

## **Dexia Bonds**

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem  
Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L – 1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B - 30659

### **BESCHREIBUNG DER SICAV**

Die SICAV wurde am 1. Juni 1989 unter der Bezeichnung »Bil Euro Rent Fund« auf unbestimmte Dauer in Luxemburg als Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital und mehreren Teilfonds errichtet. Die SICAV unterliegt den Bestimmungen des Teils I des Gesetzes vom 17.12.10 (das »Gesetz«) betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen (»OGA«) und wird von der Luxemburger Aufsichtsbehörde für den Finanzsektor, der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), beaufsichtigt. Dies besagt jedoch nicht, dass die Aufsichtsbehörde den Inhalt dieses vereinfachten Prospekts oder die Qualität der von der SICAV angebotenen und gehaltenen Wertpapiere positiv bewertet. Jede entgegengesetzte Behauptung ist nicht genehmigt und ungesetzlich.

### **ORGANE UND VERANTWORTLICHE**

#### **Verwaltungsrat:**

Vorsitzender:

**Jean-Yves Maldague**, geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied,  
Dexia Asset Management Luxembourg S.A.

Mitglieder:

**Jean-Michel Loehr**, Chief Industry & Government Relations,  
RBC Dexia Investor Services Bank S.A.  
**Willy Lauwers**, Deputy Director Securities, Dexia Banque Belgique S.A.  
**Vincent Hamelink**, Mitglied des Exekutivausschusses, Dexia Asset Management  
**Koen Van de Maele**, Global Head of Fixed Income Management, Dexia Asset Management  
**Véronique Di Maria**, Head of Commercial Coordination,  
Dexia Banque Internationale à Luxembourg S.A.  
**Jan Vergote**, Head of Investment Strategy, Dexia Banque Belgique S.A.  
**Dexia Asset Management Luxembourg S.A.**, vertreten durch Herrn Jean-Yves Maldague

#### **Fondspromotor:**

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

#### **Depotbank:**

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

#### **Verwaltungsgesellschaft:**

Dexia Asset Management Luxembourg S.A., 136, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg

Mitglieder:

**Jean-Yves Maldague**, geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied von Dexia Asset Management  
Luxembourg S.A.  
**Naim Abou-Jaoudé**, Vorsitzender des Exekutivausschusses der Gruppe Dexia Asset Management  
**Thierry Delroisse**, Vorstandsmitglied von Dexia Banque Internationale à Luxembourg S.A.  
**Pierre Malevez**, Vorstandsmitglied von Dexia Banque Internationale à Luxembourg S.A.  
**Philippe Rucheton**, CFO und Vorstandsmitglied der Dexia S.A.  
An Other Look To Efficiency Sprl, vertreten durch Herrn Olivier Lefebvre

**Übertragung der Funktionen der Verwaltungs- und Domizilstelle auf:** RBC Dexia Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette

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

**Abschlussprüfer:** PricewaterhouseCoopers, 400, route d'Esch, L – 1014 Luxemburg

### **ALLGEMEINE ANGABEN**

**Geschäftsjahresabschluss:** 31. Dezember jedes Jahres.

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

### **Angaben zum Vertrieb:**

OGA, deren Anteile in unbeschränkter Anzahl ausgegeben werden, zeichnen sich durch das Recht auf freien Eintritt und Austritt aus. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme von Anteilen sowie auf Umtausch von Anteilen eines Teilfonds in Anteile eines anderen Teilfonds werden mindestens zweimal monatlich auf der Grundlage des Nettoinventarwerts ausgeführt. Dieser berechnet sich nach der Bewertung des Portfolios, welche grundsätzlich nach dem Marktwert der Vermögenswerte, abzüglich der bestehenden Verbindlichkeiten, erfolgt. Welche Vergütungen, Gebühren und Kosten von den einzelnen Teilfonds oder von den Anlegern zu tragen sind, wird jeweils in der Kurzdarstellung der einzelnen Teilfonds detailliert dargestellt.

### **Allgemeines Anlageziel der SICAV:**

Die SICAV bietet ihren Anlegern die Möglichkeit, sich an Wertpapierportfolios zu beteiligen, die von Anlageexperten mit dem Ziel einer ständigen Steigerung des Nettovermögens aktiv verwaltet werden. Die Struktur der einzelnen Teilfonds ist so gestaltet, dass ein maximaler Ertrag erzielt werden kann.

Die SICAV geht nach eigenem Ermessen Risiken ein, die sie für angemessen hält, um das angegebene Ziel zu erreichen. Sie kann angesichts der Börsenschwankungen und anderer Risiken, denen Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten unterliegen, den Erfolg jedoch nicht garantieren: Der Wert der Anteile kann ebenso fallen wie steigen.

### **Besteuerung:**

#### **Besteuerung der SICAV:**

Gemäß der geltenden Gesetzgebung und der gängigen Praxis unterliegt die SICAV keiner luxemburgischen Einkommensteuer. Ebenso unterliegen die von der SICAV geleisteten Ausschüttungen nicht der luxemburgischen Quellensteuer.

Auf das Nettovermögen der SICAV wird jedoch eine luxemburgische Steuer in Höhe von 0,05 % p.a. erhoben. Für die den institutionellen Anlegern vorbehaltenen Anteilsklassen gilt ein besonders ermäßigter Satz von 0,01 % p.a. Diese Steuer ist vierteljährlich auf das Nettovermögen der SICAV, berechnet jeweils zum Quartalsende, auf das sich die Steuer bezieht, zahlbar.

Nach derzeitigem Recht und geltender Praxis ist in Luxemburg keine Steuer auf den realisierten Wertzuwachs des Vermögens der SICAV zahlbar.

Bestimmte Dividenden- und Zinserträge oder Gewinne der SICAV, die mit Vermögenswerten außerhalb Luxemburgs erzielt werden, können dennoch einer Steuer unterliegen, die in der Regel in Form einer Quellensteuer zu einem variablem Satz einbehalten wird. Diese Steuer bzw. Quellensteuer ist in der Regel weder teilweise noch vollständig erstattungsfähig. In diesem Zusammenhang ist die Minderung dieser Steuer bzw. Quellensteuer aufgrund der zwischen dem Großherzogtum Luxemburg und den jeweiligen Ländern getroffenen internationalen Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung jedoch nicht immer anwendbar.

#### **Besteuerung der Anleger:**

Die Anteilinhaber unterliegen nach derzeitiger Rechtslage in Luxemburg keiner Erbschafts- oder Schenkungssteuer. Hiervon ausgenommen sind Anteilinhaber, die in Luxemburg ihren Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt oder eine Betriebsstätte haben.

Hinsichtlich der Einkommensteuer unterliegen in Luxemburg ansässige Anteilinhaber einer Steuer, die sich auf der Grundlage der erhaltenen Dividenden und der realisierten Gewinne bei der Veräußerung ihrer Anteile berechnet, sofern sich die Anteile weniger als sechs Monate in ihrem Besitz befinden oder sofern sie über 10 % der Anteile einer Gesellschaft halten.

Nicht in Luxemburg ansässige Anteilinhaber, die aufgrund der unten beschriebenen Richtlinie 2003/48/EG ausgenommen werden, unterliegen in Luxemburg keiner Steuer auf der Grundlage der erhaltenen Dividenden und der bei der Veräußerung ihrer Anteile erzielten Gewinne.

Mit dem luxemburgischen Gesetz vom 21. Juni 2005 wurde die Richtlinie 2003/48/EG des Europäischen Rates im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen («Zinsbesteuerungsrichtlinie») in luxemburgisches Recht umgesetzt. Diese Richtlinie soll sicherstellen, dass Zinsleistungen an nutzungsberechtigte natürliche Personen mit Wohnsitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union nach den Bestimmungen des Wohnsitzlandes des Nutzungsberechtigten besteuert werden.

Dies soll durch den Informationsaustausch zwischen den Steuerbehörden der Mitgliedstaaten erfolgen. Luxemburg nimmt diesbezüglich an einem Übergangsverfahren teil, das vorsieht, dass Zinserträge während eines Übergangszeitraums einer Quellensteuer unterliegen. Demnach erhebt Luxemburg ab dem 1. Juli 2011 eine Quellensteuer in Höhe von 35 %.

Die an einen Anteilinhaber der SICAV über eine Zahlstelle in Luxemburg ausgezahlten Zinserträge, die in Form einer Ausschüttung (hierzu gehören auch thesaurierte Ausschüttungen) und/oder aufgrund einer Rücknahme (hierzu gehören auch

Rücknahmen gegen Vermögenswerte) oder eines Umtauschs von Anteilen der SICAV geleistet werden, unterliegen in Luxemburg einer Quellensteuer, wenn der Anteilinhaber eine natürliche Person mit steuerlichem Wohnsitz in einem EU-Mitgliedstaat ist.

Auf Antrag besteht jedoch auch die Möglichkeit, am automatischen Informationsaustauschsystem teilzunehmen oder eine entsprechende Steuerbescheinigung vorzulegen.

Wir empfehlen den Anteilinhabern, sich in ihrem Herkunftsland oder in ihrem Aufenthalts- oder Wohnsitzland über die dortigen (steuer-)rechtlichen Bestimmungen und Devisenvorschriften für die Zeichnung, den Erwerb, den Besitz oder die Veräußerung von Anteilen zu erkundigen und sich bei Bedarf entsprechend beraten zu lassen.

Insbesondere empfehlen wir interessierten Anlegern, sich bei ihrem Steuerberater darüber zu informieren, welche steuerlichen Auswirkungen die Zinsbesteuerungsrichtlinie auf Zinserträge hat, die infolge von Ausschüttungen oder aufgrund von Gewinnen bei einer Veräußerung oder einem Umtausch von Anteilen der SICAV anfallen.

### ***ERHÄLTICHE DOKUMENTE***

Folgende Dokumente stehen am Sitz der SICAV kostenfrei zur Verfügung:

- der ausführliche Prospekt vom 31. Dezember 2011;
- dieser vereinfachte Prospekt vom 31. Dezember 2011;
- die verfügbaren aktuellen Jahres- und Halbjahresabschlüsse.

Der Nettoinventarwert je Anteil jedes Teilfonds sowie der Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreis werden an jedem Bewertungstag am Sitz der SICAV und der Depotbank bekannt gegeben. Die Finanzmitteilungen an die Anteilinhaber werden, sofern die luxemburgischen Gesetze dies erfordern, im Mémorial veröffentlicht.

Weiterführende Auskünfte oder Dokumente sind während der gewöhnlichen Büroöffnungszeiten am Sitz der SICAV erhältlich.

31. Dezember 2011

**Die Prospektänderungen treten am 2. Januar 2012 in Kraft; hiervon ausgenommen sind die Informationen über die Risikoverwaltung, die bereits ab dem 31. Dezember 2011 gültig sind.**

### ***INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND***

**Für den folgenden Teilfonds ist keine Anzeige nach § 132 Investmentgesetz erstattet worden und Anteile dieses Teilfonds dürfen nicht an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland öffentlich vertrieben werden:**

- **Dexia Bonds Convertible 2015**

Zahlstelle und Informationsstelle für die SICAV in der Bundesrepublik Deutschland ist Wüstenrot Bank Aktiengesellschaft, Im Tambour 1, D-71630 Ludwigsburg (die deutsche Zahl- und Informationsstelle).

Anträge auf Rücknahme und Umtausch von Anteilen, die in der Bundesrepublik Deutschland öffentlich vertrieben werden dürfen, können bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden. Sämtliche für einen Anteilinhaber bestimmte Zahlungen, einschließlich der Rücknahmeerlöse und etwaiger Ausschüttungen, können auf seinen Wunsch hin über die deutsche Zahl- und Informationsstelle geleitet werden.

Der ausführliche Verkaufsprospekt, der vereinfachte Verkaufsprospekt, die Satzung der SICAV und die Jahres- und Halbjahresberichte – jeweils in Papierform – sowie der Nettoinventarwert pro Anteil, die Ausgabe-, Rücknahme-, und Umtauschpreise stehen bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos zur Verfügung

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise stehen auf der Webseite [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) zur Verfügung.

Etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in der Bundesrepublik Deutschland in der Börsen-Zeitung, Frankfurt am Main, veröffentlicht.

**Besondere Risiken durch neue steuerliche Nachweispflichten für Deutschland:**

Die SICAV hat der deutschen Finanzverwaltung auf Anforderung Nachweise zu erbringen, um beispielsweise die Richtigkeit der bekannt gemachten Besteuerungsgrundlagen zu belegen. Die Grundlagen für die Berechnung dieser Angaben können unterschiedlich ausgelegt und es kann keine Zusicherung dahingehend gegeben werden, dass die deutsche Finanzverwaltung die von der SICAV angewandte Methodik für die Berechnung in jedem wesentlichen Aspekt anerkennt. Überdies sollten sich Anleger dessen bewusst sein, dass eine Korrektur im Allgemeinen nicht für die Vergangenheit durchgeführt wird, sollten Fehler für die Vergangenheit erkennbar werden, sondern grundsätzlich erst für das laufende Geschäftsjahr berücksichtigt wird. Entsprechend kann die Korrektur die Anleger, die im laufenden Geschäftsjahr eine Ausschüttung erhalten bzw. einen Thesaurierungsbetrag zugerechnet bekommen, belasten oder begünstigen.

**Dexia Bonds**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem  
Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L – 1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B - 30659

## TEILFONDS Dexia Bonds Convertible 2015

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlage in fest oder variabel verzinslichen Wertpapieren.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Das Vermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Wandel- und Unternehmensanleihen mit einem Investment-Grade-Rating angelegt. Der Großteil dieser Wertpapiere hat eine Fälligkeit bzw. die Put-Option ein Ausübungsdatum vor Januar 2015.

Mit dem Näherrücken des Zieldatums des Teilfonds, d. h. des 30. Januar 2015, kann der Anteil der in Wandelanleihen angelegten Mittel reduziert und in Unternehmensanleihen, Geldmarktinstrumente oder Einlagen umgeschichtet werden.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in OGA und OGAW investieren.

Der Teilfonds kann einen Teil seines Vermögens in synthetische Wandelanleihen investieren.

Emissionen, die auf eine andere Währung als den EUR lauten, werden gegen Währungsrisiken abgesichert.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen, die sich insbesondere auf Währungs-, Zins-, Volatilitäts- oder Aktienrisiken oder auf Risiken, die mit der Entwicklung von Kreditspreads verbunden sind, beziehen (insbesondere auf Swaps, wie Devisen-, Zins-, Kreditausfall- und Inflationsswaps, sowie auf Forwards, Optionen und Futures). Anleger werden darauf hingewiesen, dass derivative Produkte anderen und in bestimmten Fällen höheren Risiken unterliegen als herkömmliche Finanzinstrumente.

Ferner werden Anleger darauf hingewiesen, dass der Verwaltungsrat nach Ablauf des Zieldatums des Teilfonds die Auflösung des Teilfonds oder eine neue Ausrichtung der Anlagepolitik beschließen kann.

**Risikoeinstufung:** Klasse 2 auf einer Risikoskala von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko); die Risikostufe 0 bedeutet eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null.

Die Risikostufe 2 bedeutet eine Volatilität unter 10 %. Die Anlagen des Teilfonds unterliegen den Schwankungen der Märkte; demnach erhält der Anleger bei Verkauf unter Umständen weniger Geld als er investiert hat. Der Teilfonds richtet sich an Anleger, die von einer ausgewogenen Anleihenverwaltung und einem mittelfristigen Kapitalzuwachs profitieren möchten.

Das Gesamtengagement des Teilfonds in Derivate wird nach dem Commitment-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 berechnet.

### INFORMATIONEN ÜBER DIE ANTEILE

**Anteilsklassen:** thesaurierende und ausschüttende Anteile in den Anteilsklassen Classique, I und Z; thesaurierende Anteile in der Anteilsklasse N. *Wir weisen darauf hin, dass diese letzte Anteilsklasse auf Beschluss des Verwaltungsrats aktiviert wird.*

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile. Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden: entweder in effektiven Stücken (nur für die Anteilsklasse Classique) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto.

**Notierung an der Börse Luxemburg:** Die thesaurierenden Anteile der Klassen Classique und I sind an der Luxemburger Börse notiert.

### NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: EUR

Der Nettoinventarwert wird einmal wöchentlich, jeweils am Donnerstag, ermittelt. Sofern dieser Tag kein Luxemburger

Bankgeschäftstag ist, wird der Nettoinventarwert am Folgetag berechnet.  
Er ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

## **ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMTAUSCH VON ANTEILEN**

### **Zeichnung**

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden, sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist, zu einem Preis ausgeführt, der dem Nettoinventarwert je Anteil der auszugebenden Anteile entspricht, der am nächstfolgenden Bewertungstag berechnet wird. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### **Umschichtung**

Die Anteilinhaber können den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile in Anteile einer anderen Klasse oder eines anderen Teilfonds beantragen. Ein solcher Antrag ist brieflich, fernschriftlich oder per Telefax an die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. zu richten und muss Angaben darüber enthalten, ob die umzutauschenden Anteile und die Anteile des neuen Teilfonds Namens- oder Inhaberanteile sind.

Für die Einreichung von Umtauschanträgen gelten dieselben Fristen wie für die Einreichung von Rücknahmeanträgen.

Einem Antrag auf Umtausch von Anteilen sind je nachdem entweder das Inhaberanteilzertifikat mit allen noch nicht fälligen Kupons oder ein ordnungsgemäß ausgefülltes Umtauschformular oder alle sonstigen Dokumente, die für einen Umtausch erforderlich sind, beizufügen.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt eine Umschichtung am Bewertungstag nach Eingang des Antrags zu einem Satz, der unter Bezugnahme der Anteilspreise der betreffenden Teilfonds an diesem Bewertungstag berechnet wird.

### **Rücknahme**

Jeder Anteilinhaber hat das Recht, jederzeit und unbegrenzt die Rücknahme seiner Anteile durch die SICAV zu verlangen. Die von der SICAV zurückgekauften Anteile werden entwertet.

Ein Anteilinhaber, der eine vollständige oder teilweise Rücknahme seiner Anteile wünscht, kann dies schriftlich bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. beantragen. Ein solcher Antrag muss unwiderruflich sein und die Anzahl, den Teilfonds und die Anteilsklasse der zur Rücknahme eingereichten Anteile umfassen und im Falle von Namensanteilen die Angabe des Namens, unter dem sie eingetragen sind. Bei Inhaberanteilen sind dem Antrag die zurückzunehmenden Zertifikate zusammen mit den noch nicht fälligen Kupons beizufügen, und bei Namensanteilen sind etwaige Übertragungsnachweise mit einzureichen. Der Antrag muss gegebenenfalls auch die Nummer des Telex- oder des Telefaxanschlusses oder die Anschrift des Anteilinhabers, der die Rücknahme beantragt, enthalten.

Alle zur Rücknahme eingereichten Anteile werden, wenn der Antrag drei Tage vor einem anwendbaren Bewertungstag (siehe Definition im Abschnitt "Nettovermögenswert" des ausführlichen Fondsprospekts) vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. eingeht, zu dem an diesem Bewertungstag berechneten Nettoinventarwert pro Anteil zurückgenommen, sofern dieser Tag ein Bankgeschäftstag ist. Die Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

## **VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN**

<b>Vom Anleger getragene Vergütungen, Gebühren und einmalige Kosten (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
Gebühren	Zeichnung	Veräußerung	Wechsel des Teilfonds
	<b>1) Klasse Classique:</b> max. 2,5% und <b>Klassen I, N und Z:</b> 0 % zugunsten der Vertriebsstelle; <b>2) Klassen Classique, I, N und Z:</b> max. 1 % zugunsten des Teilfonds	1,5 % zugunsten des Teilfonds und unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber. Mit dieser Gebühr werden die bei der Veräußerung von Vermögenswerten	1,5 % zugunsten des Teilfonds und unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber. Mit dieser Gebühr werden die bei der Veräußerung von

	tatsächlich anfallenden Kosten abgedeckt.	Vermögenswerten tatsächlich anfallenden Kosten abgedeckt.
--	--	---

**Vom Teilfonds zu tragende regelmäßige Vergütungen, Gebühren und Kosten**

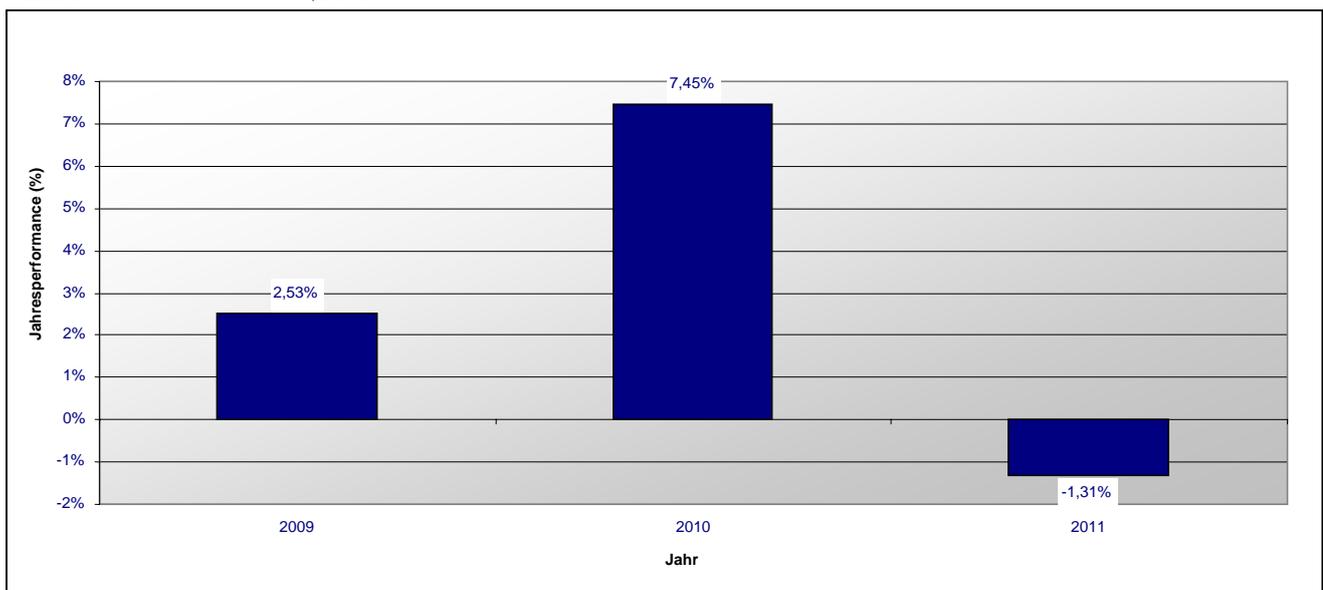
Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft	Klasse Classique	Klasse I	Klasse N	Klasse Z	
	Verwaltungsgebühr	Max. 0,9%	Max. 0,5%	Max. 1%	0%
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,09%	Max. 0,03%
Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr ausgedrückt und auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet. Sie sind jeweils am Quartalsende zahlbar.					
<b>Depotbankgebühr</b>	Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts für die Klassen Classique und N. Max. 0,01% p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts für die Klassen I und Z. Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.				
<b>Sonstige Kosten (geschätzt)</b>	0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds.				
<b>Gesamtkostenquote (TER)</b>	Die Gesamtkostenquote (TER) stellt das Verhältnis zwischen den Bruttokosten des Teilfonds und seinem durchschnittlichen Nettovermögen dar. Diese Kennziffer wird einmal jährlich ermittelt und im Jahresbericht ausgewiesen.				

**ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS (\*)**

**Dexia Bonds Convertible 2015 - thesaurierende Anteile der Klasse Classique (EUR)**

**Jahresperformance**

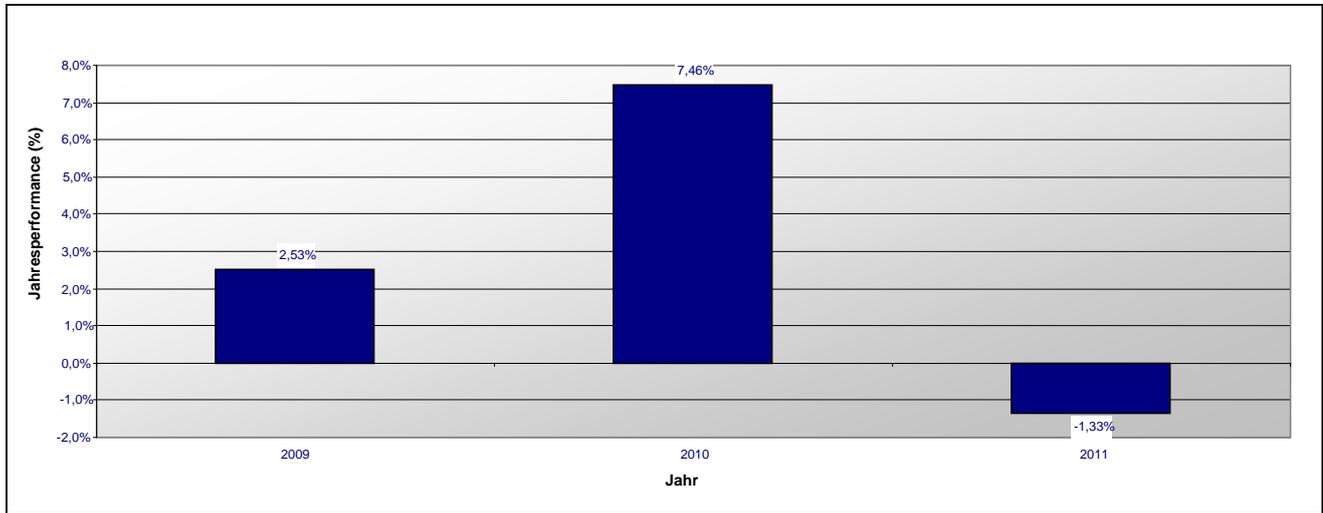
2009	2,53%
2010	7,45%
2011	-1,31%



## Dexia Bonds Convertible 2015 - ausschüttende Anteile der Klasse Classique (EUR)

### Jahresperformance

2009	2,53%
2010	7,46%
2011	-1,33%



(\*) Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.

Diese technische Beschreibung ist Teil des vereinfachten Prospekts vom 31. Dezember 2011.

## Dexia Bonds

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem  
Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L – 1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B - 30659

### TEILFONDS Dexia Bonds Emerging Debt Local Currencies

#### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlage in fest oder variabel verzinslichen Wertpapieren.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Das Vermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Forderungspapiere (hierzu zählen Anleihen, Schuldverschreibungen, Wechsel und sonstige vergleichbare Werte) angelegt, die insbesondere fest oder variabel verzinslich, indexgebunden, nachrangig oder forderungsbesichert sein können und von Schwellenländern, öffentlich-rechtlichen Körperschaften oder halbstaatlichen oder privaten Emittenten in den Schwellenländern ausgegeben werden.

Diese Titel sind in USD, GBP, JPY, EUR und/oder lokalen Währungen notiert. Sind die Titel in USD, GBP, JPY oder EUR notiert, werden sie grundsätzlich in lokalen Währungen abgesichert.

Den verbleibenden Teil der Vermögenswerte kann der Teilfonds in flüssigen Mitteln, Einlagen oder anderen als den oben beschriebenen Forderungspapieren halten oder bis zu 10 % in Beteiligungsrechte anlegen.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in OGA und OGAW investieren.

Der Teilfonds kann zu Absicherungszwecken und/oder zur Verfolgung seiner Anlageziele vor allem Devisengeschäfte mit Währungen von Schwellenländern abschließen.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen, die sich insbesondere auf Währungs-, Zins-, oder Volatilitätsrisiken oder auf Risiken, die mit der Entwicklung von Kreditspreads verbunden sind, beziehen (insbesondere auf Swaps, wie Devisen-, Zins-, Kreditausfall- und Inflationsswaps, sowie auf Forwards, Optionen und Futures).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass derivative Produkte anderen und in bestimmten Fällen höheren Risiken unterliegen als herkömmliche Finanzinstrumente.**

Die Anlagepolitik ist bestrebt, eine Diversifizierung des Portfolios und damit eine Steuerung der spezifischen Risiken zu gewährleisten. Dennoch ist die kurzfristige Entwicklung des Nettoinventarwerts je Anteil vor dem Hintergrund verschiedener Volatilitätsfaktoren ungewiss. Dies betrifft insbesondere Zinssatz- und Wechselkursänderungen sowie Veränderungen der Kreditqualität des Emittenten und des Renditeaufschlags, den der Markt als Ausgleich verlangt. Ein solcher Renditeaufschlag ist nicht stabil, sondern entwickelt sich und schwankt je nach Wirtschafts- und Finanzlage der Schwellenländer. Der Fall der Nichtrückzahlung der ausgegebenen Anleihen kann nicht ausgeschlossen werden. Diese Risikofaktoren können zu einer erheblichen Volatilität des Nettoinventarwerts und zu Phasen einer rückläufigen Wertentwicklung führen.

**Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass der Teilfonds insbesondere Risiken ausgesetzt ist, die mit Schwellenmärkten verbunden sind, sowie mit Liquiditäts- und Wechselkursrisiken (insbesondere mit den volatileren Währungen von Schwellenländern). Daraus resultiert für den Anleger ein Risiko, das über demjenigen liegt, das sich aus Anlagen in Teilfonds, die in Schuldverschreibungen von Industrieländern investieren, ergibt. Darüber hinaus könnte der Teilfonds hinsichtlich dieser Anlagen veranlasst werden, die Berechnung des Nettoinventarwerts vorübergehend auszusetzen (wie in dem Kapitel *Vorübergehende Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts sowie der Ausgabe, Rücknahme und des Umtauschs von Anteilen* des ausführlichen Fondsprospekts bestimmt). Falls bestimmte Marktpreise (Schuldverschreibungen, Devisen ...) als nicht repräsentativ eingestuft werden, wird darauf hingewiesen, dass der Verwaltungsrat nach dem Grundsatz von Treu und Glauben die Schätzung des wahrscheinlichen Veräußerungswertes dieser Vermögenswerte (beispielsweise aufgrund von Bewertungsmodellen) vornehmen kann.**

**Dieser Teilfonds richtet sich daher an erfahrene Anleger, die keinen kurzfristigen Bedarf an ihren Mitteln haben und die die höhere Rendite, die Anleihen aus Schwellenländern langfristig im Vergleich zu einer traditionellen Anlage in Anleihen bieten, nutzen möchten.**

**Risikoeinstufung:** Klasse 4 in einer Abstufung von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko); die Risikostufe 0 bedeutet eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null. Risikostufe 4 bedeutet eine Volatilität zwischen 15 und 20%. Die Anlagen des Teilfonds unterliegen den Schwankungen der Märkte; demnach erhält der Anleger bei Verkauf unter Umständen weniger Geld als er investiert hat.

Das Gesamtengagement des Teilfonds in Derivaten wird nach dem Ansatz des absoluten VaR im Sinne des CSSF-Rundschreibens der 11/512 berechnet, vgl. Kapitel *Risikomanagement* des ausführlichen Fondsprospekts.

Das mit den Derivaten im Portfolio verbundene Gesamtrisiko darf einen absoluten VaR von 20 % nicht überschreiten. Dieser VaR berücksichtigt ein Konfidenzintervall von 99 % und einen Zeitraum von 20 Tagen.

Der für diesen Teilfonds angesetzte Hebel variiert zwischen 50 % und 150 %. Dieser Hebel wird für jedes derivative Produkt auf Grundlage des Commitment-Ansatzes berechnet und dem Wertpapierportfolio des Teilfonds hinzugefügt. Dennoch kann es vorkommen, dass der Teilfonds einer höheren Hebelwirkung ausgesetzt ist.

## **INFORMATIONEN ÜBER DIE ANTEILE**

### **Anteilsklassen:**

- thesaurierende und ausschüttende Anteile der Anteilsklasse Classique, Referenzwährung: EUR,
- thesaurierende und ausschüttende Anteile der Anteilsklasse Classique, Referenzwährung: USD,
- thesaurierende und ausschüttende Anteile der Anteilsklasse I, Referenzwährung: EUR,
- thesaurierende und ausschüttende Anteile der Anteilsklasse I, Referenzwährung: USD,
- thesaurierende Anteile der Klasse N, Referenzwährung: EUR,
- thesaurierende Anteile der Klasse N, Referenzwährung: USD,
- thesaurierende Anteile der Klasse V, Referenzwährung: EUR,
- thesaurierende Anteile der Klasse V, Referenzwährung: USD,
- thesaurierende Anteile der Klasse Z, Referenzwährung: EUR,
- thesaurierende Anteile der Klasse Z, Referenzwährung: USD

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile. Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden: entweder in effektiven Stücken (nur für die Anteilsklasse Classique) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto.

**Notierung an der Börse Luxemburg:** Die thesaurierenden Anteile der Klassen Classique und I sind an der Luxemburger Börse notiert.

## **NETTOINVENTARWERT**

Bewertungswährung: USD.

Der Nettoinventarwert wird an jedem Luxemburger Bankgeschäftstag ermittelt (Bewertungstag).

Er ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

## **ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMTAUSCH VON ANTEILEN**

### **Zeichnung**

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden, sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist, zu einem Preis ausgeführt, der dem Nettoinventarwert je Anteil der auszugebenden Anteile entspricht, der am nächstfolgenden Bewertungstag berechnet wird. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### **Umschichtung**

Die Anteilinhaber können den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile in Anteile einer anderen Klasse oder eines anderen Teilfonds beantragen. Ein solcher Antrag ist brieflich, fernschriftlich oder per Telefax an die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. zu richten und muss Angaben darüber enthalten, ob die umzutauschenden Anteile und die Anteile des neuen Teilfonds Namens- oder Inhaberanteile sind.

Für die Einreichung von Umtauschanträgen gelten dieselben Fristen wie für die Einreichung von Rücknahmeanträgen.

Einem Antrag auf Umtausch von Anteilen sind je nachdem entweder das Inhaberanteilzertifikat mit allen noch nicht fälligen Kupons oder ein ordnungsgemäß ausgefülltes Umtauschformular oder alle sonstigen Dokumente, die für einen Umtausch erforderlich sind, beizufügen.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt eine Umschichtung am Bewertungstag nach Eingang des Antrags zu einem Satz, der unter Bezugnahme der Anteilspreise der betreffenden Teilfonds an diesem Bewertungstag berechnet wird.

## Rücknahme

Jeder Anteilinhaber hat das Recht, jederzeit und unbegrenzt die Rücknahme seiner Anteile durch die SICAV zu verlangen. Die von der SICAV zurückgekauften Anteile werden entwertet.

Anteilinhaber, die eine vollständige oder teilweise Rücknahme ihrer Anteile wünschen, können dies schriftlich bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. beantragen. Ein solcher Antrag muss unwiderruflich sein und die Anzahl, den Teilfonds und die Anteilsklasse der zur Rücknahme eingereichten Anteile umfassen und im Falle von Namensanteilen die Angabe des Namens, unter dem sie eingetragen sind. Bei Inhaberanteilen sind dem Antrag die zurückzunehmenden Zertifikate zusammen mit den noch nicht fälligen Kupons beizufügen, und bei Namensanteilen sind etwaige Übertragungsnachweise mit einzureichen. Der Antrag muss gegebenenfalls auch die Nummer des Telex- oder des Telefaxanschlusses oder die Anschrift des Anteilinhabers, der die Rücknahme beantragt, enthalten.

Rücknahmeanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden – sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist – zu dem am nächsten Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwert pro Anteil des jeweiligen Teilfonds durchgeführt. Die Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### **VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN**

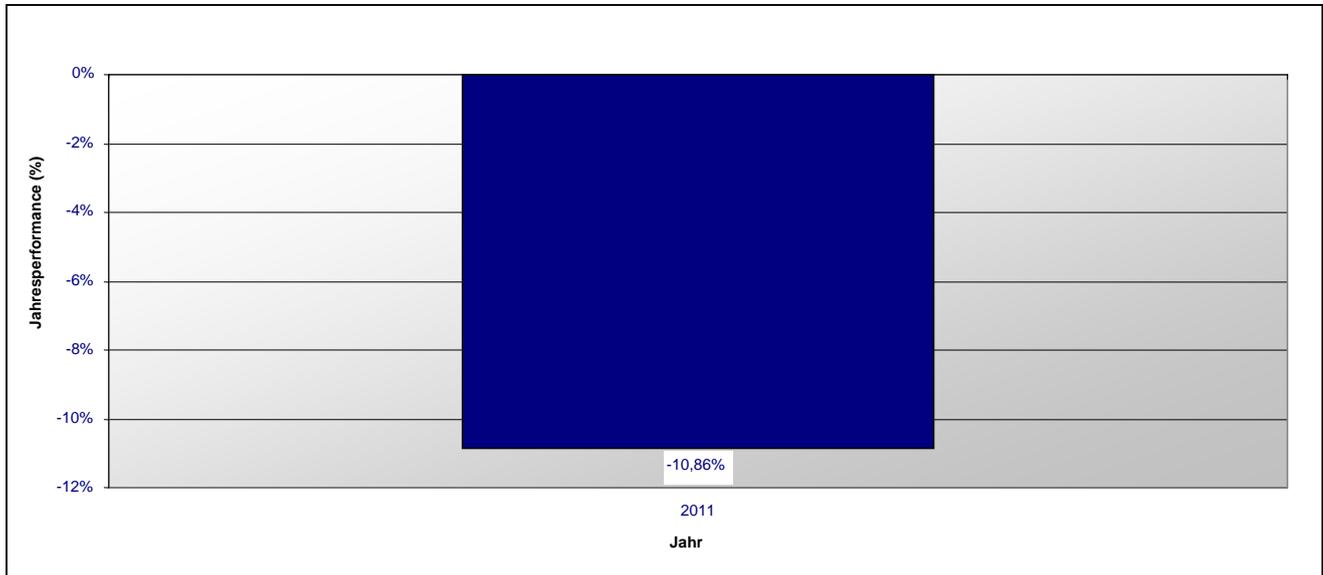
<b>Vom Anleger getragene Vergütungen, Gebühren und einmalige Kosten (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
<b>Gebühren</b>	<b>Zeichnung</b>	<b>Veräußerung</b>	<b>Wechsel des Teilfonds</b>
	<b>Klasse Classique:</b> max. 2,5% <b>Klasse I:</b> 0% <b>Klasse N:</b> 0% <b>Klasse Z:</b> 0% <b>Klasse V:</b> 0%	Keine.	Keine.

<b>Vom Teilfonds zu tragende regelmäßige Vergütungen, Gebühren und Kosten</b>						
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		<b>Klasse Classique</b>	<b>Klasse I</b>	<b>Klasse N</b>	<b>Klasse Z</b>	<b>Klasse V</b>
	Verwaltungsgebühr	Max. 1%	Max. 0,60%	Max. 1,60%	0%	Max. 0,30%
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,09 %	Max. 0,03%	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,03%
	Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr ausgedrückt und auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet. Sie sind jeweils am Quartalsende zahlbar.					
<b>Depotbankgebühr</b>	Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen Classique und N. Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, V und Z. Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.					
<b>Sonstige Kosten (geschätzt)</b>	0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds.					
<b>Gesamtkostenquote (TER)</b>	Die Gesamtkostenquote (TER) stellt das Verhältnis zwischen den Bruttokosten des Teilfonds und seinem durchschnittlichen Nettovermögen dar. Diese Kennziffer wird einmal jährlich ermittelt und im Jahresbericht ausgewiesen.					

**Dexia Bonds Emerging Debt Local Currencies - thesaurierende Anteile der Klasse Classique (USD)**

**Jahresperformance**

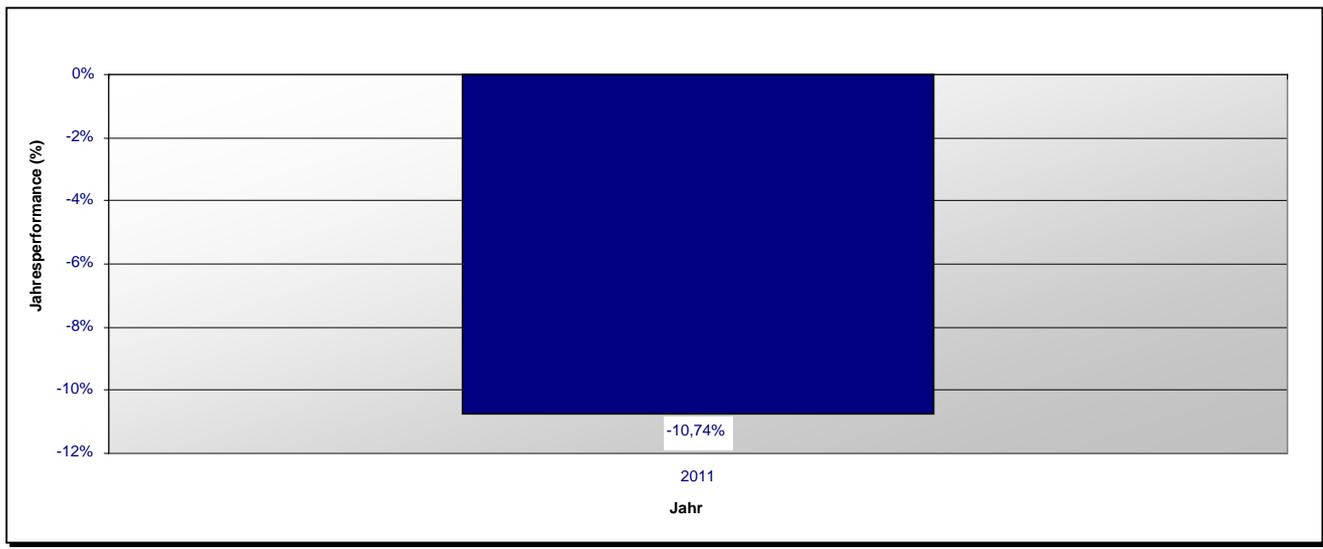
2011 -10,86%



**Dexia Bonds Emerging Debt Local Currencies - thesaurierende Anteile der Klasse I (USD)**

**Jahresperformance**

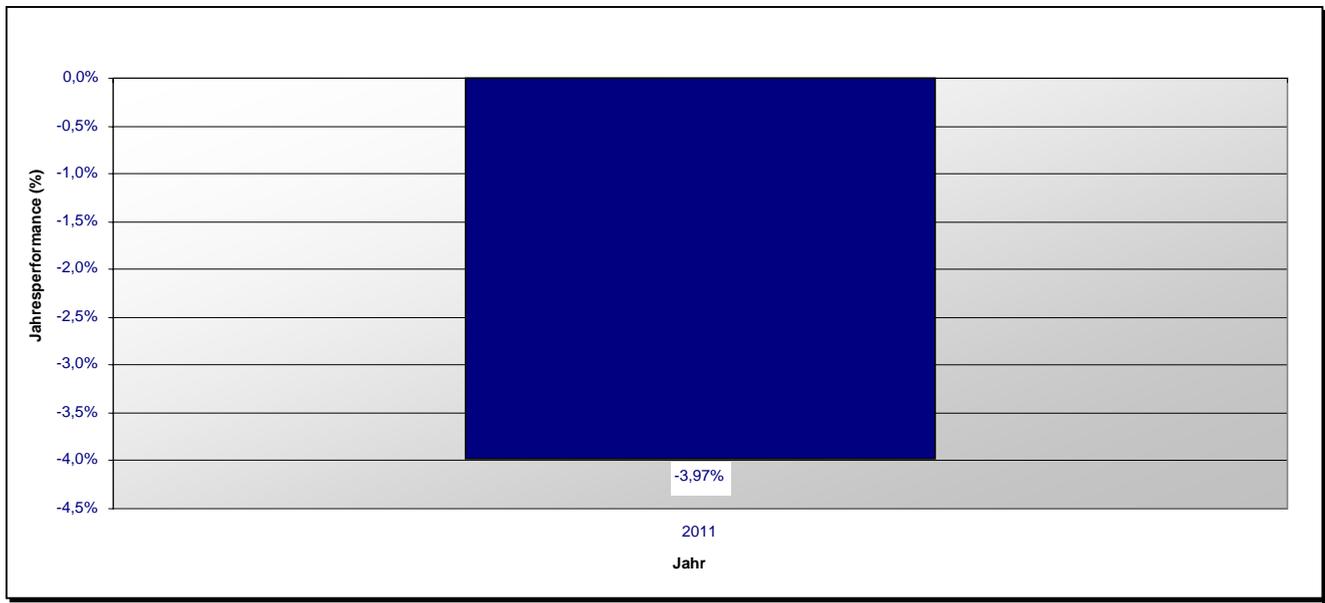
2011 -10,74%



## Dexia Bonds Emerging Debt Local Currencies - thesaurierende Anteile der Klasse I (EUR)

### Jahresperformance

2011 -3,97%



(\*) Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.

Diese technische Beschreibung ist Teil des vereinfachten Prospekts vom 31. Dezember 2011.

**Dexia Bonds**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem  
Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L – 1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B - 30659

## TEILFONDS Dexia Bonds Emerging Markets

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlage in fest oder variabel verzinslichen Wertpapieren.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Das Vermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Forderungspapiere (hierzu zählen Anleihen, Schuldverschreibungen, Wechsel und sonstige vergleichbare Werte) angelegt, die insbesondere fest oder variabel verzinslich, indexgebunden, nachrangig oder forderungsbesichert sein können und von Schwellenländern (wie z. B. der Türkei, der Ukraine, Brasilien, Argentinien, Mexiko, China, Polen, Russland oder Südafrika), öffentlich-rechtlichen Körperschaften, privaten oder halbstaatlichen Emittenten ausgegeben werden.

Das Anlageuniversum umfasst die Länder, die das Potenzial haben, in die großen Referenzindizes der Schwellenländer aufgenommen zu werden (z. B. JP Morgan EMBI Global Diversified). Um die mit dem Portfolio verbundenen Wechselkursrisiken zu verringern, sind die im Portfolio gehaltenen Wertpapiere hauptsächlich in den Währungen der Industriestaaten ausgegeben.

Den verbleibenden Teil der Vermögenswerte kann der Teilfonds in flüssigen Mitteln oder anderen als den oben beschriebenen Forderungspapieren halten oder bis zu 10 % in Beteiligungsrechte anlegen.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in OGA und OGAW investieren.

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass die SICAV ergänzend an den Märkten von Ländern anlegen kann, die nicht der OECD angehören, und dass die Funktions- und Aufsichtsbestimmungen von Schwellenmärkten von den Standards der großen internationalen Marktplätze abweichen können.**

Der Teilfonds kann zu Absicherungszwecken und/oder zur Verfolgung seiner Anlageziele Devisengeschäfte mit Währungen von Schwellenländern abschließen.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen, die sich insbesondere auf Währungs-, Zins-, oder Volatilitätsrisiken oder auf Risiken, die mit der Entwicklung von Kreditspreads verbunden sind, beziehen (insbesondere auf Swaps, wie Devisen-, Zins-, Kreditausfall- und Inflationsswaps, sowie auf Forwards, Optionen und Futures).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass derivative Produkte anderen und in bestimmten Fällen höheren Risiken unterliegen als herkömmliche Finanzinstrumente.**

**Risikoeinstufung:** Klasse 4 auf einer Risikoskala von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko); die Risikostufe 0 bedeutet eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null.

Die Risikostufe 4 bedeutet eine Volatilität zwischen 15 und 20 %. Die Anlagen des Teilfonds unterliegen den Schwankungen der Märkte; demnach erhält der Anleger bei Verkauf unter Umständen weniger Geld als er investiert hat.

Das Gesamtengagement des Teilfonds in Derivate wird nach dem Commitment-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 berechnet.

### INFORMATIONEN ÜBER DIE ANTEILE

**Anteilsklassen:**

- thesaurierende Anteile der Klasse Classique,
- ausschüttende Anteile der Klasse Classique,
- thesaurierende Anteile der Klasse Classique, Referenzwährung: EUR, gegen USD abgesichert,
- thesaurierende Anteile der Klasse LOCK,
- thesaurierende Anteile der Klasse N,

- thesaurierende Anteile der Klasse N, Referenzwährung: EUR, gegen USD abgesichert,
- thesaurierende Anteile der Klasse I,
- thesaurierende Anteile der Klasse I, Referenzwährung: EUR, gegen USD abgesichert,
- thesaurierende Anteile der Klasse I, Referenzwährung: USD, mit teilweiser oder vollständiger Absicherung gegenüber steigenden Zinssätzen in den USA,
- thesaurierende Anteile der Klasse V, Referenzwährung: EUR, gegen USD abgesichert,
- thesaurierende Anteile der Klasse Z.

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile. Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden: entweder in effektiven Stücken (nur für die Anteilsklasse Classique) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto. Die Anteile der Klasse LOCK sind ausschließlich Inhaberanteile und werden stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto gehalten.

**Notierung an der Börse Luxemburg:** Die thesaurierenden Anteile der Klassen Classique und I sind an der Luxemburger Börse notiert.

### **NETTOINVENTARWERT**

Bewertungswährung: USD.

Der Nettoinventarwert wird an jedem Luxemburger Bankgeschäftstag ermittelt (Bewertungstag).

Er ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

### **ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMTAUSCH VON ANTEILEN**

Die auf USD lautenden thesaurierenden Anteile der Klasse I mit teilweiser oder vollständiger Absicherung gegenüber steigenden Zinssätzen in den USA können ab dem 2. Januar 2012 zu einem Erstausgabepreis von 1.000 USD je Anteil ausgegeben werden.

#### **Zeichnung**

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden, sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist, zu einem Preis ausgeführt, der dem Nettoinventarwert je Anteil der auszugebenden Anteile entspricht, der am nächstfolgenden Bewertungstag berechnet wird. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

#### **Umschichtung**

Die Anteilinhaber können den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile in Anteile einer anderen Klasse oder eines anderen Teilfonds beantragen. Ein solcher Antrag ist brieflich, fernschriftlich oder per Telefax an die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. zu richten und muss Angaben darüber enthalten, ob die umzutauschenden Anteile und die Anteile des neuen Teilfonds Namens- oder Inhaberanteile sind.

Für die Einreichung von Umtauschanträgen gelten dieselben Fristen wie für die Einreichung von Rücknahmeanträgen.

Einem Antrag auf Umtausch von Anteilen sind je nachdem entweder das Inhaberanteilzertifikat mit allen noch nicht fälligen Kupons oder ein ordnungsgemäß ausgefülltes Umtauschformular oder alle sonstigen Dokumente, die für einen Umtausch erforderlich sind, beizufügen.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt eine Umschichtung am Bewertungstag nach Eingang des Antrags zu einem Satz, der unter Bezugnahme der Anteilspreise der betreffenden Teilfonds an diesem Bewertungstag berechnet wird.

#### **Rücknahme**

Jeder Anteilinhaber hat das Recht, jederzeit und unbegrenzt die Rücknahme seiner Anteile durch die SICAV zu verlangen. Die von der SICAV zurückgekauften Anteile werden entwertet.

Anteilinhaber, die eine vollständige oder teilweise Rücknahme ihrer Anteile wünschen, können dies schriftlich bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. beantragen. Ein solcher Antrag muss unwiderruflich sein und die Anzahl, den Teilfonds und die Anteilsklasse der zur Rücknahme eingereichten Anteile umfassen und im Falle von Namensanteilen die Angabe des

Namens, unter dem sie eingetragen sind. Bei Inhaberanteilen sind dem Antrag die zurückzunehmenden Zertifikate zusammen mit den noch nicht fälligen Kupons beizufügen, und bei Namensanteilen sind etwaige Übertragungsnachweise mit einzureichen. Der Antrag muss gegebenenfalls auch die Nummer des Telex- oder des Telefaxanschlusses oder die Anschrift des Anteilinhabers, der die Rücknahme beantragt, enthalten.

Rücknahmeanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden – sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist – zu dem am nächsten Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwert pro Anteil des jeweiligen Teilfonds durchgeführt. Die Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

**Zahlungswährung bei Zeichnungen, Umschichtungen und Rücknahmen:**

Für die auf USD lautenden Anteilsklassen: USD und unter Umständen auf Verwaltungsratsbeschluss EUR.

Für die auf EUR lautenden Anteilsklassen: EUR

**VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN**

<b>Vom Anleger getragene Vergütungen, Gebühren und einmalige Kosten (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
<b>Gebühren</b>	<b>Zeichnung</b>	<b>Veräußerung</b>	<b>Wechsel des Teilfonds</b>
	<b>Klassen Classique &amp; LOCK:</b> max. 2,5% <b>Klasse I:</b> 0% <b>Klasse N:</b> 0% <b>Klasse Z:</b> 0% <b>Klasse V:</b> 0%	Keine.	Keine.

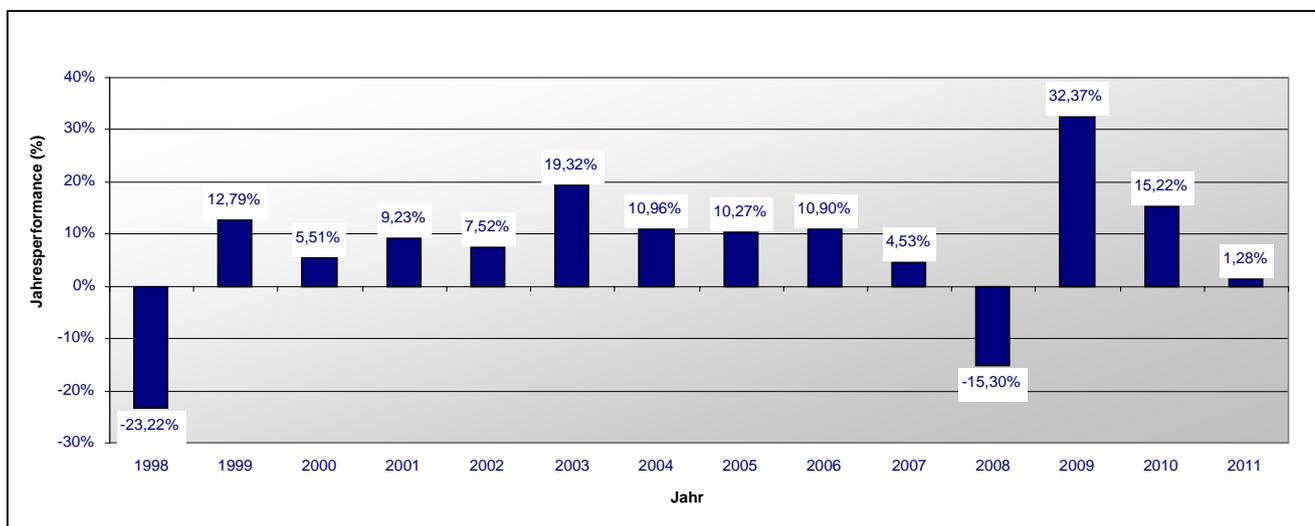
<b>Vom Teilfonds zu tragende regelmäßige Vergütungen, Gebühren und Kosten</b>						
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		<b>Klassen Classique und LOCK</b>	<b>Klasse I</b>	<b>Klasse N</b>	<b>Klasse Z</b>	<b>Klasse V</b>
	Verwaltungsgebühr	Max. 1%	Max. 0,60%	Max. 1,60%	0%	Max. 0,30%
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,09 %	Max. 0,03%	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,03%
<b>Besondere Gebühren in Verbindung mit dem Mechanismus der Anteilsklasse LOCK Depotbankgebühr</b>	0,07% p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts. Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar. Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen Classique, LOCK und N. Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, V und Z. Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.					
<b>Sonstige Kosten (geschätzt)</b>	0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds.					
<b>Gesamtkostenquote (TER)</b>	Die Gesamtkostenquote (TER) stellt das Verhältnis zwischen den Bruttokosten des Teilfonds und seinem durchschnittlichen Nettovermögen dar. Diese Kennziffer wird einmal jährlich ermittelt und im Jahresbericht ausgewiesen.					

## ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS (\*)

### Dexia Bonds Emerging Markets - thesaurierende Anteile der Klasse Classique (USD)

#### Jahresperformance

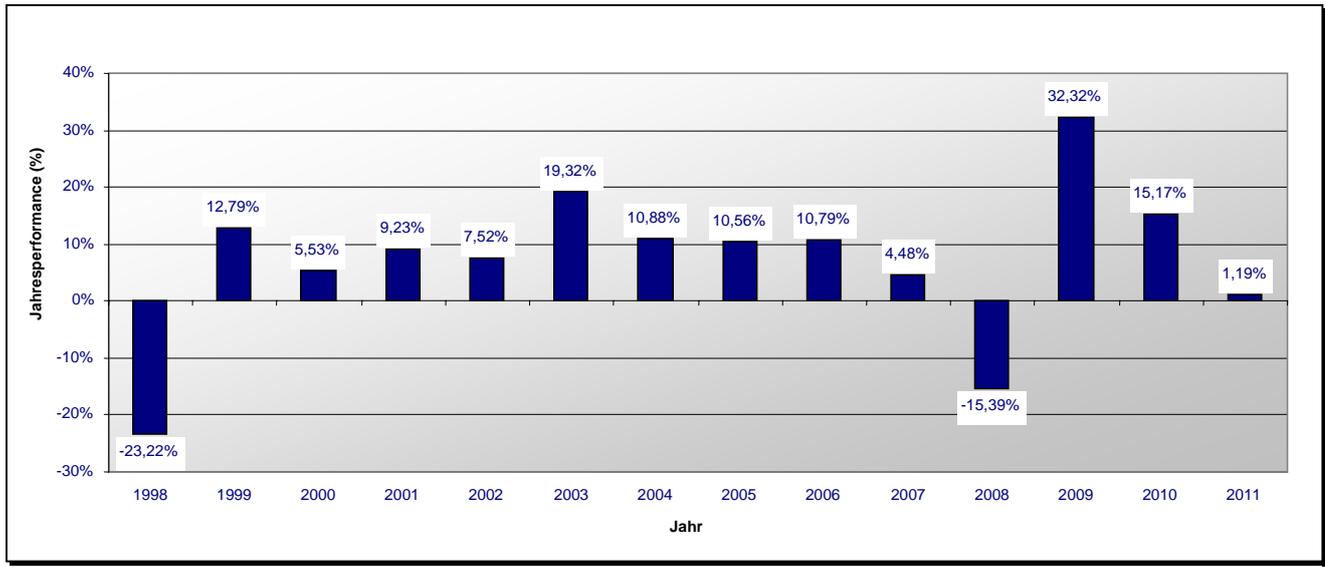
1998	-23,22%
1999	12,79%
2000	5,51%
2001	9,23%
2002	7,52%
2003	19,32%
2004	10,96%
2005	10,27%
2006	10,90%
2007	4,53%
2008	-15,30%
2009	32,37%
2010	15,22%
2011	1,28%



### Dexia Bonds Emerging Markets - ausschüttende Anteile der Klasse Classique (USD)

#### Jahresperformance

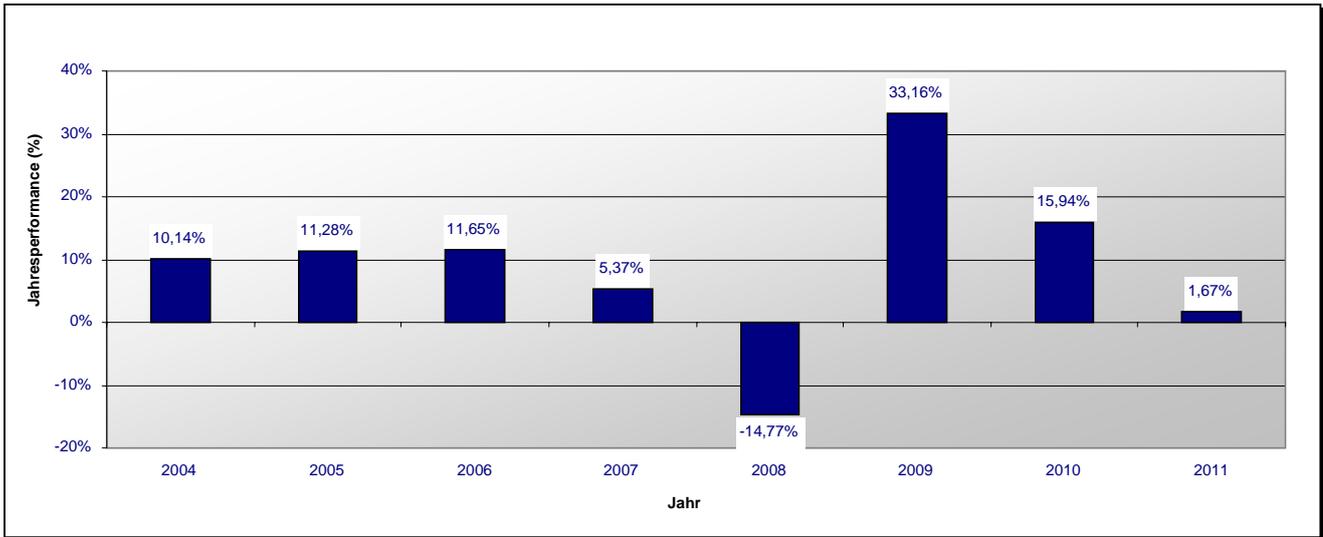
1998	-23,22%
1999	12,79%
2000	5,53%
2001	9,23%
2002	7,52%
2003	19,32%
2004	10,88%
2005	10,56%
2006	10,79%
2007	4,48%
2008	-15,39%
2009	32,32%
2010	15,17%
2011	1,19%



**Dexia Bonds Emerging Markets - thesaurierende Anteile der Klasse I (EUR)**

**Jahresperformance**

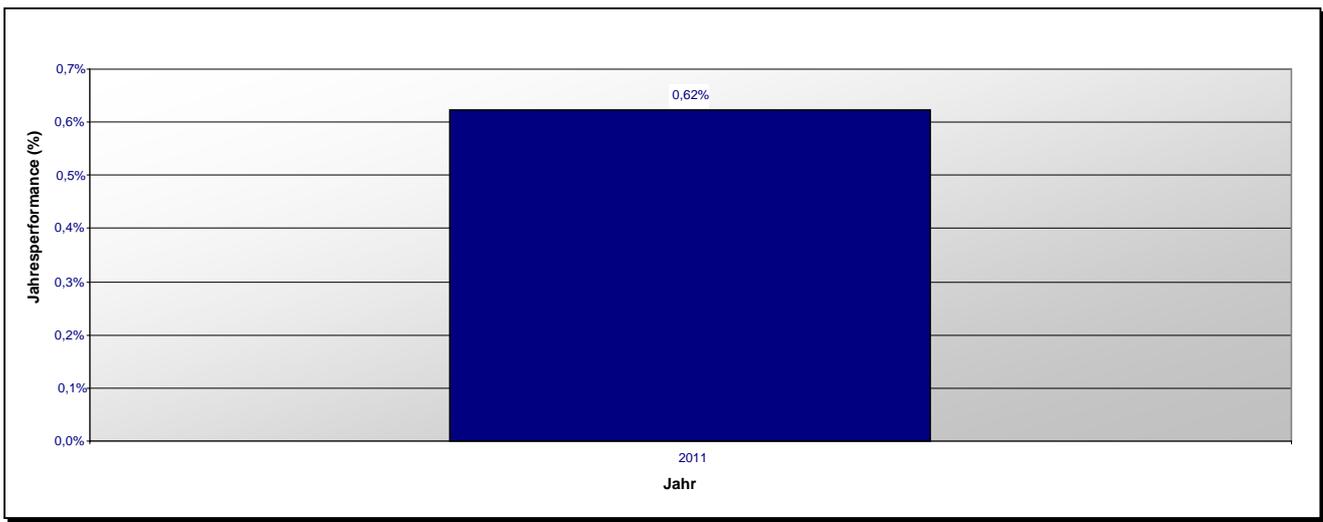
2004	10,14%
2005	11,28%
2006	11,65%
2007	5,37%
2008	-14,77%
2009	33,16%
2010	15,94%
2011	1,67%



**Dexia Bonds Emerging Markets - thesaurierende Anteile der Klasse I (USD)**

**Jahresperformance**

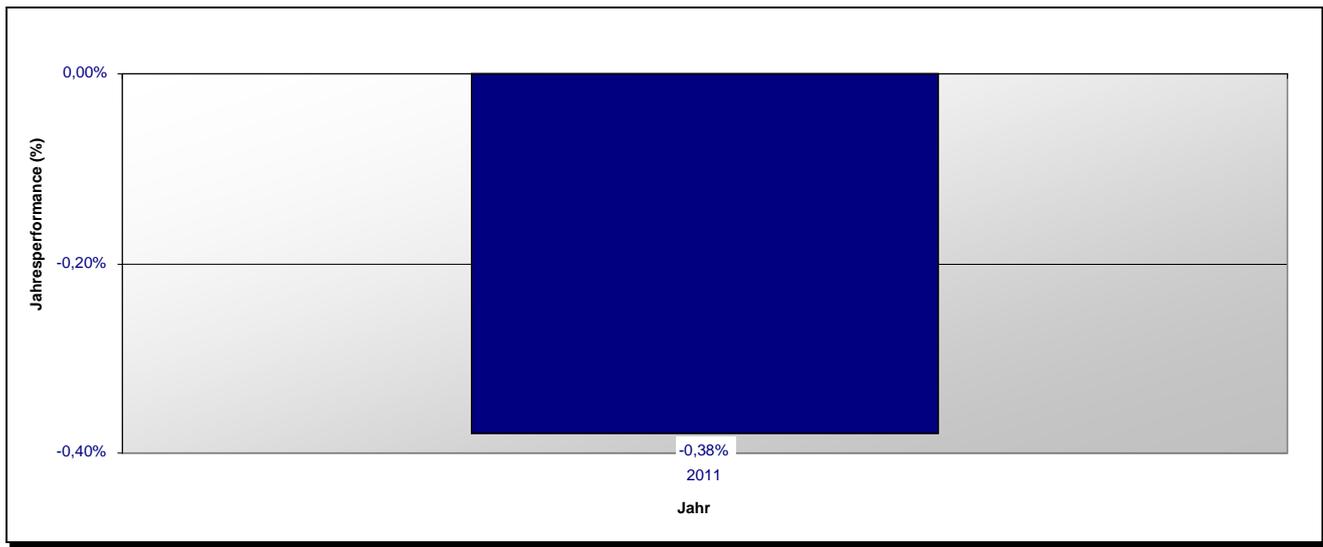
2011            0,62%



**Dexia Bonds Emerging Markets - thesaurierende Anteile der Klasse LOCK (USD)**

**Jahresperformance**

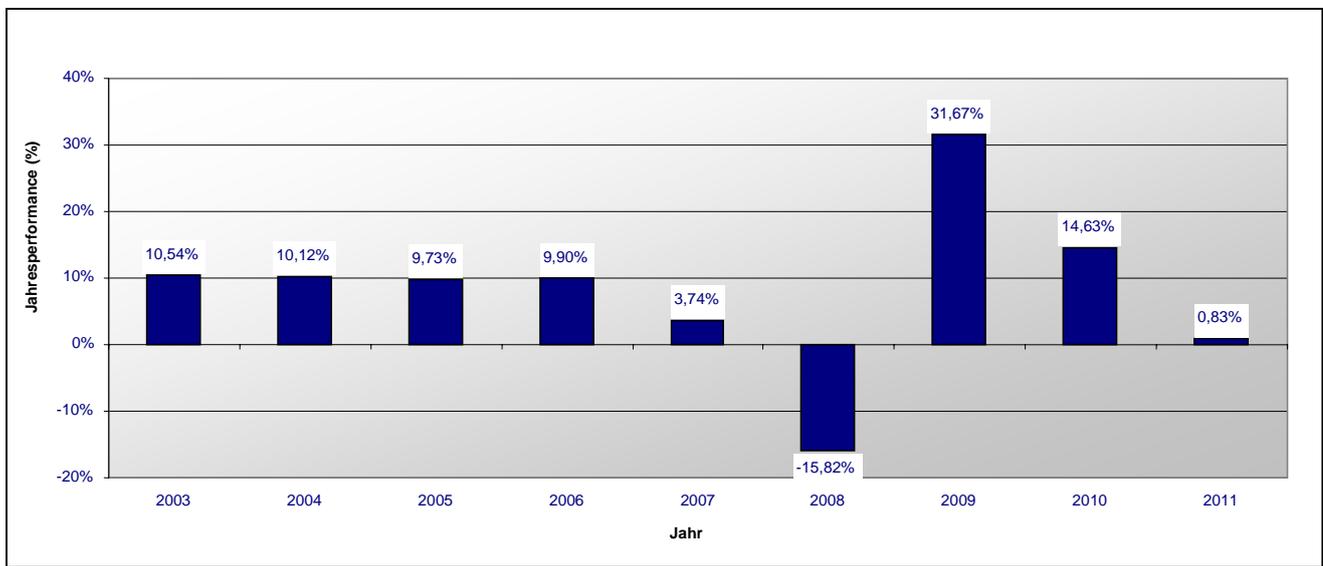
2011            -0,38%



### Dexia Bonds Emerging Markets - thesaurierende Anteile der Klasse N (USD)

#### Jahresperformance

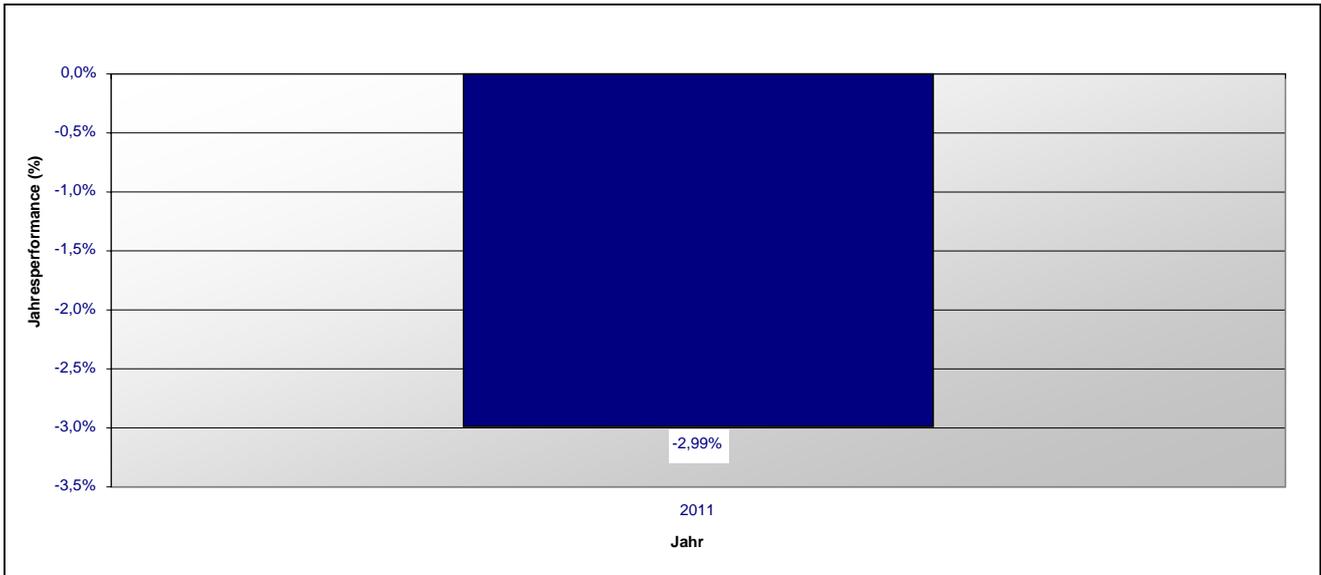
2003	10,54%
2004	10,12%
2005	9,73%
2006	9,90%
2007	3,74%
2008	-15,82%
2009	31,67%
2010	14,63%
2011	0,83%



### Dexia Bonds Emerging Markets - thesaurierende Anteile der Klasse V (EUR)

#### Jahresperformance

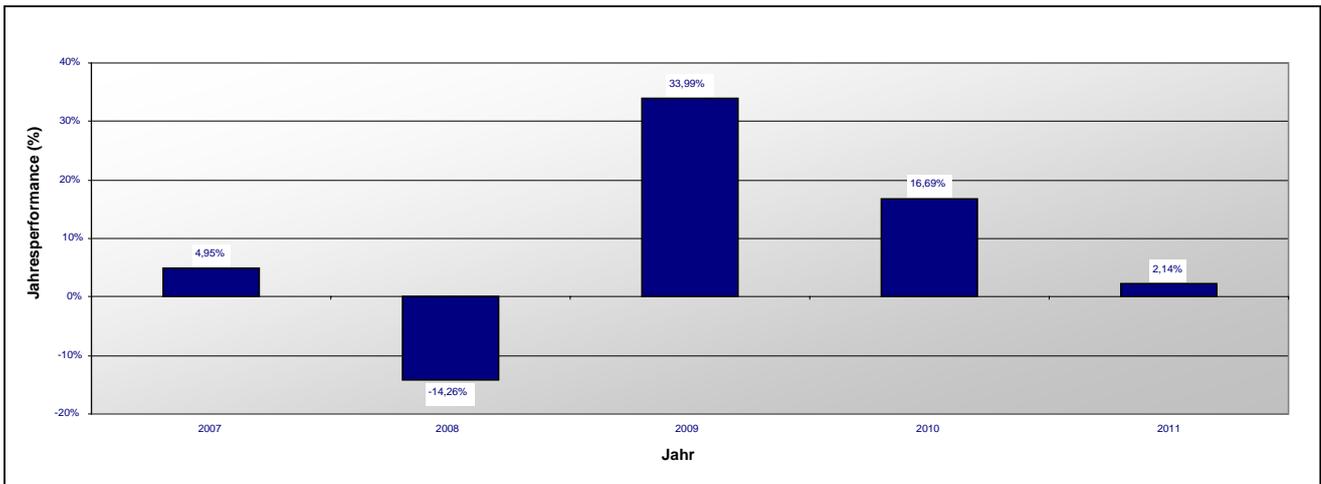
2011	-2,99%
------	--------



### Dexia Bonds Emerging Markets - thesaurierende Anteile der Klasse Z (USD)

#### Jahresperformance

2007	4,95%
2008	-14,26%
2009	33,99%
2010	16,69%
2011	2,14%



(\*) Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.  
Diese technische Beschreibung ist Teil des vereinfachten Prospekts vom 31. Dezember 2011.

**Dexia Bonds**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem  
Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L – 1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B - 30659

## TEILFONDS Dexia Bonds Euro

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlage in fest oder variabel verzinslichen Wertpapieren.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Das Vermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Forderungspapiere (hierzu zählen Anleihen, Schuldtitel, Wechsel und sonstige vergleichbare Werte) angelegt, die auf EUR lauten; diese können insbesondere festverzinslich oder variabel verzinslich, indexgebunden, nachrangig oder durch Vermögenswerte garantiert sein, die von Staaten, internationalen oder supranationalen Organisationen, öffentlich-rechtlichen Körperschaften oder privaten oder halbstaatlichen Emittenten ausgegeben werden. Dabei handelt es sich um Wertpapiere erstklassiger Emittenten, die zum Zeitpunkt des Erwerbs der Wertpapiere von einer Ratingagentur mit mindestens BBB-/Baa3 eingestuft werden.

Den verbleibenden Teil der Vermögenswerte kann der Teilfonds in flüssigen Mitteln oder anderen als den oben beschriebenen Forderungspapieren halten oder bis zu 10 % in Beteiligungsrechte anlegen.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in OGA und OGAW investieren.

Anlagen in Wertpapiere, die auf eine andere Währung als den Euro lauten, werden entsprechend gegen Währungsrisiken abgesichert.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen, die sich insbesondere auf Währungs-, Zins-, oder Volatilitätsrisiken oder auf Risiken, die mit der Entwicklung von Kreditspreads verbunden sind, beziehen (insbesondere auf Swaps, wie Devisen-, Zins-, Kreditausfall- und Inflationswaps, sowie auf Forwards, Optionen und Futures).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass derivative Produkte anderen und in bestimmten Fällen höheren Risiken unterliegen als herkömmliche Finanzinstrumente.**

**Risikoeinstufung:** Klasse 1 auf einer Risikoskala von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko); die Risikostufe 0 bedeutet eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null.

Risikostufe 1 bedeutet eine geringe Volatilität (zwischen 2,5 und 5 %). Die Anteile richten sich daher an Anleger, die ihr Vermögen sicher verwalten wollen. Die Anlagen des Teilfonds unterliegen den Schwankungen der Märkte; demnach erhält der Anleger bei Verkauf unter Umständen weniger Geld als er investiert hat. Der Teilfonds richtet sich an Anleger, die von einer umsichtigen Anleihenverwaltung und einem mittelfristigen Kapitalzuwachs profitieren möchten.

Das Gesamtengagement des Teilfonds in Derivate wird nach dem Commitment-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 berechnet.

### INFORMATIONEN ÜBER DIE ANTEILE

**Anteilklassen:**

- thesaurierende Anteile der Klasse Classique,
- ausschüttende Anteile der Klasse Classique,
- thesaurierende Anteile der Klasse LOCK,
- thesaurierende Anteile der Klassen N, I, V und Z.

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile. Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden: entweder in effektiven Stücken (nur für die Anteilsklasse Classique) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto. Die Anteile der Klasse LOCK sind ausschließlich Inhaberanteile und werden stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto gehalten.

**Notierung an der Börse Luxemburg:** Die thesaurierenden Anteile der Klassen Classique und I sind an der Luxemburger Börse notiert.

## NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: EUR.

Der Nettoinventarwert wird an jedem Luxemburger Bankgeschäftstag ermittelt (Bewertungstag).

Er ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

## ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMTAUSCH VON ANTEILEN

### Zeichnung

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden, sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist, zu einem Preis ausgeführt, der dem Nettoinventarwert je Anteil der auszugebenden Anteile entspricht, der am nächstfolgenden Bewertungstag berechnet wird. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### Umschichtung

Die Anteilinhaber können den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile in Anteile einer anderen Klasse oder eines anderen Teilfonds beantragen. Ein solcher Antrag ist brieflich, fernschriftlich oder per Telefax an die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. zu richten und muss Angaben darüber enthalten, ob die umzutauschenden Anteile und die Anteile des neuen Teilfonds Namens- oder Inhaberanteile sind.

Für die Einreichung von Umtauschanträgen gelten dieselben Fristen wie für die Einreichung von Rücknahmeanträgen.

Einem Antrag auf Umtausch von Anteilen sind je nachdem entweder das Inhaberanteilzertifikat mit allen noch nicht fälligen Kupons oder ein ordnungsgemäß ausgefülltes Umtauschformular oder alle sonstigen Dokumente, die für einen Umtausch erforderlich sind, beizufügen.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt eine Umschichtung am Bewertungstag nach Eingang des Antrags zu einem Satz, der unter Bezugnahme der Anteilspreise der betreffenden Teilfonds an diesem Bewertungstag berechnet wird.

### Rücknahme

Jeder Anteilinhaber hat das Recht, jederzeit und unbegrenzt die Rücknahme seiner Anteile durch die SICAV zu verlangen. Die von der SICAV zurückgekauften Anteile werden entwertet.

Anteilinhaber, die eine vollständige oder teilweise Rücknahme ihrer Anteile wünschen, können dies schriftlich bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. beantragen. Ein solcher Antrag muss unwiderruflich sein und die Anzahl, den Teilfonds und die Anteilsklasse der zur Rücknahme eingereichten Anteile umfassen und im Falle von Namensanteilen die Angabe des Namens, unter dem sie eingetragen sind. Bei Inhaberanteilen sind dem Antrag die zurückzunehmenden Zertifikate zusammen mit den noch nicht fälligen Kupons beizufügen, und bei Namensanteilen sind etwaige Übertragungsnachweise mit einzureichen. Der Antrag muss gegebenenfalls auch die Nummer des Telex- oder des Telefaxanschlusses oder die Anschrift des Anteilinhabers, der die Rücknahme beantragt, enthalten.

Rücknahmeanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden – sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist – zu dem am nächsten Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwert pro Anteil des jeweiligen Teilfonds durchgeführt. Die Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

## VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

<b>Vom Anleger getragene Vergütungen, Gebühren und einmalige Kosten</b> <b>(in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
Gebühren	Zeichnung	Veräußerung	Wechsel des Teilfonds
	<b>Klassen Classique &amp; LOCK:</b> max. 2,5%	Keine.	Keine.
	<b>Klassen I, Z, N und V:</b> 0%		

## Vom Teilfonds zu tragende regelmäßige Vergütungen, Gebühren und Kosten

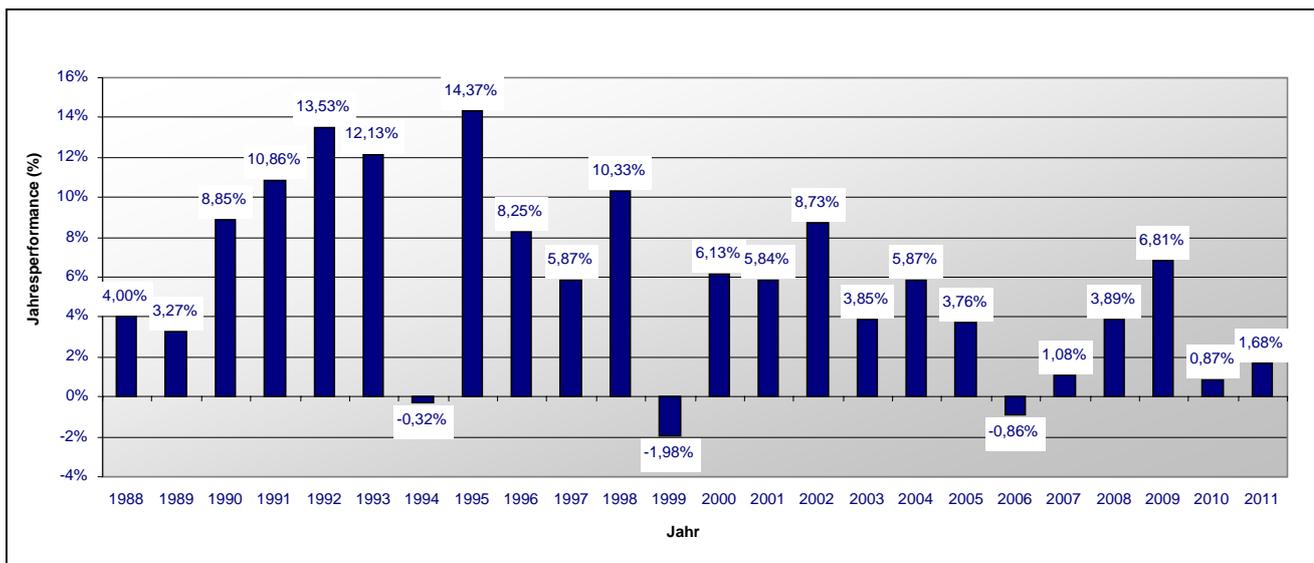
Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft	Klassen Classique und LOCK	Klasse I	Klasse N	Klasse V	Klasse Z
Verwaltungsgebühr	Max. 0,6%	Max. 0,2%	Max. 1%	Max. 0,15%	0%
Verwaltungsstellen- gebühr	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,03%
<p><b>Besondere Gebühren in Verbindung mit dem Mechanismus der Anteilsklasse LOCK</b></p> <p><b>Performancegebühr</b></p>	<p>Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr ausgedrückt und auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet. Sie sind jeweils am Quartalsende zahlbar.</p> <p>0,05% p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts. Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.</p> <p>Der Fondsmanager erhält eine Performancegebühr, die <b>auf das Nettovermögen der Anteilsklasse V des Teilfonds berechnet wird.</b></p> <p>Die Performancegebühr beträgt 15% der Outperformance der Anteilsklasse, wie im Folgenden näher erläutert.</p> <p>Bei jeder Bewertung der Anteilsklasse wird ein Referenzvermögen ermittelt. Dies erfolgt unter der Annahme, dass die im Bezugszeitraum insgesamt erhaltenen Zeichnungsbeträge zu einem jährlichen Satz von 100 % angelegt werden, der dem Citigroup Eurobig Index entspricht, wobei das buchmäßige Nettovermögen am Ende des vorangegangenen Geschäftsjahrs als Zeichnung zu Beginn des Bezugszeitraums angesehen wird.</p> <p>Bei Rücknahmen werden das zuletzt berechnete Referenzvermögen und die Summe der davor eingegangenen Zeichnungen vorab proportional um die Anzahl der zurückgenommenen Anteile verringert. Desgleichen wird ein Teil der etwa gebildeten Rückstellung für Performancegebühren, die sich auf die bei der letzten Bewertung festgestellte Wertentwicklung des Kapitaleinsatzes berechnet, definitiv einem spezifischen Drittkonto zugeführt, und zwar proportional zu der Anzahl der zurückgenommenen Anteile. Dieser Teil der Performancegebühr fließt dem Fondsmanager zum Zeitpunkt der Rücknahme zu.</p> <p>Bei der Bewertung der Anteilsklasse wird der Kapitaleinsatz definiert als das buchmäßige Nettovermögen nach Abzug der Performancegebühren auf Rücknahmen, jedoch ohne Berücksichtigung von Rückstellungen für etwaige Performancegebühren auf die umlaufenden Anteile. Ist dieser Kapitaleinsatz höher als das Referenzvermögen, spricht man von einer Outperformance (andernfalls von Underperformance). Vor der Berechnung des Nettoinventarwertes wird die Rückstellung für Performancegebühren, die auf die Performance des Kapitaleinsatzes berechnet wird, durch Zuführung oder Entnahme auf 15% des neuen Betrags für Outperformance bzw. Underperformance angepasst. Die Rückstellungsentnahmen erfolgen höchstens in Höhe der Rückstellungszuführungen. Die Rückstellung für Performancegebühren auf den Kapitaleinsatz fällt dem Fondsmanager jeweils nur für den am Ende des Geschäftsjahrs bestehenden Betrag zu.</p> <p>Referenzzeitraum ist das Geschäftsjahr.</p>				
<b>Depotbankgebühr</b>	<p>Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen Classique, LOCK und N.</p> <p>Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, V und Z.</p> <p>Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.</p>				
<b>Sonstige Kosten (geschätzt)</b>	<p>0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds.</p>				
<b>Gesamtkostenquote (TER)</b>	<p>Die Gesamtkostenquote (TER) stellt das Verhältnis zwischen den Bruttokosten des Teilfonds und seinem durchschnittlichen Nettovermögen dar. Diese Kennziffer wird einmal jährlich ermittelt und im Jahresbericht ausgewiesen.</p>				

### ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS (\*)

## Dexia Bonds Euro - thesaurierende Anteile der Klasse Classique (EUR)

### Jahresperformance

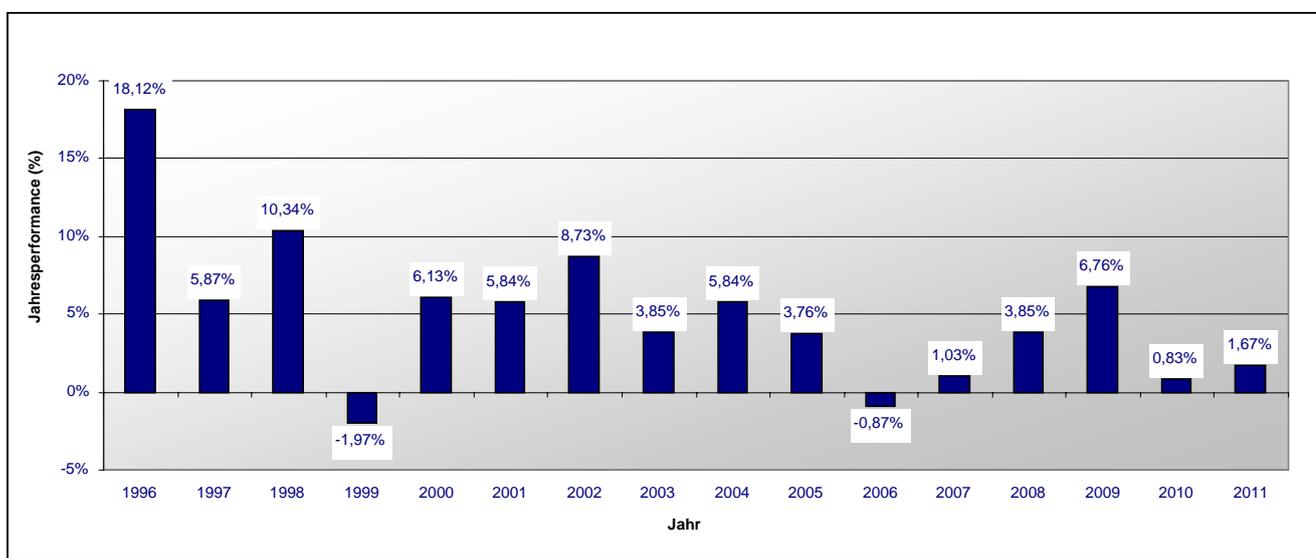
1988	4,00%
1989	3,27%
1990	8,85%
1991	10,86%
1992	13,53%
1993	12,13%
1994	-0,32%
1995	14,37%
1996	8,25%
1997	5,87%
1998	10,33%
1999	-1,98%
2000	6,13%
2001	5,84%
2002	8,73%
2003	3,85%
2004	5,87%
2005	3,76%
2006	-0,86%
2007	1,08%
2008	3,89%
2009	6,81%
2010	0,87%
2011	1,68%



## Dexia Bonds Euro - ausschüttende Anteile der Klasse Classique (EUR)

### Jahresperformance

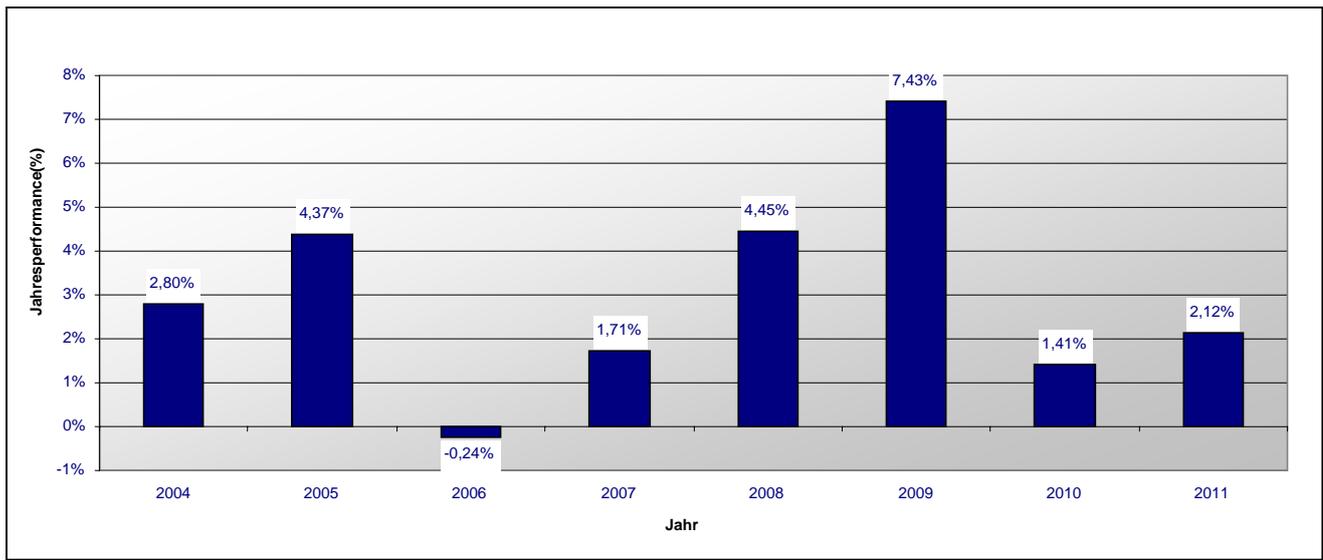
1996	18,12%
1997	5,87%
1998	10,34%
1999	-1,97%
2000	6,13%
2001	5,84%
2002	8,73%
2003	3,85%
2004	5,84%
2005	3,76%
2006	-0,87%
2007	1,03%
2008	3,85%
2009	6,76%
2010	0,83%
2011	1,67%



## Dexia Bonds Euro - thesaurierende Anteile der Klasse I (EUR)

### Jahresperformance

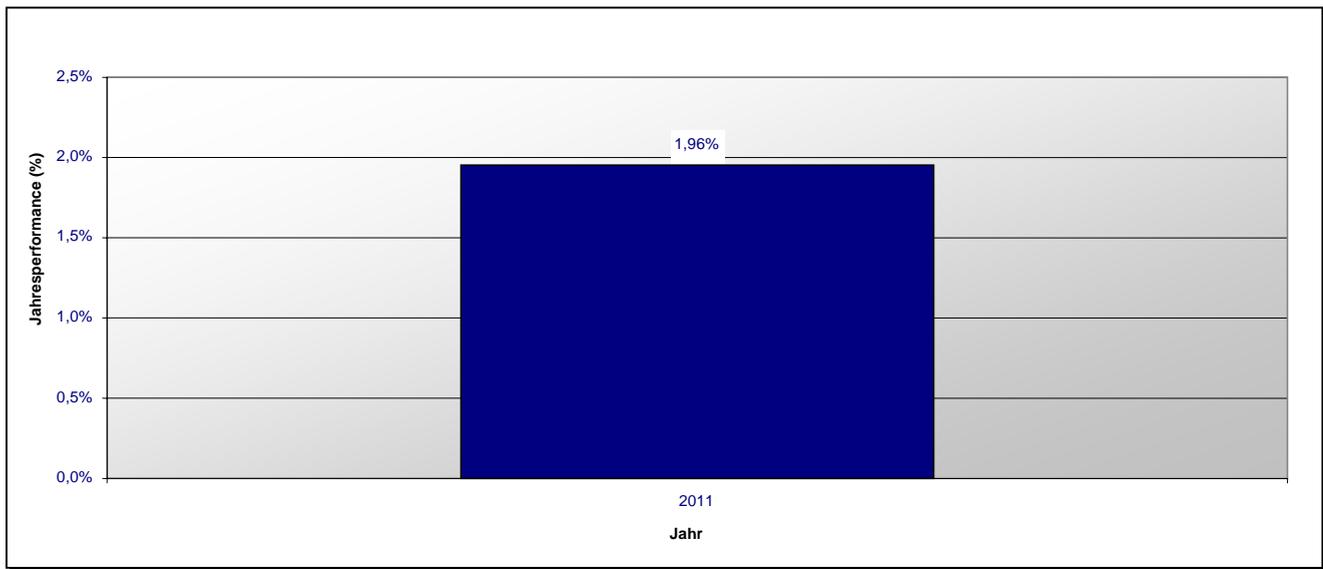
2004	2,80%
2005	4,37%
2006	-0,24%
2007	1,71%
2008	4,45%
2009	7,43%
2010	1,41%
2011	2,12%



### Dexia Bonds Euro - thesaurierende Anteile der Klasse LOCK (EUR)

#### Jahresperformance

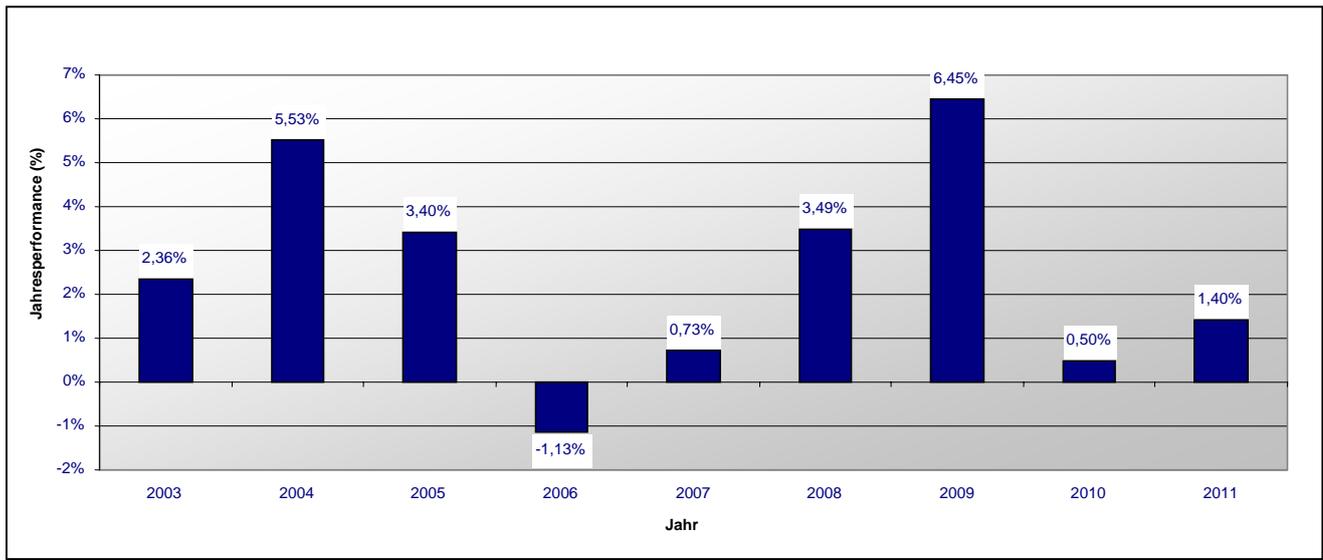
2011 1,96%



### Dexia Bonds Euro - thesaurierende Anteile der Klasse N (EUR)

#### Jahresperformance

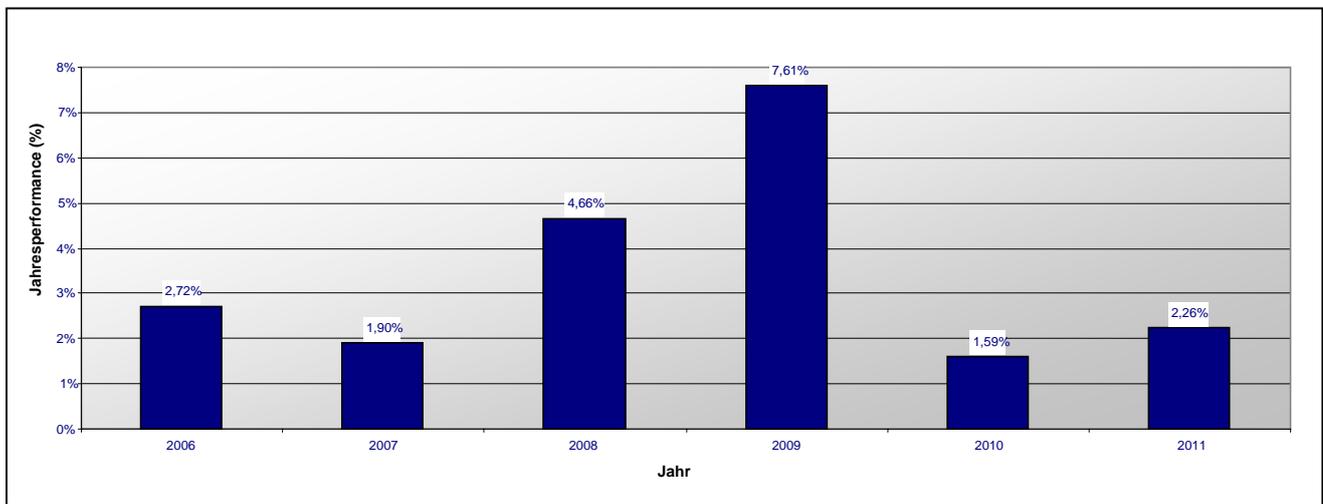
2003	2,36%
2004	5,53%
2005	3,40%
2006	-1,13%
2007	0,73%
2008	3,49%
2009	6,45%
2010	0,50%
2011	1,40%



### Dexia Bonds Euro - thesaurierende Anteile der Klasse Z (EUR)

#### Jahresperformance

2006	2,72%
2007	1,90%
2008	4,66%
2009	7,61%
2010	1,59%
2011	2,26%



(\*) Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.

Diese technische Beschreibung ist Teil des vereinfachten Prospekts vom 31. Dezember 2011.

**Dexia Bonds**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem  
Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L – 1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B - 30659

***TEILFONDS Dexia Bonds Euro Convergence***

**ANLAGEINFORMATIONEN**

**Anlagestrategie:** Anlage in fest oder variabel verzinslichen Wertpapieren.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Das Vermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Forderungspapiere (hierzu zählen Anleihen, Schuldtitel, Schatzanweisungen und sonstige vergleichbare Werte) angelegt. Diese können insbesondere fest oder variabel verzinslich, indexgebunden, nachrangig oder forderungsbesichert sein.

Diese Wertpapiere werden von Staaten, internationalen oder supranationalen Organisationen, öffentlich-rechtlichen Körperschaften oder privaten oder halbstaatlichen Emittenten aus Ländern, die zu einem späteren Zeitpunkt die erforderlichen Kriterien für die Aufnahme in die Europäische Union oder die Zugehörigkeit zur Eurozone erfüllen dürften, ausgegeben. Die Vermögenswerte sind in Euro, US-Dollar oder der lokalen Währung eines Emittenten notiert. Das Wechselkursrisiko USD/EUR ist grundsätzlich in Euro abgesichert. Das Wechselkursrisiko gegenüber lokalen Währungen wird aktiv verwaltet.

Die Absicherung gegenüber dem Zinsrisiko kann mittels Termingeschäften in USD oder EUR erfolgen.

Den verbleibenden Teil der Vermögenswerte kann der Teilfonds in flüssigen Mitteln oder anderen als den oben beschriebenen Forderungspapieren halten oder bis zu 10 % in Beteiligungsrechte anlegen.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in OGA und OGAW investieren.

Der Teilfonds kann zu Absicherungszwecken und/oder zur Verfolgung seiner Anlageziele Devisengeschäfte mit Währungen von europäischen Ländern (Mitgliedsstaaten der Europäischen Union und EU-Anwärterländer) abschließen.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen, die sich insbesondere auf Währungs-, Zins-, oder Volatilitätsrisiken oder auf Risiken, die mit der Entwicklung von Kreditspreads verbunden sind, beziehen (insbesondere auf Swaps, wie Devisen-, Zins-, Kreditausfall- und Inflationsswaps, sowie auf Forwards, Optionen und Futures).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass derivative Produkte anderen und in bestimmten Fällen höheren Risiken unterliegen als herkömmliche Finanzinstrumente.**

**Risikoeinstufung:** Klasse 3 auf einer Risikoskala von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko); die Risikostufe 0 bedeutet eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null.

Die Risikostufe 3 bedeutet eine Volatilität zwischen 10 und 15%. Die Anlagen des Teilfonds unterliegen den Schwankungen der Märkte; demnach erhält der Anleger bei Verkauf unter Umständen weniger Geld als er investiert hat. Der Teilfonds richtet sich an Anleger, die von einer ausgewogenen Anleihenverwaltung und einem langfristigen Kapitalzuwachs profitieren möchten.

Das Gesamtengagement des Teilfonds in Derivate wird nach dem Commitment-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 berechnet.

**INFORMATIONEN ÜBER DIE ANTEILE**

**Anteilsklassen:**

- thesaurierende Anteile der Klasse Classique,
- ausschüttende Anteile der Klasse Classique,
- thesaurierende Anteile der Klasse LOCK,

- thesaurierende Anteile der Anteilsklassen N, I und Z

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile. Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden: entweder in effektiven Stücken (nur für die Anteilsklasse Classique) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto. Die Anteile der Klasse LOCK sind ausschließlich Inhaberanteile und werden stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto gehalten.

**Notierung an der Börse Luxemburg:** Die thesaurierenden Anteile der Klassen Classique und I sind an der Luxemburger Börse notiert.

### **NETTOINVENTARWERT**

Bewertungswährung: EUR

Der Nettoinventarwert wird an jedem Luxemburger Bankgeschäftstag ermittelt (Bewertungstag).

Er ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

### **ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMTAUSCH VON ANTEILEN**

#### **Zeichnung**

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden, sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist, zu einem Preis ausgeführt, der dem Nettoinventarwert je Anteil der auszugebenden Anteile entspricht, der am nächstfolgenden Bewertungstag berechnet wird. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

#### **Umschichtung**

Die Anteilinhaber können den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile in Anteile einer anderen Klasse oder eines anderen Teilfonds beantragen. Ein solcher Antrag ist brieflich, fernschriftlich oder per Telefax an die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. zu richten und muss Angaben darüber enthalten, ob die umzutauschenden Anteile und die Anteile des neuen Teilfonds Namens- oder Inhaberanteile sind.

Für die Einreichung von Umtauschanträgen gelten dieselben Fristen wie für die Einreichung von Rücknahmeanträgen.

Einem Antrag auf Umtausch von Anteilen sind je nachdem entweder das Inhaberanteilzertifikat mit allen noch nicht fälligen Kupons oder ein ordnungsgemäß ausgefülltes Umtauschformular oder alle sonstigen Dokumente, die für einen Umtausch erforderlich sind, beizufügen.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt eine Umschichtung am Bewertungstag nach Eingang des Antrags zu einem Satz, der unter Bezugnahme der Anteilspreise der betreffenden Teilfonds an diesem Bewertungstag berechnet wird.

#### **Rücknahme**

Jeder Anteilinhaber hat das Recht, jederzeit und unbegrenzt die Rücknahme seiner Anteile durch die SICAV zu verlangen. Die von der SICAV zurückgekauften Anteile werden entwertet.

Anteilinhaber, die eine vollständige oder teilweise Rücknahme ihrer Anteile wünschen, können dies schriftlich bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. beantragen. Ein solcher Antrag muss unwiderruflich sein und die Anzahl, den Teilfonds und die Anteilsklasse der zur Rücknahme eingereichten Anteile umfassen und im Falle von Namensanteilen die Angabe des Namens, unter dem sie eingetragen sind. Bei Inhaberanteilen sind dem Antrag die zurückzunehmenden Zertifikate zusammen mit den noch nicht fälligen Kupons beizufügen, und bei Namensanteilen sind etwaige Übertragungsnachweise mit einzureichen. Der Antrag muss gegebenenfalls auch die Nummer des Telex- oder des Telefaxanschlusses oder die Anschrift des Anteilinhabers, der die Rücknahme beantragt, enthalten.

Rücknahmeanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden – sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist – zu dem am nächsten Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwert pro Anteil des jeweiligen Teilfonds durchgeführt. Die Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### **VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN**

<b>Vom Anleger getragene Vergütungen, Gebühren und einmalige Kosten (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
<b>Gebühren</b>	Zeichnung	Veräußerung	Wechsel des Teilfonds

	<b>Klassen Classique &amp; LOCK:</b> max. 2,5% <b>Klasse I:</b> 0% <b>Klasse N:</b> 0% <b>Klasse Z:</b> 0%	Keine.	Keine.
--	--	--------	--------

**Vom Teilfonds zu tragende regelmäßige Vergütungen, Gebühren und Kosten**

Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft		Klassen Classique und LOCK	Klasse I	Klasse N	Klasse Z
		Verwaltungsgebühr	Max. 0,60%	Max. 0,30%	Max. 1%
Verwaltungsstellengebühr		Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,09%	Max. 0,03%

Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr ausgedrückt und auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet. Sie sind jeweils am Quartalsende zahlbar.

**Besondere Gebühren in Verbindung mit dem Mechanismus der Anteilsklasse LOCK**  
**Depotbankgebühr** 0,05% p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts. Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.

**Sonstige Kosten (geschätzt)** Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen Classique, LOCK und N  
Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I und Z.  
Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.

**Gesamtkostenquote (TER)** 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds.

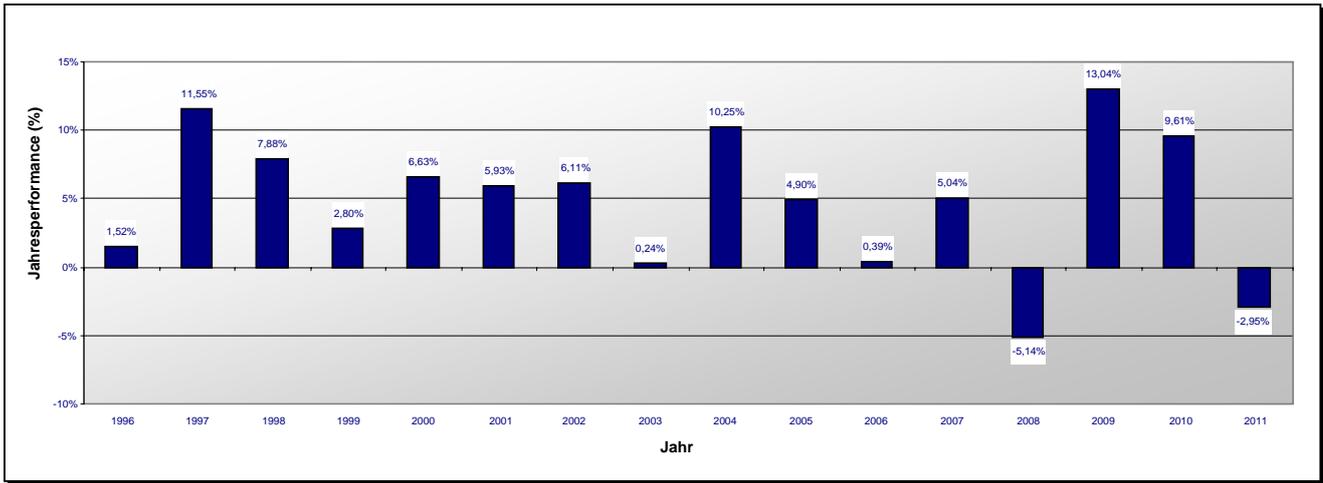
Die Gesamtkostenquote (TER) stellt das Verhältnis zwischen den Bruttokosten des Teilfonds und seinem durchschnittlichen Nettovermögen dar. Diese Kennziffer wird einmal jährlich ermittelt und im Jahresbericht ausgewiesen.

**ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS (\*)**

**Dexia Bonds Euro Convergence - thesaurierende Anteile der Klasse Classique (EUR)**

**Jahresperformance**

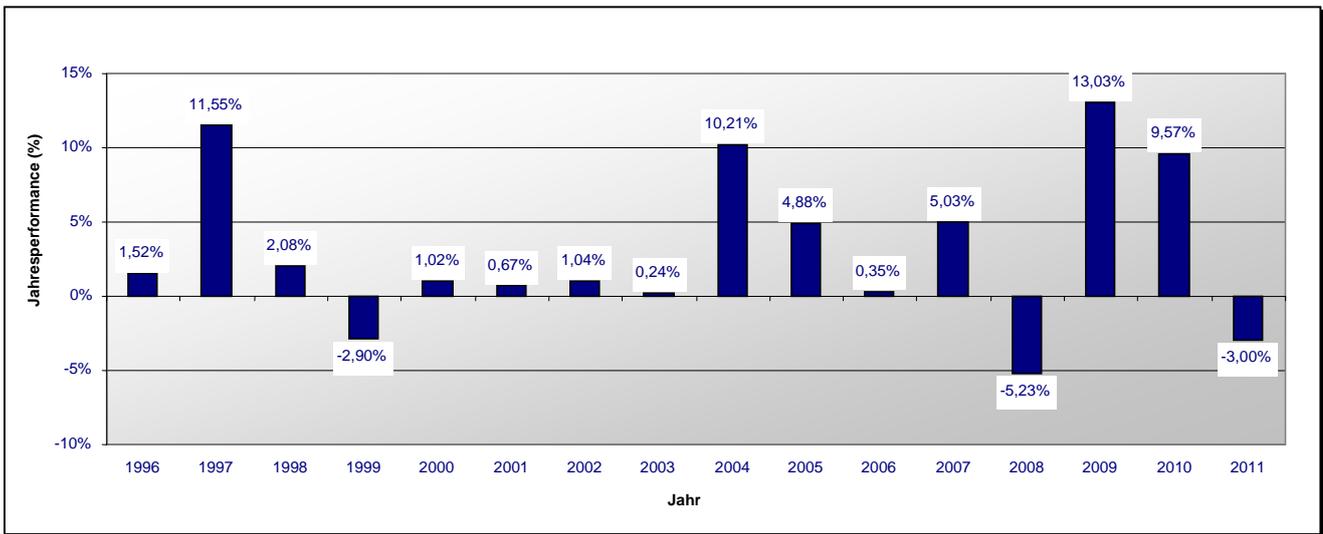
1996	1,52%
1997	11,55%
1998	7,88%
1999	2,80%
2000	6,63%
2001	5,93%
2002	6,11%
2003	0,24%
2004	10,25%
2005	4,90%
2006	0,39%
2007	5,04%
2008	-5,14%
2009	13,04%
2010	9,61%
2011	-2,95%



**Dexia Bonds Euro Convergence - ausschüttende Anteile der Klasse Classique (EUR)**

**Jahresperformance**

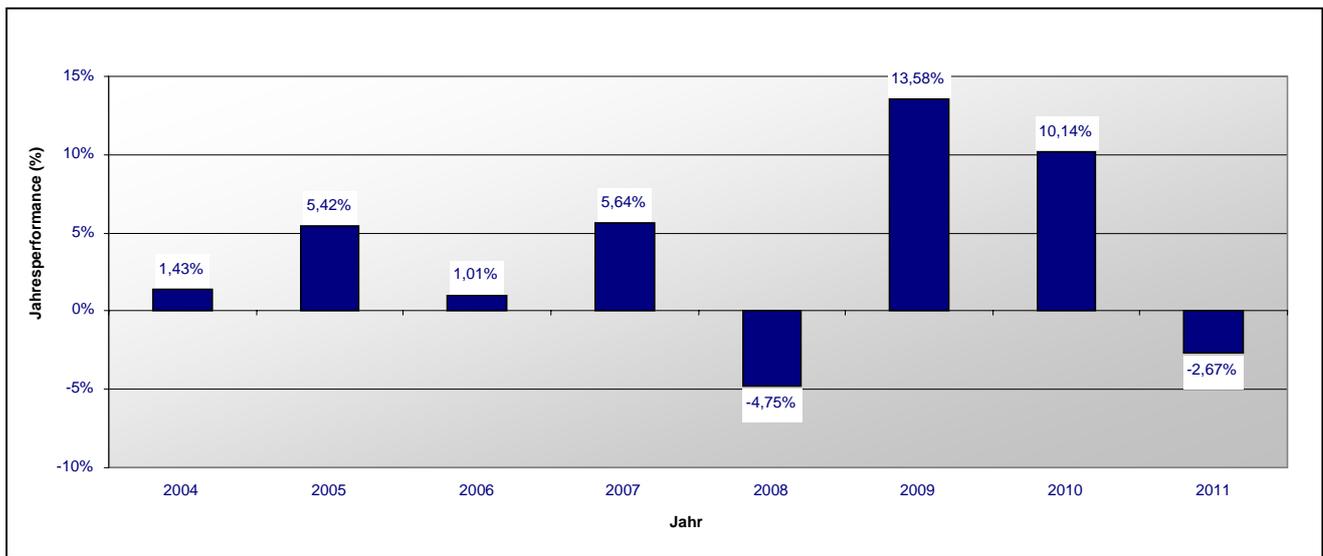
1996	1,52%
1997	11,55%
1998	2,08%
1999	-2,90%
2000	1,02%
2001	0,67%
2002	1,04%
2003	0,24%
2004	10,21%
2005	4,88%
2006	0,35%
2007	5,03%
2008	-5,23%
2009	13,03%
2010	9,57%
2011	-3,00%



## Dexia Bonds Euro Convergence - thesaurierende Anteile der Klasse I (EUR)

### Jahresperformance

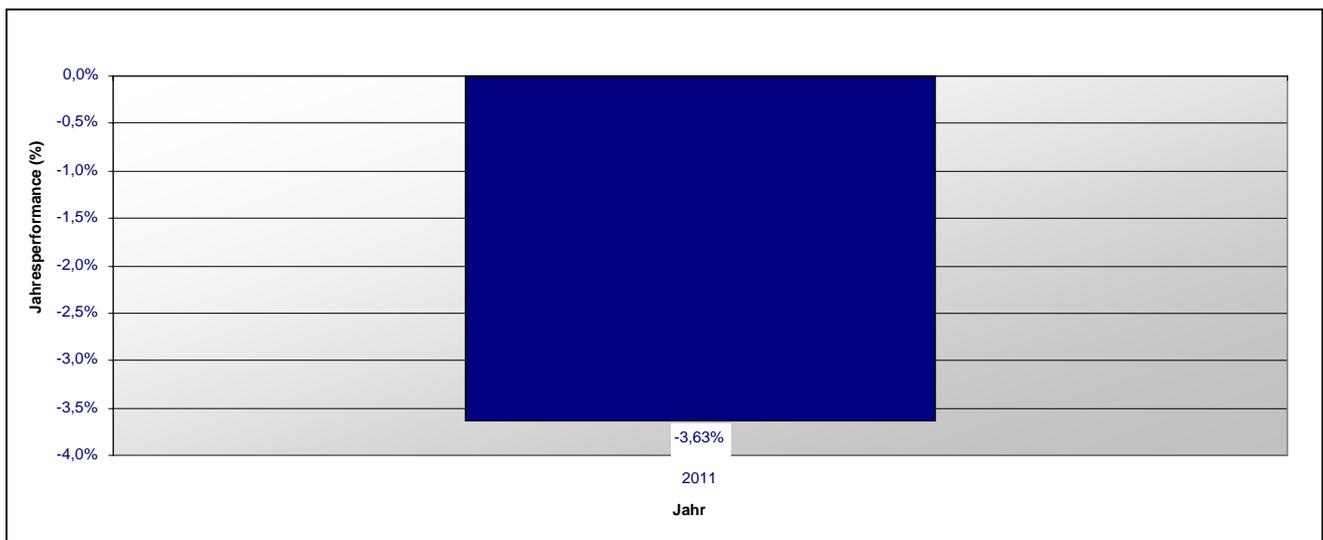
2004	1,43%
2005	5,42%
2006	1,01%
2007	5,64%
2008	-4,75%
2009	13,58%
2010	10,14%
2011	-2,67%



## Dexia Bonds Euro Convergence - thesaurierende Anteile der Klasse LOCK (EUR)

### Jahresperformance

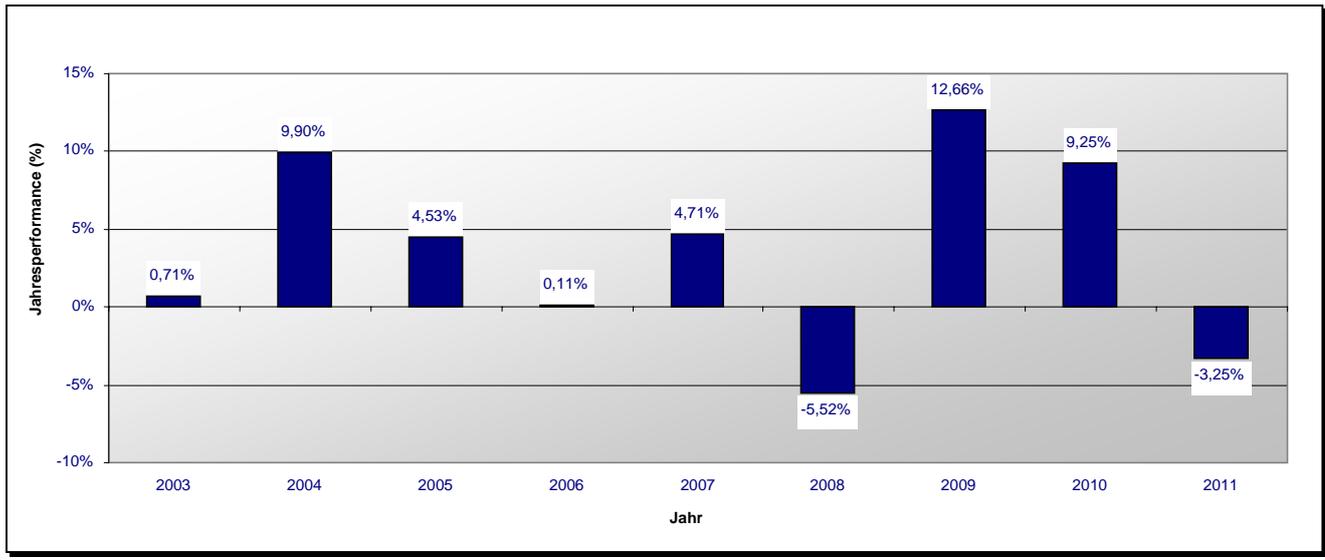
2011	-3,63%
------	--------



## Dexia Bonds Euro Convergence - thesaurierende Anteile der Klasse N (EUR)

### Jahresperformance

2003	0,71%
2004	9,90%
2005	4,53%
2006	0,11%
2007	4,71%
2008	-5,52%
2009	12,66%
2010	9,25%
2011	-3,25%



(\*) Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.

Diese technische Beschreibung ist Teil des vereinfachten Prospekts vom 31. Dezember 2011.

**Dexia Bonds**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem  
Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L – 1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B - 30659

## TEILFONDS Dexia Bonds Euro Corporate

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlage in fest oder variabel verzinslichen Wertpapieren.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Das Vermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Schuldtiteln (hierzu zählen Anleihen, Schuldverschreibungen, Wechsel und sonstige vergleichbare Werte) angelegt, die auf Euro lauten und insbesondere fest oder variabel verzinslich, indexgebunden, nachrangig oder forderungsbesichert sein können und deren Emittenten Gesellschaften sind, die beim Erwerb der Anlagen eine gute Bonitätseinstufung haben (d. h. mindestens BBB- bzw. Baa3 durch eine der Ratingagenturen).

Den verbleibenden Teil der Vermögenswerte kann der Teilfonds in flüssigen Mitteln oder anderen als den oben beschriebenen Forderungspapieren halten oder bis zu 10 % in Beteiligungsrechte anlegen.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in OGA und OGAW investieren.

Anlagen in Wertpapieren, die auf eine andere Währung als den Euro lauten, werden entsprechend gegen Währungsrisiken abgesichert.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen, die sich insbesondere auf Währungs-, Zins-, oder Volatilitätsrisiken oder auf Risiken, die mit der Entwicklung von Kreditspreads verbunden sind, beziehen (insbesondere auf Swaps, wie Devisen-, Zins-, Kreditausfall- und Inflationsswaps, sowie auf Forwards, Optionen und Futures).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass derivative Produkte anderen und in bestimmten Fällen höheren Risiken unterliegen als herkömmliche Finanzinstrumente.**

**Risikoeinstufung:** Klasse 2 auf einer Risikoskala von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko); die Risikostufe 0 bedeutet eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null.

Die Risikostufe 2 bedeutet eine Volatilität unter 10 %. Die Anlagen des Teilfonds unterliegen den Schwankungen der Märkte; demnach erhält der Anleger bei Verkauf unter Umständen weniger Geld als er investiert hat. Der Teilfonds richtet sich an Anleger, die von einer ausgewogenen Anleihenverwaltung und einem mittelfristigen Kapitalzuwachs profitieren möchten.

Das Gesamtengagement des Teilfonds in Derivate wird nach dem Commitment-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 berechnet.

### INFORMATIONEN ÜBER DIE ANTEILE

**Anteilsklassen:** thesaurierende und ausschüttende Anteile der Anteilsklasse Classique; thesaurierende Anteile der Anteilsklassen N, I und Z; thesaurierende Anteile der Anteilsklassen I, N und V, mit Absicherung gegen steigende Zinssätze; thesaurierende und ausschüttende Anteile der Anteilsklasse Classique, mit Absicherung gegen steigende Zinssätze.

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile. Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden: entweder in effektiven Stücken (nur für die Anteilsklasse Classique) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto.

**Notierung an der Börse Luxemburg:** Die thesaurierenden Anteile der Klassen Classique und I sind an der Luxemburger Börse notiert.

### NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: EUR

Der Nettoinventarwert wird an jedem Luxemburger Bankgeschäftstag ermittelt (Bewertungstag).

Er ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

## **ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMTAUSCH VON ANTEILEN**

### **Zeichnung**

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden, sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist, zu einem Preis ausgeführt, der dem Nettoinventarwert je Anteil der auszugebenden Anteile entspricht, der am nächstfolgenden Bewertungstag berechnet wird. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### **Umschichtung**

Die Anteilinhaber können den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile in Anteile einer anderen Klasse oder eines anderen Teilfonds beantragen. Ein solcher Antrag ist brieflich, fernschriftlich oder per Telefax an die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. zu richten und muss Angaben darüber enthalten, ob die umzutauschenden Anteile und die Anteile des neuen Teilfonds Namens- oder Inhaberanteile sind.

Für die Einreichung von Umtauschanträgen gelten dieselben Fristen wie für die Einreichung von Rücknahmeanträgen.

Einem Antrag auf Umtausch von Anteilen sind je nachdem entweder das Inhaberanteilzertifikat mit allen noch nicht fälligen Kupons oder ein ordnungsgemäß ausgefülltes Umtauschformular oder alle sonstigen Dokumente, die für einen Umtausch erforderlich sind, beizufügen.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt eine Umschichtung am Bewertungstag nach Eingang des Antrags zu einem Satz, der unter Bezugnahme der Anteilspreise der betreffenden Teilfonds an diesem Bewertungstag berechnet wird.

### **Rücknahme**

Jeder Anteilinhaber hat das Recht, jederzeit und unbegrenzt die Rücknahme seiner Anteile durch die SICAV zu verlangen. Die von der SICAV zurückgekauften Anteile werden entwertet.

Anteilinhaber, die eine vollständige oder teilweise Rücknahme ihrer Anteile wünschen, können dies schriftlich bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. beantragen. Ein solcher Antrag muss unwiderruflich sein und die Anzahl, den Teilfonds und die Anteilsklasse der zur Rücknahme eingereichten Anteile umfassen und im Falle von Namensanteilen die Angabe des Namens, unter dem sie eingetragen sind. Bei Inhaberanteilen sind dem Antrag die zurückzunehmenden Zertifikate zusammen mit den noch nicht fälligen Kupons beizufügen, und bei Namensanteilen sind etwaige Übertragungsnachweise mit einzureichen. Der Antrag muss gegebenenfalls auch die Nummer des Telex- oder des Telefaxanschlusses oder die Anschrift des Anteilinhabers, der die Rücknahme beantragt, enthalten.

Rücknahmeanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden – sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist – zu dem am nächsten Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwert pro Anteil des jeweiligen Teilfonds durchgeführt. Die Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

## **VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN**

<b>Vom Anleger getragene Vergütungen, Gebühren und einmalige Kosten (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
<b>Gebühren</b>	<b>Zeichnung</b>	<b>Veräußerung</b>	<b>Wechsel des Teilfonds</b>
	<b>Klasse Classique:</b> max. 2,5% <b>Klasse I:</b> 0% <b>Klasse N:</b> 0% <b>Klasse Z:</b> 0% <b>Klasse V:</b> 0%	Keine.	Keine.

### Vom Teilfonds zu tragende regelmäßige Vergütungen, Gebühren und Kosten

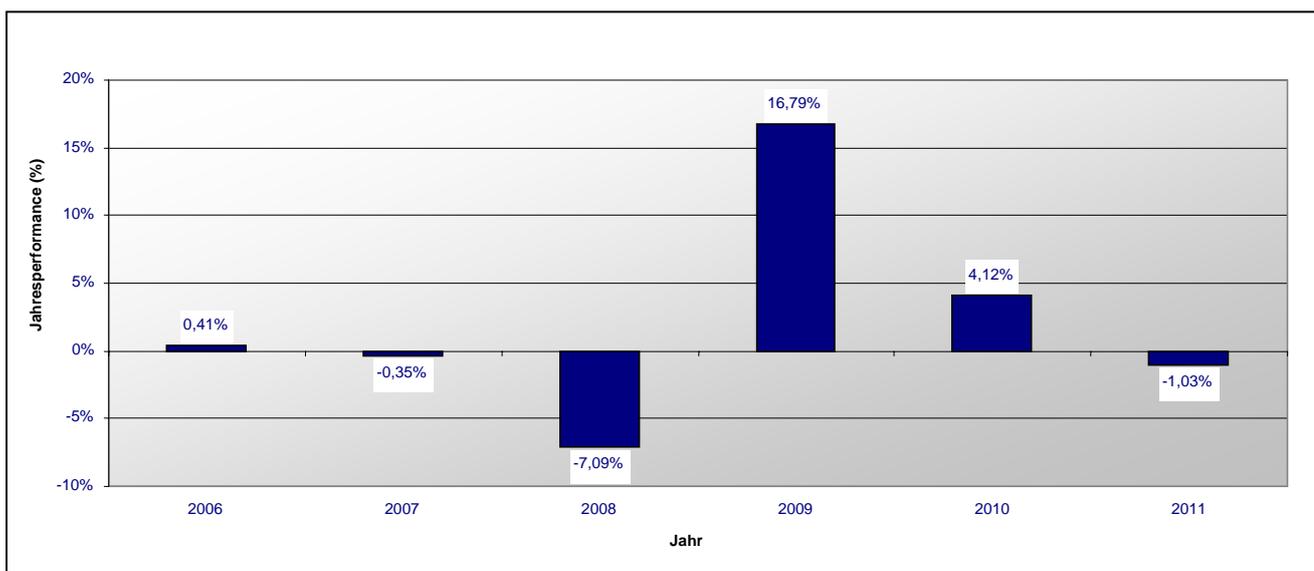
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		Klasse Classique	Klasse I	Klasse N	Klasse Z	Klasse V
	Verwaltungsgebühr	Max. 0,60%	Max. 0,30%	Max. 1%	0%	Max. 0,30%
	Verwaltungsstellen- gebühr	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,03%
	Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr ausgedrückt und auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet. Sie sind jeweils am Quartalsende zahlbar.					
<b>Depotbankgebühr</b>	Max. 0,02 % p. a. für die Anteilsklassen Classique und N (mit und ohne Absicherung), berechnet auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert. Max. 0,01 % p. a. für die Anteilsklassen I und V (mit und ohne Absicherung) und Z, berechnet auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert. Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.					
<b>Sonstige Kosten (geschätzt)</b>	0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds.					
<b>Gesamtkostenquote (TER)</b>	Die Gesamtkostenquote (TER) stellt das Verhältnis zwischen den Bruttokosten des Teilfonds und seinem durchschnittlichen Nettovermögen dar. Diese Kennziffer wird einmal jährlich ermittelt und im Jahresbericht ausgewiesen.					

### ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS (\*)

### Dexia Bonds Euro Corporate - thesaurierende Anteile der Klasse Classique (EUR)

#### Jahresperformance

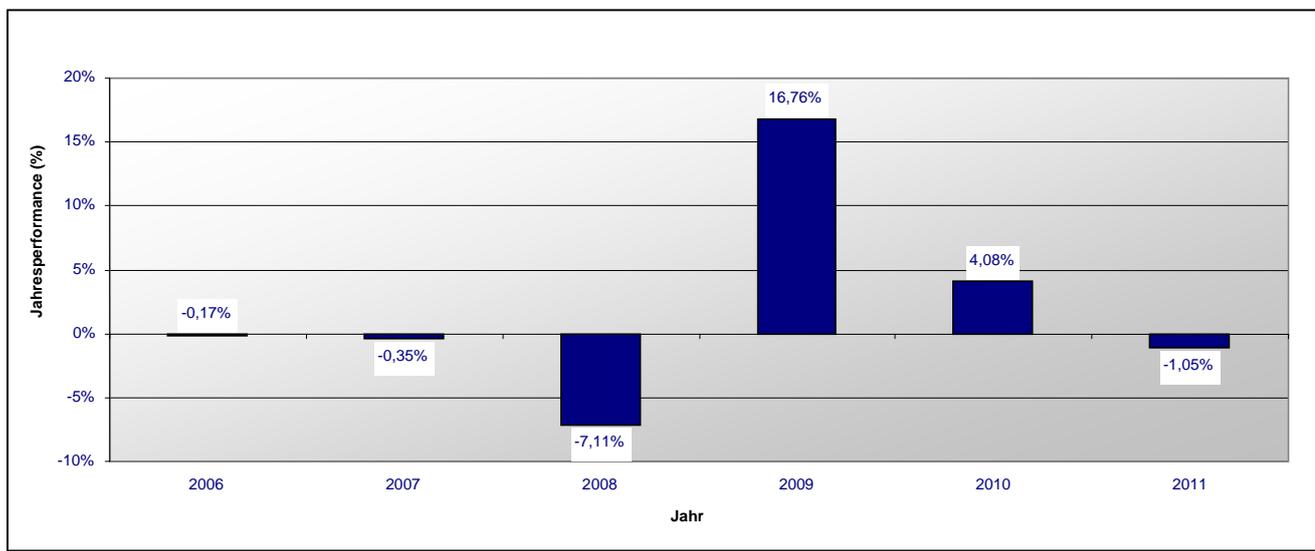
2006	0,41%
2007	-0,35%
2008	-7,09%
2009	16,79%
2010	4,12%
2011	-1,03%



## Dexia Bonds Euro Corporate - ausschüttende Anteile der Klasse Classique (EUR)

### Jahresperformance

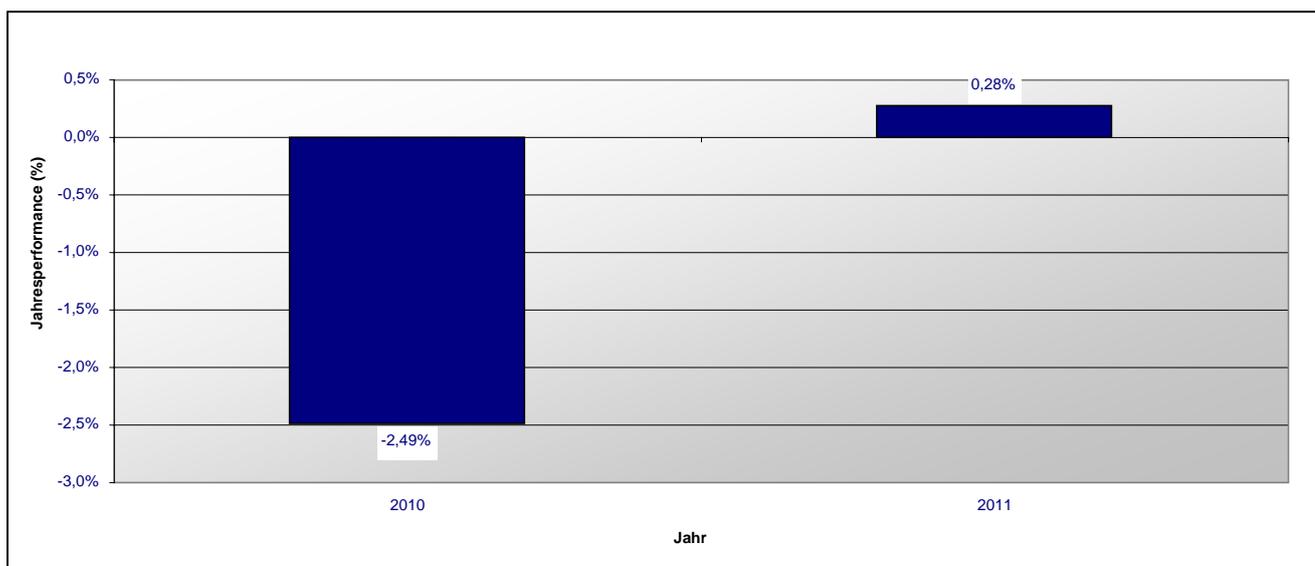
2006	-0,17%
2007	-0,35%
2008	-7,11%
2009	16,76%
2010	4,08%
2011	-1,05%



## Dexia Bonds Euro Corporate - thesaurierende Anteile der Klasse Classique (EUR) (mit Absicherung gegen steigende Zinssätze)

### Jahresperformance

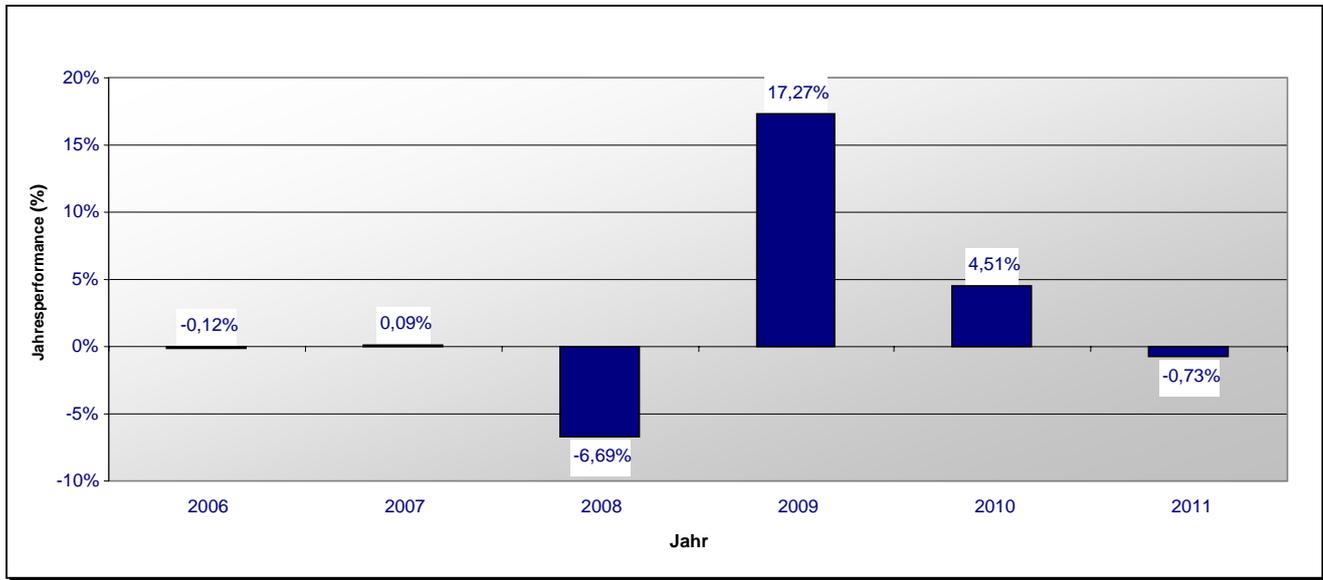
2010	-2,49%
2011	0,28%



## Dexia Bonds Euro Corporate - thesaurierende Anteile der Klasse I (EUR)

### Jahresperformance

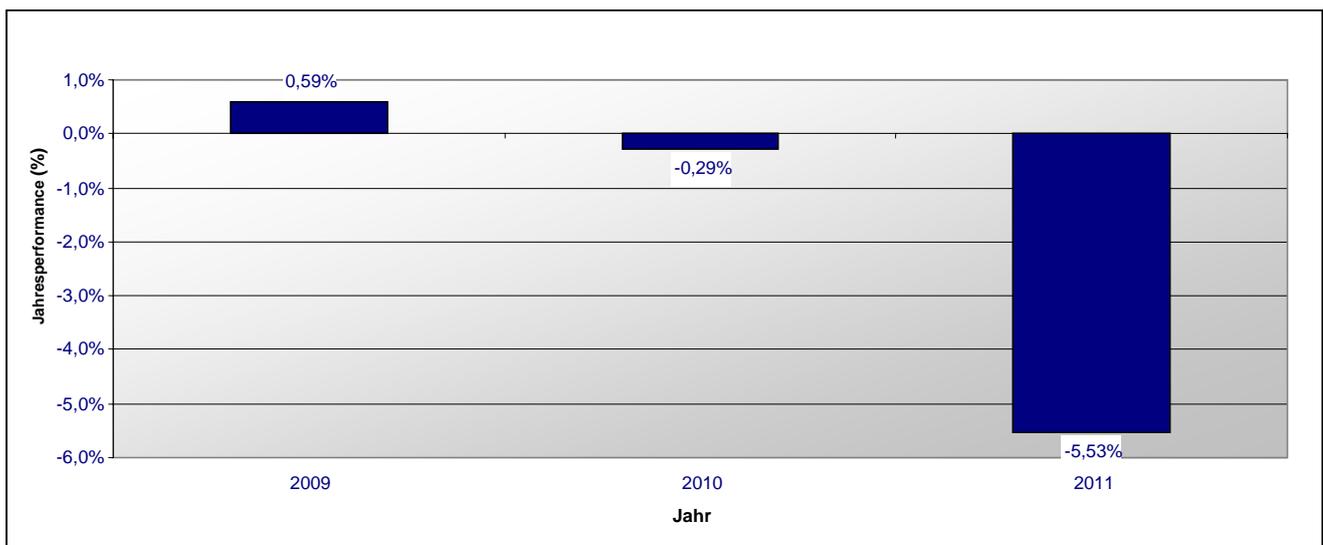
2006	-0,12%
2007	0,09%
2008	-6,69%
2009	17,27%
2010	4,51%
2011	-0,73%



## Dexia Bonds Euro Corporate - thesaurierende Anteile der Klasse I (EUR) (mit Absicherung gegen steigende Zinssätze)

### Jahresperformance

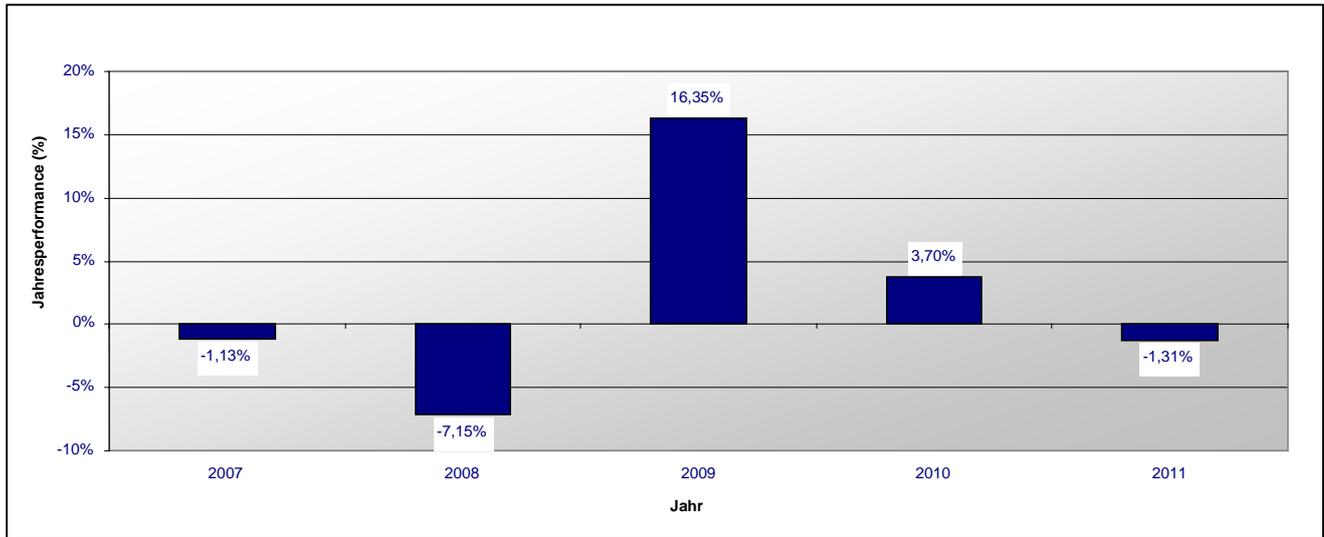
2009	0,59%
2010	-0,29%
2011	-5,53%



## Dexia Bonds Euro Corporate - thesaurierende Anteile der Klasse N (EUR)

### Jahresperformance

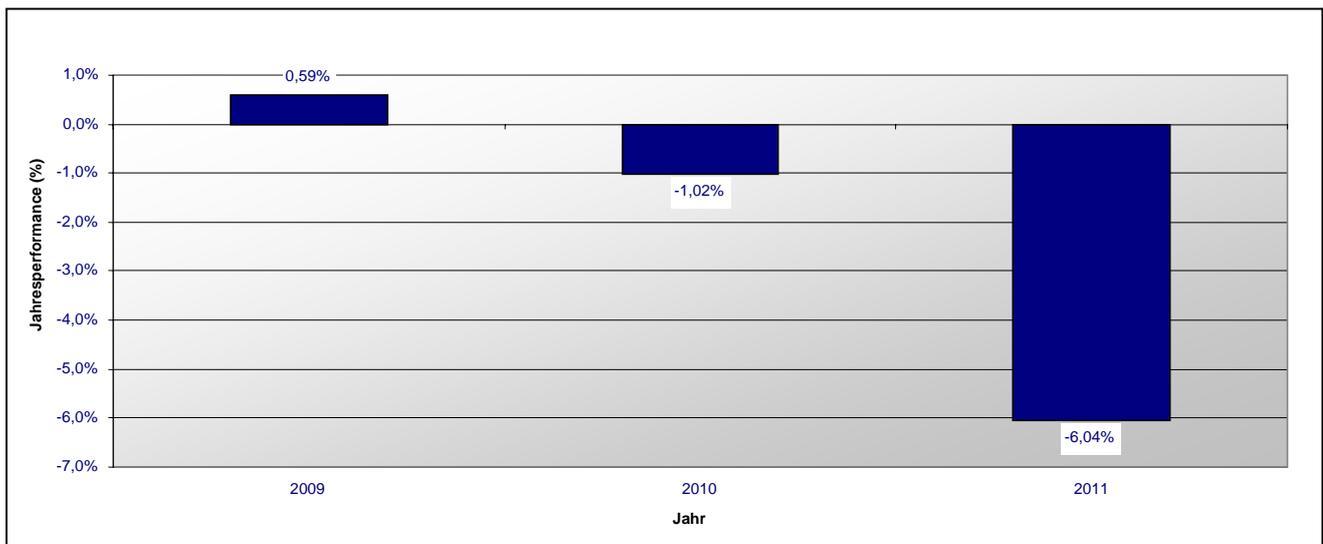
2007	-1,13%
2008	-7,15%
2009	16,35%
2010	3,70%
2011	-1,31%



## Dexia Bonds Euro Corporate - thesaurierende Anteile der Klasse N (EUR) (mit Absicherung gegen steigende Zinssätze)

### Jahresperformance

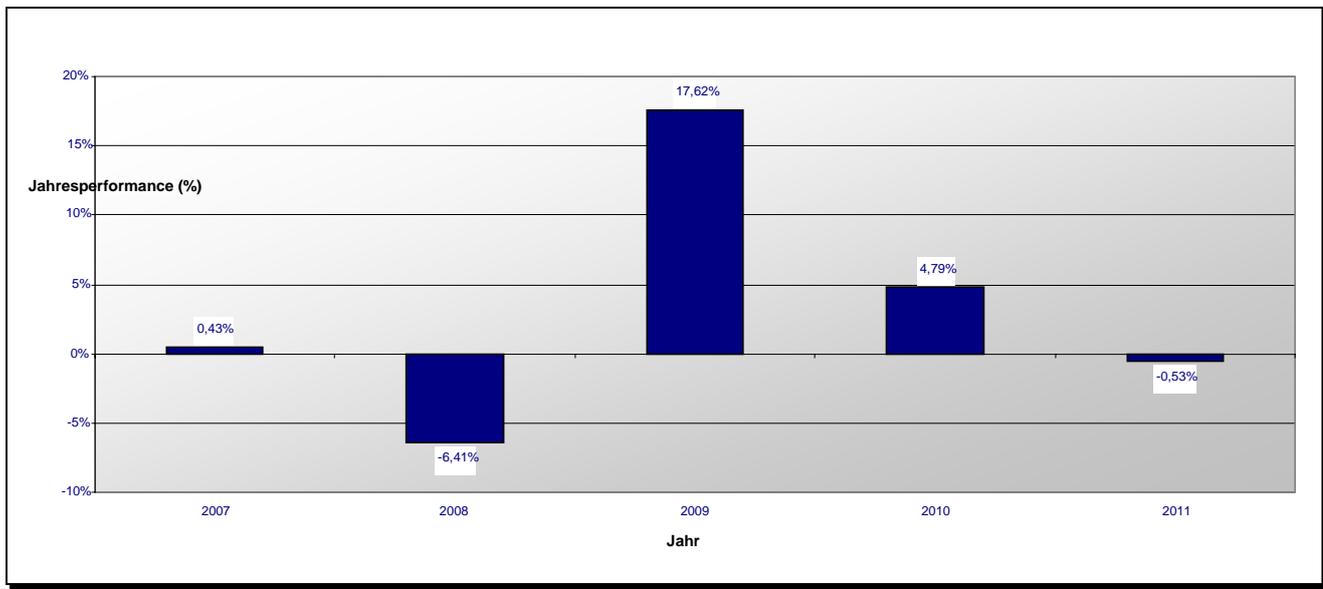
2009	0,59%
2010	-1,02%
2011	-6,04%



## Dexia Bonds Euro Corporate - thesaurierende Anteile der Klasse Z (EUR)

### Jahresperformance

2007	0,43%
2008	-6,41%
2009	17,62%
2010	4,79%
2011	-0,53%



(\* ) Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.

Diese technische Beschreibung ist Teil des vereinfachten Prospekts vom 31. Dezember 2011.

**Dexia Bonds**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem  
Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L – 1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B - 30659

## TEILFONDS Dexia Bonds Euro Government

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlage in fest oder variabel verzinslichen Wertpapieren.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Das Vermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Forderungspapiere (hierzu zählen Anleihen, Schuldtitel, Wechsel und sonstige vergleichbare Werte) angelegt, die auf Euro lauten und insbesondere fest oder variabel verzinslich oder indexgebunden sein können und von Staaten ausgegeben werden, die beim Erwerb der Wertpapiere eine gute Bonitätseinstufung haben (d. h. mindestens BBB- bzw. Baa3 durch eine der Ratingagenturen).

Den verbleibenden Teil der Vermögenswerte kann der Teilfonds in flüssigen Mitteln oder anderen als den oben beschriebenen Forderungspapieren halten oder bis zu 10 % in Beteiligungsrechte anlegen.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in OGA und OGAW investieren.

Anlagen in Wertpapieren, die auf eine andere Währung als den Euro lauten, werden entsprechend gegen Währungsrisiken abgesichert.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen, die sich insbesondere auf Währungs-, Zins-, oder Volatilitätsrisiken oder auf Risiken, die mit der Entwicklung von Kreditspreads verbunden sind, beziehen (insbesondere auf Swaps, wie Devisen-, Zins-, Kreditausfall- und Inflationsswaps, sowie auf Forwards, Optionen und Futures). **Anleger werden darauf hingewiesen, dass derivative Produkte anderen und in bestimmten Fällen höheren Risiken unterliegen als herkömmliche Finanzinstrumente.**

**Risikoeinstufung:** Klasse 1 auf einer Risikoskala von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko); die Risikostufe 0 bedeutet eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null.

Risikostufe 1 bedeutet eine geringe Volatilität (zwischen 2,5 und 5 %). Die Anteile richten sich daher an Anleger, die ihr Vermögen sicher verwalten wollen. Die Anlagen des Teilfonds unterliegen den Schwankungen der Märkte; demnach erhält der Anleger bei Verkauf unter Umständen weniger Geld als er investiert hat. Der Teilfonds richtet sich an Anleger, die von einer umsichtigen Anleihenverwaltung und einem mittelfristigen Kapitalzuwachs profitieren möchten.

Das Gesamtengagement des Teilfonds in Derivate wird nach dem Commitment-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 berechnet.

### INFORMATIONEN ÜBER DIE ANTEILE

**Anteilklassen:**

- thesaurierende Anteile der Klasse Classique,
- ausschüttende Anteile der Klasse Classique,
- thesaurierende Anteile der Klasse LOCK,
- thesaurierende Anteile der Anteilklassen N, I und Z.

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile. Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden: entweder in effektiven Stücken (nur für die Anteilsklasse Classique) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto. Die Anteile der Klasse LOCK sind ausschließlich Inhaberanteile und werden stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto gehalten.

**Notierung an der Börse Luxemburg:** Die thesaurierenden Anteile der Klassen Classique und I sind an der Luxemburger Börse notiert.

## NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: EUR

Der Nettoinventarwert wird an jedem Luxemburger Bankgeschäftstag ermittelt (Bewertungstag).

Er ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

## ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMTAUSCH VON ANTEILEN

### Zeichnung

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden, sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist, zu einem Preis ausgeführt, der dem Nettoinventarwert je Anteil der auszugebenden Anteile entspricht, der am nächstfolgenden Bewertungstag berechnet wird. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### Umschichtung

Die Anteilinhaber können den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile in Anteile einer anderen Klasse oder eines anderen Teilfonds beantragen. Ein solcher Antrag ist brieflich, fernschriftlich oder per Telefax an die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. zu richten und muss Angaben darüber enthalten, ob die umzutauschenden Anteile und die Anteile des neuen Teilfonds Namens- oder Inhaberanteile sind.

Für die Einreichung von Umtauschanträgen gelten dieselben Fristen wie für die Einreichung von Rücknahmeanträgen.

Einem Antrag auf Umtausch von Anteilen sind je nachdem entweder das Inhaberanteilzertifikat mit allen noch nicht fälligen Kupons oder ein ordnungsgemäß ausgefülltes Umtauschformular oder alle sonstigen Dokumente, die für einen Umtausch erforderlich sind, beizufügen.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt eine Umschichtung am Bewertungstag nach Eingang des Antrags zu einem Satz, der unter Bezugnahme der Anteilspreise der betreffenden Teilfonds an diesem Bewertungstag berechnet wird.

### Rücknahme

Jeder Anteilinhaber hat das Recht, jederzeit und unbegrenzt die Rücknahme seiner Anteile durch die SICAV zu verlangen. Die von der SICAV zurückgekauften Anteile werden entwertet.

Anteilinhaber, die eine vollständige oder teilweise Rücknahme ihrer Anteile wünschen, können dies schriftlich bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. beantragen. Ein solcher Antrag muss unwiderruflich sein und die Anzahl, den Teilfonds und die Anteilsklasse der zur Rücknahme eingereichten Anteile umfassen und im Falle von Namensanteilen die Angabe des Namens, unter dem sie eingetragen sind. Bei Inhaberanteilen sind dem Antrag die zurückzunehmenden Zertifikate zusammen mit den noch nicht fälligen Kupons beizufügen, und bei Namensanteilen sind etwaige Übertragungsnachweise mit einzureichen. Der Antrag muss gegebenenfalls auch die Nummer des Telex- oder des Telefaxanschlusses oder die Anschrift des Anteilinhabers, der die Rücknahme beantragt, enthalten.

Rücknahmeanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden – sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist – zu dem am nächsten Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwert pro Anteil des jeweiligen Teilfonds durchgeführt. Die Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

## VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

Vom Anleger getragene Vergütungen, Gebühren und einmalige Kosten (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)			
Gebühren	Zeichnung	Veräußerung	Wechsel des Teilfonds
	<b>Klassen Classique &amp; LOCK:</b> max. 2,5%	Keine.	Keine.
	<b>Klasse I:</b> 0%		
	<b>Klasse N:</b> 0%		
	<b>Klasse Z:</b> 0%		

### Vom Teilfonds zu tragende regelmäßige Vergütungen, Gebühren und Kosten

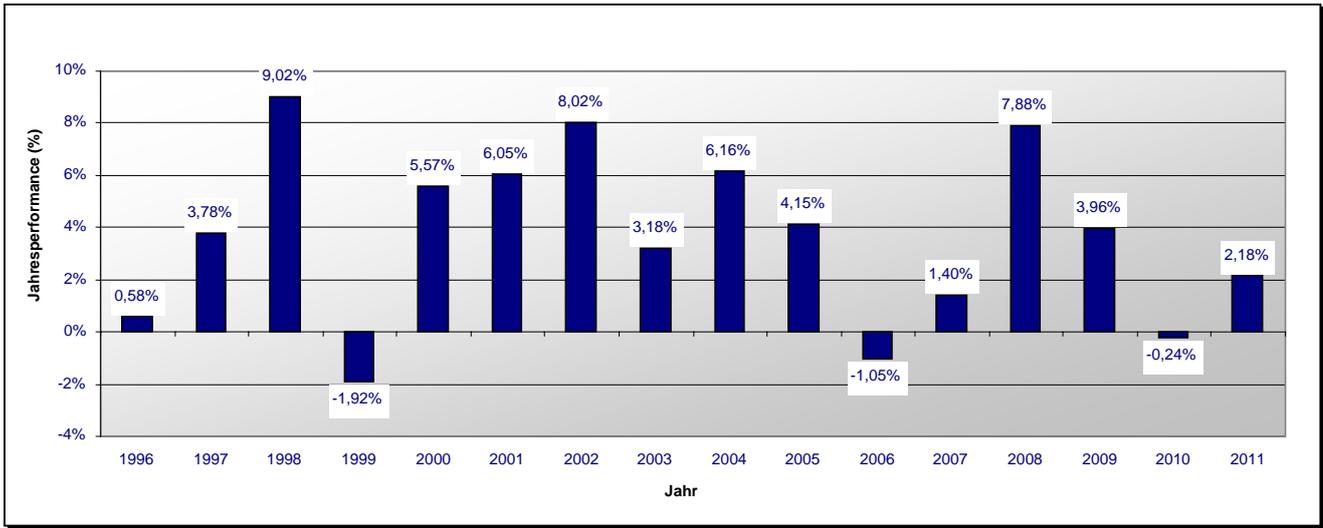
Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft	Klassen Classique und LOCK	Klasse I	Klasse N	Klasse Z
	Verwaltungsgebühr	Max. 0,6%	Max. 0,2%	Max. 1%
Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,09%	Max. 0,03%
Besondere Gebühren in Verbindung mit dem Mechanismus der Anteilsklasse LOCK Depotbankgebühr	Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr ausgedrückt und auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet. Sie sind jeweils am Quartalsende zahlbar.			
Sonstige Kosten (geschätzt)	0,05% p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts. Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.			
Gesamtkostenquote (TER)	Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen Classique, LOCK und N Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I und Z. Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.			
	0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds.			
	Die Gesamtkostenquote (TER) stellt das Verhältnis zwischen den Bruttokosten des Teilfonds und seinem durchschnittlichen Nettovermögen dar. Diese Kennziffer wird einmal jährlich ermittelt und im Jahresbericht ausgewiesen.			

### ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS (\*)

#### Dexia Bonds Euro Government - thesaurierende Anteile der Klasse Classique (EUR)

##### Jahresperformance

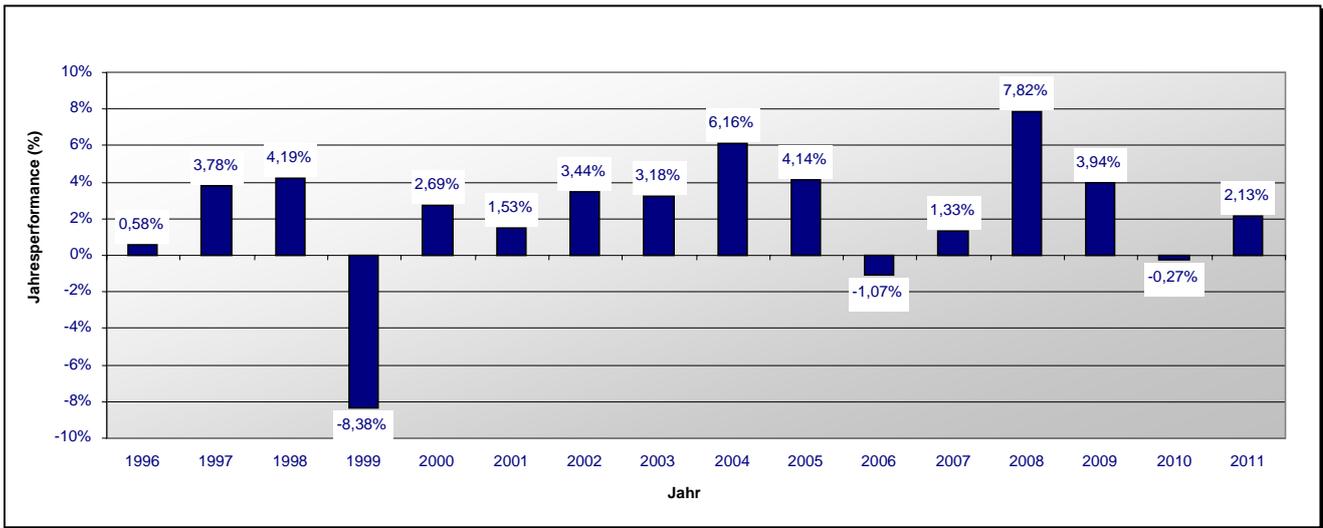
1996	0,58%
1997	3,78%
1998	9,02%
1999	-1,92%
2000	5,57%
2001	6,05%
2002	8,02%
2003	3,18%
2004	6,16%
2005	4,15%
2006	-1,05%
2007	1,40%
2008	7,88%
2009	3,96%
2010	-0,24%
2011	2,18%



**Dexia Bonds Euro Government - ausschüttende Anteile der Klasse Classique (EUR)**

Jahresperformance

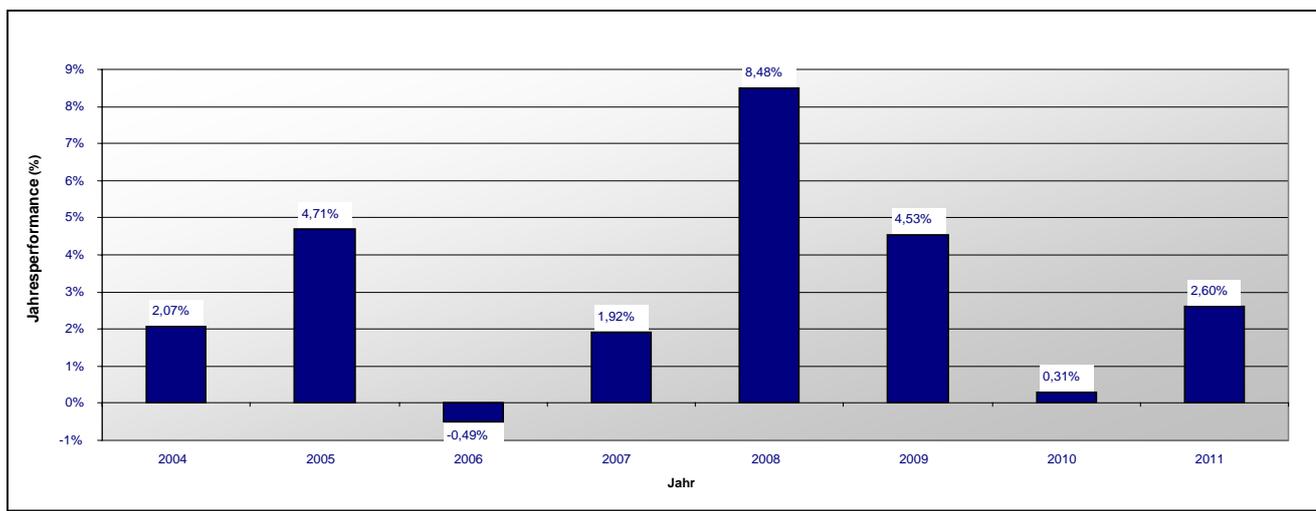
1996	0,58%
1997	3,78%
1998	4,19%
1999	-8,38%
2000	2,69%
2001	1,53%
2002	3,44%
2003	3,18%
2004	6,16%
2005	4,14%
2006	-1,07%
2007	1,33%
2008	7,82%
2009	3,94%
2010	-0,27%
2011	2,13%



## Dexia Bonds Euro Government - thesaurierende Anteile der Klasse I (EUR)

### Jahresperformance

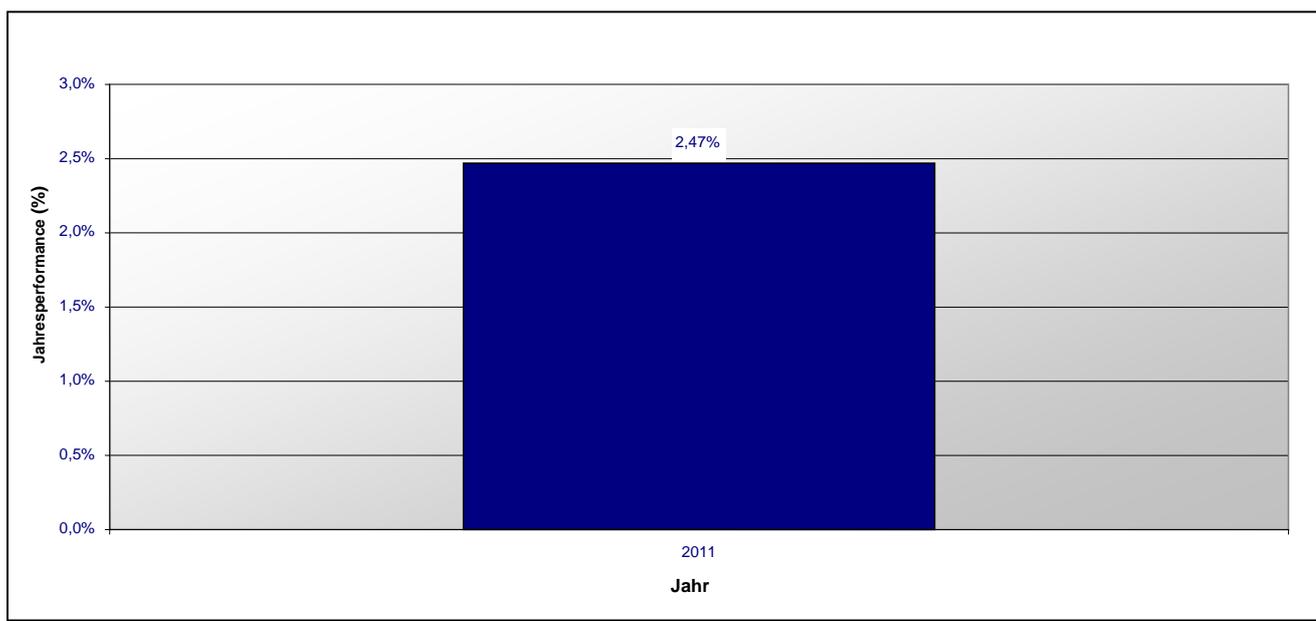
2004	2,07%
2005	4,71%
2006	-0,49%
2007	1,92%
2008	8,48%
2009	4,53%
2010	0,31%
2011	2,60%



## Dexia Bonds Euro Government - thesaurierende Anteile der Klasse LOCK (EUR)

### Jahresperformance

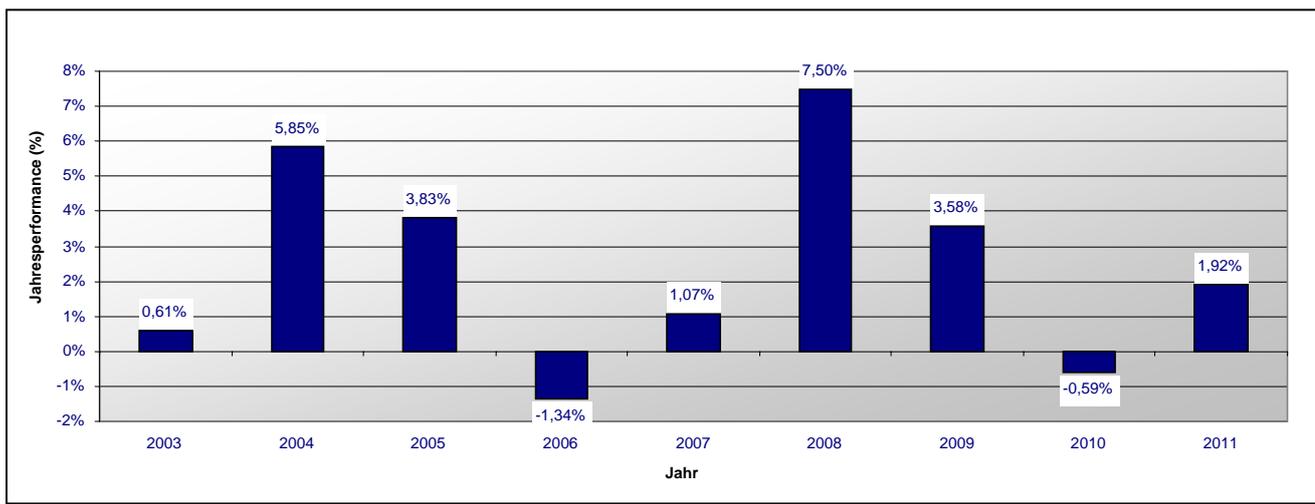
2011	2,47%
------	-------



## Dexia Bonds Euro Government - thesaurierende Anteile der Klasse N (EUR)

### Jahresperformance

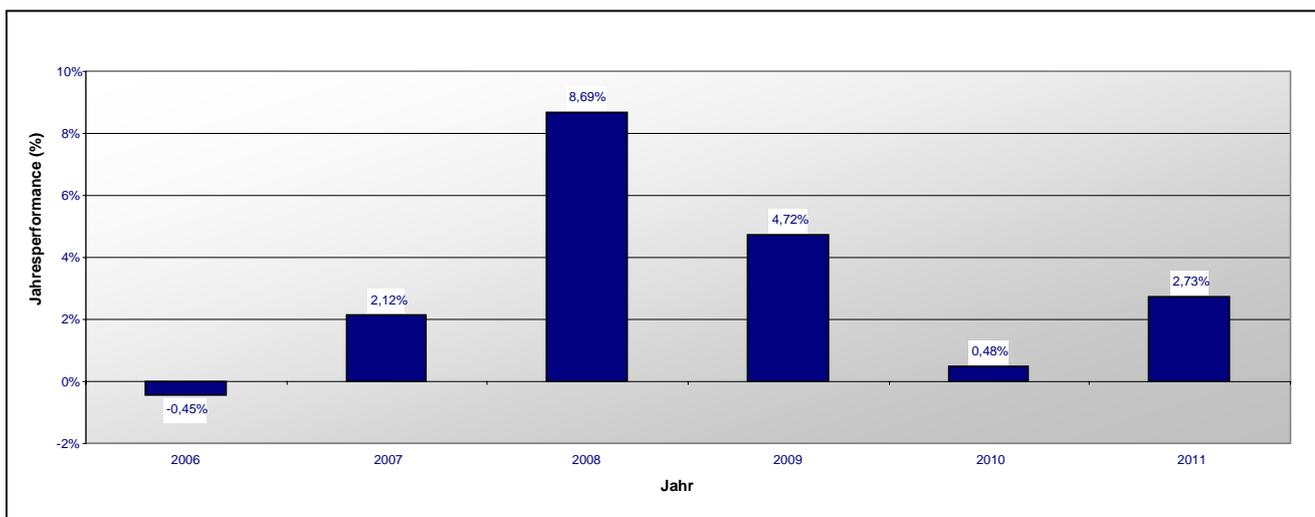
2003	0,61%
2004	5,85%
2005	3,83%
2006	-1,34%
2007	1,07%
2008	7,50%
2009	3,58%
2010	-0,59%
2011	1,92%



## Dexia Bonds Euro Government - thesaurierende Anteile der Klasse Z (EUR)

### Jahresperformance

2006	-0,45%
2007	2,12%
2008	8,69%
2009	4,72%
2010	0,48%
2011	2,73%



(\*) Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.  
Diese technische Beschreibung ist Teil des vereinfachten Prospekts vom 31. Dezember 2011.

**Dexia Bonds**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem  
Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L – 1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B - 30659

## TEILFONDS Dexia Bonds Euro Government Plus

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlage in fest oder variabel verzinslichen Wertpapieren.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Das Vermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Forderungspapiere (hierzu zählen Anleihen, Schuldverschreibungen, Wechsel und sonstige vergleichbare Werte) angelegt, die auf Euro lauten und insbesondere fest oder variabel verzinslich oder indexgebunden sein können und von Staaten, internationalen oder supranationalen Organisationen oder öffentlich-rechtlichen Körperschaften ausgegeben werden, die zum Erwerbszeitpunkt eine gute Bonitätseinstufung haben (d. h. mindestens BBB- bzw. Baa3 durch eine der Ratingagenturen).

Den verbleibenden Teil der Vermögenswerte kann der Teilfonds in flüssigen Mitteln oder anderen als den oben beschriebenen Forderungspapieren halten oder bis zu 10 % in Beteiligungsrechte anlegen.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in OGA und OGAW investieren.

Anlagen in Wertpapieren, die auf eine andere Währung als den Euro lauten, werden entsprechend gegen Währungsrisiken abgesichert.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen, die sich insbesondere auf Währungs-, Zins-, oder Volatilitätsrisiken oder auf Risiken, die mit der Entwicklung von Kreditspreads verbunden sind, beziehen (insbesondere auf Swaps, wie Devisen-, Zins-, Kreditausfall- und Inflationsswaps, sowie auf Forwards, Optionen und Futures).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass derivative Produkte anderen und in bestimmten Fällen höheren Risiken unterliegen als herkömmliche Finanzinstrumente.**

**Risikoeinstufung:** Klasse 1 auf einer Risikoskala von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko); die Risikostufe 0 bedeutet eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null.

Risikostufe 1 bedeutet eine geringe Volatilität (zwischen 2,5 und 5 %). Die Anteile richten sich daher an Anleger, die ihr Vermögen sicher verwalten wollen. Die Anlagen des Teilfonds unterliegen den Schwankungen der Märkte; demnach erhält der Anleger bei Verkauf unter Umständen weniger Geld als er investiert hat. Der Teilfonds richtet sich an Anleger, die von einer umsichtigen Anleihenverwaltung und einem mittelfristigen Kapitalzuwachs profitieren möchten.

Das Gesamtengagement des Teilfonds in Derivate wird nach dem Commitment-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 berechnet.

### INFORMATIONEN ÜBER DIE ANTEILE

**Anteilsklassen:** thesaurierende Anteile und ausschüttende Anteile in der Anteilsklasse Classique; thesaurierende Anteile in den Anteilsklassen N, I und Z.

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile. Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden: entweder in effektiven Stücken (nur für die Anteilsklasse Classique) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto.

**Notierung an der Börse Luxemburg:** Die thesaurierenden Anteile der Klassen Classique und I sind an der Luxemburger Börse notiert.

### NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: EUR.

Der Nettoinventarwert wird an jedem Luxemburger Bankgeschäftstag ermittelt (Bewertungstag).

Er ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

## **ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMTAUSCH VON ANTEILEN**

### **Zeichnung**

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden, sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist, zu einem Preis ausgeführt, der dem Nettoinventarwert je Anteil der auszugebenden Anteile entspricht, der am nächstfolgenden Bewertungstag berechnet wird. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### **Umschichtung**

Die Anteilinhaber können den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile in Anteile einer anderen Klasse oder eines anderen Teilfonds beantragen. Ein solcher Antrag ist brieflich, fernschriftlich oder per Telefax an die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. zu richten und muss Angaben darüber enthalten, ob die umzutauschenden Anteile und die Anteile des neuen Teilfonds Namens- oder Inhaberanteile sind.

Für die Einreichung von Umtauschanträgen gelten dieselben Fristen wie für die Einreichung von Rücknahmeanträgen.

Einem Antrag auf Umtausch von Anteilen sind je nachdem entweder das Inhaberanteilzertifikat mit allen noch nicht fälligen Kupons oder ein ordnungsgemäß ausgefülltes Umtauschformular oder alle sonstigen Dokumente, die für einen Umtausch erforderlich sind, beizufügen.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt eine Umschichtung am Bewertungstag nach Eingang des Antrags zu einem Satz, der unter Bezugnahme der Anteilspreise der betreffenden Teilfonds an diesem Bewertungstag berechnet wird.

### **Rücknahme**

Jeder Anteilinhaber hat das Recht, jederzeit und unbegrenzt die Rücknahme seiner Anteile durch die SICAV zu verlangen. Die von der SICAV zurückgekauften Anteile werden entwertet.

Anteilinhaber, die eine vollständige oder teilweise Rücknahme ihrer Anteile wünschen, können dies schriftlich bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. beantragen. Ein solcher Antrag muss unwiderruflich sein und die Anzahl, den Teilfonds und die Anteilsklasse der zur Rücknahme eingereichten Anteile umfassen und im Falle von Namensanteilen die Angabe des Namens, unter dem sie eingetragen sind. Bei Inhaberanteilen sind dem Antrag die zurückzunehmenden Zertifikate zusammen mit den noch nicht fälligen Kupons beizufügen, und bei Namensanteilen sind etwaige Übertragungsnachweise mit einzureichen. Der Antrag muss gegebenenfalls auch die Nummer des Telex- oder des Telefaxanschlusses oder die Anschrift des Anteilinhabers, der die Rücknahme beantragt, enthalten.

Rücknahmeanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden – sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist – zu dem am nächsten Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwert pro Anteil des jeweiligen Teilfonds durchgeführt. Die Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

## **VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN**

<b>Vom Anleger getragene Vergütungen, Gebühren und einmalige Kosten (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
<b>Gebühren</b>	<b>Zeichnung</b>	<b>Veräußerung</b>	<b>Wechsel des Teilfonds</b>
	<b>Klasse Classique:</b> max. 2,5% <b>Klasse I:</b> 0% <b>Klasse N:</b> 0% <b>Klasse Z:</b> 0%	Keine.	Keine.

<b>Vom Teilfonds zu tragende regelmäßige Vergütungen, Gebühren und Kosten</b>					
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		<b>Klasse Classique</b>	<b>Klasse I</b>	<b>Klasse N</b>	<b>Klasse Z</b>
	Verwaltungsgebühr		Max. 0,6%	Max. 0,30%	Max. 1%

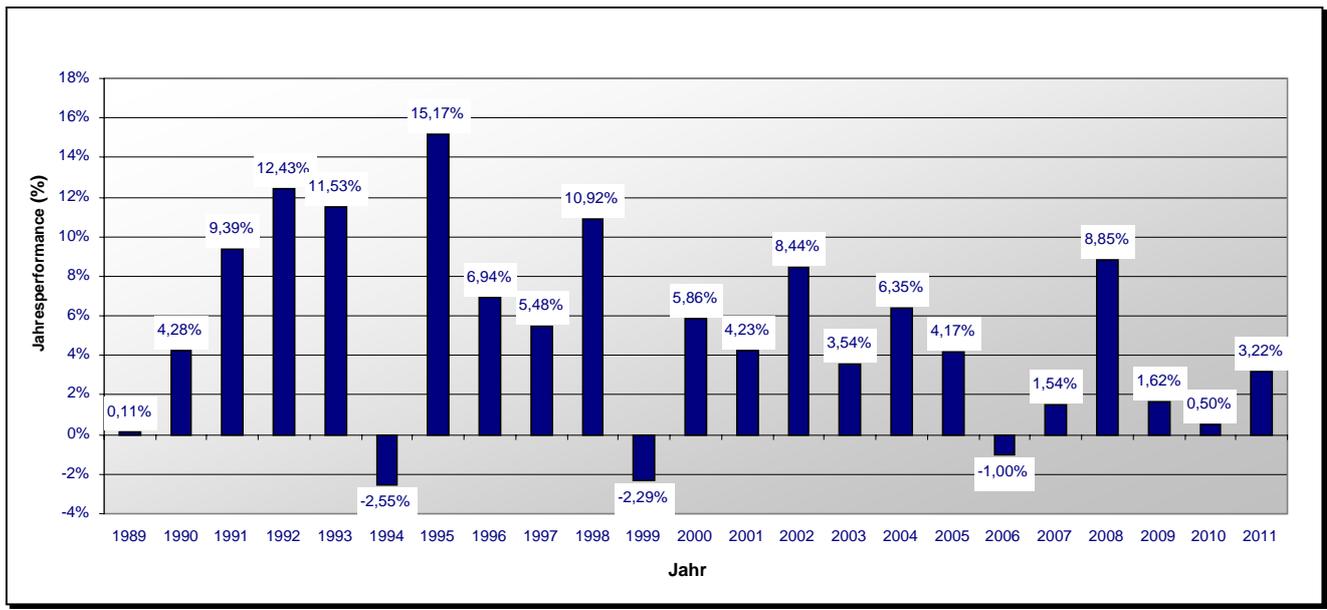
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,09%	Max. 0,03%
<b>Depotbankgebühr</b>	Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr ausgedrückt und auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet. Sie sind jeweils am Quartalsende zahlbar.				
<b>Sonstige Kosten (geschätzt)</b>	Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen Classique und N. Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I und Z. Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.				
<b>Gesamtkostenquote (TER)</b>	0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds.				
	Die Gesamtkostenquote (TER) stellt das Verhältnis zwischen den Bruttokosten des Teilfonds und seinem durchschnittlichen Nettovermögen dar. Diese Kennziffer wird einmal jährlich ermittelt und im Jahresbericht ausgewiesen.				

### ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS (\*)

#### Dexia Bonds Euro Government Plus - thesaurierende Anteile der Klasse Classique (EUR)

##### Jahresperformance

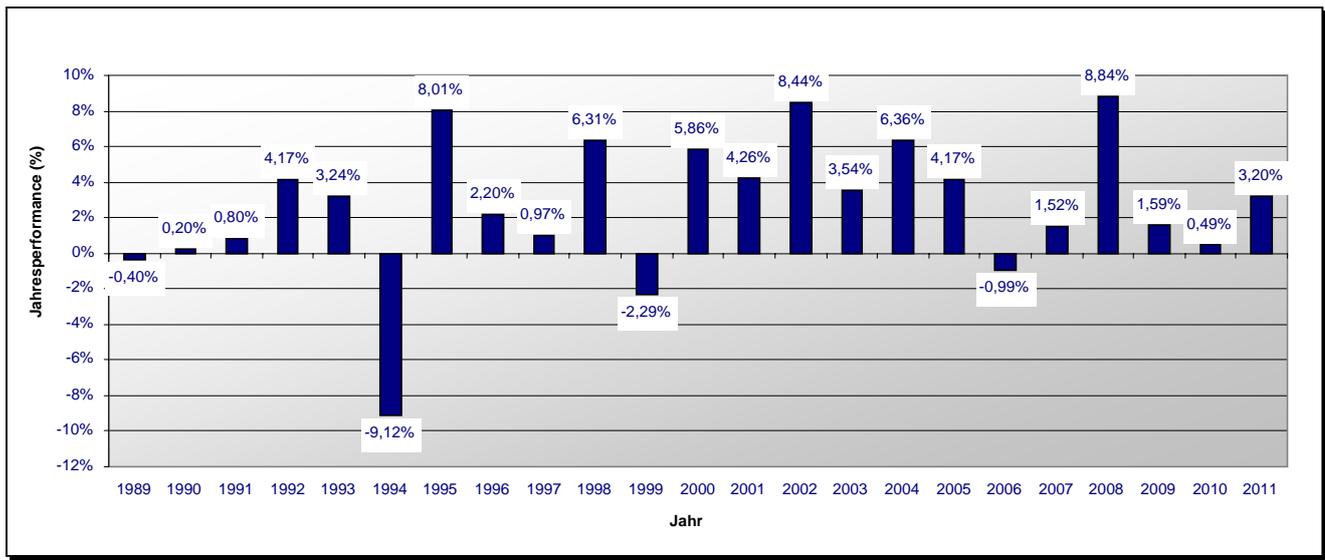
1989	0,11%
1990	4,28%
1991	9,39%
1992	12,43%
1993	11,53%
1994	-2,55%
1995	15,17%
1996	6,94%
1997	5,48%
1998	10,92%
1999	-2,29%
2000	5,86%
2001	4,23%
2002	8,44%
2003	3,54%
2004	6,35%
2005	4,17%
2006	-1,00%
2007	1,54%
2008	8,85%
2009	1,62%
2010	0,50%
2011	3,22%



## **Dexia Bonds Euro Government Plus - ausschüttende Anteile der Klasse Classique (EUR)**

### **Jahresperformance**

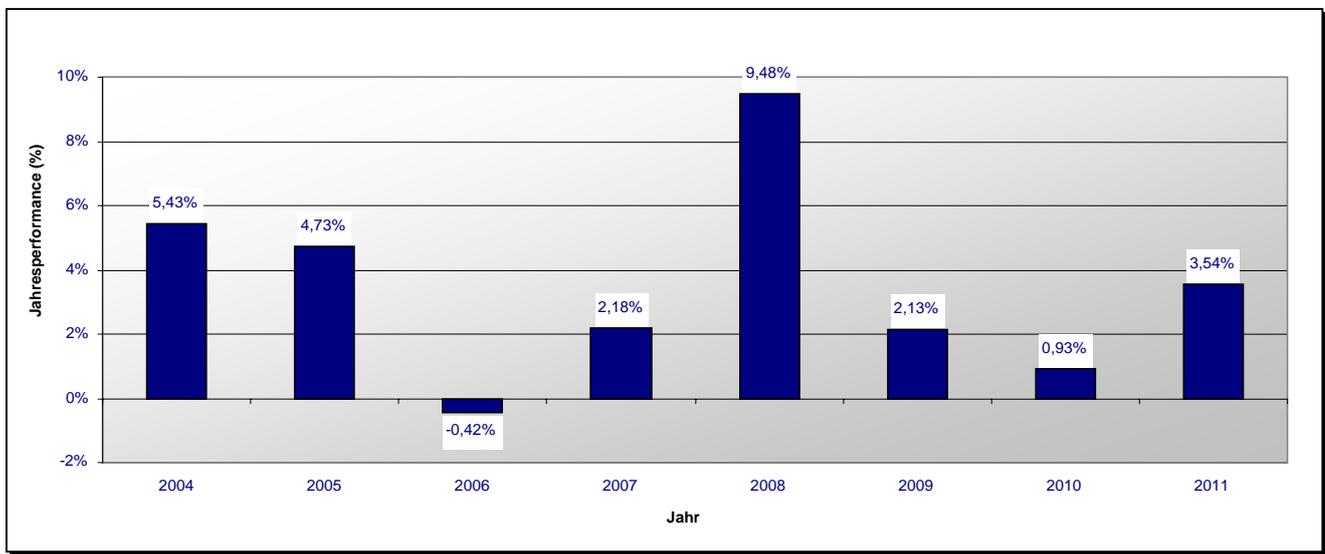
1989	-0,40%
1990	0,20%
1991	0,80%
1992	4,17%
1993	3,24%
1994	-9,12%
1995	8,01%
1996	2,20%
1997	0,97%
1998	6,31%
1999	-2,29%
2000	5,86%
2001	4,26%
2002	8,44%
2003	3,54%
2004	6,36%
2005	4,17%
2006	-0,99%
2007	1,52%
2008	8,84%
2009	1,59%
2010	0,49%
2011	3,20%



### Dexia Bonds Euro Government Plus - thesaurierende Anteile der Klasse I (EUR)

#### Jahresperformance

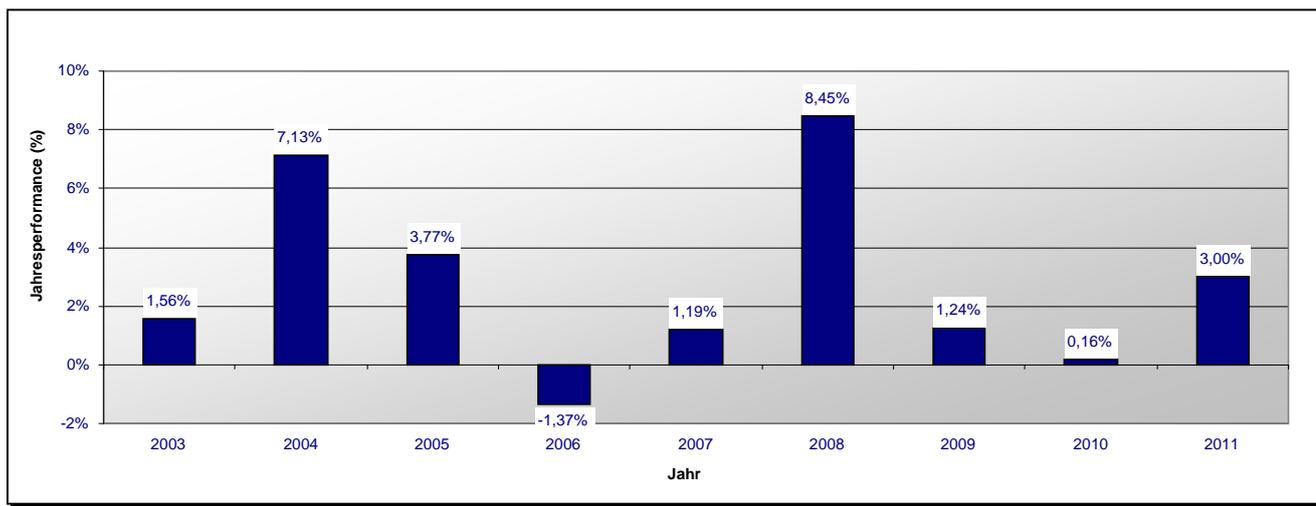
2004	5,43%
2005	4,73%
2006	-0,42%
2007	2,18%
2008	9,48%
2009	2,13%
2010	0,93%
2011	3,54%



## Dexia Bonds Euro Government Plus - thesaurierende Anteile der Klasse N (EUR)

### Jahresperformance

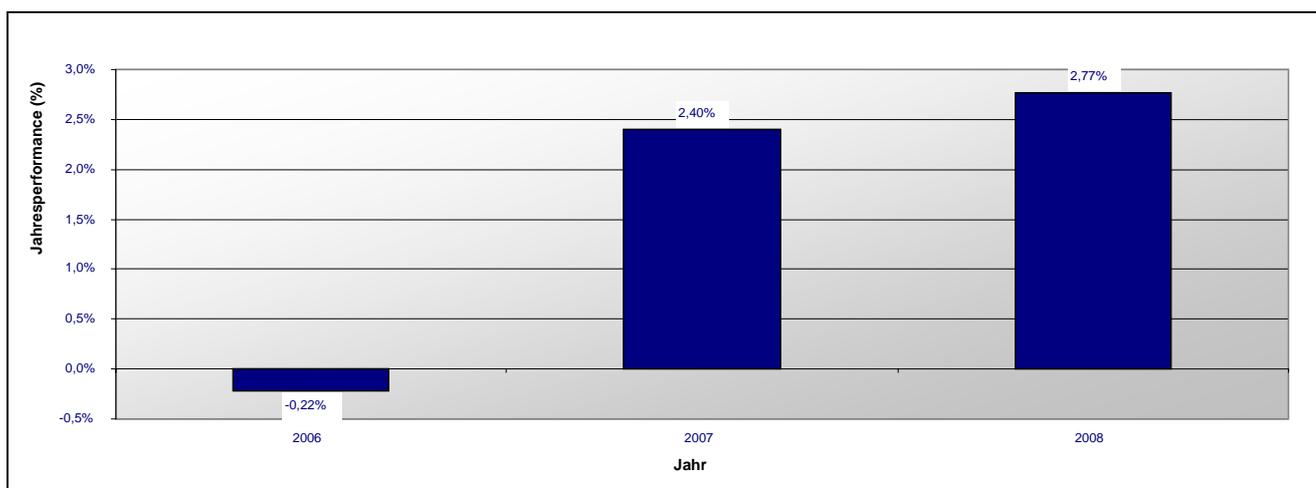
2003	1,56%
2004	7,13%
2005	3,77%
2006	-1,37%
2007	1,19%
2008	8,45%
2009	1,24%
2010	0,16%
2011	3,00%



## Dexia Bonds Euro Government Plus - thesaurierende Anteile der Klasse Z (EUR)

### Jahresperformance

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



(\*) Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.

Diese technische Beschreibung ist Teil des vereinfachten Prospekts vom 31. Dezember 2011.

**Dexia Bonds**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem  
Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L – 1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B - 30659

## TEILFONDS Dexia Bonds Euro Government Top Rated

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlage in fest oder variabel verzinslichen Wertpapieren.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Das Vermögen dieses Teilfonds wird vorrangig in Forderungspapiere (hierzu zählen Anleihen, Schuldverschreibungen, Wechsel und sonstige vergleichbare Werte) angelegt, die auf Euro lauten und insbesondere fest oder variabel verzinslich oder indexgebunden sein können und von einem Mitgliedsstaat der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion ausgegeben werden, der zum Zeitpunkt des Erwerbs der Anlagen eine hervorragende Bonitätseinstufung hat (d. h. die höchste Bonitätseinstufung bei allen anerkannten Ratingagenturen, die diesen Staat bewerten).

Falls die Bonitätseinstufung eines Emittenten herabgestuft wird, erfolgt ein Verkauf der Schuldtitel im Ermessen des Fondsmanagers unter Berücksichtigung der Marktbedingungen.

Ergänzend kann der Teilfonds flüssige Mittel halten. Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Geldmarkt-OGA und Geldmarkt-OGAW investieren, die in erstklassige Vermögenswerte anlegen.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsmäßigen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei Anlagen in bestimmte(n) Emittenten und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Konzentration des Risikos kommen.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen, die sich insbesondere auf Währungs-, Zins-, oder Volatilitätsrisiken oder auf Risiken, die mit der Entwicklung von Kreditspreads verbunden sind, beziehen (insbesondere auf Swaps, wie Devisen-, Zins-, Kreditausfall- und Inflationsswaps, sowie auf Forwards, Optionen und Futures).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass derivative Produkte anderen und in bestimmten Fällen höheren Risiken unterliegen als herkömmliche Finanzinstrumente.**

**Risikoeinstufung:** Klasse 1 auf einer Risikoskala von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko); die Risikostufe 0 bedeutet eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null.

Risikostufe 1 bedeutet eine geringe Volatilität (zwischen 2,5 und 5 %). Die Anteile richten sich daher an Anleger, die ihr Vermögen sicher verwalten wollen. Die Anlagen des Teilfonds unterliegen den Schwankungen der Märkte; demnach erhält der Anleger bei Verkauf unter Umständen weniger Geld als er investiert hat. Der Teilfonds richtet sich an Anleger, die von einer umsichtigen Anleihenverwaltung und einem mittelfristigen Kapitalzuwachs profitieren möchten.

Das Gesamtengagement des Teilfonds in Derivate wird nach dem Commitment-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 berechnet.

### INFORMATIONEN ÜBER DIE ANTEILE

**Anteilklassen:**

- thesaurierende Anteile der Klasse Classique,
- ausschüttende Anteile der Klasse Classique,
- thesaurierende Anteile der Klassen N, I, V und Z.

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile. Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden: entweder in effektiven Stücken (nur für die Anteilsklasse Classique) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto.

**Notierung an der Börse Luxemburg:** Die thesaurierenden Anteile der Klassen Classique und I sind an der Luxemburger Börse notiert.

### NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: EUR.

Der Nettoinventarwert wird an jedem Luxemburger Bankgeschäftstag ermittelt (Bewertungstag).

Er ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

## **ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMTAUSCH VON ANTEILEN**

### **Zeichnung**

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden, sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist, zu einem Preis ausgeführt, der dem Nettoinventarwert je Anteil der auszubehenden Anteile entspricht, der am nächstfolgenden Bewertungstag berechnet wird. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### **Umschichtung**

Die Anteilinhaber können den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile in Anteile einer anderen Klasse oder eines anderen Teilfonds beantragen. Ein solcher Antrag ist brieflich, fernschriftlich oder per Telefax an die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. zu richten und muss Angaben darüber enthalten, ob die umzutauschenden Anteile und die Anteile des neuen Teilfonds Namens- oder Inhaberanteile sind.

Für die Einreichung von Umtauschanträgen gelten dieselben Fristen wie für die Einreichung von Rücknahmeanträgen.

Einem Antrag auf Umtausch von Anteilen sind je nachdem entweder das Inhaberanteilzertifikat mit allen noch nicht fälligen Kupons oder ein ordnungsgemäß ausgefülltes Umtauschformular oder alle sonstigen Dokumente, die für einen Umtausch erforderlich sind, beizufügen.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt eine Umschichtung am Bewertungstag nach Eingang des Antrags zu einem Satz, der unter Bezugnahme der Anteilspreise der betreffenden Teilfonds an diesem Bewertungstag berechnet wird.

### **Rücknahme**

Jeder Anteilinhaber hat das Recht, jederzeit und unbegrenzt die Rücknahme seiner Anteile durch die SICAV zu verlangen. Die von der SICAV zurückgekauften Anteile werden entwertet.

Anteilinhaber, die eine vollständige oder teilweise Rücknahme ihrer Anteile wünschen, können dies schriftlich bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. beantragen. Ein solcher Antrag muss unwiderruflich sein und die Anzahl, den Teilfonds und die Anteilsklasse der zur Rücknahme eingereichten Anteile umfassen und im Falle von Namensanteilen die Angabe des Namens, unter dem sie eingetragen sind. Bei Inhaberanteilen sind dem Antrag die zurückzunehmenden Zertifikate zusammen mit den noch nicht fälligen Kupons beizufügen, und bei Namensanteilen sind etwaige Übertragungsnachweise mit einzureichen. Der Antrag muss gegebenenfalls auch die Nummer des Telex- oder des Telefaxanschlusses oder die Anschrift des Anteilinhabers, der die Rücknahme beantragt, enthalten.

Rücknahmeanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden – sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist – zu dem am nächsten Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwert pro Anteil des jeweiligen Teilfonds durchgeführt. Die Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

## **VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN**

<b>Vom Anleger getragene Vergütungen, Gebühren und einmalige Kosten (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
<b>Gebühren</b>	<b>Zeichnung</b>	<b>Veräußerung</b>	<b>Wechsel des Teilfonds</b>
	<b>Klasse Classique:</b> max. 2,5% <b>Klasse I:</b> 0% <b>Klasse N:</b> 0% <b>Klasse Z:</b> 0% <b>Klasse V:</b> 0%	Keine.	Keine.

**Vom Teilfonds zu tragende regelmäßige Vergütungen, Gebühren und Kosten**

Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft		Klasse Classique	Klasse I	Klasse N	Klasse Z	Klasse V
	Verwaltungsgebühr	Max. 0,60%	Max. 0,30%	Max. 1%	0%	Max. 0,15%
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,03%

Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr ausgedrückt und auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet. Sie sind jeweils am Quartalsende zahlbar.

**Depotbankgebühr**  
 Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen Classique und N.  
 Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, V und Z.  
 Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.

**Sonstige Kosten (geschätzt)**  
 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds.

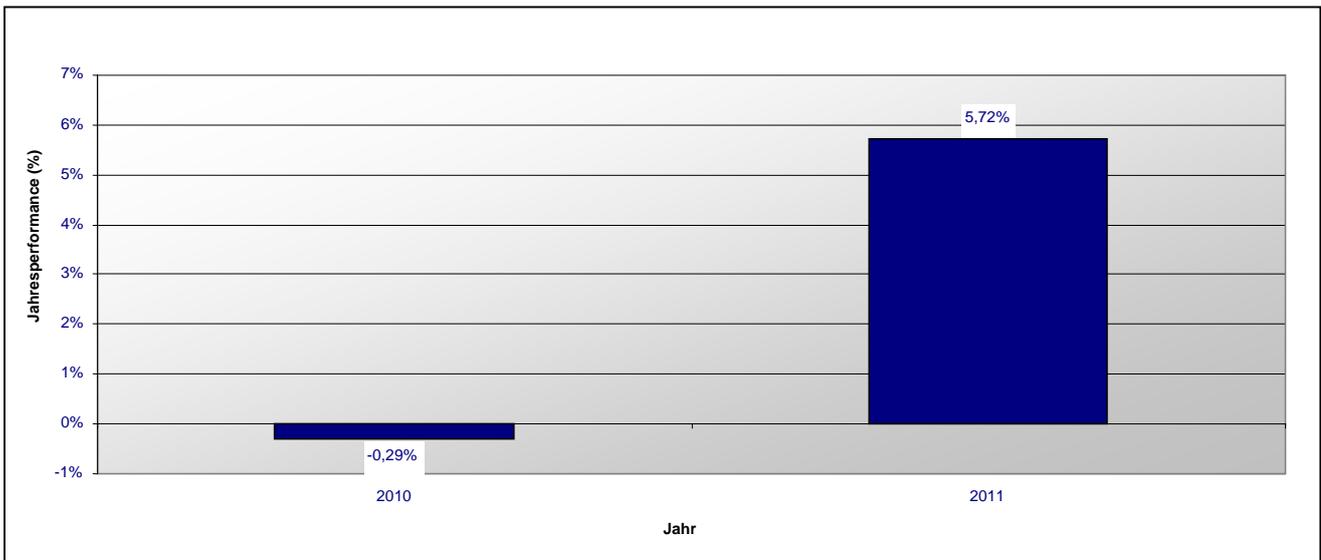
**Gesamtkostenquote (TER)**  
 Die Gesamtkostenquote (TER) stellt das Verhältnis zwischen den Bruttokosten des Teilfonds und seinem durchschnittlichen Nettovermögen dar. Diese Kennziffer wird einmal jährlich ermittelt und im Jahresbericht ausgewiesen.

**ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS (\*)**

**Dexia Bonds Euro Government Top Rated - thesaurierende Anteile der Klasse Classique (EUR)**

**Jahresperformance**

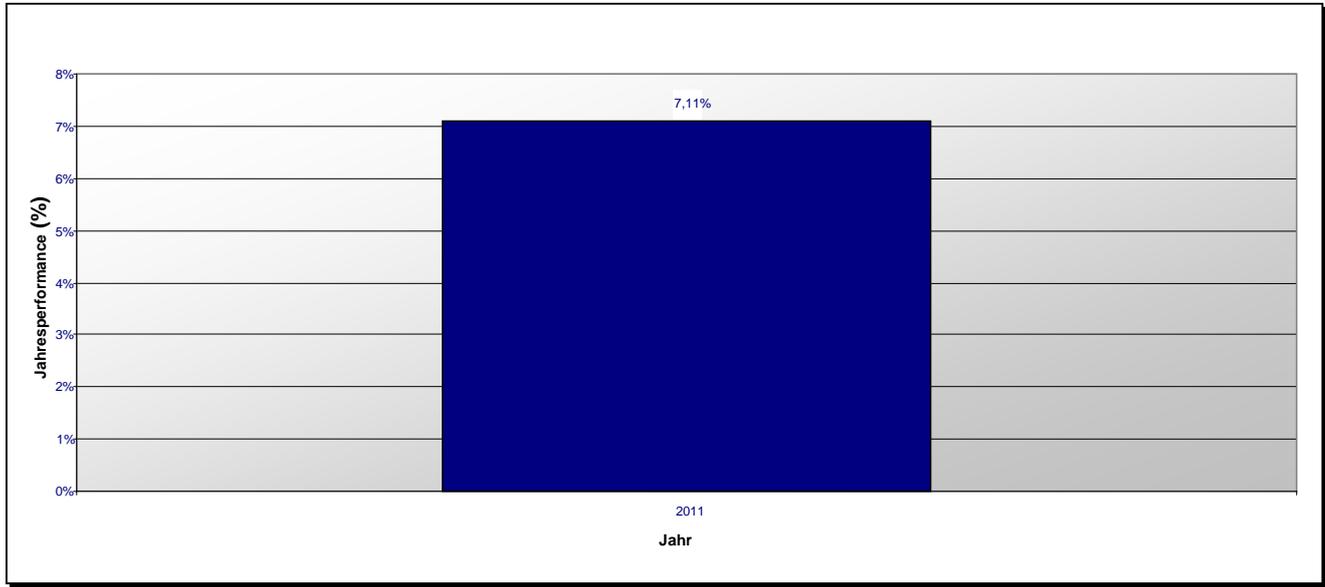
2010	-0,29%
2011	5,72%



**Dexia Bonds Euro Government Top Rated - ausschüttende Anteile der Klasse Classique (EUR)**

**Jahresperformance**

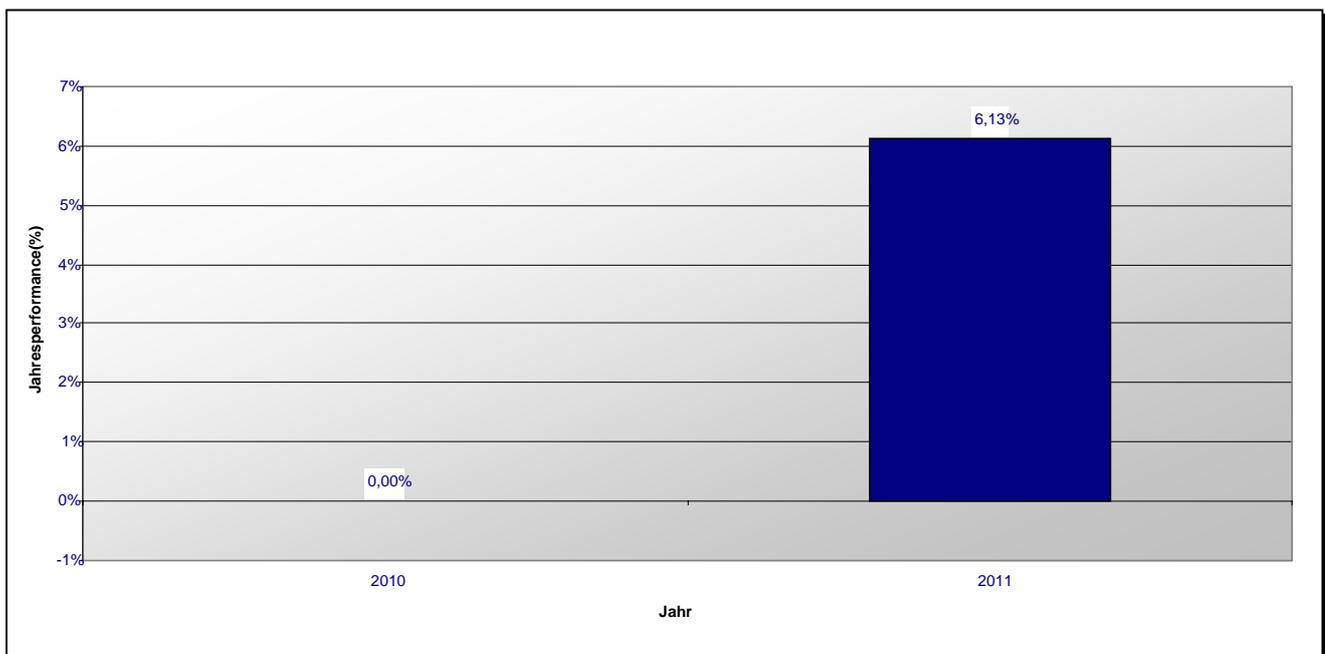
2011                      7,11%



**Dexia Bonds Euro Government Top Rated - thesaurierende Anteile der Klasse I (EUR)**

**Jahresperformance**

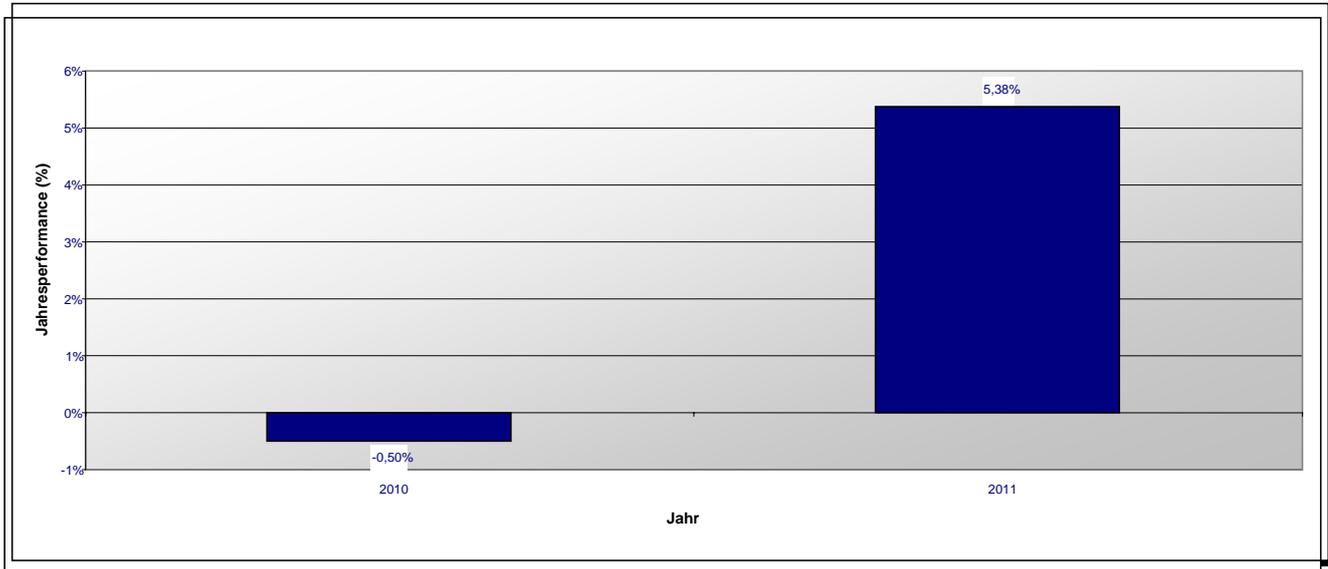
2010                      0,00%  
2011                      6,13%



## Dexia Bonds Euro Government Top Rated - thesaurierende Anteile der Klasse N (EUR)

### Jahresperformance

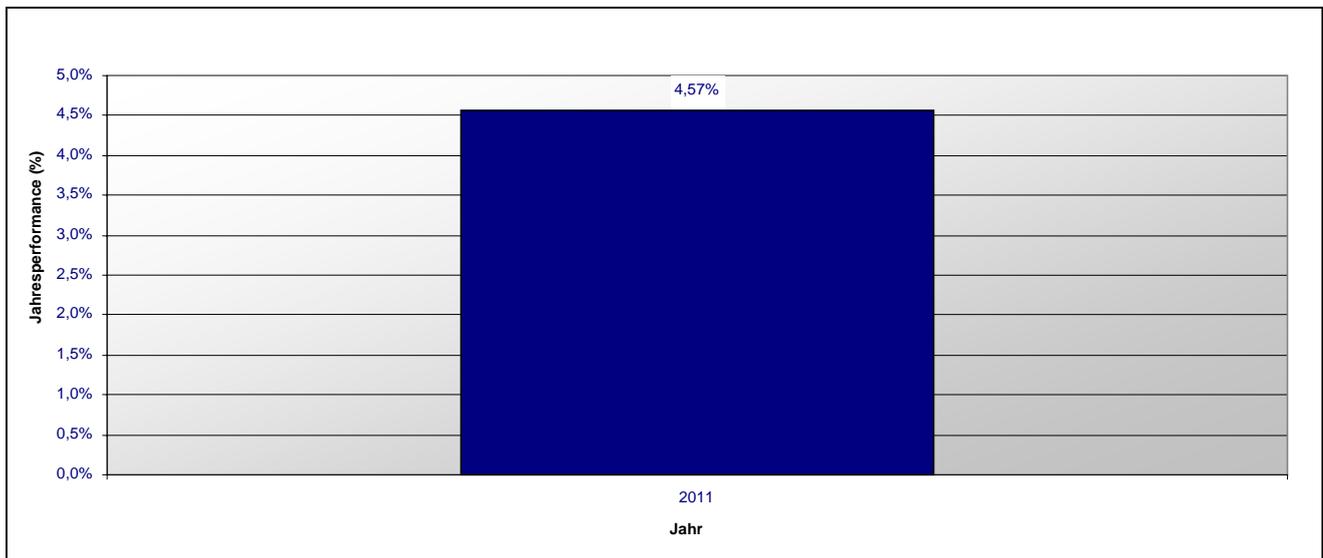
2010	-0,50%
2011	5,38%



## Dexia Bonds Euro Government Top Rated - thesaurierende Anteile der Klasse V (EUR)

### Jahresperformance

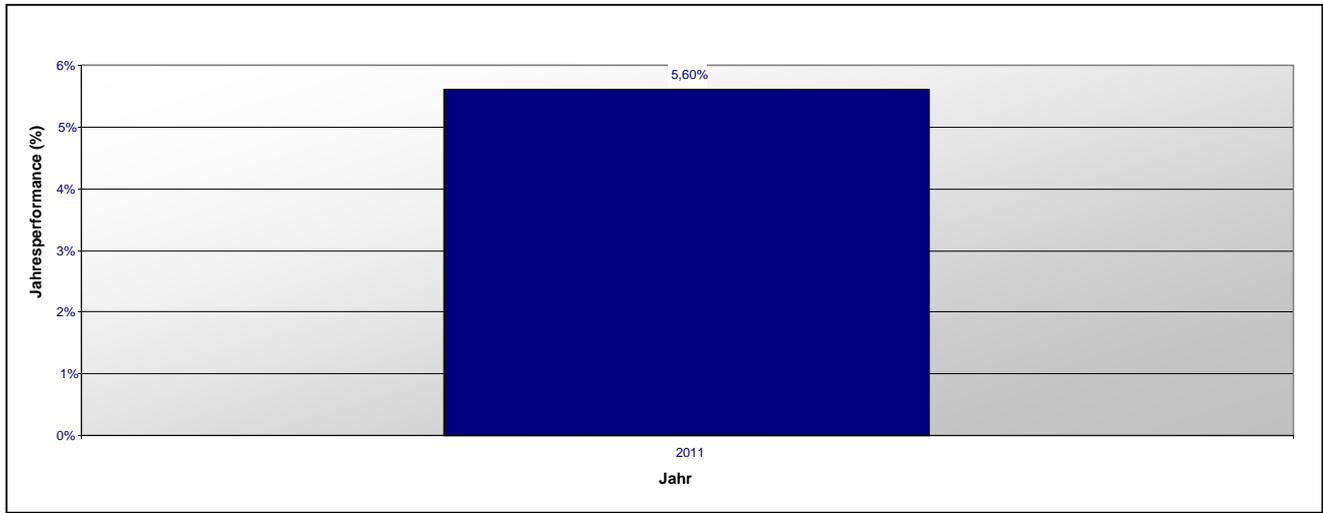
2011	4,57%
------	-------



## Dexia Bonds Euro Government Top Rated - thesaurierende Anteile der Klasse Z (EUR)

### Jahresperformance

2011 5,60%



(\*) Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.

Diese technische Beschreibung ist Teil des vereinfachten Prospekts vom 31. Dezember 2011.

**Dexia Bonds**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem  
Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L – 1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B - 30659

## TEILFONDS Dexia Bonds Euro High Yield

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlage in Schuldverschreibungen.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Das Anlageziel dieses Teilfonds liegt darin, dem Anleger Zugang zum europäischen Markt für High-Yield-Papiere (d. h. Titel von Unternehmen mit erhöhtem Kreditrisiko) zu ermöglichen.

Der Teilfonds investiert sein Vermögen in erster Linie in auf den Euro lautende Schuldtitel (z. B. Anleihen, Schuldverschreibungen und Wechsel) von Emittenten mit einem höheren Rating als B- bzw. B3.

Der Teilfonds kann daneben in Derivate (Kreditderivate auf Indizes oder Einzeltitel) von Emittenten der gleichen Bonitätsstufe anlegen.

Den verbleibenden Teil der Vermögenswerte kann der Teilfonds in flüssigen Mitteln, Geldmarktinstrumenten oder anderen als den oben beschriebenen Forderungspapieren halten oder für bis zu 10 % in Beteiligungsrechte anlegen.

Der Anteil an Wandelanleihen darf 25 % des Vermögens nicht überschreiten.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in OGA und OGAW investieren.

Der Teilfonds kann auf Finanztermininstrumente zurückgreifen, die auf geregelten Märkten oder außerbörslich gehandelt werden. Diese Transaktionen werden bis zur Höhe des Nettovermögens des Teilfonds durchgeführt.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen, die sich insbesondere auf Währungs-, Zins-, oder Volatilitätsrisiken oder auf Risiken, die mit der Entwicklung von Kreditspreads verbunden sind, beziehen (insbesondere auf Swaps, wie Devisen-, Zins-, Kreditausfall- und Inflationsswaps, sowie auf Forwards, Optionen und Futures).

**Die Zeichner seien auf die Ausrichtung der Verwaltung dieses Teilfonds hingewiesen, welcher zum Teil in Wertpapiere angelegt ist, die von Ratingagenturen als spekulativ bewertet und an Märkten gehandelt werden, deren Funktionsweise sich hinsichtlich Transparenz und Liquidität in beträchtlichem Maße von den für Börsen oder internationale geregelte Märkte zulässigen Standards unterscheiden kann. Daher ist das Produkt für Anleger bestimmt, die genügend Erfahrung besitzen, um dessen Vorzüge und Risiken einschätzen zu können.**

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass derivative Produkte anderen und in bestimmten Fällen höheren Risiken unterliegen als herkömmliche Finanzinstrumente.**

**Risikoeinstufung:** Klasse 4 auf einer Risikoskala von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko); die Risikostufe 0 bedeutet eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null.

Die Risikostufe 4 bedeutet eine Volatilität zwischen 15 und 20%. Die Anlagen des Teilfonds unterliegen den Schwankungen der Märkte; demnach erhält der Anleger bei Verkauf unter Umständen weniger Geld als er investiert hat.

Das Gesamtengagement des Teilfonds in Derivate wird nach dem Commitment-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 berechnet.

### INFORMATIONEN ÜBER DIE ANTEILE

**Anteilklassen:**

- thesaurierende Anteile der Klasse Classique,
- ausschüttende Anteile der Klasse Classique,
- thesaurierende Anteile der Klasse LOCK,
- thesaurierende Anteile in den Anteilklassen N, I und Z,
- thesaurierende Anteile der Klasse S, mit Absicherung gegenüber steigenden Zinssätzen.

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile. Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden: entweder in effektiven Stücken (nur für die Anteilsklasse Classique) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto. Die Anteile der Klasse LOCK sind ausschließlich Inhaberanteile und werden stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto gehalten.

**Notierung an der Börse Luxemburg:** Die thesaurierenden Anteile der Klassen Classique und I sind an der Luxemburger Börse notiert.

### **NETTOINVENTARWERT**

Bewertungswährung: EUR.

Der Nettoinventarwert wird an jedem Luxemburger Bankgeschäftstag ermittelt (Bewertungstag).

Er ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

### **ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMTAUSCH VON ANTEILEN**

#### **Zeichnung**

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden, sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist, zu einem Preis ausgeführt, der dem Nettoinventarwert je Anteil der auszugebenden Anteile entspricht, der am nächstfolgenden Bewertungstag berechnet wird. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

#### **Umschichtung**

Die Anteilinhaber können den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile in Anteile einer anderen Klasse oder eines anderen Teilfonds beantragen. Ein solcher Antrag ist brieflich, fernschriftlich oder per Telefax an die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. zu richten und muss Angaben darüber enthalten, ob die umzutauschenden Anteile und die Anteile des neuen Teilfonds Namens- oder Inhaberanteile sind.

Für die Einreichung von Umtauschanträgen gelten dieselben Fristen wie für die Einreichung von Rücknahmeanträgen.

Einem Antrag auf Umtausch von Anteilen sind je nachdem entweder das Inhaberanteilzertifikat mit allen noch nicht fälligen Kupons oder ein ordnungsgemäß ausgefülltes Umtauschformular oder alle sonstigen Dokumente, die für einen Umtausch erforderlich sind, beizufügen.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt eine Umschichtung am Bewertungstag nach Eingang des Antrags zu einem Satz, der unter Bezugnahme der Anteilspreise der betreffenden Teilfonds an diesem Bewertungstag berechnet wird.

#### **Rücknahme**

Jeder Anteilinhaber hat das Recht, jederzeit und unbegrenzt die Rücknahme seiner Anteile durch die SICAV zu verlangen. Die von der SICAV zurückgekauften Anteile werden entwertet.

Anteilinhaber, die eine vollständige oder teilweise Rücknahme ihrer Anteile wünschen, können dies schriftlich bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. beantragen. Ein solcher Antrag muss unwiderruflich sein und die Anzahl, den Teilfonds und die Anteilsklasse der zur Rücknahme eingereichten Anteile umfassen und im Falle von Namensanteilen die Angabe des Namens, unter dem sie eingetragen sind. Bei Inhaberanteilen sind dem Antrag die zurückzunehmenden Zertifikate zusammen mit den noch nicht fälligen Kupons beizufügen, und bei Namensanteilen sind etwaige Übertragungsnachweise mit einzureichen. Der Antrag muss gegebenenfalls auch die Nummer des Telex- oder des Telefaxanschlusses oder die Anschrift des Anteilinhabers, der die Rücknahme beantragt, enthalten.

Rücknahmeanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden – sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist – zu dem am nächsten Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwert pro Anteil des jeweiligen Teilfonds durchgeführt. Die Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### **VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN**

<b>Vom Anleger getragene Vergütungen, Gebühren und einmalige Kosten (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
	Zeichnung	Veräußerung	Wechsel des Teilfonds
<b>Gebühren</b>	<b>Klassen Classique &amp; LOCK:</b>	Keine.	Keine.

	max. 2,5% <b>Klasse I:</b> 0% <b>Klasse N:</b> 0% <b>Klasse Z:</b> 0% <b>Klasse S mit Absicherung:</b> 0%		
--	--	--	--

**Vom Teilfonds zu tragende regelmäßige Vergütungen, Gebühren und Kosten**

Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft	Klassen Classique und LOCK	Klasse I	Klasse N	Klasse Z	Klasse S (hedged)
		Verwaltungs- gebühr	Max. 1% 0,60%	Max. 1,40%	0%
Verwaltungs- stellengebühr	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,03%

Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr ausgedrückt und auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet. Sie sind jeweils am Quartalsende zahlbar.

**Besondere Gebühren in Verbindung mit dem Mechanismus der Anteilsklasse LOCK**  
0,05% p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts. Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.

**Depotbankgebühr**  
Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen Classique, LOCK und N.  
Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, Z und S (hedged).  
Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.

**Sonstige Kosten (geschätzt)**  
0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds.

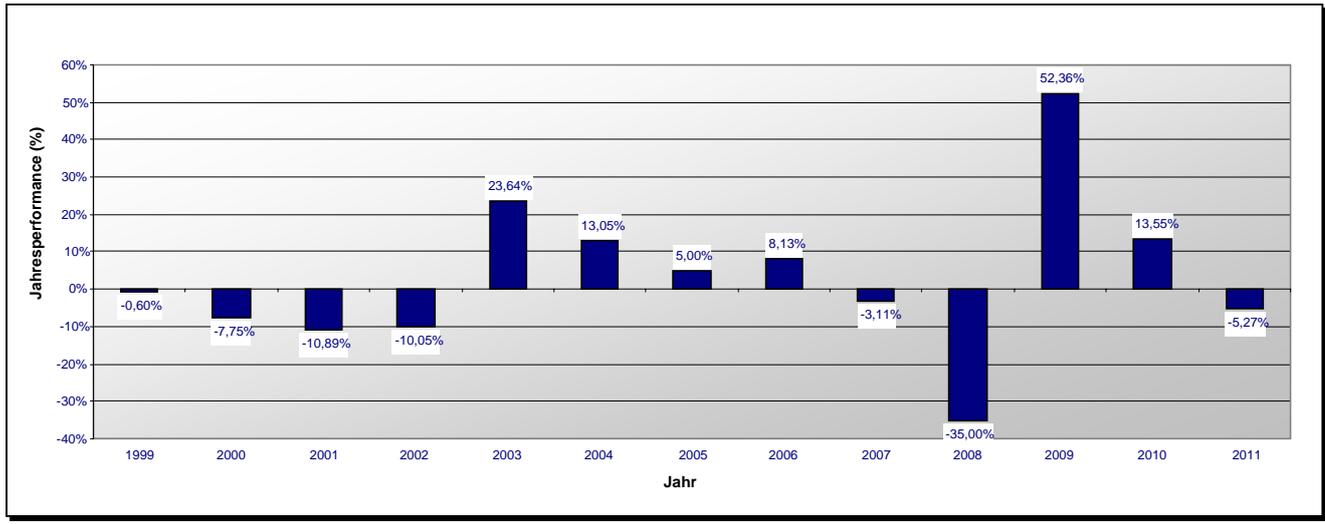
**Gesamtkostenquote (TER)**  
Die Gesamtkostenquote (TER) stellt das Verhältnis zwischen den Bruttokosten des Teilfonds und seinem durchschnittlichen Nettovermögen dar. Diese Kennziffer wird einmal jährlich ermittelt und im Jahresbericht ausgewiesen.

**ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS (\*)**

**Dexia Bonds Euro High Yield - thesaurierende Anteile der Klasse Classique (EUR)**

**Jahresperformance**

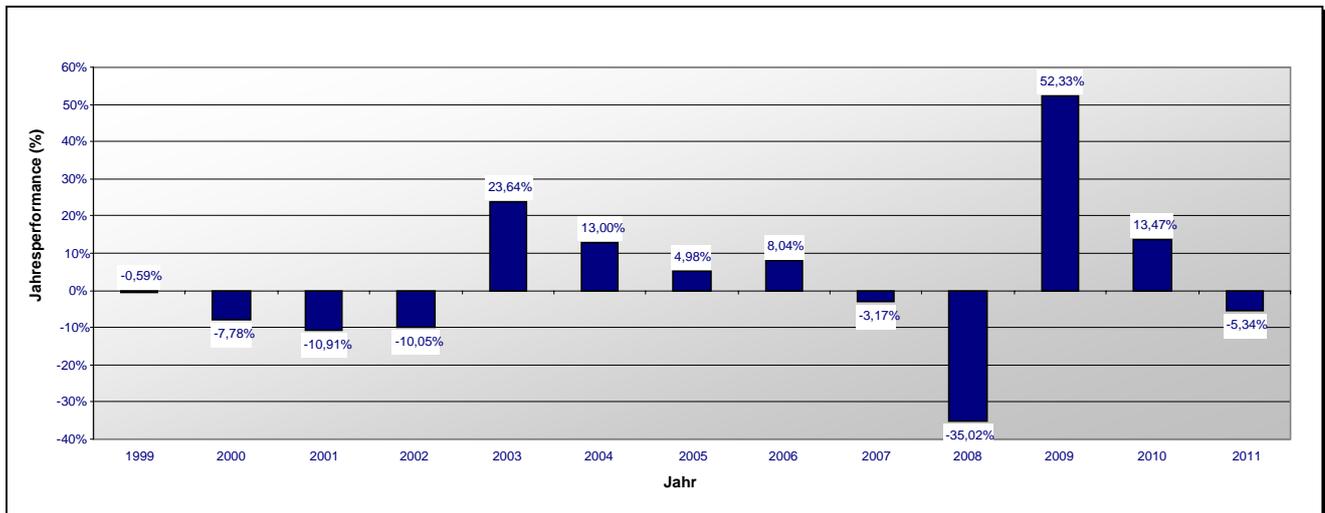
1999	-0,60%
2000	-7,75%
2001	-10,89%
2002	-10,05%
2003	23,64%
2004	13,05%
2005	5,00%
2006	8,13%
2007	-3,11%
2008	-35,00%
2009	52,36%
2010	13,55%
2011	-5,27%



**Dexia Bonds Euro High Yield - ausschüttende Anteile der Klasse Classique (EUR)**

Jahresperformance

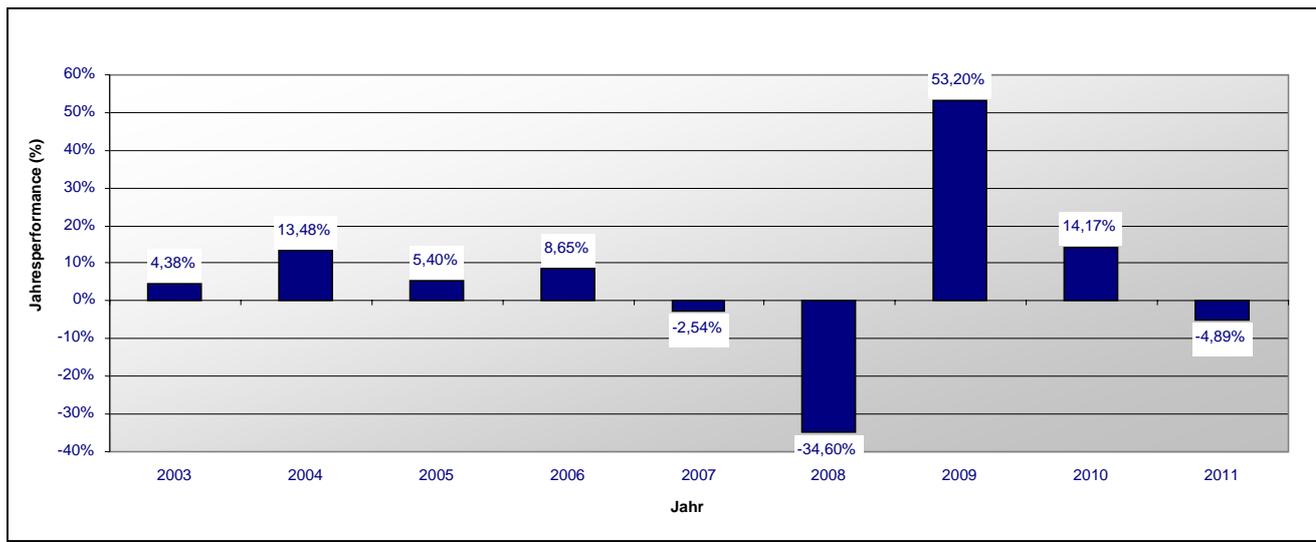
1999	-0,59%
2000	-7,78%
2001	-10,91%
2002	-10,05%
2003	23,64%
2004	13,00%
2005	4,98%
2006	8,04%
2007	-3,17%
2008	-35,02%
2009	52,33%
2010	13,47%
2011	-5,34%



## Dexia Bonds Euro High Yield - thesaurierende Anteile der Klasse I (EUR)

### Jahresperformance

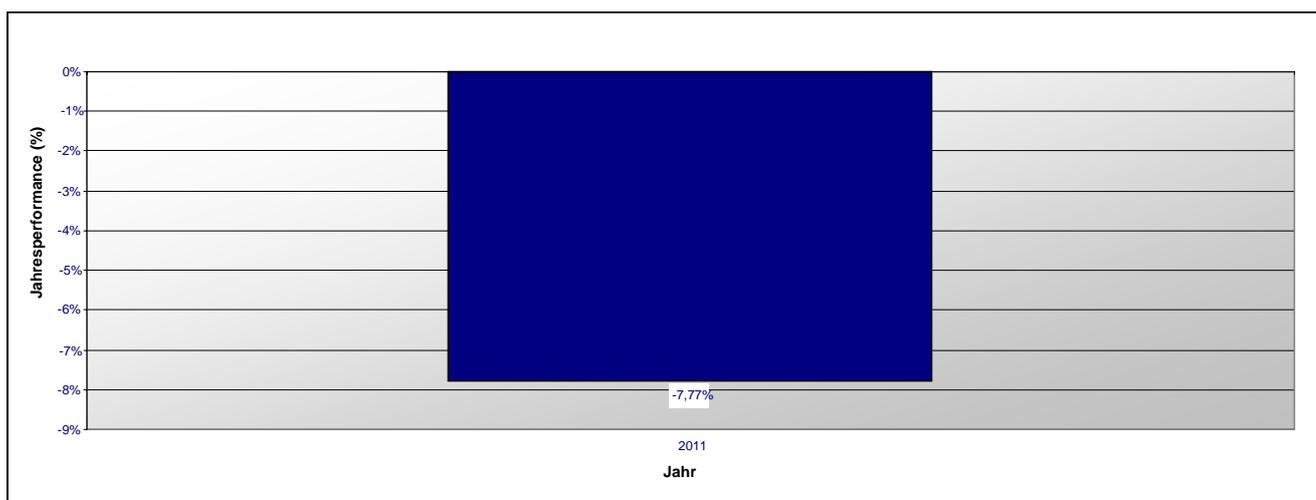
2003	4,38%
2004	13,48%
2005	5,40%
2006	8,65%
2007	-2,54%
2008	-34,60%
2009	53,20%
2010	14,17%
2011	-4,89%



## Dexia Bonds Euro High Yield - thesaurierende Anteile der Klasse LOCK (EUR)

### Jahresperformance

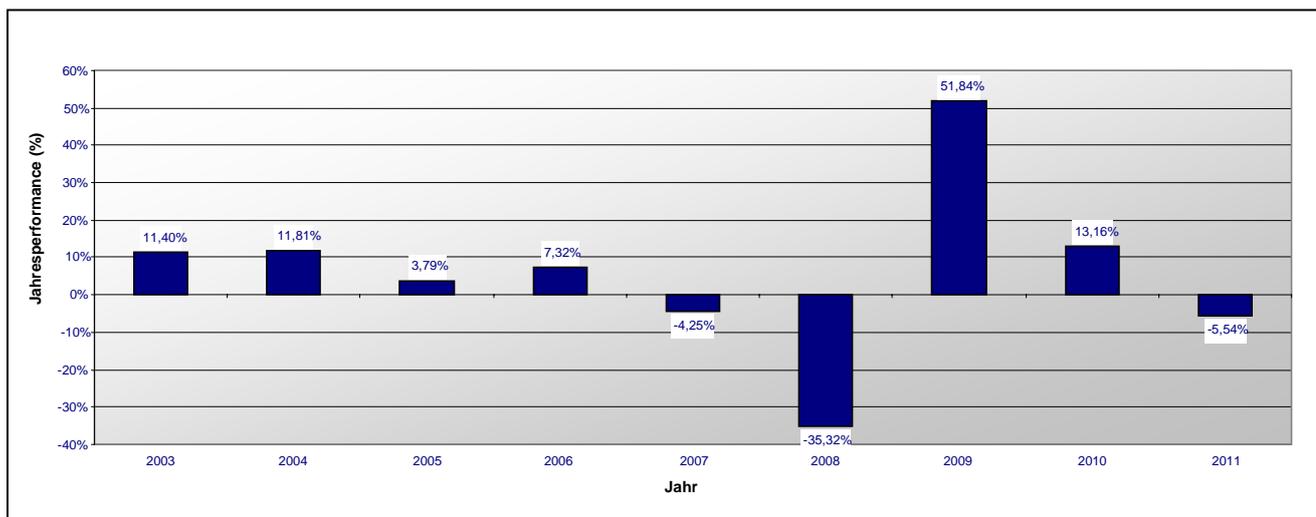
2011	-7,77%
------	--------



## Dexia Bonds Euro High Yield - thesaurierende Anteile der Klasse N (EUR)

### Jahresperformance

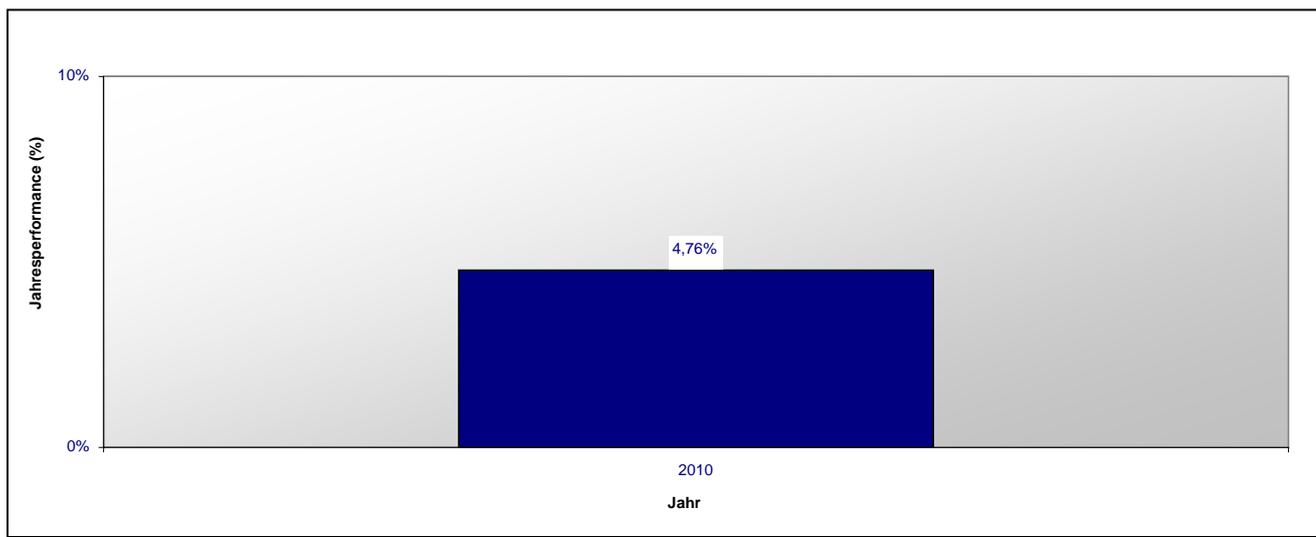
2003	11,40%
2004	11,81%
2005	3,79%
2006	7,32%
2007	-4,25%
2008	-35,32%
2009	51,84%
2010	13,16%
2011	-5,54%



## Dexia Bonds Euro High Yield - thesaurierende Anteile der Klasse S (EUR) (mit Absicherung gegen steigende Zinssätze)

### Jahresperformance

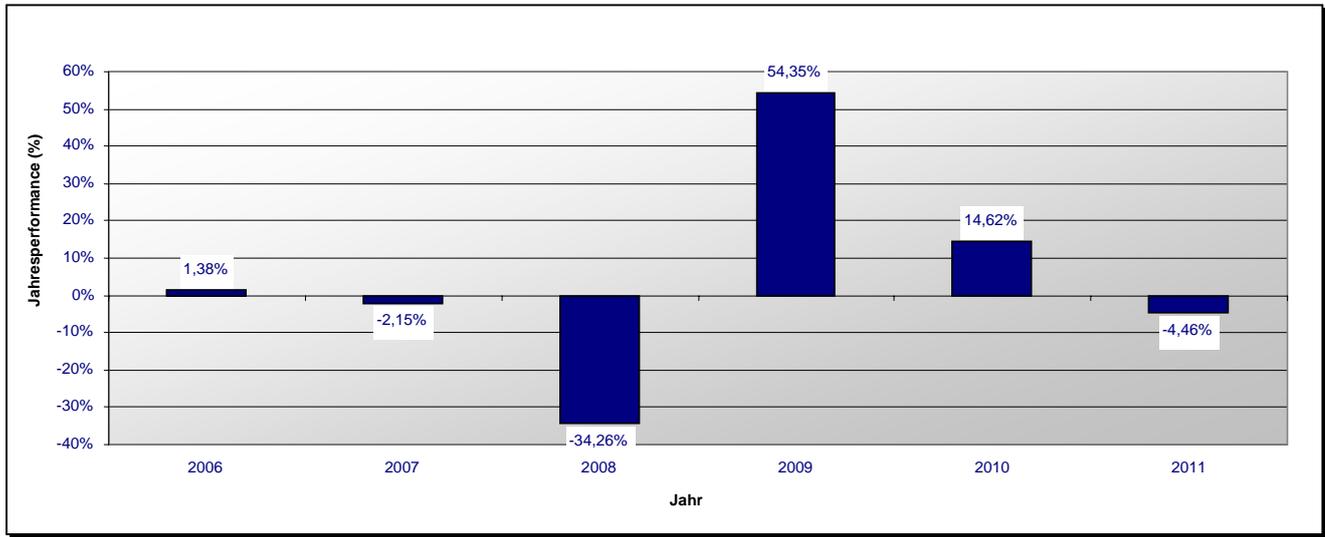
2010	4,76%
------	-------



## Dexia Bonds Euro High Yield - thesaurierende Anteile der Klasse Z (EUR)

### Jahresperformance

2006	1,38%
2007	-2,15%
2008	-34,26%
2009	54,35%
2010	14,62%
2011	-4,46%



(\*) Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.

Diese technische Beschreibung ist Teil des vereinfachten Prospekts vom 31. Dezember 2011.

**Dexia Bonds**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem  
Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L – 1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B - 30659

## **TEILFONDS Dexia Bonds Euro Inflation Linked**

### **ANLAGEINFORMATIONEN**

**Anlagestrategie:** Anlage in fest oder variabel verzinslichen Wertpapieren.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Das Vermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in inflationsgebundene Forderungspapiere (hierzu zählen Anleihen, Schuldtitel, Wechsel und sonstige vergleichbare Werte) angelegt; diese können insbesondere festverzinslich oder variabel verzinslich, nachrangig oder durch Vermögenswerte garantiert sein, die auf EUR lauten und die von Staaten, internationalen oder supranationalen Organisationen, öffentlich-rechtlichen Körperschaften oder privaten oder halbstaatlichen Emittenten ausgegeben werden. Dabei handelt es sich um Wertpapiere erstklassiger Emittenten, die zum Zeitpunkt des Erwerbs der Wertpapiere von einer Ratingagentur mit mindestens BBB-/Baa3 eingestuft werden.

Den verbleibenden Teil der Vermögenswerte kann der Teilfonds in flüssigen Mitteln oder anderen als den oben beschriebenen Forderungspapieren halten oder bis zu 10 % in Beteiligungsrechte anlegen.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in OGA und OGAW investieren.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen, die sich insbesondere auf Währungs-, Zins-, oder Volatilitätsrisiken oder auf Risiken, die mit der Entwicklung von Kreditspreads verbunden sind, beziehen (insbesondere auf Swaps, wie Devisen-, Zins-, Kreditausfall- und Inflationsswaps, sowie auf Forwards, Optionen und Futures).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass derivative Produkte anderen und in bestimmten Fällen höheren Risiken unterliegen als herkömmliche Finanzinstrumente.**

**Risikoeinstufung:** Klasse 2 auf einer Risikoskala von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko); die Risikostufe 0 bedeutet eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null.

Die Risikostufe 2 bedeutet eine Volatilität unter 10 %. Die Anlagen des Teilfonds unterliegen den Schwankungen der Märkte; demnach erhält der Anleger bei Verkauf unter Umständen weniger Geld als er investiert hat. Der Teilfonds richtet sich an Investoren, die von einer dynamischen Obligationenverwaltung und einer mittelfristigen Kapitalsteigerung profitieren möchten. Das Gesamtengagement des Teilfonds in Derivate wird nach dem Commitment-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 berechnet.

### **INFORMATIONEN ÜBER DIE ANTEILE**

**Anteilstklassen:** thesaurierende und ausschüttende Anteile der Anteilstklasse Classique; thesaurierende Anteile der Anteilstklassen N, I und Z; thesaurierende Anteile der Anteilstklassen I, N und V, mit Absicherung gegen steigende Zinssätze; thesaurierende und ausschüttende Anteile der Anteilstklasse Classique, mit Absicherung gegen steigende Zinssätze, thesaurierende Anteile der Anteilstklasse LOCK.

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile. Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden: entweder in effektiven Stücken (nur für die Anteilstklasse Classique) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto. Die Anteile der Klasse LOCK sind ausschließlich Inhaberanteile und werden stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto gehalten.

**Notierung an der Börse Luxemburg:** Die thesaurierenden Anteile der Klassen Classique und I sind an der Luxemburger Börse notiert.

## NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: EUR

Der Nettoinventarwert wird an jedem Luxemburger Bankgeschäftstag ermittelt (Bewertungstag).

Er ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

## ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMTAUSCH VON ANTEILEN

Die Klasse LOCK wird am 2. Januar 2012 aufgelegt.

### Zeichnung

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden, sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist, zu einem Preis ausgeführt, der dem Nettoinventarwert je Anteil der auszugebenden Anteile entspricht, der am nächstfolgenden Bewertungstag berechnet wird. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### Umschichtung

Die Anteilinhaber können den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile in Anteile einer anderen Klasse oder eines anderen Teilfonds beantragen. Ein solcher Antrag ist brieflich, fernschriftlich oder per Telefax an die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. zu richten und muss Angaben darüber enthalten, ob die umzutauschenden Anteile und die Anteile des neuen Teilfonds Namens- oder Inhaberanteile sind.

Für die Einreichung von Umtauschanträgen gelten dieselben Fristen wie für die Einreichung von Rücknahmeanträgen.

Einem Antrag auf Umtausch von Anteilen sind je nachdem entweder das Inhaberanteilzertifikat mit allen noch nicht fälligen Kupons oder ein ordnungsgemäß ausgefülltes Umtauschformular oder alle sonstigen Dokumente, die für einen Umtausch erforderlich sind, beizufügen.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt eine Umschichtung am Bewertungstag nach Eingang des Antrags zu einem Satz, der unter Bezugnahme der Anteilspreise der betreffenden Teilfonds an diesem Bewertungstag berechnet wird.

### Rücknahme

Jeder Anteilinhaber hat das Recht, jederzeit und unbegrenzt die Rücknahme seiner Anteile durch die SICAV zu verlangen. Die von der SICAV zurückgekauften Anteile werden entwertet.

Anteilinhaber, die eine vollständige oder teilweise Rücknahme ihrer Anteile wünschen, können dies schriftlich bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. beantragen. Ein solcher Antrag muss unwiderruflich sein und die Anzahl, den Teilfonds und die Anteilsklasse der zur Rücknahme eingereichten Anteile umfassen und im Falle von Namensanteilen die Angabe des Namens, unter dem sie eingetragen sind. Bei Inhaberanteilen sind dem Antrag die zurückzunehmenden Zertifikate zusammen mit den noch nicht fälligen Kupons beizufügen, und bei Namensanteilen sind etwaige Übertragungsnachweise mit einzureichen. Der Antrag muss gegebenenfalls auch die Nummer des Telex- oder des Telefaxanschlusses oder die Anschrift des Anteilinhabers, der die Rücknahme beantragt, enthalten.

Rücknahmeanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden – sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist – zu dem am nächsten Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwert pro Anteil des jeweiligen Teilfonds durchgeführt. Die Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

## VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

Vom Anleger getragene Vergütungen, Gebühren und einmalige Kosten (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)			
Gebühren	Zeichnung	Veräußerung	Wechsel des Teilfonds
	<b>Klassen Classique &amp; LOCK:</b> max. 2,5% <b>Klasse I:</b> 0% <b>Klasse N:</b> 0% <b>Klasse Z:</b> 0%	Keine.	Keine.

	<b>Klasse V: 0%</b>		
--	---------------------	--	--

**Vom Teilfonds zu tragende regelmäßige Vergütungen, Gebühren und Kosten**

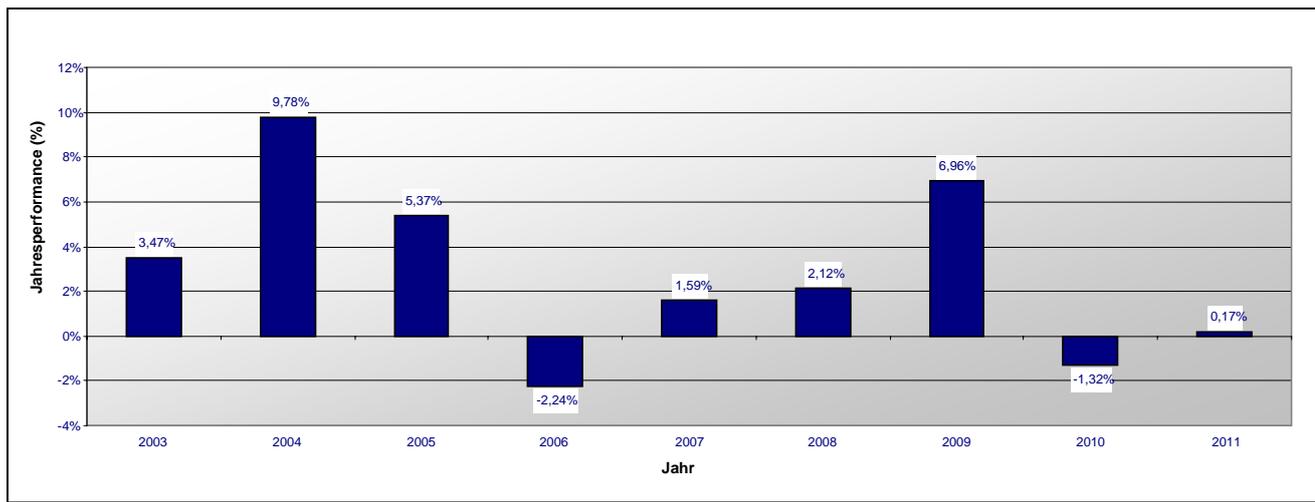
		Klasse Classique (hedged und unhedged), Klasse LOCK	Klasse I (hedged und unhedged)	Klasse N (hedged und unhedged)	Klasse Z	Klasse V (hedged)
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>	Verwaltungsgebühr	Max. 0,60%	Max. 0,30%	Max. 0,8%	0%	Max. 0,3%
	Verwaltungsstellen-gebühr	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,03%
<b>Besondere Gebühren in Verbindung mit dem Mechanismus der Anteilsklasse LOCK</b>	Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr ausgedrückt und auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet. Sie sind jeweils am Quartalsende zahlbar.					
<b>Depotbankgebühr</b>	0,05% p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts. Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.					
<b>Sonstige Kosten (geschätzt)</b>	Max. 0,02 % p. a. für die Anteilsklassen Classique, LOCK und N (mit und ohne Absicherung), berechnet auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert. Max. 0,01 % p. a. für die Anteilsklassen I und V (mit und ohne Absicherung) und Z, berechnet auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert. Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.					
<b>Gesamtkostenquote (TER)</b>	0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds.  Die Gesamtkostenquote (TER) stellt das Verhältnis zwischen den Bruttokosten des Teilfonds und seinem durchschnittlichen Nettovermögen dar. Diese Kennziffer wird einmal jährlich ermittelt und im Jahresbericht ausgewiesen.					

**ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS (\*)**

## Dexia Bonds Euro Inflation Linked - thesaurierende Anteile der Klasse Classique (EUR)

### Jahresperformance

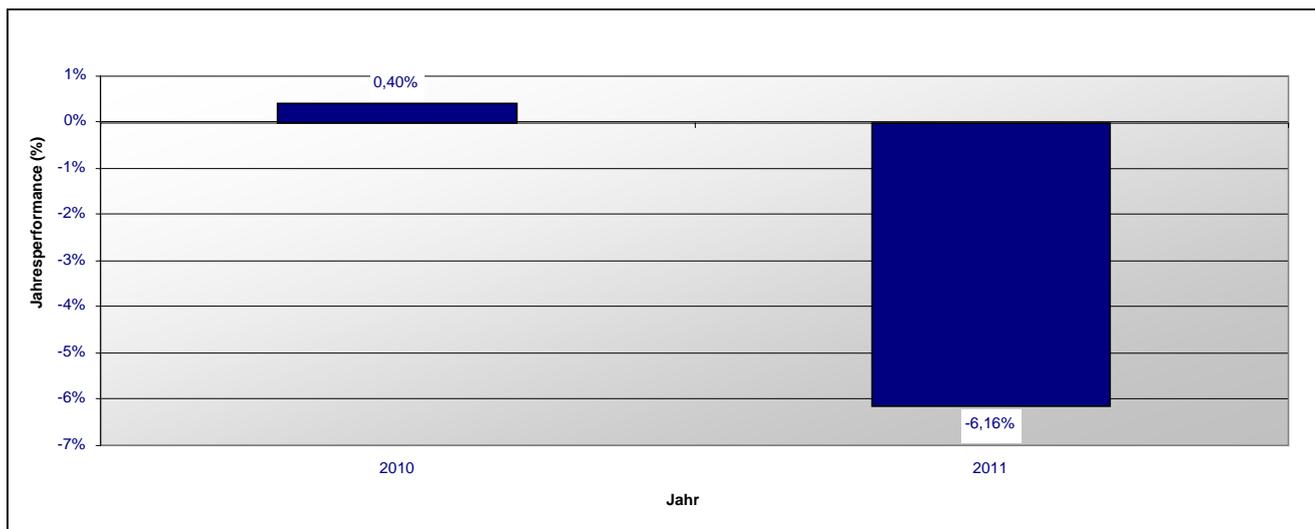
2003	3,47%
2004	9,78%
2005	5,37%
2006	-2,24%
2007	1,59%
2008	2,12%
2009	6,96%
2010	-1,32%
2011	0,17%



## Dexia Bonds Euro Inflation Linked - thesaurierende Anteile der Klasse Classique (EUR) (mit Absicherung gegen steigende Zinssätze)

### Jahresperformance

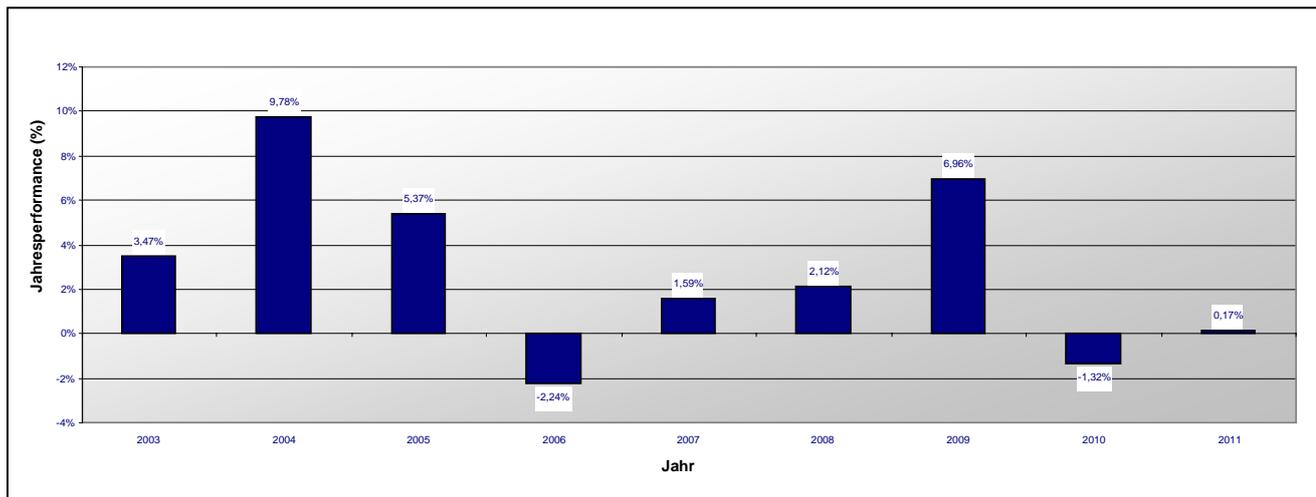
2010	0,40%
2011	-6,16%



## Dexia Bonds Euro Inflation Linked - ausschüttende Anteile der Klasse Classique (EUR)

### Jahresperformance

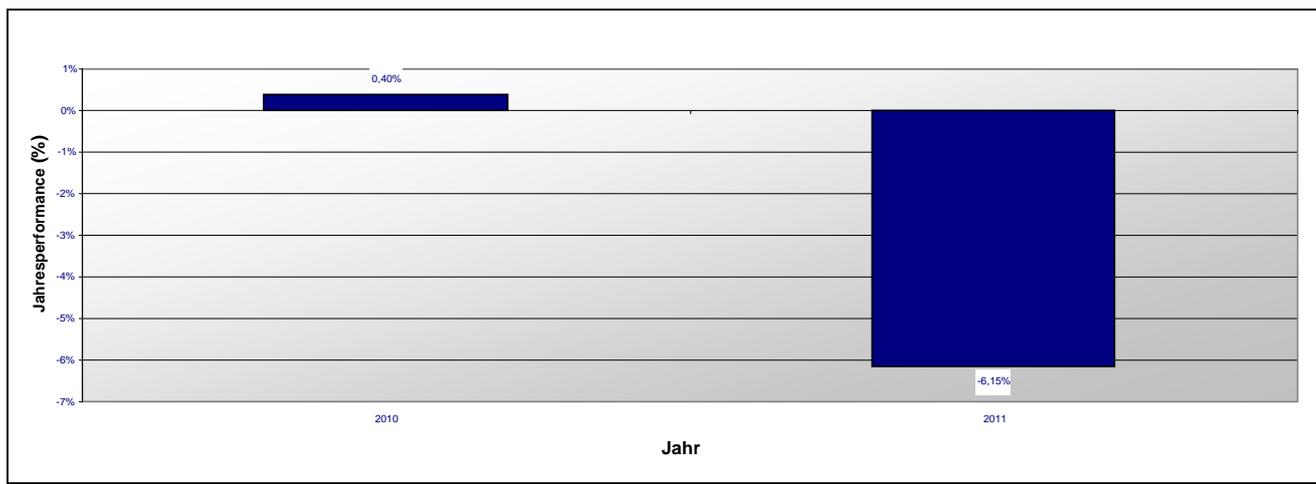
2003	3,47%
2004	9,78%
2005	5,37%
2006	-2,24%
2007	1,59%
2008	2,12%
2009	6,96%
2010	-1,32%
2011	0,17%



## Dexia Bonds Euro Inflation Linked - ausschüttende Anteile der Klasse Classique (EUR) (mit Absicherung gegen steigende Zinssätze)

### Jahresperformance

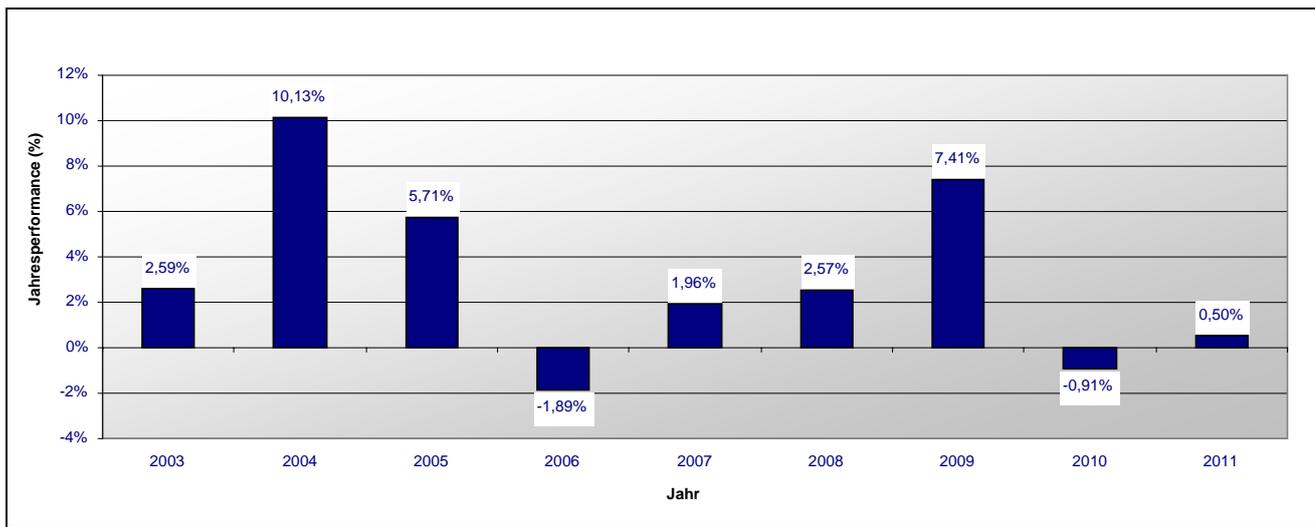
2010	0,40%
2011	-6,15%



## Dexia Bonds Euro Inflation Linked - thesaurierende Anteile der Klasse I (EUR)

### Jahresperformance

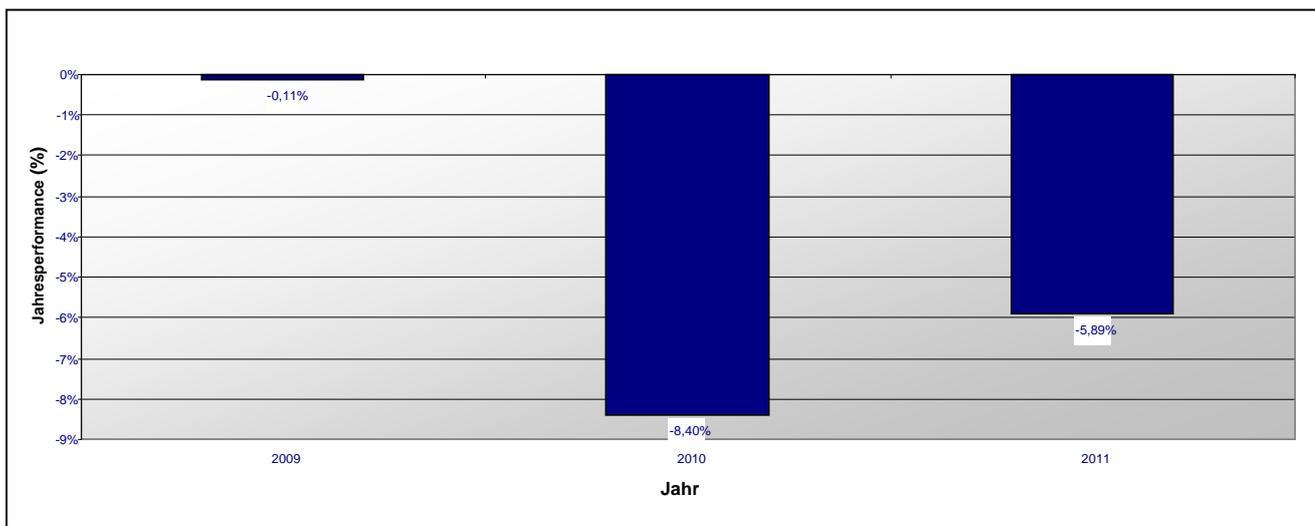
2003	2,59%
2004	10,13%
2005	5,71%
2006	-1,89%
2007	1,96%
2008	2,57%
2009	7,41%
2010	-0,91%
2011	0,50%



## Dexia Bonds Euro Inflation Linked - thesaurierende Anteile der Klasse I (EUR) (mit Absicherung gegen steigende Zinssätze)

### Jahresperformance

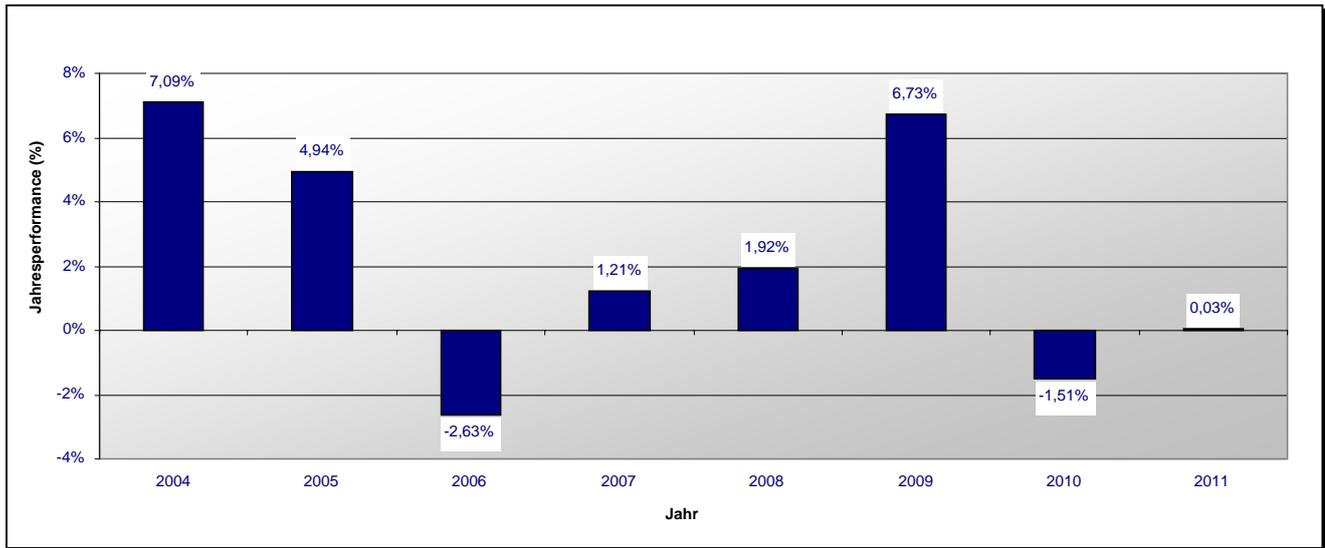
2009	-0,11%
2010	-8,40%
2011	-5,89%



## Dexia Bonds Euro Inflation Linked - thesaurierende Anteile der Klasse N (EUR)

### Jahresperformance

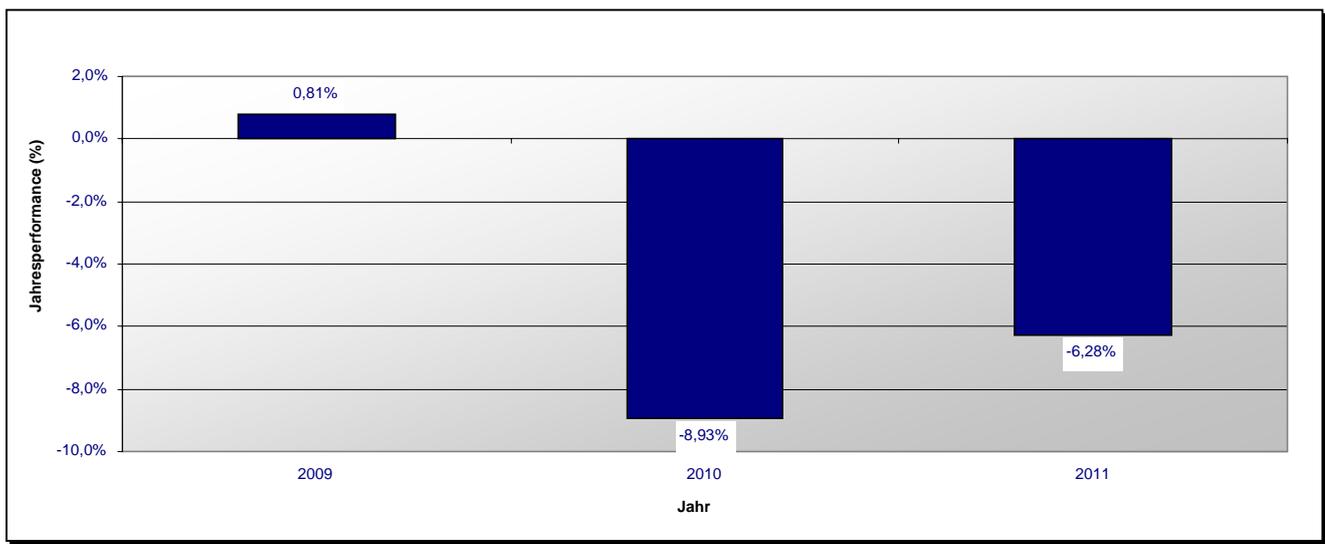
2004	7,09%
2005	4,94%
2006	-2,63%
2007	1,21%
2008	1,92%
2009	6,73%
2010	-1,51%
2011	0,03%



## Dexia Bonds Euro Inflation Linked - thesaurierende Anteile der Klasse N (EUR) (mit Absicherung gegen steigende Zinssätze)

### Jahresperformance

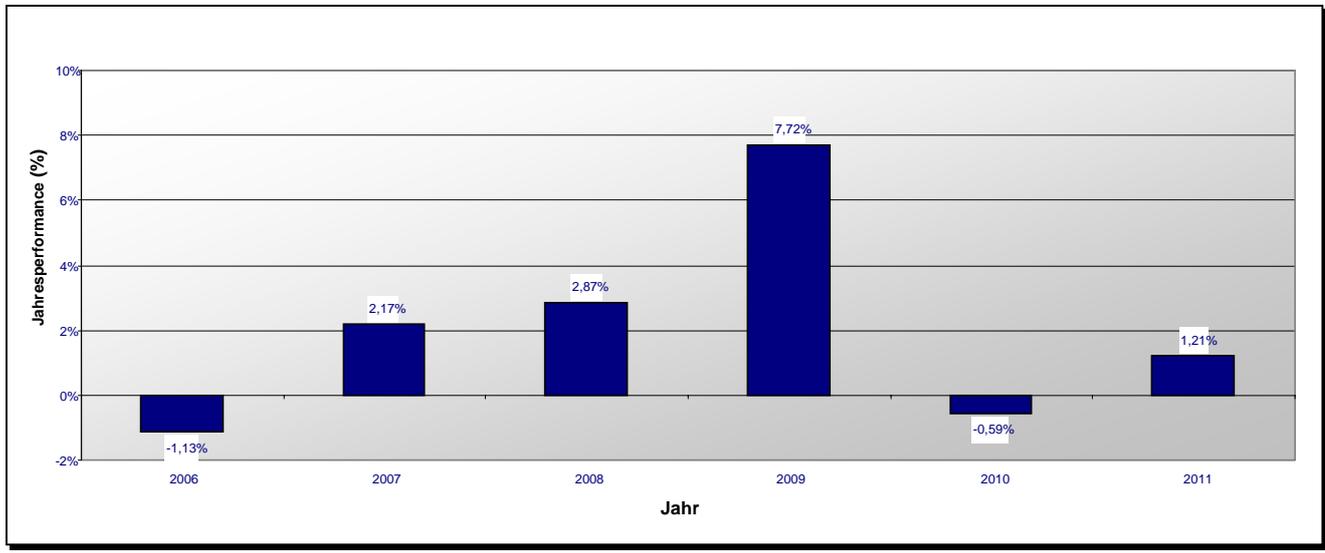
2009	0,81%
2010	-8,93%
2011	-6,28%



## Dexia Bonds Euro Inflation Linked - thesaurierende Anteile der Klasse Z (EUR)

### Jahresperformance

2006	-1,13%
2007	2,17%
2008	2,87%
2009	7,72%
2010	-0,59%
2011	1,21%



(\*) Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.

Diese technische Beschreibung ist Teil des vereinfachten Prospekts vom 31. Dezember 2011.

**Dexia Bonds**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem  
Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L – 1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B - 30659

## TEILFONDS Dexia Bonds Euro Long Term

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlage in fest oder variabel verzinslichen Wertpapieren.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Das Vermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Forderungspapiere (hierzu zählen Anleihen, Schuldtitel, Wechsel und sonstige vergleichbare Werte) angelegt, die auf EUR lauten und **deren durchschnittliche Laufzeit mindestens 6 Jahre beträgt**; diese können insbesondere festverzinslich oder variabel verzinslich, indexgebunden, nachrangig oder durch Vermögenswerte garantiert sein, die von Staaten, internationalen oder supranationalen Organisationen, öffentlich-rechtlichen Körperschaften oder privaten oder halbstaatlichen Emittenten ausgegeben werden. Dabei handelt es sich um Wertpapiere erstklassiger Emittenten, die zum Zeitpunkt des Erwerbs der Wertpapiere von einer Ratingagentur mit mindestens BBB-/Baa3 eingestuft werden.

Den verbleibenden Teil der Vermögenswerte kann der Teilfonds in flüssigen Mitteln oder anderen als den oben beschriebenen Forderungspapieren halten oder bis zu 10 % in Beteiligungsrechte anlegen.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in OGA und OGAW investieren.

Anlagen in Wertpapiere, die auf eine andere Währung als den Euro lauten, werden entsprechend gegen Währungsrisiken abgesichert.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen, die sich insbesondere auf Währungs-, Zins-, oder Volatilitätsrisiken oder auf Risiken, die mit der Entwicklung von Kreditspreads verbunden sind, beziehen (insbesondere auf Swaps, wie Devisen-, Zins-, Kreditausfall- und Inflationsswaps, sowie auf Forwards, Optionen und Futures).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass derivative Produkte anderen und in bestimmten Fällen höheren Risiken unterliegen als herkömmliche Finanzinstrumente.**

**Risikoeinstufung:** Klasse 2 auf einer Risikoskala von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko); die Risikostufe 0 bedeutet eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null.

Die Risikostufe 2 bedeutet eine Volatilität unter 10 %. Die Anlagen des Teilfonds unterliegen den Schwankungen der Märkte. Demnach ist es möglich, dass der Anleger bei Verkauf unter Umständen weniger Geld erhält als er investiert hat. Der Teilfonds richtet sich an Anleger, die von einer dynamischen Anleihenverwaltung und einem mittelfristigen Kapitalzuwachs profitieren möchten.

Das Gesamtengagement des Teilfonds in Derivate wird nach dem Commitment-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 berechnet.

### INFORMATIONEN ÜBER DIE ANTEILE

**Anteilsklassen:**

- thesaurierende Anteile der Klasse Classique,
- ausschüttende Anteile der Klasse Classique,
- thesaurierende Anteile der Klasse LOCK,
- thesaurierende Anteile der Klasse I,
- thesaurierende Anteile der Klasse I,
- thesaurierende Anteile der Klasse N,
- thesaurierende Anteile der Klasse Z

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile. Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden: entweder in effektiven Stücken (nur für die Anteilsklasse Classique) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto. Die Anteile der Klasse LOCK sind ausschließlich Inhaberanteile und werden stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto gehalten.

**Notierung an der Börse Luxemburg:** Die thesaurierenden Anteile der Klassen Classique und I sind an der Luxemburger Börse notiert.

### ***NETTOINVENTARWERT***

Bewertungswährung: EUR.

Der Nettoinventarwert wird an jedem Luxemburger Bankgeschäftstag ermittelt (Bewertungstag).

Er ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

### ***ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMTAUSCH VON ANTEILEN***

#### **Zeichnung**

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden, sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist, zu einem Preis ausgeführt, der dem Nettoinventarwert je Anteil der auszugebenden Anteile entspricht, der am nächstfolgenden Bewertungstag berechnet wird. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

#### **Umschichtung**

Die Anteilinhaber können den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile in Anteile einer anderen Klasse oder eines anderen Teilfonds beantragen. Ein solcher Antrag ist brieflich, fernschriftlich oder per Telefax an die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. zu richten und muss Angaben darüber enthalten, ob die umzutauschenden Anteile und die Anteile des neuen Teilfonds Namens- oder Inhaberanteile sind.

Für die Einreichung von Umtauschanträgen gelten dieselben Fristen wie für die Einreichung von Rücknahmeanträgen.

Einem Antrag auf Umtausch von Anteilen sind je nachdem entweder das Inhaberanteilzertifikat mit allen noch nicht fälligen Kupons oder ein ordnungsgemäß ausgefülltes Umtauschformular oder alle sonstigen Dokumente, die für einen Umtausch erforderlich sind, beizufügen.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt eine Umschichtung am Bewertungstag nach Eingang des Antrags zu einem Satz, der unter Bezugnahme der Anteilspreise der betreffenden Teilfonds an diesem Bewertungstag berechnet wird.

#### **Rücknahme**

Jeder Anteilinhaber hat das Recht, jederzeit und unbegrenzt die Rücknahme seiner Anteile durch die SICAV zu verlangen. Die von der SICAV zurückgekauften Anteile werden entwertet.

Anteilinhaber, die eine vollständige oder teilweise Rücknahme ihrer Anteile wünschen, können dies schriftlich bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. beantragen. Ein solcher Antrag muss unwiderruflich sein und die Anzahl, den Teilfonds und die Anteilsklasse der zur Rücknahme eingereichten Anteile umfassen und im Falle von Namensanteilen die Angabe des Namens, unter dem sie eingetragen sind. Bei Inhaberanteilen sind dem Antrag die zurückzunehmenden Zertifikate zusammen mit den noch nicht fälligen Kupons beizufügen, und bei Namensanteilen sind etwaige Übertragungsnachweise mit einzureichen. Der Antrag muss gegebenenfalls auch die Nummer des Telex- oder des Telefaxanschlusses oder die Anschrift des Anteilinhabers, der die Rücknahme beantragt, enthalten.

Rücknahmeanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden – sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist – zu dem am nächsten Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwert pro Anteil des jeweiligen Teilfonds durchgeführt. Die Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### ***VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN***

<p><b>Vom Anleger getragene Vergütungen, Gebühren und einmalige Kosten (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b></p>
--

Gebühren	Zeichnung	Veräußerung	Wechsel des Teilfonds
	<b>Klassen Classique &amp; LOCK:</b> max. 2,5% <b>Klasse I:</b> 0% <b>Klasse N:</b> 0% <b>Klasse Z:</b> 0%	Keine.	Keine.

**Vom Teilfonds zu tragende regelmäßige Vergütungen, Gebühren und Kosten**

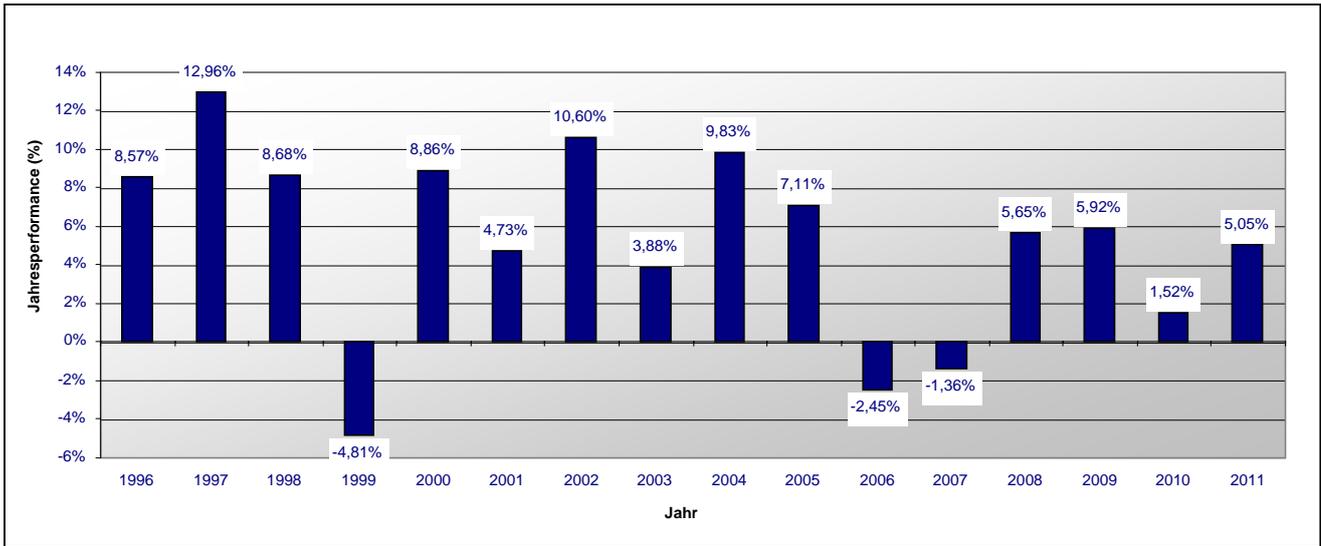
Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft	Klassen Classique und LOCK	Klasse I	Klasse N	Klasse Z										
	<table border="1"> <tr> <td>Verwaltungsgebühr</td> <td>Max. 0,6%</td> <td>Max. 0,2%</td> <td>Max. 1%</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>Verwaltungsstellengebühr</td> <td>Max. 0,09%</td> <td>Max. 0,03%</td> <td>Max. 0,09%</td> <td>Max. 0,03%</td> </tr> </table>	Verwaltungsgebühr	Max. 0,6%	Max. 0,2%	Max. 1%	0%	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,09%	Max. 0,03%			
Verwaltungsgebühr	Max. 0,6%	Max. 0,2%	Max. 1%	0%										
Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,09%	Max. 0,03%										
Besondere Gebühren in Verbindung mit dem Mechanismus der Anteilsklasse LOCK Depotbankgebühr	<p>Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr ausgedrückt und auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet. Sie sind jeweils am Quartalsende zahlbar.</p> <p>0,05% p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts. Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.</p> <p>Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen Classique, LOCK und N.  Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I und Z.  Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.</p>													
Sonstige Kosten (geschätzt)	0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds.													
Gesamtkostenquote (TER)	Die Gesamtkostenquote (TER) stellt das Verhältnis zwischen den Bruttokosten des Teilfonds und seinem durchschnittlichen Nettovermögen dar. Diese Kennziffer wird einmal jährlich ermittelt und im Jahresbericht ausgewiesen.													

**ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS (\*)**

**Dexia Bonds Euro Long Term - thesaurierende Anteile der Klasse Classique (EUR)**

**Jahresperformance**

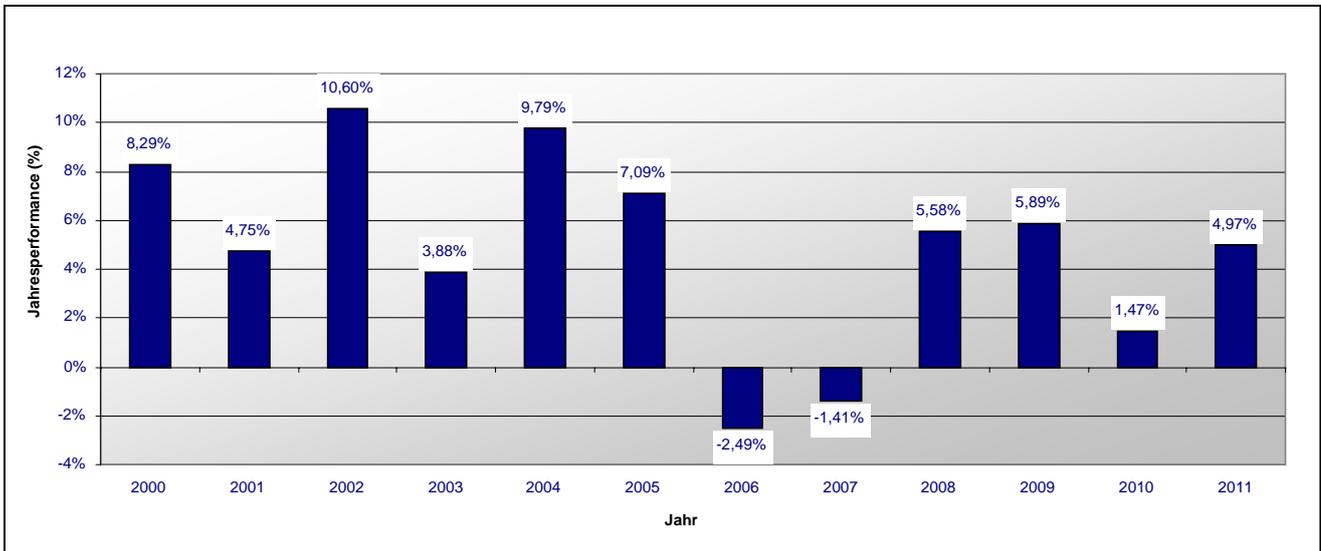
1996	8,57%
1997	12,96%
1998	8,68%
1999	-4,81%
2000	8,86%
2001	4,73%
2002	10,60%
2003	3,88%
2004	9,83%
2005	7,11%
2006	-2,45%
2007	-1,36%
2008	5,65%
2009	5,92%
2010	1,52%
2011	5,05%



**Dexia Bonds Euro Long Term - ausschüttende Anteile der Klasse Classique (EUR)**

Jahresperformance

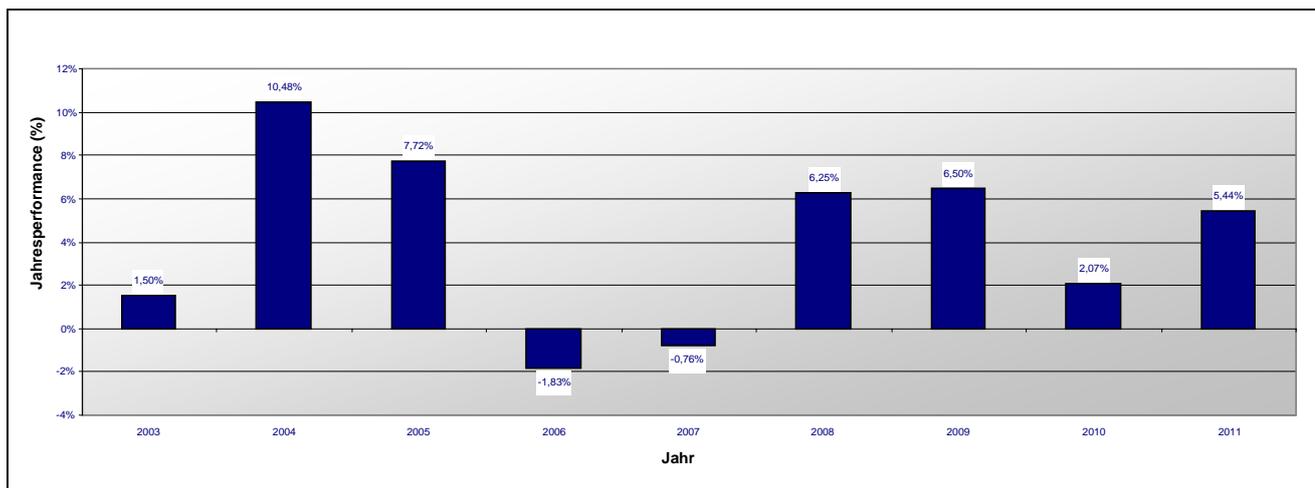
2000	8,29%
2001	4,75%
2002	10,60%
2003	3,88%
2004	9,79%
2005	7,09%
2006	-2,49%
2007	-1,41%
2008	5,58%
2009	5,89%
2010	1,47%
2011	4,97%



## Dexia Bonds Euro Long Term - thesaurierende Anteile der Klasse I (EUR)

### Jahresperformance

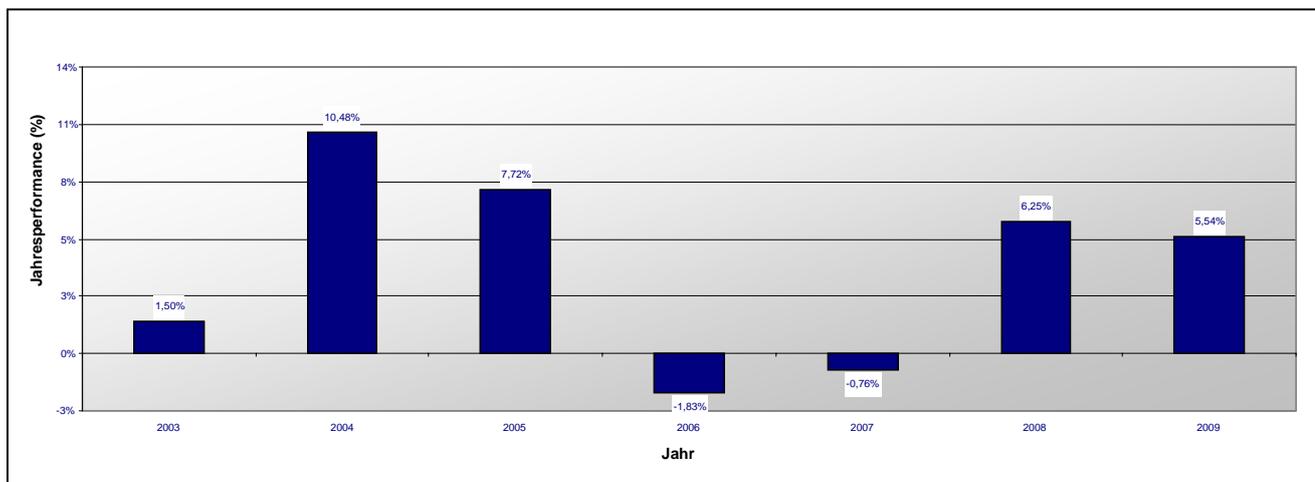
2003	1,50%
2004	10,48%
2005	7,72%
2006	-1,83%
2007	-0,76%
2008	6,25%
2009	6,50%
2010	2,07%
2011	5,44%



## Dexia Bonds Euro Long Term - ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)

### Jahresperformance

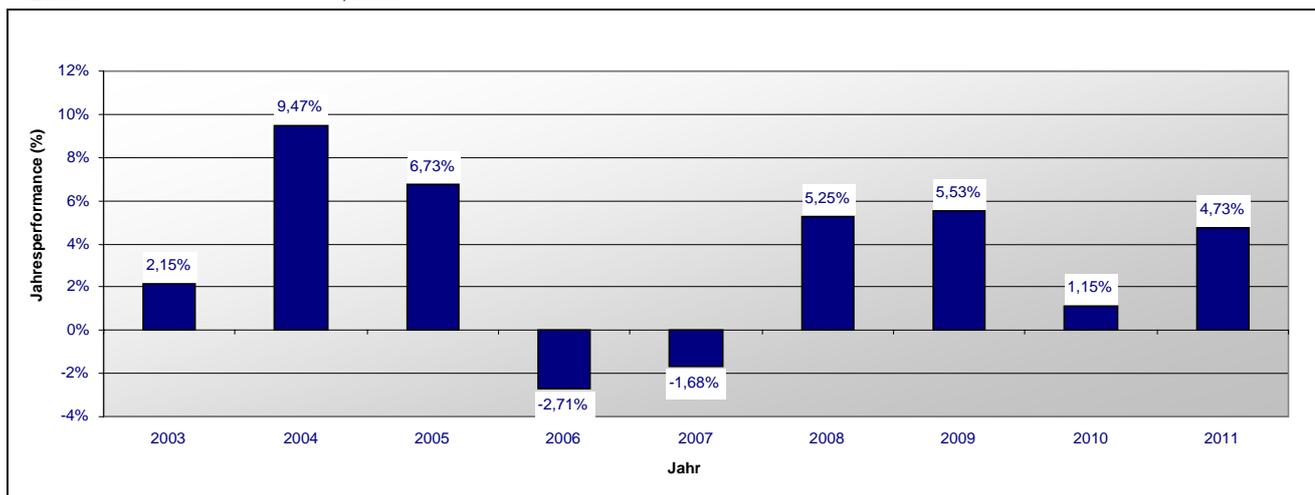
2003	1,50%
2004	10,48%
2005	7,72%
2006	-1,83%
2007	-0,76%
2008	6,25%
2009	5,54%



## Dexia Bonds Euro Long Term - thesaurierende Anteile der Klasse N (EUR)

### Jahresperformance

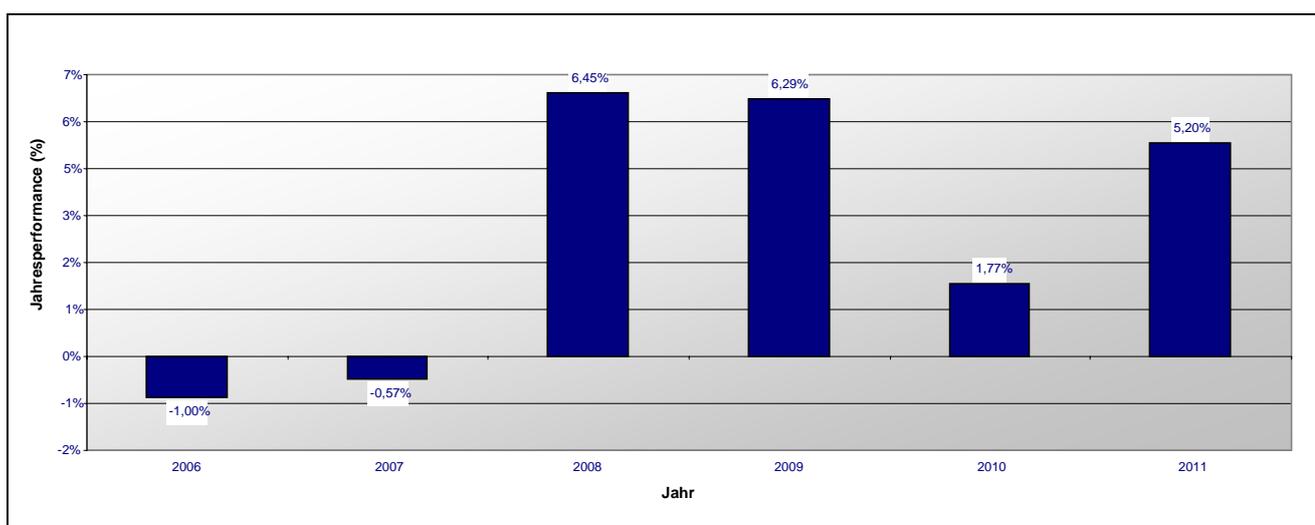
2003	2,15%
2004	9,47%
2005	6,73%
2006	-2,71%
2007	-1,68%
2008	5,25%
2009	5,53%
2010	1,15%
2011	4,73%



## Dexia Bonds Euro Long Term - thesaurierende Anteile der Klasse Z (EUR)

### Jahresperformance

2006	-1,00%
2007	-0,57%
2008	6,45%
2009	6,29%
2010	1,77%
2011	5,20%



(\*) Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.  
Diese technische Beschreibung ist Teil des vereinfachten Prospekts vom 31. Dezember 2011.

**Dexia Bonds**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem  
Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L – 1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B - 30659

## TEILFONDS Dexia Bonds Euro Short Term

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlage in fest oder variabel verzinslichen Wertpapieren.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Das Vermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Forderungspapiere (hierzu zählen Anleihen, Schuldtitel, Wechsel und sonstige vergleichbare Werte) angelegt, die auf EUR lauten, wobei die mittlere Laufzeit des Portfolios 3 Jahre nicht überschreiten darf und die Restlaufzeit einer Platzierung nicht länger als 5 Jahre betragen sollte. Die Forderungspapiere können insbesondere festverzinslich oder variabel verzinslich, indexgebunden, nachrangig oder durch Vermögenswerte garantiert sein, die von Staaten, internationalen oder supranationalen Organisationen, öffentlich-rechtlichen Körperschaften oder privaten oder halbstaatlichen Emittenten ausgegeben werden. Dabei handelt es sich um Wertpapiere erstklassiger Emittenten, die zum Zeitpunkt des Erwerbs der Wertpapiere von einer Ratingagentur mit mindestens BBB-/Baa3 eingestuft werden.

Den verbleibenden Teil der Vermögenswerte kann der Teilfonds in flüssigen Mitteln oder anderen als den oben beschriebenen Forderungspapieren halten oder bis zu 10 % in Beteiligungsrechte anlegen.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in OGA und OGAW investieren.

Anlagen in Wertpapieren, die auf eine andere Währung als den Euro lauten, werden entsprechend gegen Währungsrisiken abgesichert.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen, die sich insbesondere auf Währungs-, Zins-, oder Volatilitätsrisiken oder auf Risiken, die mit der Entwicklung von Kreditspreads verbunden sind, beziehen (insbesondere auf Swaps, wie Devisen-, Zins-, Kreditausfall- und Inflationsswaps, sowie auf Forwards, Optionen und Futures).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass derivative Produkte anderen und in bestimmten Fällen höheren Risiken unterliegen als herkömmliche Finanzinstrumente.**

**Risikoeinstufung:** Klasse 0 auf einer Risikoskala von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko); die Risikostufe 0 bedeutet eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null.

Die Risikostufe 0 bedeutet eine sehr geringe Volatilität (unter 2,5 %), jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null. Die Anteile richten sich daher an Anleger, die ihr Vermögen sicher verwalten wollen. Die Anlagen des Teilfonds unterliegen den Schwankungen der Märkte; demnach erhält der Anleger bei Verkauf unter Umständen weniger Geld als er investiert hat. Der Teilfonds richtet sich an Anleger, die von einer umsichtigen Anleihenverwaltung und mittelfristig einem mäßigen Kapitalertrag profitieren möchten.

Das Gesamtengagement des Teilfonds in Derivate wird nach dem Commitment-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 berechnet.

### INFORMATIONEN ÜBER DIE ANTEILE

**Anteilsklassen:**

- thesaurierende Anteile der Klasse Classique,
- ausschüttende Anteile der Klasse Classique,
- thesaurierende Anteile der Klasse LOCK,
- thesaurierende Anteile der Klasse I,
- thesaurierende Anteile der Klasse I,
- thesaurierende Anteile der Klasse N,
- thesaurierende Anteile der Klasse Z,
- ausschüttende Anteile der Klasse Z.

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile. Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden: entweder in effektiven Stücken (nur für die Anteilsklasse Classique) oder stückelos (entmaterialisiert) durch

Einbuchung auf ein Wertpapierkonto. Die Anteile der Klasse LOCK sind ausschließlich Inhaberanteile und werden stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto gehalten.

**Notierung an der Börse Luxemburg:** Die thesaurierenden Anteile der Klassen Classique und I sind an der Luxemburger Börse notiert.

### **NETTOINVENTARWERT**

Bewertungswährung: EUR

Der Nettoinventarwert wird an jedem Luxemburger Bankgeschäftstag ermittelt (Bewertungstag).

Er ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

### **ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMTAUSCH VON ANTEILEN**

#### **Zeichnung**

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden, sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist, zu einem Preis ausgeführt, der dem Nettoinventarwert je Anteil der auszugebenden Anteile entspricht, der am nächstfolgenden Bewertungstag berechnet wird. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

#### **Umschichtung**

Die Anteilinhaber können den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile in Anteile einer anderen Klasse oder eines anderen Teilfonds beantragen. Ein solcher Antrag ist brieflich, fernschriftlich oder per Telefax an die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. zu richten und muss Angaben darüber enthalten, ob die umzutauschenden Anteile und die Anteile des neuen Teilfonds Namens- oder Inhaberanteile sind.

Für die Einreichung von Umtauschanträgen gelten dieselben Fristen wie für die Einreichung von Rücknahmeanträgen.

Einem Antrag auf Umtausch von Anteilen sind je nachdem entweder das Inhaberanteilzertifikat mit allen noch nicht fälligen Kupons oder ein ordnungsgemäß ausgefülltes Umtauschformular oder alle sonstigen Dokumente, die für einen Umtausch erforderlich sind, beizufügen.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt eine Umschichtung am Bewertungstag nach Eingang des Antrags zu einem Satz, der unter Bezugnahme der Anteilspreise der betreffenden Teilfonds an diesem Bewertungstag berechnet wird.

#### **Rücknahme**

Jeder Anteilinhaber hat das Recht, jederzeit und unbegrenzt die Rücknahme seiner Anteile durch die SICAV zu verlangen. Die von der SICAV zurückgekauften Anteile werden entwertet.

Anteilinhaber, die eine vollständige oder teilweise Rücknahme ihrer Anteile wünschen, können dies schriftlich bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. beantragen. Ein solcher Antrag muss unwiderruflich sein und die Anzahl, den Teilfonds und die Anteilsklasse der zur Rücknahme eingereichten Anteile umfassen und im Falle von Namensanteilen die Angabe des Namens, unter dem sie eingetragen sind. Bei Inhaberanteilen sind dem Antrag die zurückzunehmenden Zertifikate zusammen mit den noch nicht fälligen Kupons beizufügen, und bei Namensanteilen sind etwaige Übertragungsnachweise mit einzureichen. Der Antrag muss gegebenenfalls auch die Nummer des Telex- oder des Telefaxanschlusses oder die Anschrift des Anteilinhabers, der die Rücknahme beantragt, enthalten.

Rücknahmeanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden – sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist – zu dem am nächsten Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwert pro Anteil des jeweiligen Teilfonds durchgeführt. Die Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### **VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN**

<b>Vom Anleger getragene Vergütungen, Gebühren und einmalige Kosten (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
<b>Gebühren</b>	<b>Zeichnung</b>	<b>Veräußerung</b>	<b>Wechsel des Teilfonds</b>
	<b>Klassen Classique &amp; LOCK:</b> max. 2,5%	Keine.	Keine.

	<b>Klasse I: 0%</b> <b>Klasse N: 0%</b> <b>Klasse Z: 0%</b>		
--	---	--	--

### Vom Teilfonds zu tragende regelmäßige Vergütungen, Gebühren und Kosten

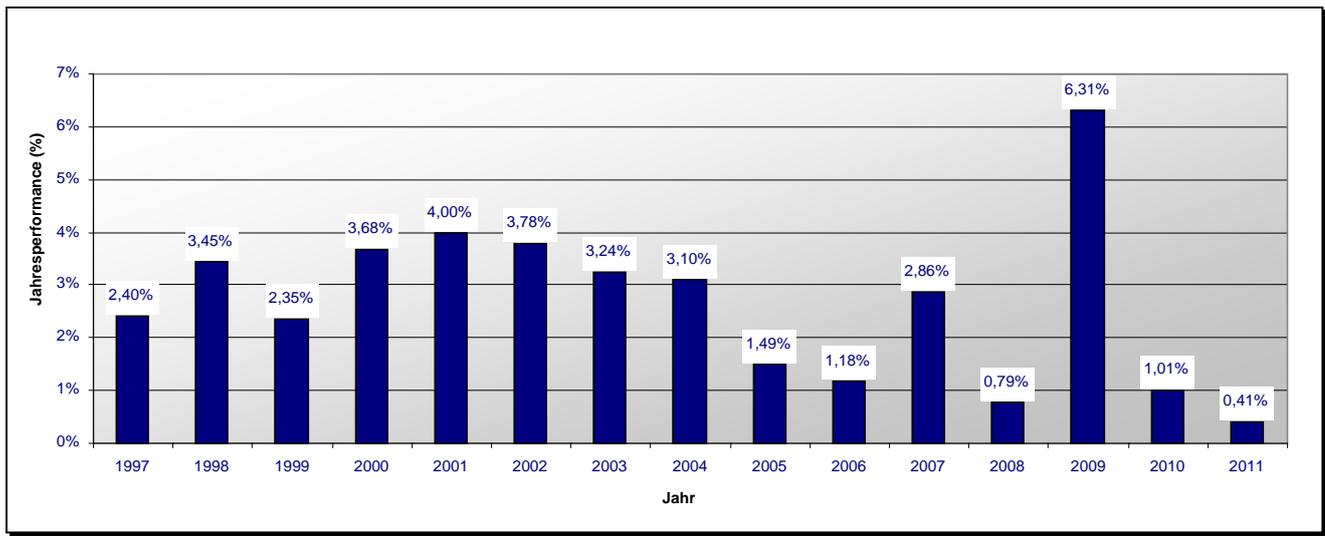
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		Klassen Classique und LOCK	Klasse I	Klasse N	Klasse Z
	Verwaltungsgebühr	Max. 0,4%	Max. 0,2%	Max. 0,8%	0%
	Verwaltungsstellen- gebühr	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,09%	Max. 0,03%
<b>Besondere Gebühren in Verbindung mit dem Mechanismus der Anteilsklasse LOCK</b>	0,05% p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts. Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.				
<b>Depotbankgebühr</b>	Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen Classique, LOCK und N. Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I und Z. Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.				
<b>Sonstige Kosten (geschätzt)</b>	0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds.				
<b>Gesamtkostenquote (TER)</b>	Die Gesamtkostenquote (TER) stellt das Verhältnis zwischen den Bruttokosten des Teilfonds und seinem durchschnittlichen Nettovermögen dar. Diese Kennziffer wird einmal jährlich ermittelt und im Jahresbericht ausgewiesen.				

### ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS (\*)

#### Dexia Bonds Euro Short Term - thesaurierende Anteile der Klasse Classique (EUR)

##### Jahresperformance

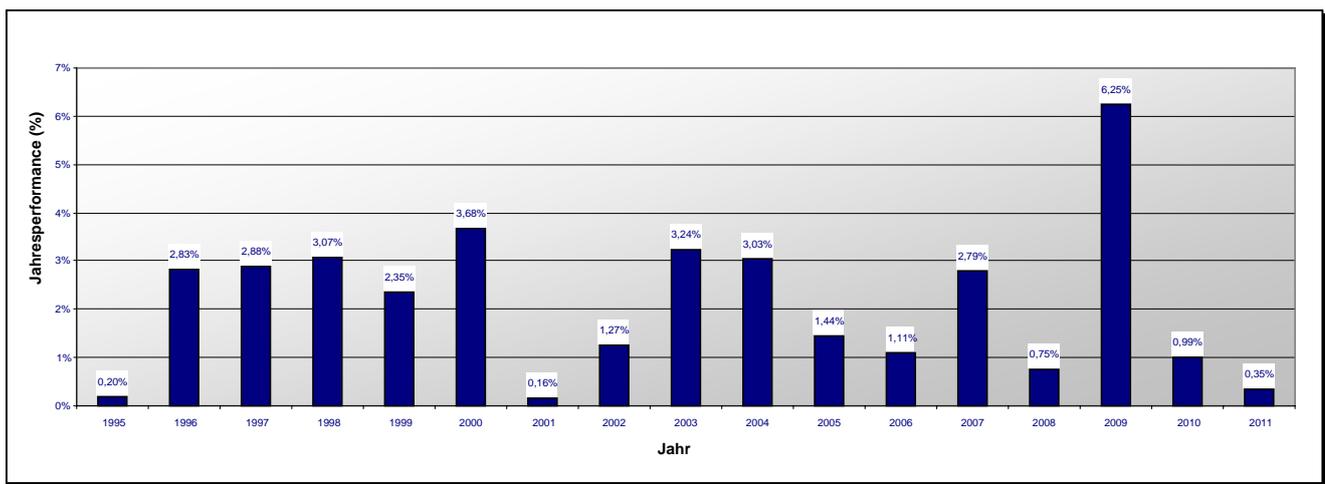
1997	2,40%
1998	3,45%
1999	2,35%
2000	3,68%
2001	4,00%
2002	3,78%
2003	3,24%
2004	3,10%
2005	1,49%
2006	1,18%
2007	2,86%
2008	0,79%
2009	6,31%
2010	1,01%
2011	0,41%



### Dexia Bonds Euro Short Term - ausschüttende Anteile der Klasse Classique (EUR)

#### Jahresperformance

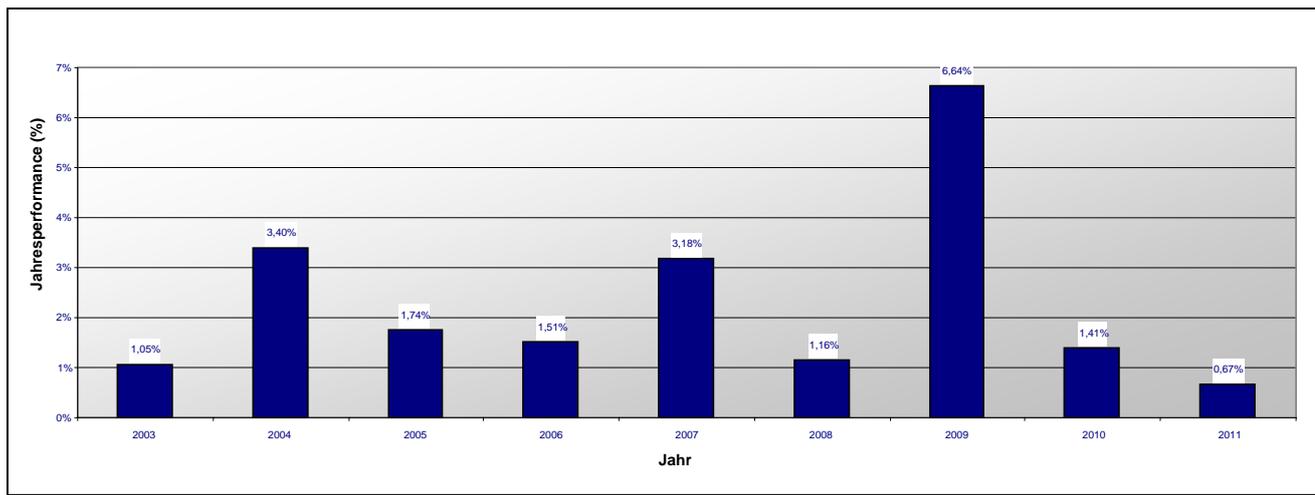
1995	0,20%
1996	2,83%
1997	2,88%
1998	3,07%
1999	2,35%
2000	3,68%
2001	0,16%
2002	1,27%
2003	3,24%
2004	3,03%
2005	1,44%
2006	1,11%
2007	2,79%
2008	0,75%
2009	6,25%
2010	0,99%
2011	0,35%



## Dexia Bonds Euro Short Term - thesaurierende Anteile der Klasse I (EUR)

### Jahresperformance

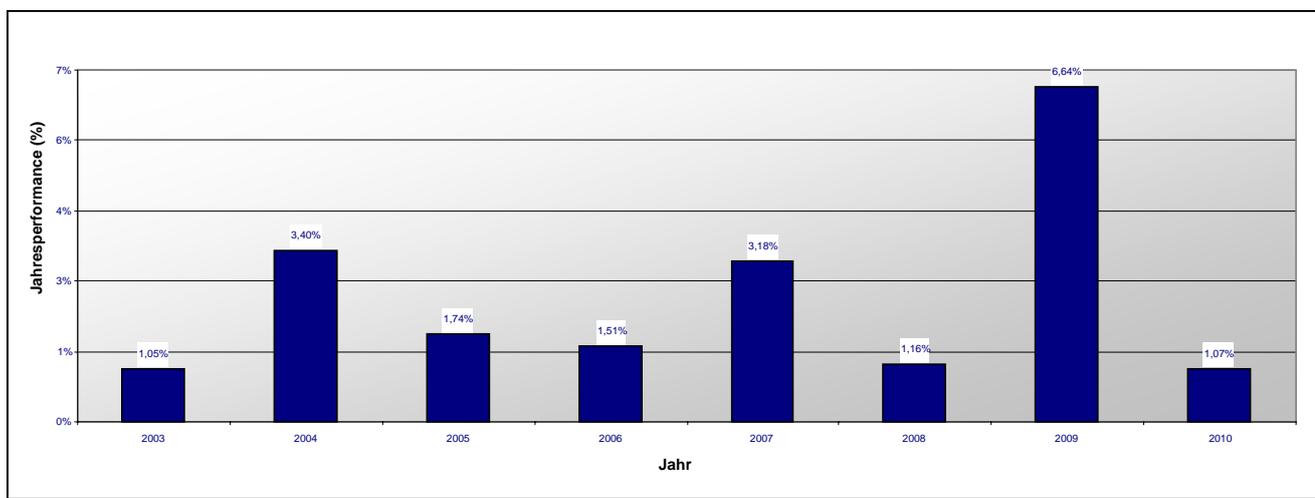
2003	1,05%
2004	3,40%
2005	1,74%
2006	1,51%
2007	3,18%
2008	1,16%
2009	6,64%
2010	1,41%
2011	0,67%



## Dexia Bonds Euro Short Term - ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)

### Jahresperformance

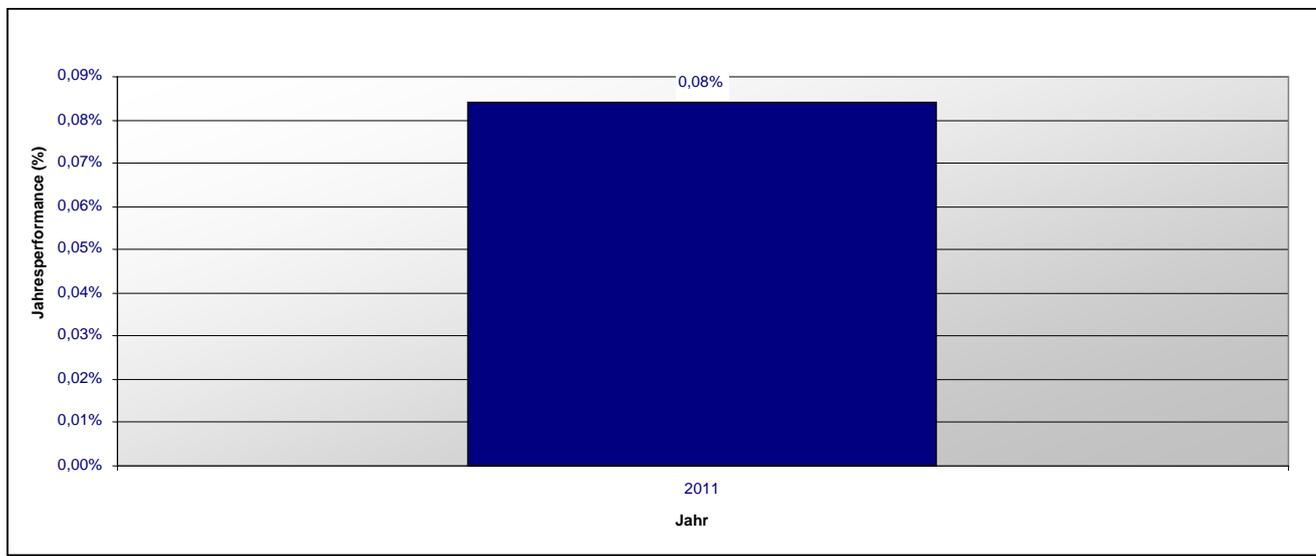
2003	1,05%
2004	3,40%
2005	1,74%
2006	1,51%
2007	3,18%
2008	1,16%
2009	6,64%
2010	1,07%



## Dexia Bonds Euro Short Term - thesaurierende Anteile der Klasse LOCK (EUR)

### Jahresperformance

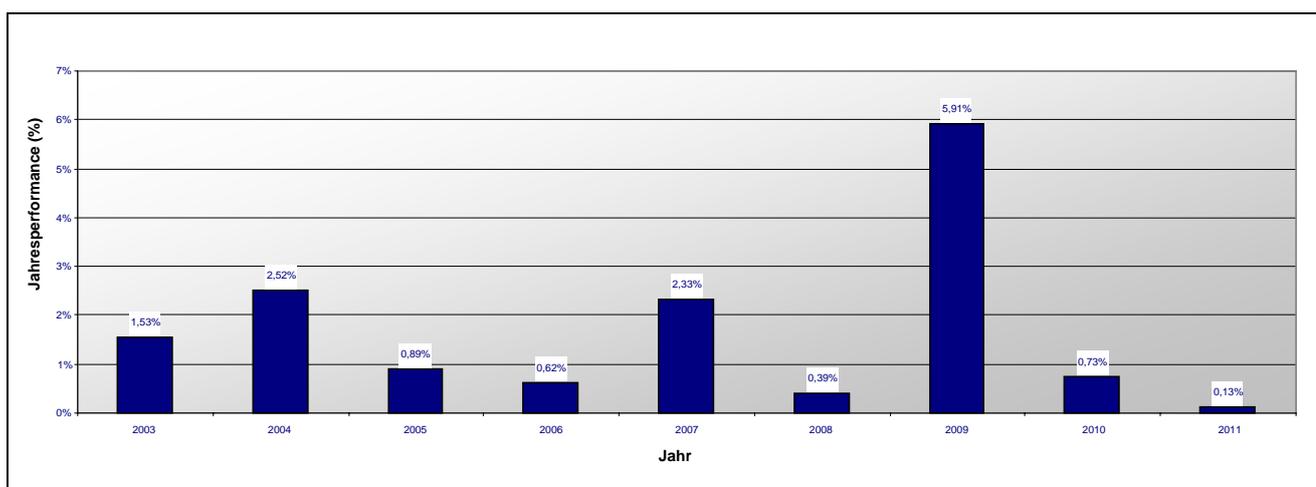
2011 0,08%



## Dexia Bonds Euro Short Term - thesaurierende Anteile der Klasse N (EUR)

### Jahresperformance

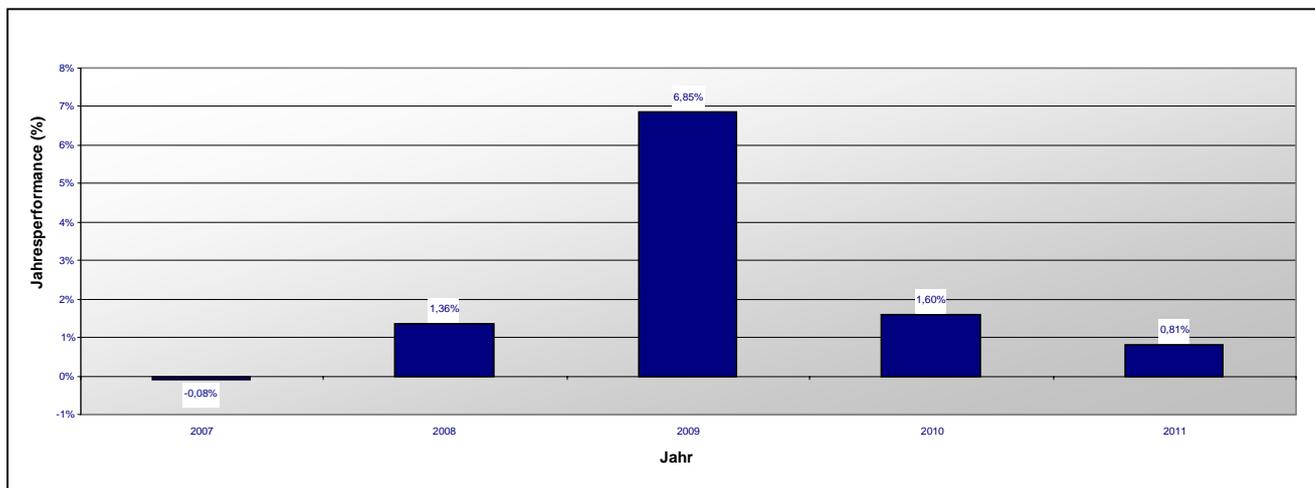
2003	1,53%
2004	2,52%
2005	0,89%
2006	0,62%
2007	2,33%
2008	0,39%
2009	5,91%
2010	0,73%
2011	0,13%



## Dexia Bonds Euro Short Term - thesaurierende Anteile der Klasse Z (EUR)

### Jahresperformance

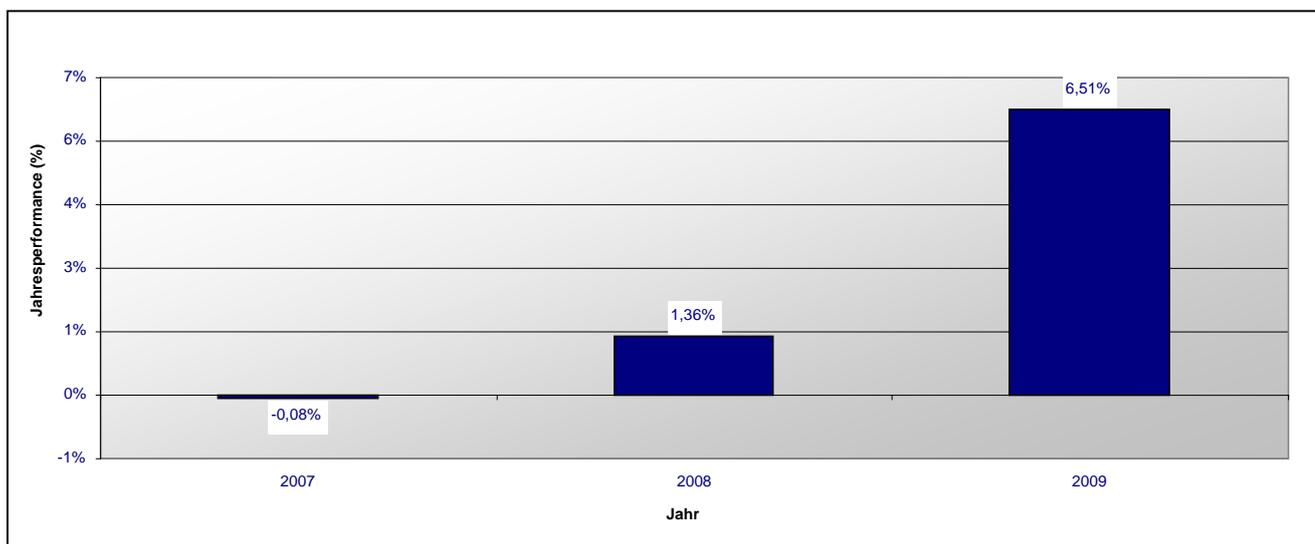
2007	-0,08%
2008	1,36%
2009	6,85%
2010	1,60%
2011	0,81%



## Dexia Bonds Euro Short Term - ausschüttende Anteile der Klasse Z (EUR)

### Jahresperformance

2007	-0,08%
2008	1,36%
2009	6,51%



(\* ) Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.

Diese technische Beschreibung ist Teil des vereinfachten Prospekts vom 31. Dezember 2011.

**Dexia Bonds**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem  
Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L – 1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B - 30659

## TEILFONDS Dexia Bonds Europe Convertible

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlage in fest oder variabel verzinslichen Wertpapieren.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Das Vermögen des Teilfonds wird in erster Linie in Wandelanleihen oder Optionsscheinen angelegt, die in Aktien umgewandelt werden können und deren Emittenten ihren Sitz oder ihren Tätigkeitsschwerpunkt in Europa haben. Die Laufzeit der betreffenden Titel kann zwischen 0 und 30 Jahren liegen.

Der verbleibende Teil des Vermögens wird in fest oder variabel verzinsten klassischen Anleihen, Optionsanleihen, synthetischen Wandelanleihen, Beteiligungstiteln, marktfähigen Schuldtiteln, Optionsscheinen und bis zu 10 % des Nettovermögens in Aktien angelegt, die aus der Wandlung von Anleihen oder aus der Ausübung der Optionsscheine stammen.

Mindestens 50 % des Portfolios werden in auf EUR lautende Titel angelegt.

Geographischer Anlageschwerpunkt: Europa.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in OGA und OGAW investieren.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen, die sich insbesondere auf Währungs-, Zins-, Volatilitäts- oder Aktienrisiken oder auf Risiken, die mit der Entwicklung von Kreditspreads verbunden sind, beziehen (insbesondere auf Swaps, wie Devisen-, Zins-, Kreditausfall- und Inflationsswaps, sowie auf Forwards, Optionen und Futures). **Anleger werden darauf hingewiesen, dass derivative Produkte anderen und in bestimmten Fällen höheren Risiken unterliegen als herkömmliche Finanzinstrumente.**

**Risikoeinstufung:** Klasse 4 auf einer Risikoskala von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko); die Risikostufe 0 bedeutet eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null.

Die Risikostufe 4 bedeutet eine Volatilität zwischen 15 und 20%. Die Anlagen des Teilfonds unterliegen den Schwankungen der Märkte; demnach erhält der Anleger bei Verkauf unter Umständen weniger Geld als er investiert hat.

Das Gesamtengagement des Teilfonds in Derivate wird nach dem Commitment-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 berechnet.

### INFORMATIONEN ÜBER DIE ANTEILE

**Anteilklassen:**

- thesaurierende Anteile der Klasse Classique,
- ausschüttende Anteile der Klasse Classique,
- thesaurierende Anteile der Klasse LOCK,
- thesaurierende Anteile der Anteilklassen N, I und Z.

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile. Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden: entweder in effektiven Stücken (nur für die Anteilsklasse Classique) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto. Die Anteile der Klasse LOCK sind ausschließlich Inhaberanteile und werden stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto gehalten.

**Notierung an der Börse Luxemburg:** Die thesaurierenden Anteile der Klassen Classique und I sind an der Luxemburger Börse notiert.

## NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: EUR.

Der Nettoinventarwert wird an jedem Luxemburger Bankgeschäftstag ermittelt (Bewertungstag).

Er ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

## ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMTAUSCH VON ANTEILEN

### Zeichnung

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden, sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist, zu einem Preis ausgeführt, der dem Nettoinventarwert je Anteil der auszugebenden Anteile entspricht, der am nächstfolgenden Bewertungstag berechnet wird. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### Umschichtung

Die Anteilinhaber können den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile in Anteile einer anderen Klasse oder eines anderen Teilfonds beantragen. Ein solcher Antrag ist brieflich, fernschriftlich oder per Telefax an die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. zu richten und muss Angaben darüber enthalten, ob die umzutauschenden Anteile und die Anteile des neuen Teilfonds Namens- oder Inhaberanteile sind.

Für die Einreichung von Umtauschanträgen gelten dieselben Fristen wie für die Einreichung von Rücknahmeanträgen.

Einem Antrag auf Umtausch von Anteilen sind je nachdem entweder das Inhaberanteilzertifikat mit allen noch nicht fälligen Kupons oder ein ordnungsgemäß ausgefülltes Umtauschformular oder alle sonstigen Dokumente, die für einen Umtausch erforderlich sind, beizufügen.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt eine Umschichtung am Bewertungstag nach Eingang des Antrags zu einem Satz, der unter Bezugnahme der Anteilspreise der betreffenden Teilfonds an diesem Bewertungstag berechnet wird.

### Rücknahme

Jeder Anteilinhaber hat das Recht, jederzeit und unbegrenzt die Rücknahme seiner Anteile durch die SICAV zu verlangen. Die von der SICAV zurückgekauften Anteile werden entwertet.

Anteilinhaber, die eine vollständige oder teilweise Rücknahme ihrer Anteile wünschen, können dies schriftlich bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. beantragen. Ein solcher Antrag muss unwiderruflich sein und die Anzahl, den Teilfonds und die Anteilsklasse der zur Rücknahme eingereichten Anteile umfassen und im Falle von Namensanteilen die Angabe des Namens, unter dem sie eingetragen sind. Bei Inhaberanteilen sind dem Antrag die zurückzunehmenden Zertifikate zusammen mit den noch nicht fälligen Kupons beizufügen, und bei Namensanteilen sind etwaige Übertragungsnachweise mit einzureichen. Der Antrag muss gegebenenfalls auch die Nummer des Telex- oder des Telefaxanschlusses oder die Anschrift des Anteilinhabers, der die Rücknahme beantragt, enthalten.

Rücknahmeanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden – sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist – zu dem am nächsten Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwert pro Anteil des jeweiligen Teilfonds durchgeführt. Die Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

## VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

<b>Vom Anleger getragene Vergütungen, Gebühren und einmalige Kosten (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
<b>Gebühren</b>	<b>Zeichnung</b>	<b>Veräußerung</b>	<b>Wechsel des Teilfonds</b>
	<b>Klassen Classique &amp; LOCK:</b> max. 2,5% <b>Klasse I: 0%</b>	Keine.	Keine.

	<b>Klasse N: 0%</b>		
	<b>Klasse Z: 0%</b>		

**Vom Teilfonds zu tragende regelmäßige Vergütungen, Gebühren und Kosten**

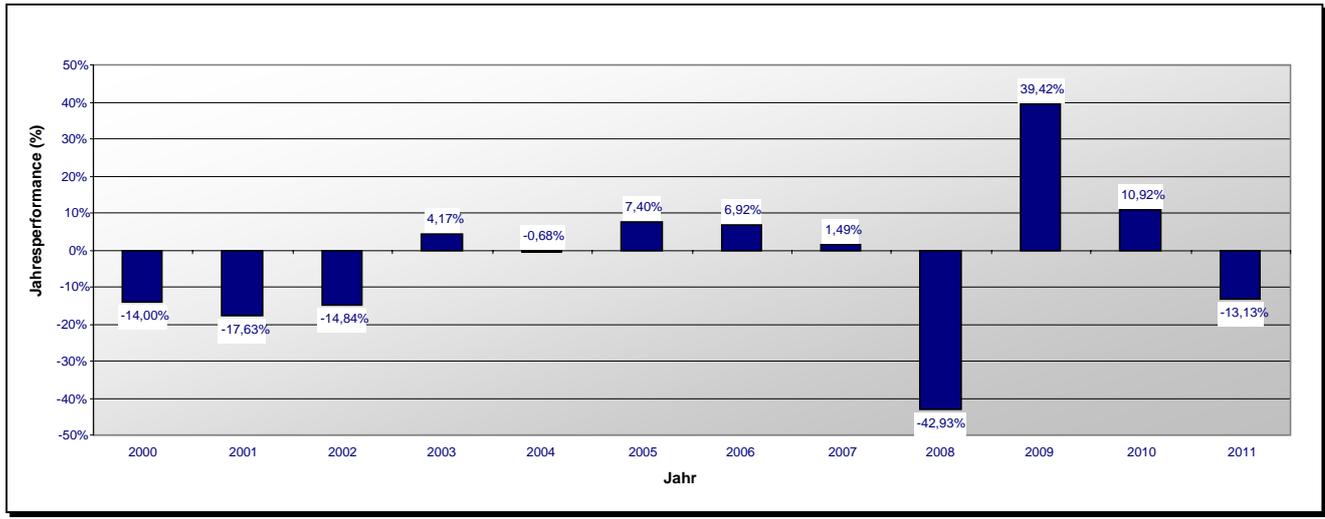
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		<b>Klassen Classique und LOCK</b>	<b>Klasse I</b>	<b>Klasse N</b>	<b>Klasse Z</b>
	Verwaltungsgebühr	Max. 1%	Max. 0,60%	max.1,60 %	0%
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,09%	Max. 0,03%
<b>Besondere Gebühren in Verbindung mit dem Mechanismus der Anteilsklasse LOCK</b>	0,05% p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts. Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.				
<b>Depotbankgebühr</b>	Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen Classique, LOCK und N. Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I und Z. Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.				
<b>Sonstige Kosten (geschätzt)</b>	0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds.				
<b>Gesamtkostenquote (TER)</b>	Die Gesamtkostenquote (TER) stellt das Verhältnis zwischen den Bruttokosten des Teilfonds und seinem durchschnittlichen Nettovermögen dar. Diese Kennziffer wird einmal jährlich ermittelt und im Jahresbericht ausgewiesen.				

**ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS (\*)**

**Dexia Bonds Europe Convertible - thesaurierende Anteile der Klasse Classique (EUR)**

**Jahresperformance**

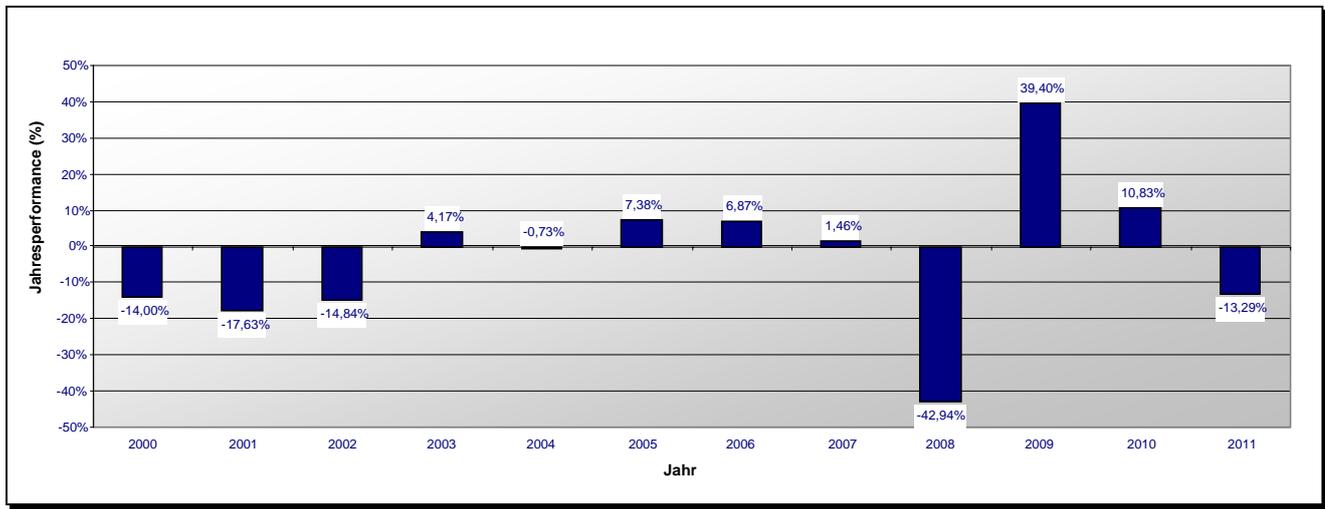
2000	-14,00%
2001	-17,63%
2002	-14,84%
2003	4,17%
2004	-0,68%
2005	7,40%
2006	6,92%
2007	1,49%
2008	-42,93%
2009	39,42%
2010	10,92%
2011	-13,13%



**Dexia Bonds Europe Convertible - ausschüttende Anteile der Klasse Classique (EUR)**

**Jahresperformance**

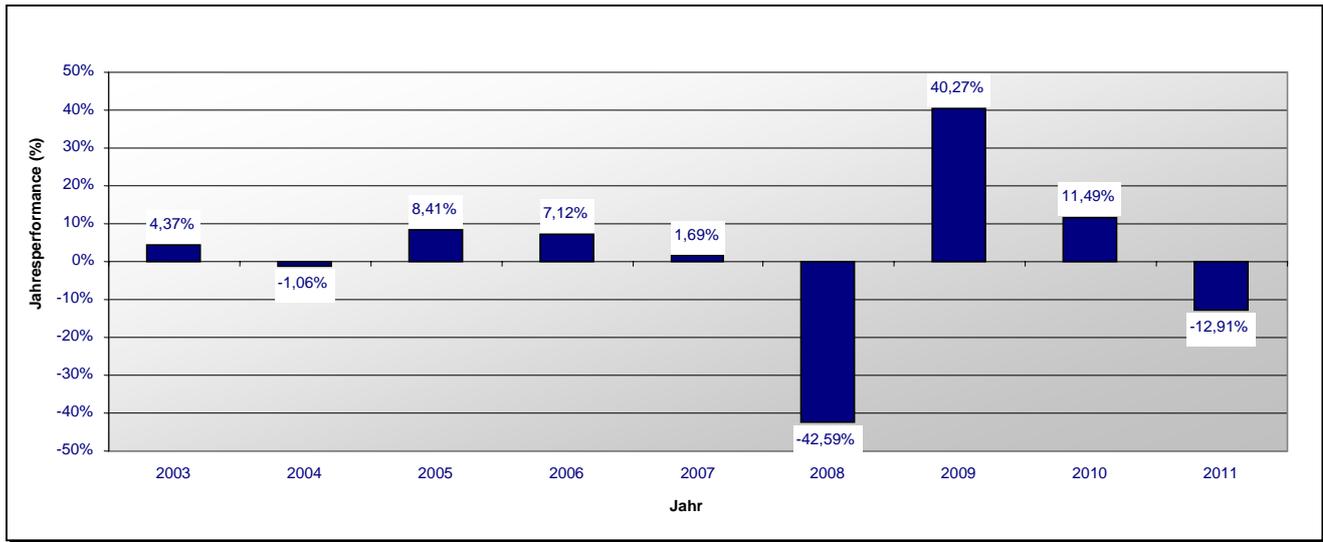
2000	-14,00%
2001	-17,63%
2002	-14,84%
2003	4,17%
2004	-0,73%
2005	7,38%
2006	6,87%
2007	1,46%
2008	-42,94%
2009	39,40%
2010	10,83%
2011	-13,29%



## Dexia Bonds Europe Convertible - thesaurierende Anteile der Klasse I (EUR)

### Jahresperformance

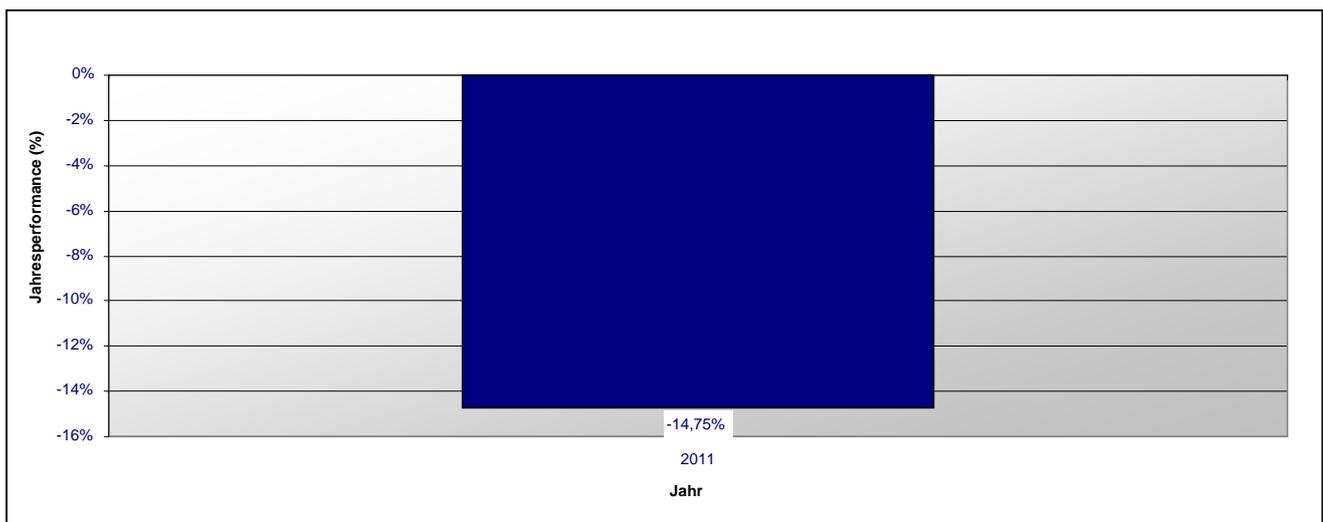
2003	4,37%
2004	-1,06%
2005	8,41%
2006	7,12%
2007	1,69%
2008	-42,59%
2009	40,27%
2010	11,49%
2011	-12,91%



## Dexia Bonds Europe Convertible - thesaurierende Anteile der Klasse LOCK (EUR)

### Jahresperformance

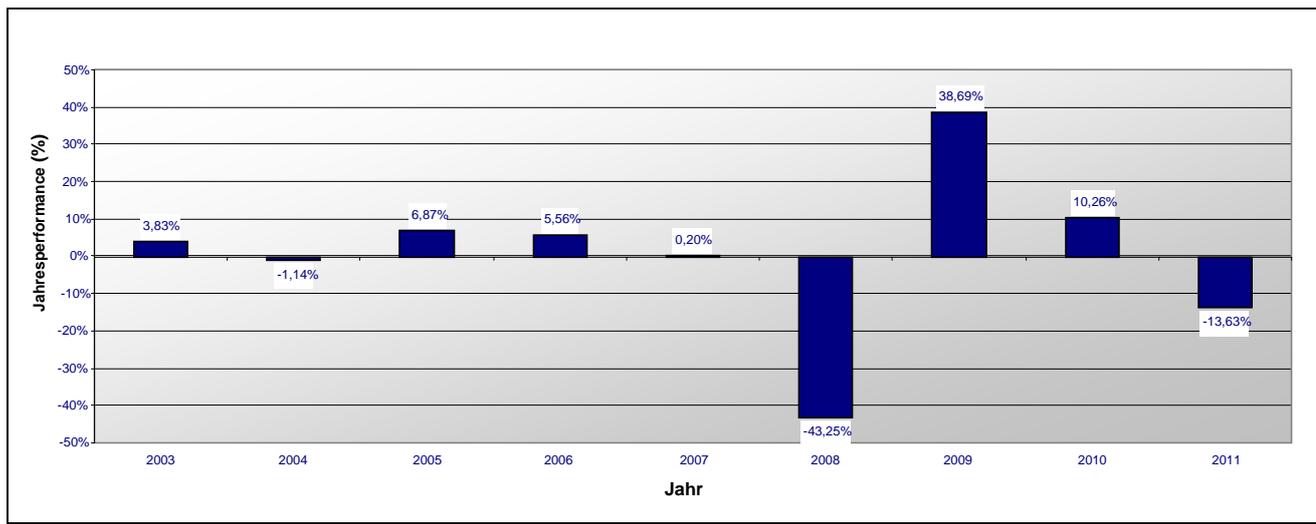
2011	-14,75%
------	---------



## Dexia Bonds Europe Convertible - thesaurierende Anteile der Klasse N (EUR)

### Jahresperformance

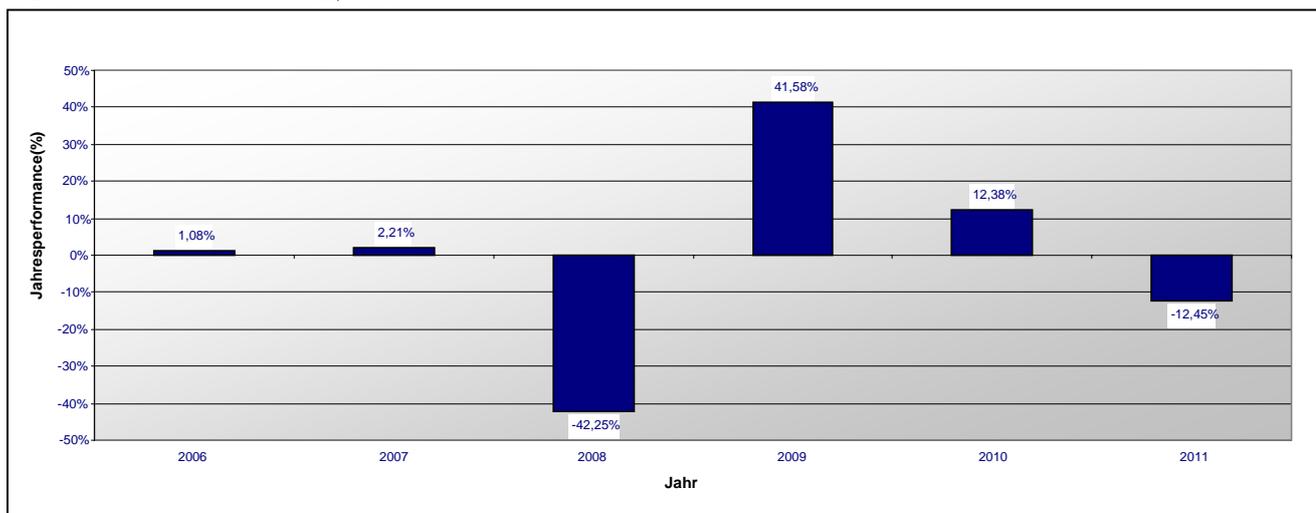
2003	3,83%
2004	-1,14%
2005	6,87%
2006	5,56%
2007	0,20%
2008	-43,25%
2009	38,69%
2010	10,26%
2011	-13,63%



## Dexia Bonds Europe Convertible - thesaurierende Anteile der Klasse Z (EUR)

### Jahresperformance

2006	1,08%
2007	2,21%
2008	-42,25%
2009	41,58%
2010	12,38%
2011	-12,45%



(\*) Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.  
Diese technische Beschreibung ist Teil des vereinfachten Prospekts vom 31. Dezember 2011.

**Dexia Bonds**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem  
Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L – 1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B - 30659

## TEILFONDS Dexia Bonds Global High Yield

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlage in fest oder variabel verzinslichen Wertpapieren.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Das Anlageziel dieses Teilfonds liegt darin, dem Anleger Zugang zum weltweiten Markt für High-Yield-Papiere (d. h. Titel von Unternehmen mit erhöhtem Kreditrisiko) zu ermöglichen. Der Teilfonds investiert sein Vermögen in erster Linie in Schuldtitel (z. B. Anleihen, Schuldverschreibungen und Wechsel) von Emittenten mit einem besseren Rating als B-/B3.

Der Teilfonds kann daneben in Derivaten (Kreditderivaten auf Indizes oder Einzeltitel) von Emittenten der gleichen Bonitätsstufe anlegen.

Den verbleibenden Teil der Vermögenswerte kann der Teilfonds in flüssigen Mitteln, Geldmarktinstrumenten oder anderen als den oben beschriebenen Forderungspapieren halten oder für bis zu 10 % in Beteiligungsrechte anlegen.

Der Anteil an Wandelanleihen darf 25 % des Vermögens nicht überschreiten.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in OGA und OGAW investieren.

Der Teilfonds kann auf Finanztermininstrumente zurückgreifen, die auf geregelten Märkten oder außerbörslich gehandelt werden. Diese Transaktionen werden bis zur Höhe des Nettovermögens des Teilfonds durchgeführt.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen, die sich insbesondere auf Währungs-, Zins-, oder Volatilitätsrisiken oder auf Risiken, die mit der Entwicklung von Kreditspreads verbunden sind, beziehen (insbesondere auf Swaps, wie Devisen-, Zins-, Kreditausfall- und Inflationsswaps, sowie auf Forwards, Optionen und Futures).

**Die Zeichner seien auf die Ausrichtung der Verwaltung dieses Teilfonds hingewiesen, der zum Teil in Wertpapiere angelegt ist, die von Ratingagenturen als spekulativ bewertet und an Märkten gehandelt werden, deren Funktionsweise sich hinsichtlich Transparenz und Liquidität in beträchtlichem Maße von den für Börsen und internationale geregelte Märkte zulässigen Standards unterscheiden kann. Daher ist das Produkt für Anleger bestimmt, die genügend Erfahrung besitzen, um dessen Vorzüge und Risiken einschätzen zu können.**

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass derivative Produkte anderen und in bestimmten Fällen höheren Risiken unterliegen als herkömmliche Finanzinstrumente.**

**Risikoeinstufung:** Klasse 4 auf einer Risikoskala von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko); die Risikostufe 0 bedeutet eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null.

Die Risikostufe 4 bedeutet eine Volatilität zwischen 15 und 20%. Die Anlagen des Teilfonds unterliegen den Schwankungen der Märkte; demnach erhält der Anleger bei Verkauf unter Umständen weniger Geld als er investiert hat.

Das Gesamtengagement des Teilfonds in Derivate wird nach dem Commitment-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 berechnet.

### INFORMATIONEN ÜBER DIE ANTEILE

**Anteilsklassen:** thesaurierende Anteile und ausschüttende Anteile in der Anteilsklasse Classique; thesaurierende Anteile in den Anteilsklassen N, I und Z.

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile. Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden: entweder in effektiven Stücken (nur für die Anteilsklasse Classique) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto.

**Notierung an der Börse Luxemburg:** Die thesaurierenden Anteile der Klassen Classique und I sind an der Luxemburger Börse notiert.

### **NETTOINVENTARWERT**

Bewertungswährung: EUR

Der Nettoinventarwert wird an jedem Luxemburger Bankgeschäftstag ermittelt (Bewertungstag).

Er ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

### **ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMTAUSCH VON ANTEILEN**

#### **Zeichnung**

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden, sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist, zu einem Preis ausgeführt, der dem Nettoinventarwert je Anteil der auszugebenden Anteile entspricht, der am nächstfolgenden Bewertungstag berechnet wird. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

#### **Umschichtung**

Die Anteilinhaber können den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile in Anteile einer anderen Klasse oder eines anderen Teilfonds beantragen. Ein solcher Antrag ist brieflich, fernschriftlich oder per Telefax an die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. zu richten und muss Angaben darüber enthalten, ob die umzutauschenden Anteile und die Anteile des neuen Teilfonds Namens- oder Inhaberanteile sind.

Für die Einreichung von Umtauschanträgen gelten dieselben Fristen wie für die Einreichung von Rücknahmeanträgen.

Einem Antrag auf Umtausch von Anteilen sind je nachdem entweder das Inhaberanteilzertifikat mit allen noch nicht fälligen Kupons oder ein ordnungsgemäß ausgefülltes Umtauschformular oder alle sonstigen Dokumente, die für einen Umtausch erforderlich sind, beizufügen.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt eine Umschichtung am Bewertungstag nach Eingang des Antrags zu einem Satz, der unter Bezugnahme der Anteilspreise der betreffenden Teilfonds an diesem Bewertungstag berechnet wird.

#### **Rücknahme**

Jeder Anteilinhaber hat das Recht, jederzeit und unbegrenzt die Rücknahme seiner Anteile durch die SICAV zu verlangen. Die von der SICAV zurückgekauften Anteile werden entwertet.

Anteilinhaber, die eine vollständige oder teilweise Rücknahme ihrer Anteile wünschen, können dies schriftlich bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. beantragen. Ein solcher Antrag muss unwiderruflich sein und die Anzahl, den Teilfonds und die Anteilsklasse der zur Rücknahme eingereichten Anteile umfassen und im Falle von Namensanteilen die Angabe des Namens, unter dem sie eingetragen sind. Bei Inhaberanteilen sind dem Antrag die zurückzunehmenden Zertifikate zusammen mit den noch nicht fälligen Kupons beizufügen, und bei Namensanteilen sind etwaige Übertragungsnachweise mit einzureichen. Der Antrag muss gegebenenfalls auch die Nummer des Telex- oder des Telefaxanschlusses oder die Anschrift des Anteilinhabers, der die Rücknahme beantragt, enthalten.

Rücknahmeanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden – sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist – zu dem am nächsten Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwert pro Anteil des jeweiligen Teilfonds durchgeführt. Die Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### **VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN**

<b>Vom Anleger getragene Vergütungen, Gebühren und einmalige Kosten (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
<b>Gebühren</b>	<b>Zeichnung</b>	<b>Veräußerung</b>	<b>Wechsel des Teilfonds</b>
	<b>Klasse Classique:</b> max. 2,5% <b>Klasse I:</b> 0% <b>Klasse N:</b> 0% <b>Klasse Z:</b> 0%	Keine.	Keine.

### Vom Teilfonds zu tragende regelmäßige Vergütungen, Gebühren und Kosten

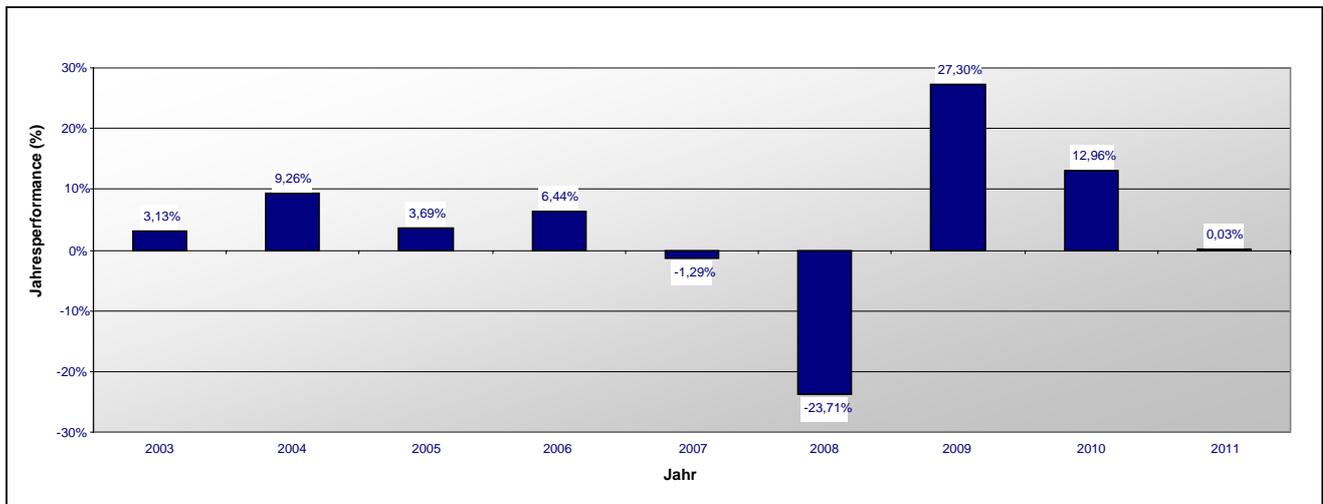
Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft		Klasse Classique	Klasse I	Klasse N	Klasse Z
	Verwaltungsgebühr	Max. 1%	Max. 0,60%	Max. 1,60%	0%
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,09 %	Max. 0,03%	Max. 0,09%	Max. 0,03%
	Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr ausgedrückt und auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet. Sie sind jeweils am Quartalsende zahlbar.				
Depotbankgebühr	Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen Classique und N. Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I und Z. Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.				
Sonstige Kosten (geschätzt)	0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds.				
Gesamtkostenquote (TER)	Die Gesamtkostenquote (TER) stellt das Verhältnis zwischen den Bruttokosten des Teilfonds und seinem durchschnittlichen Nettovermögen dar. Diese Kennziffer wird einmal jährlich ermittelt und im Jahresbericht ausgewiesen.				

### ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS (\*)

#### Dexia Bonds Global High Yield - thesaurierende Anteile der Klasse Classique (EUR)

##### Jahresperformance

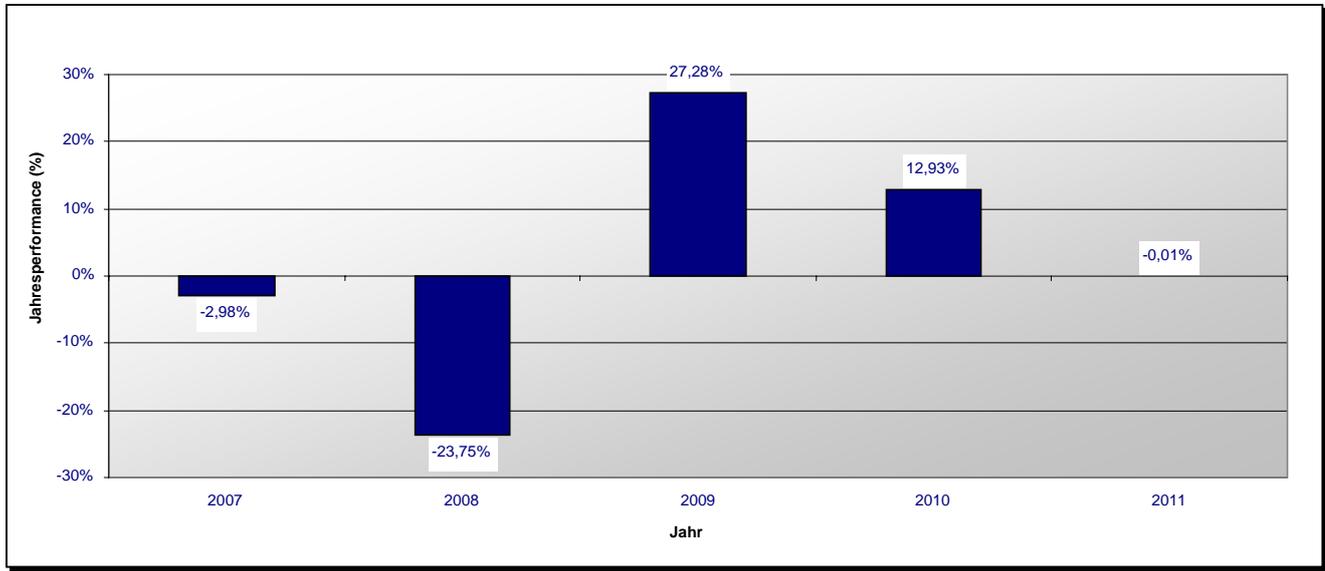
2003	3,13%
2004	9,26%
2005	3,69%
2006	6,44%
2007	-1,29%
2008	-23,71%
2009	27,30%
2010	12,96%
2011	0,03%



## Dexia Bonds Global High Yield - ausschüttende Anteile der Klasse Classique (EUR)

### Jahresperformance

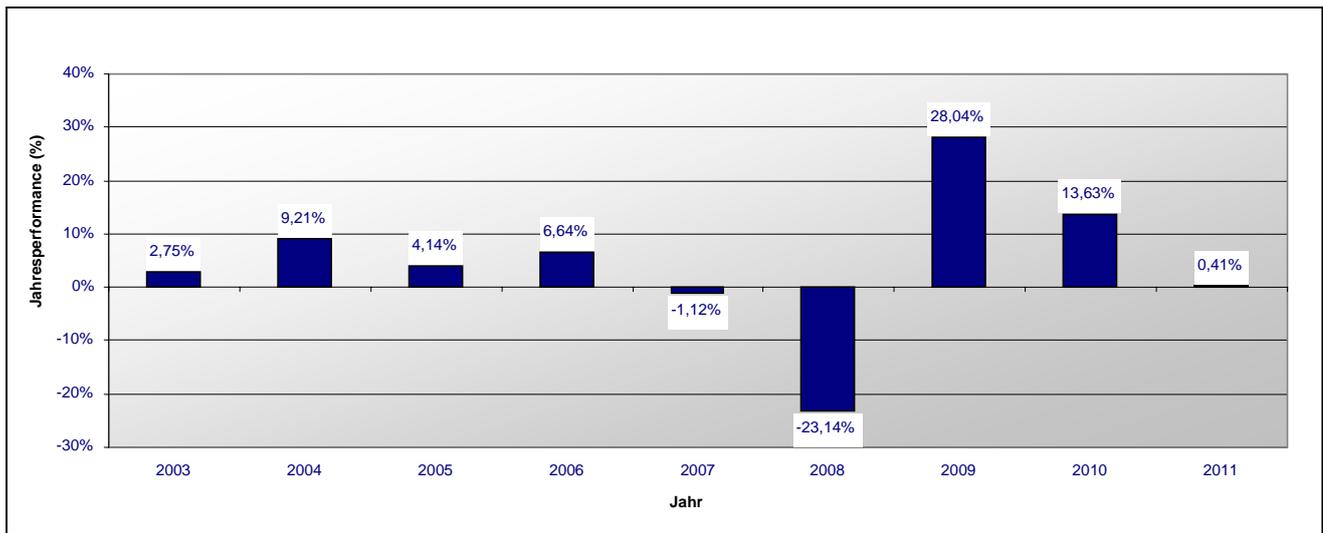
2007	-2,98%
2008	-23,75%
2009	27,28%
2010	12,93%
2011	-0,01%



## Dexia Bonds Global High Yield - thesaurierende Anteile der Klasse I (EUR)

### Jahresperformance

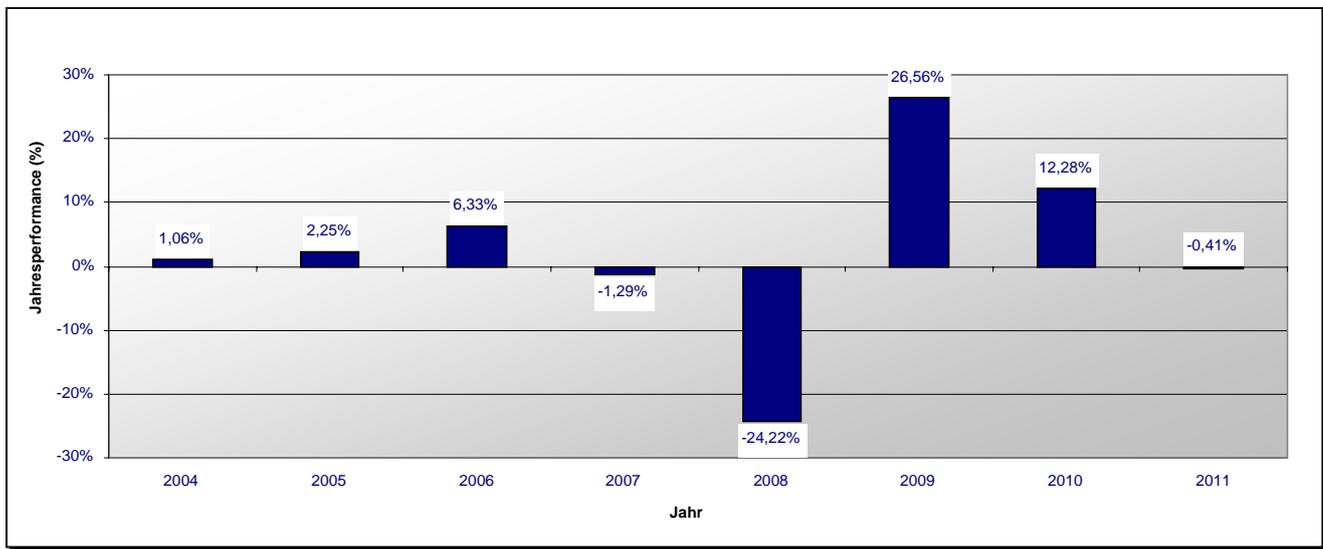
2003	2,75%
2004	9,21%
2005	4,14%
2006	6,64%
2007	-1,12%
2008	-23,14%
2009	28,04%
2010	13,63%
2011	0,41%



### **Dexia Bonds Global High Yield - thesaurierende Anteile der Klasse N (EUR)**

#### **Jahresperformance**

2004	1,06%
2005	2,25%
2006	6,33%
2007	-1,29%
2008	-24,22%
2009	26,56%
2010	12,28%
2011	-0,41%



(\*) Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.

Diese technische Beschreibung ist Teil des vereinfachten Prospekts vom 31. Dezember 2011.

## Dexia Bonds

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem  
Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L – 1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B - 30659

### TEILFONDS Dexia Bonds High Spread

#### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlage in fest oder variabel verzinslichen Wertpapieren.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, dem Anleger Zugang zu den attraktiven Renditen (High Spread) von Anleihen zu ermöglichen, die von Unternehmen mit erhöhtem Kreditrisiko ausgegeben werden. Hierzu investiert der Teilfonds in ein Anlagenportfolio aus Unternehmens- und internationalen Anleihen.

Der Teilfonds investiert sein Vermögen in erster Linie in Schuldtitel (z. B. Anleihen, Schuldverschreibungen und Wechsel) von Emittenten mit einem besseren Rating als B- bzw. B3.

Der Teilfonds kann daneben in Derivate (Kreditderivate auf Indizes oder Einzeltitel) von Emittenten der gleichen Bonitätsstufe anlegen.

Den verbleibenden Teil der Vermögenswerte kann der Teilfonds in flüssigen Mitteln, Geldmarktinstrumenten oder anderen als den oben beschriebenen Forderungspapieren halten oder für bis zu 10 % in Beteiligungsrechte anlegen.

Der Anteil an Wandelanleihen darf 25 % des Vermögens nicht überschreiten.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in OGA und OGAW investieren.

Der Teilfonds kann auf Finanztermininstrumente zurückgreifen, die auf geregelten Märkten oder außerbörslich gehandelt werden. Diese Transaktionen werden bis zur Höhe des Nettovermögens des Teilfonds durchgeführt.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen, die sich insbesondere auf Währungs-, Zins-, oder Volatilitätsrisiken oder auf Risiken, die mit der Entwicklung von Kreditspreads verbunden sind, beziehen (insbesondere auf Swaps, wie Devisen-, Zins-, Kreditausfall- und Inflationsswaps, sowie auf Forwards, Optionen und Futures).

**Die Zeichner seien auf die Ausrichtung der Verwaltung dieses Teilfonds hingewiesen, der zum Teil in Wertpapiere angelegt ist, die von Ratingagenturen als spekulativ bewertet und an Märkten gehandelt werden, deren Funktionsweise sich hinsichtlich Transparenz und Liquidität in beträchtlichem Maße von den für Börsen oder internationale geregelte Märkte zulässigen Standards unterscheiden kann. Daher ist das Produkt für Anleger bestimmt, die genügend Erfahrung besitzen, um dessen Vorzüge und Risiken einschätzen zu können.**

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass derivative Produkte anderen und in bestimmten Fällen höheren Risiken unterliegen als herkömmliche Finanzinstrumente.**

**Risikoeinstufung:** Klasse 3 auf einer Risikoskala von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko); die Risikostufe 0 bedeutet eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null.

Die Risikostufe 3 bedeutet eine Volatilität zwischen 10 und 15%. Die Anlagen des Teilfonds unterliegen den Schwankungen der Märkte; demnach erhält der Anleger bei Verkauf unter Umständen weniger Geld als er investiert hat. Der Teilfonds richtet sich an Anleger, die von einer umsichtigen Anleihenverwaltung und einem mittelfristigen Kapitalzuwachs profitieren möchten.

Das Gesamtengagement des Teilfonds in Derivate wird nach dem Commitment-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 berechnet.

## INFORMATIONEN ÜBER DIE ANTEILE

**Anteilklassen:** thesaurierende Anteile und ausschüttende Anteile in der Anteilsklasse Classique; thesaurierende Anteile in den Anteilsklassen N, I, Z und S.

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile. Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden: entweder in effektiven Stücken (nur für die Anteilsklasse Classique) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto.

**Notierung an der Börse Luxemburg:** Die thesaurierenden Anteile der Klassen Classique und I sind an der Luxemburger Börse notiert.

### *NETTOINVENTARWERT*

Bewertungswährung: EUR.

Der Nettoinventarwert wird an jedem Luxemburger Bankgeschäftstag ermittelt (Bewertungstag).

Er ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

### *ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMTAUSCH VON ANTEILEN*

#### **Zeichnung**

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden, sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist, zu einem Preis ausgeführt, der dem Nettoinventarwert je Anteil der auszugebenden Anteile entspricht, der am nächstfolgenden Bewertungstag berechnet wird. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

#### **Umschichtung**

Die Anteilinhaber können den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile in Anteile einer anderen Klasse oder eines anderen Teilfonds beantragen. Ein solcher Antrag ist brieflich, fernschriftlich oder per Telefax an die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. zu richten und muss Angaben darüber enthalten, ob die umzutauschenden Anteile und die Anteile des neuen Teilfonds Namens- oder Inhaberanteile sind.

Für die Einreichung von Umtauschanträgen gelten dieselben Fristen wie für die Einreichung von Rücknahmeanträgen.

Einem Antrag auf Umtausch von Anteilen sind je nachdem entweder das Inhaberanteilzertifikat mit allen noch nicht fälligen Kupons oder ein ordnungsgemäß ausgefülltes Umtauschformular oder alle sonstigen Dokumente, die für einen Umtausch erforderlich sind, beizufügen.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt eine Umschichtung am Bewertungstag nach Eingang des Antrags zu einem Satz, der unter Bezugnahme der Anteilspreise der betreffenden Teilfonds an diesem Bewertungstag berechnet wird.

#### **Rücknahme**

Jeder Anteilinhaber hat das Recht, jederzeit und unbegrenzt die Rücknahme seiner Anteile durch die SICAV zu verlangen. Die von der SICAV zurückgekauften Anteile werden entwertet.

Anteilinhaber, die eine vollständige oder teilweise Rücknahme ihrer Anteile wünschen, können dies schriftlich bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. beantragen. Ein solcher Antrag muss unwiderruflich sein und die Anzahl, den Teilfonds und die Anteilsklasse der zur Rücknahme eingereichten Anteile umfassen und im Falle von Namensanteilen die Angabe des Namens, unter dem sie eingetragen sind. Bei Inhaberanteilen sind dem Antrag die zurückzunehmenden Zertifikate zusammen mit den noch nicht fälligen Kupons beizufügen, und bei Namensanteilen sind etwaige Übertragungsnachweise mit einzureichen. Der Antrag muss gegebenenfalls auch die Nummer des Telex- oder des Telefaxanschlusses oder die Anschrift des Anteilinhabers, der die Rücknahme beantragt, enthalten.

Rücknahmeanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden – sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist – zu dem am nächsten Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwert pro Anteil des jeweiligen Teilfonds durchgeführt. Die Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

## VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

<b>Vom Anleger getragene Vergütungen, Gebühren und einmalige Kosten (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
Gebühren	Zeichnung	Veräußerung	Wechsel des Teilfonds
	<b>Klasse Classique:</b> max. 2,5% <b>Klasse I:</b> 0% <b>Klasse N:</b> 0% <b>Klasse Z:</b> 0% <b>Klasse S:</b> 0%	Keine.	Keine.

<b>Vom Teilfonds zu tragende regelmäßige Vergütungen, Gebühren und Kosten</b>						
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		Klasse Classique	Klasse I	Klasse S	Klasse N	Klasse Z
	Verwaltungsgebühr	Max. 1%	Max. 0,5%	Max. 0,25%	Max. 1,60%	0%
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,03%	Max. 0,09%	Max. 0,03%
<b>Performancegebühr</b>	<p>Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr ausgedrückt und auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet. Sie sind jeweils am Quartalsende zahlbar.</p> <p>Der Fondsmanager erhält eine Performancegebühr, die auf das Nettovermögen aller Anteilsklassen des Teilfonds anwendbar ist. Die Performancegebühr beträgt 20 % der Outperformance der Anteilsklasse, wie im Folgenden näher erläutert.</p> <p>Bei jeder Bewertung der Anteilsklasse wird ein Referenzvermögen ermittelt. Zu diesem Zwecke wird angenommen, dass die im Bezugszeitraum insgesamt erhaltenen Zeichnungsbeträge zu jährlich 100 % in den Index JP Morgan GBI Global Hedged Euro angelegt werden, wobei das buchmäßige Nettovermögen am Ende des vorausgegangenen Geschäftsjahres als Zeichnung zu Beginn des Bezugszeitraums angesehen wird.</p> <p>Bei Rücknahmen werden das zuletzt berechnete Referenzvermögen und die Summe der davor eingegangenen Zeichnungen vorab proportional um die Anzahl der zurückgenommenen Anteile verringert. Desgleichen wird ein Teil der etwa gebildeten Rückstellung für Performancegebühren, die sich auf die bei der letzten Bewertung festgestellte Wertentwicklung des Kapitaleinsatzes berechnet, definitiv einem spezifischen Drittkonto zugeführt, und zwar proportional zu der Anzahl der zurückgenommenen Anteile. Dieser Teil der Performancegebühr fließt dem Fondsmanager zum Zeitpunkt der Rücknahme zu.</p> <p>Bei der Bewertung der Anteilsklasse wird der Kapitaleinsatz definiert als das buchmäßige Nettovermögen nach Abzug der Performancegebühren auf Rücknahmen, jedoch ohne Berücksichtigung von Rückstellungen für etwaige Performancegebühren auf die umlaufenden Anteile. Ist dieser Kapitaleinsatz höher als das Referenzvermögen, spricht man von einer Outperformance (andernfalls von Underperformance). Vor der Berechnung des Nettoinventarwertes wird die Rückstellung für Performancegebühren, die auf die Performance des Kapitaleinsatzes berechnet wird, durch Zuführung oder Entnahme auf 20 % des neuen Betrags für Outperformance bzw. Underperformance angepasst. Die Rückstellungsentnahmen erfolgen höchstens in Höhe der Rückstellungszuführungen. Die Rückstellung für Performancegebühren auf den Kapitaleinsatz fällt dem Fondsmanager jeweils nur für den am Ende des Geschäftsjahres bestehenden Betrag zu. Referenzzeitraum ist das Geschäftsjahr.</p>					

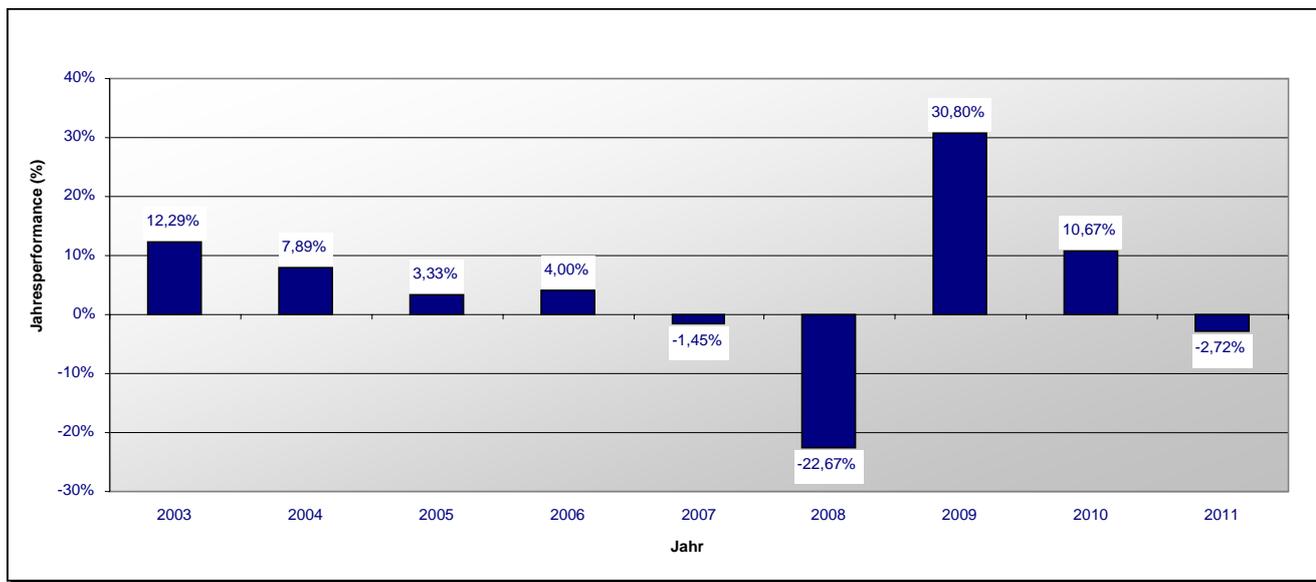
<b>Depotbankgebühr</b>	Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts für die Klassen Classique und N. Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, S und Z. Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.
<b>Sonstige Kosten (geschätzt)</b>	0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds.
<b>Gesamtkostenquote (TER)</b>	Die Gesamtkostenquote (TER) stellt das Verhältnis zwischen den Bruttokosten des Teilfonds und seinem durchschnittlichen Nettovermögen dar. Diese Kennziffer wird einmal jährlich ermittelt und im Jahresbericht ausgewiesen.

### ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS (\*)

#### Dexia Bonds High Spread - thesaurierende Anteile der Klasse Classique (EUR)

##### Jahresperformance

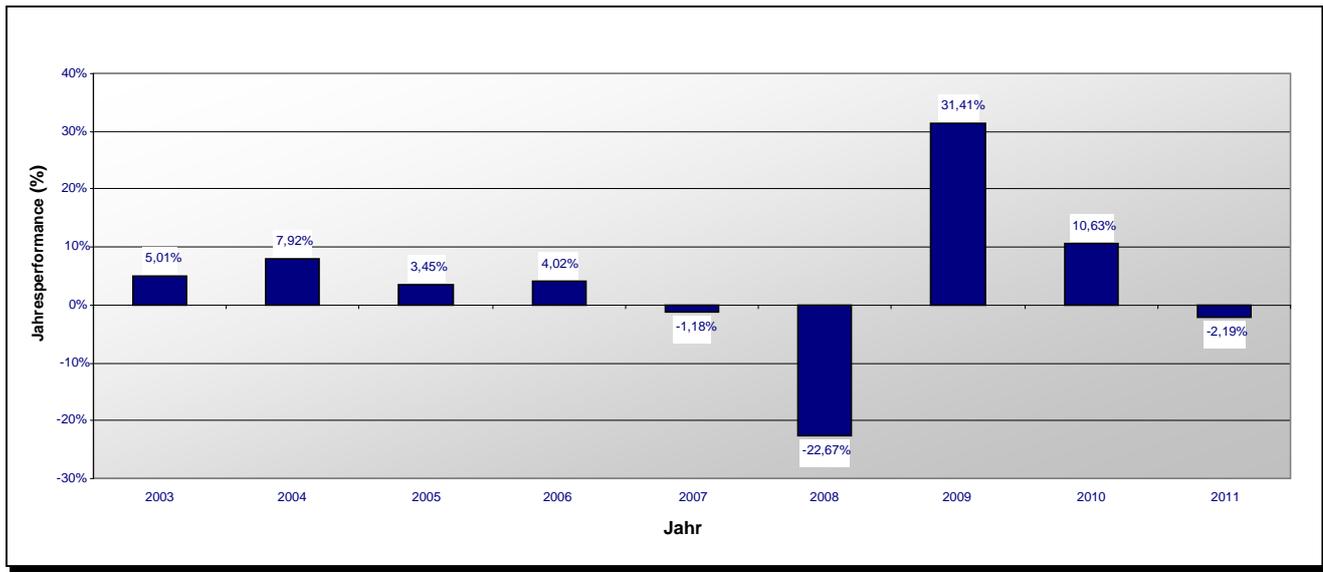
2003	12,29%
2004	7,89%
2005	3,33%
2006	4,00%
2007	-1,45%
2008	-22,67%
2009	30,80%
2010	10,67%
2011	-2,72%



## Dexia Bonds High Spread - ausschüttende Anteile der Klasse Classique (EUR)

### Jahresperformance

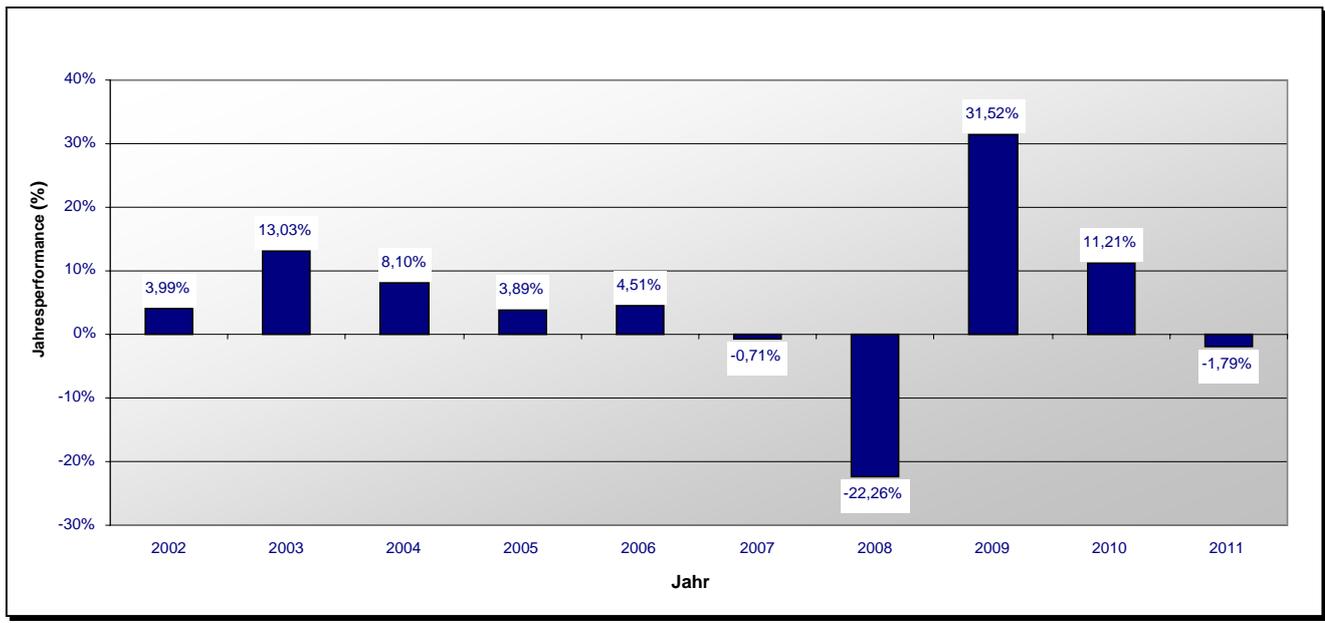
2003	5,01%
2004	7,92%
2005	3,45%
2006	4,02%
2007	-1,18%
2008	-22,67%
2009	31,41%
2010	10,63%
2011	-2,19%



## Dexia Bonds High Spread - thesaurierende Anteile der Klasse I (EUR)

### Jahresperformance

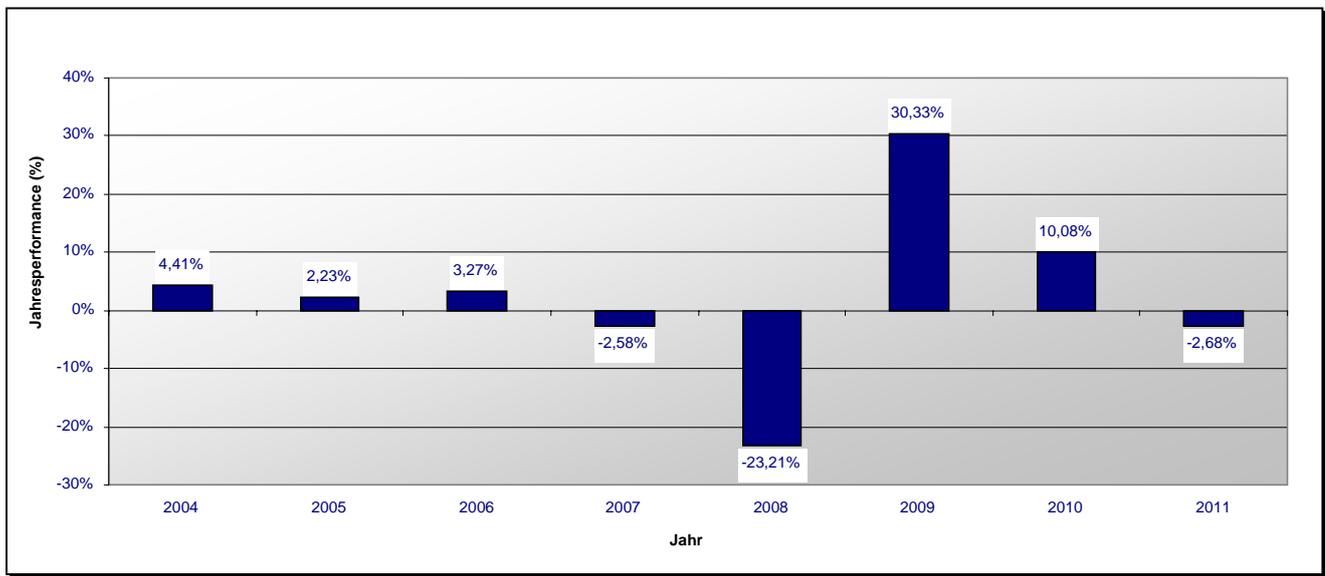
2002	3,99%
2003	13,03%
2004	8,10%
2005	3,89%
2006	4,51%
2007	-0,71%
2008	-22,26%
2009	31,52%
2010	11,21%
2011	-1,79%



### Dexia Bonds High Spread - thesaurierende Anteile der Klasse N (EUR)

#### Jahresperformance

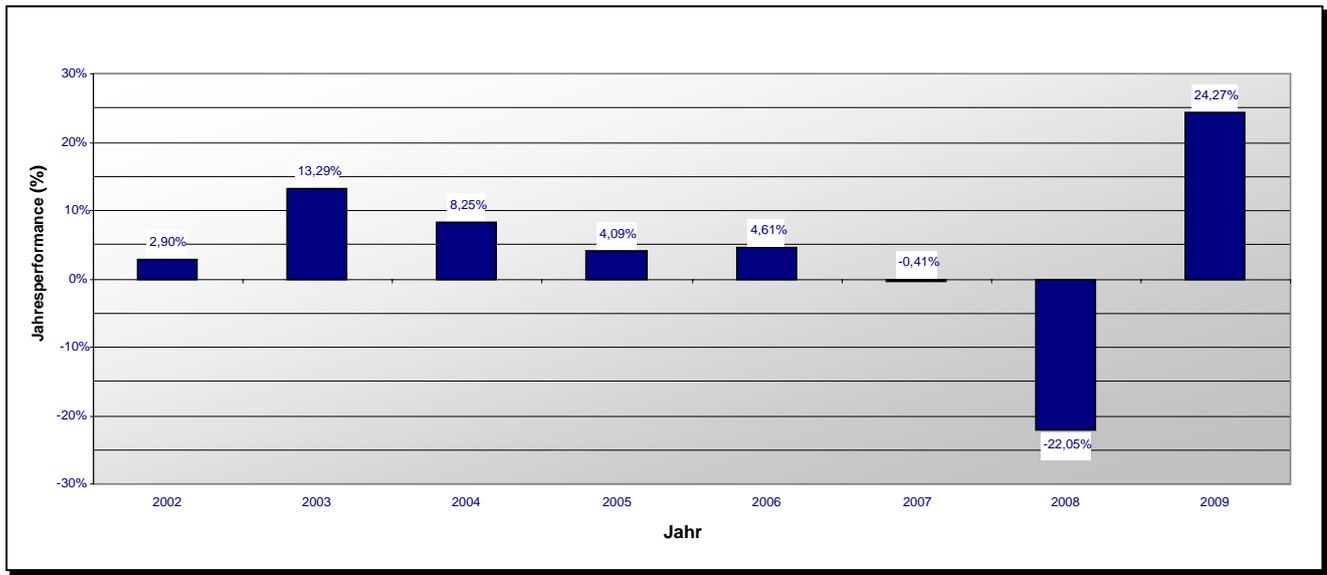
2004	4,41%
2005	2,23%
2006	3,27%
2007	-2,58%
2008	-23,21%
2009	30,33%
2010	10,08%
2011	-2,68%



## Dexia Bonds High Spread - thesaurierende Anteile der Klasse S (EUR)

### Jahresperformance

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



(\*) Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.

Diese technische Beschreibung ist Teil des vereinfachten Prospekts vom 31. Dezember 2011.

## Dexia Bonds

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem  
Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L – 1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B - 30659

### TEILFONDS Dexia Bonds International

#### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlage in fest oder variabel verzinslichen Wertpapieren.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Das Vermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Forderungspapiere (hierzu zählen Anleihen, Schuldtitel, Wechsel und sonstige vergleichbare Werte) angelegt; diese können insbesondere festverzinslich oder variabel verzinslich, indexgebunden, nachrangig oder durch Vermögenswerte garantiert sein, die von Staaten, internationalen oder supranationalen Organisationen, öffentlich-rechtlichen Körperschaften oder privaten oder halbstaatlichen Emittenten ausgegeben werden. Dabei handelt es sich um Wertpapiere erstklassiger Emittenten, die zum Zeitpunkt des Erwerbs der Wertpapiere von einer Ratingagentur mit mindestens BBB-/Baa3 eingestuft werden.

Den verbleibenden Teil der Vermögenswerte kann der Teilfonds in flüssigen Mitteln oder anderen als den oben beschriebenen Forderungspapieren halten oder bis zu 10 % in Beteiligungsrechte anlegen.

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Vermögens in OGA oder OGAW investieren.

Der Teilfonds kann zu Absicherungszwecken und/oder zur Verfolgung seiner Anlageziele Devisengeschäfte abschließen, und zwar insbesondere mit Währungen von Mitgliedsstaaten der EU und EU-Anwärterländern sowie mit den Währungen CHF, NOK, ISK, USD, CAD, NZD, AUD, MXN, ZAR, HKD, SGD und KRW.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen, die sich insbesondere auf Währungs-, Zins-, oder Volatilitätsrisiken oder auf Risiken, die mit der Entwicklung von Kreditspreads verbunden sind, beziehen (insbesondere auf Swaps, wie Devisen-, Zins-, Kreditausfall- und Inflationsswaps, sowie auf Forwards, Optionen und Futures). **Anleger werden darauf hingewiesen, dass derivative Produkte anderen und in bestimmten Fällen höheren Risiken unterliegen als herkömmliche Finanzinstrumente.**

**Risikoeinstufung:** Klasse 1 auf einer Risikoskala von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko); die Risikostufe 0 bedeutet eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null.

Risikostufe 1 bedeutet eine geringe Volatilität (zwischen 2,5 und 5 %). Die Anteile richten sich daher an Anleger, die ihr Vermögen sicher verwalten wollen. Die Anlagen des Teilfonds unterliegen den Schwankungen der Märkte; demnach erhält der Anleger bei Verkauf unter Umständen weniger Geld als er investiert hat. Der Teilfonds richtet sich an Anleger, die von einer umsichtigen Anleihenverwaltung und einem mittelfristigen Kapitalzuwachs profitieren möchten.

Das Gesamtengagement des Teilfonds in Derivate wird nach dem Commitment-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 berechnet.

#### INFORMATIONEN ÜBER DIE ANTEILE

**Anteilsklassen:**

- thesaurierende Anteile der Klasse Classique,
- ausschüttende Anteile der Klasse Classique,
- thesaurierende Anteile der Klasse LOCK,
- thesaurierende Anteile der Klasse I
- thesaurierende Anteile der Anteilsklasse I, Referenzwährung: USD, ohne Absicherung des Portfolios gegenüber dem Wechselkursrisiko (unhedged).
- thesaurierende Anteile der Klasse N,
- thesaurierende Anteile der Klasse Z.

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile. Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden: entweder in effektiven Stücken (nur für die Anteilsklasse Classique) oder stückelos (entmaterialisiert) durch

Einbuchung auf ein Wertpapierkonto. Die Anteile der Klasse LOCK sind ausschließlich Inhaberanteile und werden stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto gehalten.

**Notierung an der Börse Luxemburg:** Die thesaurierenden Anteile der Klassen Classique und I sind an der Luxemburger Börse notiert.

### *NETTOINVENTARWERT*

Bewertungswährung: EUR.

Der Nettoinventarwert wird an jedem Luxemburger Bankgeschäftstag ermittelt (Bewertungstag).

Er ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

### *ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMTAUSCH VON ANTEILEN*

#### Zeichnung

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden, sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist, zu einem Preis ausgeführt, der dem Nettoinventarwert je Anteil der auszugebenden Anteile entspricht, der am nächstfolgenden Bewertungstag berechnet wird. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

#### Umschichtung

Die Anteilinhaber können den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile in Anteile einer anderen Klasse oder eines anderen Teilfonds beantragen. Ein solcher Antrag ist brieflich, fernschriftlich oder per Telefax an die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. zu richten und muss Angaben darüber enthalten, ob die umzutauschenden Anteile und die Anteile des neuen Teilfonds Namens- oder Inhaberanteile sind.

Für die Einreichung von Umtauschanträgen gelten dieselben Fristen wie für die Einreichung von Rücknahmeanträgen.

Einem Antrag auf Umtausch von Anteilen sind je nachdem entweder das Inhaberanteilzertifikat mit allen noch nicht fälligen Kupons oder ein ordnungsgemäß ausgefülltes Umtauschformular oder alle sonstigen Dokumente, die für einen Umtausch erforderlich sind, beizufügen.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt eine Umschichtung am Bewertungstag nach Eingang des Antrags zu einem Satz, der unter Bezugnahme der Anteilspreise der betreffenden Teilfonds an diesem Bewertungstag berechnet wird.

#### Rücknahme

Jeder Anteilinhaber hat das Recht, jederzeit und unbegrenzt die Rücknahme seiner Anteile durch die SICAV zu verlangen. Die von der SICAV zurückgekauften Anteile werden entwertet.

Anteilinhaber, die eine vollständige oder teilweise Rücknahme ihrer Anteile wünschen, können dies schriftlich bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. beantragen. Ein solcher Antrag muss unwiderruflich sein und die Anzahl, den Teilfonds und die Anteilsklasse der zur Rücknahme eingereichten Anteile umfassen und im Falle von Namensanteilen die Angabe des Namens, unter dem sie eingetragen sind. Bei Inhaberanteilen sind dem Antrag die zurückzunehmenden Zertifikate zusammen mit den noch nicht fälligen Kupons beizufügen, und bei Namensanteilen sind etwaige Übertragungsnachweise mit einzureichen. Der Antrag muss gegebenenfalls auch die Nummer des Telex- oder des Telefaxanschlusses oder die Anschrift des Anteilinhabers, der die Rücknahme beantragt, enthalten.

Rücknahmeanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden – sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist – zu dem am nächsten Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwert pro Anteil des jeweiligen Teilfonds durchgeführt. Die Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### **VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN**

<b>Vom Anleger getragene Vergütungen, Gebühren und einmalige Kosten</b>			
Gebühren	Zeichnung	Veräußerung	Wechsel des Teilfonds
	<b>Klassen Classique &amp; LOCK:</b> max. 2,5% <b>Klasse I:</b> 0% <b>Klasse N:</b> 0% <b>Klasse Z:</b> 0%	Keine.	Keine.

**Vom Teilfonds zu tragende regelmäßige Vergütungen, Gebühren und Kosten**

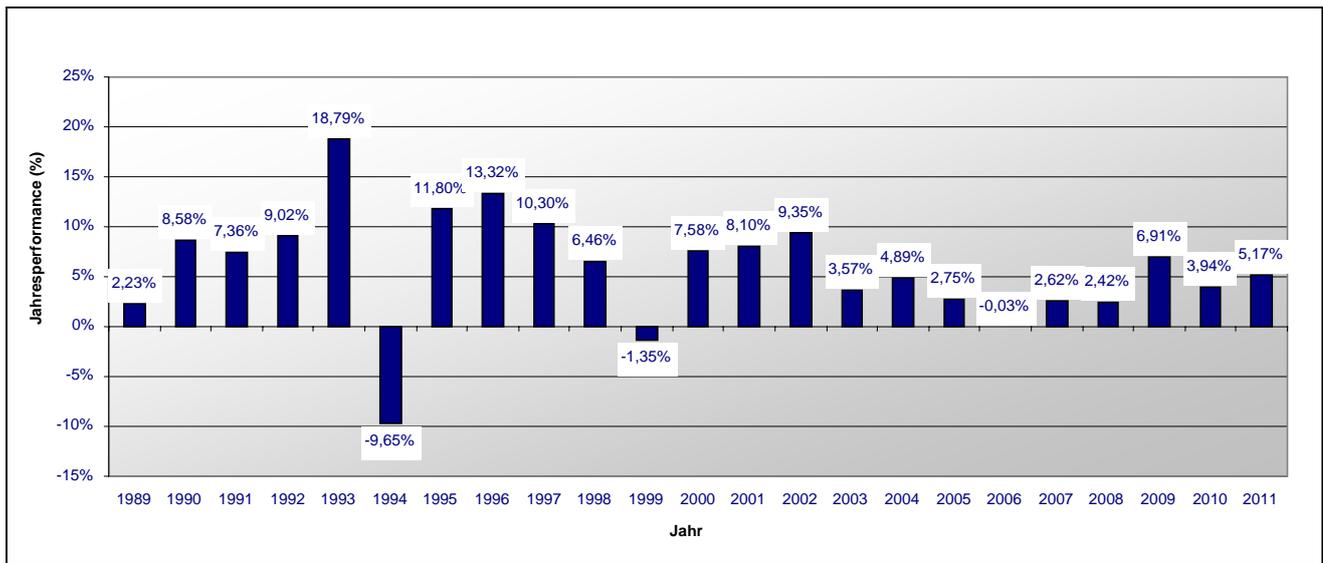
Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft	Klassen Classique und LOCK	Klasse I (hedged)	Anteilsklasse I (unhedged)	Klasse N	Klasse Z
	Verwaltungsgebühr	Max. 0,6%	Max. 0,3%	Max. 0,3%	Max. 1%
Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,03%	Max. 0,09%	Max. 0,03%
Besondere Gebühren in Verbindung mit dem Mechanismus der Anteilsklasse LOCK	Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr ausgedrückt und auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet. Sie sind jeweils am Quartalsende zahlbar. 0,05% p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts. Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.				
Depotbankgebühr	Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen Classique, LOCK und N. Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I und Z. Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.				
Sonstige Kosten (geschätzt)	0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds.				
Gesamtkostenquote (TER)	Die Gesamtkostenquote (TER) stellt das Verhältnis zwischen den Bruttokosten des Teilfonds und seinem durchschnittlichen Nettovermögen dar. Diese Kennziffer wird einmal jährlich ermittelt und im Jahresbericht ausgewiesen.				

**ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS (\*)**

**Dexia Bonds International - thesaurierende Anteile der Klasse Classique (EUR)**

**Jahresperformance**

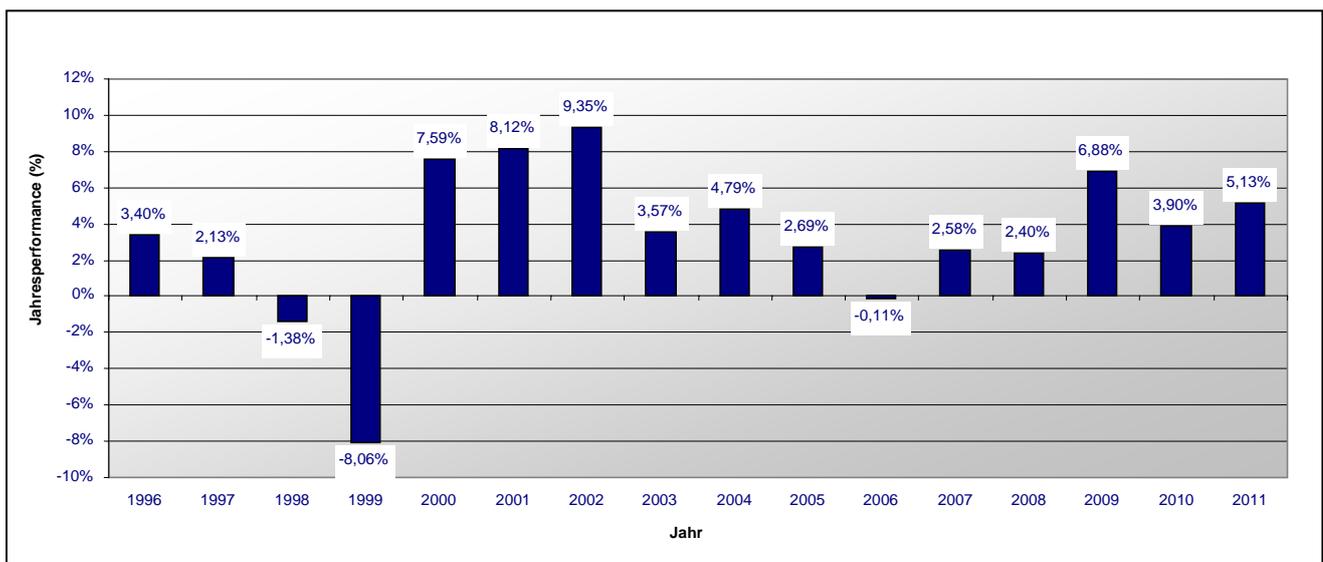
1989	2,23%
1990	8,58%
1991	7,36%
1992	9,02%
1993	18,79%
1994	-9,65%
1995	11,80%
1996	13,32%
1997	10,30%
1998	6,46%
1999	-1,35%
2000	7,58%
2001	8,10%
2002	9,35%
2003	3,57%
2004	4,89%
2005	2,75%
2006	-0,03%
2007	2,62%
2008	2,42%
2009	6,91%
2010	3,94%
2011	5,17%



**Dexia Bonds International - ausschüttende Anteile der Klasse Classique (EUR)**

**Jahresperformance**

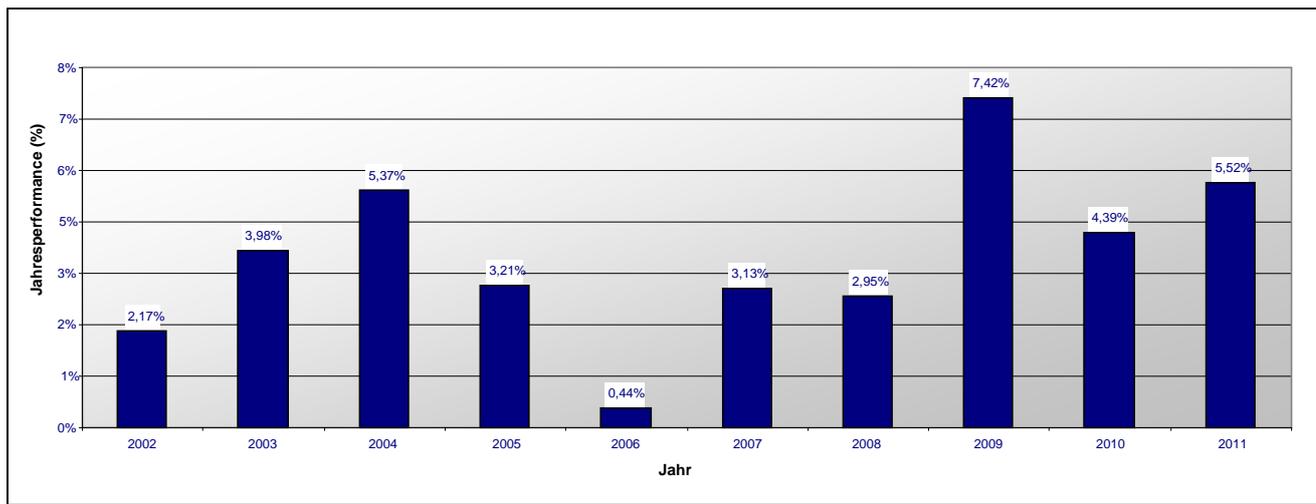
1996	3,40%
1997	2,13%
1998	-1,38%
1999	-8,06%
2000	7,59%
2001	8,12%
2002	9,35%
2003	3,57%
2004	4,79%
2005	2,69%
2006	-0,11%
2007	2,58%
2008	2,40%
2009	6,88%
2010	3,90%
2011	5,13%



## Dexia Bonds International - thesaurierende Anteile der Klasse I (EUR)

### Jahresperformance

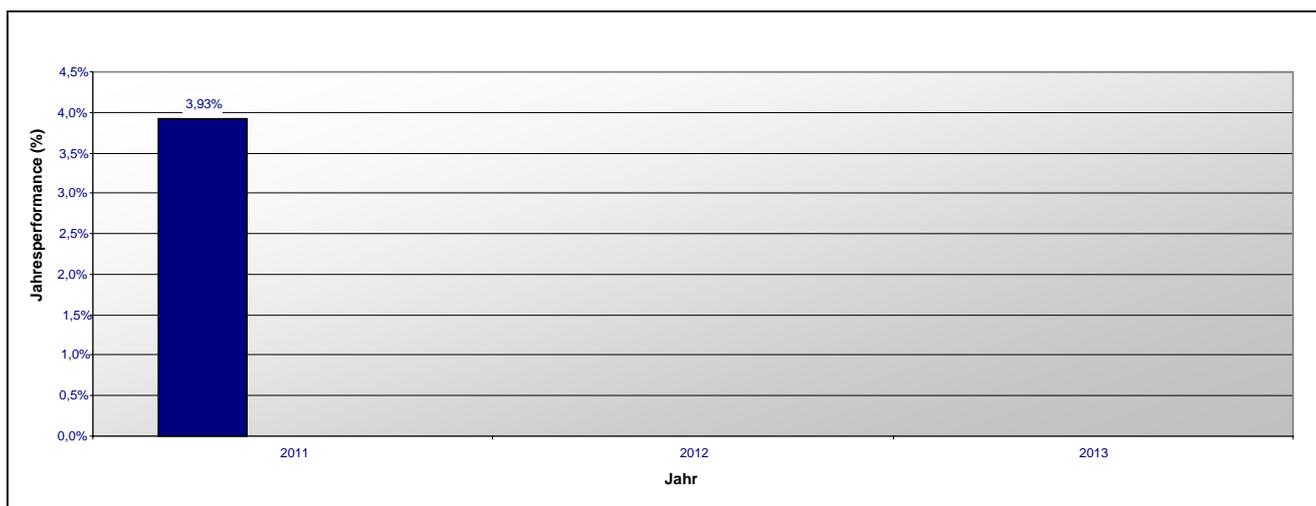
2002	2,17%
2003	3,98%
2004	5,37%
2005	3,21%
2006	0,44%
2007	3,13%
2008	2,95%
2009	7,42%
2010	4,39%
2011	5,52%



## Dexia Bonds International - thesaurierende Anteile der Klasse LOCK (EUR)

### Jahresperformance

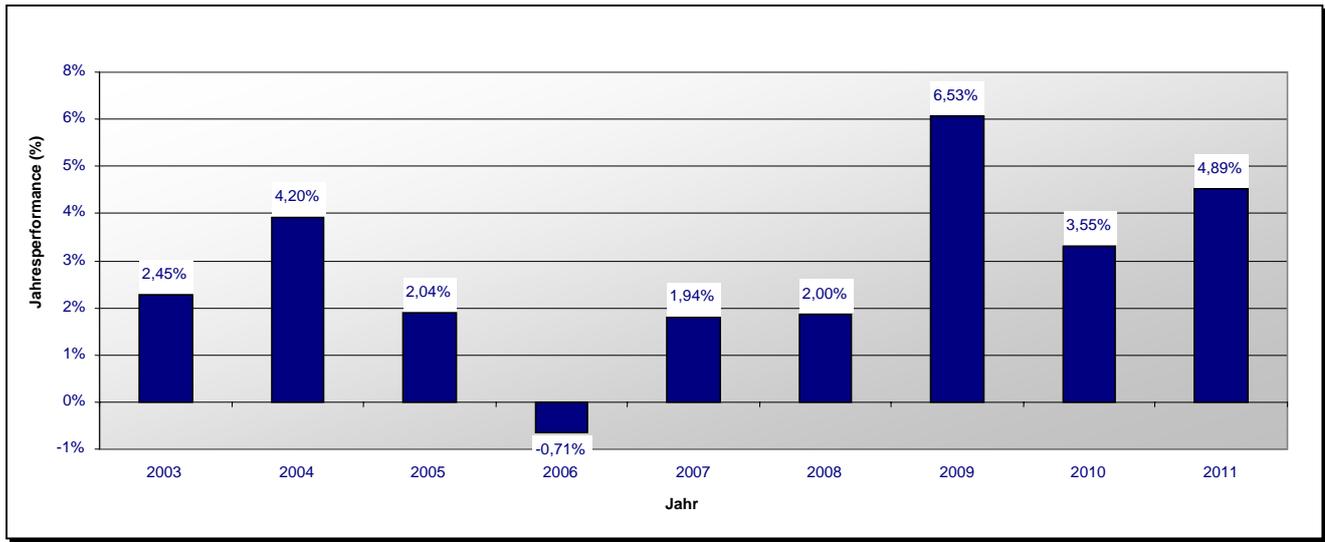
2011	3,93%
------	-------



## Dexia Bonds International - thesaurierende Anteile der Klasse N (EUR)

### Jahresperformance

2003	2,45%
2004	4,20%
2005	2,04%
2006	-0,71%
2007	1,94%
2008	2,00%
2009	6,53%
2010	3,55%
2011	4,89%



(\*) Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.

Diese technische Beschreibung ist Teil des vereinfachten Prospekts vom 31. Dezember 2011.

**Dexia Bonds**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem  
Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L – 1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B - 30659

## TEILFONDS Dexia Bonds Mortgages

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlage in fest oder variabel verzinslichen Wertpapieren.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Das Vermögen des Teilfonds wird in erster Linie in fest oder variabel verzinslichen, hypothekarisch besicherten Anleihen ("Mortgage Backed Securities") angelegt, die auf eine europäische Währung lauten (dazu zählen die Währungen der Mitgliedsstaaten der EU sowie CHF, NOK und ISK) und von Emittenten ausgegeben werden, die beim Erwerb der Anleihen eine erstklassige Bonitätseinstufung haben (d. h. mindestens BBB- bzw. Baa3 durch eine der Ratingagenturen).

Den verbleibenden Teil der Vermögenswerte kann der Teilfonds in flüssigen Mitteln oder anderen als den oben beschriebenen Forderungspapieren halten oder bis zu 10 % in Beteiligungsrechte anlegen.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in OGA und OGAW investieren.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen, die sich insbesondere auf Währungs-, Zins-, oder Volatilitätsrisiken oder auf Risiken, die mit der Entwicklung von Kreditspreads verbunden sind, beziehen (insbesondere auf Swaps, wie Devisen-, Zins-, Kreditausfall- und Inflationsswaps, sowie auf Forwards, Optionen und Futures).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass derivative Produkte anderen und in bestimmten Fällen höheren Risiken unterliegen als herkömmliche Finanzinstrumente.**

**Risikoeinstufung:** Klasse 2 auf einer Risikoskala von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko); die Risikostufe 0 bedeutet eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null.

Die Risikostufe 2 bedeutet eine Volatilität unter 10 %. Die Anteile richten sich daher an Anleger, die ihr Vermögen sicher verwalten wollen. Die Anlagen des Teilfonds unterliegen den Schwankungen der Märkte; demnach erhält der Anleger bei Verkauf unter Umständen weniger Geld als er investiert hat. Der Teilfonds richtet sich an Anleger, die von einer umsichtigen Anleihenverwaltung und einem mittelfristigen Kapitalzuwachs profitieren möchten.

Das Gesamtengagement des Teilfonds in Derivate wird nach dem Commitment-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 berechnet.

### INFORMATIONEN ÜBER DIE ANTEILE

**Anteilsklassen:** thesaurierende Anteile und ausschüttende Anteile in der Anteilsklasse Classique; thesaurierende Anteile in den Anteilsklassen N, I und Z.

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile. Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden: entweder in effektiven Stücken (nur für die Anteilsklasse Classique) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto.

**Notierung an der Börse Luxemburg:** Die thesaurierenden Anteile der Klassen Classique und I sind an der Luxemburger Börse notiert.

### NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: EUR

Der Nettoinventarwert wird an jedem Luxemburger Bankgeschäftstag ermittelt (Bewertungstag).

Er ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

## **ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMTAUSCH VON ANTEILEN**

### **Zeichnung**

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden, sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist, zu einem Preis ausgeführt, der dem Nettoinventarwert je Anteil der auszugebenden Anteile entspricht, der am nächstfolgenden Bewertungstag berechnet wird. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### **Umschichtung**

Die Anteilinhaber können den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile in Anteile einer anderen Klasse oder eines anderen Teilfonds beantragen. Ein solcher Antrag ist brieflich, fernschriftlich oder per Telefax an die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. zu richten und muss Angaben darüber enthalten, ob die umzutauschenden Anteile und die Anteile des neuen Teilfonds Namens- oder Inhaberanteile sind.

Für die Einreichung von Umtauschanträgen gelten dieselben Fristen wie für die Einreichung von Rücknahmeanträgen.

Einem Antrag auf Umtausch von Anteilen sind je nachdem entweder das Inhaberanteilzertifikat mit allen noch nicht fälligen Kupons oder ein ordnungsgemäß ausgefülltes Umtauschformular oder alle sonstigen Dokumente, die für einen Umtausch erforderlich sind, beizufügen.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt eine Umschichtung am Bewertungstag nach Eingang des Antrags zu einem Satz, der unter Bezugnahme der Anteilspreise der betreffenden Teilfonds an diesem Bewertungstag berechnet wird.

### **Rücknahme**

Jeder Anteilinhaber hat das Recht, jederzeit und unbegrenzt die Rücknahme seiner Anteile durch die SICAV zu verlangen. Die von der SICAV zurückgekauften Anteile werden entwertet.

Anteilinhaber, die eine vollständige oder teilweise Rücknahme ihrer Anteile wünschen, können dies schriftlich bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. beantragen. Ein solcher Antrag muss unwiderruflich sein und die Anzahl, den Teilfonds und die Anteilsklasse der zur Rücknahme eingereichten Anteile umfassen und im Falle von Namensanteilen die Angabe des Namens, unter dem sie eingetragen sind. Bei Inhaberanteilen sind dem Antrag die zurückzunehmenden Zertifikate zusammen mit den noch nicht fälligen Kupons beizufügen, und bei Namensanteilen sind etwaige Übertragungsnachweise mit einzureichen. Der Antrag muss gegebenenfalls auch die Nummer des Telex- oder des Telefaxanschlusses oder die Anschrift des Anteilinhabers, der die Rücknahme beantragt, enthalten.

Rücknahmeanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden – sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist – zu dem am nächsten Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwert pro Anteil des jeweiligen Teilfonds durchgeführt. Die Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

## **VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN**

<b>Vom Anleger getragene Vergütungen, Gebühren und einmalige Kosten (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
	Zeichnung	Veräußerung	Wechsel des Teilfonds
Gebühren	<b>Klasse Classique:</b> max. 2,5% <b>Klasse I:</b> 0% <b>Klasse N:</b> 0% <b>Klasse Z:</b> 0%	Keine.	Keine.

**Vom Teilfonds zu tragende regelmäßige Vergütungen, Gebühren und Kosten**

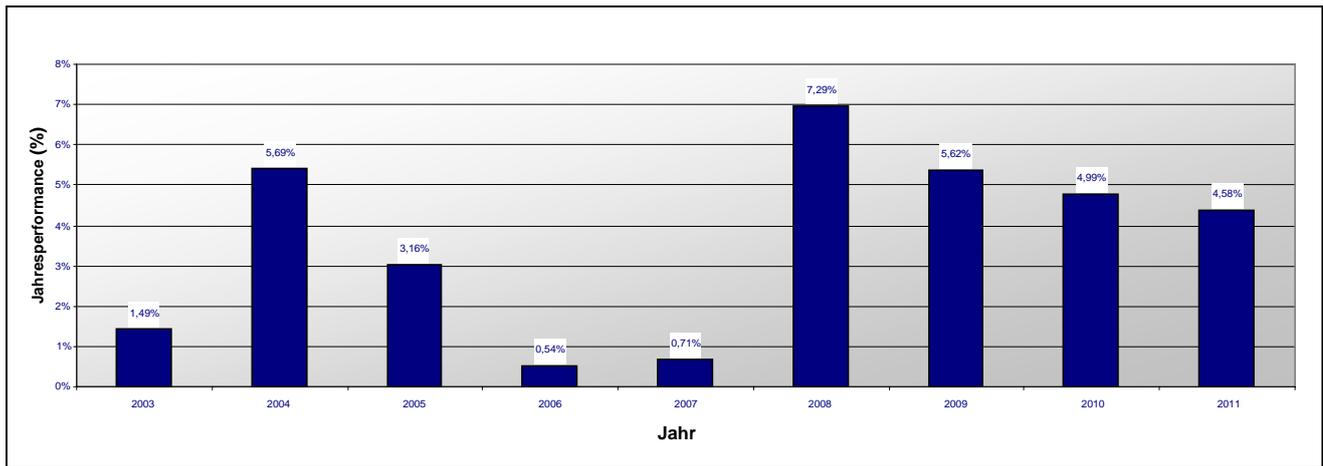
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		<b>Klasse Classique</b>	<b>Klasse I</b>	<b>Klasse N</b>	<b>Klasse Z</b>
	Verwaltungsgebühr	Max. 0,6%	Max. 0,3%	Max. 1%	0%
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,09%	Max. 0,03%
	Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr ausgedrückt und auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet. Sie sind jeweils am Quartalsende zahlbar.				
<b>Depotbankgebühr</b>	Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen Classique und N. Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I und Z. Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.				
<b>Sonstige Kosten (geschätzt)</b>	0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds.				
<b>Gesamtkostenquote (TER)</b>	Die Gesamtkostenquote (TER) stellt das Verhältnis zwischen den Bruttokosten des Teilfonds und seinem durchschnittlichen Nettovermögen dar. Diese Kennziffer wird einmal jährlich ermittelt und im Jahresbericht ausgewiesen.				

**ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS (\*)**

## Dexia Bonds Mortgage - thesaurierende Anteile der Klasse Classique (EUR)

### Jahresperformance

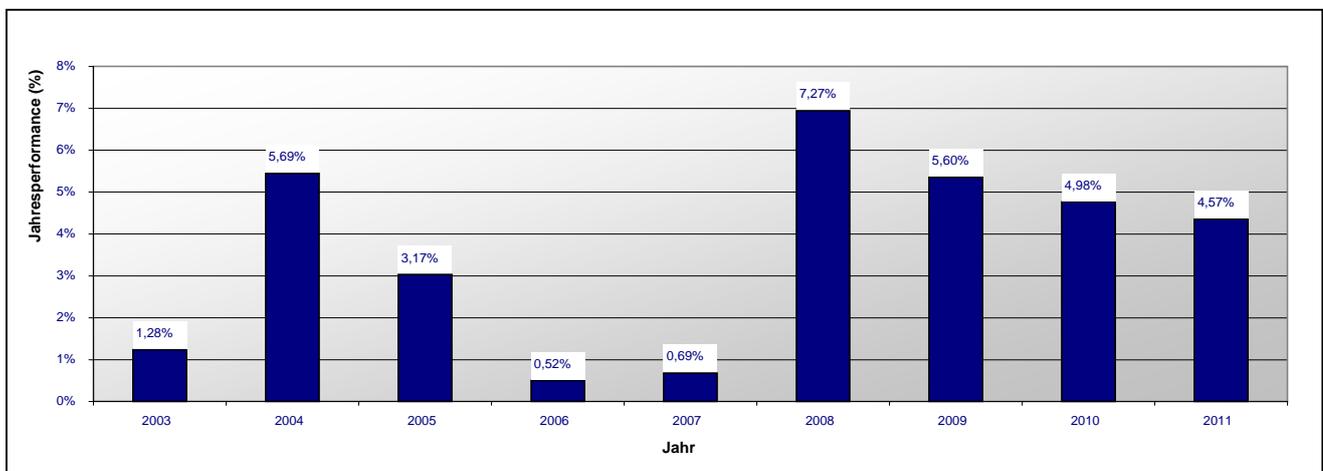
2003	1,49%
2004	5,69%
2005	3,16%
2006	0,54%
2007	0,71%
2008	7,29%
2009	5,62%
2010	4,99%
2011	4,58%



## Dexia Bonds Mortgage - ausschüttende Anteile der Klasse Classique (EUR)

### Jahresperformance

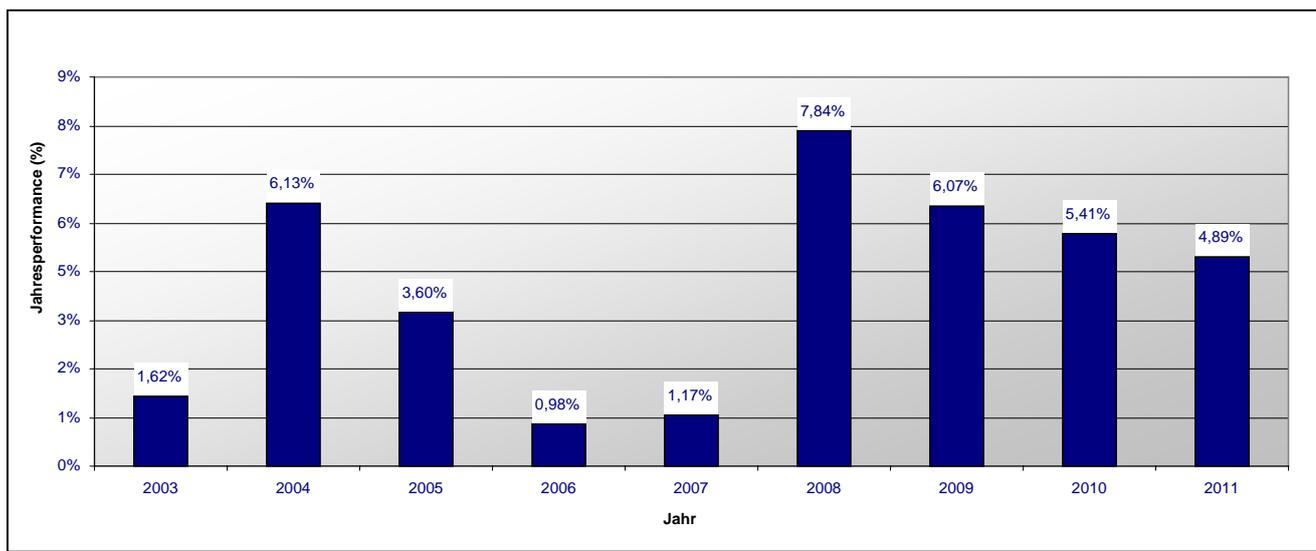
2003	1,28%
2004	5,69%
2005	3,17%
2006	0,52%
2007	0,69%
2008	7,27%
2009	5,60%
2010	4,98%
2011	4,57%



## Dexia Bonds Mortgage - thesaurierende Anteile der Klasse I (EUR)

### Jahresperformance

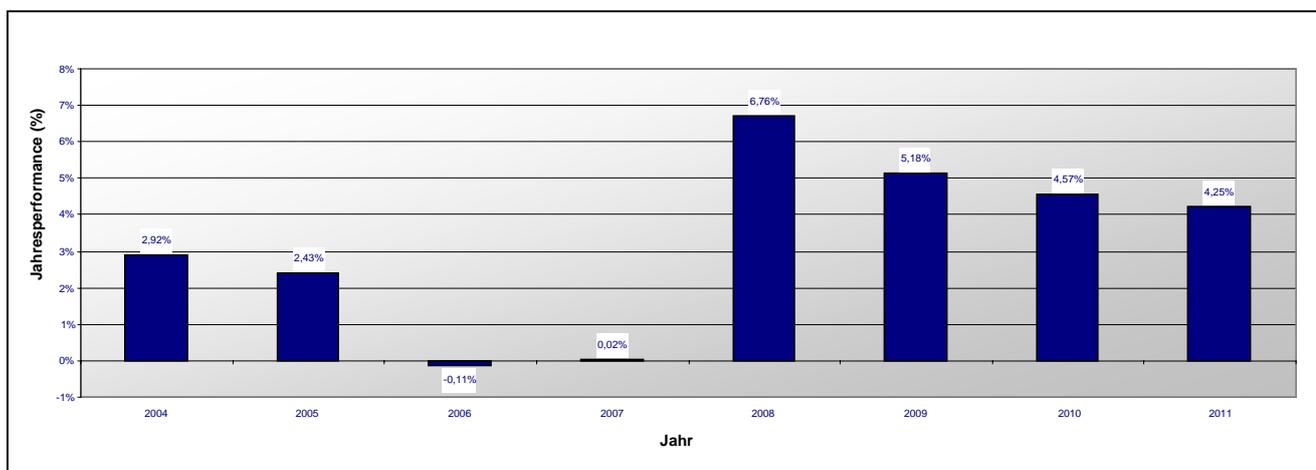
2003	1,62%
2004	6,13%
2005	3,60%
2006	0,98%
2007	1,17%
2008	7,84%
2009	6,07%
2010	5,41%
2011	4,89%



## Dexia Bonds Mortgage - thesaurierende Anteile der Klasse N (EUR)

### Jahresperformance

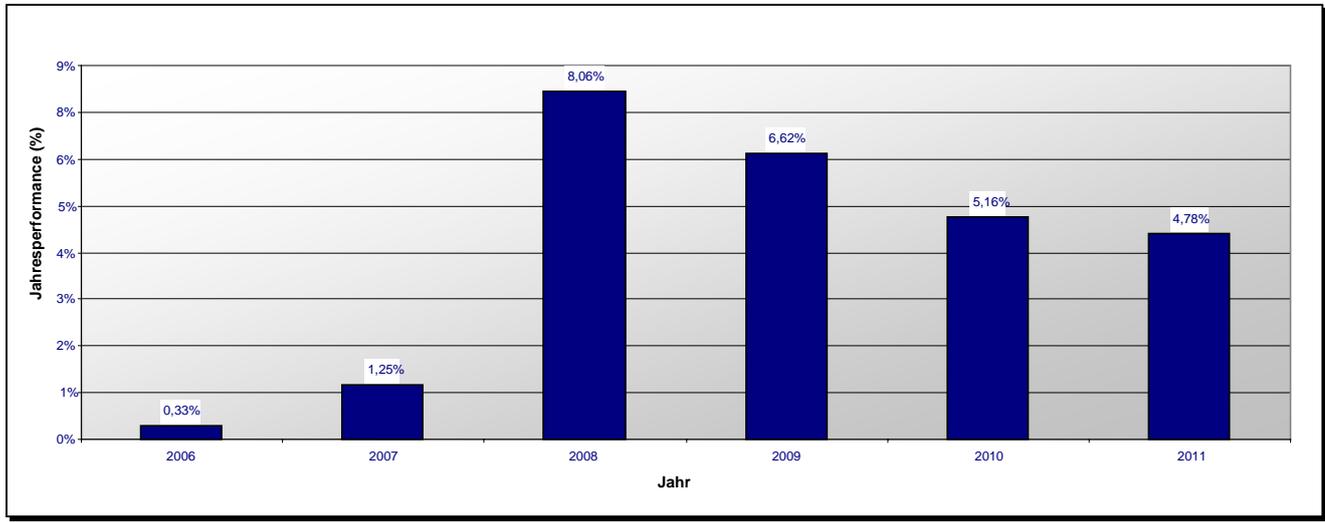
2004	2,92%
2005	2,43%
2006	-0,11%
2007	0,02%
2008	6,76%
2009	5,18%
2010	4,57%
2011	4,25%



## Dexia Bonds Mortgage - thesaurierende Anteile der Klasse Z (EUR)

### Jahresperformance

2006	0,33%
2007	1,25%
2008	8,06%
2009	6,62%
2010	5,16%
2011	4,78%



(\*) Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.

Diese technische Beschreibung ist Teil des vereinfachten Prospekts vom 31. Dezember 2011.

**Dexia Bonds**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem  
Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L – 1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B - 30659

## TEILFONDS Dexia Bonds Sustainable Euro

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlage in fest oder variabel verzinslichen Wertpapieren.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Das Vermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Forderungspapiere (hierzu zählen Anleihen, Schuldtitel, Wechsel und sonstige vergleichbare Werte) angelegt, die auf EUR lauten; diese können insbesondere festverzinslich oder variabel verzinslich, indexgebunden, nachrangig oder durch Vermögenswerte garantiert sein (Asset Backed Securities), die von Staaten, internationalen oder supranationalen Organisationen, öffentlich-rechtlichen Körperschaften oder privaten oder halbstaatlichen Emittenten ausgegeben werden. Dabei handelt es sich um Wertpapiere erstklassiger Emittenten, die zum Zeitpunkt des Erwerbs der Wertpapiere von einer Ratingagentur mit mindestens BBB-/Baa3 eingestuft werden.

Der verbleibende Teil des Vermögens kann in anderen Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten als den vorstehend genannten oder für bis zu 10 % in liquiden Mitteln angelegt werden.

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in OGA und/oder OGAW investieren.

Anlagen in Wertpapieren, die auf eine andere Währung als den Euro lauten, werden entsprechend gegen Währungsrisiken abgesichert.

Die Titelauswahl erfolgt auf der Grundlage wirtschaftlich-finanzieller Analysen, in die soziale, ökologische und ethische Erwägungen einbezogen werden. Dabei wird von dem Grundsatz ausgegangen, dass diese Aspekte Indikatoren für die langfristigen Chancen und Risiken darstellen und somit die Bonität eines Emittenten wesentlich mitbestimmen. Bei der Auswahl der von Staaten emittierten Wertpapiere berücksichtigt der Fondsmanager den demokratischen Charakter dieser Staaten sowie Kriterien, die durch internationale Konventionen geregelt wurden (Menschenrechte etc.). Die Umsetzung der Grundsätze der sozialen Verantwortung und der Nachhaltigkeit wird im Jahresbericht der SICAV detailliert dargestellt.

Zum Zwecke der effizienten Portfolioverwaltung kann der Teilfonds unter Beachtung der in Teil I des Gesetzes vorgesehenen Bestimmungen auch Derivate einsetzen (z. B. Optionen, Futures und Devisengeschäfte). Der Teilfonds kann ebenso Kontrakte abschließen, die Kreditderivate darstellen. Solche Geschäfte erfolgen mit finanziell soliden Gegenparteien mit einem Mindestrating von "A", die insbesondere aufgrund von folgenden Kriterien ausgewählt werden: Erfahrung mit dieser Produktart, Angebotspreis und Qualität der Dienstleistung.

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass derivative Produkte anderen und in bestimmten Fällen höheren Risiken unterliegen als herkömmliche Finanzinstrumente.**

Risikoeinstufung: Klasse 1 auf einer Risikoskala von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko); die Risikostufe 0 bedeutet eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null.

Risikostufe 1 bedeutet eine geringe Volatilität (zwischen 2,5 und 5 %). Die Anteile richten sich daher an Anleger, die ihr Vermögen sicher verwalten wollen. Die Anlagen des Teilfonds unterliegen den Schwankungen der Märkte; demnach erhält der Anleger bei Verkauf unter Umständen weniger Geld als er investiert hat. Der Teilfonds richtet sich an Anleger, die von einer umsichtigen Anleihenverwaltung und einem mittelfristigen Kapitalzuwachs profitieren möchten.

Das Gesamtengagement des Teilfonds in Derivate wird nach dem Commitment-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 berechnet.

### INFORMATIONEN ÜBER DIE ANTEILE

**Anteilklassen:**

- thesaurierende Anteile und ausschüttende Anteile der Klasse Classique,
- thesaurierende und ausschüttende Anteile der Klasse I,
- thesaurierende Anteile der Anteilklassen N und Z.

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile. Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden: entweder in effektiven Stücken (nur für die Anteilsklasse Classique) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto.

**Notierung an der Börse Luxemburg:** Die thesaurierenden Anteile der Klassen Classique und I sind an der Luxemburger Börse notiert.

### **NETTOINVENTARWERT**

Bewertungswährung: EUR

Der Nettoinventarwert wird an jedem Luxemburger Bankgeschäftstag ermittelt (Bewertungstag).

Er ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

### **ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMTAUSCH VON ANTEILEN**

#### **Zeichnung**

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden, sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist, zu einem Preis ausgeführt, der dem Nettoinventarwert je Anteil der auszugebenden Anteile entspricht, der am nächstfolgenden Bewertungstag berechnet wird. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

#### **Umschichtung**

Die Anteilinhaber können den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile in Anteile einer anderen Klasse oder eines anderen Teilfonds beantragen. Ein solcher Antrag ist brieflich, fernschriftlich oder per Telefax an die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. zu richten und muss Angaben darüber enthalten, ob die umzutauschenden Anteile und die Anteile des neuen Teilfonds Namens- oder Inhaberanteile sind.

Für die Einreichung von Umtauschanträgen gelten dieselben Fristen wie für die Einreichung von Rücknahmeanträgen.

Einem Antrag auf Umtausch von Anteilen sind je nachdem entweder das Inhaberanteilzertifikat mit allen noch nicht fälligen Kupons oder ein ordnungsgemäß ausgefülltes Umtauschformular oder alle sonstigen Dokumente, die für einen Umtausch erforderlich sind, beizufügen.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt eine Umschichtung am Bewertungstag nach Eingang des Antrags zu einem Satz, der unter Bezugnahme der Anteilspreise der betreffenden Teilfonds an diesem Bewertungstag berechnet wird.

#### **Rücknahme**

Jeder Anteilinhaber hat das Recht, jederzeit und unbegrenzt die Rücknahme seiner Anteile durch die SICAV zu verlangen. Die von der SICAV zurückgekauften Anteile werden entwertet.

Anteilinhaber, die eine vollständige oder teilweise Rücknahme ihrer Anteile wünschen, können dies schriftlich bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. beantragen. Ein solcher Antrag muss unwiderruflich sein und die Anzahl, den Teilfonds und die Anteilsklasse der zur Rücknahme eingereichten Anteile umfassen und im Falle von Namensanteilen die Angabe des Namens, unter dem sie eingetragen sind. Bei Inhaberanteilen sind dem Antrag die zurückzunehmenden Zertifikate zusammen mit den noch nicht fälligen Kupons beizufügen, und bei Namensanteilen sind etwaige Übertragungsnachweise mit einzureichen. Der Antrag muss gegebenenfalls auch die Nummer des Telex- oder des Telefaxanschlusses oder die Anschrift des Anteilinhabers, der die Rücknahme beantragt, enthalten.

Rücknahmeanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden – sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist – zu dem am nächsten Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwert pro Anteil des jeweiligen Teilfonds durchgeführt. Die Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### **VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN**

<b>Vom Anleger getragene Vergütungen, Gebühren und einmalige Kosten (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
<b>Gebühren</b>	<b>Zeichnung</b>	<b>Veräußerung</b>	<b>Wechsel des Teilfonds</b>
	<b>Klasse Classique:</b> max. 2,5% <b>Klasse I:</b> 0%	Keine.	Keine.

Klasse N: 0%

Klasse Z: 0%

### Vom Teilfonds zu tragende regelmäßige Vergütungen, Gebühren und Kosten

Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft

	Klasse Classique	Klasse I	Klasse N	Klasse Z
Verwaltungsgebühr	Max. 0,6%	Max. 0,2%	Max. 1%	0%
Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,09%	Max. 0,03%

Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr ausgedrückt und auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet. Sie sind jeweils am Quartalsende zahlbar.

Depotbankgebühr

Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen Classique und N.  
Max. 0,01% p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts für die Klassen I und Z.  
Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.

Sonstige Kosten (geschätzt)

0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds.

Gesamtkostenquote (TER)

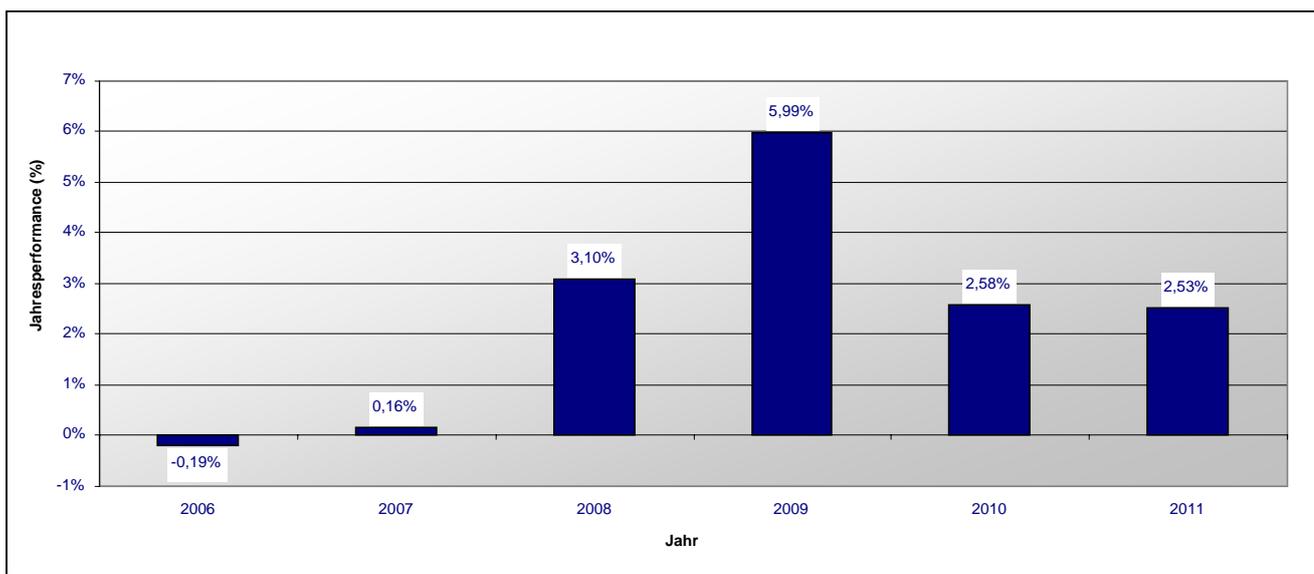
Die Gesamtkostenquote (TER) stellt das Verhältnis zwischen den Bruttokosten des Teilfonds und seinem durchschnittlichen Nettovermögen dar. Diese Kennziffer wird einmal jährlich ermittelt und im Jahresbericht ausgewiesen.

### ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS (\*)

### Dexia Bonds Sustainable Euro - thesaurierende Anteile der Klasse Classique (EUR)

#### Jahresperformance

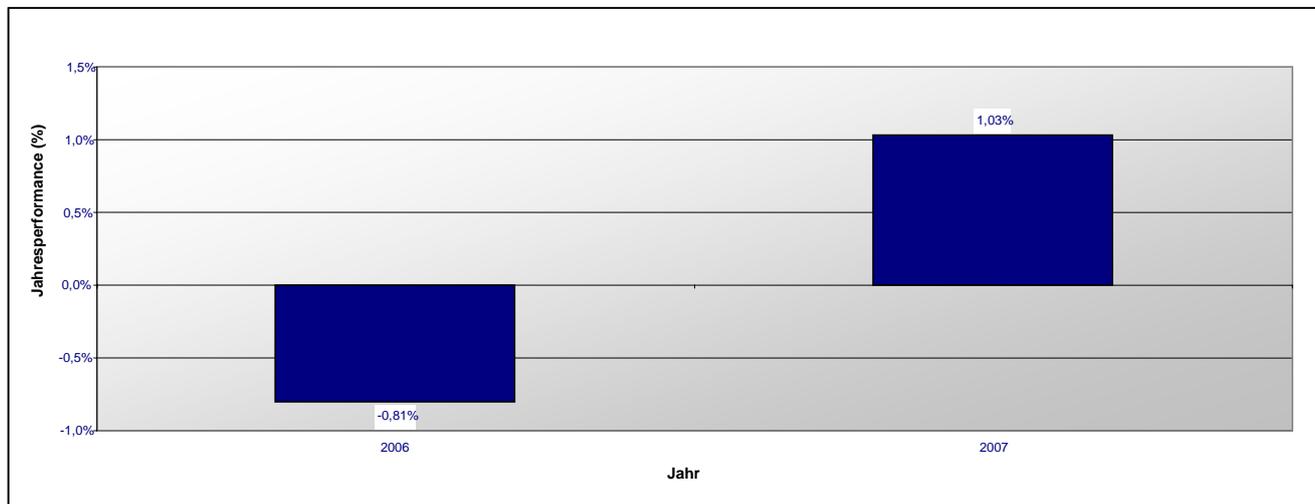
2006	-0,19%
2007	0,16%
2008	3,10%
2009	5,99%
2010	2,58%
2011	2,53%



## Dexia Bonds Sustainable Euro - ausschüttende Anteile der Klasse Classique (EUR)

### Jahresperformance

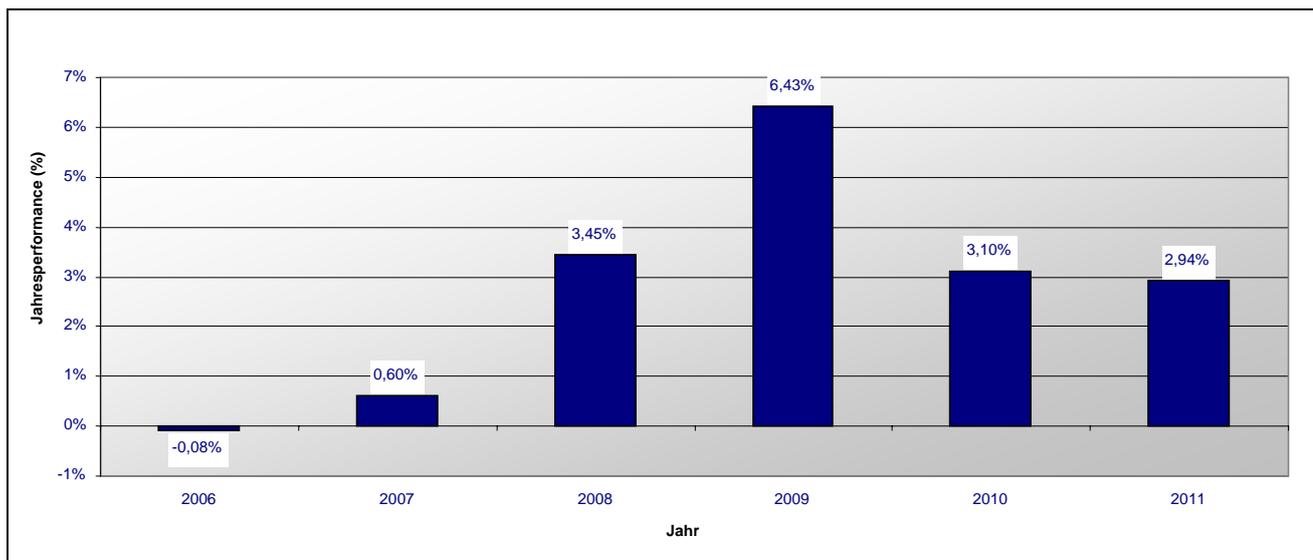
2006	-0,81%
2007	1,03%



## Dexia Bonds Sustainable Euro - thesaurierende Anteile der Klasse I (EUR)

### Jahresperformance

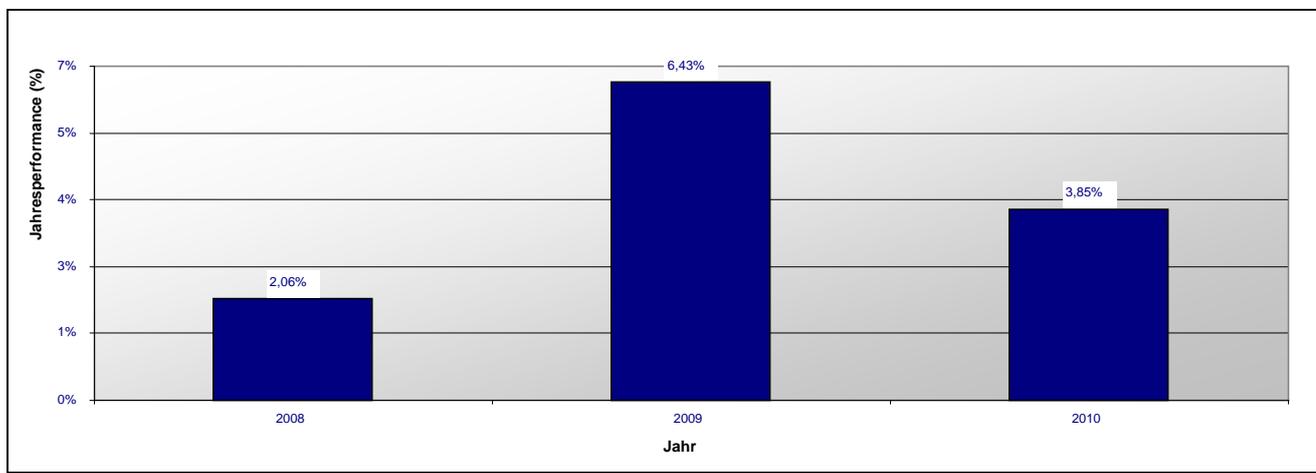
2006	-0,08%
2007	0,60%
2008	3,45%
2009	6,43%
2010	3,10%
2011	2,94%



## Dexia Bonds Sustainable Euro - ausschüttende Anteile der Klasse I (EUR)

### Jahresperformance

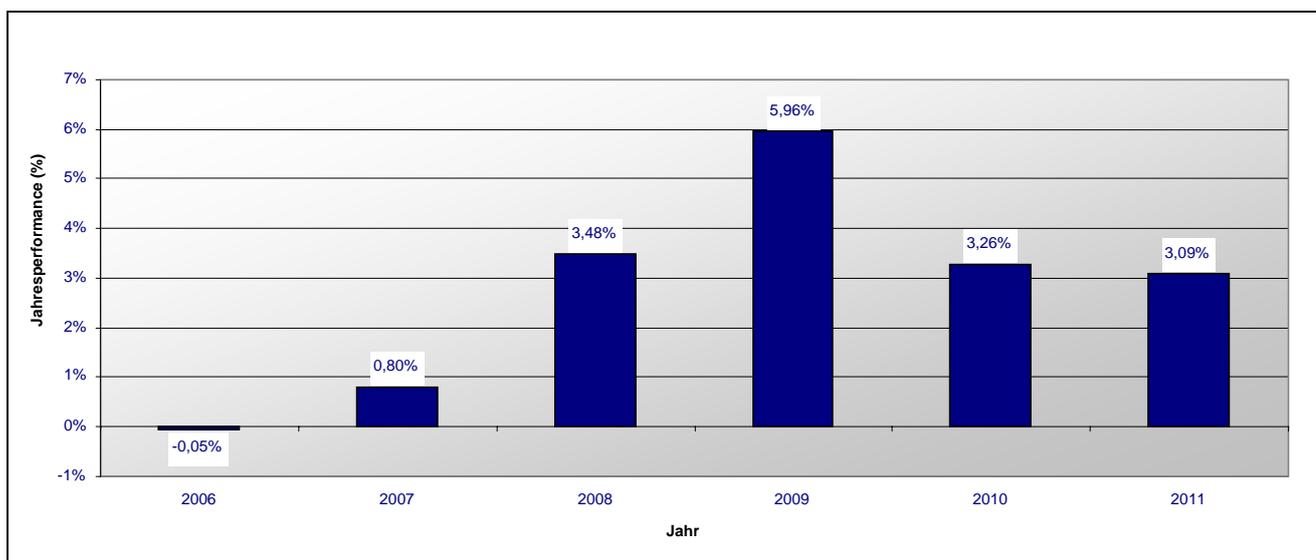
2008	2,06%
2009	6,43%
2010	3,85%



## Dexia Bonds Sustainable Euro - thesaurierende Anteile der Klasse Z (EUR)

### Jahresperformance

2006	-0,05%
2007	0,80%
2008	3,48%
2009	5,96%
2010	3,26%
2011	3,09%



(\*) Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.

Diese technische Beschreibung ist Teil des vereinfachten Prospekts vom 31. Dezember 2011.

## Dexia Bonds

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem  
Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L – 1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B - 30659

### TEILFONDS Dexia Bonds Sustainable Euro Government

#### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlage in fest oder variabel verzinslichen Wertpapieren.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Das Vermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Schuldtiteln (hierzu zählen Anleihen, Schuldverschreibungen, Wechsel und sonstige vergleichbare Werte) angelegt, die auf Euro lauten und insbesondere fest oder variabel verzinslich oder indexgebunden sein können und von Staaten ausgegeben werden, die zum Zeitpunkt des Erwerbs eine gute Bonitätseinstufung haben (d. h. mindestens BBB- bzw. Baa3 durch eine der Ratingagenturen).

Der verbleibende Teil des Vermögens kann in anderen Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten als den vorstehend genannten oder für bis zu 10 % in liquiden Mitteln angelegt werden.

Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in OGA und/oder OGAW investieren.

Anlagen in Wertpapiere, die auf eine andere Währung als den Euro lauten, werden entsprechend gegen Währungsrisiken abgesichert.

Die Titelauswahl erfolgt auf der Grundlage wirtschaftlich-finanzieller Analysen, in die soziale, ökologische und ethische Erwägungen einbezogen werden. Dabei wird von dem Grundsatz ausgegangen, dass diese Aspekte Indikatoren für die langfristigen Chancen und Risiken darstellen und somit die Bonität eines Emittenten wesentlich mitbestimmen. Bei der Auswahl der von Staaten emittierten Wertpapiere berücksichtigt der Fondsmanager den demokratischen Charakter dieser Staaten sowie Kriterien, die durch internationale Konventionen geregelt wurden (Menschenrechte etc.) und die untrennbar mit der Kultur und dem Umfeld des Emittenten und dessen langfristiger Strategie verbunden sind und dessen finanzielle Solidität wesentlich beeinflussen. Die Umsetzung der Grundsätze der sozialen Verantwortung und der Nachhaltigkeit wird im Jahresbericht der SICAV detailliert dargestellt.

Zum Zwecke der effizienten Portfolioverwaltung kann der Teilfonds unter Beachtung der in Teil I des Gesetzes vorgesehenen Bestimmungen auch Derivate einsetzen (z. B. Optionen, Futures und Devisengeschäfte). Der Teilfonds kann ebenso Kontrakte abschließen, die Kreditderivate darstellen. Solche Geschäfte erfolgen mit finanziell soliden Gegenparteien mit einem Mindestrating von "A", die insbesondere aufgrund von folgenden Kriterien ausgewählt werden: Erfahrung mit dieser Produktart, Angebotspreis und Qualität der Dienstleistung.

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass derivative Produkte anderen und in bestimmten Fällen höheren Risiken unterliegen als herkömmliche Finanzinstrumente.**

**Risikoeinstufung:** Klasse 1 auf einer Risikoskala von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko); die Risikostufe 0 bedeutet eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null.

Risikostufe 1 bedeutet eine geringe Volatilität (zwischen 2,5 und 5 %). Die Anteile richten sich daher an Anleger, die ihr Vermögen sicher verwalten wollen. Die Anlagen des Teilfonds unterliegen den Schwankungen der Märkte; demnach erhält der Anleger bei Verkauf unter Umständen weniger Geld als er investiert hat. Der Teilfonds richtet sich an Anleger, die von einer umsichtigen Anleihenverwaltung und einem mittelfristigen Kapitalzuwachs profitieren möchten.

Das Gesamtengagement des Teilfonds in Derivate wird nach dem Commitment-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 berechnet.

#### INFORMATIONEN ÜBER DIE ANTEILE

**Anteilsklassen:** thesaurierende Anteile und ausschüttende Anteile in der Anteilsklasse Classique; thesaurierende Anteile in den Anteilsklassen N, Z und I.

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile. Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden: entweder in effektiven Stücken (nur für die Anteilsklasse Classique) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto.

**Notierung an der Börse Luxemburg:** Die thesaurierenden Anteile der Klassen Classique und I sind an der Luxemburger Börse notiert.

### **NETTOINVENTARWERT**

Bewertungswährung: EUR.

Der Nettoinventarwert wird an jedem Luxemburger Bankgeschäftstag ermittelt (Bewertungstag).

Er ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

### **ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMTAUSCH VON ANTEILEN**

#### **Zeichnung**

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden, sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist, zu einem Preis ausgeführt, der dem Nettoinventarwert je Anteil der auszugebenden Anteile entspricht, der am nächstfolgenden Bewertungstag berechnet wird. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

#### **Umschichtung**

Die Anteilinhaber können den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile in Anteile einer anderen Klasse oder eines anderen Teilfonds beantragen. Ein solcher Antrag ist brieflich, fernschriftlich oder per Telefax an die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. zu richten und muss Angaben darüber enthalten, ob die umzutauschenden Anteile und die Anteile des neuen Teilfonds Namens- oder Inhaberanteile sind.

Für die Einreichung von Umtauschanträgen gelten dieselben Fristen wie für die Einreichung von Rücknahmeanträgen.

Einem Antrag auf Umtausch von Anteilen sind je nachdem entweder das Inhaberanteilzertifikat mit allen noch nicht fälligen Kupons oder ein ordnungsgemäß ausgefülltes Umtauschformular oder alle sonstigen Dokumente, die für einen Umtausch erforderlich sind, beizufügen.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt eine Umschichtung am Bewertungstag nach Eingang des Antrags zu einem Satz, der unter Bezugnahme der Anteilspreise der betreffenden Teilfonds an diesem Bewertungstag berechnet wird.

#### **Rücknahme**

Jeder Anteilinhaber hat das Recht, jederzeit und unbegrenzt die Rücknahme seiner Anteile durch die SICAV zu verlangen. Die von der SICAV zurückgekauften Anteile werden entwertet.

Anteilinhaber, die eine vollständige oder teilweise Rücknahme ihrer Anteile wünschen, können dies schriftlich bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. beantragen. Ein solcher Antrag muss unwiderruflich sein und die Anzahl, den Teilfonds und die Anteilsklasse der zur Rücknahme eingereichten Anteile umfassen und im Falle von Namensanteilen die Angabe des Namens, unter dem sie eingetragen sind. Bei Inhaberanteilen sind dem Antrag die zurückzunehmenden Zertifikate zusammen mit den noch nicht fälligen Kupons beizufügen, und bei Namensanteilen sind etwaige Übertragungsnachweise mit einzureichen. Der Antrag muss gegebenenfalls auch die Nummer des Telex- oder des Telefaxanschlusses oder die Anschrift des Anteilinhabers, der die Rücknahme beantragt, enthalten.

Rücknahmeanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden – sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist – zu dem am nächsten Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwert pro Anteil des jeweiligen Teilfonds durchgeführt. Die Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### **VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN**

<b>Vom Anleger getragene Vergütungen, Gebühren und einmalige Kosten</b>			
<b>Gebühren</b>	<b>Zeichnung</b>	<b>Veräußerung</b>	<b>Wechsel des Teilfonds</b>
	<b>Klasse Classique: max. 2,5%</b>	Keine.	Keine.

	<b>Klasse I: 0%</b> <b>Klasse N: 0%</b> <b>Klasse Z: 0%</b>		
--	---	--	--

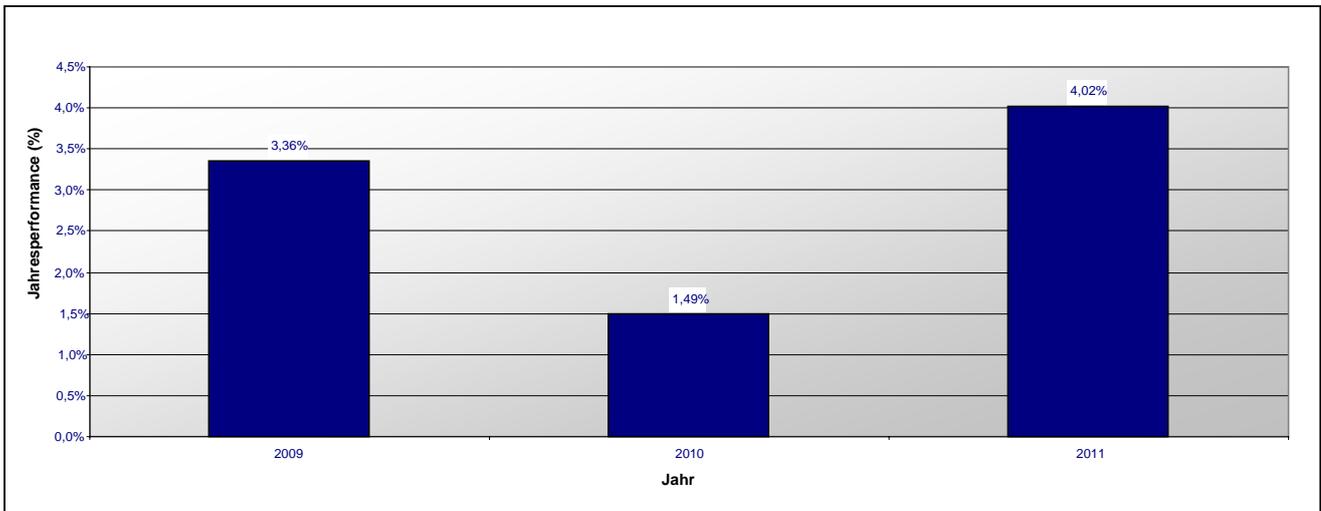
<b>Vom Teilfonds zu tragende regelmäßige Vergütungen, Gebühren und Kosten</b>				
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>	Klasse Classique	Klasse I	Klasse N	Klasse Z
	Verwaltungsgebühr	Max. 0,6%	Max. 0,2%	Max. 1%
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,09%
	Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr ausgedrückt und auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet. Sie sind jeweils am Quartalsende zahlbar.			
<b>Depotbankgebühr</b>	Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen Classique und N. Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I und Z. Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.			
<b>Sonstige Kosten (geschätzt)</b>	0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds.			
<b>Gesamtkostenquote (TER)</b>	Die Gesamtkostenquote (TER) stellt das Verhältnis zwischen den Bruttokosten des Teilfonds und seinem durchschnittlichen Nettovermögen dar. Diese Kennziffer wird einmal jährlich ermittelt und im Jahresbericht ausgewiesen.			

**ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS (\*)**

**Dexia Bonds Sustainable Euro Government - thesaurierende Anteile der Klasse Classique (EUR)**

**Jahresperformance**

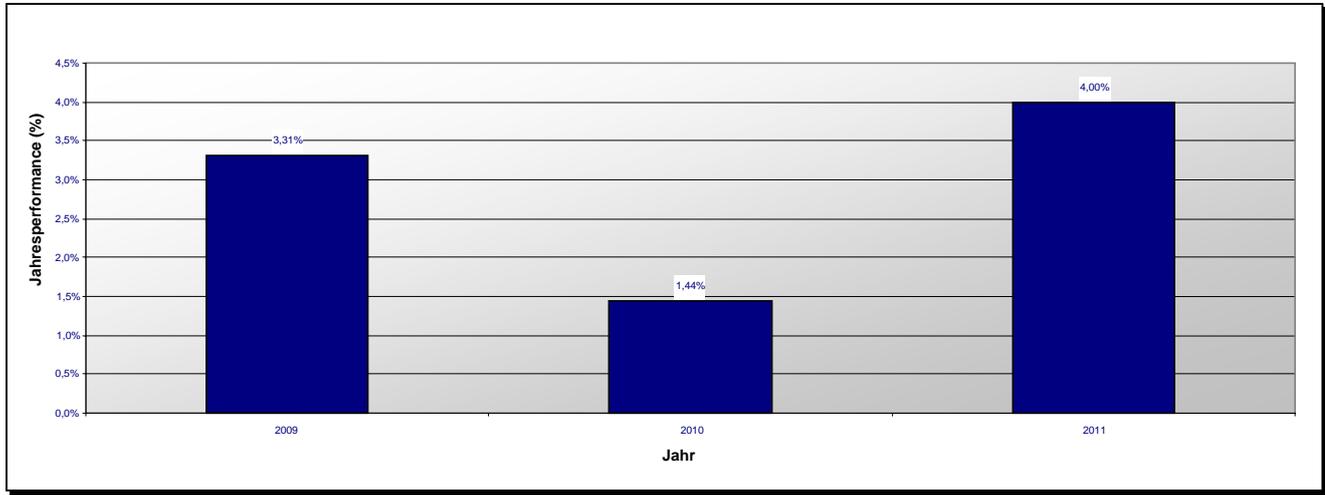
2009	3,36%
2010	1,49%
2011	4,02%



## Dexia Bonds Sustainable Euro Government - ausschüttende Anteile der Klasse Classique (EUR)

### Jahresperformance

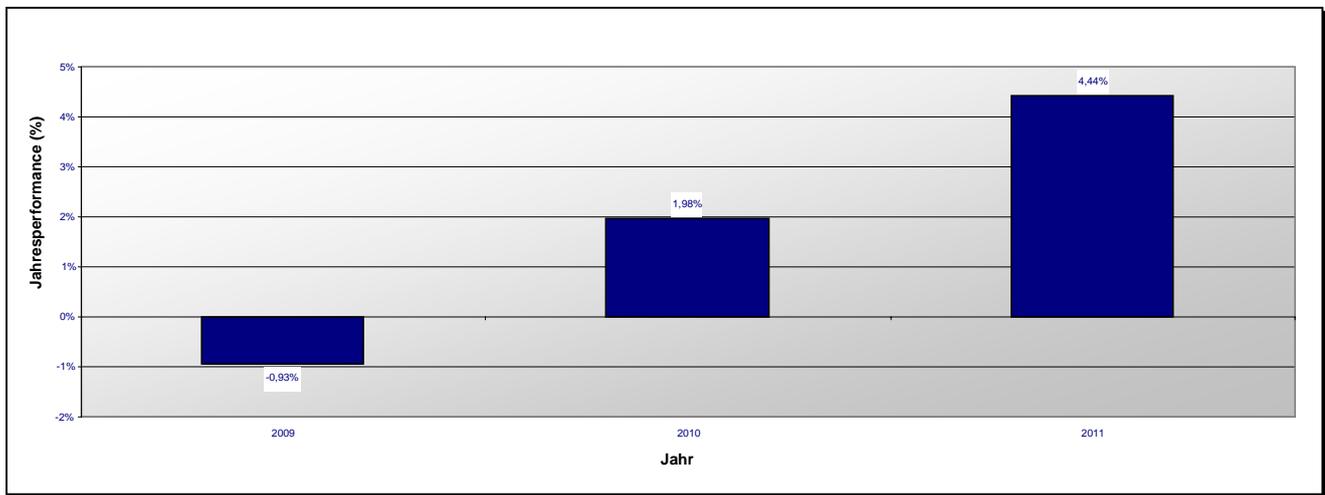
2009	3,31%
2010	1,44%
2011	4,00%



## Dexia Bonds Sustainable Euro Government - thesaurierende Anteile der Klasse I (EUR)

### Jahresperformance

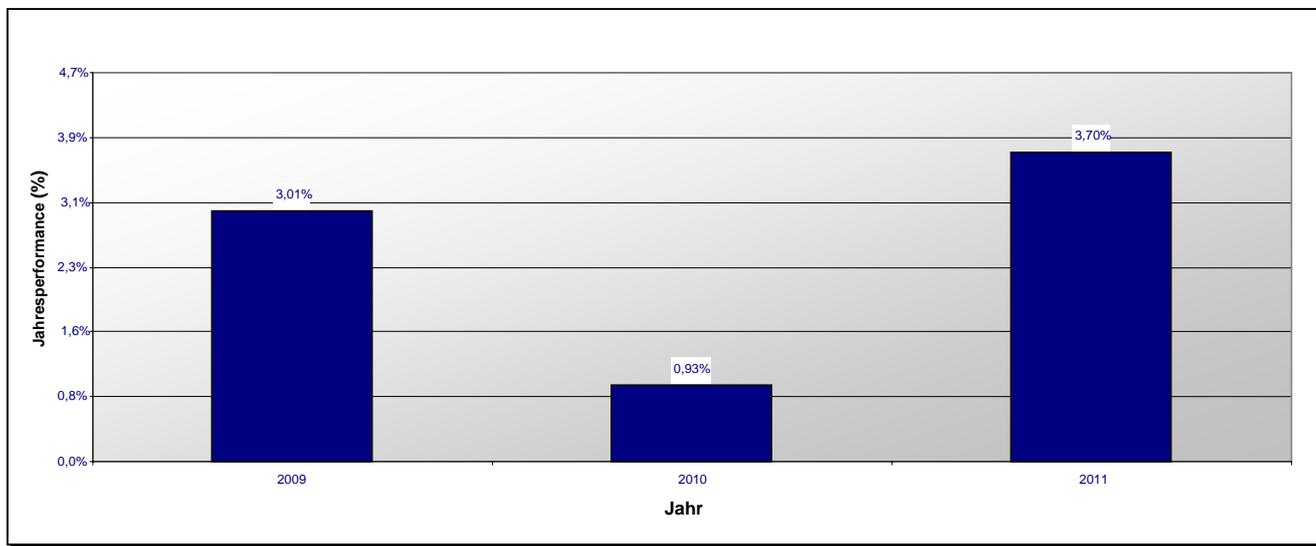
2009	-0,93%
2010	1,98%
2011	4,44%



## Dexia Bonds Sustainable Euro Government - thesaurierende Anteile der Klasse N (EUR)

### Jahresperformance

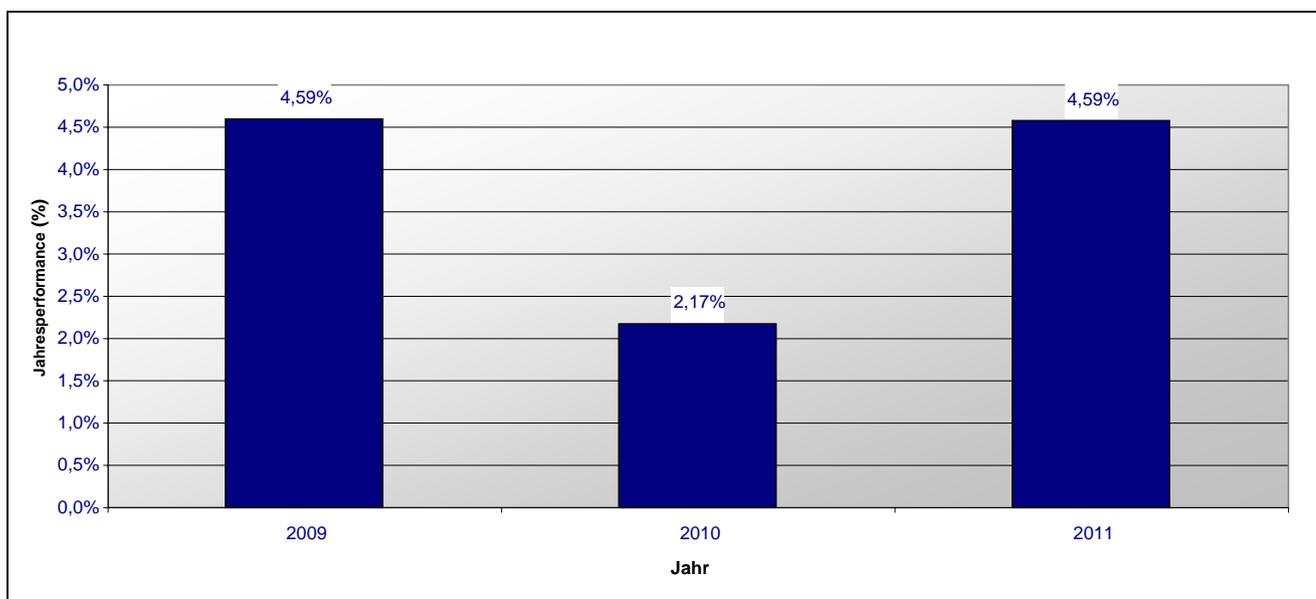
2009	3,01%
2010	0,93%
2011	3,70%



## Dexia Bonds Sustainable Euro Government - thesaurierende Anteile der Klasse Z (EUR)

### Jahresperformance

2009	4,59%
2010	2,17%
2011	4,59%



(\*) Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.

Diese technische Beschreibung ist Teil des vereinfachten Prospekts vom 31. Dezember 2011.

**Dexia Bonds**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem  
Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L – 1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B - 30659

## TEILFONDS Dexia Bonds Total Return

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlage in fest oder variabel verzinslichen Wertpapieren.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Das Vermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Zinsinstrumente angelegt, und zwar in Staatsanleihen, Schatzanweisungen, inflationsgebundenen Anleihen, Asset backed und Mortgage backed Securities, erstklassigen Unternehmensanleihen (Investment Grade), Commercial Papers, Floating Rate Notes, Anleihen von osteuropäischen Staaten, Anleihen von Schwellenmärkten oder hochrentierlichen Anleihen.

Den verbleibenden Teil der Vermögenswerte kann der Teilfonds in flüssigen Mitteln oder in anderen als den oben beschriebenen Forderungspapieren halten oder maximal 10 % in Beteiligungsrechte anlegen. Der Anteil an Wandelanleihen darf 25 % des Vermögens nicht überschreiten.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in OGA und OGAW investieren.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass die SICAV ergänzend an den Märkten von Ländern anlegen kann, die nicht der OECD angehören, und dass die Funktions- und Aufsichtsbestimmungen von Schwellenmärkten von den Standards der großen internationalen Marktplätze abweichen können.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen, die sich insbesondere auf Währungs-, Zins-, Volatilitäts- oder Aktienrisiken oder auf Risiken, die mit der Entwicklung von Kreditspreads verbunden sind, beziehen (insbesondere auf Swaps, wie Devisen-, Zins-, Kreditausfall- und Inflationsswaps, sowie auf Forwards, Optionen und Futures). **Anleger werden darauf hingewiesen, dass derivative Produkte anderen und in bestimmten Fällen höheren Risiken unterliegen als herkömmliche Finanzinstrumente.**

**Risikoeinstufung:** Klasse 2 auf einer Risikoskala von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko); die Risikostufe 0 bedeutet eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null.

Die Risikostufe 2 bedeutet eine Volatilität unter 10 %. Die Anlagen des Teilfonds unterliegen den Schwankungen der Märkte; demnach erhält der Anleger bei Verkauf unter Umständen weniger Geld als er investiert hat. Der Teilfonds richtet sich an Anleger, die von einer ausgewogenen Anleihenverwaltung und einem mittelfristigen Kapitalzuwachs profitieren möchten.

Das Gesamtengagement des Teilfonds in Derivate wird nach dem Commitment-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 berechnet.

### INFORMATIONEN ÜBER DIE ANTEILE

**Anteilsklassen:** thesaurierende Anteile und ausschüttende Anteile in der Anteilsklasse Classique; thesaurierende Anteile in den Anteilsklassen N, I und Z.

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile. Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden: entweder in effektiven Stücken (nur für die Anteilsklasse Classique) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto.

**Notierung an der Börse Luxemburg:** Die thesaurierenden Anteile der Klassen Classique und I sind an der Luxemburger Börse notiert.

### NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: EUR

Der Nettoinventarwert wird an jedem Luxemburger Bankgeschäftstag ermittelt (Bewertungstag).  
Er ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

## **ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMTAUSCH VON ANTEILEN**

### **Zeichnung**

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden, sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist, zu einem Preis ausgeführt, der dem Nettoinventarwert je Anteil der auszugebenden Anteile entspricht, der am nächstfolgenden Bewertungstag berechnet wird. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### **Umschichtung**

Die Anteilinhaber können den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile in Anteile einer anderen Klasse oder eines anderen Teilfonds beantragen. Ein solcher Antrag ist brieflich, fernschriftlich oder per Telefax an die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. zu richten und muss Angaben darüber enthalten, ob die umzutauschenden Anteile und die Anteile des neuen Teilfonds Namens- oder Inhaberanteile sind.

Für die Einreichung von Umtauschanträgen gelten dieselben Fristen wie für die Einreichung von Rücknahmeanträgen.

Einem Antrag auf Umtausch von Anteilen sind je nachdem entweder das Inhaberanteilzertifikat mit allen noch nicht fälligen Kupons oder ein ordnungsgemäß ausgefülltes Umtauschformular oder alle sonstigen Dokumente, die für einen Umtausch erforderlich sind, beizufügen.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt eine Umschichtung am Bewertungstag nach Eingang des Antrags zu einem Satz, der unter Bezugnahme der Anteilspreise der betreffenden Teilfonds an diesem Bewertungstag berechnet wird.

### **Rücknahme**

Jeder Anteilinhaber hat das Recht, jederzeit und unbegrenzt die Rücknahme seiner Anteile durch die SICAV zu verlangen. Die von der SICAV zurückgekauften Anteile werden entwertet.

Anteilinhaber, die eine vollständige oder teilweise Rücknahme ihrer Anteile wünschen, können dies schriftlich bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. beantragen. Ein solcher Antrag muss unwiderruflich sein und die Anzahl, den Teilfonds und die Anteilsklasse der zur Rücknahme eingereichten Anteile umfassen und im Falle von Namensanteilen die Angabe des Namens, unter dem sie eingetragen sind. Bei Inhaberanteilen sind dem Antrag die zurückzunehmenden Zertifikate zusammen mit den noch nicht fälligen Kupons beizufügen, und bei Namensanteilen sind etwaige Übertragungsnachweise mit einzureichen. Der Antrag muss gegebenenfalls auch die Nummer des Telex- oder des Telefaxanschlusses oder die Anschrift des Anteilinhabers, der die Rücknahme beantragt, enthalten.

Rücknahmeanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden – sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist – zu dem am nächsten Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwert pro Anteil des jeweiligen Teilfonds durchgeführt. Die Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

## **VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN**

<b>Vom Anleger getragene Vergütungen, Gebühren und einmalige Kosten (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
<b>Gebühren</b>	<b>Zeichnung</b>	<b>Veräußerung</b>	<b>Wechsel des Teilfonds</b>
	<b>Klasse Classique:</b> max. 2,5% <b>Klasse I:</b> 0% <b>Klasse N:</b> 0% <b>Klasse Z:</b> 0%	Keine.	Keine.

### Vom Teilfonds zu tragende regelmäßige Vergütungen, Gebühren und Kosten

Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft	Klasse Classique	Klasse I	Klasse N	Klasse Z
	Verwaltungsgebühr	Max. 0,60%	Max. 0,30%	Max. 1%
Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,09%	Max. 0,03%

Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr ausgedrückt und auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet. Sie sind jeweils am Quartalsende zahlbar.

**Depotbankgebühr**  
Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen Classique und N.  
Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I und Z.  
Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.

**Sonstige Kosten (geschätzt)**  
0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds.

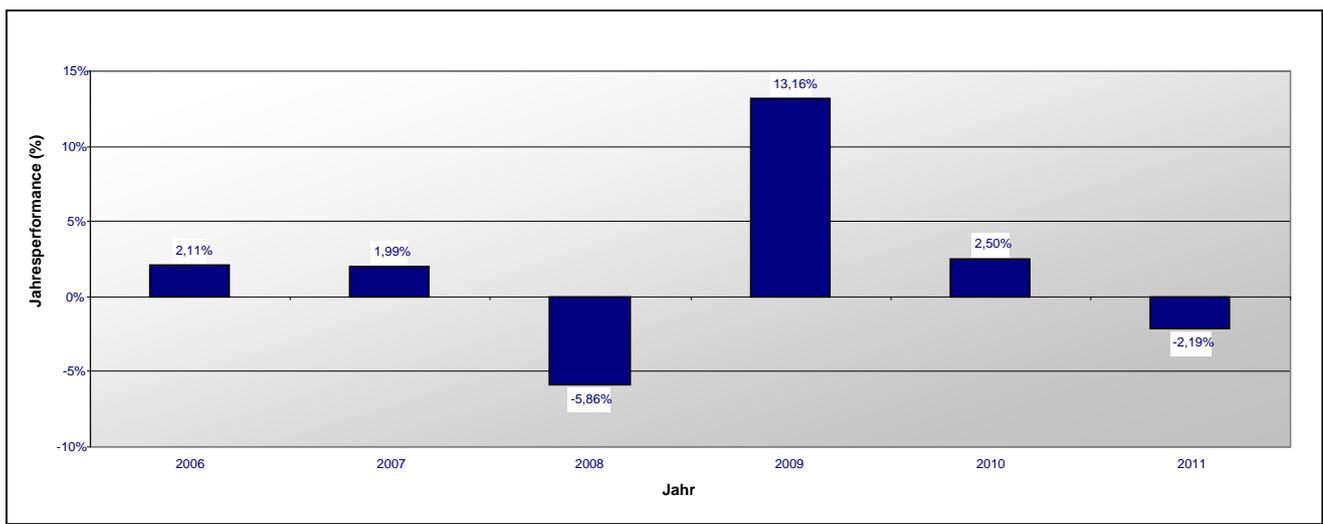
**Gesamtkostenquote (TER)**  
Die Gesamtkostenquote (TER) stellt das Verhältnis zwischen den Bruttokosten des Teilfonds und seinem durchschnittlichen Nettovermögen dar. Diese Kennziffer wird einmal jährlich ermittelt und im Jahresbericht ausgewiesen.

### ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS (\*)

#### Dexia Bonds Total Return - thesaurierende Anteile der Klasse Classique (EUR)

##### Jahresperformance

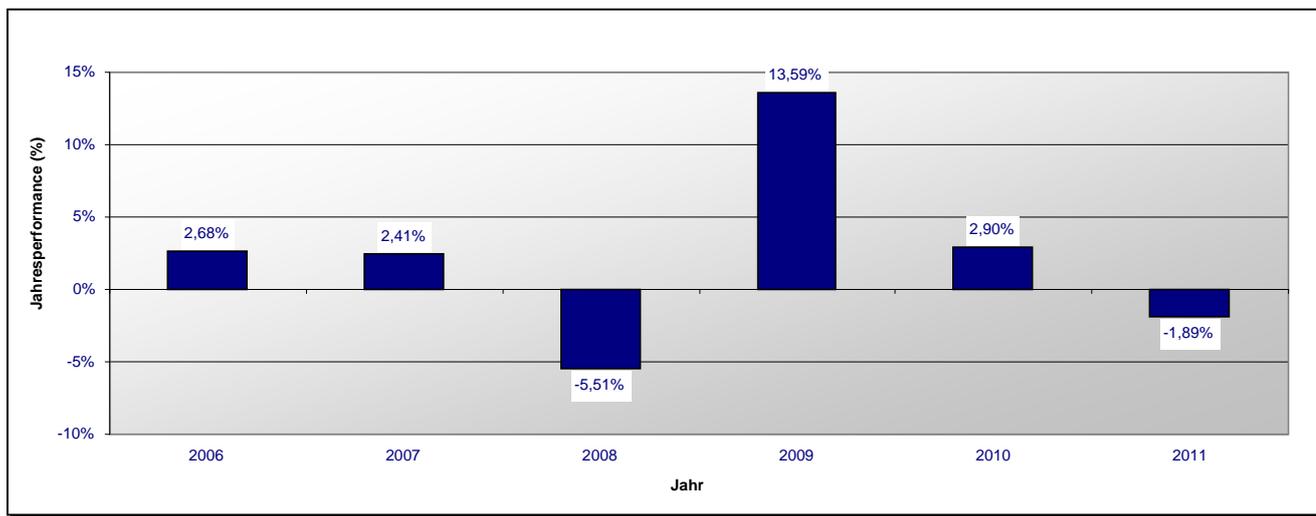
2006	2,11%
2007	1,99%
2008	-5,86%
2009	13,16%
2010	2,50%
2011	-2,19%



## Dexia Bonds Total Return - thesaurierende Anteile der Klasse I (EUR)

### Jahresperformance

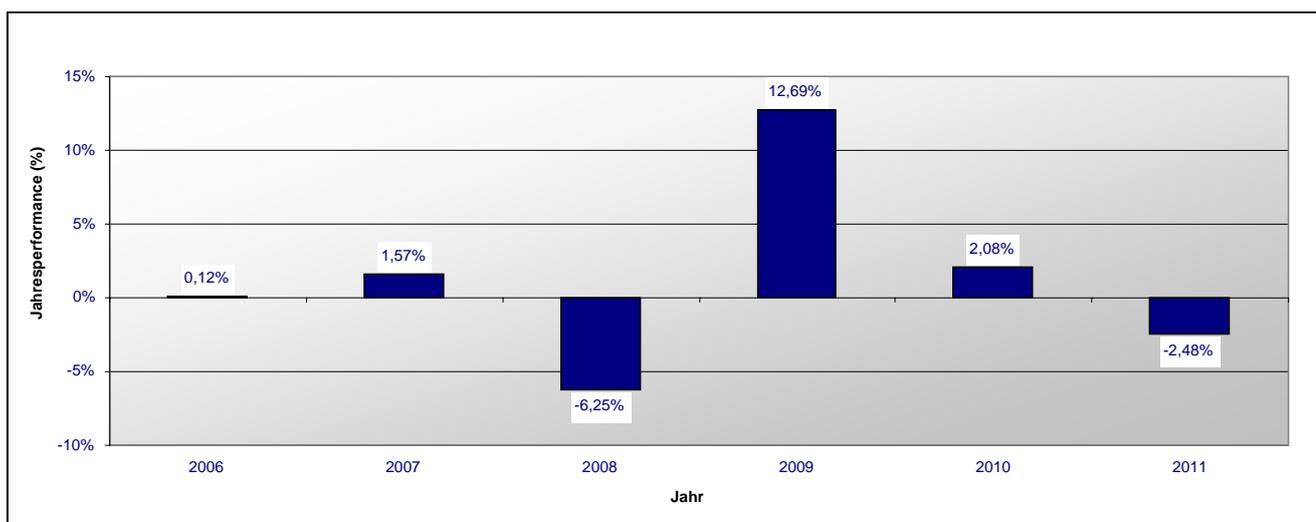
2006	2,68%
2007	2,41%
2008	-5,51%
2009	13,59%
2010	2,90%
2011	-1,89%



## Dexia Bonds Total Return - thesaurierende Anteile der Klasse N (EUR)

### Jahresperformance

2006	0,12%
2007	1,57%
2008	-6,25%
2009	12,69%
2010	2,08%
2011	-2,48%



(\*) Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.  
Diese technische Beschreibung ist Teil des vereinfachten Prospekts vom 31. Dezember 2011.

**Dexia Bonds**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem  
Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L – 1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B - 30659

## TEILFONDS Dexia Bonds Turkey

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlage in fest oder variabel verzinslichen Wertpapieren.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Das Vermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Forderungspapiere (hierzu zählen Anleihen, Schuldtitel, Wechsel und sonstige vergleichbare Werte) angelegt. Diese können insbesondere festverzinslich oder variabel verzinslich, indexgebunden, nachrangig oder durch Vermögenswerte garantiert sein. Bei diesen Vermögenswerten handelt es sich um folgende:

- Sie lauten auf TRY und werden von der Türkei, internationalen oder supranationalen Organisationen, öffentlich-rechtlichen Körperschaften oder privaten oder halbstaatlichen Emittenten ausgegeben, oder
- sie lauten auf eine andere Währung und werden von der Türkei, türkischen öffentlich-rechtlichen Körperschaften oder privaten oder halbstaatlichen Emittenten mit Sitz in der Türkei ausgegeben.

Den verbleibenden Teil der Vermögenswerte kann der Teilfonds in flüssigen Mitteln oder anderen als den oben beschriebenen Forderungspapieren halten oder bis zu 10 % in Beteiligungsrechte anlegen.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in OGA und OGAW investieren.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen, die sich insbesondere auf Währungs-, Zins-, oder Volatilitätsrisiken oder auf Risiken, die mit der Entwicklung von Kreditspreads verbunden sind, beziehen (insbesondere auf Swaps, wie Devisen-, Zins-, Kreditausfall- und Inflationsswaps, sowie auf Forwards, Optionen und Futures).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass derivative Produkte anderen und in bestimmten Fällen höheren Risiken unterliegen als herkömmliche Finanzinstrumente.**

**Ferner weisen wir die Anleger darauf hin, dass die Funktionsweise und Überwachung des türkischen Marktes deutlich von den Standards der großen internationalen Handelsplätze abweichen können. Hierbei kann es sich um verschiedene Arten von Risiken handeln: Beispielsweise kann es sich um Risiken in Bezug auf die Gesetzgebung, das Steuerrecht oder die Währung der Republik Türkei handeln, ebenso um Risiken in Verbindung mit Investitionsbeschränkungen, Volatilität und geringerer Liquidität des Marktes sowie um Risiken in Bezug auf die Qualität der verfügbaren Informationen.**

**Ferner werden Anleger, deren Berechnungsgrundlage der Euro ist, auf das Volatilitätsrisiko und das damit zusammenhängende Risiko eines möglichen Wertverlusts bei Schwankungen der Referenzwährung des Teilfonds gegenüber dem Euro hingewiesen.**

**Demnach richtet sich dieser Teilfonds an gut informierte Anleger und wir empfehlen, nur einen Teil des Vermögens in diesen Teilfonds zu investieren.**

**Risikoeinstufung:** Klasse 5 auf einer Risikoskala von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko); die Risikostufe 0 bedeutet eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null.

Die Risikostufe 5 bedeutet eine Volatilität zwischen 20 und 30 %. Die Anlagen des Teilfonds unterliegen den Schwankungen der Märkte; demnach erhält der Anleger bei Verkauf unter Umständen weniger Geld als er investiert hat.

Das Gesamtengagement des Teilfonds in Derivate wird nach dem Commitment-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 berechnet.

### INFORMATIONEN ÜBER DIE ANTEILE

**Anteilklassen:** thesaurierende Anteile und ausschüttende Anteile in der Anteilsklasse Classique; thesaurierende Anteile in den Anteilsklassen N, I und Z.

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile. Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden: entweder in effektiven Stücken (nur für die Anteilsklasse Classique) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto.

**Notierung an der Börse Luxemburg:** Die thesaurierenden Anteile der Klassen Classique und I sind an der Luxemburger Börse notiert.

### ***NETTOINVENTARWERT***

Bewertungswährung: TRY.

Der Nettoinventarwert wird an jedem Luxemburger Bankgeschäftstag ermittelt (Bewertungstag).

Er ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

### ***ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMTAUSCH VON ANTEILEN***

#### **Zeichnung**

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden, sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist, zu einem Preis ausgeführt, der dem Nettoinventarwert je Anteil der auszugebenden Anteile entspricht, der am nächstfolgenden Bewertungstag berechnet wird. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

#### **Umschichtung**

Die Anteilinhaber können den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile in Anteile einer anderen Klasse oder eines anderen Teilfonds beantragen. Ein solcher Antrag ist brieflich, fernschriftlich oder per Telefax an die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. zu richten und muss Angaben darüber enthalten, ob die umzutauschenden Anteile und die Anteile des neuen Teilfonds Namens- oder Inhaberanteile sind.

Für die Einreichung von Umtauschanträgen gelten dieselben Fristen wie für die Einreichung von Rücknahmeanträgen.

Einem Antrag auf Umtausch von Anteilen sind je nachdem entweder das Inhaberanteilzertifikat mit allen noch nicht fälligen Kupons oder ein ordnungsgemäß ausgefülltes Umtauschformular oder alle sonstigen Dokumente, die für einen Umtausch erforderlich sind, beizufügen.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt eine Umschichtung am Bewertungstag nach Eingang des Antrags zu einem Satz, der unter Bezugnahme der Anteilspreise der betreffenden Teilfonds an diesem Bewertungstag berechnet wird.

#### **Rücknahme**

Jeder Anteilinhaber hat das Recht, jederzeit und unbegrenzt die Rücknahme seiner Anteile durch die SICAV zu verlangen. Die von der SICAV zurückgekauften Anteile werden entwertet.

Anteilinhaber, die eine vollständige oder teilweise Rücknahme ihrer Anteile wünschen, können dies schriftlich bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. beantragen. Ein solcher Antrag muss unwiderruflich sein und die Anzahl, den Teilfonds und die Anteilsklasse der zur Rücknahme eingereichten Anteile umfassen und im Falle von Namensanteilen die Angabe des Namens, unter dem sie eingetragen sind. Bei Inhaberanteilen sind dem Antrag die zurückzunehmenden Zertifikate zusammen mit den noch nicht fälligen Kupons beizufügen, und bei Namensanteilen sind etwaige Übertragungsnachweise mit einzureichen. Der Antrag muss gegebenenfalls auch die Nummer des Telex- oder des Telefaxanschlusses oder die Anschrift des Anteilinhabers, der die Rücknahme beantragt, enthalten.

Rücknahmeanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden – sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist – zu dem am nächsten Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwert pro Anteil des jeweiligen Teilfonds durchgeführt. Die Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

**Zahlungswährung bei Zeichnungen, Umschichtungen und Rücknahmen:** USD und unter Umständen auf Verwaltungsratsbeschluss EUR.

### ***VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN***

<p><b>Vom Anleger getragene Vergütungen, Gebühren und einmalige Kosten (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b></p>
--

Gebühren	Zeichnung	Veräußerung	Wechsel des Teilfonds
	<b>Klasse Classique: max. 2,5%</b> <b>Klasse I: 0%</b> <b>Klasse N: 0%</b> <b>Klasse Z: 0%</b>	Keine.	Keine.

**Vom Teilfonds zu tragende regelmäßige Vergütungen, Gebühren und Kosten**

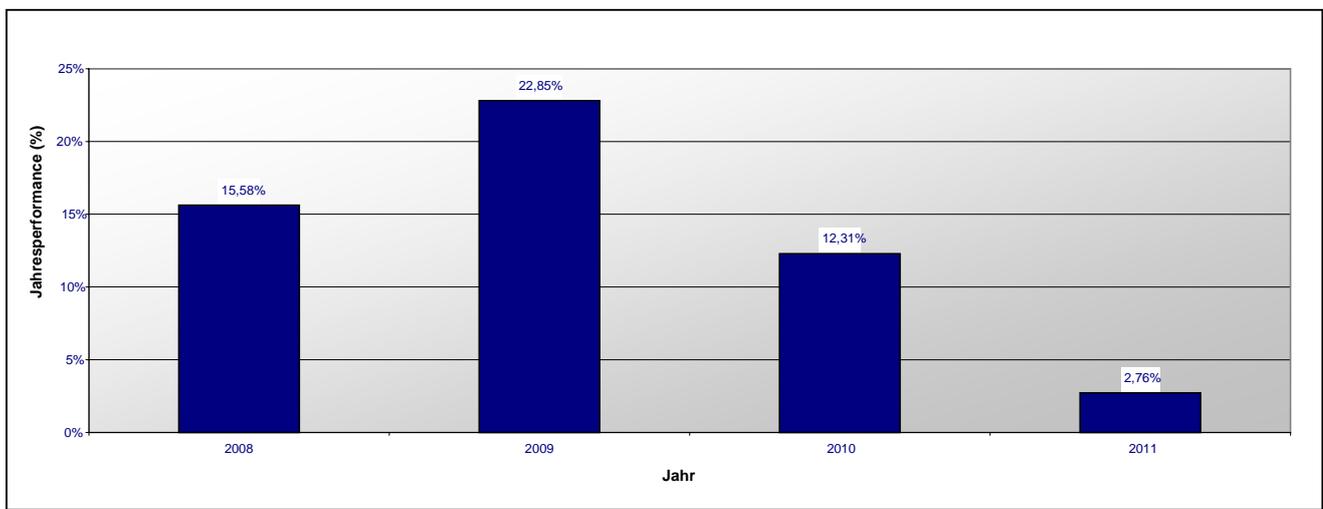
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		Klasse Classique	Klasse I	Klasse N	Klasse Z
	Verwaltungsgebühr	Max. 1,5%	Max. 1%	Max. 2%	0%
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,09%	Max. 0,03%
<b>Depotbankgebühr</b>	Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr ausgedrückt und auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet. Sie sind jeweils am Quartalsende zahlbar.				
<b>Sonstige Kosten (geschätzt)</b>	Max. 0,02 % p. a. für die Anteilklassen Classique und N, berechnet auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert; Max. 0,01 % p. a. für die Anteilklassen I und Z, berechnet auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert. Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.				
<b>Gesamtkostenquote (TER)</b>	0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds.  Die Gesamtkostenquote (TER) stellt das Verhältnis zwischen den Bruttokosten des Teilfonds und seinem durchschnittlichen Nettovermögen dar. Diese Kennziffer wird einmal jährlich ermittelt und im Jahresbericht ausgewiesen.				

**ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS (\*)**

**Dexia Bonds Turkey - thesaurierende Anteile der Klasse Classique (TRY)**

**Jahresperformance**

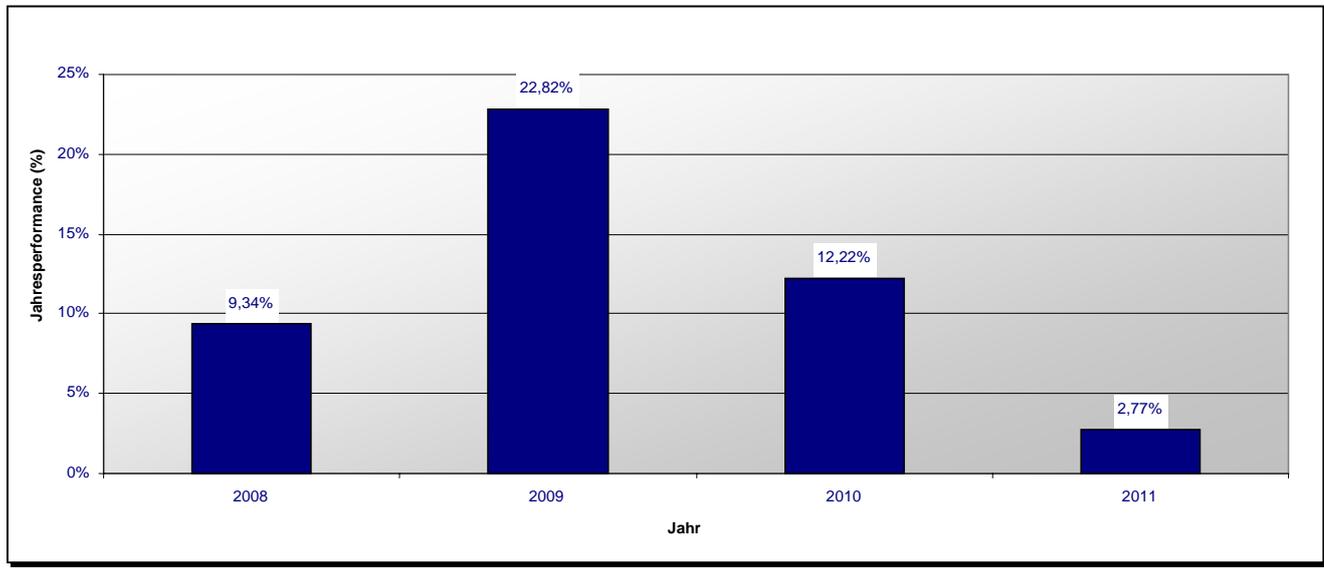
2008	15,58%
2009	22,85%
2010	12,31%
2011	2,76%



## Dexia Bonds Turkey - ausschüttende Anteile der Klasse Classique (TRY)

### Jahresperformance

2008	9,34%
2009	22,82%
2010	12,22%
2011	2,77%



(\*) Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.

Diese technische Beschreibung ist Teil des vereinfachten Prospekts vom 31. Dezember 2011.

**Dexia Bonds**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem  
Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L – 1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B - 30659

## **TEILFONDS Dexia Bonds USD**

### **ANLAGEINFORMATIONEN**

**Anlagestrategie:** Anlage in fest oder variabel verzinslichen Wertpapieren.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Das Vermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Forderungspapiere (hierzu zählen Anleihen, Schuldtitel, Wechsel und sonstige vergleichbare Werte), die auf USD lauten, angelegt; diese können insbesondere festverzinslich oder variabel verzinslich, indexgebunden, nachrangig oder durch Vermögenswerte garantiert sein, die von Staaten, internationalen oder supranationalen Organisationen, öffentlich-rechtlichen Körperschaften oder privaten oder halbstaatlichen Emittenten ausgegeben werden. Dabei handelt es sich um Wertpapiere erstklassiger Emittenten, die zum Zeitpunkt des Erwerbs der Wertpapiere von einer Ratingagentur mit mindestens BBB-/Baa3 eingestuft werden.

Den verbleibenden Teil der Vermögenswerte kann der Teilfonds in flüssigen Mitteln oder anderen als den oben beschriebenen Forderungspapieren halten oder bis zu 10 % in Beteiligungsrechte anlegen.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in OGA und OGAW investieren.

Anlagen in Wertpapiere, die auf eine andere Währung als den USD lauten, werden entsprechend gegen Währungsrisiken abgesichert.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen, die sich insbesondere auf Währungs-, Zins-, oder Volatilitätsrisiken oder auf Risiken, die mit der Entwicklung von Kreditspreads verbunden sind, beziehen (insbesondere auf Swaps, wie Devisen-, Zins-, Kreditausfall- und Inflationsswaps, sowie auf Forwards, Optionen und Futures).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass derivative Produkte anderen und in bestimmten Fällen höheren Risiken unterliegen als herkömmliche Finanzinstrumente.**

**Risikoeinstufung:** Klasse 3 auf einer Risikoskala von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko); die Risikostufe 0 bedeutet eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null.

Die Risikostufe 3 bedeutet eine Volatilität zwischen 10 und 15%. Die Anlagen des Teilfonds unterliegen den Schwankungen der Märkte; demnach erhält der Anleger bei Verkauf unter Umständen weniger Geld als er investiert hat. Der Teilfonds richtet sich an Anleger, die von einer ausgewogenen Anleihenverwaltung und einem langfristigen Kapitalzuwachs profitieren möchten.

Das Gesamtengagement des Teilfonds in Derivate wird nach dem Commitment-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 berechnet.

### **INFORMATIONEN ÜBER DIE ANTEILE**

**Anteilklassen:**

- thesaurierende Anteile der Klasse Classique,
- ausschüttende Anteile der Klasse Classique,
- thesaurierende Anteile der Klasse LOCK,
- thesaurierende Anteile der Anteilklassen N, I und Z.

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile. Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden: entweder in effektiven Stücken (nur für die Anteilsklasse Classique) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto. Die Anteile der Klasse LOCK sind ausschließlich Inhaberanteile und werden stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto gehalten.

**Notierung an der Börse Luxemburg:** Die thesaurierenden Anteile der Klassen Classique und I sind an der Luxemburger Börse notiert.

### **NETTOINVENTARWERT**

Seite 136 von 157

Bewertungswährung: USD.

Der Nettoinventarwert wird an jedem Luxemburger Bankgeschäftstag ermittelt (Bewertungstag).

Er ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

## **ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMTAUSCH VON ANTEILEN**

### **Zeichnung**

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden, sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist, zu einem Preis ausgeführt, der dem Nettoinventarwert je Anteil der auszubehenden Anteile entspricht, der am nächstfolgenden Bewertungstag berechnet wird. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### **Umschichtung**

Die Anteilinhaber können den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile in Anteile einer anderen Klasse oder eines anderen Teilfonds beantragen. Ein solcher Antrag ist brieflich, fernschriftlich oder per Telefax an die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. zu richten und muss Angaben darüber enthalten, ob die umzutauschenden Anteile und die Anteile des neuen Teilfonds Namens- oder Inhaberanteile sind.

Für die Einreichung von Umtauschanträgen gelten dieselben Fristen wie für die Einreichung von Rücknahmeanträgen.

Einem Antrag auf Umtausch von Anteilen sind je nachdem entweder das Inhaberanteilzertifikat mit allen noch nicht fälligen Kupons oder ein ordnungsgemäß ausgefülltes Umtauschformular oder alle sonstigen Dokumente, die für einen Umtausch erforderlich sind, beizufügen.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt eine Umschichtung am Bewertungstag nach Eingang des Antrags zu einem Satz, der unter Bezugnahme der Anteilspreise der betreffenden Teilfonds an diesem Bewertungstag berechnet wird.

### **Rücknahme**

Jeder Anteilinhaber hat das Recht, jederzeit und unbegrenzt die Rücknahme seiner Anteile durch die SICAV zu verlangen. Die von der SICAV zurückgekauften Anteile werden entwertet.

Anteilinhaber, die eine vollständige oder teilweise Rücknahme ihrer Anteile wünschen, können dies schriftlich bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. beantragen. Ein solcher Antrag muss unwiderruflich sein und die Anzahl, den Teilfonds und die Anteilsklasse der zur Rücknahme eingereichten Anteile umfassen und im Falle von Namensanteilen die Angabe des Namens, unter dem sie eingetragen sind. Bei Inhaberanteilen sind dem Antrag die zurückzunehmenden Zertifikate zusammen mit den noch nicht fälligen Kupons beizufügen, und bei Namensanteilen sind etwaige Übertragungsnachweise mit einzureichen. Der Antrag muss gegebenenfalls auch die Nummer des Telex- oder des Telefaxanschlusses oder die Anschrift des Anteilinhabers, der die Rücknahme beantragt, enthalten.

Rücknahmeanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden – sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist – zu dem am nächsten Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwert pro Anteil des jeweiligen Teilfonds durchgeführt. Die Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

**Zahlungswährung bei Zeichnungen, Umschichtungen und Rücknahmen:** USD und unter Umständen auf Verwaltungsratsbeschluss EUR.

## **VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN**

<b>Vom Anleger getragene Vergütungen, Gebühren und einmalige Kosten (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
<b>Gebühren</b>	<b>Zeichnung</b>	<b>Veräußerung</b>	<b>Wechsel des Teilfonds</b>
	<b>Klassen Classique &amp; LOCK:</b> max. 2,5% <b>Klasse I:</b> 0% <b>Klasse N:</b> 0%	Keine.	Keine.

**Vom Teilfonds zu tragende regelmäßige Vergütungen, Gebühren und Kosten**

Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft	Klassen Classique und LOCK	Klasse I	Klasse N	Klasse Z
	Verwaltungsgebühr	Max. 0,6%	Max. 0,2%	Max. 1%
Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,09%	Max. 0,03%

Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr ausgedrückt und auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet. Sie sind jeweils am Quartalsende zahlbar.

**Besondere Gebühren in Verbindung mit dem Mechanismus der Anteilsklasse LOCK**  
0,05% p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts. Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.

**Depotbankgebühr**  
Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen Classique, LOCK und N.  
Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I und Z.  
Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.

**Sonstige Kosten (geschätzt)**  
0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds.

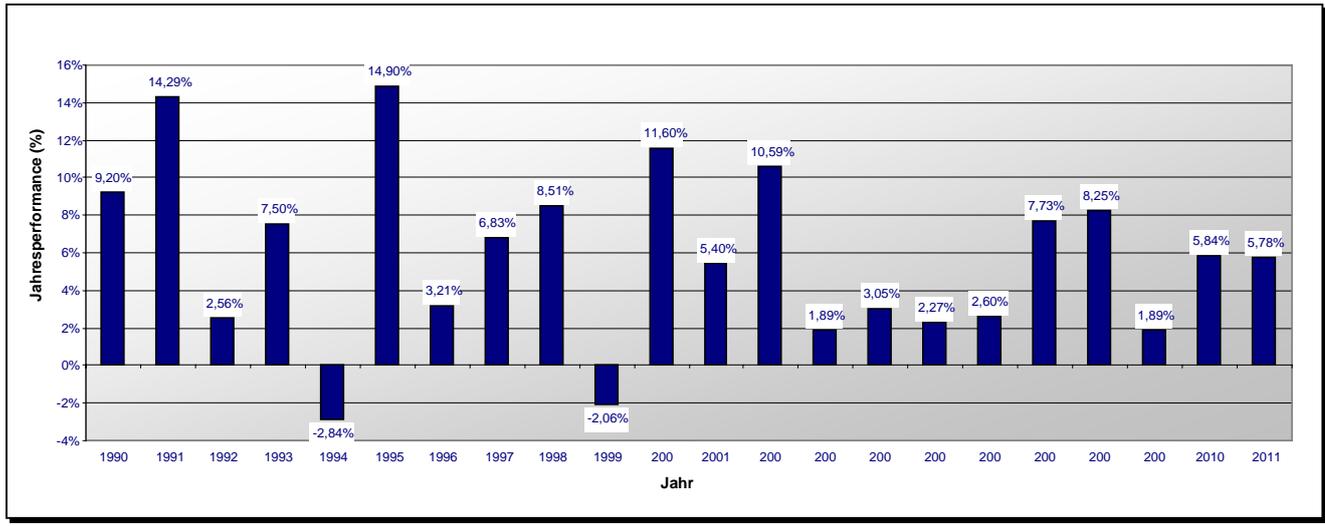
**Gesamtkostenquote (TER)**  
Die Gesamtkostenquote (TER) stellt das Verhältnis zwischen den Bruttokosten des Teilfonds und seinem durchschnittlichen Nettovermögen dar. Diese Kennziffer wird einmal jährlich ermittelt und im Jahresbericht ausgewiesen.

**ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS (\*)**

**Dexia Bonds USD - thesaurierende Anteile der Klasse Classique (USD)**

**Jahresperformance**

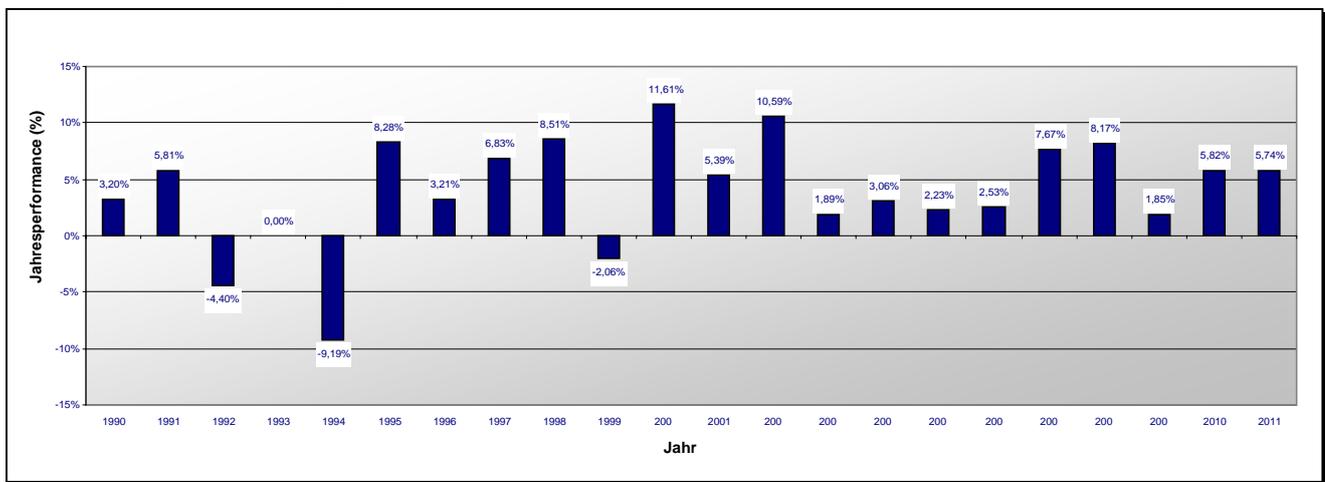
1990	9,20%
1991	14,29%
1992	2,56%
1993	7,50%
1994	-2,84%
1995	14,90%
1996	3,21%
1997	6,83%
1998	8,51%
1999	-2,06%
2000	11,60%
2001	5,40%
2002	10,59%
2003	1,89%
2004	3,05%
2005	2,27%
2006	2,60%
2007	7,73%
2008	8,25%
2009	1,89%
2010	5,84%
2011	5,78%



**Dexia Bonds USD - ausschüttende Anteile der Klasse Classique (USD)**

**Jahresperformance**

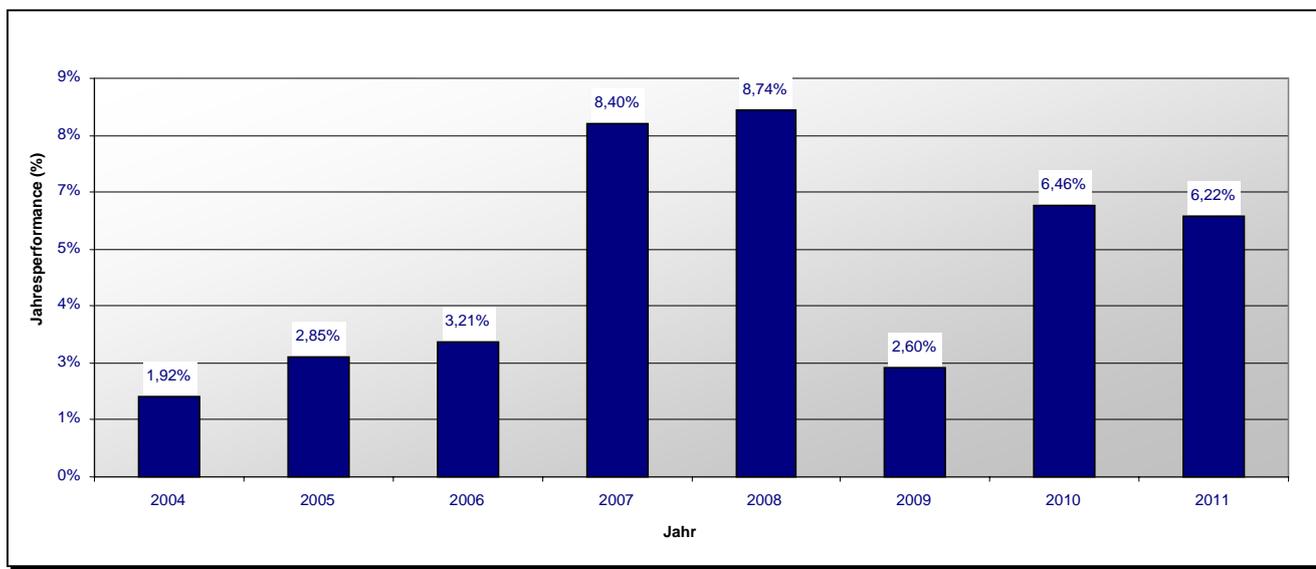
1990	3,20%
1991	5,81%
1992	-4,40%
1993	0,00%
1994	-9,19%
1995	8,28%
1996	3,21%
1997	6,83%
1998	8,51%
1999	-2,06%
2000	11,61%
2001	5,39%
2002	10,59%
2003	1,89%
2004	3,06%
2005	2,23%
2006	2,53%
2007	7,67%
2008	8,17%
2009	1,85%
2010	5,82%
2011	5,74%



## Dexia Bonds USD - thesaurierende Anteile der Klasse I (USD)

### Jahresperformance

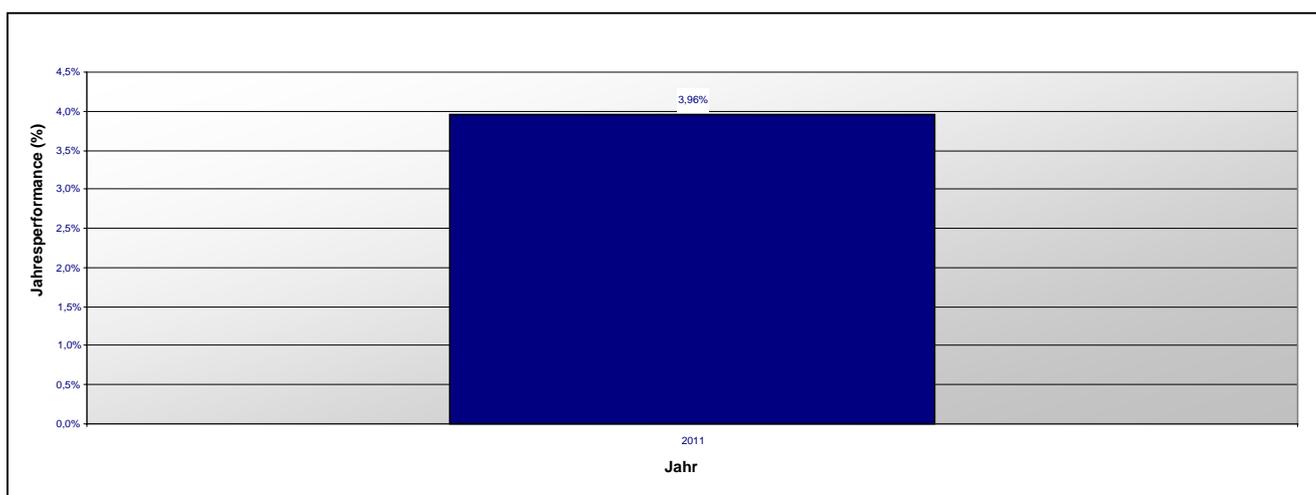
2004	1,92%
2005	2,85%
2006	3,21%
2007	8,40%
2008	8,74%
2009	2,60%
2010	6,46%
2011	6,22%



## Dexia Bonds USD - thesaurierende Anteile der Klasse LOCK (USD)

### Jahresperformance

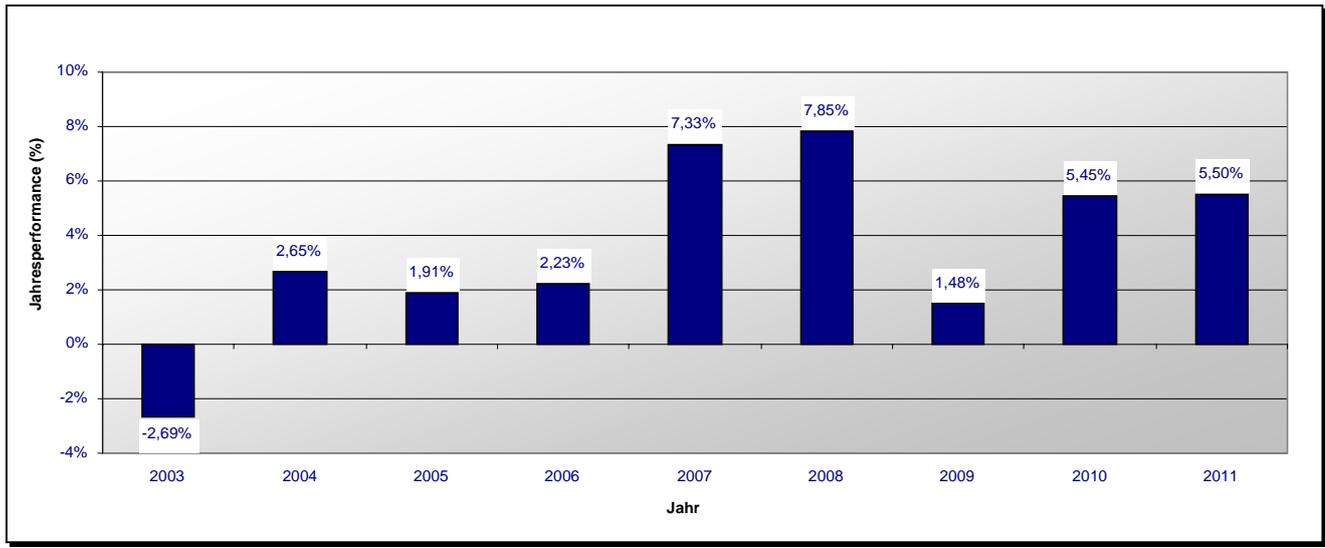
2011	3,96%
------	-------



## Dexia Bonds USD - thesaurierende Anteile der Klasse N (USD)

### Jahresperformance

2003	-2,69%
2004	2,65%
2005	1,91%
2006	2,23%
2007	7,33%
2008	7,85%
2009	1,48%
2010	5,45%
2011	5,50%



(\*) Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.

Diese technische Beschreibung ist Teil des vereinfachten Prospekts vom 31. Dezember 2011.

**Dexia Bonds**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem  
Recht («SICAV»)  
69, route d'Esch  
L – 1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B - 30659

## TEILFONDS Dexia Bonds USD Government

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlage in fest oder variabel verzinslichen Wertpapieren.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Das Vermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Forderungspapieren (hierzu zählen Anleihen, Schuldtitel, Wechsel und sonstige vergleichbare Werte) angelegt, die von den Vereinigten Staaten begeben werden und auf US-Dollar lauten; diese können insbesondere festverzinslich oder variabel verzinslich oder inflationsgeschützt sein.

Den verbleibenden Teil der Vermögenswerte kann der Teilfonds in flüssigen Mitteln oder anderen als den oben beschriebenen Forderungspapieren halten oder bis zu 10 % in Beteiligungsrechte anlegen.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögen in OGA und OGAW investieren.

Anlagen in Wertpapiere, die auf eine andere Währung als den USD lauten, werden entsprechend gegen Währungsrisiken abgesichert.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen, die sich insbesondere auf Währungs-, Zins-, oder Volatilitätsrisiken oder auf Risiken, die mit der Entwicklung von Kreditspreads verbunden sind, beziehen (insbesondere auf Swaps, wie Devisen-, Zins-, Kreditausfall- und Inflationsswaps, sowie auf Forwards, Optionen und Futures).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass derivative Produkte anderen und in bestimmten Fällen höheren Risiken unterliegen als herkömmliche Finanzinstrumente.**

**Risikoeinstufung:** Klasse 3 auf einer Risikoskala von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko); die Risikostufe 0 bedeutet eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null.

Die Risikostufe 3 bedeutet eine Volatilität zwischen 10 und 15%. Die Anlagen des Teilfonds unterliegen den Schwankungen der Märkte; demnach erhält der Anleger bei Verkauf unter Umständen weniger Geld als er investiert hat. Der Teilfonds richtet sich an Anleger, die von einer ausgewogenen Anleihenverwaltung und einem langfristigen Kapitalzuwachs profitieren möchten.

Das Gesamtengagement des Teilfonds in Derivate wird nach dem Commitment-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 berechnet.

### INFORMATIONEN ÜBER DIE ANTEILE

**Anteilklassen:** thesaurierende und ausschüttende Anteile der Klasse Classique; thesaurierende Anteile der Klassen N, I und Z und thesaurierende Anteile der Klasse F.

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile. Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden: entweder in effektiven Stücken (nur für die Anteilkategorie Classique) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto.

**Notierung an der Börse Luxemburg:** Die thesaurierenden Anteile der Klassen Classique und I sind an der Luxemburger Börse notiert.

### NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: USD

Der Nettoinventarwert wird an jedem Luxemburger Bankgeschäftstag ermittelt (Bewertungstag).

Er ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

## **ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMTAUSCH VON ANTEILEN**

### **Zeichnung**

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden, sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist, zu einem Preis ausgeführt, der dem Nettoinventarwert je Anteil der auszugebenden Anteile entspricht, der am nächstfolgenden Bewertungstag berechnet wird. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### **Umschichtung**

Die Anteilinhaber können den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile in Anteile einer anderen Klasse oder eines anderen Teilfonds beantragen. Ein solcher Antrag ist brieflich, fernschriftlich oder per Telefax an die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. zu richten und muss Angaben darüber enthalten, ob die umzutauschenden Anteile und die Anteile des neuen Teilfonds Namens- oder Inhaberanteile sind.

Für die Einreichung von Umtauschanträgen gelten dieselben Fristen wie für die Einreichung von Rücknahmeanträgen.

Einem Antrag auf Umtausch von Anteilen sind je nachdem entweder das Inhaberanteilzertifikat mit allen noch nicht fälligen Kupons oder ein ordnungsgemäß ausgefülltes Umtauschformular oder alle sonstigen Dokumente, die für einen Umtausch erforderlich sind, beizufügen.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt eine Umschichtung am Bewertungstag nach Eingang des Antrags zu einem Satz, der unter Bezugnahme der Anteilspreise der betreffenden Teilfonds an diesem Bewertungstag berechnet wird.

### **Rücknahme**

Jeder Anteilinhaber hat das Recht, jederzeit und unbegrenzt die Rücknahme seiner Anteile durch die SICAV zu verlangen. Die von der SICAV zurückgekauften Anteile werden entwertet.

Anteilinhaber, die eine vollständige oder teilweise Rücknahme ihrer Anteile wünschen, können dies schriftlich bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. beantragen. Ein solcher Antrag muss unwiderruflich sein und die Anzahl, den Teilfonds und die Anteilsklasse der zur Rücknahme eingereichten Anteile umfassen und im Falle von Namensanteilen die Angabe des Namens, unter dem sie eingetragen sind. Bei Inhaberanteilen sind dem Antrag die zurückzunehmenden Zertifikate zusammen mit den noch nicht fälligen Kupons beizufügen, und bei Namensanteilen sind etwaige Übertragungsnachweise mit einzureichen. Der Antrag muss gegebenenfalls auch die Nummer des Telex- oder des Telefaxanschlusses oder die Anschrift des Anteilinhabers, der die Rücknahme beantragt, enthalten.

Rücknahmeanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden – sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist – zu dem am nächsten Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwert pro Anteil des jeweiligen Teilfonds durchgeführt. Die Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

**Zahlungswährung bei Zeichnungen, Umschichtungen und Rücknahmen:** USD und auf Beschluss des Verwaltungsrats ggf. EUR.

## **VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN**

<b>Vom Anleger getragene Vergütungen, Gebühren und einmalige Kosten (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
<b>Gebühren</b>	<b>Zeichnung</b>	<b>Veräußerung</b>	<b>Wechsel des Teilfonds</b>
	<b>Klasse Classique:</b> max. 2,5% <b>Klasse I:</b> 0% <b>Klasse N:</b> 0% <b>Klasse Z:</b> 0% <b>Klasse F :</b> 0%	Keine.	Keine.

### Vom Teilfonds zu tragende regelmäßige Vergütungen, Gebühren und Kosten

Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft	Klasse Classique	Klasse F	Klasse I	Klasse N	Klasse Z
	Verwaltungsgebühr	Max. 0,6%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 1%
Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,09%	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,09%	Max. 0,03%

Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr ausgedrückt und auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet. Sie sind jeweils am Quartalsende zahlbar.

**Depotbankgebühr**  
 Max. 0,02 % p. a. für die Anteilklassen Classique, F und N, berechnet auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert  
 Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I und Z.  
 Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.

**Sonstige Kosten (geschätzt)**  
 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds.

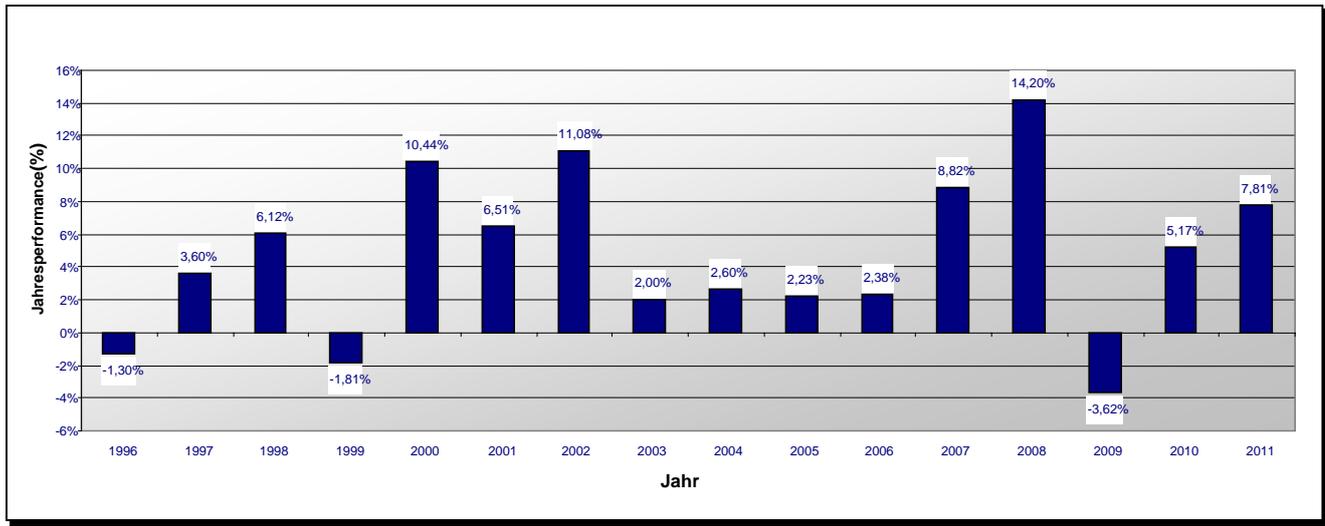
**Gesamtkostenquote (TER)**  
 Die Gesamtkostenquote (TER) stellt das Verhältnis zwischen den Bruttokosten des Teilfonds und seinem durchschnittlichen Nettovermögen dar. Diese Kennziffer wird einmal jährlich ermittelt und im Jahresbericht ausgewiesen.

### ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS (\*)

#### Dexia Bonds USD Government - thesaurierende Anteile der Klasse Classique (USD)

##### Jahresperformance

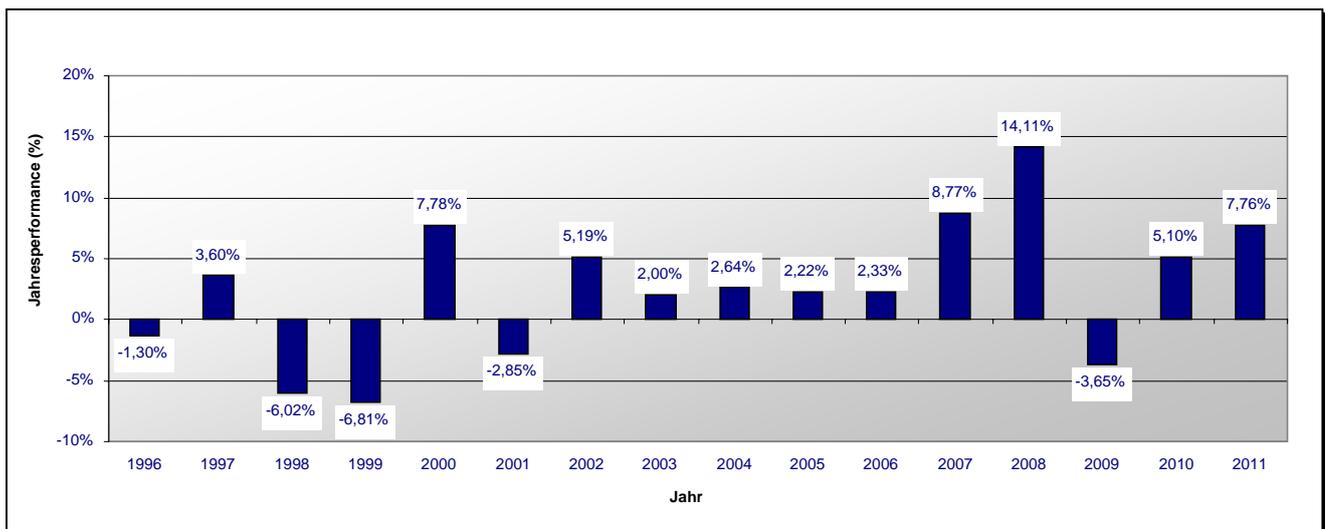
1996	-1,30%
1997	3,60%
1998	6,12%
1999	-1,81%
2000	10,44%
2001	6,51%
2002	11,08%
2003	2,00%
2004	2,60%
2005	2,23%
2006	2,38%
2007	8,82%
2008	14,20%
2009	-3,62%
2010	5,17%
2011	7,81%



**Dexia Bonds USD Government - ausschüttende Anteile der Klasse Classique (USD)**

Jahresperformance

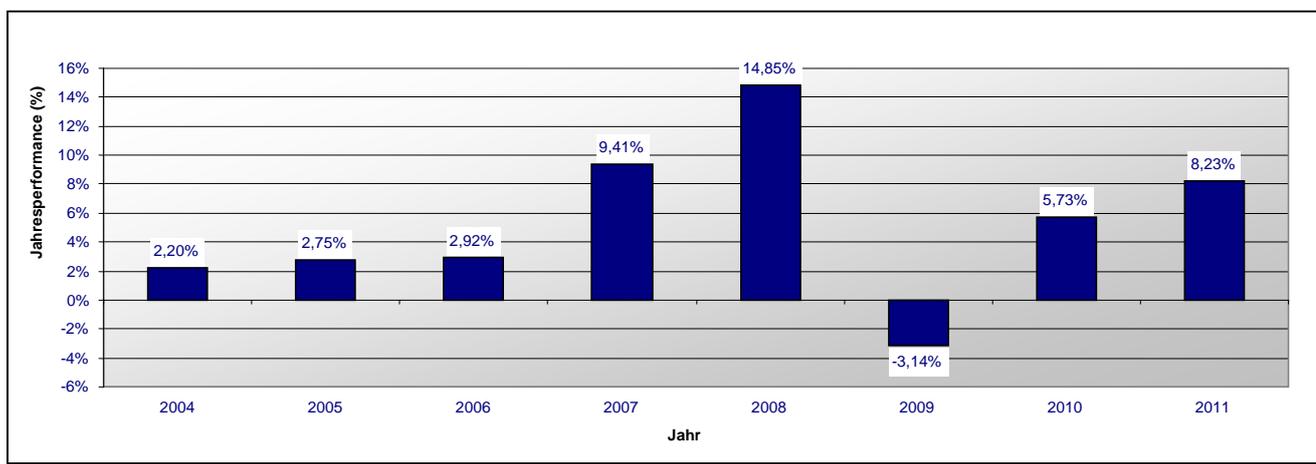
1996	-1,30%
1997	3,60%
1998	-6,02%
1999	-6,81%
2000	7,78%
2001	-2,85%
2002	5,19%
2003	2,00%
2004	2,64%
2005	2,22%
2006	2,33%
2007	8,77%
2008	14,11%
2009	-3,65%
2010	5,10%
2011	7,76%



## Dexia Bonds USD Government - thesaurierende Anteile der Klasse I (USD)

### Jahresperformance

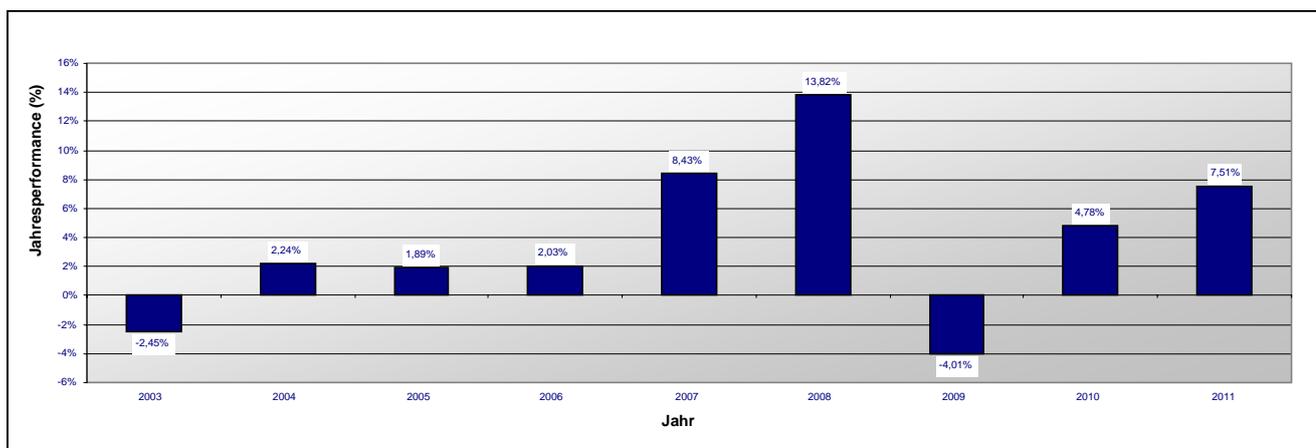
2004	2,20%
2005	2,75%
2006	2,92%
2007	9,41%
2008	14,85%
2009	-3,14%
2010	5,73%
2011	8,23%



## Dexia Bonds USD Government - thesaurierende Anteile der Klasse N (USD)

### Jahresperformance

2003	-2,45%
2004	2,24%
2005	1,89%
2006	2,03%
2007	8,43%
2008	13,82%
2009	-4,01%
2010	4,78%
2011	7,51%



(\*) Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.

Diese technische Beschreibung ist Teil des vereinfachten Prospekts vom 31. Dezember 2011.

**Dexia Bonds**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem  
Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L – 1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B - 30659

## TEILFONDS Dexia Bonds World Government Plus

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlage in fest oder variabel verzinslichen Wertpapieren.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Das Vermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Forderungspapiere (hierzu zählen Anleihen, Schuldtitel, Wechsel und sonstige vergleichbare Werte) angelegt; diese können insbesondere festverzinslich oder variabel verzinslich, indexgebunden, nachrangig oder durch Vermögenswerte garantiert sein, die von Staaten, internationalen oder supranationalen Organisationen oder öffentlich-rechtlichen Körperschaften ausgegeben werden. Dabei handelt es sich um Wertpapiere erstklassiger Emittenten, die zum Zeitpunkt des Erwerbs der Wertpapiere von einer Ratingagentur mit mindestens BBB-/Baa3 eingestuft werden.

Den verbleibenden Teil der Vermögenswerte kann der Teilfonds in flüssigen Mitteln oder anderen als den oben beschriebenen Forderungspapieren halten oder bis zu 10 % in Beteiligungsrechte anlegen.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in OGA und OGAW investieren.

Der Teilfonds kann zu Absicherungszwecken und/oder zur Verfolgung seiner Anlageziele Devisengeschäfte abschließen, und zwar insbesondere mit Währungen von Mitgliedsstaaten der EU und EU-Anwärterländern sowie mit den Währungen CHF, NOK, ISK, USD, CAD, NZD, AUD, JPY, MXN, ZAR, HKD, SGD und KRW.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen, die sich insbesondere auf Währungs-, Zins-, oder Volatilitätsrisiken oder auf Risiken, die mit der Entwicklung von Kreditspreads verbunden sind, beziehen (insbesondere auf Swaps, wie Devisen-, Zins-, Kreditausfall- und Inflationsswaps, sowie auf Forwards, Optionen und Futures).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass derivative Produkte anderen und in bestimmten Fällen höheren Risiken unterliegen als herkömmliche Finanzinstrumente.**

**Risikoeinstufung:** Klasse 2 auf einer Risikoskala von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko); die Risikostufe 0 bedeutet eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null.

Die Risikostufe 2 bedeutet eine Volatilität unter 10 %. Die Anlagen des Teilfonds unterliegen den Schwankungen der Märkte; demnach erhält der Anleger bei Verkauf unter Umständen weniger Geld als er investiert hat. Der Teilfonds richtet sich an Anleger, die von einer ausgewogenen Anleihenverwaltung und einem mittelfristigen Kapitalzuwachs profitieren möchten.

Das Gesamtengagement des Teilfonds in Derivate wird nach dem Commitment-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 berechnet.

### INFORMATIONEN ÜBER DIE ANTEILE

**Anteilsklassen:**

- thesaurierende Anteile der Klasse Classique,
- ausschüttende Anteile der Klasse Classique,
- thesaurierende Anteile der Klasse LOCK,
- thesaurierende Anteile der Anteilsklasse I, ohne Absicherung des Portfolios gegenüber dem Wechselkursrisiko (unhedged)
- thesaurierende Anteile der Anteilsklasse I, mit Absicherung des Portfolios gegenüber dem Wechselkursrisiko (hedged)
- thesaurierende Anteile der Klasse N,
- thesaurierende Anteile der Klasse Z,
- thesaurierende Anteile der Klasse S.

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile. Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden: entweder in effektiven Stücken (nur für die Anteilsklasse Classique) oder stückelos (entmaterialisiert) durch

Einbuchung auf ein Wertpapierkonto. Die Anteile der Klasse LOCK sind ausschließlich Inhaberanteile und werden stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto gehalten.

**Notierung an der Börse Luxemburg:** Die thesaurierenden Anteile der Klassen Classique und I sind an der Luxemburger Börse notiert.

### **NETTOINVENTARWERT**

Bewertungswährung: EUR

Der Nettoinventarwert wird an jedem Luxemburger Bankgeschäftstag ermittelt (Bewertungstag).

Er ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

### **ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMTAUSCH VON ANTEILEN**

#### **Zeichnung**

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden, sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist, zu einem Preis ausgeführt, der dem Nettoinventarwert je Anteil der auszugebenden Anteile entspricht, der am nächstfolgenden Bewertungstag berechnet wird. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

#### **Umschichtung**

Die Anteilinhaber können den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile in Anteile einer anderen Klasse oder eines anderen Teilfonds beantragen. Ein solcher Antrag ist brieflich, fernschriftlich oder per Telefax an die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. zu richten und muss Angaben darüber enthalten, ob die umzutauschenden Anteile und die Anteile des neuen Teilfonds Namens- oder Inhaberanteile sind.

Für die Einreichung von Umtauschanträgen gelten dieselben Fristen wie für die Einreichung von Rücknahmeanträgen.

Einem Antrag auf Umtausch von Anteilen sind je nachdem entweder das Inhaberanteilzertifikat mit allen noch nicht fälligen Kupons oder ein ordnungsgemäß ausgefülltes Umtauschformular oder alle sonstigen Dokumente, die für einen Umtausch erforderlich sind, beizufügen.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt eine Umschichtung am Bewertungstag nach Eingang des Antrags zu einem Satz, der unter Bezugnahme der Anteilspreise der betreffenden Teilfonds an diesem Bewertungstag berechnet wird.

#### **Rücknahme**

Jeder Anteilinhaber hat das Recht, jederzeit und unbegrenzt die Rücknahme seiner Anteile durch die SICAV zu verlangen. Die von der SICAV zurückgekauften Anteile werden entwertet.

Anteilinhaber, die eine vollständige oder teilweise Rücknahme ihrer Anteile wünschen, können dies schriftlich bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. beantragen. Ein solcher Antrag muss unwiderruflich sein und die Anzahl, den Teilfonds und die Anteilsklasse der zur Rücknahme eingereichten Anteile umfassen und im Falle von Namensanteilen die Angabe des Namens, unter dem sie eingetragen sind. Bei Inhaberanteilen sind dem Antrag die zurückzunehmenden Zertifikate zusammen mit den noch nicht fälligen Kupons beizufügen, und bei Namensanteilen sind etwaige Übertragungsnachweise mit einzureichen. Der Antrag muss gegebenenfalls auch die Nummer des Telex- oder des Telefaxanschlusses oder die Anschrift des Anteilinhabers, der die Rücknahme beantragt, enthalten.

Rücknahmeanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden – sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist – zu dem am nächsten Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwert pro Anteil des jeweiligen Teilfonds durchgeführt. Die Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### **VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN**

<b>Vom Anleger getragene Vergütungen, Gebühren und einmalige Kosten (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
<b>Gebühren</b>	<b>Zeichnung</b>	<b>Veräußerung</b>	<b>Wechsel des Teilfonds</b>
	<b>Klassen Classique &amp; LOCK:</b> max. 2,5%	Keine.	Keine.

**Vom Teilfonds zu tragende regelmäßige Vergütungen, Gebühren und Kosten**

Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft		Klassen Classique und LOCK	Klasse I (hedged)	Klasse I (ohne hedged)	Klasse N	Klasse S	Klasse Z
	Verwaltungsgebühr	Max. 0,6%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 1%	Max. 0,12%	0%
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,03%	Max. 0,09%	Max. 0,02%	Max. 0,03%
	Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr ausgedrückt und auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet. Sie sind jeweils am Quartalsende zahlbar.						
Besondere Gebühren in Verbindung mit dem Mechanismus der Anteilsklasse LOCK	0,05% p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts. Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar						
Depotbankgebühr	Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen Classique, LOCK und N. Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I (hedged und unhedged), S und Z. Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.						
Sonstige Kosten (geschätzt)	0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds.						
Gesamtkostenquote (TER)	Die Gesamtkostenquote (TER) stellt das Verhältnis zwischen den Bruttokosten des Teilfonds und seinem durchschnittlichen Nettovermögen dar. Diese Kennziffer wird einmal jährlich ermittelt und im Jahresbericht ausgewiesen.						

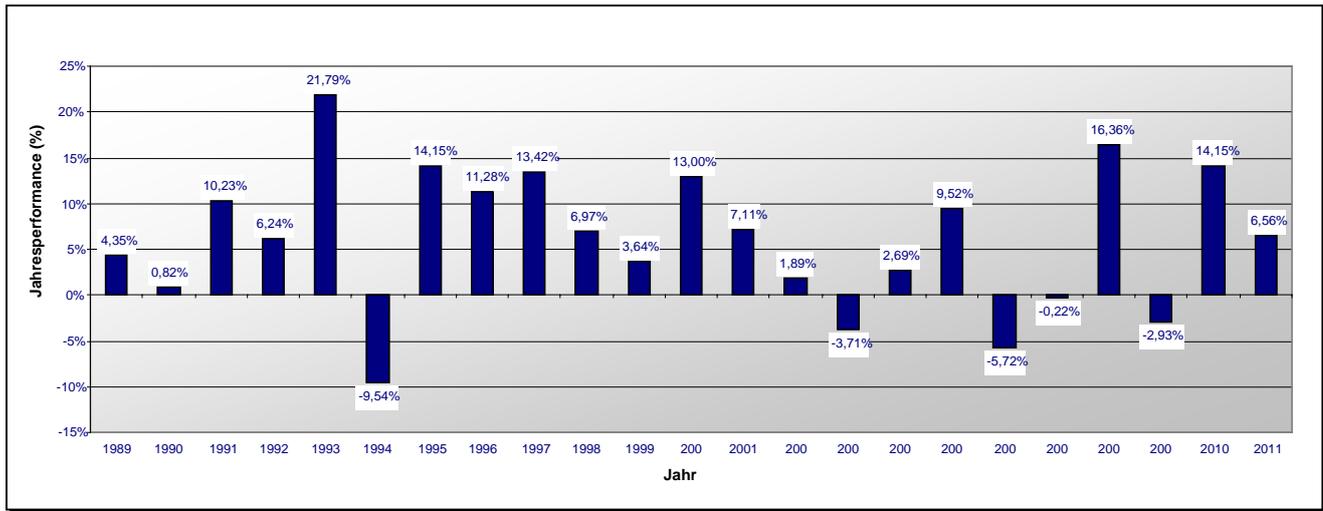
**ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS (\*)**

**Dexia Bonds World Government Plus - thesaurierende Anteile der Klasse Classique (EUR)**

**Jahresperformance**

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

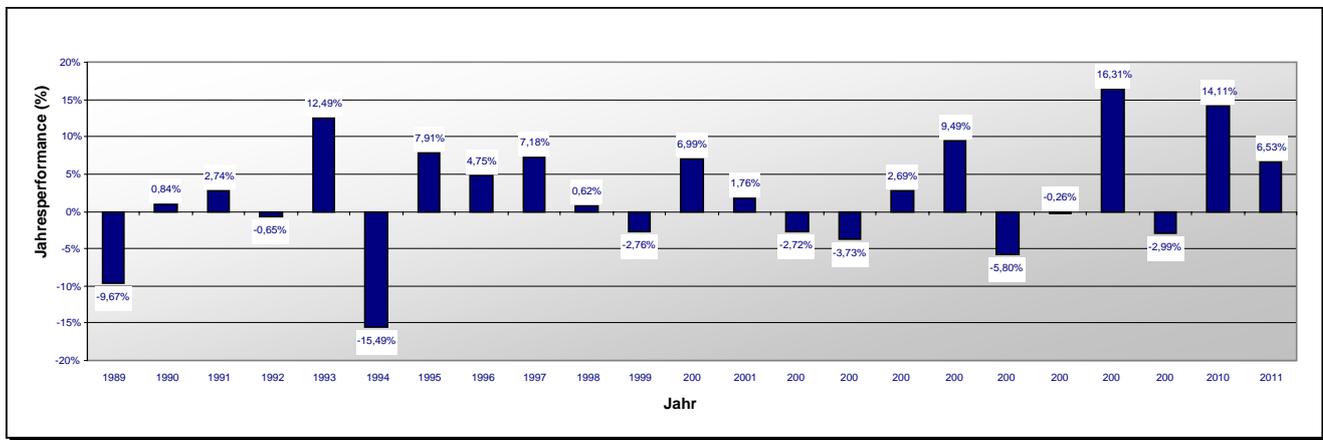
2010 14,15%  
 2011 6,56%



**Dexia Bonds World Government Plus - ausschüttende Anteile der Klasse Classique (EUR)**

Jahresperformance

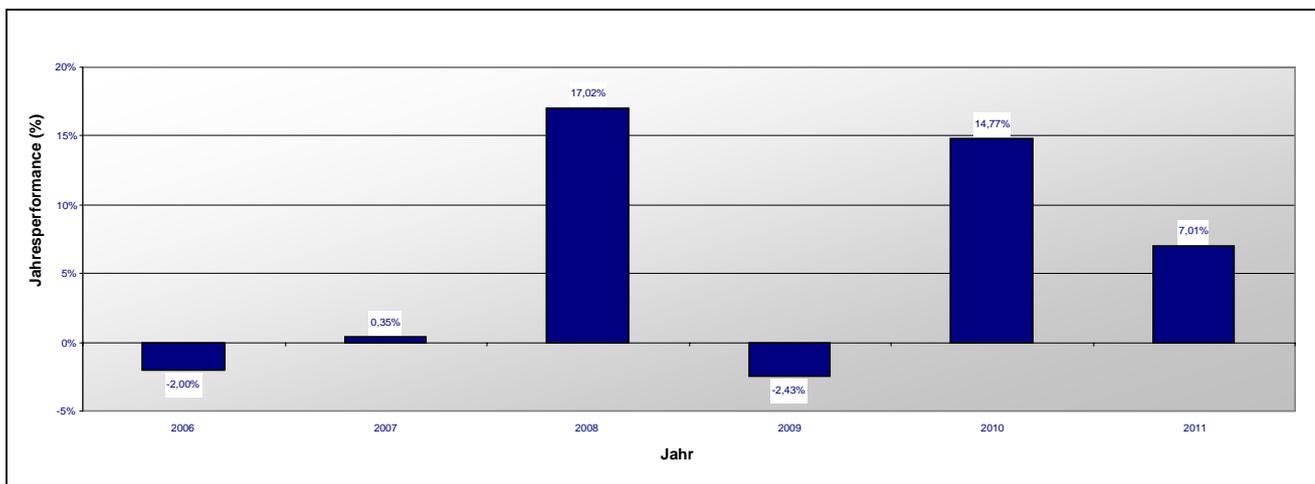
1989	-9,67%
1990	0,84%
1991	2,74%
1992	-0,65%
1993	12,49%
1994	-15,49%
1995	7,91%
1996	4,75%
1997	7,18%
1998	0,62%
1999	-2,76%
2000	6,99%
2001	1,76%
2002	-2,72%
2003	-3,73%
2004	2,69%
2005	9,49%
2006	-5,80%
2007	-0,26%
2008	16,31%
2009	-2,99%
2010	14,11%
2011	6,53%



## Dexia Bonds World Government Plus - thesaurierende Anteile der Klasse I (EUR)

### Jahresperformance

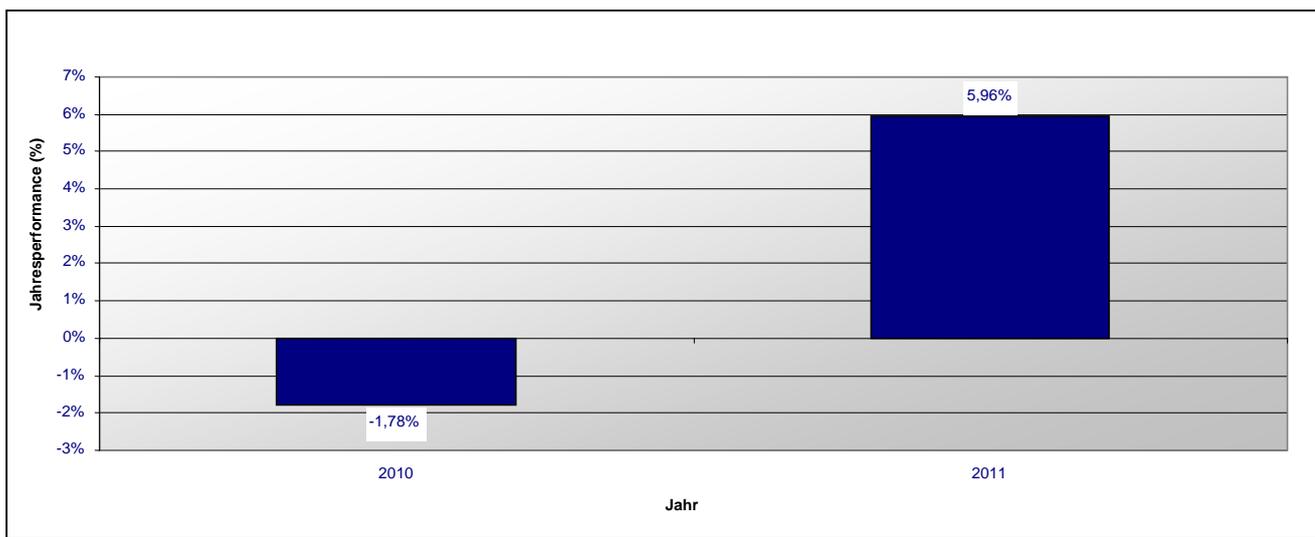
2006	-2,00%
2007	0,35%
2008	17,02%
2009	-2,43%
2010	14,77%
2011	7,01%



## Dexia Bonds World Government Plus - thesaurierende Anteile der Klasse I (EUR) (mit Währungsabsicherung)

### Jahresperformance

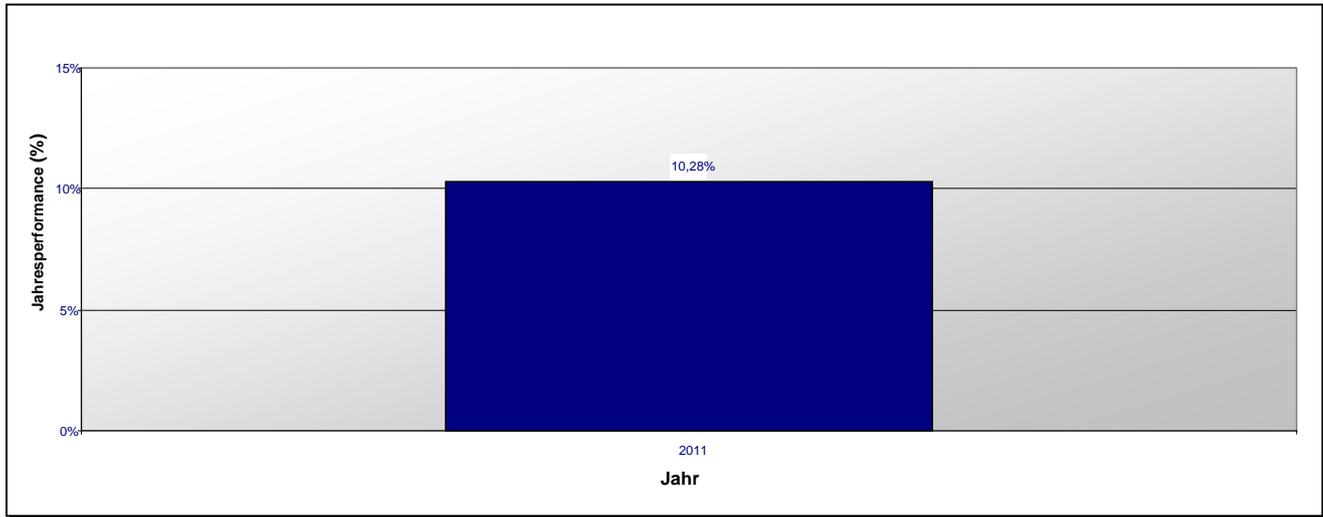
2010	-1,78%
2011	5,96%



## Dexia Bonds World Government Plus - thesaurierende Anteile der Klasse LOCK (EUR)

### Jahresperformance

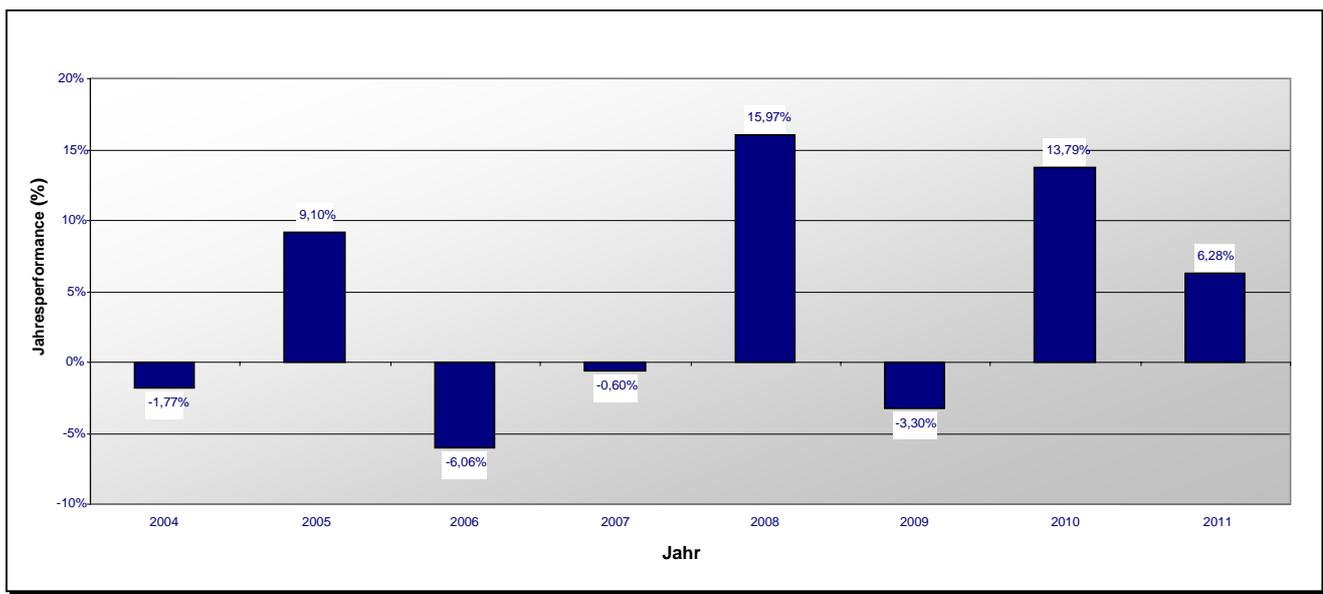
2011 10,28%



## Dexia Bonds World Government Plus - thesaurierende Anteile der Klasse N (EUR)

### Jahresperformance

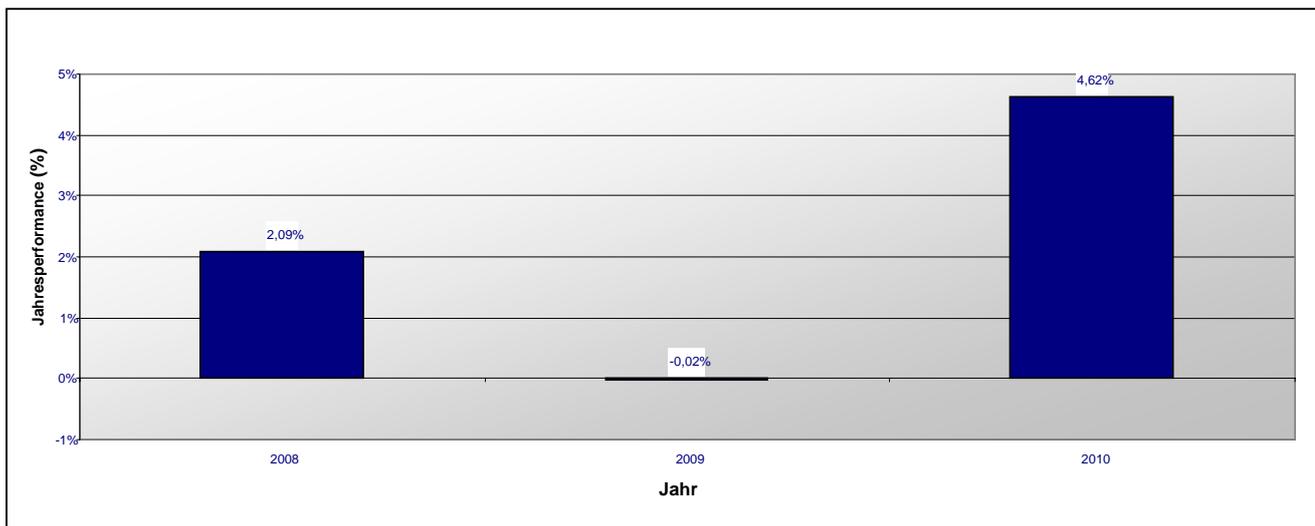
2004	-1,77%
2005	9,10%
2006	-6,06%
2007	-0,60%
2008	15,97%
2009	-3,30%
2010	13,79%
2011	6,28%



**Dexia Bonds World Government Plus - thesaurierende Anteile der Klasse S (SEK)**  
**(mit Währungsabsicherung)**

**Jahresperformance**

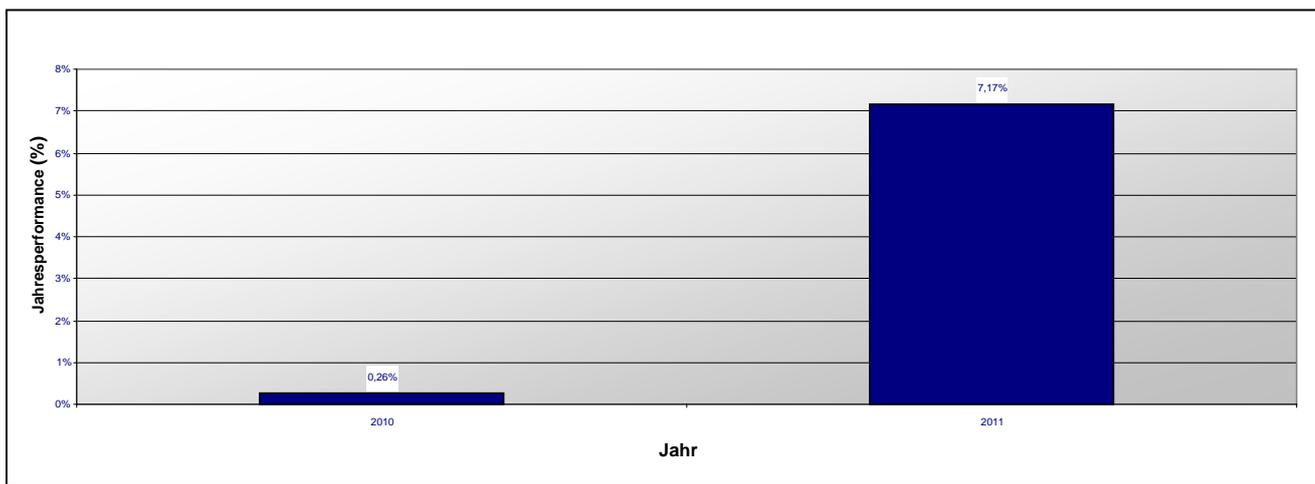
2008	2,09%
2009	-0,02%
2010	4,62%



**Dexia Bonds World Government Plus - thesaurierende Anteile der Klasse Z (EUR)**

**Jahresperformance**

2010	0,26%
2011	7,17%



(\*) Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.

Diese technische Beschreibung ist Teil des vereinfachten Prospekts vom 31. Dezember 2011.

## Dexia Bonds

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem  
Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L – 1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg B - 30659

### TEILFONDS Dexia Bonds 2014

#### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlage in fest oder variabel verzinslichen Wertpapieren.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Das Vermögen dieses Teilfonds wird in erster Linie in Forderungspapiere (hierzu zählen Anleihen, Schuldverschreibungen, Wechsel und sonstige vergleichbare Werte) angelegt, die auf Euro lauten und bei seiner Aktivierung zum März 2014 fällig sind. Diese Schuldtitel sind insbesondere fest oder variabel verzinslich, indexgebunden, nachrangig oder forderungsbesichert und werden von Finanzinstituten oder Gesellschaften außerhalb des Finanzsektors ausgegeben, die beim Erwerb der Anlagen eine gute Bonitätseinstufung haben (d. h. mindestens BBB- bzw. Baa3 durch eine der Ratingagenturen).

Den verbleibenden Teil der Vermögenswerte kann der Teilfonds in flüssigen Mitteln oder anderen als den oben beschriebenen Forderungspapieren halten oder bis zu 10 % in Beteiligungsrechte anlegen.

Mit dem Näherrücken des Zieldatums des Teilfonds, d. h. des 19. März 2014, wird der Anteil der in Forderungspapieren angelegten Mittel schrittweise reduziert und in Geldmarktinstrumente oder Einlagen umgeschichtet werden.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in OGA und OGAW investieren.

Anlagen in Wertpapiere, die auf eine andere Währung als den Euro lauten, werden entsprechend gegen Währungsrisiken abgesichert.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen, die sich insbesondere auf Währungs-, Zins-, oder Volatilitätsrisiken oder auf Risiken, die mit der Entwicklung von Kreditspreads verbunden sind, beziehen (insbesondere auf Swaps, wie Devisen-, Zins-, Kreditausfall- und Inflationsswaps, sowie auf Forwards, Optionen und Futures). **Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass derivative Produkte anderen und in bestimmten Fällen höheren Risiken unterliegen als herkömmliche Finanzinstrumente.**

Ferner werden die Anleger darauf hingewiesen, dass der Verwaltungsrat nach Ablauf des Zieldatums des Teilfonds die Auflösung des Teilfonds oder eine neue Ausrichtung der Anlagepolitik beschließen kann.

**Risikoeinstufung:** Klasse 1 auf einer Risikoskala von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko); die Risikostufe 0 bedeutet eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null.

Risikostufe 1 bezeichnet eine geringe Volatilität (2,5 bis 5 %). Die Anteile richten sich daher an Anleger, die ihr Vermögen sicher verwalten wollen. Die Anlagen des Teilfonds unterliegen den Schwankungen der Märkte; demnach erhält der Anleger bei Verkauf unter Umständen weniger Geld als er investiert hat. Der Teilfonds richtet sich an Anleger, die von einer umsichtigen Anleihenverwaltung und einem mittelfristigen Kapitalzuwachs profitieren möchten.

Das Gesamtengagement des Teilfonds in Derivate wird nach dem Commitment-Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 berechnet.

#### INFORMATIONEN ÜBER DIE ANTEILE

**Anteilklassen:** thesaurierende und ausschüttende Anteile der Anteilklassen Classique, N, I, V und Z; thesaurierende und ausschüttende Anteile der Anteilklassen Classique, N, I, V und Z (mit Absicherung gegen GBP); thesaurierende und ausschüttende Anteile der Anteilklassen Classique, I, Z und V (mit Absicherung gegen CHF).

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile. Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden: entweder in effektiven Stücken (nur für die Anteilsklasse Classique) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf ein Wertpapierkonto.

**Notierung an der Börse Luxemburg:** Die thesaurierenden Anteile der Klassen Classique und I sind an der Luxemburger Börse notiert.

### ***NETTOINVENTARWERT***

Bewertungswährung: EUR

Der Nettoinventarwert wird einmal wöchentlich, jeweils am Donnerstag ermittelt. Sofern dieser Tag kein Luxemburger Bankgeschäftstag ist, wird der Nettoinventarwert am Folgetag berechnet.

Er ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

### ***ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMTAUSCH VON ANTEILEN***

#### **Zeichnung**

Nach Ablauf der Erstzeichnungsfrist (also am 19. März 2009 nach 12.00 Uhr) ist eine Zeichnung von Anteilen dieses Teilfonds nicht mehr möglich, es sei denn, der Verwaltungsrat beschließt in eigenem Ermessen weitere Zeichnungsperioden für spätere Zeichnungen.

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden, sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist, zu einem Preis ausgeführt, der dem Nettoinventarwert je Anteil der auszugebenden Anteile entspricht, der am nächstfolgenden Bewertungstag berechnet wird. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

#### **Umschichtung**

Die Anteilinhaber können den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile in Anteile einer anderen Klasse oder eines anderen Teilfonds beantragen. Ein solcher Antrag ist brieflich, fernschriftlich oder per Telefax an die RBC Dexia Investor Services Bank S.A. zu richten und muss Angaben darüber enthalten, ob die umzutauschenden Anteile und die Anteile des neuen Teilfonds Namens- oder Inhaberanteile sind.

Für die Einreichung von Umtauschanträgen gelten dieselben Fristen wie für die Einreichung von Rücknahmeanträgen.

Einem Antrag auf Umtausch von Anteilen sind je nachdem entweder das Inhaberanteilzertifikat mit allen noch nicht fälligen Kupons oder ein ordnungsgemäß ausgefülltes Umtauschformular oder alle sonstigen Dokumente, die für einen Umtausch erforderlich sind, beizufügen.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt eine Umschichtung am Bewertungstag nach Eingang des Antrags zu einem Satz, der unter Bezugnahme der Anteilspreise der betreffenden Teilfonds an diesem Bewertungstag berechnet wird.

#### **Rücknahme**

Jeder Anteilinhaber hat das Recht, jederzeit und unbegrenzt die Rücknahme seiner Anteile durch die SICAV zu verlangen. Die von der SICAV zurückgekauften Anteile werden entwertet.

Anteilinhaber, die eine vollständige oder teilweise Rücknahme ihrer Anteile wünschen, können dies schriftlich bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. beantragen. Ein solcher Antrag muss unwiderruflich sein und die Anzahl, den Teilfonds und die Anteilsklasse der zur Rücknahme eingereichten Anteile umfassen und im Falle von Namensanteilen die Angabe des Namens, unter dem sie eingetragen sind. Bei Inhaberanteilen sind dem Antrag die zurückzunehmenden Zertifikate zusammen mit den noch nicht fälligen Kupons beizufügen, und bei Namensanteilen sind etwaige Übertragungsnachweise mit einzureichen. Der Antrag muss gegebenenfalls auch die Nummer des Telex- oder des Telefaxanschlusses oder die Anschrift des Anteilinhabers, der die Rücknahme beantragt, enthalten.

Rücknahmeanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bewertungstags bei der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. in Luxemburg eingehen, werden – sofern dieser Tag ein Luxemburger Bankgeschäftstag ist – zu dem am nächsten Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwert pro Anteil des jeweiligen Teilfonds durchgeführt. Die Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

## VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

<b>Vom Anleger getragene Vergütungen, Gebühren und einmalige Kosten (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
Gebühren	Zeichnung	Veräußerung	Wechsel des Teilfonds
	<b>Klasse Classique:</b> max. 2,5% <b>Klassen I, N, Z und V:</b> 0%	1,5 % zugunsten der SICAV und unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber. Mit dieser Gebühr werden die bei der Veräußerung von Vermögenswerten tatsächlich anfallenden Kosten abgedeckt.	1,5 % zugunsten der SICAV und unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber. Mit dieser Gebühr werden die bei der Veräußerung von Vermögenswerten tatsächlich anfallenden Kosten abgedeckt.

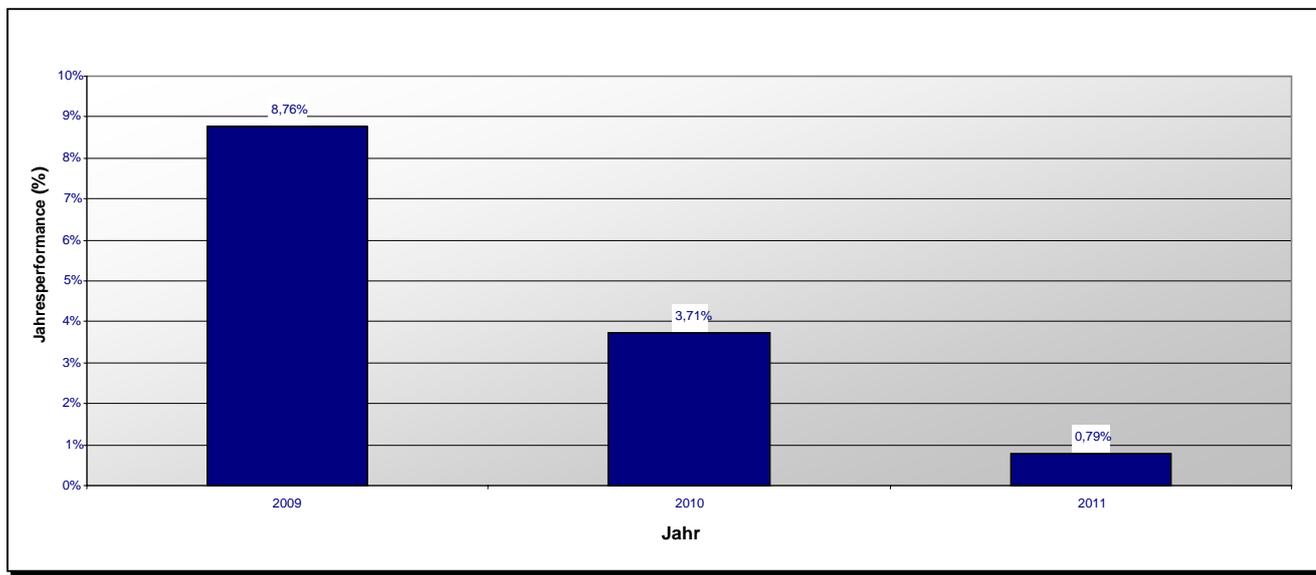
<b>Vom Teilfonds zu tragende regelmäßige Vergütungen, Gebühren und Kosten</b>						
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		Klasse Classique	Klasse I	Klasse N	Klasse Z	Klasse V
	Verwaltungsgebühr	Max. 0,6%	Max. 0,3%	Max. 1%	0%	Max. 0,15%
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,09%	Max. 0,03%	Max. 0,03%
<p>Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr ausgedrückt und auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet. Sie sind jeweils am Quartalsende zahlbar.</p>						
<b>Depotbankgebühr</b>	Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen Classique und N. Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, V und Z. Diese Gebühr ist jeweils am Quartalsende zahlbar.					
<b>Sonstige Kosten (geschätzt)</b>	0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds.					
<b>Gesamtkostenquote (TER)</b>	Die Gesamtkostenquote (TER) stellt das Verhältnis zwischen den Bruttokosten des Teilfonds und seinem durchschnittlichen Nettovermögen dar. Diese Kennziffer wird einmal jährlich ermittelt und im Jahresbericht ausgewiesen.					

### ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS (\*)

## Dexia Bonds 2014 - thesaurierende Anteile der Klasse Classique (EUR)

### Jahresperformance

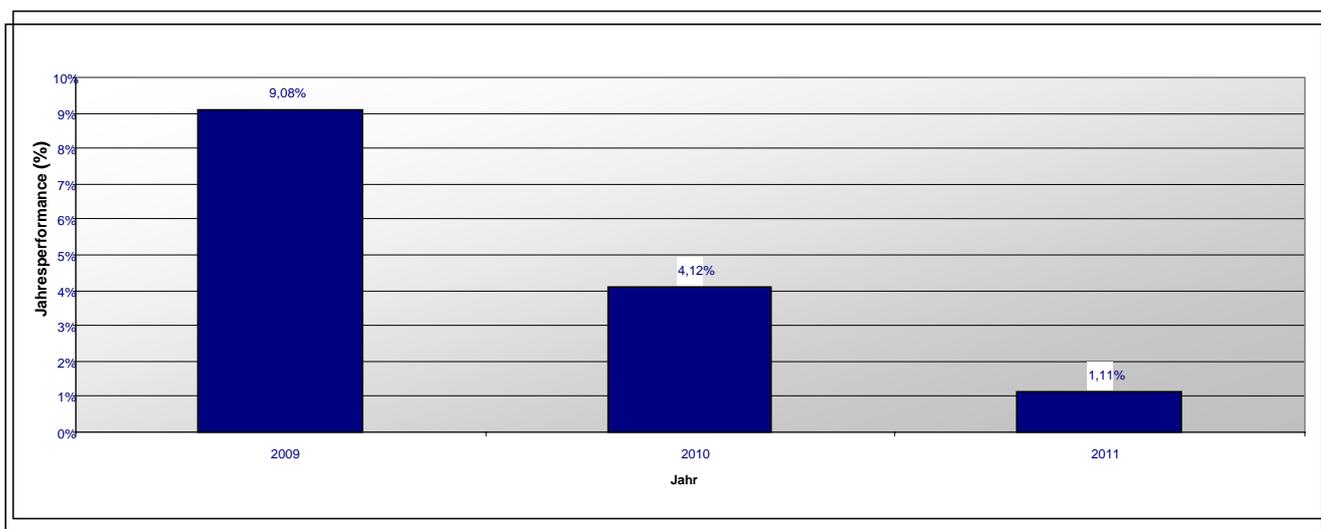
2009	8,76%
2010	3,71%
2011	0,79%



## Dexia Bonds 2014 - thesaurierende Anteile der Klasse I (EUR)

### Jahresperformance

2009	9,08%
2010	4,12%
2011	1,11%



(\*) Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu.

Diese technische Beschreibung ist Teil des vereinfachten Prospekts vom 31. Dezember 2011.