los instrumentos financieros" 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

Moneda 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 del 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%	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. 0,2%	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.

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.

**Comisiones del Banco Depositario**

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

**Otros gastos (estimación)**

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

**Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)**

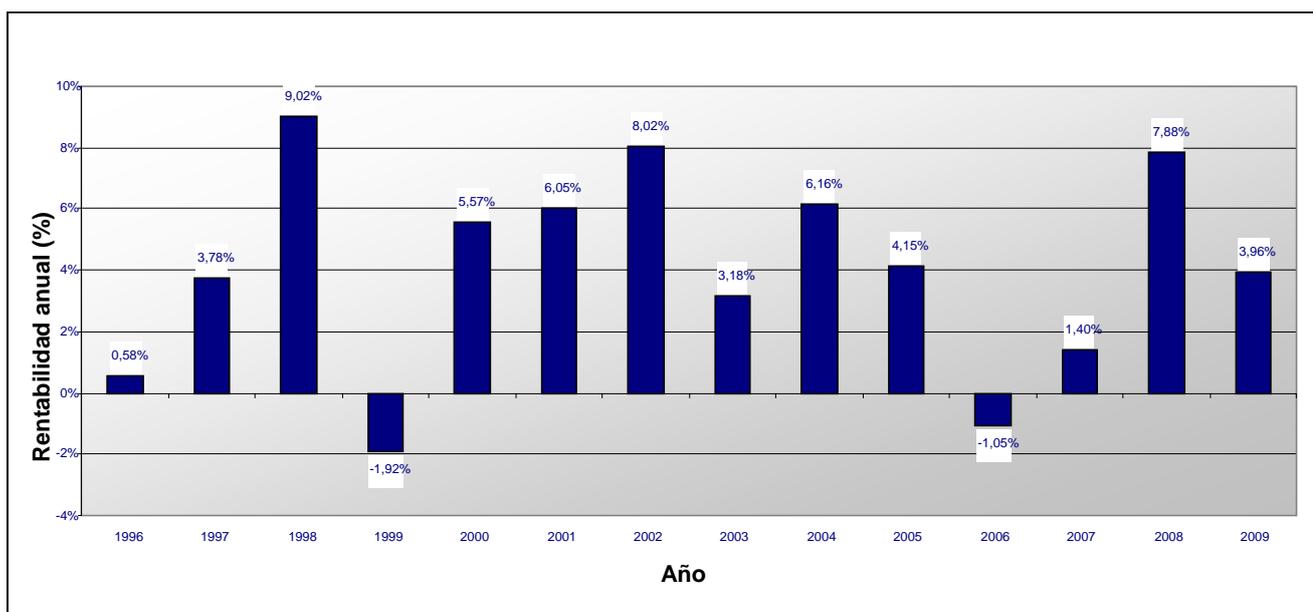
La ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.

### HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (\*)

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

##### Rentabilidad anual

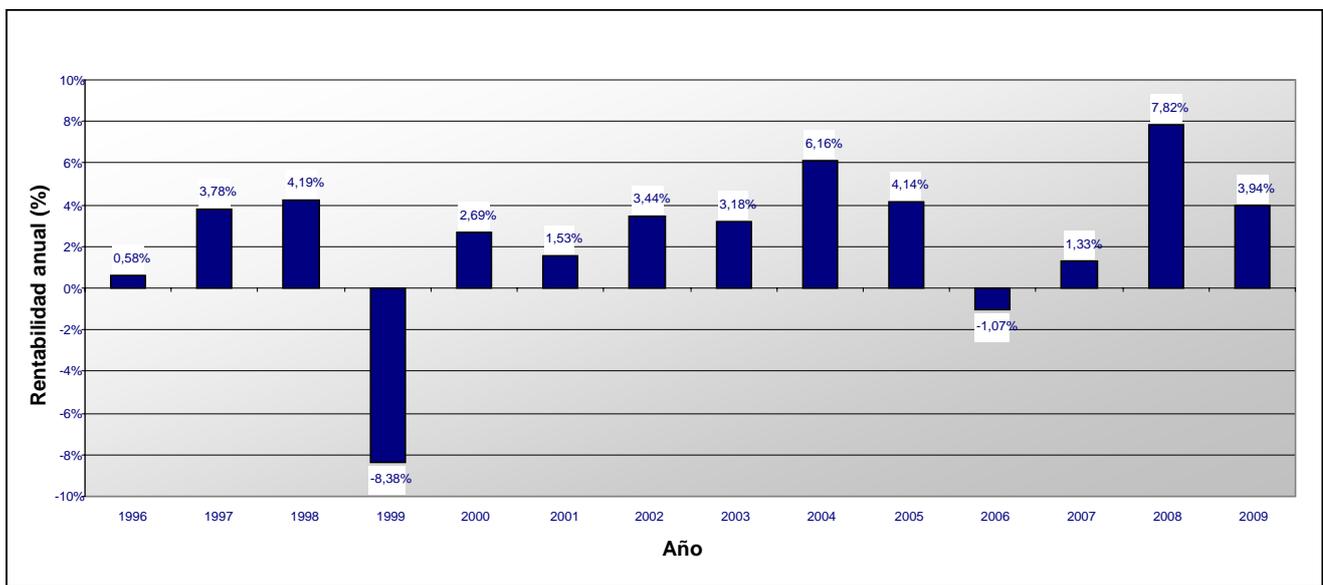
1996	0,58%
1997	3,78%
1998	9,02%
1999	-1,92%
2000	5,57%
2001	6,05%
2002	8,02%
2003	3,18%
2004	6,16%
2005	4,15%
2006	-1,05%
2007	1,40%
2008	7,88%
2009	3,96%



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

### Rentabilidad anual

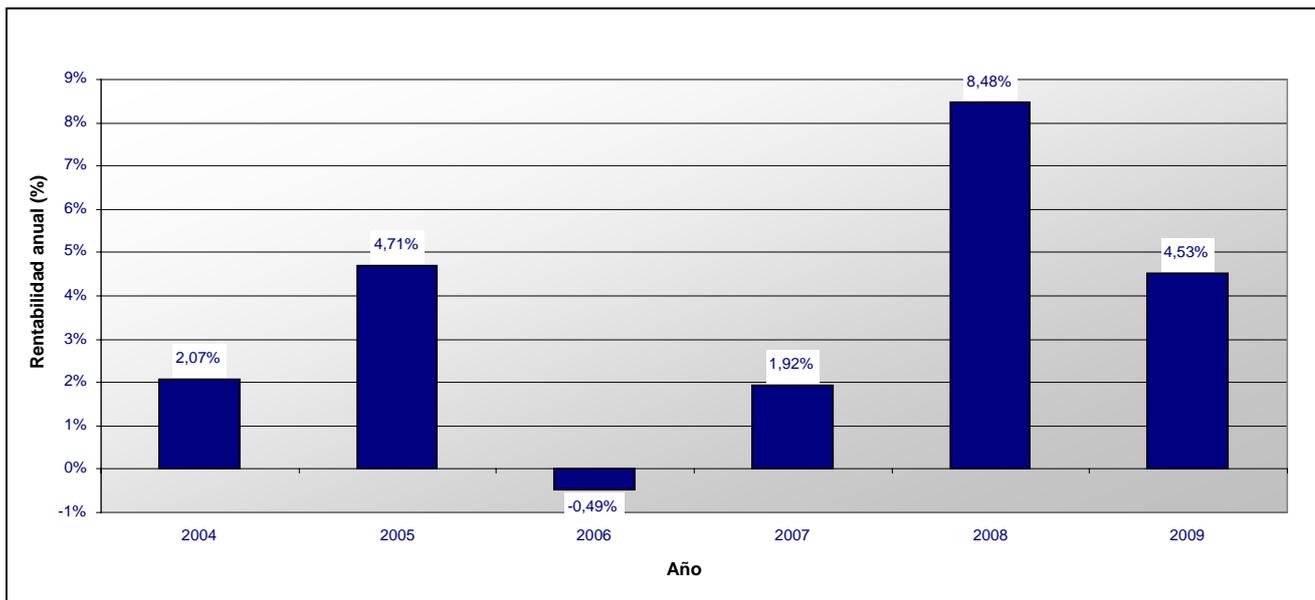
1996	0,58%
1997	3,78%
1998	4,19%
1999	-8,38%
2000	2,69%
2001	1,53%
2002	3,44%
2003	3,18%
2004	6,16%
2005	4,14%
2006	-1,07%
2007	1,33%
2008	7,82%
2009	3,94%



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

### Rentabilidad anual

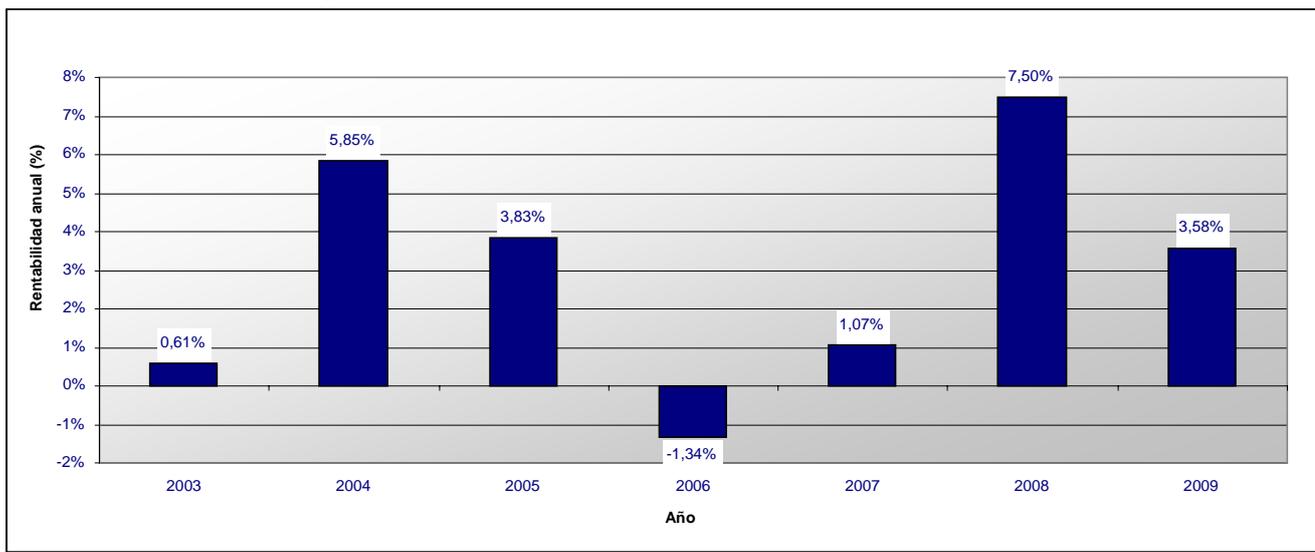
2004	2,07%
2005	4,71%
2006	-0,49%
2007	1,92%
2008	8,48%
2009	4,53%



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

### Rentabilidad anual

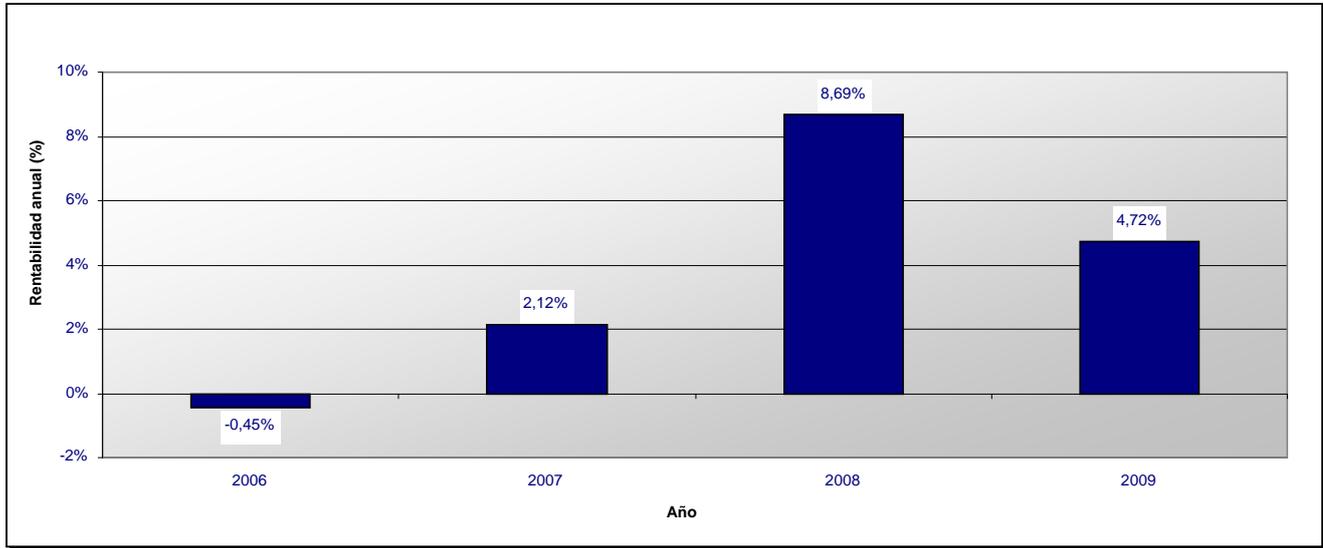
2003	0,61%
2004	5,85%
2005	3,83%
2006	-1,34%
2007	1,07%
2008	7,50%
2009	3,58%



## **Dexia Bonds Euro Government Clase Z de Capitalización (EUR)**

### **Rentabilidad anual**

2006	-0,45%
2007	2,12%
2008	8,69%
2009	4,72%



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

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 26 de febrero de 2010

## 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, *credit default swaps* (*swaps* de incumplimiento crediticio), *swaps* de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Cobertura de los riesgos y recurso a los instrumentos financieros" 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

Moneda 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**

<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad Gestora</b>	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 patrimonio neto medio del subfondo.

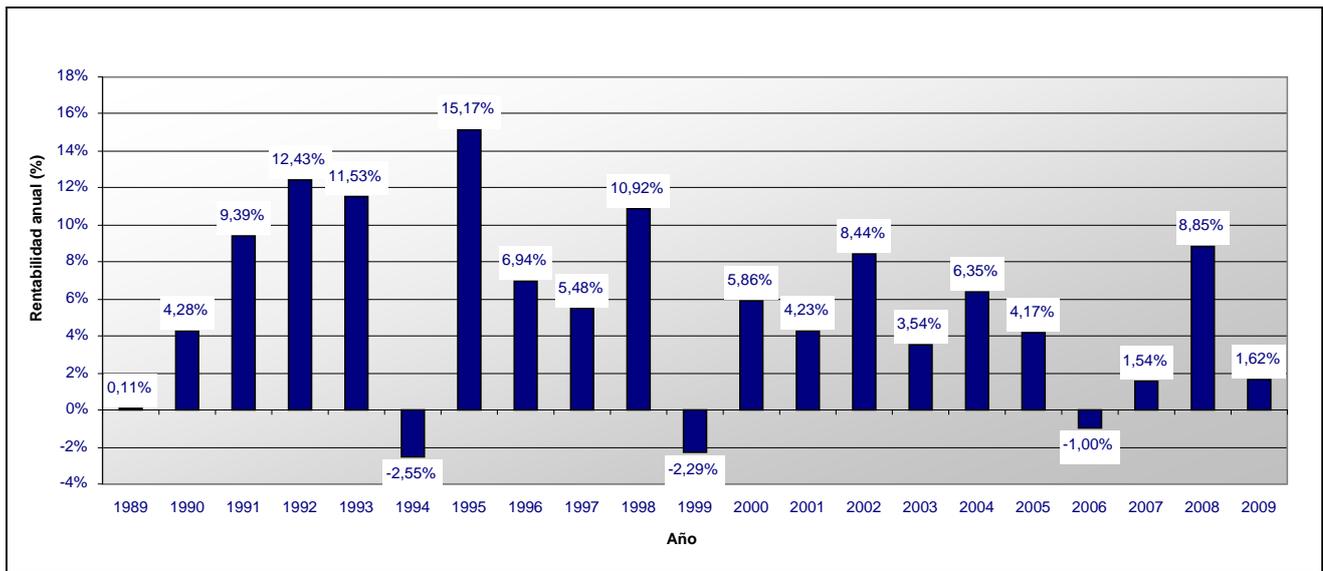
**Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)**  
La ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.

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

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

**Rentabilidad anual**

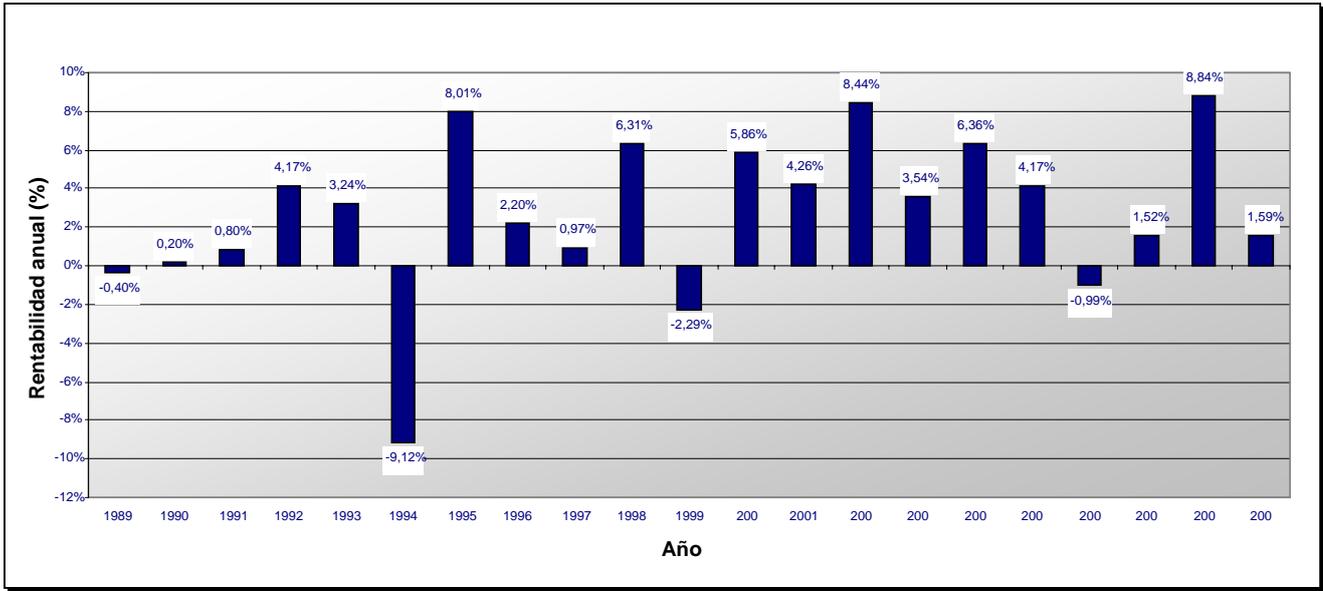
1989	0,11%
1990	4,28%
1991	9,39%
1992	12,43%
1993	11,53%
1994	-2,55%
1995	15,17%
1996	6,94%
1997	5,48%
1998	10,92%
1999	-2,29%
2000	5,86%
2001	4,23%
2002	8,44%
2003	3,54%
2004	6,35%
2005	4,17%
2006	-1,00%
2007	1,54%
2008	8,85%
2009	1,62%



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

### **Rentabilidad anual**

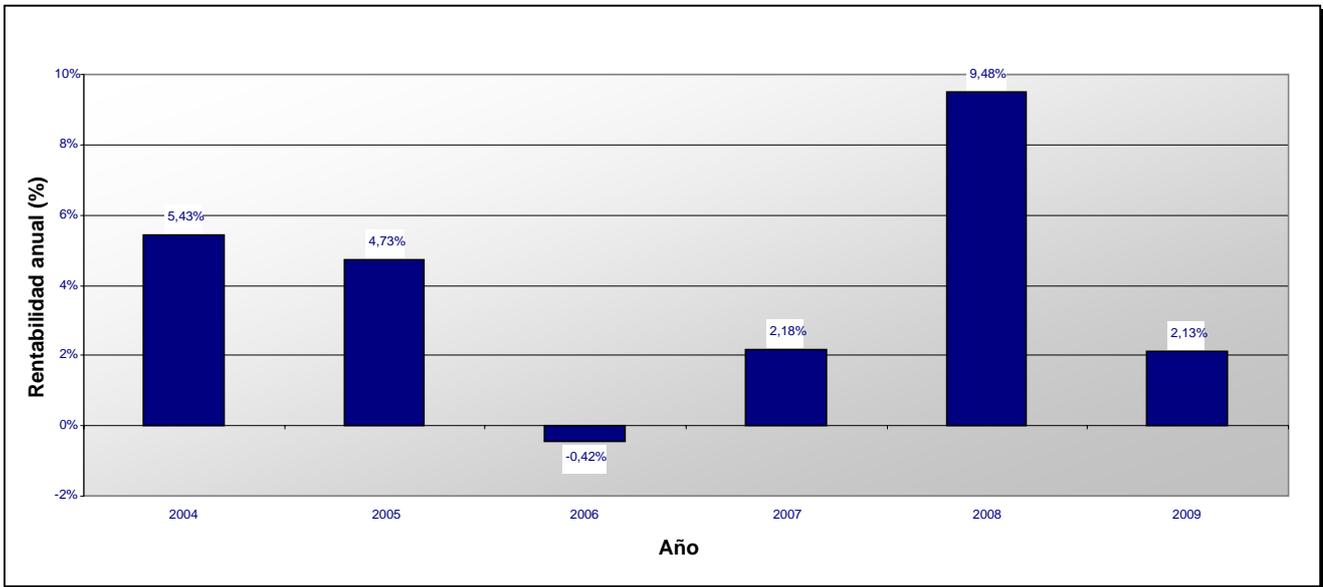
1989	-0,40%
1990	0,20%
1991	0,80%
1992	4,17%
1993	3,24%
1994	-9,12%
1995	8,01%
1996	2,20%
1997	0,97%
1998	6,31%
1999	-2,29%
2000	5,86%
2001	4,26%
2002	8,44%
2003	3,54%
2004	6,36%
2005	4,17%
2006	-0,99%
2007	1,52%
2008	8,84%
2009	1,59%



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

**Rentabilidad anual**

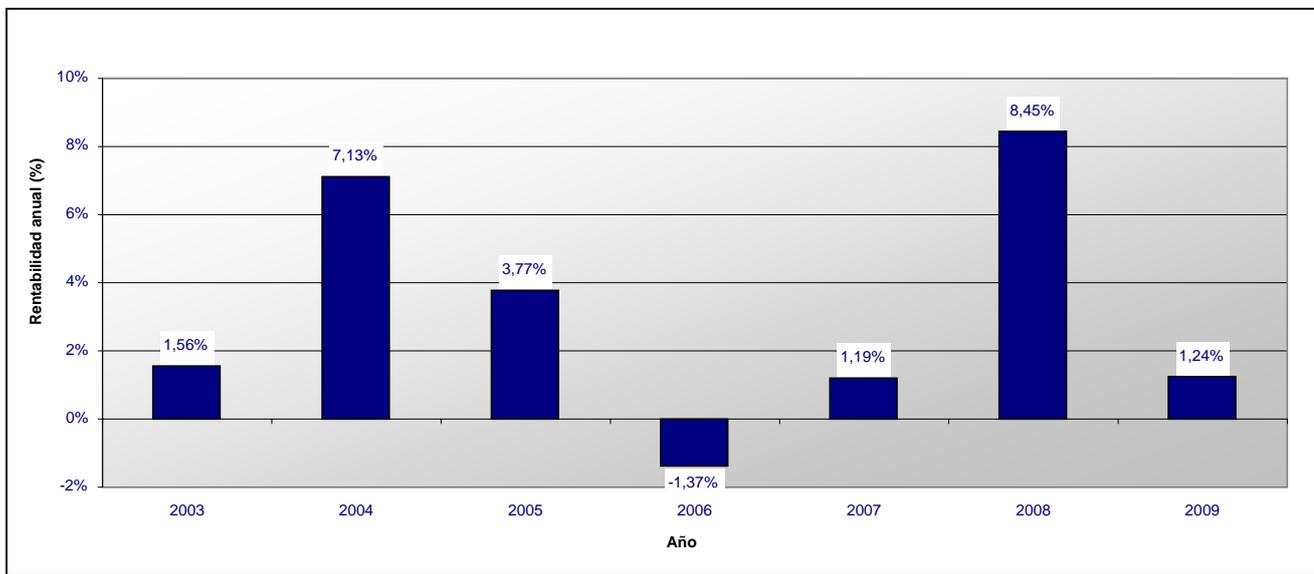
2004	5,43%
2005	4,73%
2006	-0,42%
2007	2,18%
2008	9,48%
2009	2,13%



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

### ***Rentabilidad anual***

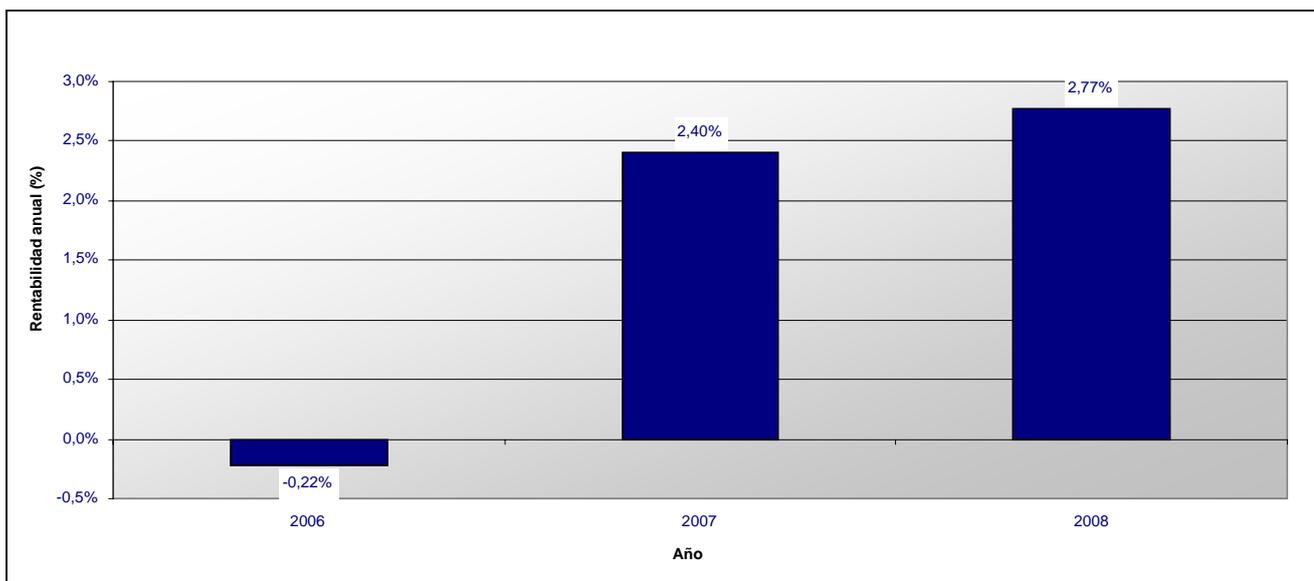
2003	1,56%
2004	7,13%
2005	3,77%
2006	-1,37%
2007	1,19%
2008	8,45%
2009	1,24%



## **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 26 de febrero de 2010

## 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 patrimonio 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, *credit default swaps* (swaps de incumplimiento crediticio), *swaps* de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Cobertura de los riesgos y recurso a los instrumentos financieros" 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*, acciones de capitalización de las clases N, I y Z, acciones de capitalización de la clase S, 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***

Moneda 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

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

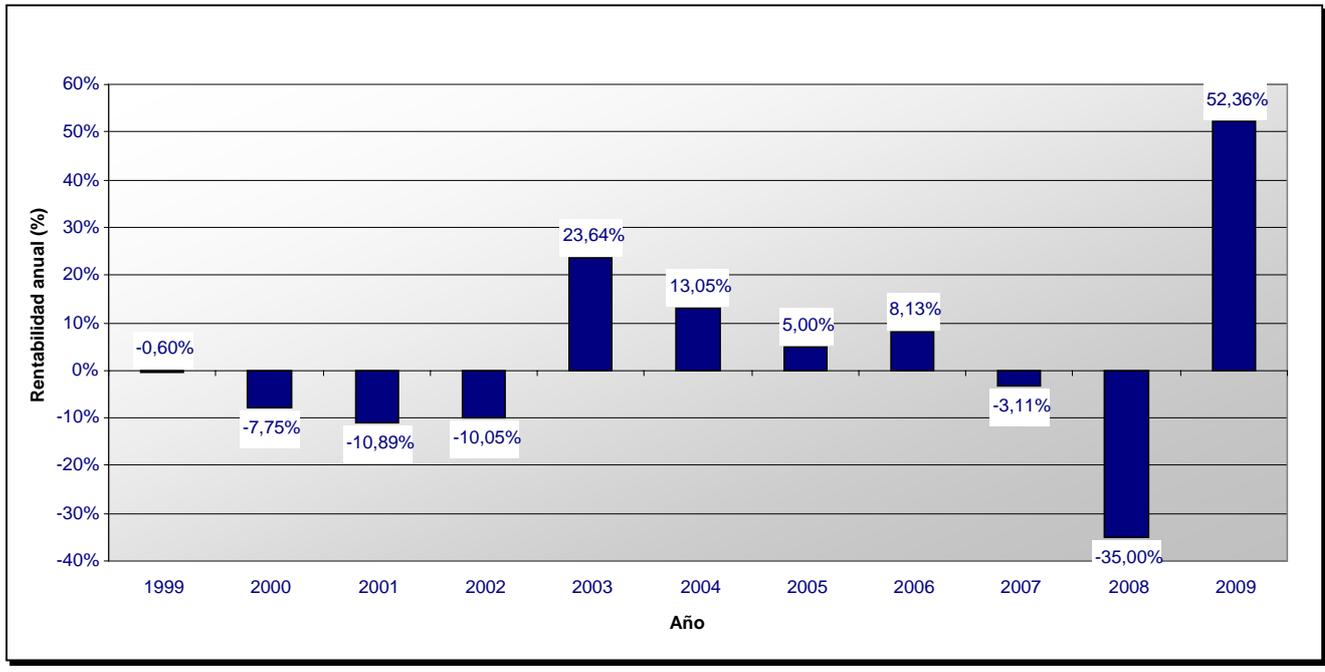
<b>Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo</b>						
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad Gestora</b>		Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase S cubierta
	Comisión de gestión	Máx. 1%	Máx. 0,60%	Máx. 1,40%	0%	Máx. 0,60%
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,03%
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	<p>Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.</p> <p>Máx. 0,02% anual del valor liquidativo para las clases Classique 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.</p>					
<b>Otros gastos (estimación)</b>	0,01% anual del valor del patrimonio neto medio del subfondo.					
<b>Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)</b>	La 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

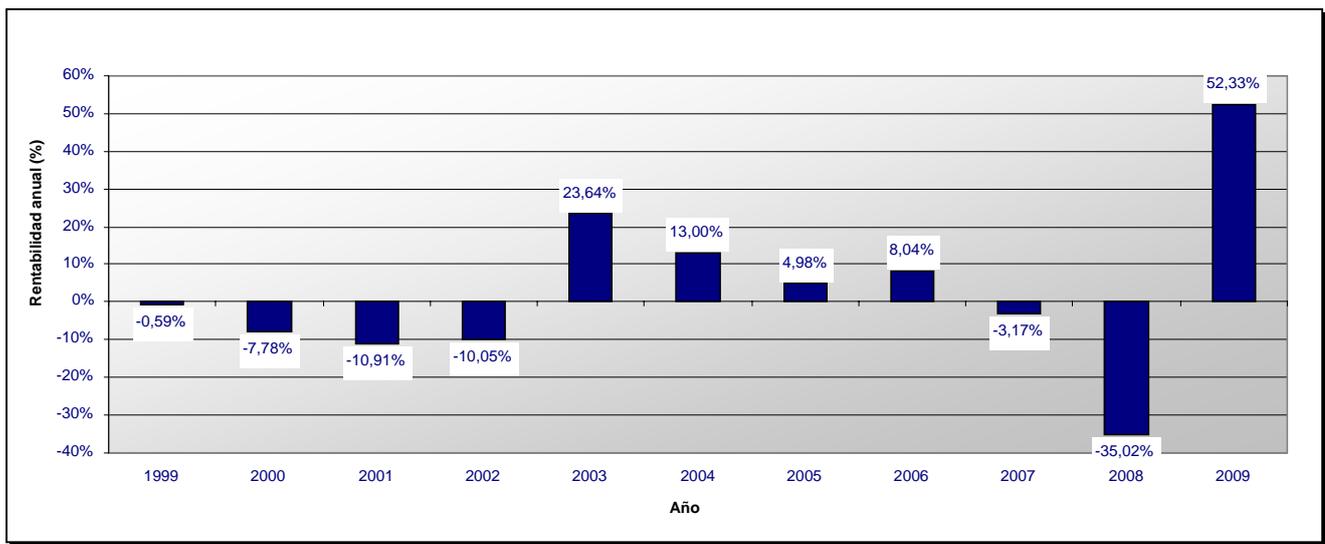
1999	-0,60%
2000	-7,75%
2001	-10,89%
2002	-10,05%
2003	23,64%
2004	13,05%
2005	5,00%
2006	8,13%
2007	-3,11%
2008	-35,00%
2009	52,36%



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

**Rentabilidad anual**

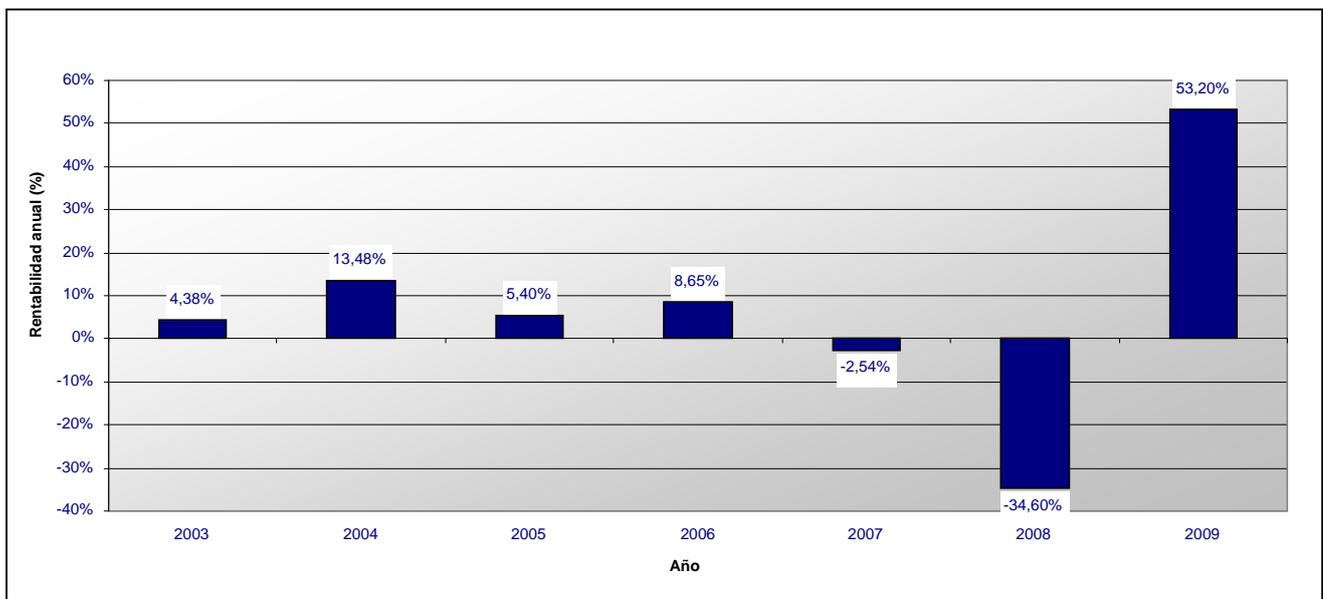
1999	-0,59%
2000	-7,78%
2001	-10,91%
2002	-10,05%
2003	23,64%
2004	13,00%
2005	4,98%
2006	8,04%
2007	-3,17%
2008	-35,02%
2009	52,33%



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

### Rentabilidad anual

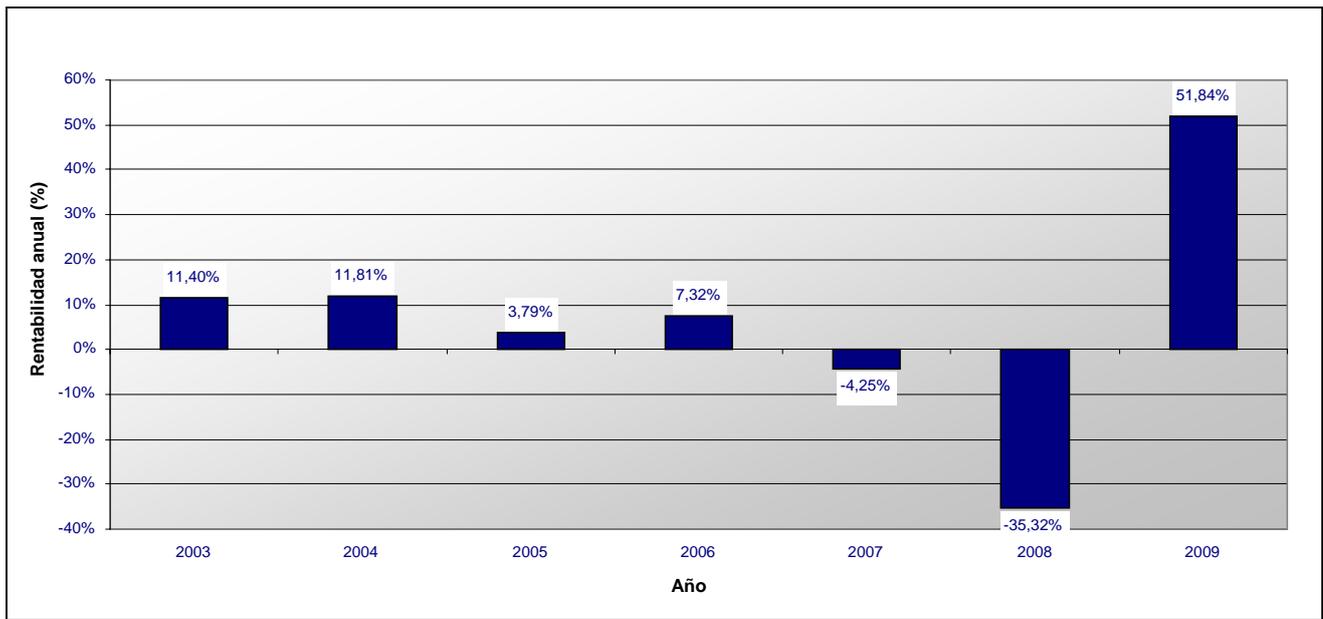
2003	4,38%
2004	13,48%
2005	5,40%
2006	8,65%
2007	-2,54%
2008	-34,60%
2009	53,20%



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

### Rentabilidad anual

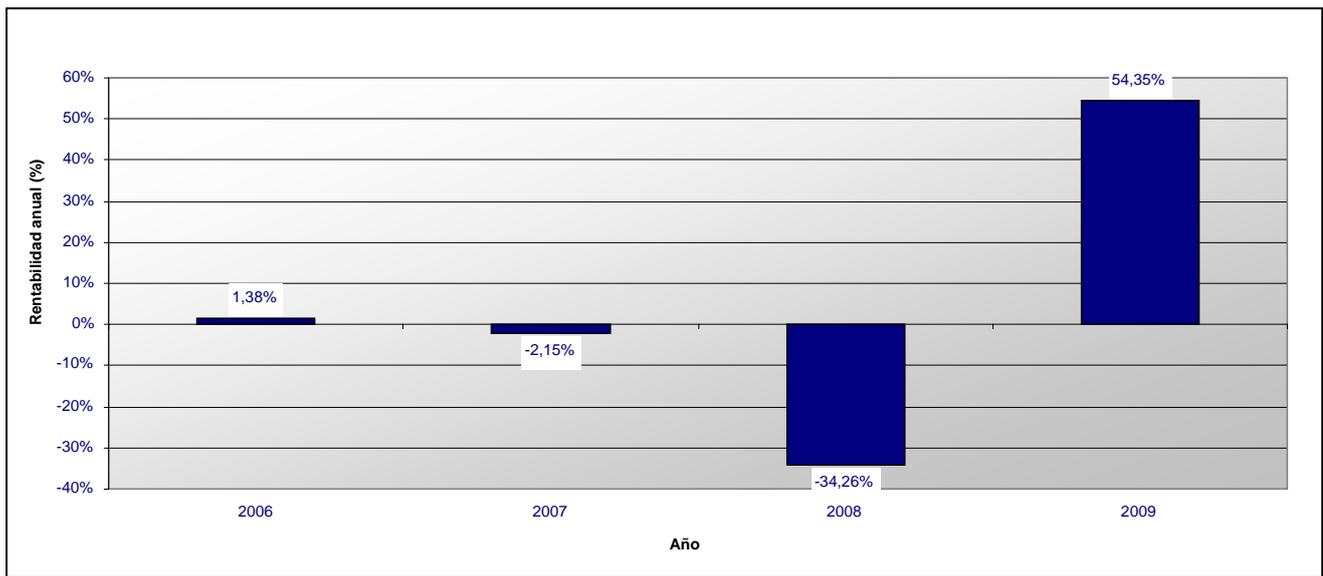
2003	11,40%
2004	11,81%
2005	3,79%
2006	7,32%
2007	-4,25%
2008	-35,32%
2009	51,84%



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

#### **Rentabilidad anual**

2006	1,38%
2007	-2,15%
2008	-34,26%
2009	54,35%



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

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 26 de febrero de 2010

## 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 incumplimiento crediticio*), *swaps de inflación*], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Cobertura de los riesgos y recurso a los instrumentos financieros" 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*, 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

Moneda 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

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

**Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo**

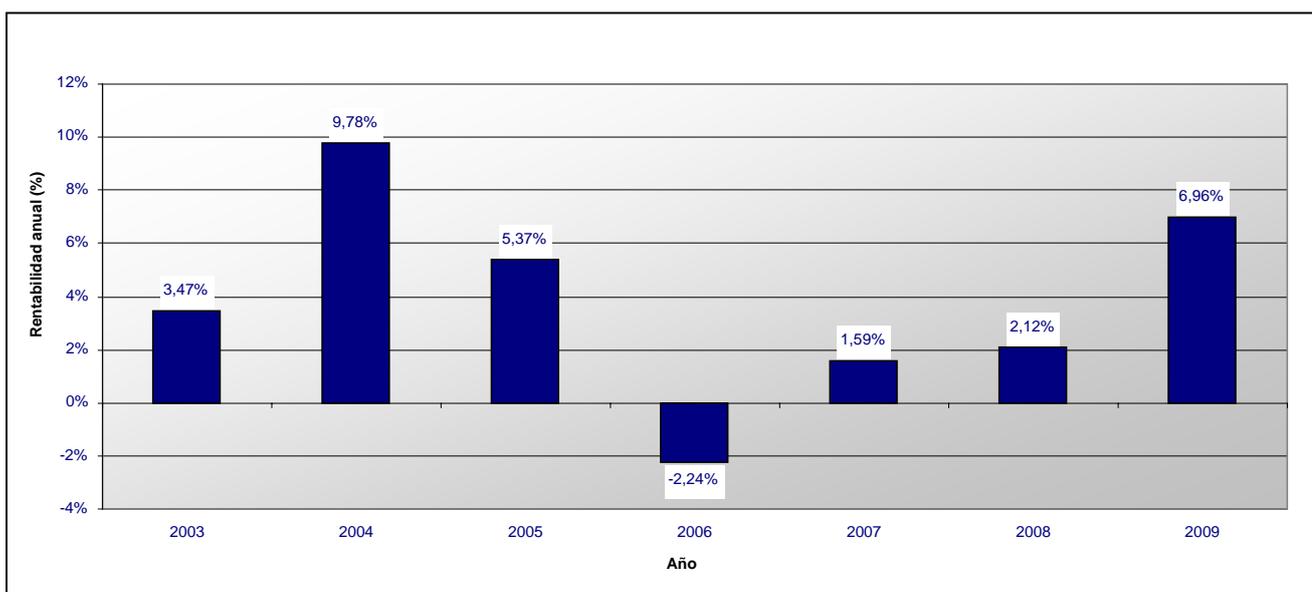
Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad Gestora	Clase Classique cubierta o no cubierta	Clase I cubierta o no cubierta	Clase N cubierta o no cubierta	Clase Z	Clase V cubierta	
	Comisión de gestión	Máx. 0,60%	Máx. 0,30%	Máx. 0,8%	0%	Máx. 0,3%
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,03%
Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.						
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases 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.					
<b>Otros gastos (estimación)</b>	0,01% anual del valor del patrimonio neto medio del subfondo.					
<b>Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)</b>	La 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**

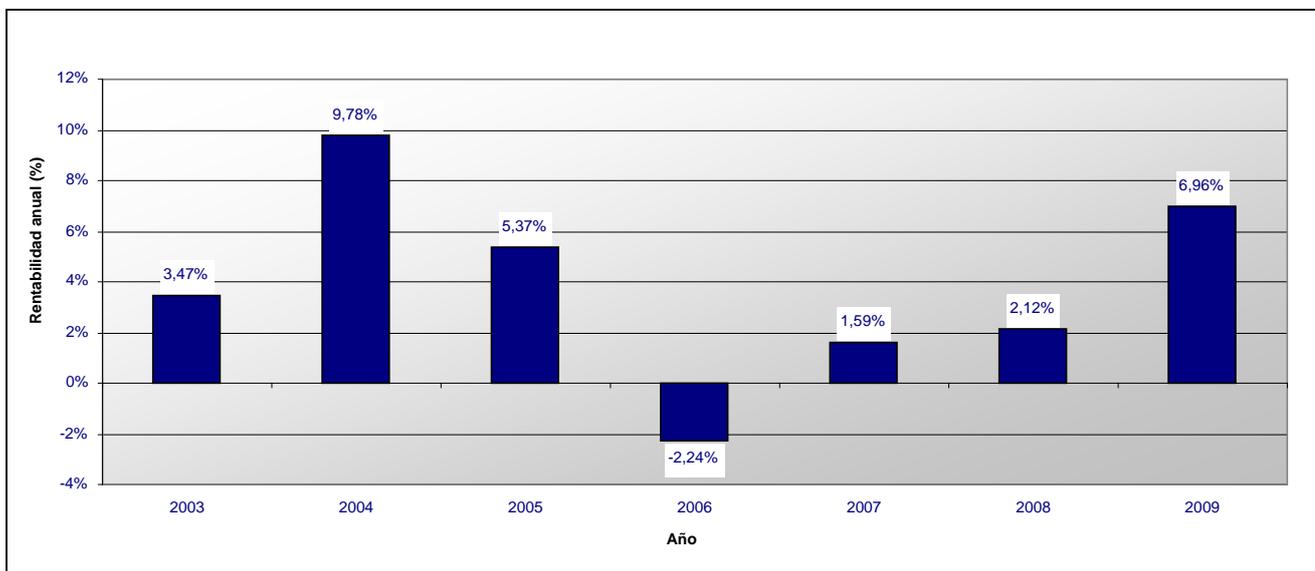
2003	3,47%
2004	9,78%
2005	5,37%
2006	-2,24%
2007	1,59%
2008	2,12%
2009	6,96%



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

### *Rentabilidad anual*

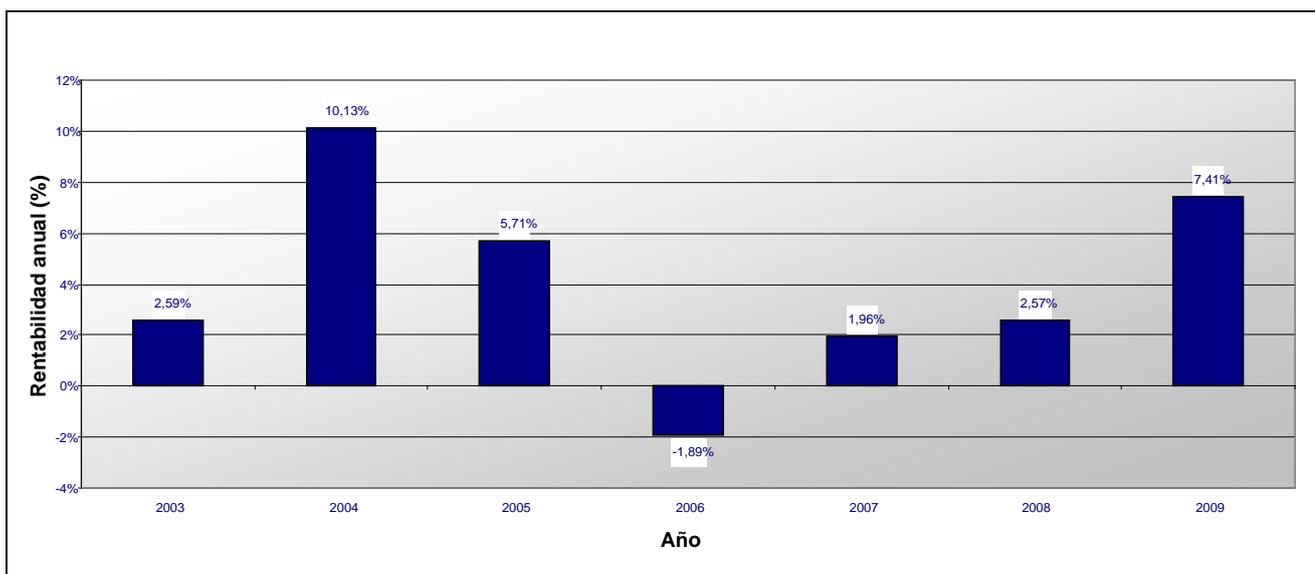
2003	3,47%
2004	9,78%
2005	5,37%
2006	-2,24%
2007	1,59%
2008	2,12%
2009	6,96%



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

### *Rentabilidad anual*

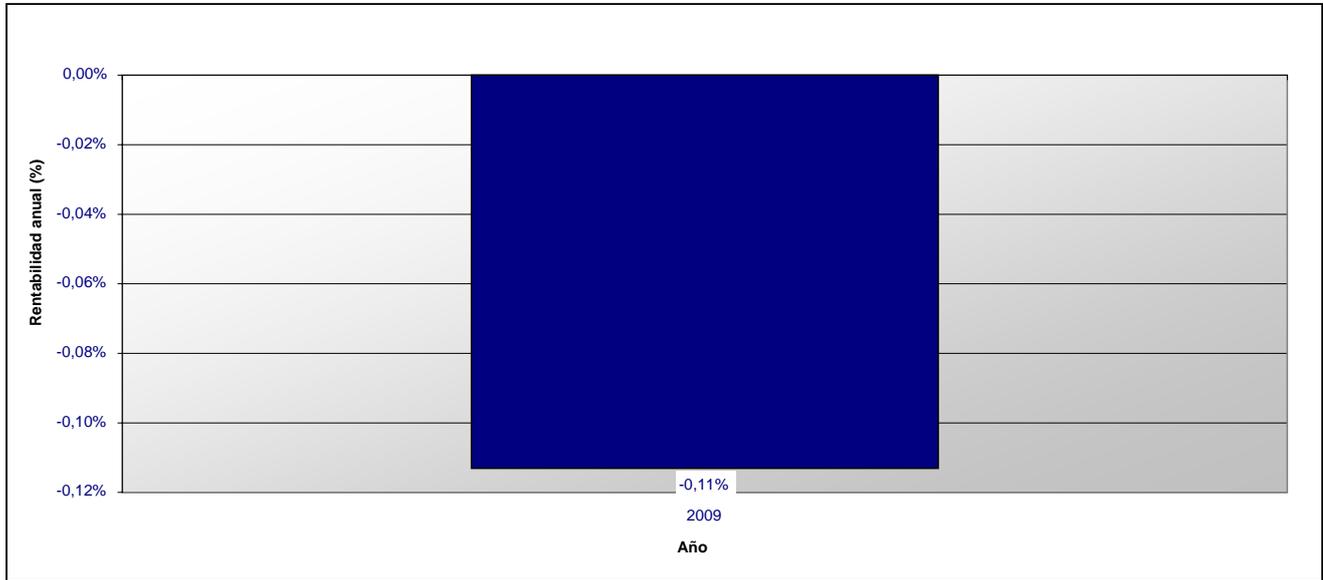
2003	2,59%
2004	10,13%
2005	5,71%
2006	-1,89%
2007	1,96%
2008	2,57%
2009	7,41%



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

**Rentabilidad anual**

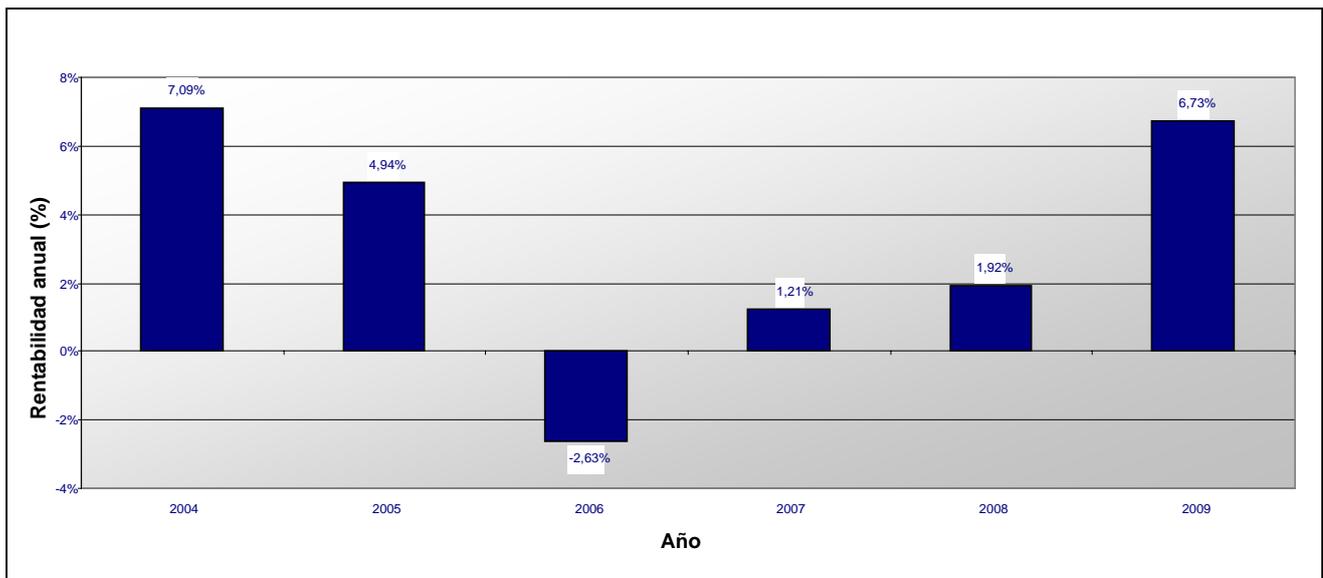
2009 -0,11%



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

**Rentabilidad anual**

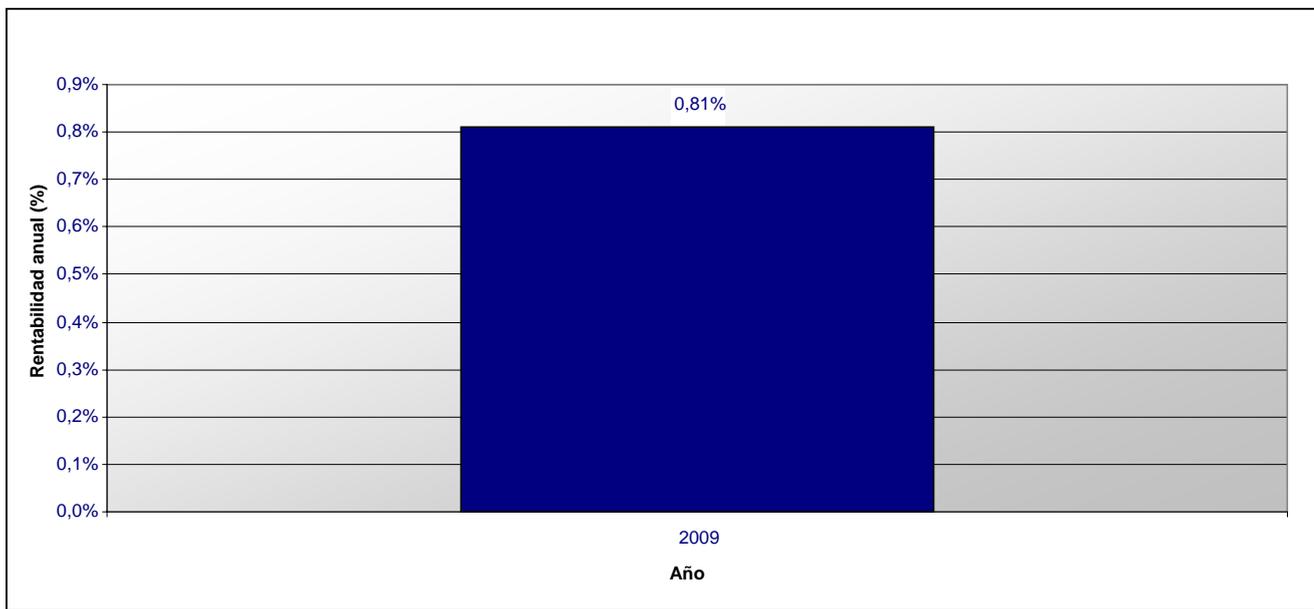
2004 7,09%  
2005 4,94%  
2006 -2,63%  
2007 1,21%  
2008 1,92%  
2009 6,73%



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

***Rentabilidad anual***

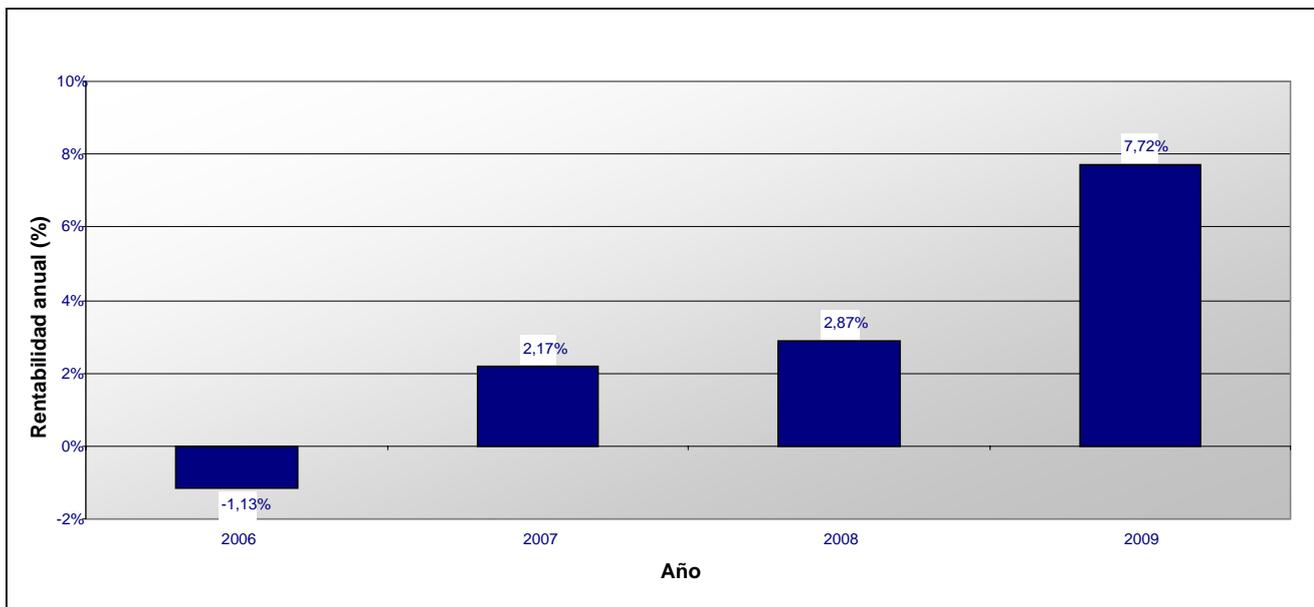
2009            0,81%



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

***Rentabilidad anual***

2006            -1,13%  
2007            2,17%  
2008            2,87%  
2009            7,72%



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

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 26 de febrero de 2010

## 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, *credit default swaps* (*swaps* de incumplimiento crediticio), *swaps* de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Cobertura de los riesgos y recurso a los instrumentos financieros" 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 significa 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 distribución y acciones de capitalización de las clases Classique e 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

Moneda 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 del 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

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

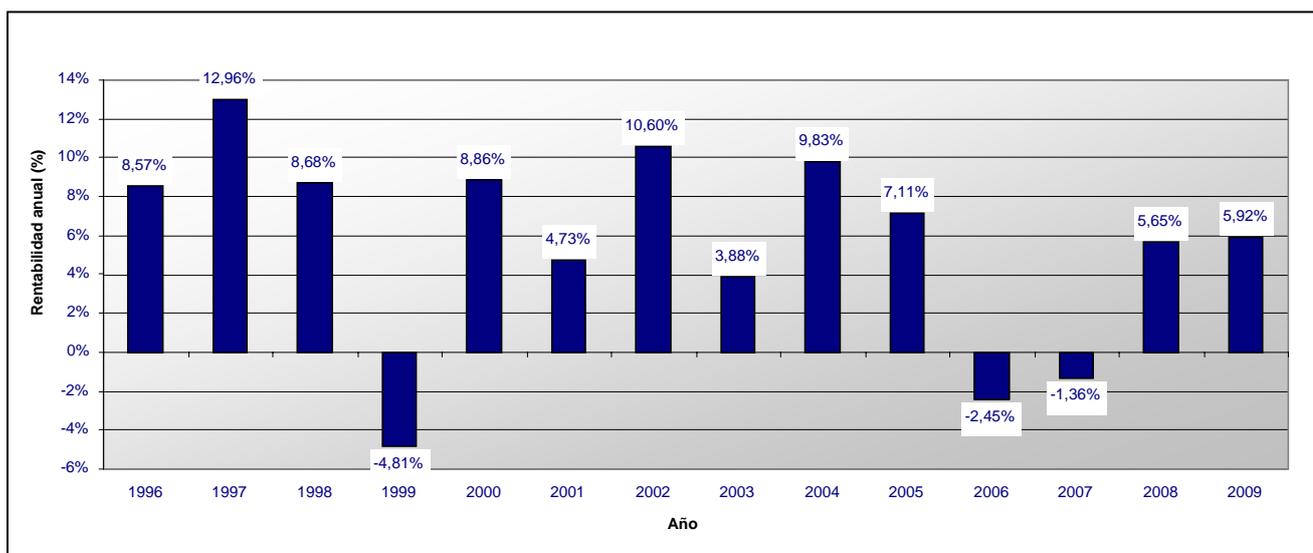
**Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)**  
La ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.

### HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (\*)

#### Dexia Bonds Euro Long Term Clase Classique de Capitalización (EUR)

##### *Rentabilidad anual*

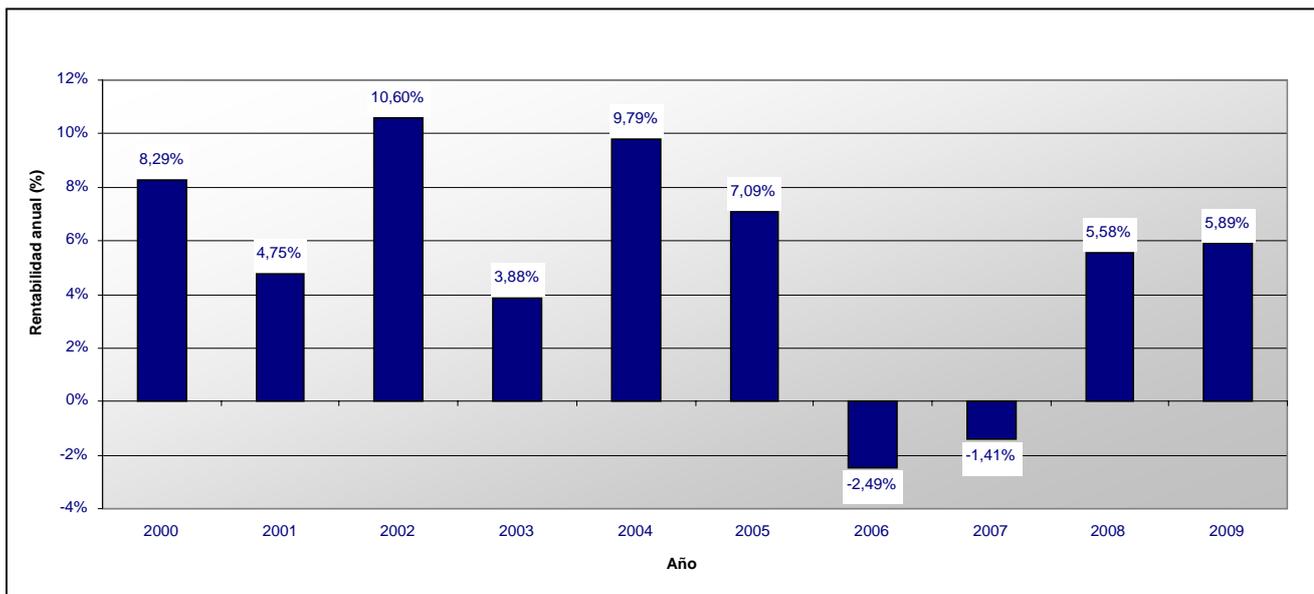
1996	8,57%
1997	12,96%
1998	8,68%
1999	-4,81%
2000	8,86%
2001	4,73%
2002	10,60%
2003	3,88%
2004	9,83%
2005	7,11%
2006	-2,45%
2007	-1,36%
2008	5,65%
2009	5,92%



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

### Rentabilidad anual

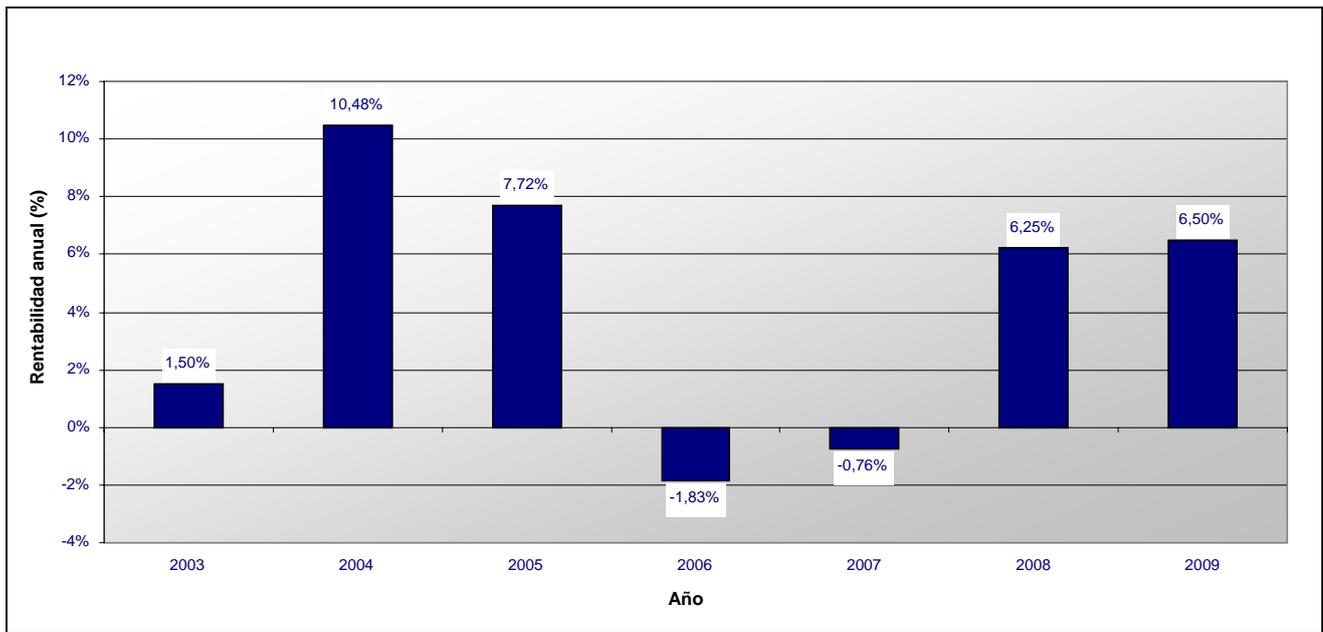
2000	8,29%
2001	4,75%
2002	10,60%
2003	3,88%
2004	9,79%
2005	7,09%
2006	-2,49%
2007	-1,41%
2008	5,58%
2009	5,89%



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

### Rentabilidad anual

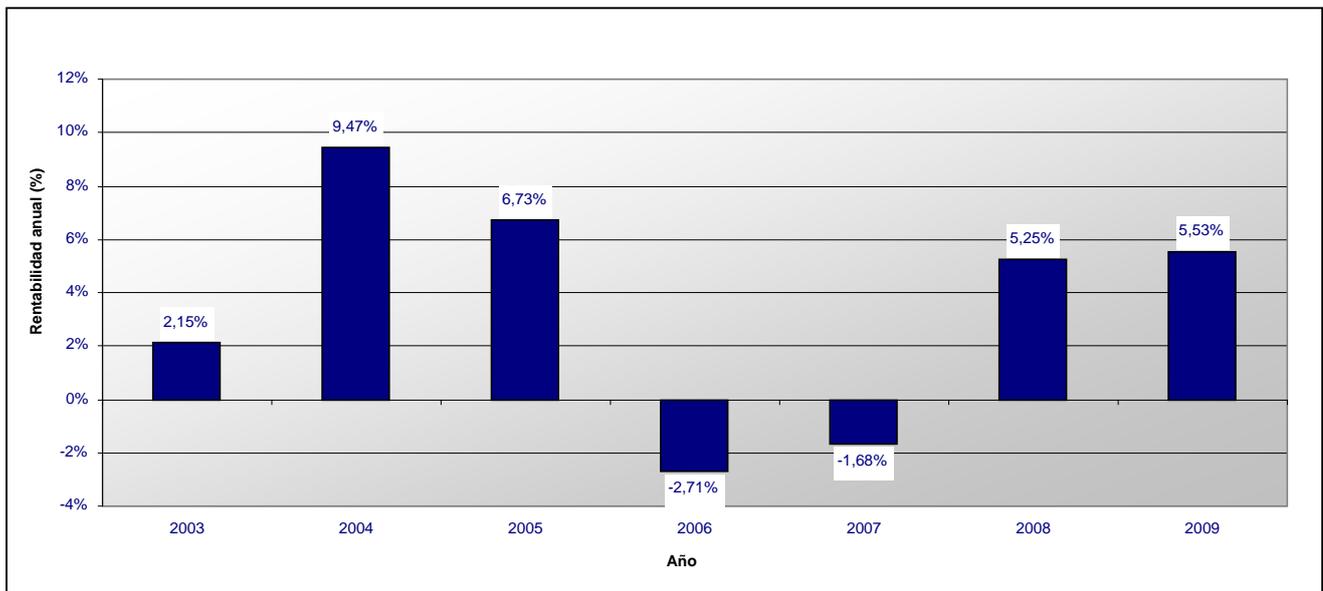
2003	1,50%
2004	10,48%
2005	7,72%
2006	-1,83%
2007	-0,76%
2008	6,25%
2009	6,50%



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

#### Rentabilidad anual

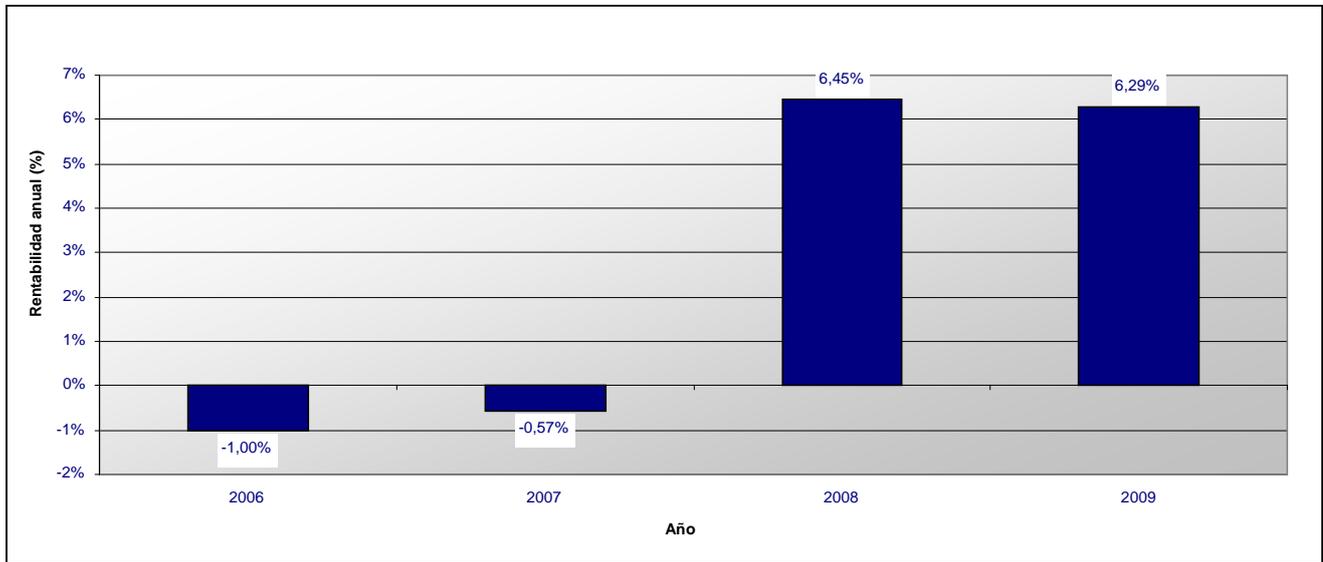
2003	2,15%
2004	9,47%
2005	6,73%
2006	-2,71%
2007	-1,68%
2008	5,25%
2009	5,53%



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

### Rentabilidad anual

2006	-1,00%
2007	-0,57%
2008	6,45%
2009	6,29%



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

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 26 de febrero de 2010

## 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

#### 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, *credit default swaps* (*swaps* de incumplimiento crediticio), *swaps* de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Cobertura de los riesgos y recurso a los instrumentos financieros" 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

**Clase de acciones:** Acciones de distribución y acciones de capitalización de las clases Classique y Z, acciones de capitalización de las clases N 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

Moneda 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

<b>Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)</b>			
<b>Comisiones</b>	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
	<b>Clase Classique:</b> máx. 2,5% <b>Clase I:</b> 0% <b>Clase N:</b> 0% <b>Clase Z:</b> 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. 0,4%	Máx. 0,2%	Máx. 0,8%	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.

Máx. 0,02% anual del valor liquidativo medio para las clases Classique y N. Un máx. del 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I y Z.

Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.

**Comisiones del Banco Depositario**

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

**Otros gastos (estimación)**

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

**Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)**

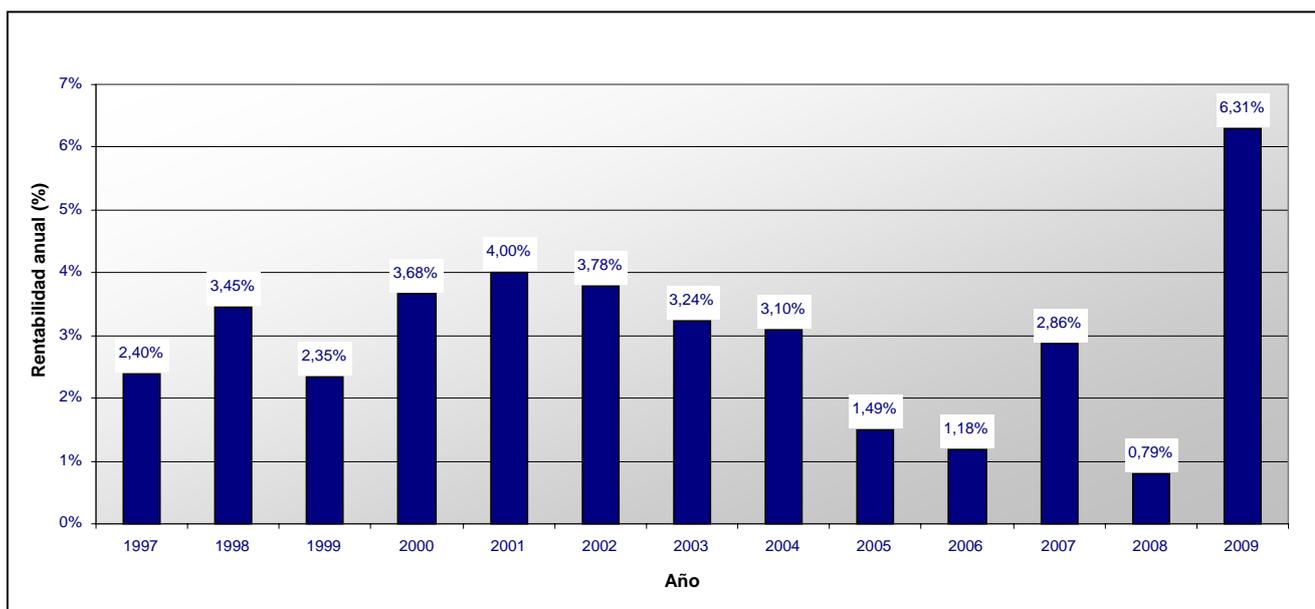
La ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.

### HISTORIAL DEL VALOR LIQUIDATIVO (\*)

#### Dexia Bonds Euro Short Term Clase Classique de Capitalización (EUR)

##### *Rentabilidad anual*

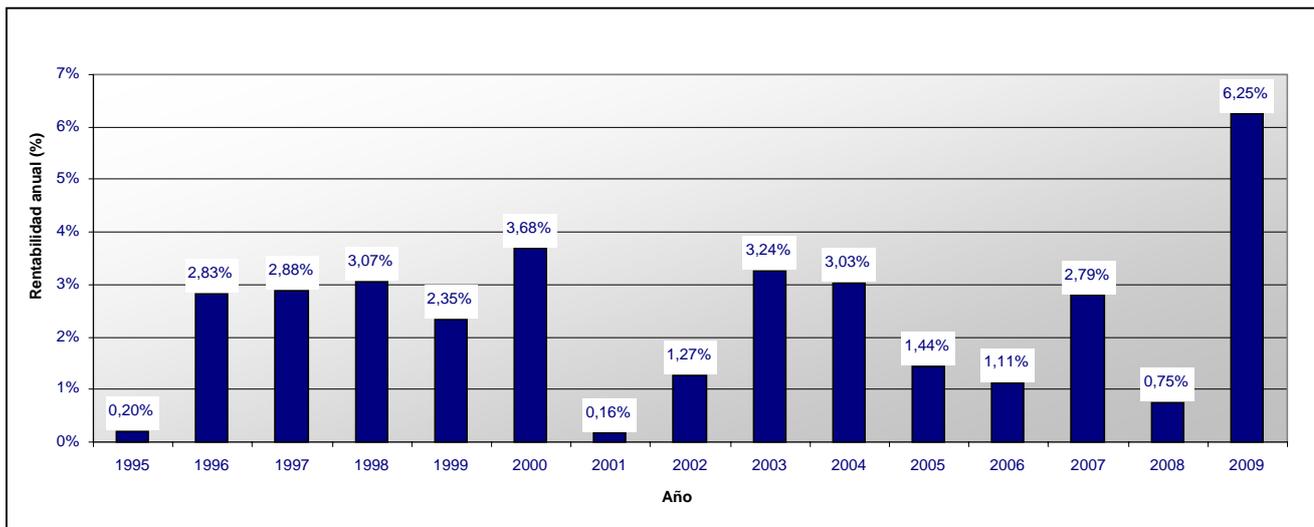
1997	2,40%
1998	3,45%
1999	2,35%
2000	3,68%
2001	4,00%
2002	3,78%
2003	3,24%
2004	3,10%
2005	1,49%
2006	1,18%
2007	2,86%
2008	0,79%
2009	6,31%



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

### *Rentabilidad anual*

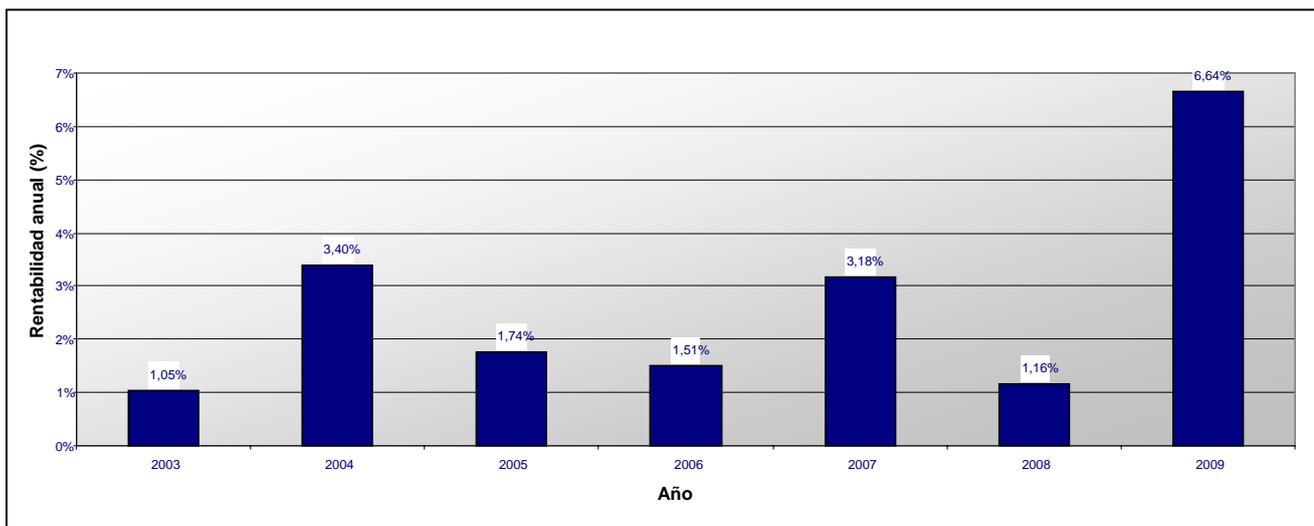
1995	0,20%
1996	2,83%
1997	2,88%
1998	3,07%
1999	2,35%
2000	3,68%
2001	0,16%
2002	1,27%
2003	3,24%
2004	3,03%
2005	1,44%
2006	1,11%
2007	2,79%
2008	0,75%
2009	6,25%



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

### *Rentabilidad anual*

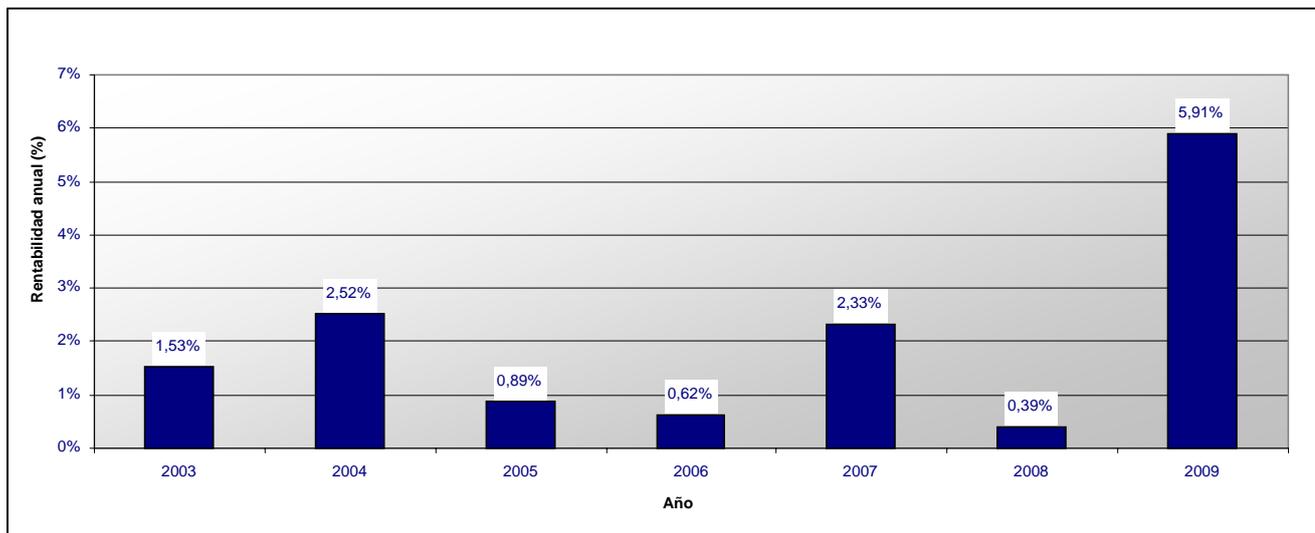
2003	1,05%
2004	3,40%
2005	1,74%
2006	1,51%
2007	3,18%
2008	1,16%
2009	6,64%



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

### Rentabilidad anual

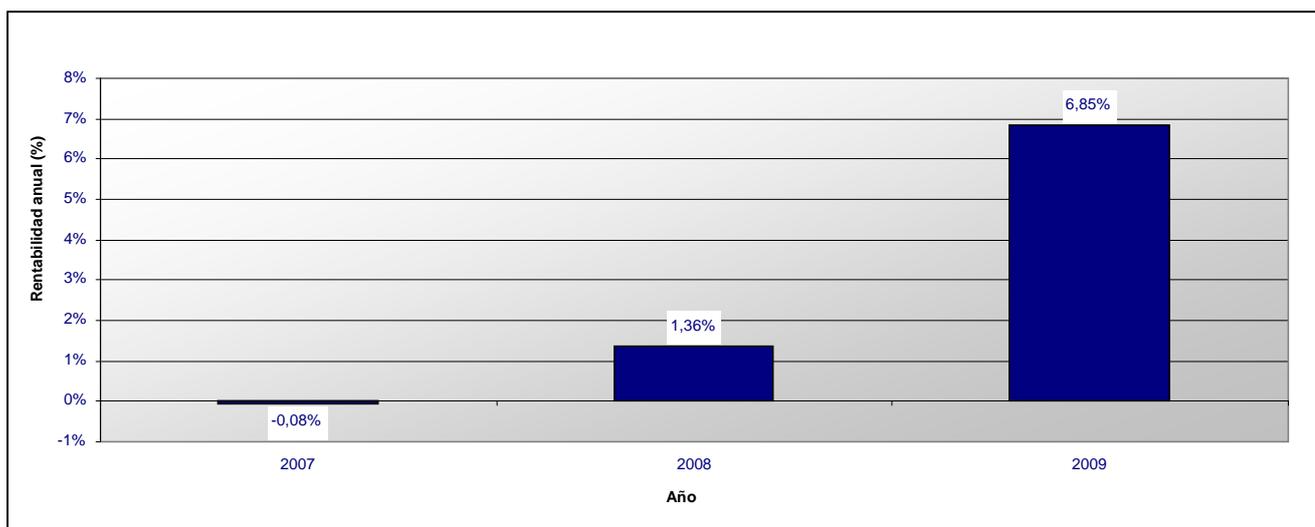
2003	1,53%
2004	2,52%
2005	0,89%
2006	0,62%
2007	2,33%
2008	0,39%
2009	5,91%



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

### Rentabilidad anual

2007	-0,08%
2008	1,36%
2009	6,85%



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

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 26 de febrero de 2010

## 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*

### **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 una de las monedas de los países miembros de la UE, los países candidatos a la adhesión a la UE, así como las monedas CHF, NOK e ISK, 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 y que tengan su sede o su actividad principal en la Europa geográfica.

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 (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 e ISK), 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, *credit default swaps* (*swaps* de incumplimiento crediticio), *swaps* de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Cobertura de los riesgos y recurso a los instrumentos financieros" 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

Moneda 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

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

**Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo**

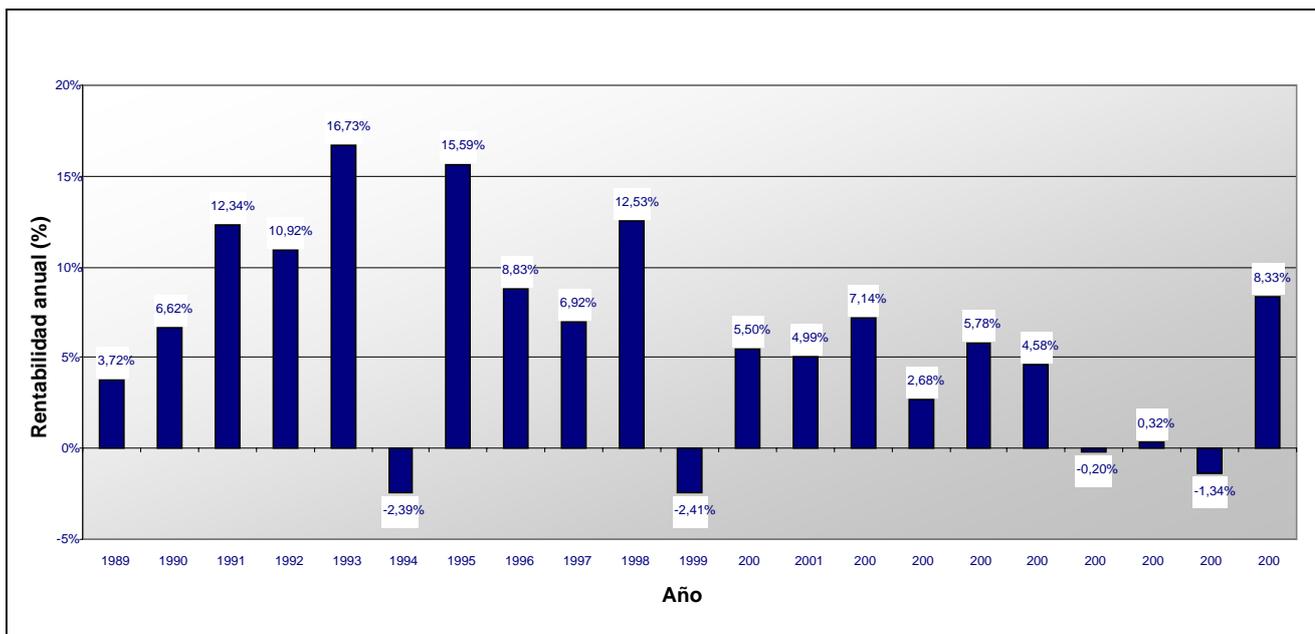
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad Gestora</b>		Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase Z
	Comisión de gestión	Máx. 0,6%	Máx. 0,2%	Máx. 1%	0%
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	<p>Las comisiones se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

**Rentabilidad anual**

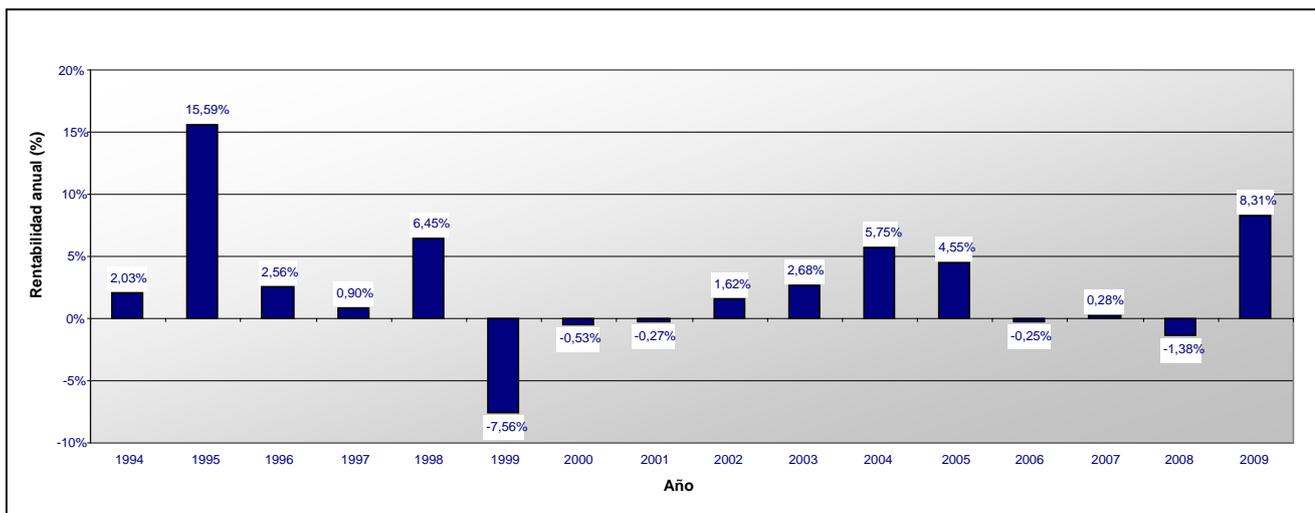
1989	3,72%
1990	6,62%
1991	12,34%
1992	10,92%
1993	16,73%
1994	-2,39%
1995	15,59%
1996	8,83%
1997	6,92%
1998	12,53%
1999	-2,41%
2000	5,50%
2001	4,99%
2002	7,14%
2003	2,68%
2004	5,78%
2005	4,58%
2006	-0,20%
2007	0,32%
2008	-1,34%
2009	8,33%



## Dexia Bonds Europe Clase Classique de Distribución (EUR)

### Rentabilidad anual

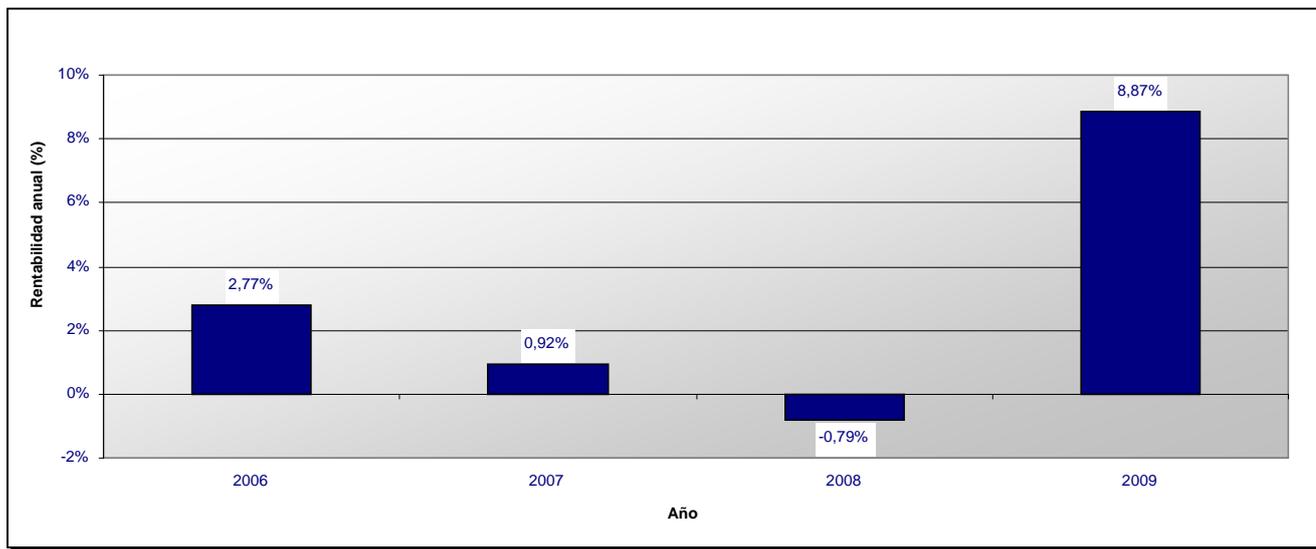
1994	2,03%
1995	15,59%
1996	2,56%
1997	0,90%
1998	6,45%
1999	-7,56%
2000	-0,53%
2001	-0,27%
2002	1,62%
2003	2,68%
2004	5,75%
2005	4,55%
2006	-0,25%
2007	0,28%
2008	-1,38%
2009	8,31%



## Dexia Bonds Europe Clase I de Capitalización (EUR)

### *Rentabilidad anual*

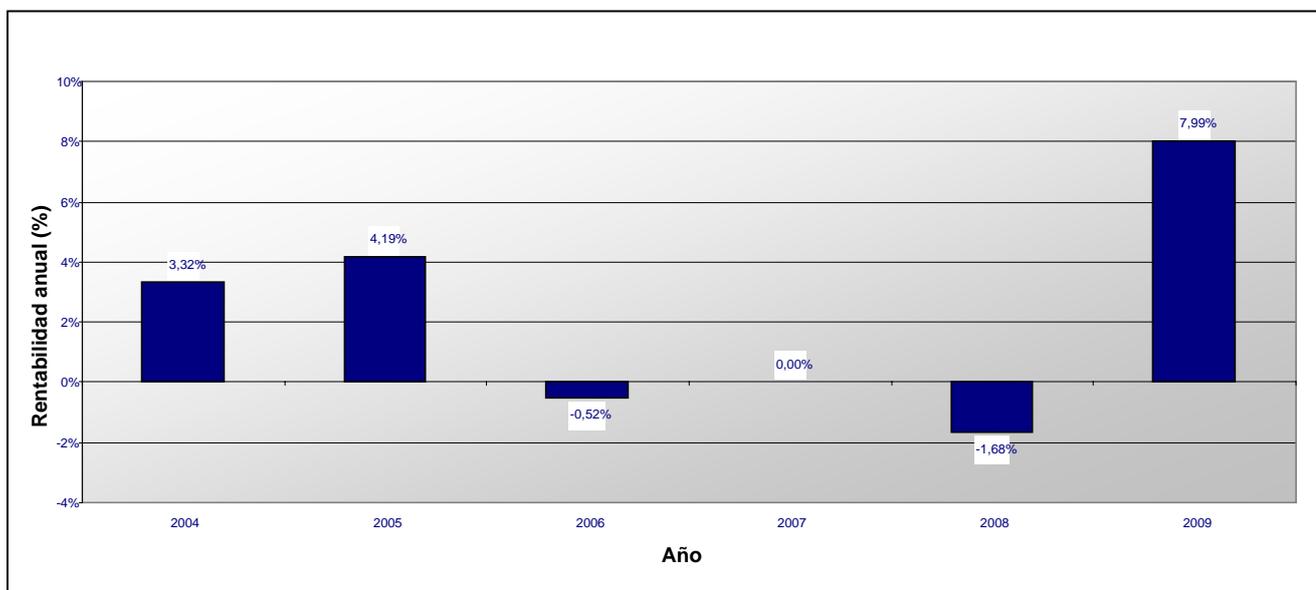
2006	2,77%
2007	0,92%
2008	-0,79%
2009	8,87%



## Dexia Bonds Europe Clase N de Capitalización (EUR)

### *Rentabilidad anual*

2004	3,32%
2005	4,19%
2006	-0,52%
2007	0,00%
2008	-1,68%
2009	7,99%



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

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 26 de febrero de 2010

## 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 patrimonio 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 incumplimiento crediticio*), *swaps* de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Cobertura de los riesgos y recurso a los instrumentos financieros" 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 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

Moneda 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

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

**Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo**

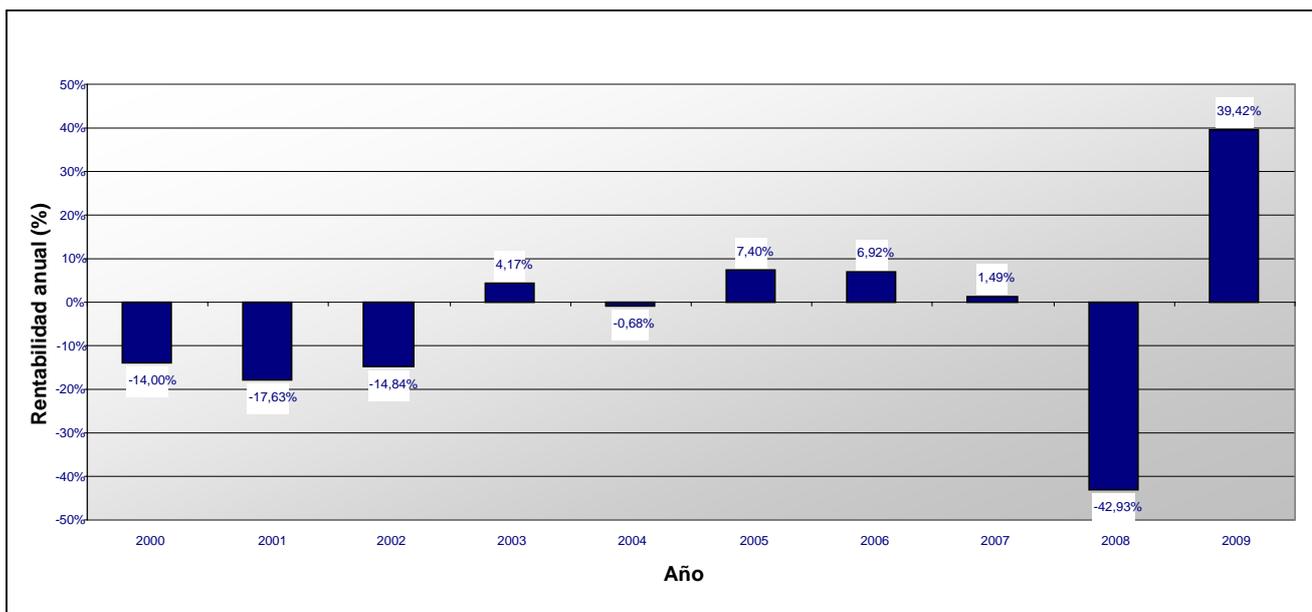
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad Gestora</b>	Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase Z	
	Comisión de gestión	Máx. 1%	Máx. 0,60%	Máx. 1,60%	0%
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%
	<p>Las comisiones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

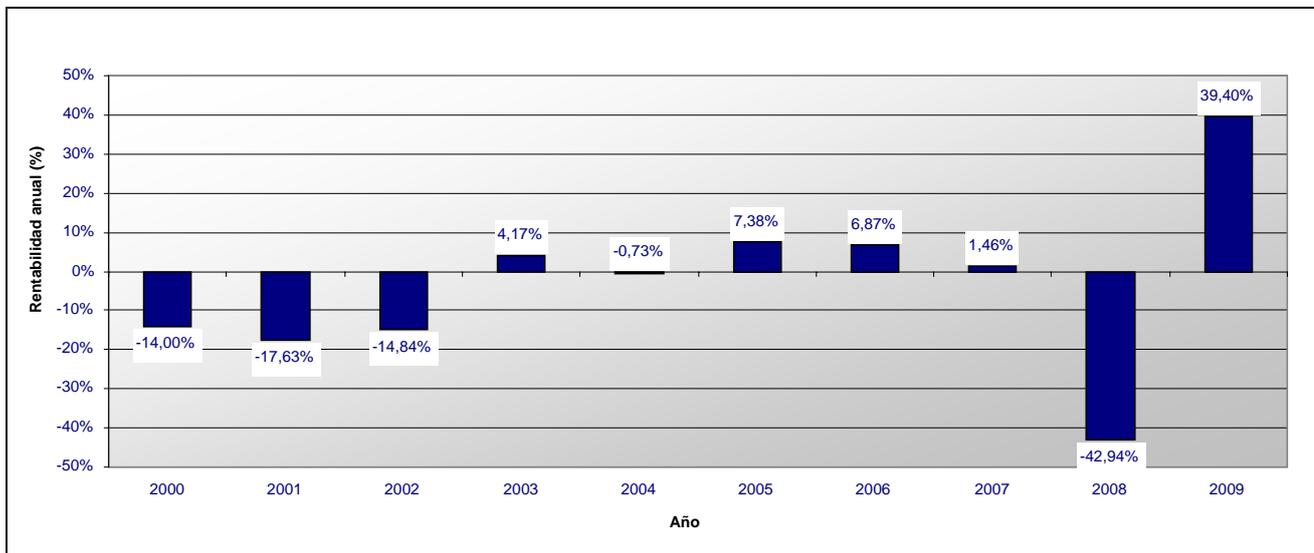
2000	-14,00%
2001	-17,63%
2002	-14,84%
2003	4,17%
2004	-0,68%
2005	7,40%
2006	6,92%
2007	1,49%
2008	-42,93%
2009	39,42%



## Dexia Bonds Europe Convertible Clase Classique de Distribución (EUR)

### *Rentabilidad anual*

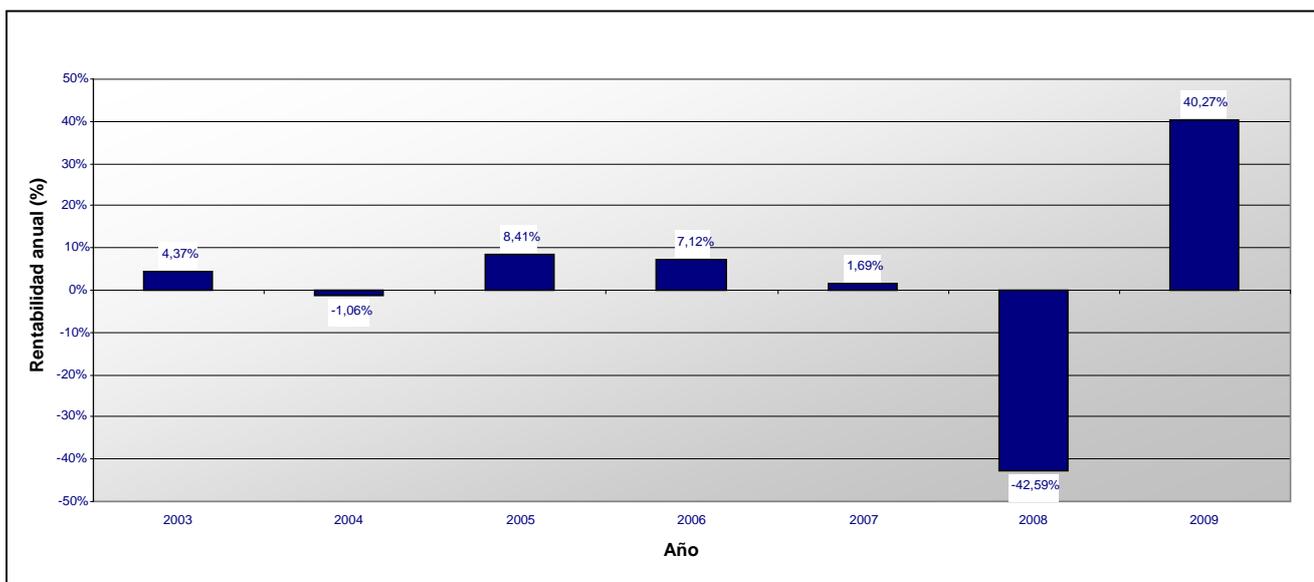
2000	-14,00%
2001	-17,63%
2002	-14,84%
2003	4,17%
2004	-0,73%
2005	7,38%
2006	6,87%
2007	1,46%
2008	-42,94%
2009	39,40%



## Dexia Bonds Europe Convertible Clase I de Capitalización (EUR)

### *Rentabilidad anual*

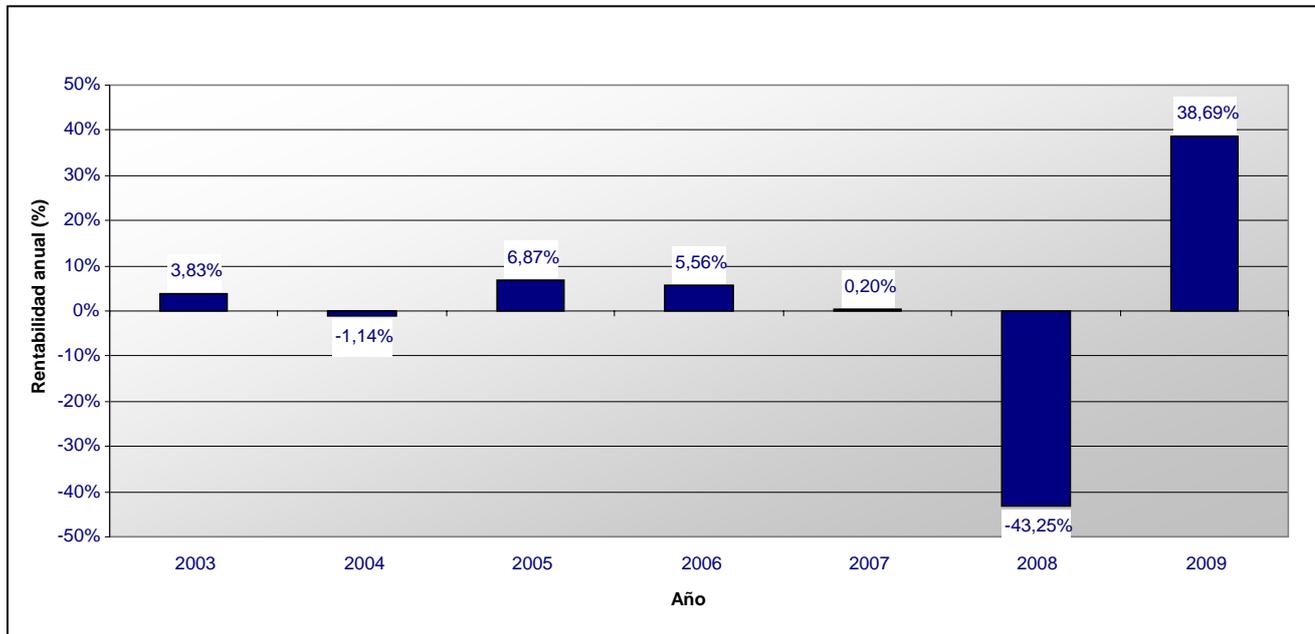
2003	4,37%
2004	-1,06%
2005	8,41%
2006	7,12%
2007	1,69%
2008	-42,59%
2009	40,27%



## Dexia Bonds Europe Convertible Clase N de Capitalización (EUR)

### *Rentabilidad anual*

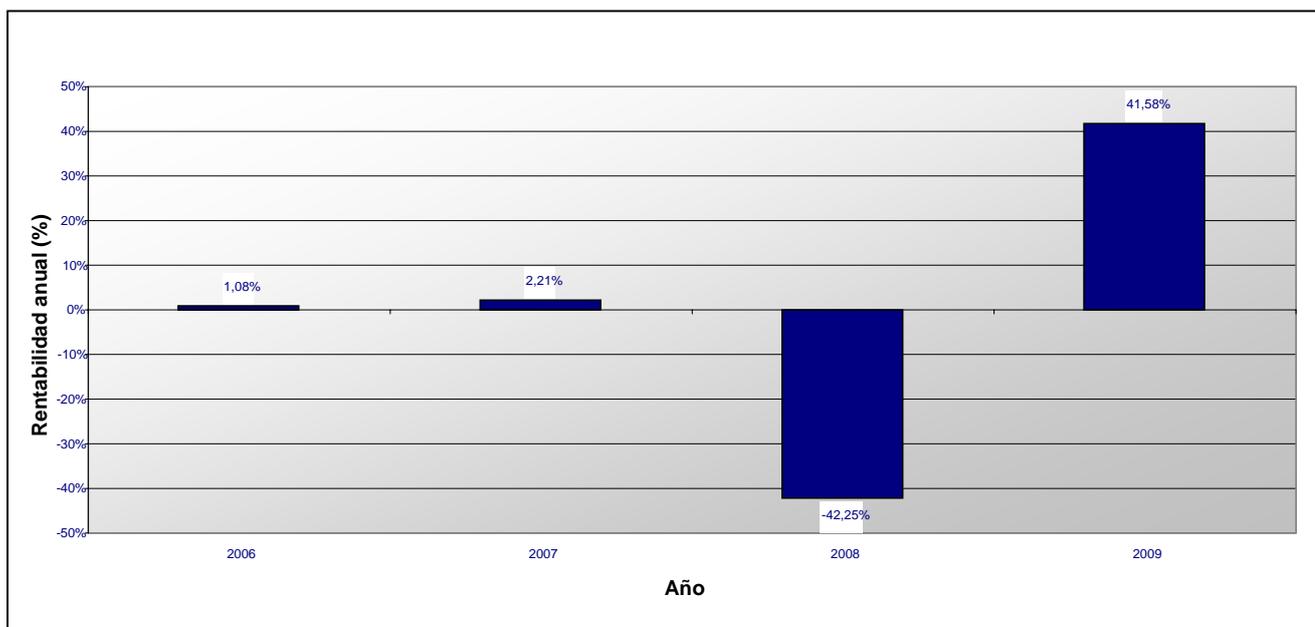
2003	3,83%
2004	-1,14%
2005	6,87%
2006	5,56%
2007	0,20%
2008	-43,25%
2009	38,69%



## Dexia Bonds Europe Convertible Clase Z de Capitalización (EUR)

### *Rentabilidad anual*

2006	1,08%
2007	2,21%
2008	-42,25%
2009	41,58%



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

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 26 de febrero de 2010

## 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 patrimonio 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 incumplimiento crediticio), *swaps* de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Cobertura de los riesgos y recurso a los instrumentos financieros" 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 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

Moneda 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
	<b>Clase Classique:</b> máx. 2,5% <b>Clase I:</b> 0% <b>Clase N:</b> 0% <b>Clase Z:</b> 0%	Ninguna	Ninguna

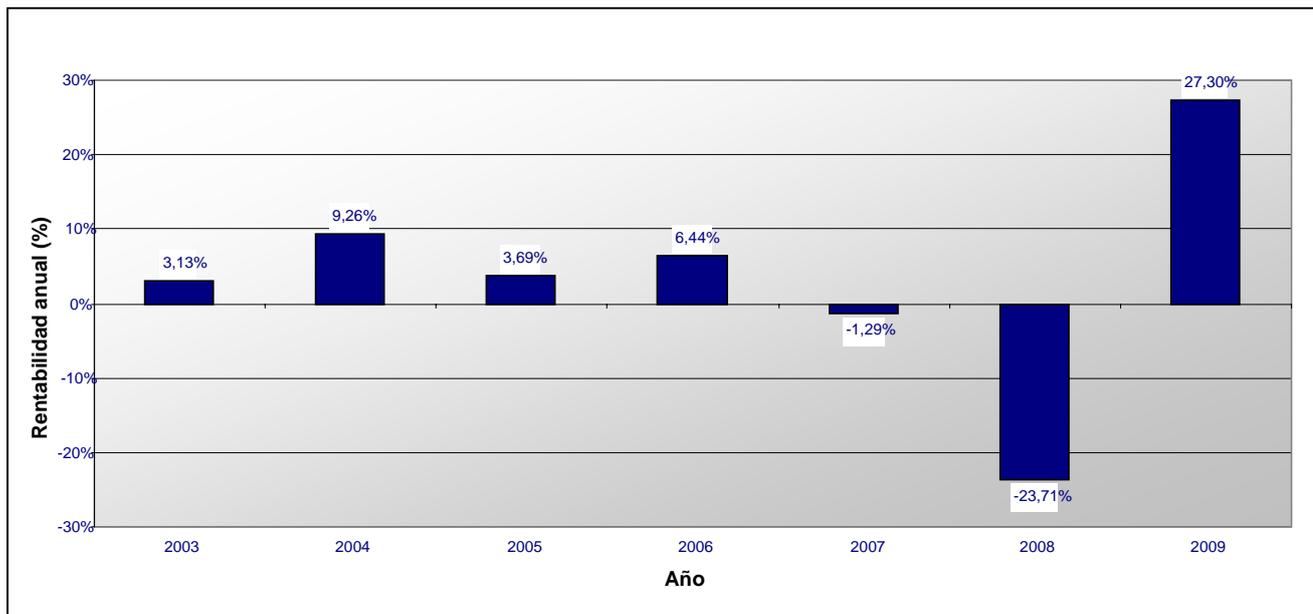
Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo					
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad Gestora</b>		Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase Z
	Comisión de gestión	Máx. 1%	Máx. 0,60%	Máx. 1,60%	0%
	Comisión de administración	Máx. 0,09 %	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre. Máx. 0,02% anual del valor liquidativo 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.				
<b>Otros gastos (estimación)</b>	0,01% anual del valor del patrimonio neto medio del subfondo.				
<b>Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)</b>	La 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 Global High Yield Clase Classique de Capitalización (EUR)

##### *Rentabilidad anual*

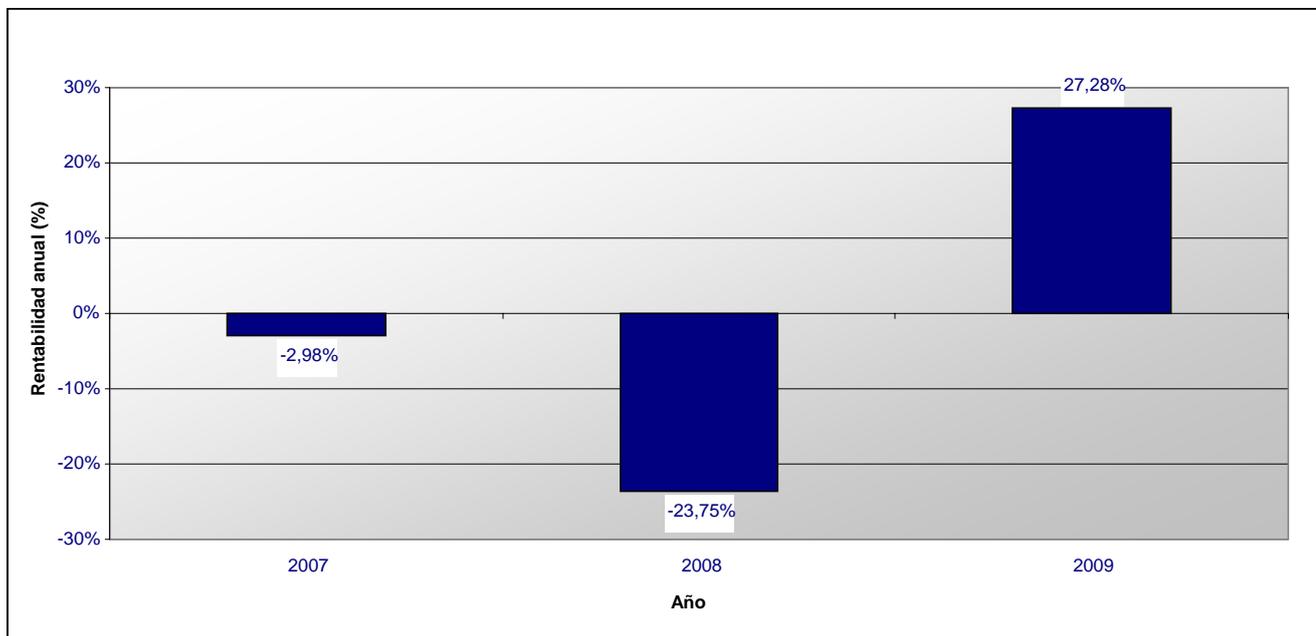
2003	3,13%
2004	9,26%
2005	3,69%
2006	6,44%
2007	-1,29%
2008	-23,71%
2009	27,30%



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

### *Rentabilidad anual*

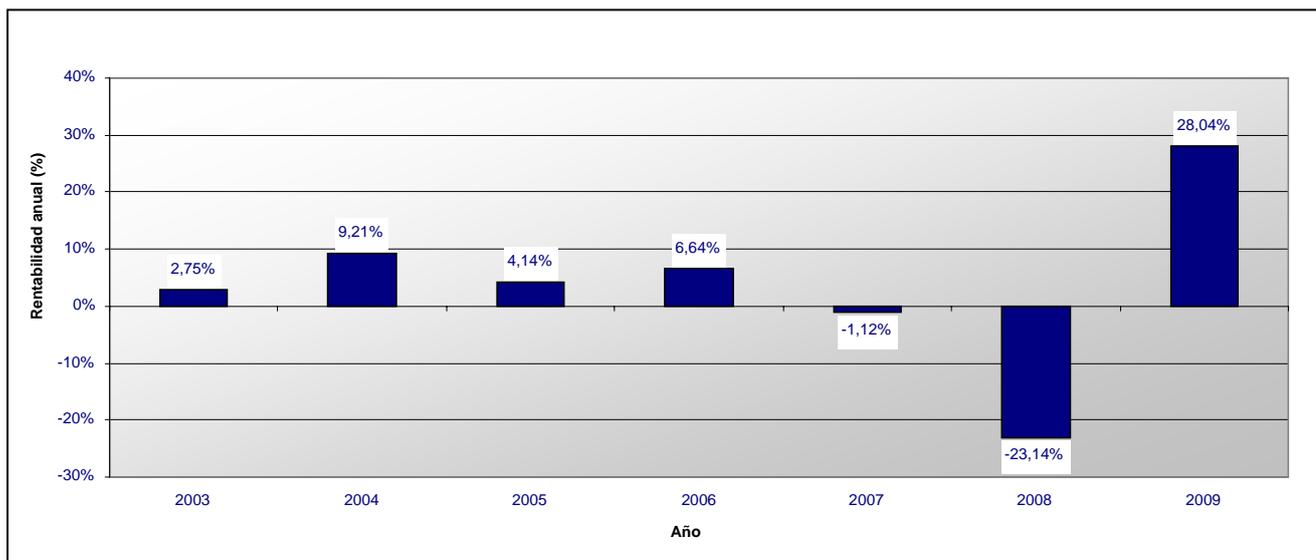
2007	-2,98%
2008	-23,75%
2009	27,28%



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

### *Rentabilidad anual*

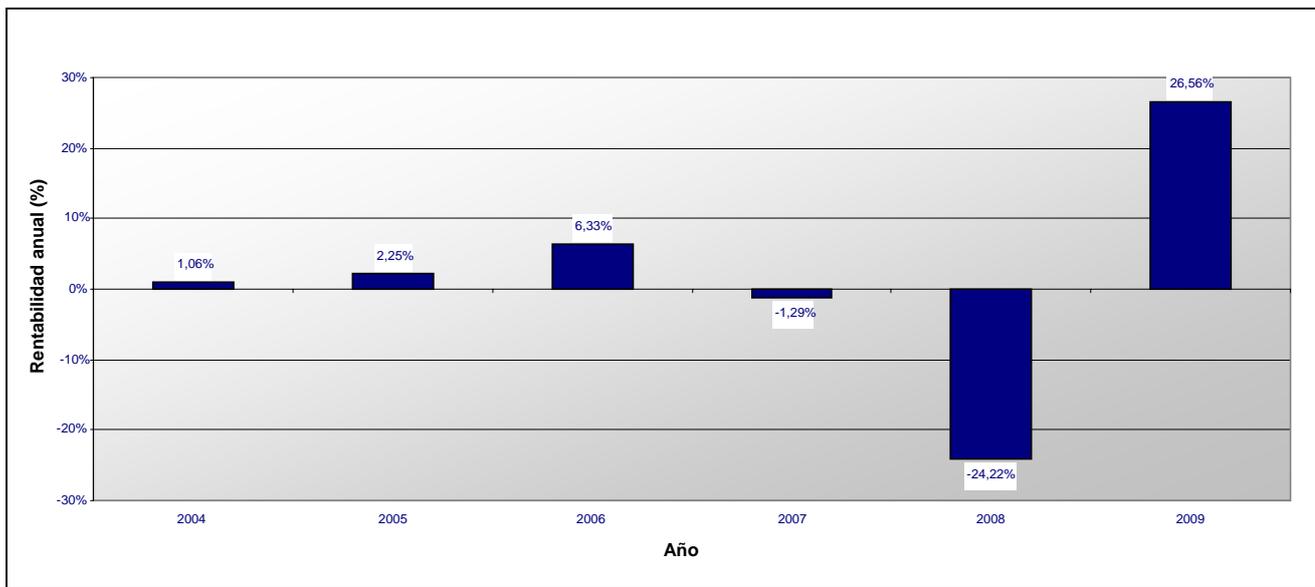
2003	2,75%
2004	9,21%
2005	4,14%
2006	6,64%
2007	-1,12%
2008	-23,14%
2009	28,04%



## 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%



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

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 26 de febrero de 2010

## 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 patrimonio 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, *credit default swaps* (swaps de incumplimiento crediticio), *swaps* de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Cobertura de los riesgos y recurso a los instrumentos financieros" 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

Moneda 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

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

<b>Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo</b>						
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad Gestora</b>		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%
<b>Comisión de rendimiento</b>	<p>Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.</p> <p>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 patrimonio 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 Sociedad Gestora desde el momento del reembolso.</p> <p>En el momento de la valoración de la clase, el saldo se define como el patrimonio 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 fin del ejercicio. El período de referencia será el ejercicio.</p>					
	<b>Comisiones del Banco Depositario</b>					
	<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, S y Z.  Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.</p>					
	<b>Otros gastos (estimación)</b>					
0,01% anual del valor del patrimonio neto medio del subfondo.						

**Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)**

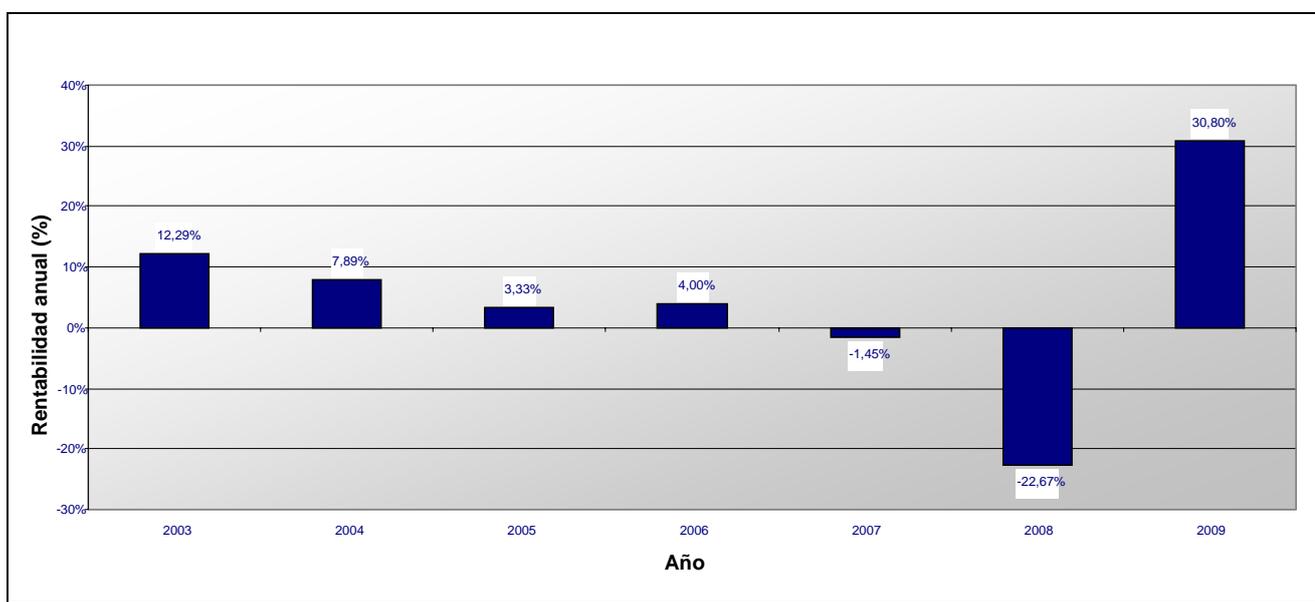
La ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.

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

**Dexia Bonds High Spread Clase Classique de Capitalización (EUR)**

**Rentabilidad anual**

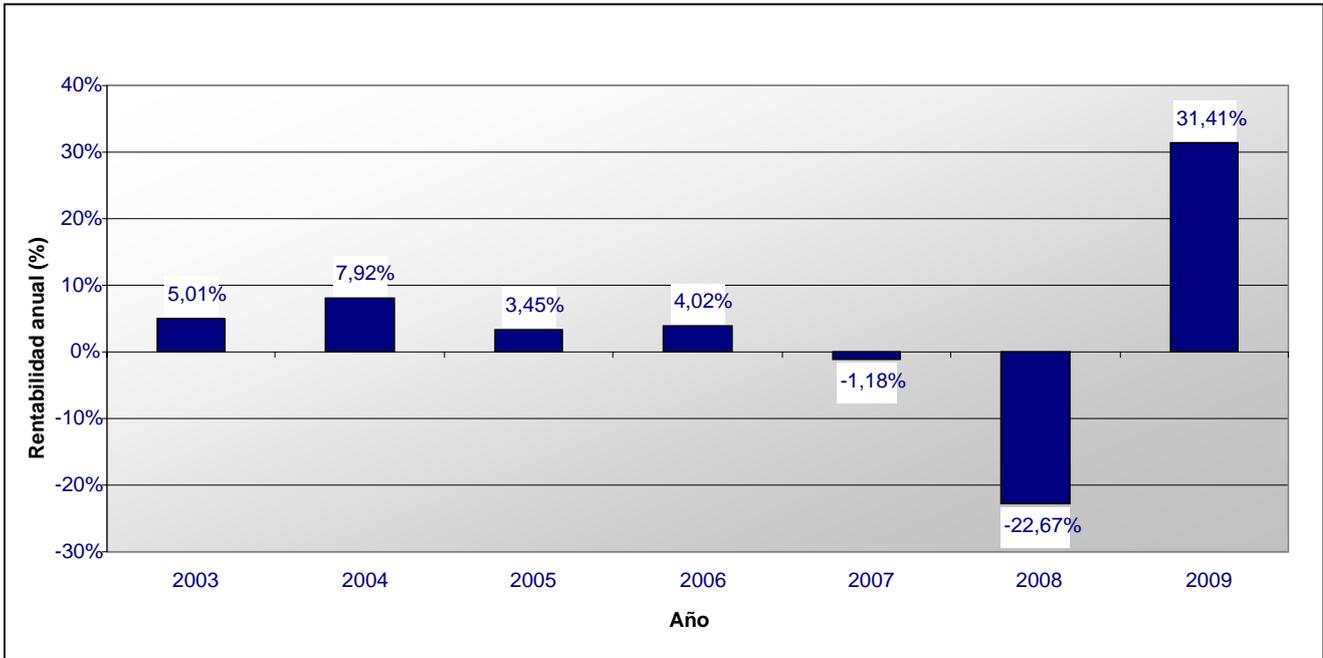
2003	12,29%
2004	7,89%
2005	3,33%
2006	4,00%
2007	-1,45%
2008	-22,67%
2009	30,80%



**Dexia Bonds High Spread Clase Classique de Distribución (EUR)**

**Rentabilidad anual**

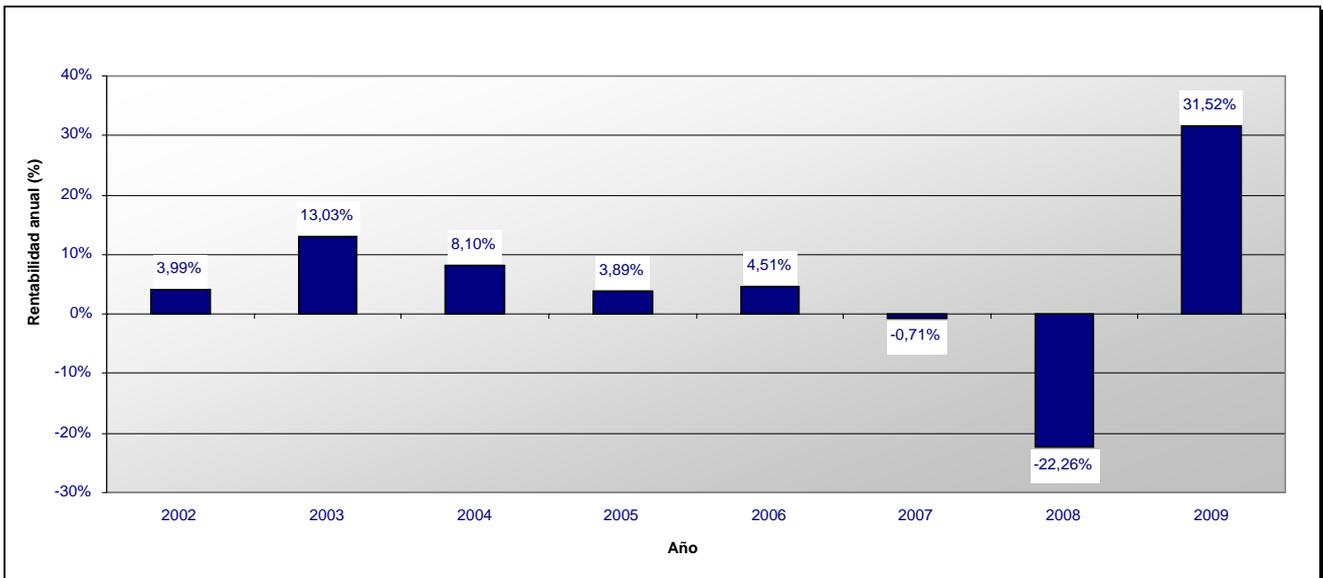
2003	5,01%
2004	7,92%
2005	3,45%
2006	4,02%
2007	-1,18%
2008	-22,67%
2009	31,41%



**Dexia Bonds High Spread Clase I de Capitalización (EUR)**

**Rentabilidad anual**

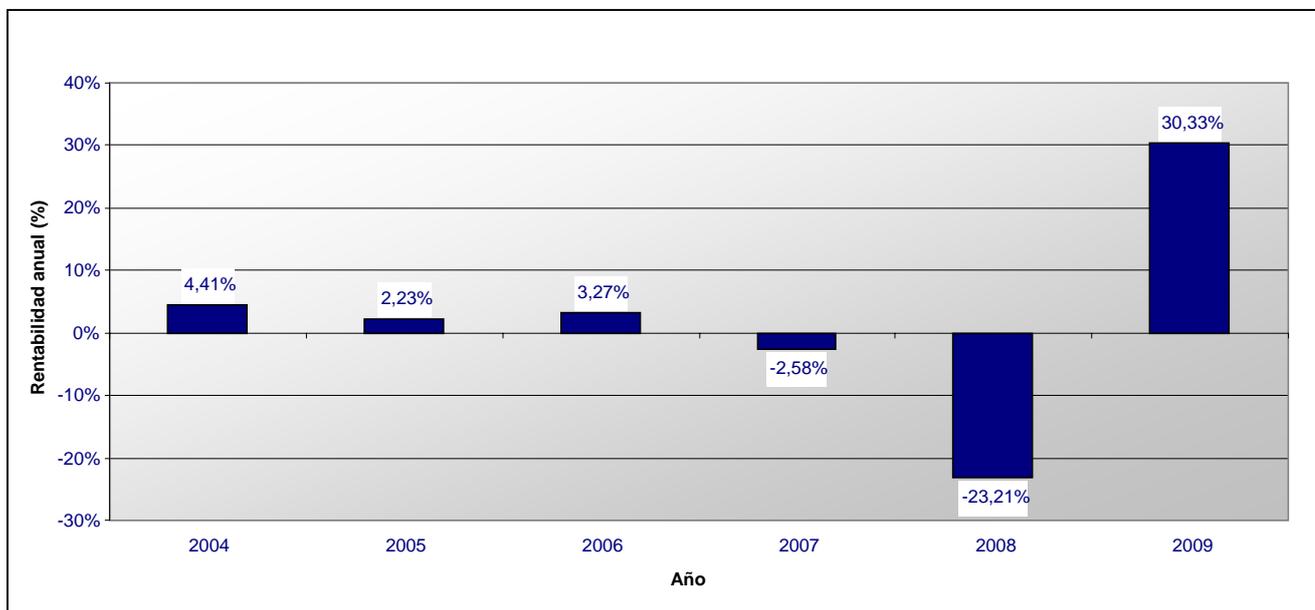
2002	3,99%
2003	13,03%
2004	8,10%
2005	3,89%
2006	4,51%
2007	-0,71%
2008	-22,26%
2009	31,52%



## Dexia Bonds High Spread Clase N de Capitalización (EUR)

### *Rentabilidad anual*

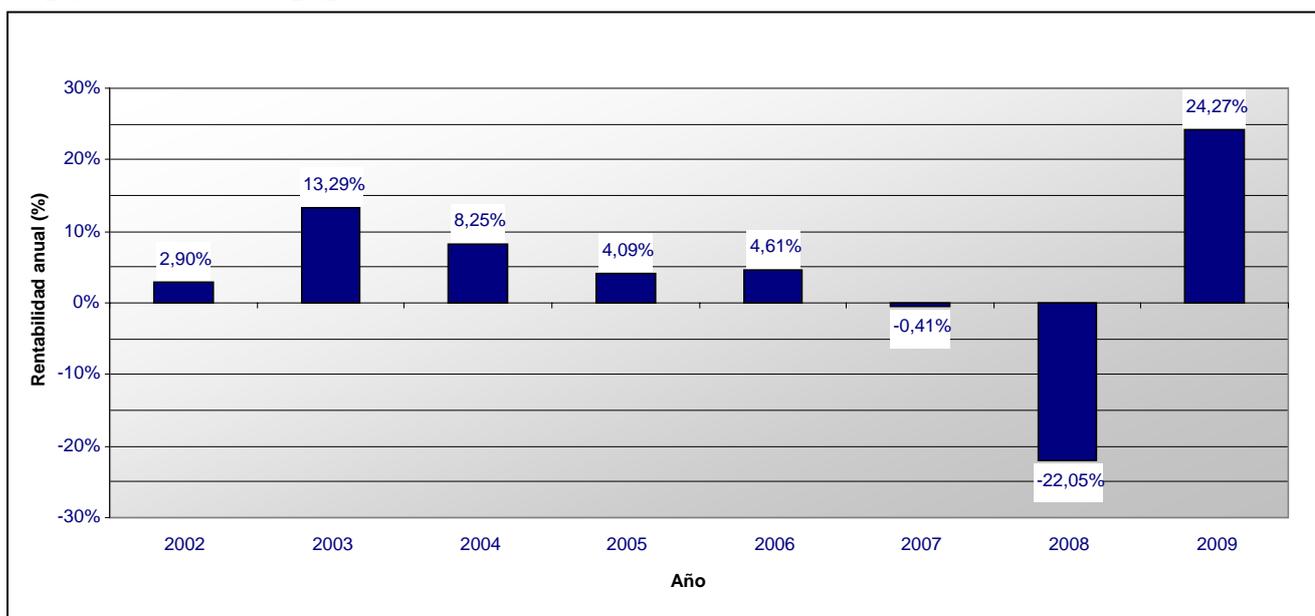
2004	4,41%
2005	2,23%
2006	3,27%
2007	-2,58%
2008	-23,21%
2009	30,33%



## 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 26 de febrero de 2010

## 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, *credit default swaps* (*swaps* de incumplimiento crediticio), *swaps* de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Cobertura de los riesgos y recurso a los instrumentos financieros" 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, acciones de capitalización de la clase N, acciones de capitalización de la clase Z, acciones de capitalización de la clase I denominadas en EUR, con cobertura de la cartera frente al riesgo de cambio de divisas (cubierta), acciones de capitalización de la clase I denominadas en USD, sin cobertura de la cartera frente al riesgo de cambio de divisas (no cubierta).

**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

Moneda 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**

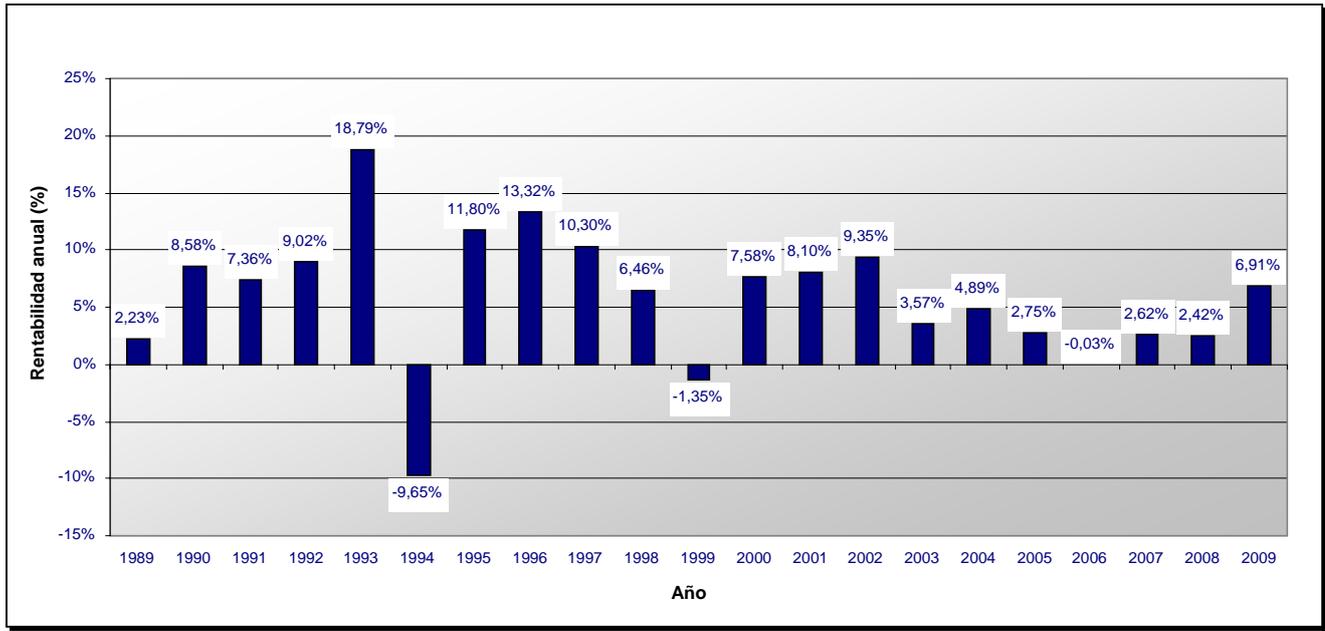
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad Gestora</b>		Clase Classique	Clase I cubierta	Clase I no cubierta	Clase N	Clase Z
	Comisión de gestión	Máx. 0,6%	Máx. 0,3%	Máx. 0,3%	Máx. 1%	0%
Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre. Máx. 0,02% anual del valor liquidativo 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.					
<b>Otros gastos (estimación)</b>	0,01% anual del valor del patrimonio neto medio del subfondo.					
<b>Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)</b>	La 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**

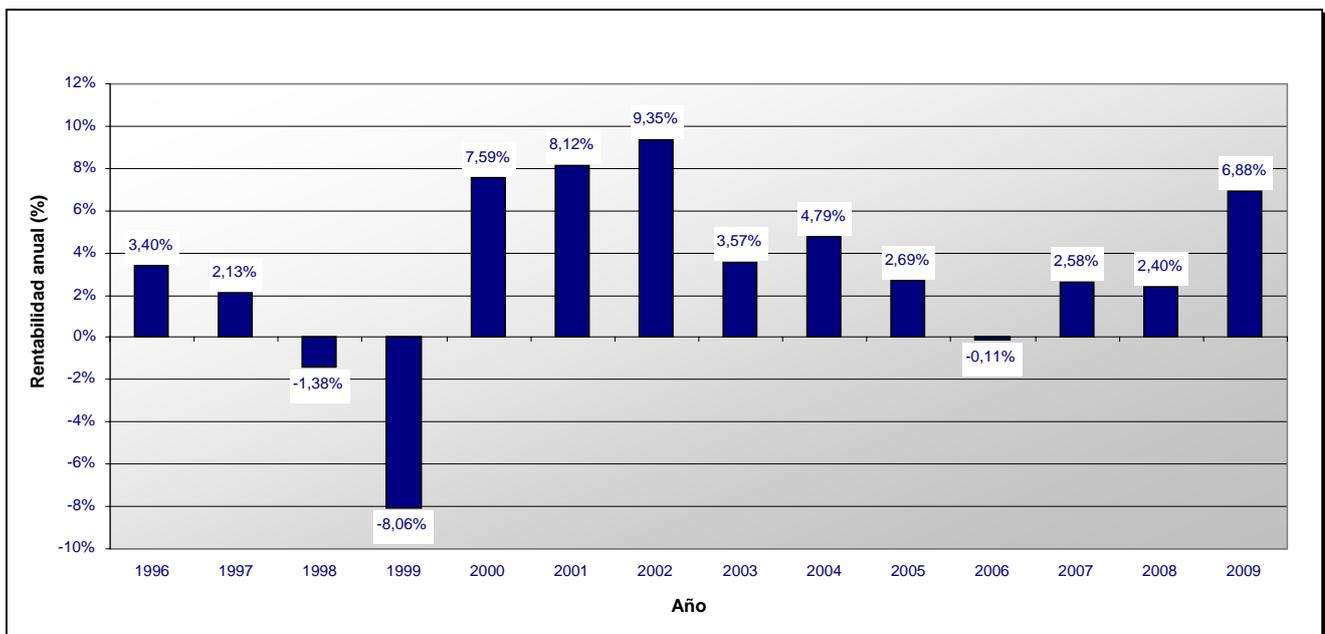
1989	2,23%
1990	8,58%
1991	7,36%
1992	9,02%
1993	18,79%
1994	-9,65%
1995	11,80%
1996	13,32%
1997	10,30%
1998	6,46%
1999	-1,35%
2000	7,58%
2001	8,10%
2002	9,35%
2003	3,57%
2004	4,89%
2005	2,75%
2006	-0,03%
2007	2,62%
2008	2,42%
2009	6,91%



**Dexia Bonds International Clase Classique de Distribución (EUR)**

*Rentabilidad anual*

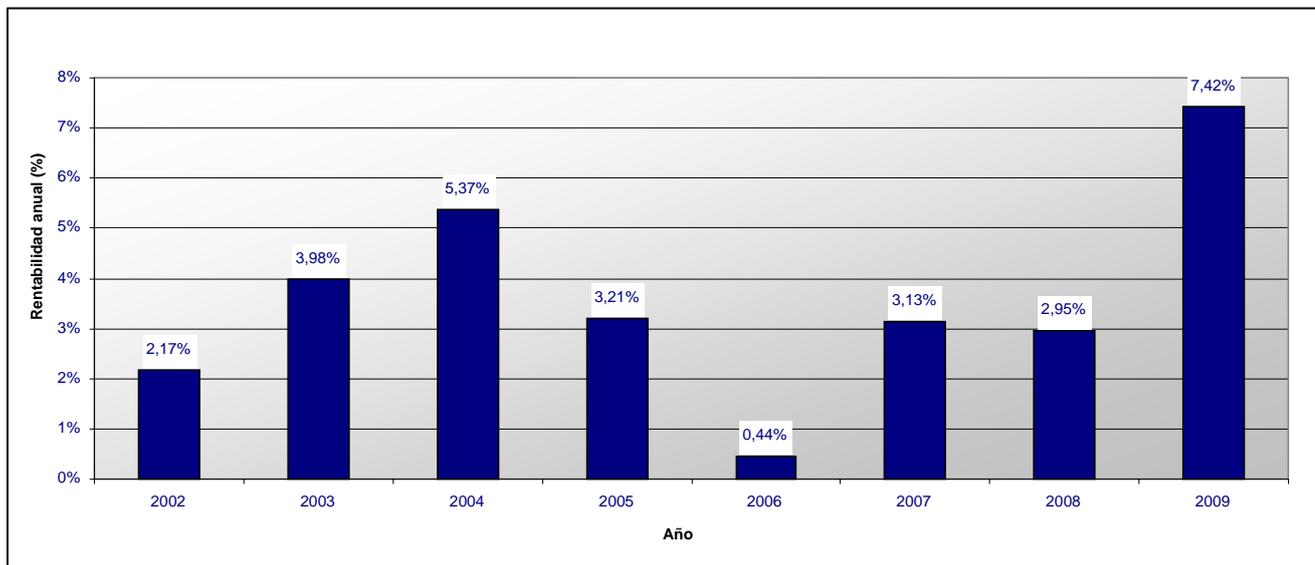
1996	3,40%
1997	2,13%
1998	-1,38%
1999	-8,06%
2000	7,59%
2001	8,12%
2002	9,35%
2003	3,57%
2004	4,79%
2005	2,69%
2006	-0,11%
2007	2,58%
2008	2,40%
2009	6,88%



## **Dexia Bonds International Clase I de Capitalización (EUR)**

### **Rentabilidad anual**

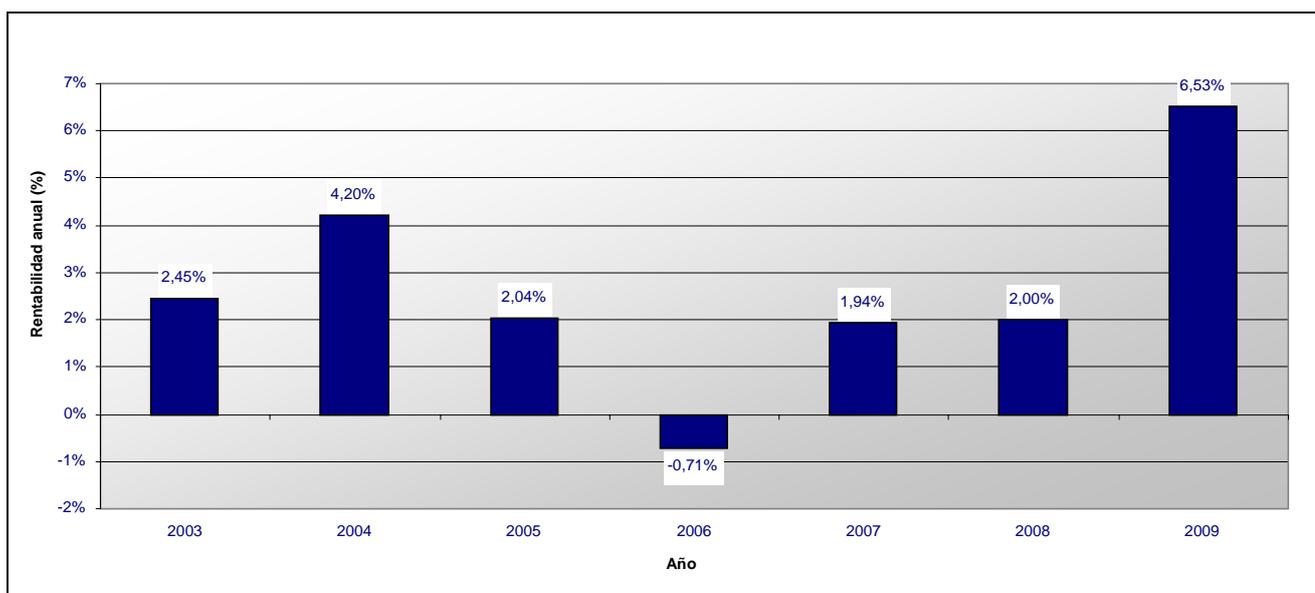
2002	2,17%
2003	3,98%
2004	5,37%
2005	3,21%
2006	0,44%
2007	3,13%
2008	2,95%
2009	7,42%



## **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%



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

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 26 de febrero de 2010

## 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, *credit default swaps* (swaps de incumplimiento crediticio), *swaps* de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Cobertura de los riesgos y recurso a los instrumentos financieros" 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 significa 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

Moneda 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**

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

### Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo

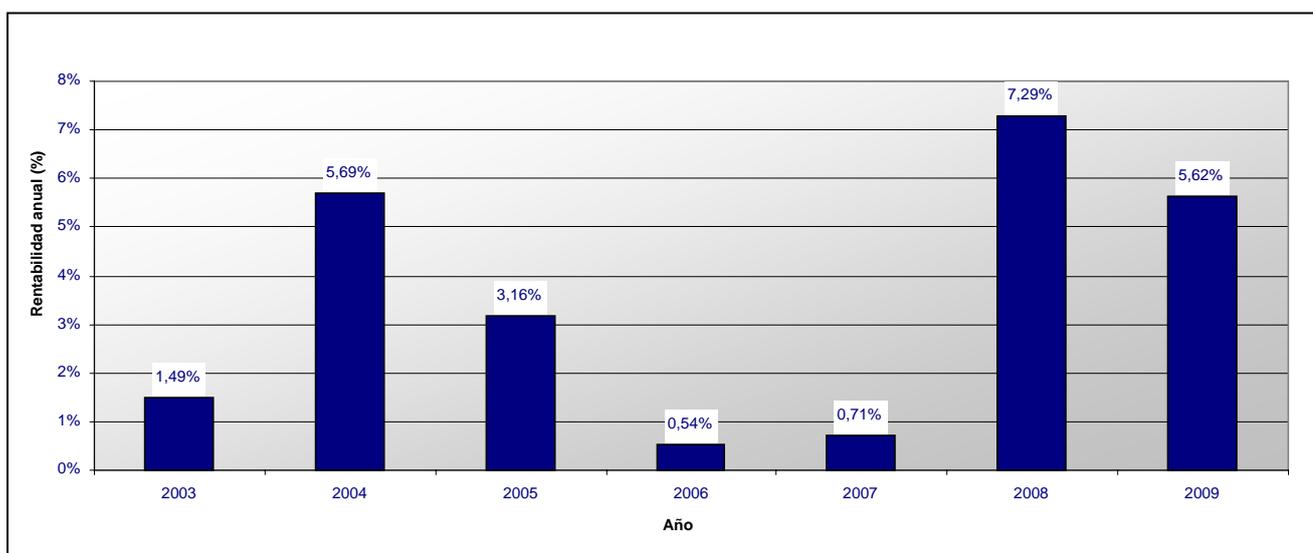
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad Gestora</b>		Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase Z
	Comisión de gestión	Máx. 0,6%	Máx. 0,3%	Máx. 1%	0%
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	<p>Las comisiones se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

##### Rentabilidad anual

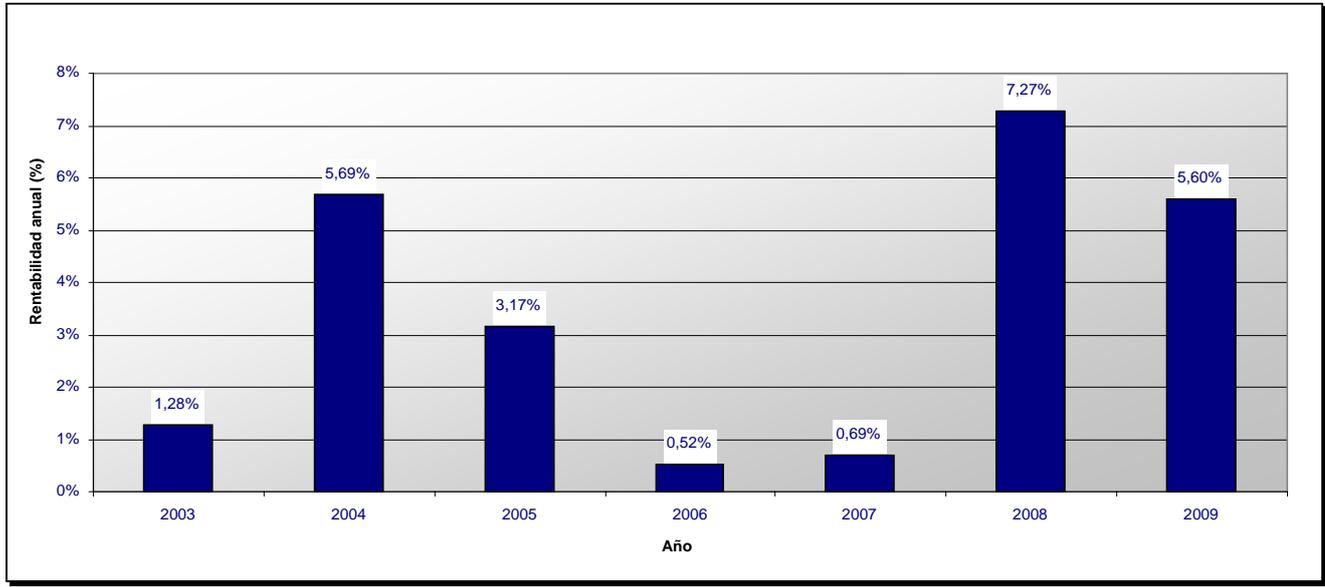
2003	1,49%
2004	5,69%
2005	3,16%
2006	0,54%
2007	0,71%
2008	7,29%
2009	5,62%



## Dexia Bonds Mortgage Clase Classique de Distribución (EUR)

### *Rentabilidad anual*

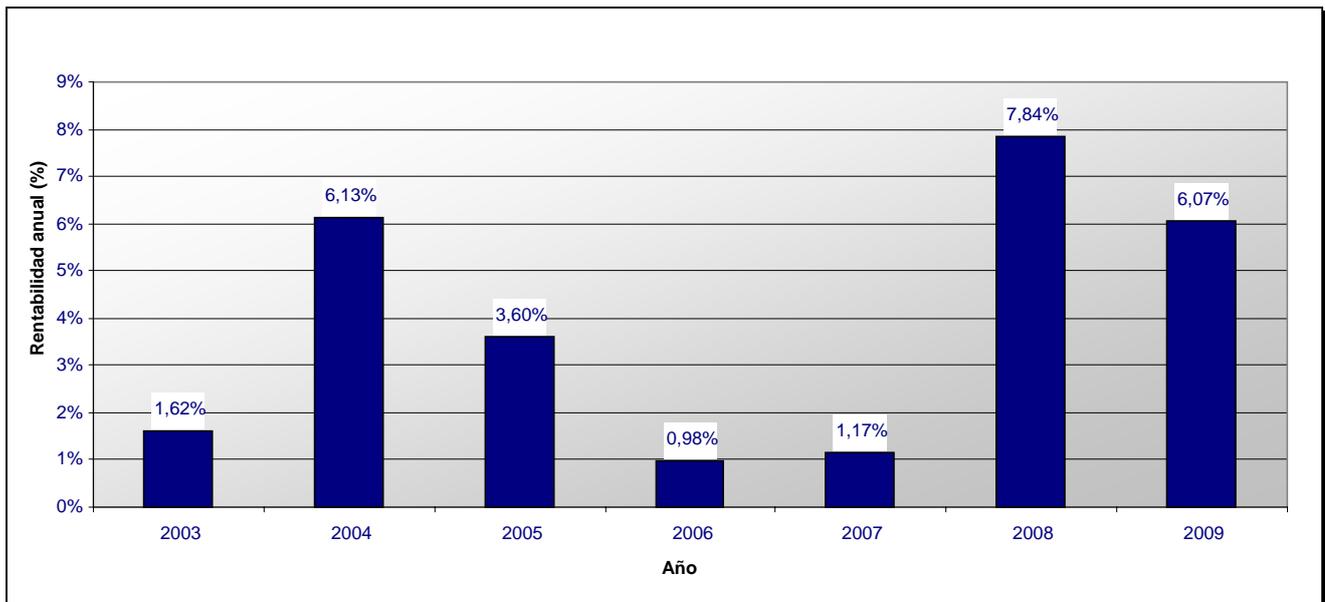
2003	1,28%
2004	5,69%
2005	3,17%
2006	0,52%
2007	0,69%
2008	7,27%
2009	5,60%



## Dexia Bonds Mortgage Clase I de Capitalización (EUR)

### *Rentabilidad anual*

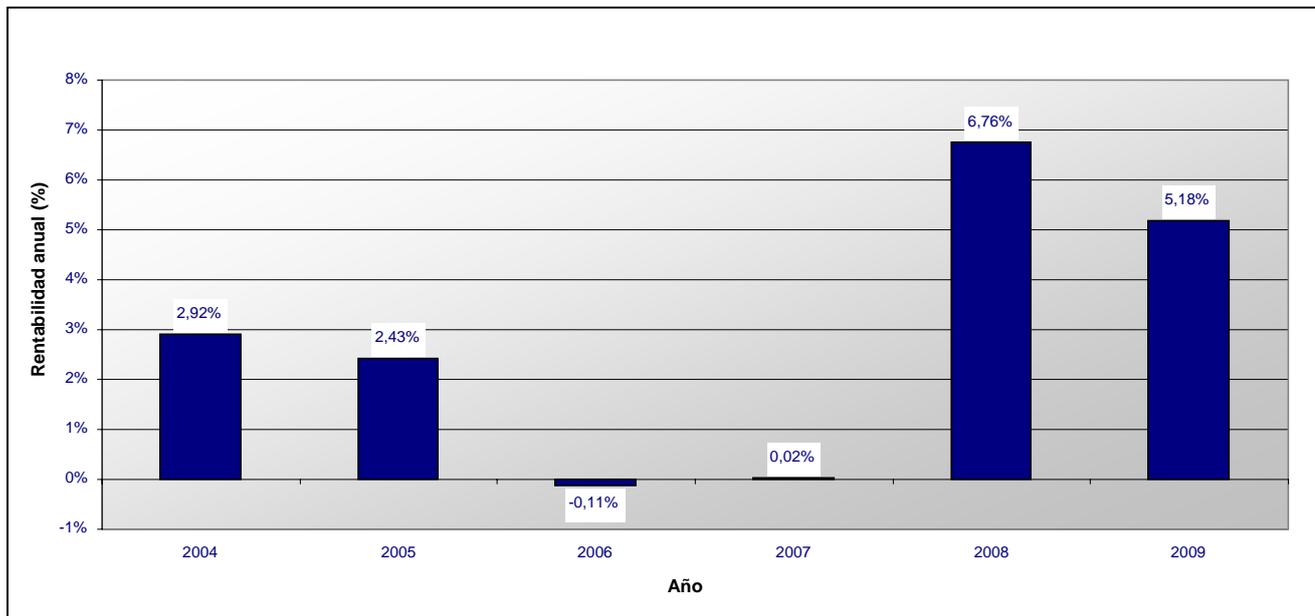
2003	1,62%
2004	6,13%
2005	3,60%
2006	0,98%
2007	1,17%
2008	7,84%
2009	6,07%



## Dexia Bonds Mortgage Clase N de Capitalización (EUR)

### Rentabilidad anual

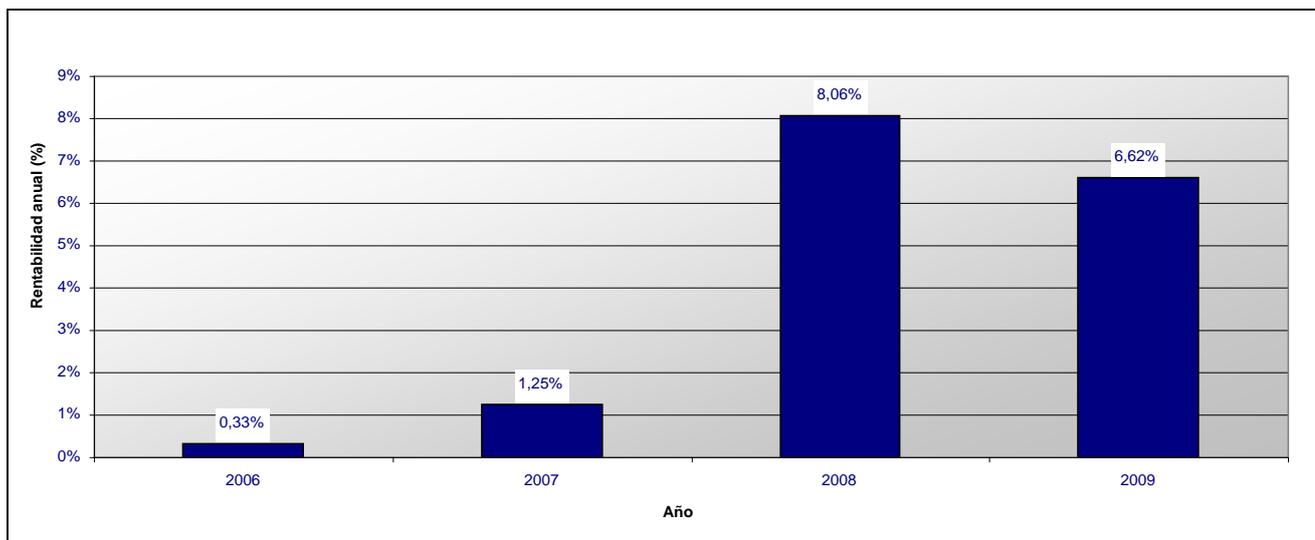
2004	2,92%
2005	2,43%
2006	-0,11%
2007	0,02%
2008	6,76%
2009	5,18%



## Dexia Bonds Mortgage Clase Z de Capitalización (EUR)

### Rentabilidad anual

2006	0,33%
2007	1,25%
2008	8,06%
2009	6,62%



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

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 26 de febrero de 2010

## 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 Subordinated Debt

*Este subfondo se lanzará ulteriormente previo acuerdo del Consejo de Administración; el Folleto será entonces objeto de una actualización.*

### 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 subordinados (entre los que se encuentran las obligaciones, los pagarés, los efectos y otros valores asimilables) denominados en EUR, los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, perpetuos con una fecha de compra o un vencimiento fijo (con o sin fecha de compra) emitidos por 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 en valores mobiliarios que se hayan realizado en una divisa distinta del EUR estarán sujetas a una cobertura suficiente frente a 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, credit default swaps (swaps de incumplimiento crediticio), swaps de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Cobertura de los riesgos y recurso a los instrumentos financieros" del presente Folleto.

**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.

**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

Moneda 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

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

**Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo**

<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad Gestora</b>	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**  
 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 patrimonio neto medio del subfondo.

**Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)**  
 La 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 26 de febrero de 2010

## 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 patrimonio 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, medioambientales 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 operaciones 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, 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

Moneda 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

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

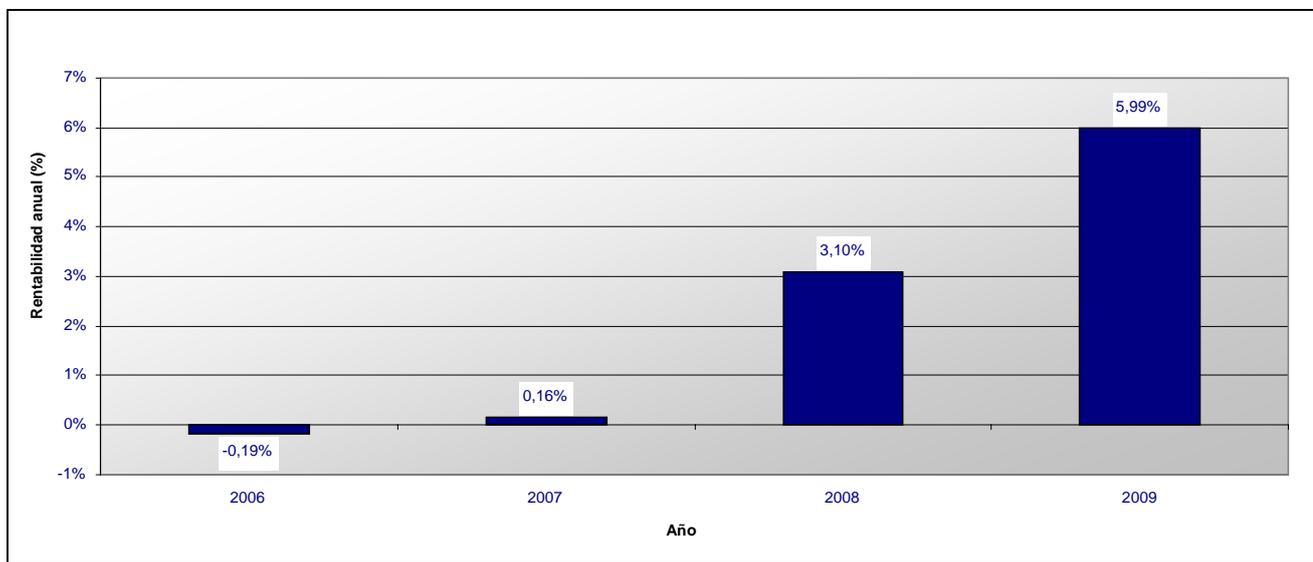
**Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)**  
La ratio de gastos totales es igual a la relación entre el importe bruto de los gastos del subfondo y la media de sus activos netos. Se calculará anualmente y se recogerá en el informe financiero anual.

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

**Dexia Bonds Sustainable Euro Clase Classique de Capitalización (EUR)**

**Rentabilidad anual**

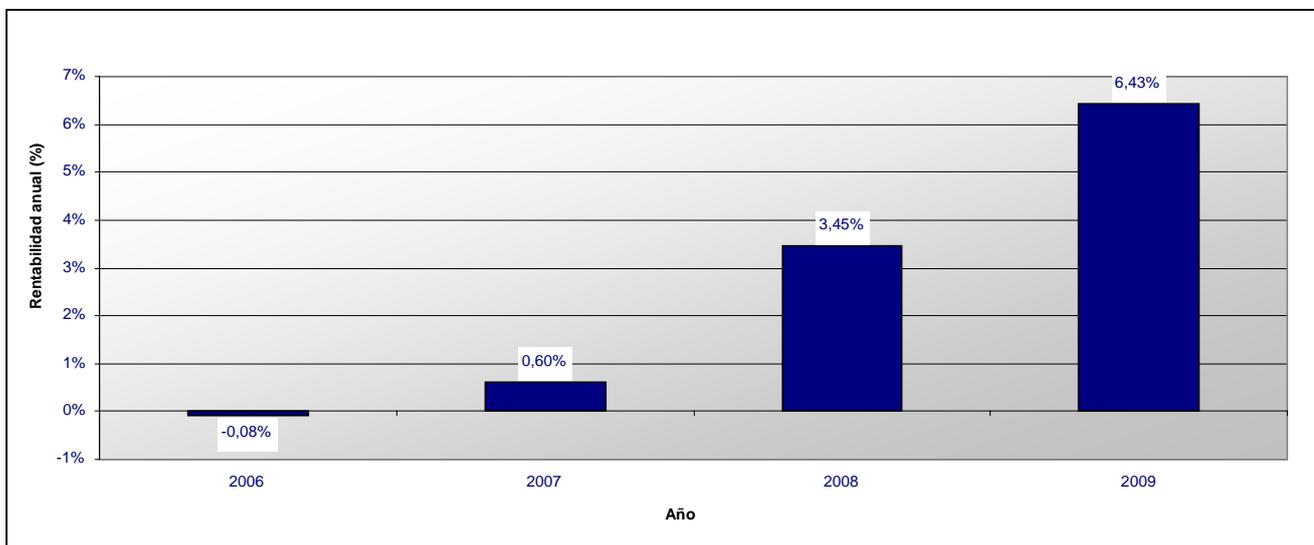
2006	-0,19%
2007	0,16%
2008	3,10%
2009	5,99%



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

### Rentabilidad anual

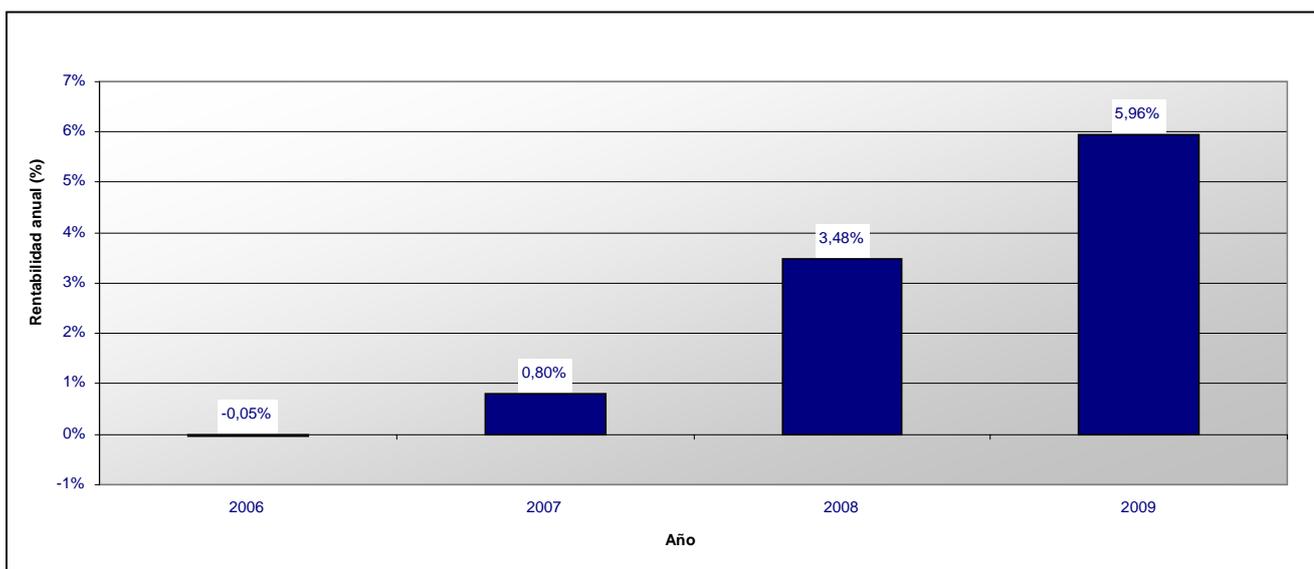
2006	-0,08%
2007	0,60%
2008	3,45%
2009	6,43%



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

### Rentabilidad anual

2006	-0,05%
2007	0,80%
2008	3,48%
2009	5,96%



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

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 26 de febrero de 2010

## 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 patrimonio 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, medioambientales 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 operaciones 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

Moneda 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
	<b>Clase Classique:</b> máx. 2,5% <b>Clase I:</b> 0% <b>Clase N:</b> 0% <b>Clase Z:</b> 0%	Ninguna	Ninguna

**Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo**

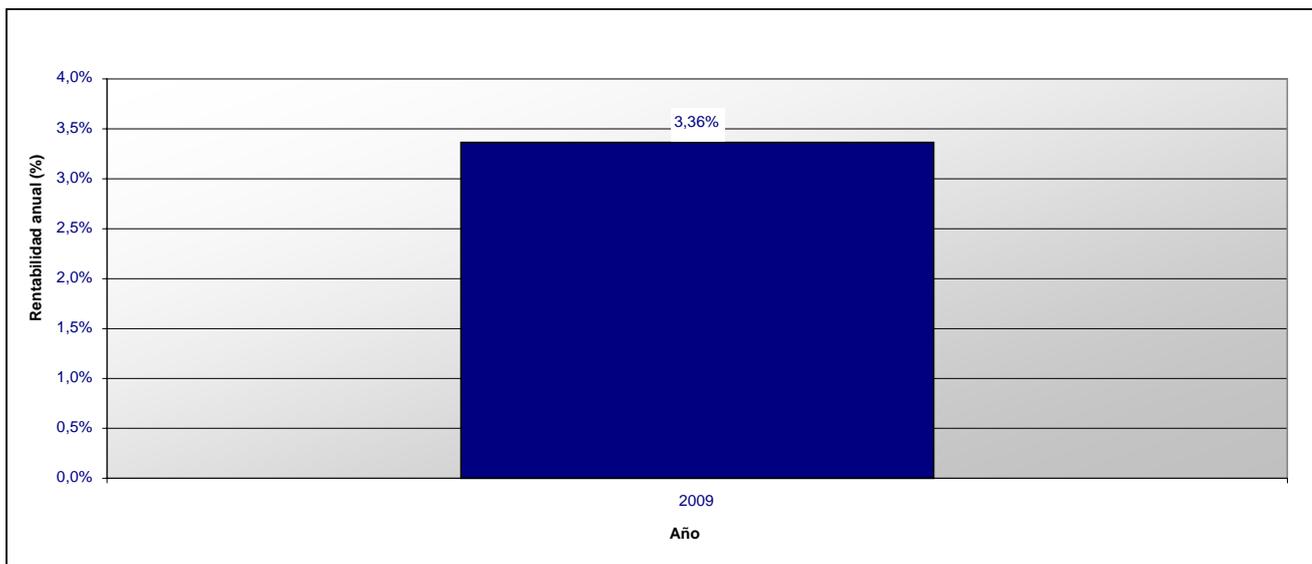
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad Gestora</b>		Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase Z
	Comisión de gestión	Máx. 0,6%	Máx. 0,2%	Máx. 1%	0%
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	<p>Las comisiones se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

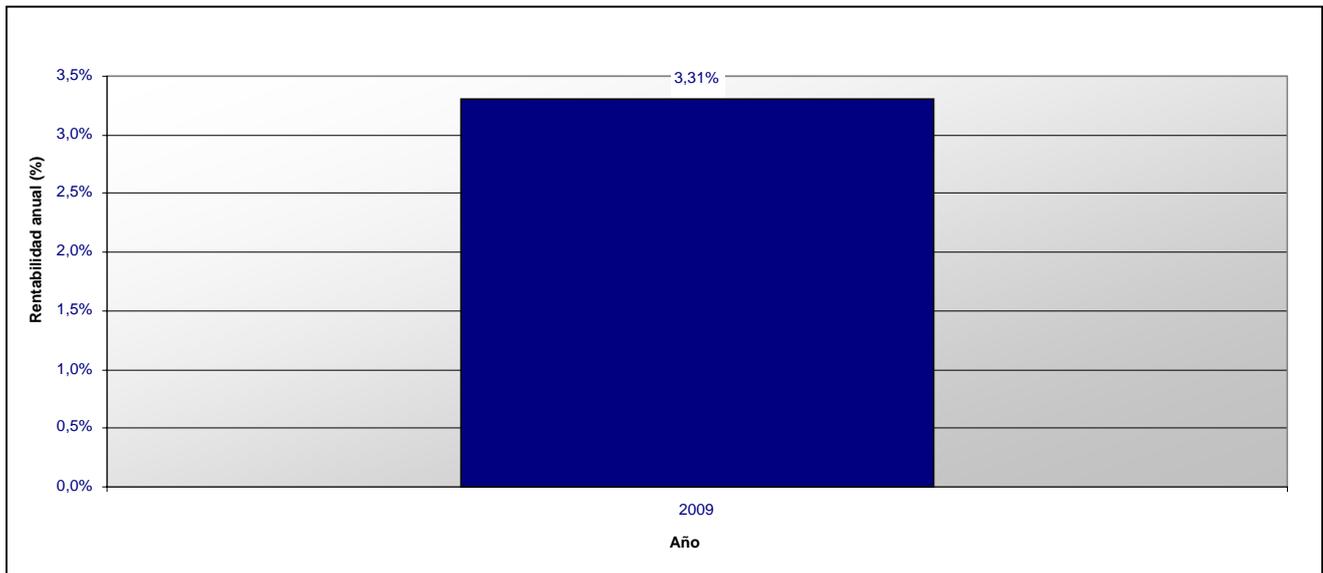
2009                      3,36%



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

### Rentabilidad anual

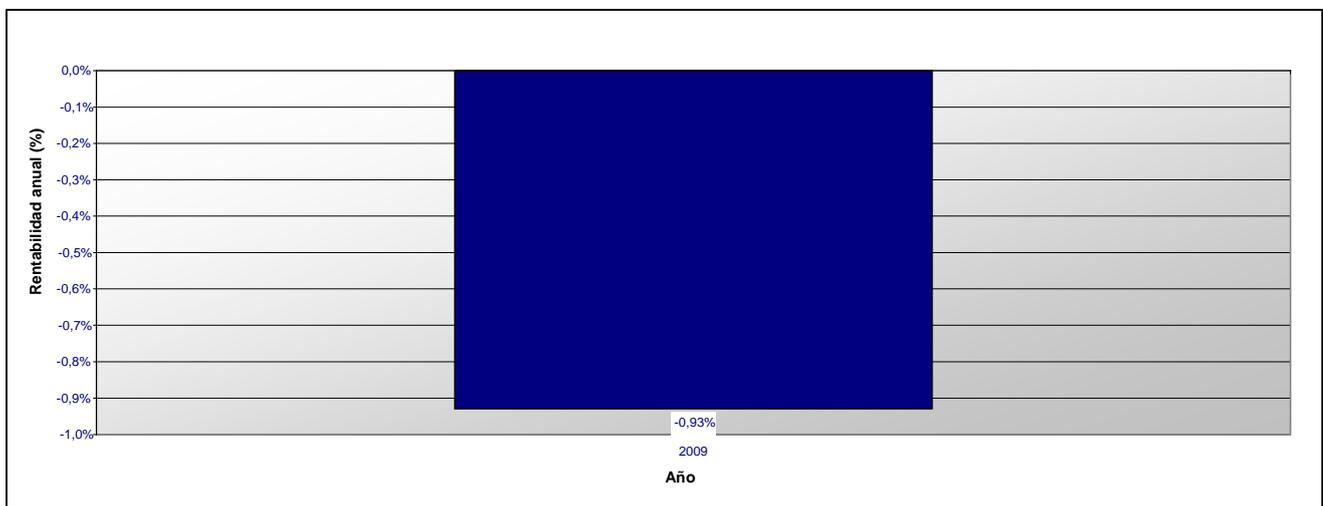
2009 3,31%



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

### Rentabilidad anual

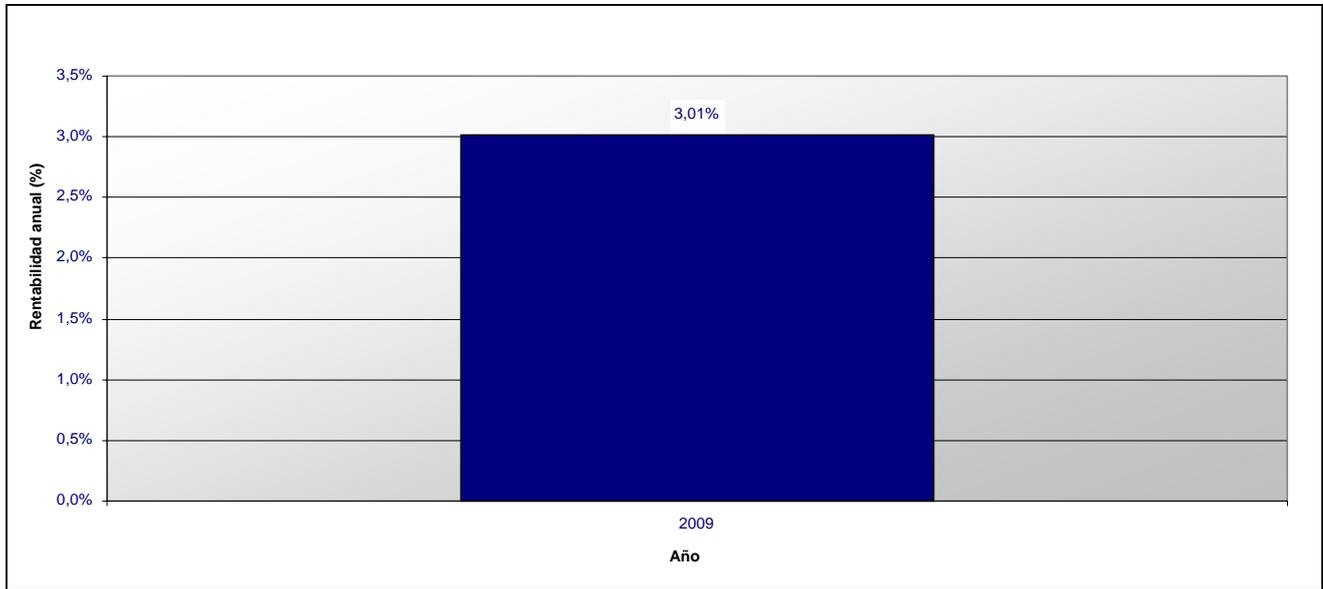
2009 -0,93%



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

### Rentabilidad anual

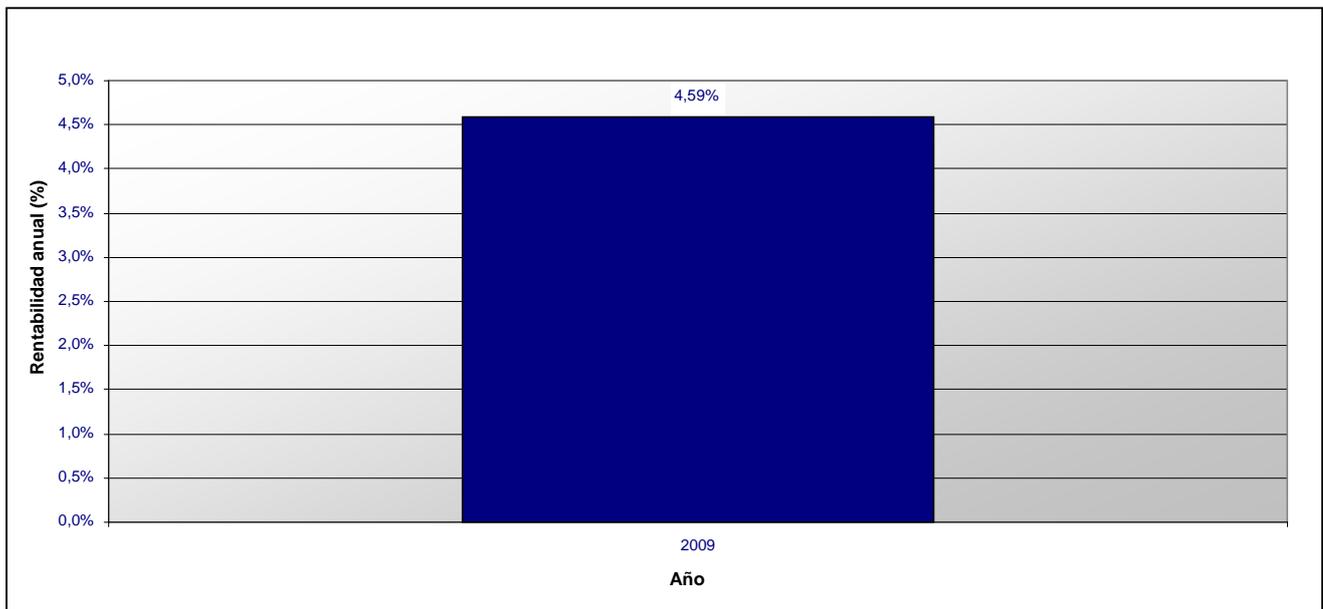
2009 3,01%



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

### Rentabilidad anual

2009 4,59%



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

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 26 de febrero de 2010

## 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.

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 acciones y de volatilidad (en especial *swaps* [*swaps* de tipos de cambio, *swaps* de tipos de interés, *credit default swaps* (swaps de incumplimiento crediticio), *swaps* de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Cobertura de los riesgos y recurso a los instrumentos financieros" 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

Moneda 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

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

**Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo**

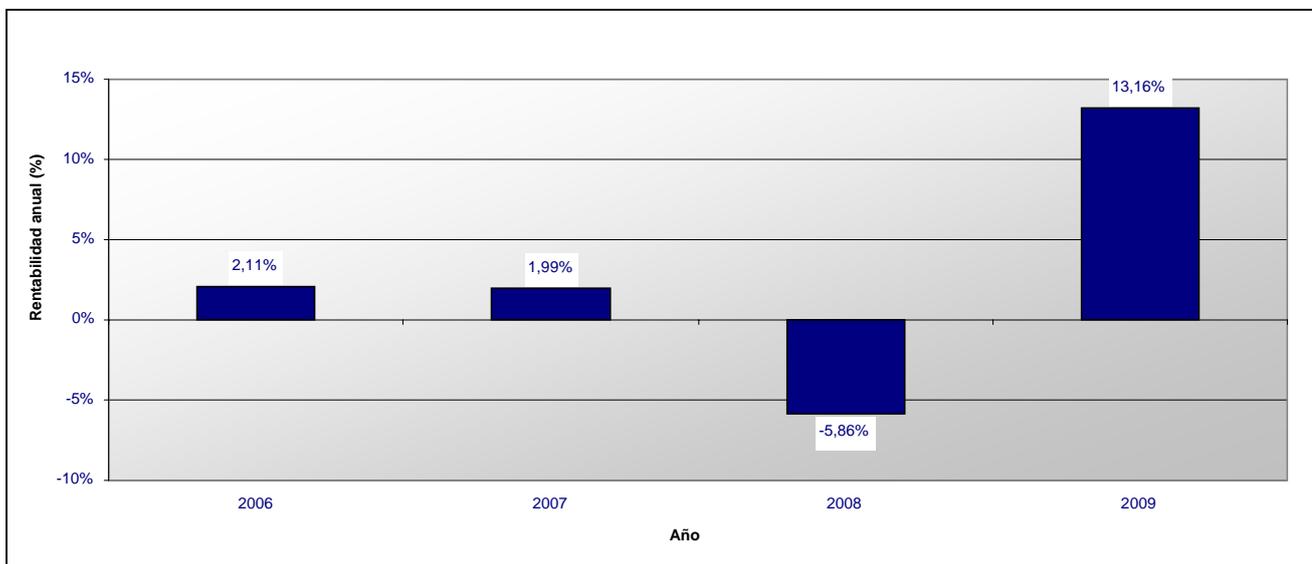
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad Gestora</b>	Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase Z	
	Comisión de gestión	Máx. 0,60%	Máx. 0,30%	Máx. 1%	0%
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%
	<p>Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.</p> <p>Máx. 0,02% anual del valor liquidativo para las clases Classique y N.</p> <p>Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I y Z.</p> <p>Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.</p>				
<b>Otros gastos (estimación)</b>	0,01% anual del valor del patrimonio neto medio del subfondo.				
<b>Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)</b>	La 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**

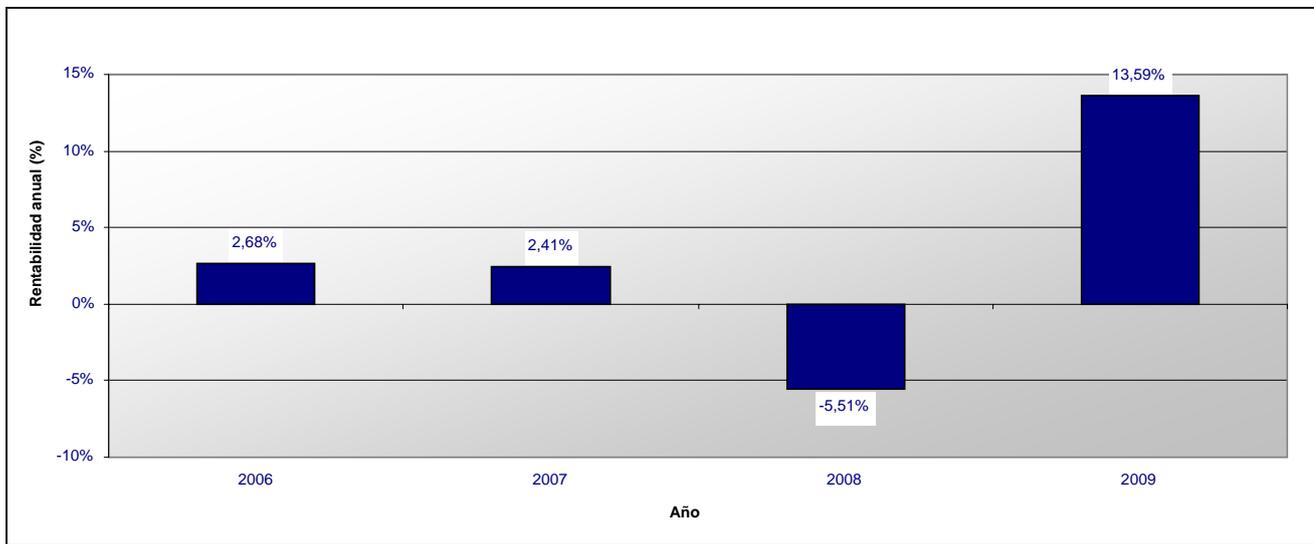
2006	2,11%
2007	1,99%
2008	-5,86%
2009	13,16%



## Dexia Bonds Total Return Clase I de Capitalización (EUR)

### Rentabilidad anual

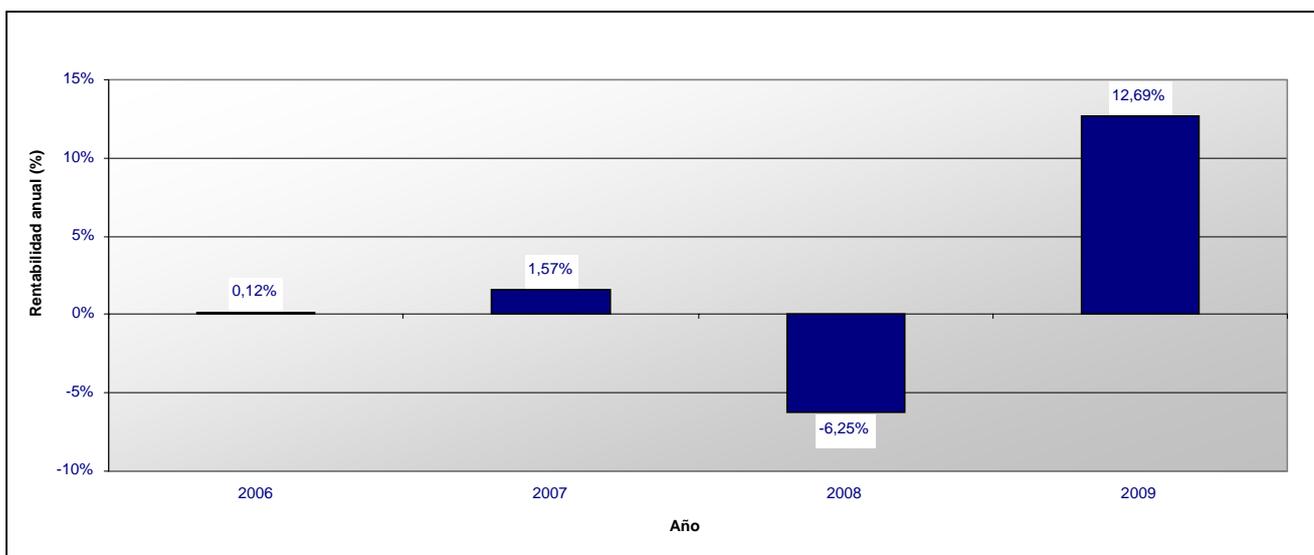
2006	2,68%
2007	2,41%
2008	-5,51%
2009	13,59%



## Dexia Bonds Total Return Clase N de Capitalización (EUR)

### Rentabilidad anual

2006	0,12%
2007	1,57%
2008	-6,25%
2009	12,69%



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

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 26 de febrero de 2010

## 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 Treasury Management

#### 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 cuyo vencimiento final se sitúe a más tardar treinta y seis meses después del día de la inversión. Estos títulos de deuda 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 y derechos 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.

La sensibilidad a los tipos de este subfondo oscila entre -2 y 3.

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 siguientes: 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.

El subfondo aplicará estrategias tanto direccionales como de arbitraje sobre tipos de interés y sobre divisas mediante productos derivados.

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, *credit default swaps* (*swaps* de incumplimiento crediticio), *swaps* de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Cobertura de los riesgos y recurso a los instrumentos financieros" 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%), 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

**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

Moneda 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

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

### Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo

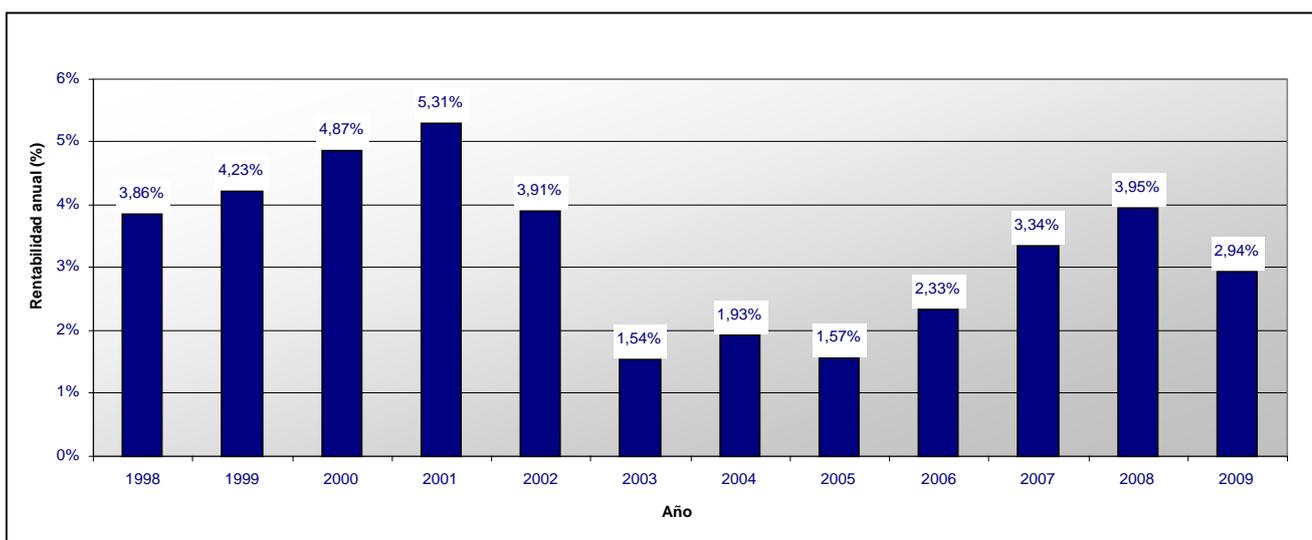
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad Gestora</b>		Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase Z
	Comisión de gestión	Máx. 0,5%	Máx. 0,30%	Máx. 0,7%	0%
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%
	Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.				
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	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.				
<b>Otros gastos (estimación)</b>	0,01% anual del valor del patrimonio neto medio del subfondo.				
<b>Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)</b>	La 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 Treasury Management Clase Classique de Capitalización (EUR)

##### Rentabilidad anual

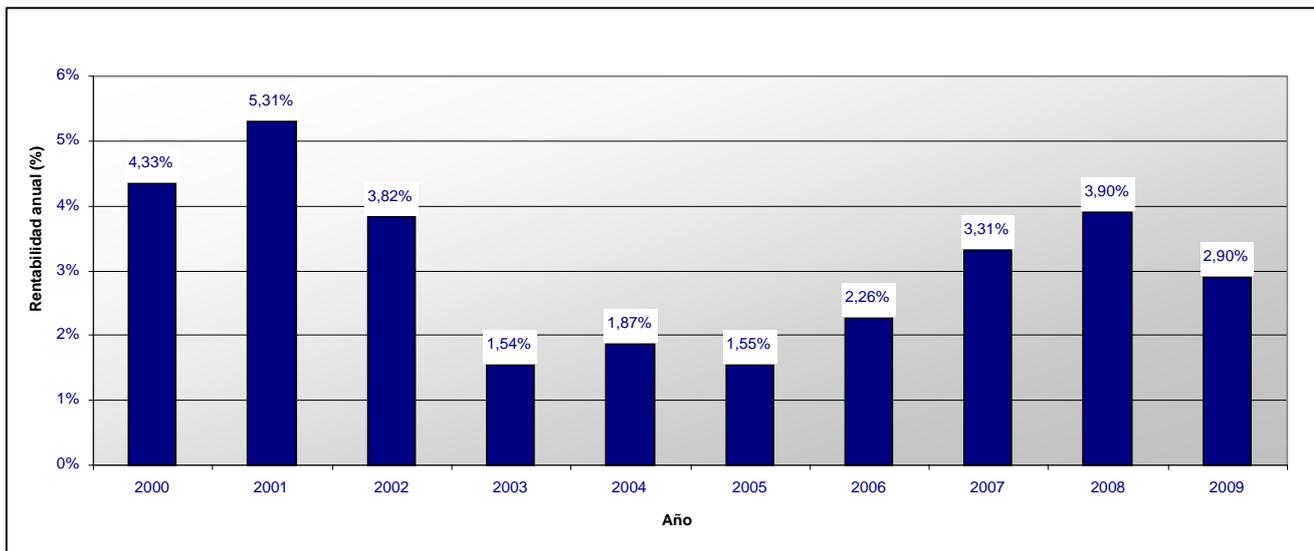
1998	3,86%
1999	4,23%
2000	4,87%
2001	5,31%
2002	3,91%
2003	1,54%
2004	1,93%
2005	1,57%
2006	2,33%
2007	3,34%
2008	3,95%
2009	2,94%



## Dexia Bonds Treasury Management Clase Classique de Distribución (EUR)

### *Rentabilidad anual*

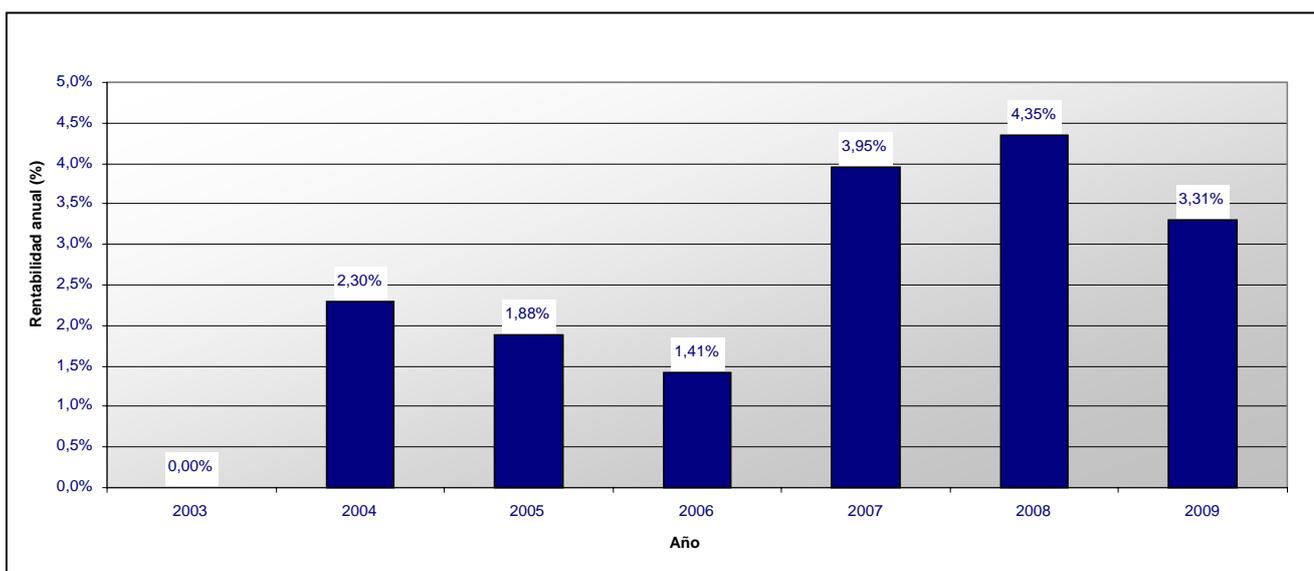
2000	4,33%
2001	5,31%
2002	3,82%
2003	1,54%
2004	1,87%
2005	1,55%
2006	2,26%
2007	3,31%
2008	3,90%
2009	2,90%



## Dexia Bonds Treasury Management Clase I de Capitalización (EUR)

### *Rentabilidad anual*

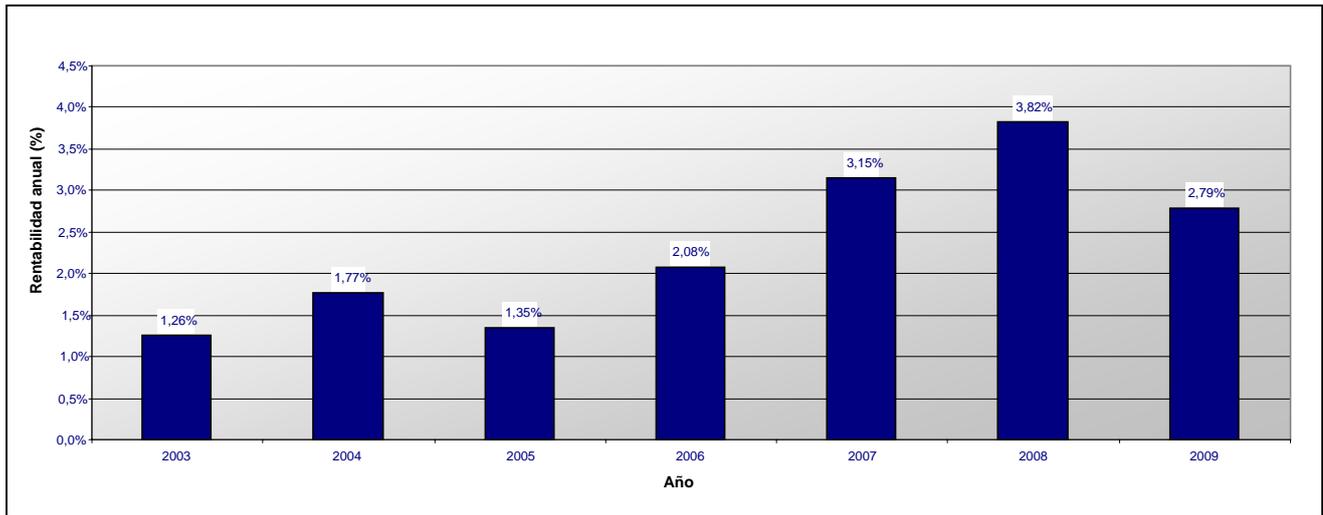
2003	0,00%
2004	2,30%
2005	1,88%
2006	1,41%
2007	3,95%
2008	4,35%
2009	3,31%



## Dexia Bonds Treasury Management Clase N de Capitalización (EUR)

### Rentabilidad anual

2003	1,26%
2004	1,77%
2005	1,35%
2006	2,08%
2007	3,15%
2008	3,82%
2009	2,79%



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

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 26 de febrero de 2010

## 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, *credit default swaps* (*swaps* de incumplimiento crediticio), *swaps* de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Cobertura de los riesgos y recurso a los instrumentos financieros" de este Folleto.

**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, de pérdida potencial del valor vinculada a las fluctuaciones de la moneda de referencia del subfondo frente al EUR.

Por consiguiente, este subfondo está destinado a inversores que estén informados; se les aconseja que únicamente inviertan en él una parte de sus activos.

**Valoración del riesgo:** Clase 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**

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

### **RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS**

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

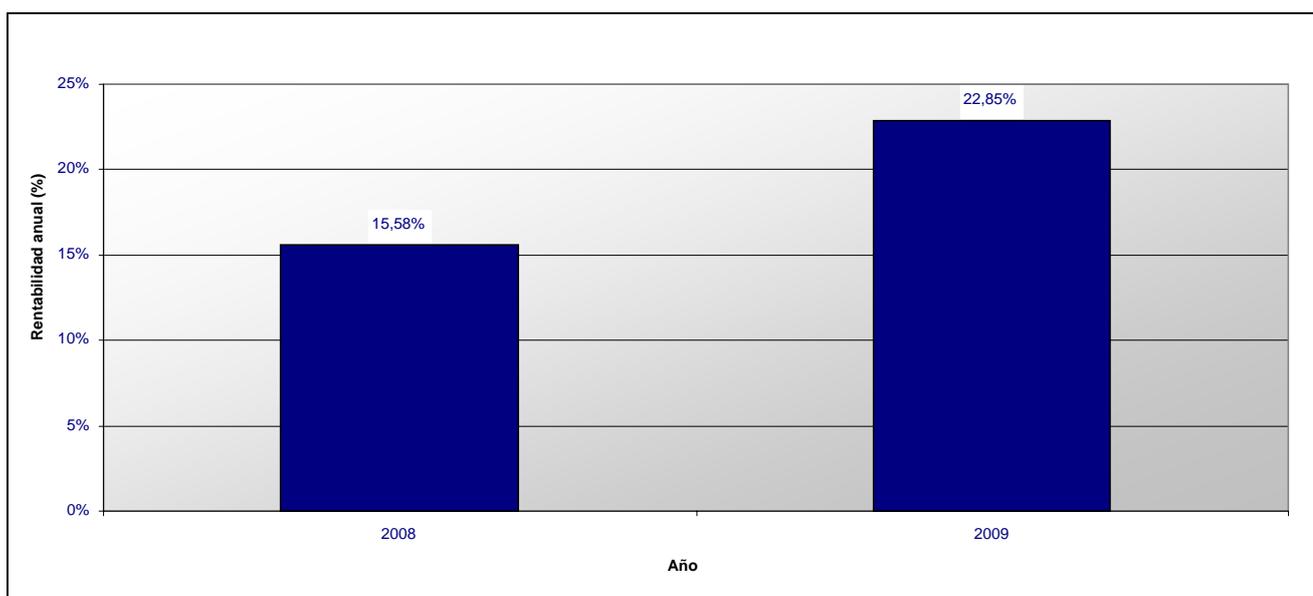
<b>Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo</b>					
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad Gestora</b>		Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase Z
	Comisión de gestión	Máx. 1,5%	Máx. 1%	Máx. 2%	0%
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	<p>Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.</p> <p>Máx. 0,02% anual del valor liquidativo para las clases Classique y N.</p> <p>Máx. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I y Z.</p> <p>Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.</p>				
<b>Otros gastos (estimación)</b>	0,01% anual del valor del patrimonio neto medio del subfondo.				
<b>Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)</b>	La 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***

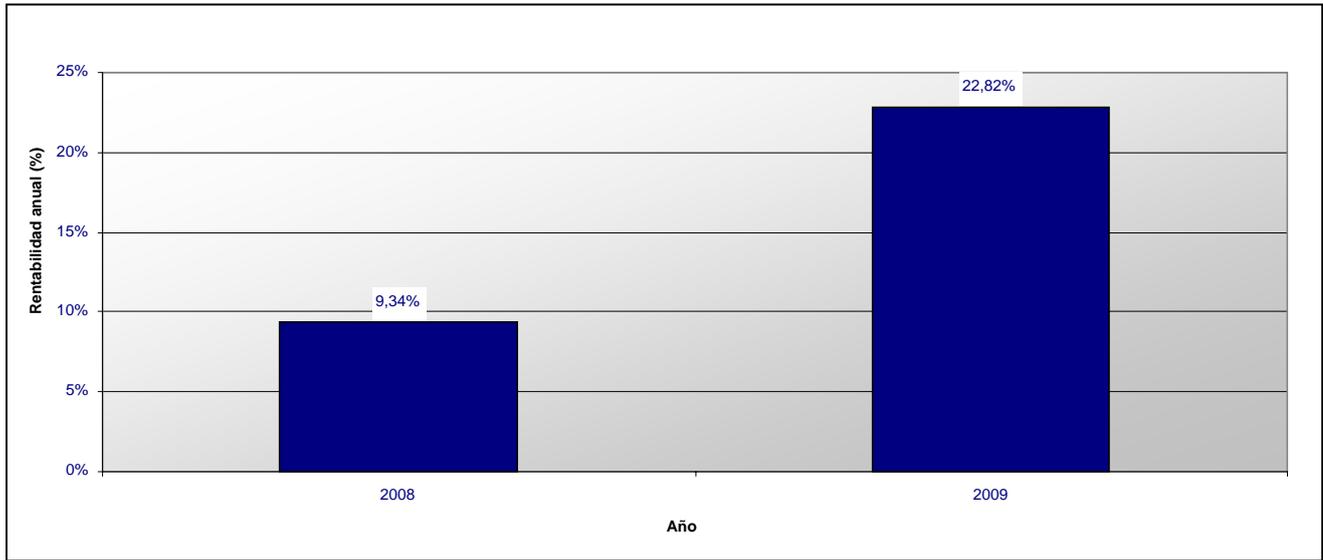
2008	15,58%
2009	22,85%



## Dexia Bonds Turkey Clase Classique de Distribución (TRY)

### Rentabilidad anual

2008	9,34%
2009	22,82%



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

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 26 de febrero de 2010

## 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, *credit default swaps* (*swaps* de incumplimiento crediticio), *swaps* de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Cobertura de los riesgos y recurso a los instrumentos financieros" 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 significa 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

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

## **RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS**

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

**Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo**

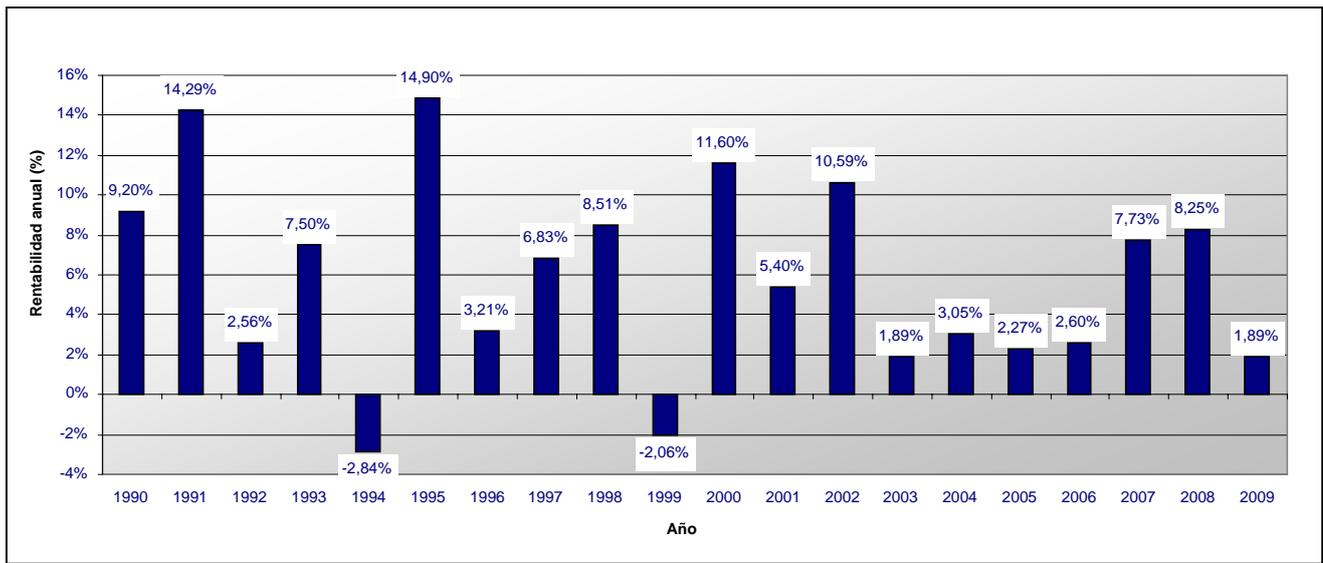
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad Gestora</b>		Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase Z
	Comisión de gestión	Máx. 0,6%	Máx. 0,2%	Máx. 1%	0%
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	<p>Las comisiones se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

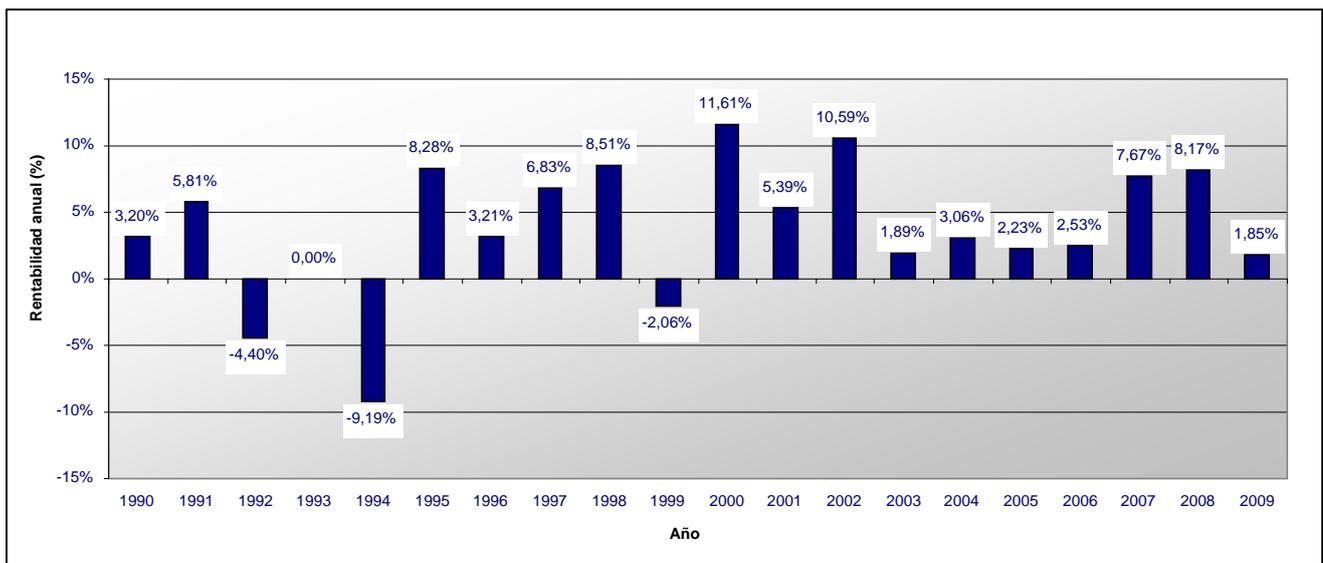
1990	9,20%
1991	14,29%
1992	2,56%
1993	7,50%
1994	-2,84%
1995	14,90%
1996	3,21%
1997	6,83%
1998	8,51%
1999	-2,06%
2000	11,60%
2001	5,40%
2002	10,59%
2003	1,89%
2004	3,05%
2005	2,27%
2006	2,60%
2007	7,73%
2008	8,25%
2009	1,89%



### Dexia Bonds USD Clase Classique de Distribución (USD)

#### *Rentabilidad anual*

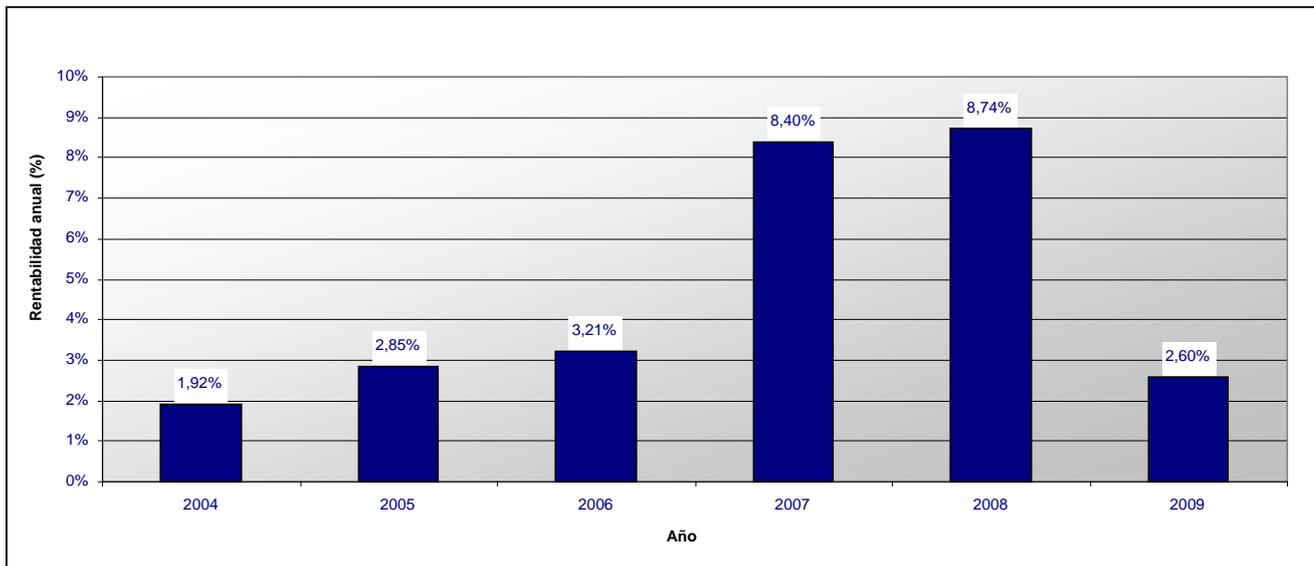
1990	3,20%
1991	5,81%
1992	-4,40%
1993	0,00%
1994	-9,19%
1995	8,28%
1996	3,21%
1997	6,83%
1998	8,51%
1999	-2,06%
2000	11,61%
2001	5,39%
2002	10,59%
2003	1,89%
2004	3,06%
2005	2,23%
2006	2,53%
2007	7,67%
2008	8,17%
2009	1,85%



## Dexia Bonds USD Clase I de Capitalización (USD)

### *Rentabilidad anual*

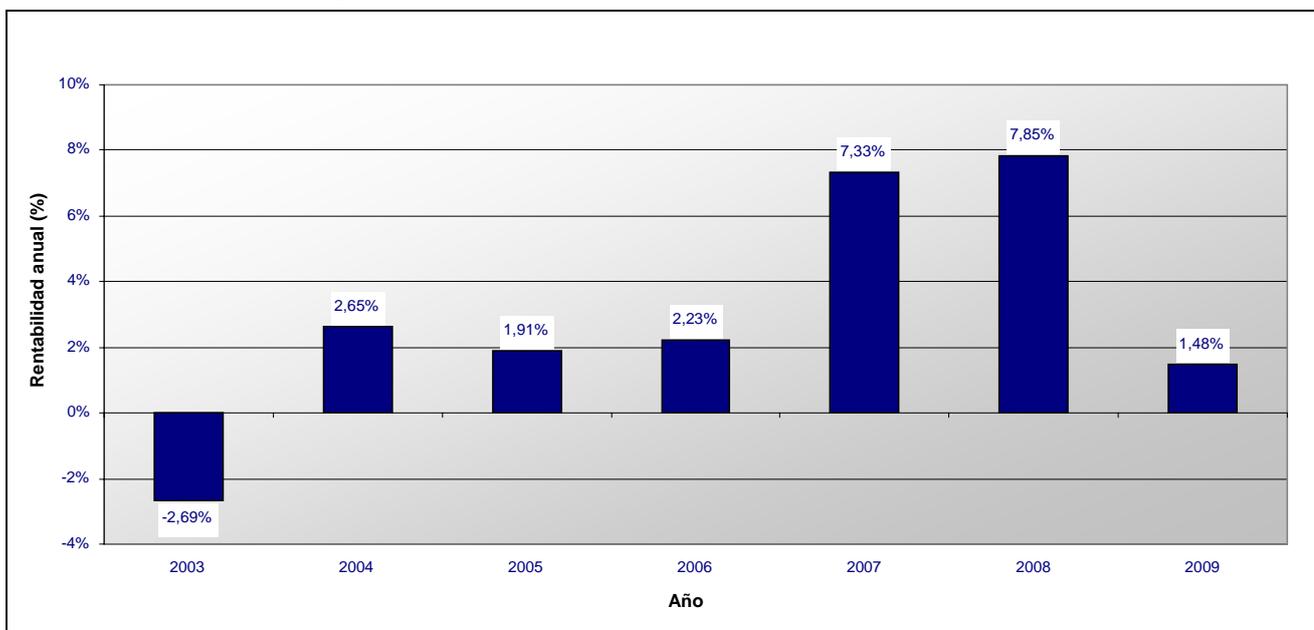
2004	1,92%
2005	2,85%
2006	3,21%
2007	8,40%
2008	8,74%
2009	2,60%



## 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%



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

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 26 de febrero de 2010

## 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.

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, *credit default swaps* (swaps de incumplimiento crediticio), *swaps* de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Cobertura de los riesgos y recurso a los instrumentos financieros" 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.

**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

Moneda 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**

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

**Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo**

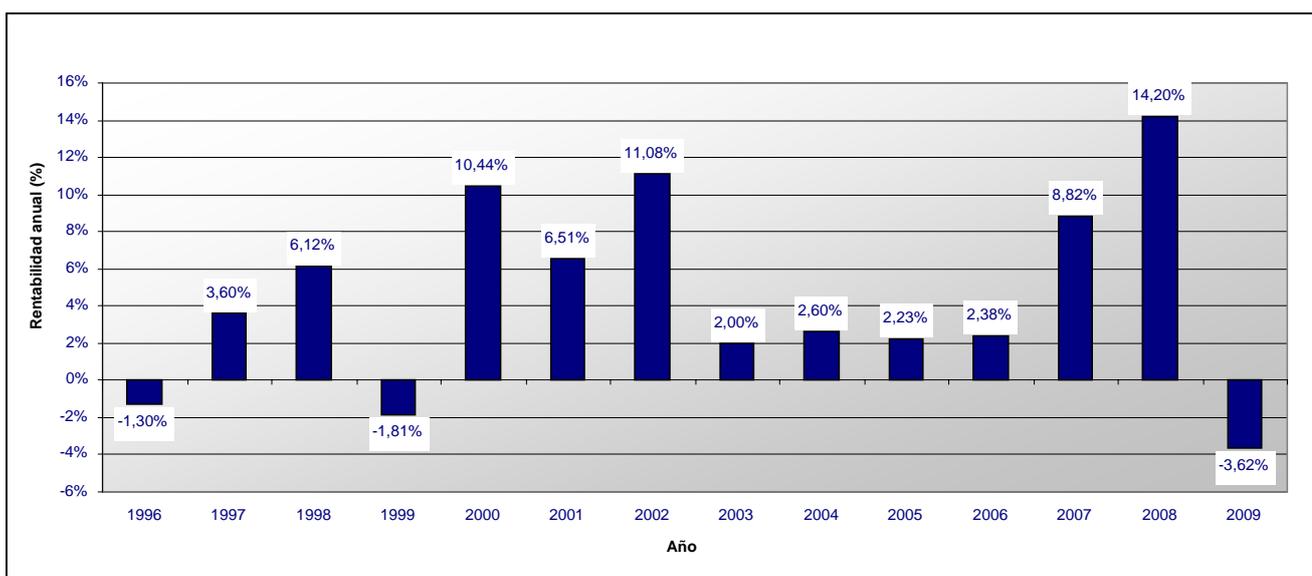
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad Gestora</b>	Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase Z	
	Comisión de gestión	Máx. 0,6%	Máx. 0,2%	Máx. 1%	0%
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	Las comisiones se expresan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

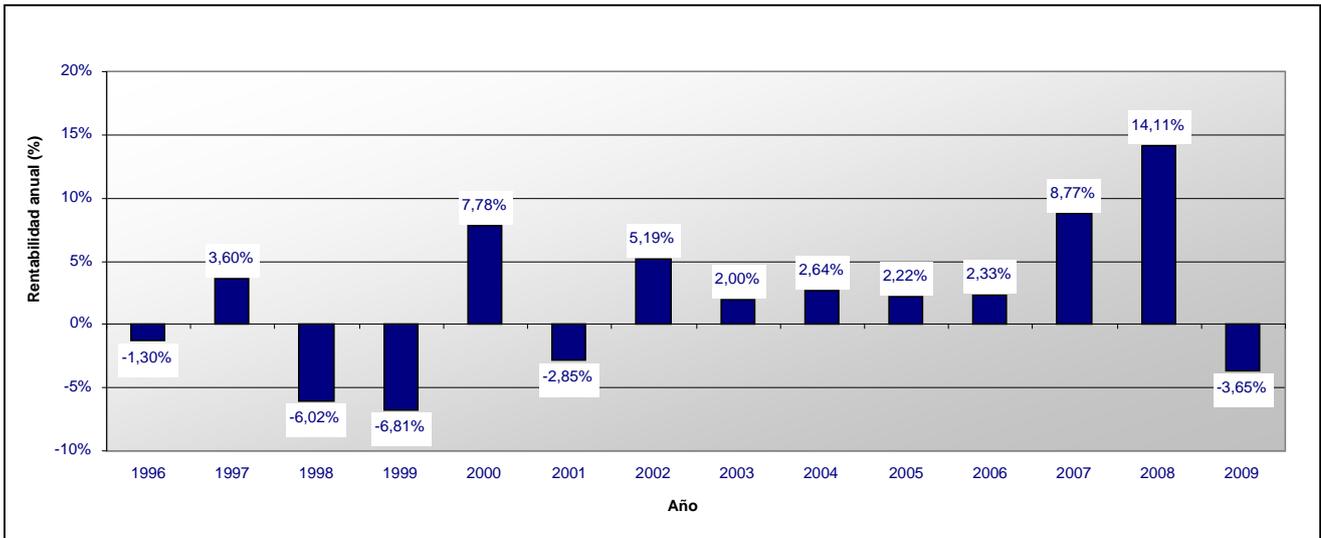
1996	-1,30%
1997	3,60%
1998	6,12%
1999	-1,81%
2000	10,44%
2001	6,51%
2002	11,08%
2003	2,00%
2004	2,60%
2005	2,23%
2006	2,38%
2007	8,82%
2008	14,20%
2009	-3,62%



## Dexia Bonds USD Government Clase Classique de Distribución (USD)

### *Rentabilidad anual*

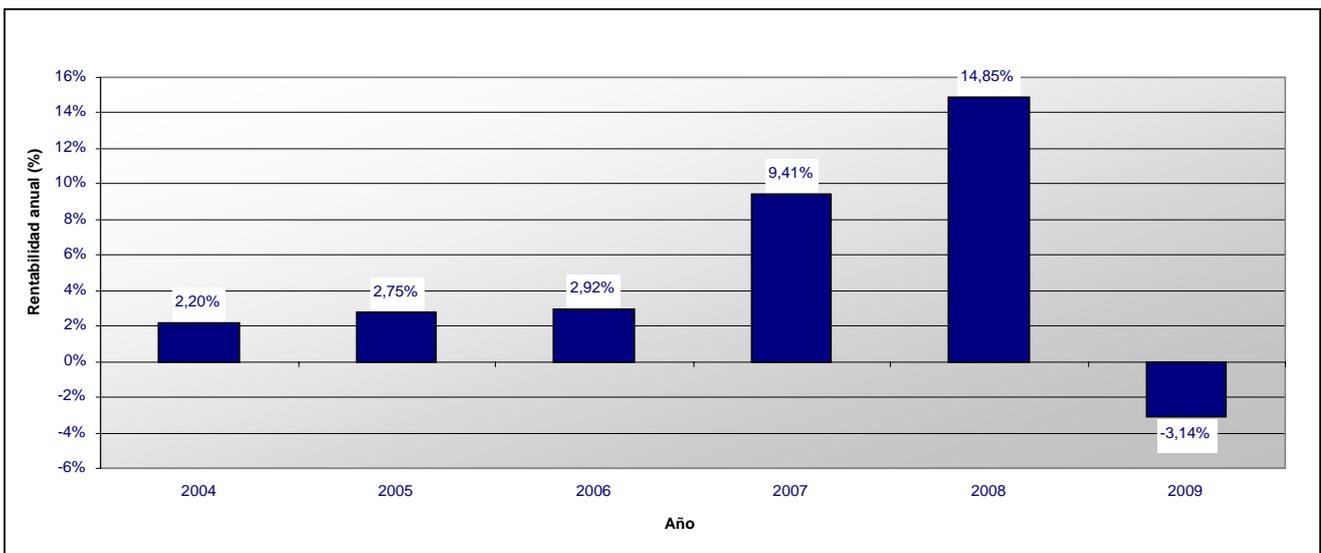
1996	-1,30%
1997	3,60%
1998	-6,02%
1999	-6,81%
2000	7,78%
2001	-2,85%
2002	5,19%
2003	2,00%
2004	2,64%
2005	2,22%
2006	2,33%
2007	8,77%
2008	14,11%
2009	-3,65%



## Dexia Bonds USD Government Clase I de Capitalización (USD)

### *Rentabilidad anual*

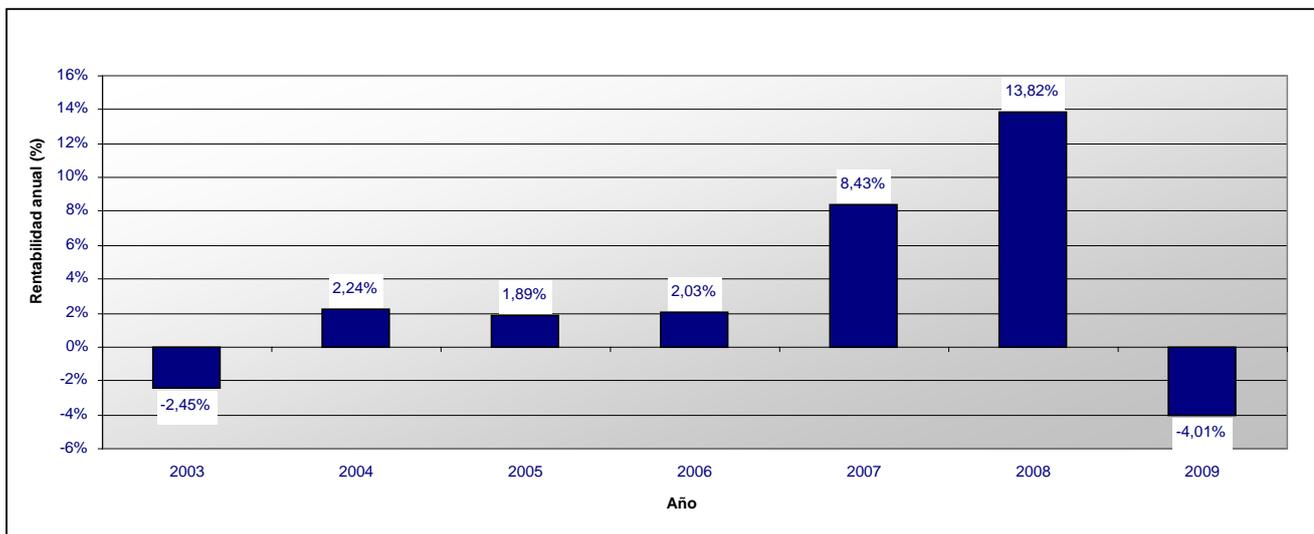
2004	2,20%
2005	2,75%
2006	2,92%
2007	9,41%
2008	14,85%
2009	-3,14%



## **Dexia Bonds USD Government Clase I de Capitalización (USD)**

### *Rentabilidad anual*

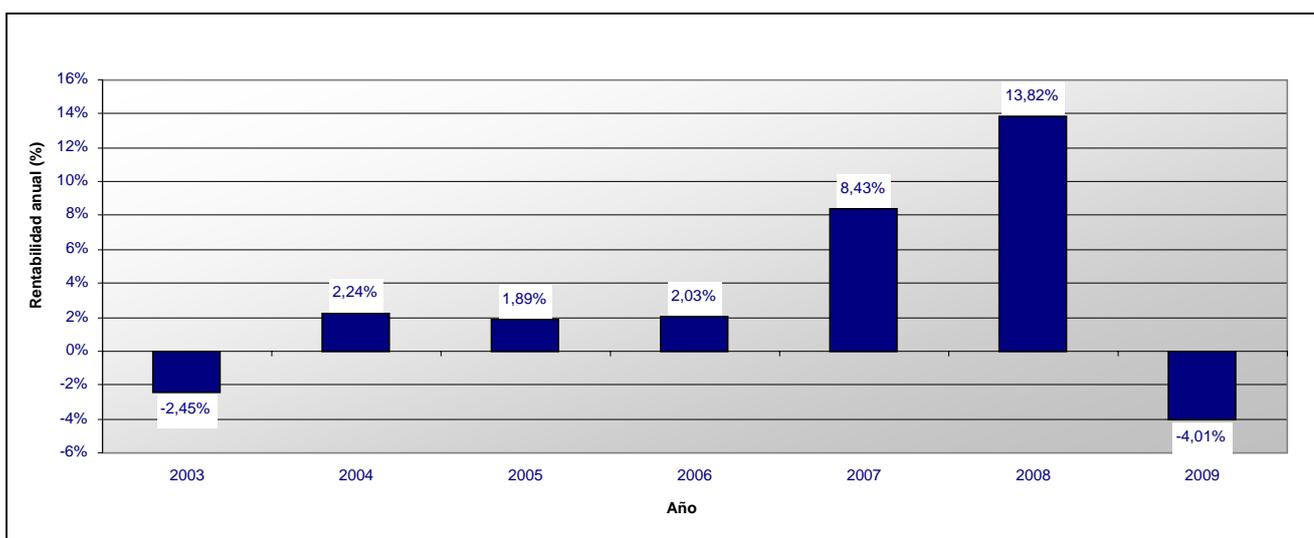
2003	-2,45%
2004	2,24%
2005	1,89%
2006	2,03%
2007	8,43%
2008	13,82%
2009	-4,01%



## **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%



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

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 26 de febrero de 2010

## 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, *credit default swaps* (*swaps* de incumplimiento crediticio), *swaps* de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Cobertura de los riesgos y recurso a los instrumentos financieros" 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 significa 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 la clase N, acciones de capitalización de la clase Z, acciones de capitalización de la clase S, acciones de capitalización de la clase I, sin cobertura de la cartera frente al riesgo de cambio de divisas (no cubierta), acciones de capitalización de la clase I, con cobertura de la cartera frente al riesgo de cambio de divisas (cubierta).

**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

Moneda 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

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

**Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo**

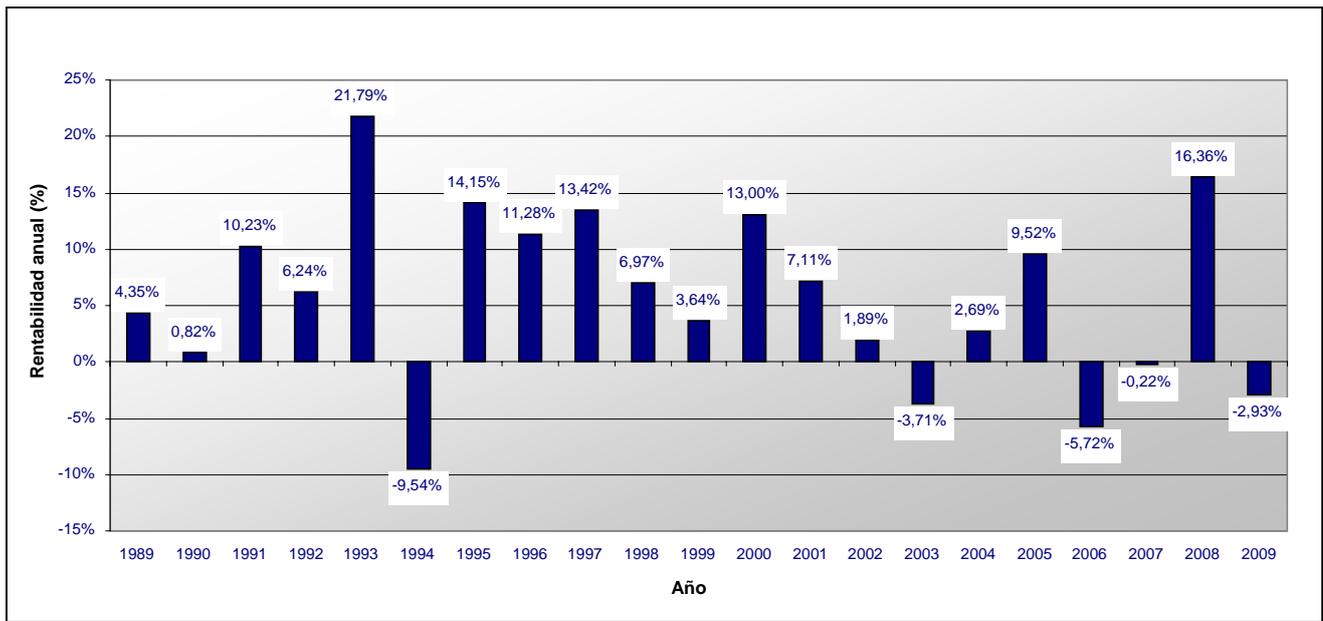
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad Gestora</b>		Clase Classique	Clase I cubierta	Clase I no cubierta	Clase N	Clase S	Clase Z
	Comisión de gestión	Máx. 0,6%	Máx. 0,2%	Máx. 0,2%	Máx. 1%	Máx. 0,12%	0%
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,02%	Máx. 0,03%
	Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.						
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	Máx. 0,02% anual del valor liquidativo para las clases Classique 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.						
<b>Otros gastos (estimación)</b>	0,01% anual del valor del patrimonio neto medio del subfondo.						
<b>Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)</b>	La 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**

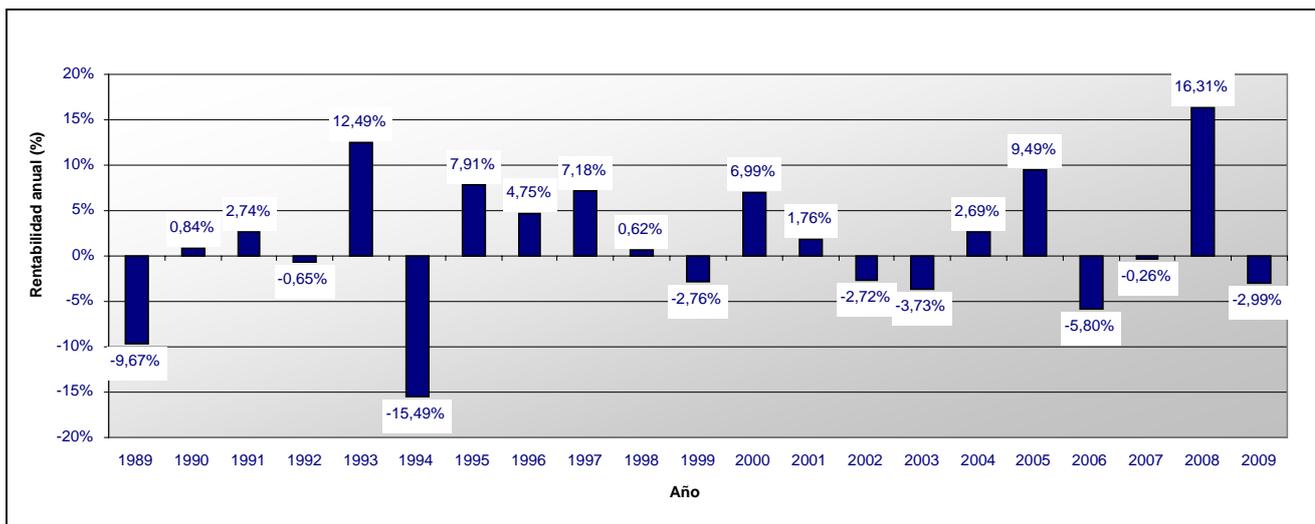
1989	4,35%
1990	0,82%
1991	10,23%
1992	6,24%
1993	21,79%
1994	-9,54%
1995	14,15%
1996	11,28%
1997	13,42%
1998	6,97%
1999	3,64%
2000	13,00%
2001	7,11%
2002	1,89%
2003	-3,71%
2004	2,69%
2005	9,52%
2006	-5,72%
2007	-0,22%
2008	16,36%
2009	-2,93%



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

#### **Rentabilidad anual**

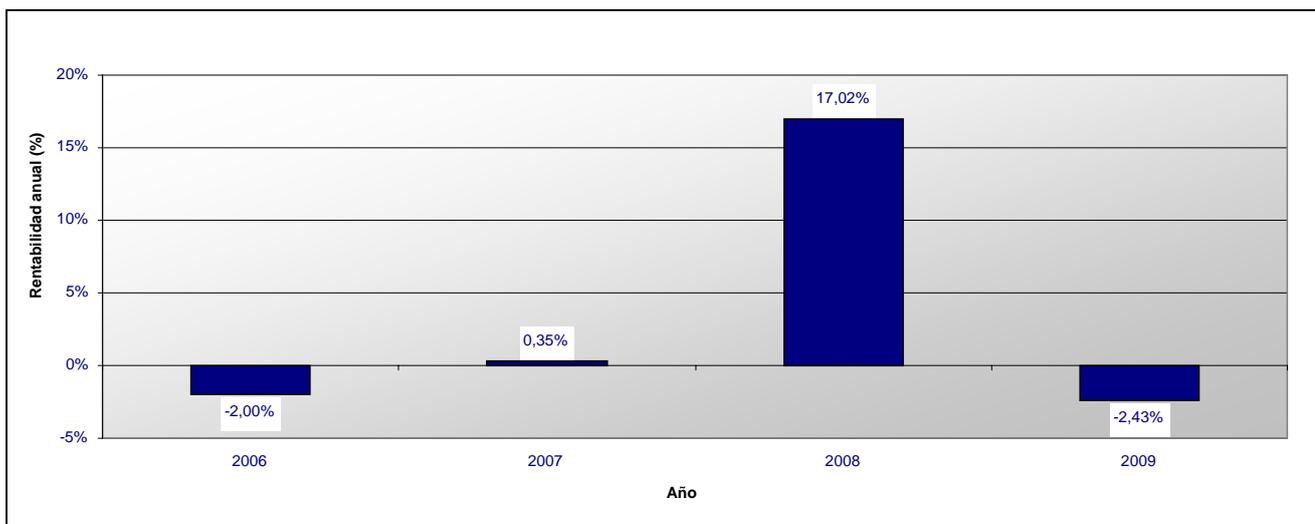
1989	-9,67%
1990	0,84%
1991	2,74%
1992	-0,65%
1993	12,49%
1994	-15,49%
1995	7,91%
1996	4,75%
1997	7,18%
1998	0,62%
1999	-2,76%
2000	6,99%
2001	1,76%
2002	-2,72%
2003	-3,73%
2004	2,69%
2005	9,49%
2006	-5,80%
2007	-0,26%
2008	16,31%
2009	-2,99%



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

#### **Rentabilidad anual**

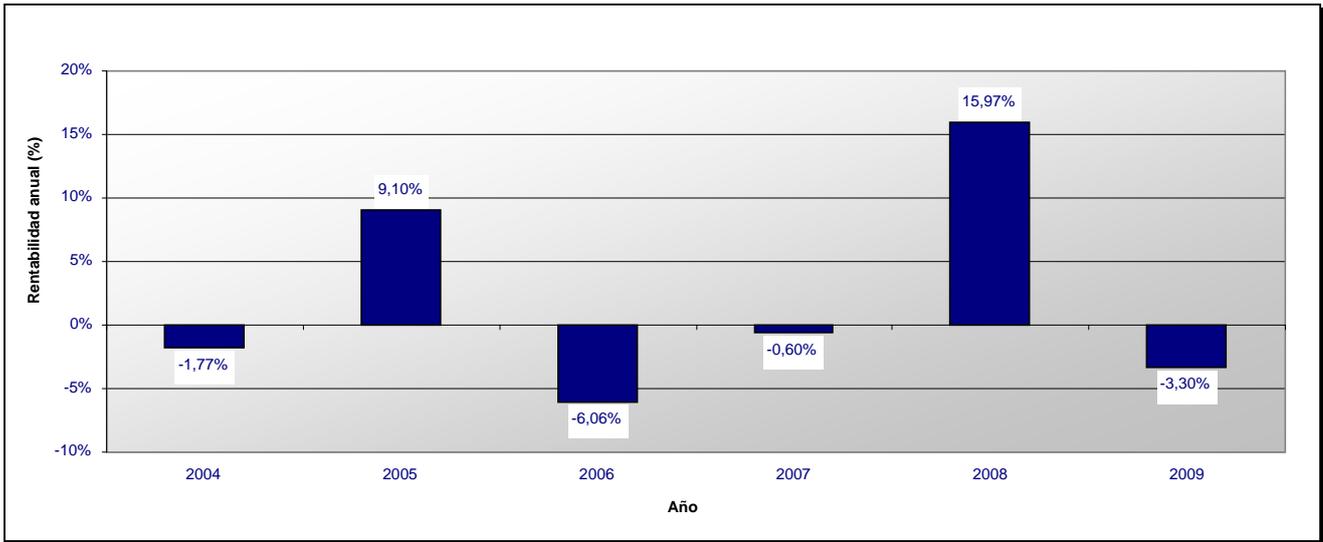
2006	-2,00%
2007	0,35%
2008	17,02%
2009	-2,43%



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

#### **Rentabilidad anual**

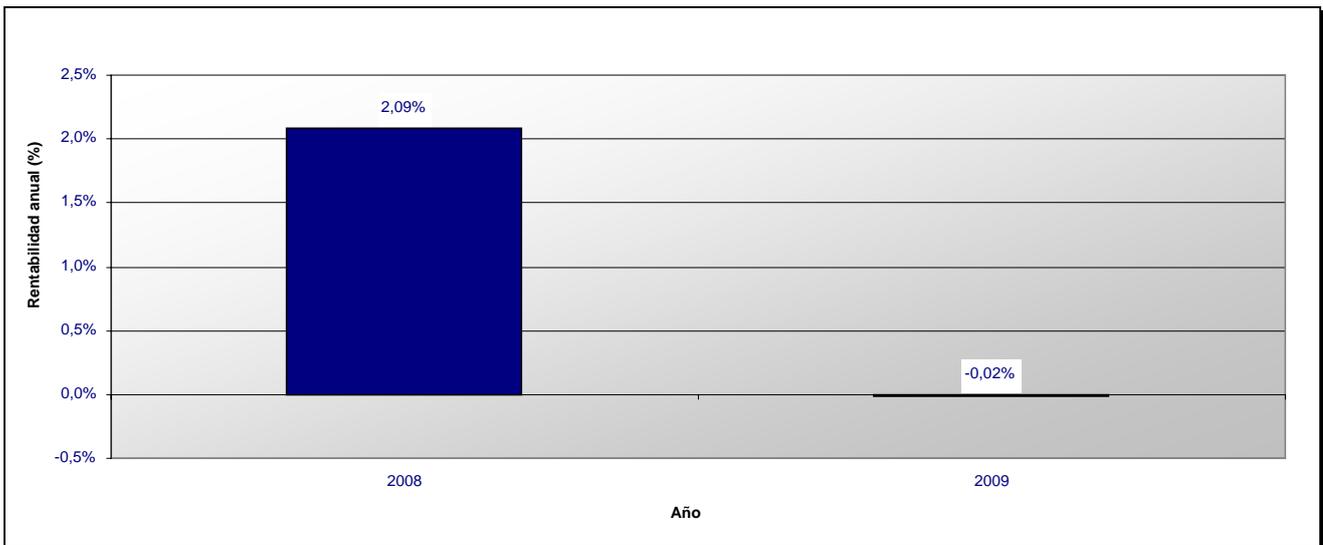
2004	-1,77%
2005	9,10%
2006	-6,06%
2007	-0,60%
2008	15,97%
2009	-3,30%



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

**Rentabilidad anual**

2008	2,09%
2009	-0,02%



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

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 26 de febrero de 2010

## 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 2012

#### 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 abril de 2012. 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 27 de abril de 2012, 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, credit default swaps (swaps de incumplimiento crediticio), swaps de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Cobertura de los riesgos y recurso a los instrumentos financieros" del presente Folleto.

**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 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 significa una volatilidad baja (entre un 2,5% y un 5%). 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.

#### CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

**Clase de acciones:** acciones de capitalización y de distribución de las clases Classique, I, V y Z no cubiertas; acciones de capitalización y de distribución de las clases Classique, I, V y Z cubiertas frente a las monedas GBP y CHF; acciones de capitalización de la clase N no cubierta.

**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**

Moneda 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**

Desde el día 19 de marzo de 2009, no es posible realizar suscripciones en dicho subfondo, salvo durante periodos puntuales de suscripción que puedan registrarse posteriormente, y que serán fijados a discreción del Consejo de Administración.

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), 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.

## RETRIBUCIONES, COMISIONES Y GASTOS

<b>Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)</b>			
<b>Comisiones</b>	Entrada En beneficio del distribuidor	Salida	Cambio de subfondo
	<b>Clase Classique:</b> máx. 2,5% <b>Clases I, N y Z:</b> 0%	1,5% en beneficio de la SICAV y respetando un trato en condiciones de igualdad de los accionistas. Esta 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. Esta comisión se destinará a cubrir los gastos reales de realización de los activos.

<b>Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo</b>						
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad Gestora</b>		Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase V	Clase Z
	Comisión de gestión	Máx. 0,6%	Máx. 0,3%	Máx. 1%	Máx. 0,15%	0%
	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.					
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	0,02% anual del valor liquidativo para las clases Classique y N. 0,01% anual del valor liquidativo medio para las clases I, V y Z. Esta comisión se pagará al final de cada trimestre.					
<b>Otros gastos (estimación)</b>	0,01% anual del valor del patrimonio neto medio del subfondo.					
<b>Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)</b>	La 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 (\*)**

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 26 de febrero de 2010

## 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 19.03.14, 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, credit default swaps (swaps de incumplimiento crediticio), swaps de inflación], contratos a plazo, opciones, futuros) en el marco de los límites que se determinan en el apartado "Cobertura de los riesgos y recurso a los instrumentos financieros" del presente Folleto.

**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**

Moneda 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 finalizado este período inicial de suscripción, es decir, el 19.03.09, después de las 12 horas, ya no será posible realizar suscripciones en este subfondo, salvo durante los eventuales períodos de suscripción posteriores, que se fijarán a discreción del Consejo de Administración.

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

<b>Retribuciones, comisiones y gastos no recurrentes a cargo del inversor (en EUR o en porcentaje del valor liquidativo por acción)</b>			
Comisiones	Entrada	Salida	Cambio de subfondo
	<b>Clase Classique:</b> máx. 2,5% <b>Clases I, N, Z y V:</b> 0%	1,5% en beneficio de la SICAV y respetando un trato en condiciones de igualdad de los accionistas. Esta 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. Esta comisión se destinará a cubrir los gastos reales de realización de los activos.

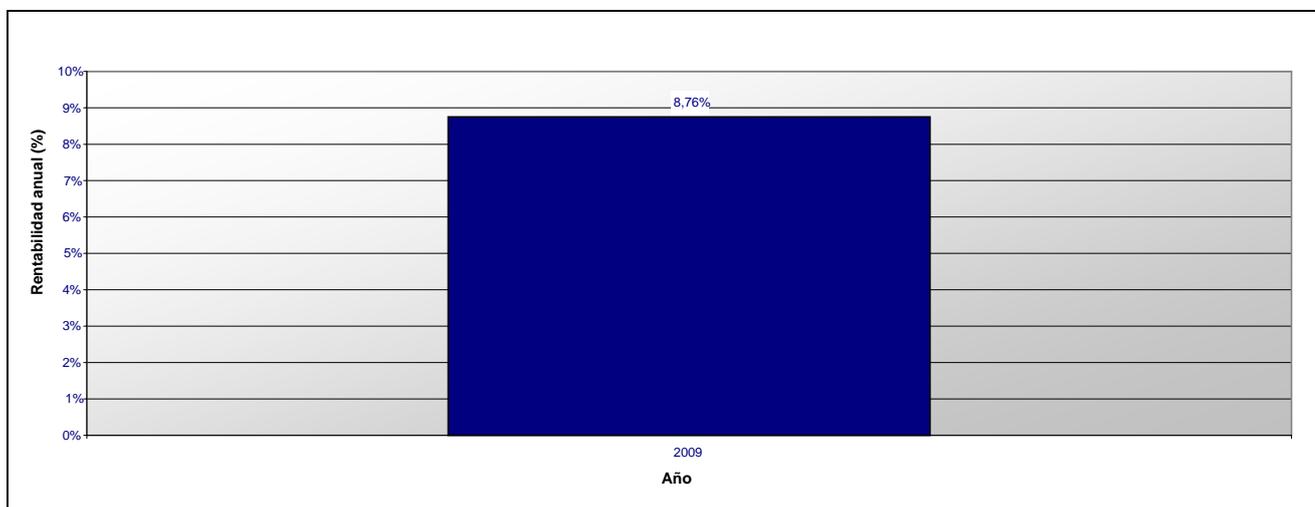
<b>Retribuciones, comisiones y gastos recurrentes a cargo del subfondo</b>						
<b>Comisiones correspondientes a las actividades de la Sociedad Gestora</b>		Clase Classique	Clase I	Clase N	Clase Z	Clase V
	Comisión de gestión	Máx. 0,6%	Máx. 0,3%	Máx. 1%	0%	Máx. 0,15%
	Comisión de administración	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,09%	Máx. 0,03%	Máx. 0,03%
<b>Comisiones del Banco Depositario</b>	<p>Las comisiones se expresan como porcentaje anual del valor liquidativo medio del subfondo y deben pagarse al final de cada trimestre.</p> <p>Máx. 0,02% anual del valor liquidativo para las clases Classique 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>					
<b>Otros gastos (estimación)</b>	0,01% anual del valor del patrimonio neto medio del subfondo.					
<b>Gastos totales de funcionamiento (ratio de gastos totales)</b>	La 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 2014 Clase Classique de Capitalización (EUR)

#### Rentabilidad anual

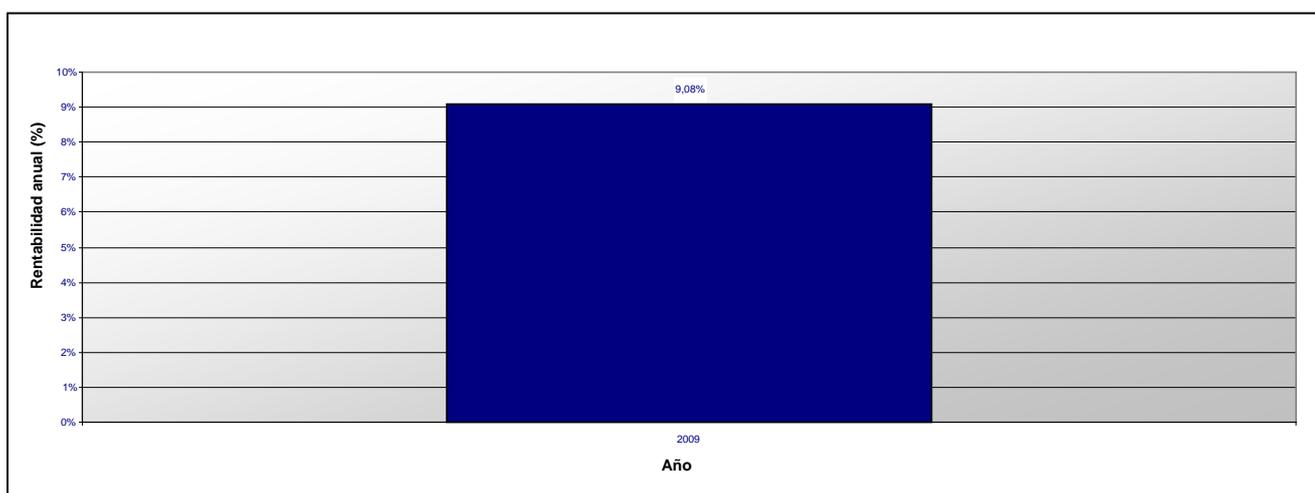
2009 8,76%



### Dexia Bonds 2014 Clase I de Capitalización (EUR)

#### Rentabilidad anual

2009 9,08%



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

Esta ficha técnica forma parte integrante del Folleto simplificado de 26 de febrero de 2010

**PATRICIA HUERTOS PUERTA,**

Licenciada en traducción e interpretación de francés-español, traductora e intérprete jurado de francés con nombramiento de 23 de febrero de 2005, nº de expd. 3232/lic por el Ministerio de Asuntos Exteriores de conformidad con lo dispuesto en el artículo 7 de la Orden de 8 de febrero de 1996,

**CERTIFICO QUE**

la información aquí expuesta es exacta al documento original en francés.

En Mésanger, a 30 de junio de 2010