

**Dexia Equities L**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach luxemburgischem Recht («SICAV»)  
69, route d'Esch  
L-1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister (R.C.S.) Luxemburg B - 47449

### **BESCHREIBUNG DER SICAV**

Die SICAV wurde am 27. April 1994 in Luxemburg unter der Bezeichnung »BIL EQUITIES« als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer gegründet. Die SICAV unterliegt den Bestimmungen des Teils I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (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 Verkaufsprospekts 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.

**Frédéric Buzaré**, Global Head of Fundamental Equity Management, Dexia Asset Management

**Vincent Hamelink**, Mitglied des Exekutivausschusses, Dexia Asset Management

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

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

**Dexia Asset Management Luxembourg S.A.**, vertreten durch Jean-Yves Maldague

#### **Promoter:**

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, 136, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg

Mitglieder:

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

Thierry **Delroisse**, Vorstandsmitglied von Dexia Banque Internationale à Luxembourg S.A.

Pierre **Malevez**, Vorstandsmitglied von Dexia Banque Internationale à Luxembourg S.A.

Naïm **Abou-Jaoudé**, Vorsitzender des Exekutivausschusses der Gruppe Dexia Asset Management

Philippe **Rucheton**, CFO und Vorstandsmitglied von 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

**Übertragung der Funktionen der Übertragungsstelle (einschließlich der Registerführung) auf:** RBC Dexia Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette

**Wirtschaftsprüfer der SICAV:** PricewaterhouseCoopers, 400, route d'Esch, L-1471 Luxemburg

**Wirtschaftsprüfer der Verwaltungsgesellschaft:** Deloitte S.A., BP 1173, L-1011 Luxemburg.

### **ALLGEMEINE ANGABEN**

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

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

#### **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 Umschichtung 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 bzw. den Anlegern zu tragen sind, wird jeweils in der Kurzdarstellung der einzelnen Teilfonds detailliert dargestellt.

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

Das Ziel der SICAV liegt darin, den Anteilhabern mit den verfügbaren Teilfonds ein Anlageinstrument zur Verfügung zu stellen, das ihnen Zugang zu den Aktienmärkten verschafft.

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:**

Nach der geltenden Gesetzgebung und der üblichen Praxis unterliegt die SICAV keiner luxemburgischen Einkommensteuer. Ebenso unterliegen die von der SICAV geleisteten Ausschüttungen keiner luxemburgischen Quellensteuer.

## Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L

Auf den Nettoinventarwert der SICAV wird jedoch eine luxemburgische Steuer in Höhe von 0,05 % p.a. erhoben. Für die den institutionellen Anlegern vorbehaltenen Anteilsklassen gilt ein 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 Zinszahlungen an wirtschaftliche Eigentümer, die natürliche Personen mit Wohnsitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union sind, 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. Luxemburg erhebt seit 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, die gegen Sachleistungen abgewickelt werden) oder einer Umschichtung 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 haben die Anteilinhaber jedoch auch die Möglichkeit, am automatischen Informationsaustauschsystem teilzunehmen oder eine entsprechende Steuerbescheinigung vorzulegen.

Wir empfehlen den Anteilhabern, sich in ihrem Herkunftsland oder in ihrem Aufenthalts- und/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 Veräußerung oder Umschichtung von Anteilen der SICAV anfallen.

### **ERHÄLTICHE DOKUMENTE**

Folgende Dokumente stehen am Sitz der SICAV kostenfrei zur Verfügung:

- der ausführliche Verkaufsprospekt vom 31. Dezember 2011;
- dieser vereinfachte Prospekt vom 31. Dezember 2011;
- die Jahres- und Halbjahresberichte.

Der Nettoinventarwert je Anteil jedes Teilfonds sowie der Zeichnungs-, Rücknahme- und Umschichtungspreis 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 und im Luxemburger Wort 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 Equities L Global Demography**

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.

## Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L

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 Equities L**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach luxemburgischem Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L-1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister (R.C.S.) Luxemburg B - 47449

## TEILFONDS »Dexia Equities L Asia Premier«

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlagen in Wertpapieren der Kategorie Aktien.

**Anlageziele und Anlagepolitik:** Dieser Teilfonds investiert sein Vermögen vorrangig in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt im asiatischen Raum. Die Aktien werden vorrangig in Ländern mit entwickelten Börsen ausgewählt, wie zum Beispiel Hongkong, Singapur, Südkorea, Thailand und Taiwan. Anlagen können auch in asiatischen Ländern getätigt werden, deren Börsen weniger entwickelt sind, insbesondere auf den Philippinen, Malaysia, und Sri Lanka sowie in Indonesien, China, Indien und Pakistan.

Der Teilfonds kann ergänzend Aktien und aktienähnliche Titel (insbesondere Wandelanleihen, Optionsscheine und Investmentzertifikate) sowie flüssige Mittel, Einlagen oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr halten.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Fondsanteilen anlegen. Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen (insbesondere auf Optionen, Futures, Swaps und Forwards).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass Optionsscheine und derivative Produkte größeren Schwankungen unterliegen als die ihnen zugrunde liegenden Aktien.**

**Beurteilung des Risikoprofils:** Klasse 6 in einer Abstufung von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko), wobei die Risikoklasse 0 eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null bezeichnet.

Dieser Teilfonds richtet sich an Anleger, die ihr Kapital langfristig diversifiziert anlegen wollen. Das Anlagerisiko entspricht dabei dem Risiko, das mit den Schwankungen an den asiatischen Märkten verbunden ist, in die der Teilfonds gemäß seiner Anlagepolitik investiert.

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

### MERKMALE DER ANTEILE

**Anteilsklassen:** Anteile der Klasse:

- D (Ausschüttungsanteile);
- C (Thesaurierungsanteile);
- LOCK (Thesaurierungsanteile) (oder »Klasse L« genannt), eine Anteilsklasse mit einem integrierten Mechanismus zur Begrenzung des eingegangenen Kapitalrisikos. Dieser Mechanismus wird ausschließlich von Dexia Banque Belgique (nachfolgend »DBB«) angeboten, die exklusive Vertriebsstelle für diese Anteilsklasse ist. Mit einer Anlage in dieser Anteilsklasse stimmt der Anleger zu, dass die Anteile automatisch veräußert werden, sobald der Nettoinventarwert einen festgelegten Betrag erreicht (»Aktivierungskurs«). Stellt DBB also fest, dass der Nettoinventarwert den Aktivierungskurs erreicht oder unterschritten hat, wird automatisch ein Rücknahmeantrag erstellt und schnellstmöglich ausgeführt. Der entsprechende Verkaufsauftrag erfolgt in Form eines Sammelauftrags vor dem ersten Cut-off-Zeitpunkt (Orderannahmeschluss) nach dem Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts, der den automatischen Rücknahmeantrag ausgelöst hat. **Aufgrund der besonderen Merkmale dieser Anteilsklasse sollten interessierte Anleger ihren Finanzberater bei DBB hinzuziehen und sich über die Anforderungen informieren, die mit diesem Mechanismus in technischer und operativer Hinsicht verbunden sind.**
- N (nur für eigens durch die Verwaltungsgesellschaft autorisierte Vertriebsstellen);
- I (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindesterstzeichnungsbetrag in Höhe des Gegenwerts in USD von 250.000 EUR oder auf Verwaltungsratsbeschluss 250.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann);
- Z (nur für institutionelle Anleger, die mit der Gruppe Dexia Asset Management einen Vermögensverwaltungsvertrag (Mandat) abgeschlossen haben);
- V (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindesterstzeichnungsbetrag in Höhe des Gegenwerts in USD von 15.000.000 EUR oder auf Beschluss des Verwaltungsrats 15.000.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann).

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile.

**Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden:** in effektiven Stücken (nur in den Klassen C und D) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf einem Wertpapierkonto. Anteile der Klasse LOCK sind nur als Inhaberanteile erhältlich, die stückelos (entmaterialisiert) in Form einer Buchung auf einem Wertpapierkonto gehalten werden.

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

### NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: USD Der NIW wird ebenfalls in EUR veröffentlicht.

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

Der Nettoinventarwert ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

## Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L

### ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMSCHICHTUNG VON ANTEILEN

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bankgeschäftstages vor einem Bewertungstag bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts ausgeführt. Zeichnungsanträge, die nach dieser Frist eingehen, werden zu dem am folgenden Bewertungstag berechneten Preis ausgeführt. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Der Zeichnungspreis je Anteil ist innerhalb von drei Bankgeschäftstagen nach dem maßgeblichen Bewertungstag (in der Währung des gewählten Teilfonds) zahlbar.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil werden Umschichtungen, für die am Vortag (der ein Luxemburger Bankgeschäftstag sein muss) eines Bewertungstages vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg ein Antrag vorliegt, an diesem Bewertungstag durchgeführt. Umschichtungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Rücknahmeanträge, die an einem Bankgeschäftstag vor einem Bewertungstag vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt. Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Zahlungswährung bei Zeichnungen, Umschichtungen und Rücknahmen: USD und auf Beschluss des Verwaltungsrats ggf. EUR.

**Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass mit einer Anlage in Euro aufgrund von Wechselkursschwankungen zwischen der Währung des Teilfonds und dem Euro ein Risiko verbunden sein kann.**

### VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

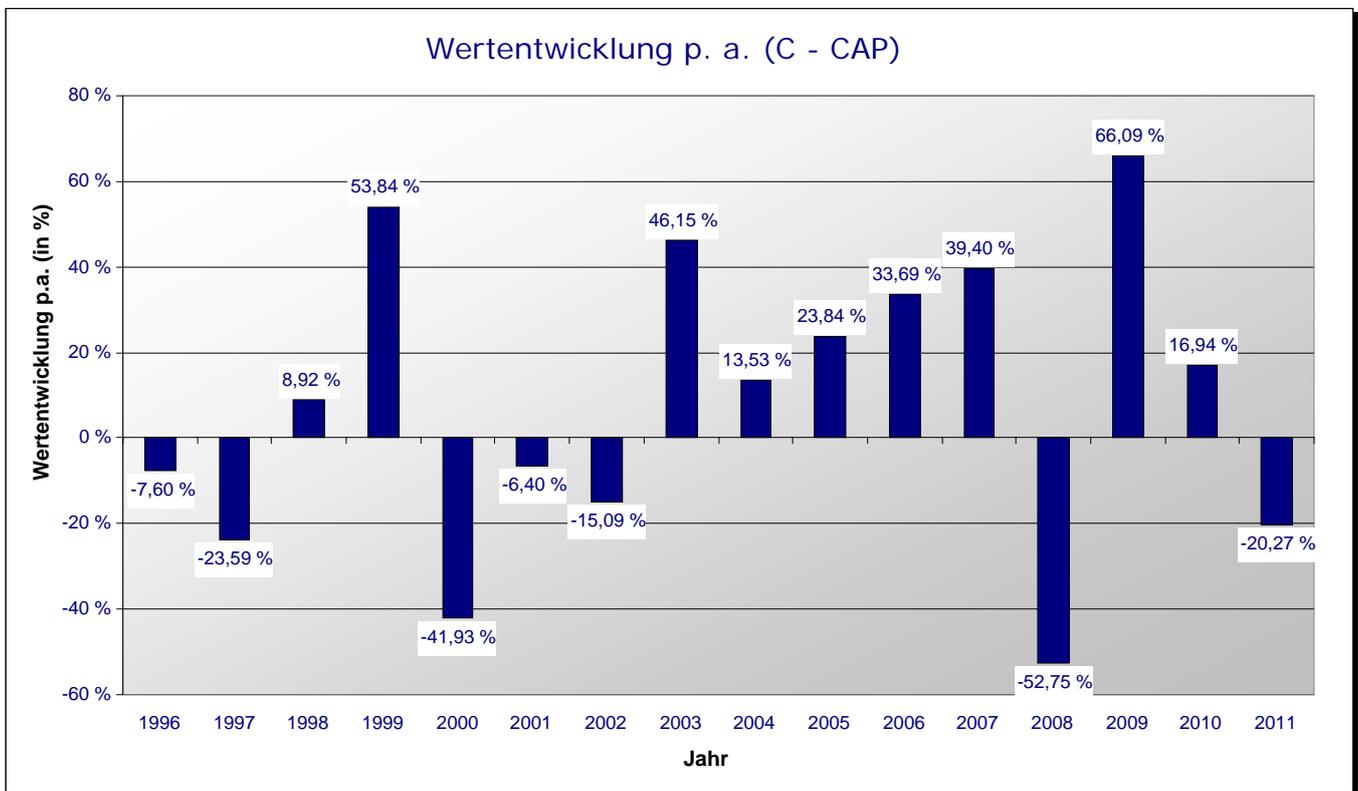
Einmalige Vergütungen, Gebühren und Kosten für Anleger (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)			
	Zeichnung	Rücknahme	Wechsel des Teilfonds
<b>Gebühren</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Max. 3,5 % (Klassen C, D und LOCK)</li> <li>▪ 0 % (Klassen I, V, N und Z)</li> </ul>	–	–

Laufende Vergütungen, Gebühren und Kosten für den Teilfonds						
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		Klassen C, D und LOCK	Klasse I	Klasse N	Klasse Z	Klasse V
	Verwaltungsgebühr	Max. 1,60 %	Max. 0,75 %	Max. 2 %	0 %	Max. 0,45 %
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,05 %
<b>Depotbankgebühr</b>	<p>Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet und sind jeweils am Quartalsende zahlbar.</p> <p>Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen C, D, LOCK und N. Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, V und Z.</p> <p>Diese Gebühr ist jeweils zum Quartalsende zahlbar.</p>					
<b>Besondere Gebühren in Verbindung mit dem Mechanismus der Klasse LOCK</b>	0,10 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts. Diese Gebühr ist jeweils zum 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 Equities L Asia Premier: Klasse C (USD)**

**Wertentwicklung p. a.**

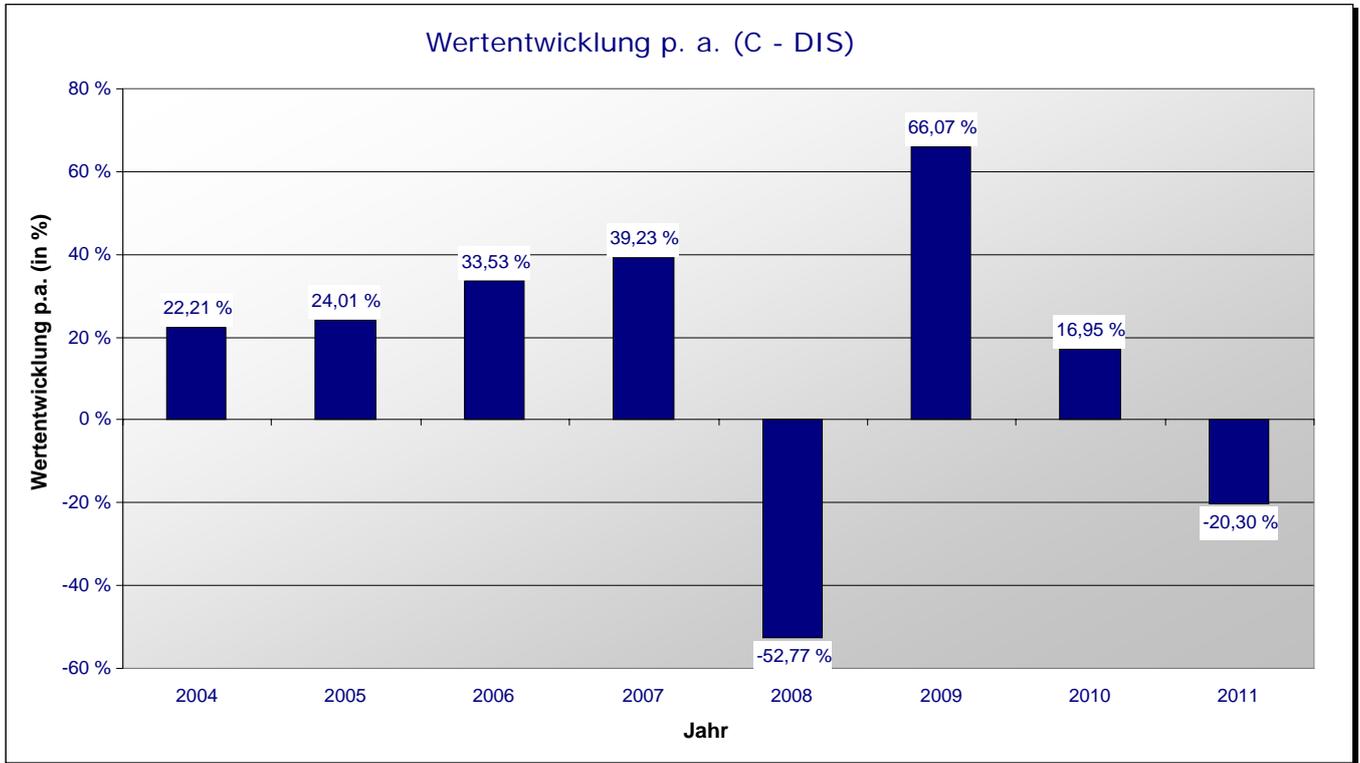
1996	-7,60 %
1997	-23,59 %
1998	8,92 %
1999	53,84 %
2000	-41,93 %
2001	-6,40 %
2002	-15,09 %
2003	46,15 %
2004	13,53 %
2005	23,84 %
2006	33,69 %
2007	39,40 %
2008	-52,75 %
2009	66,09 %
2010	16,94 %
2011	-20,27 %



**Dexia Equities L Asia Premier: Klasse D (USD)**

**Wertentwicklung p. a.**

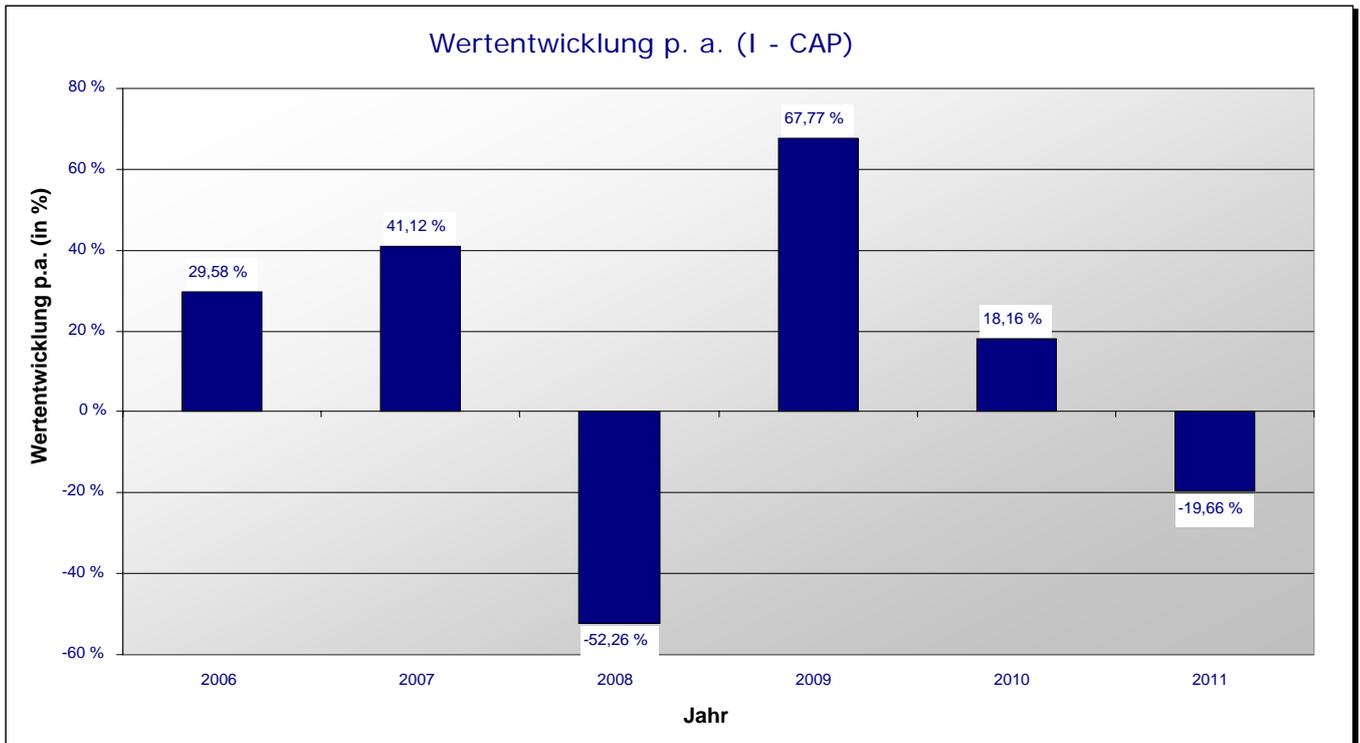
2004	22,21 %
2005	24,01 %
2006	33,53 %
2007	39,23 %
2008	-52,77 %
2009	66,07 %
2010	16,95 %
2011	-20,30 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

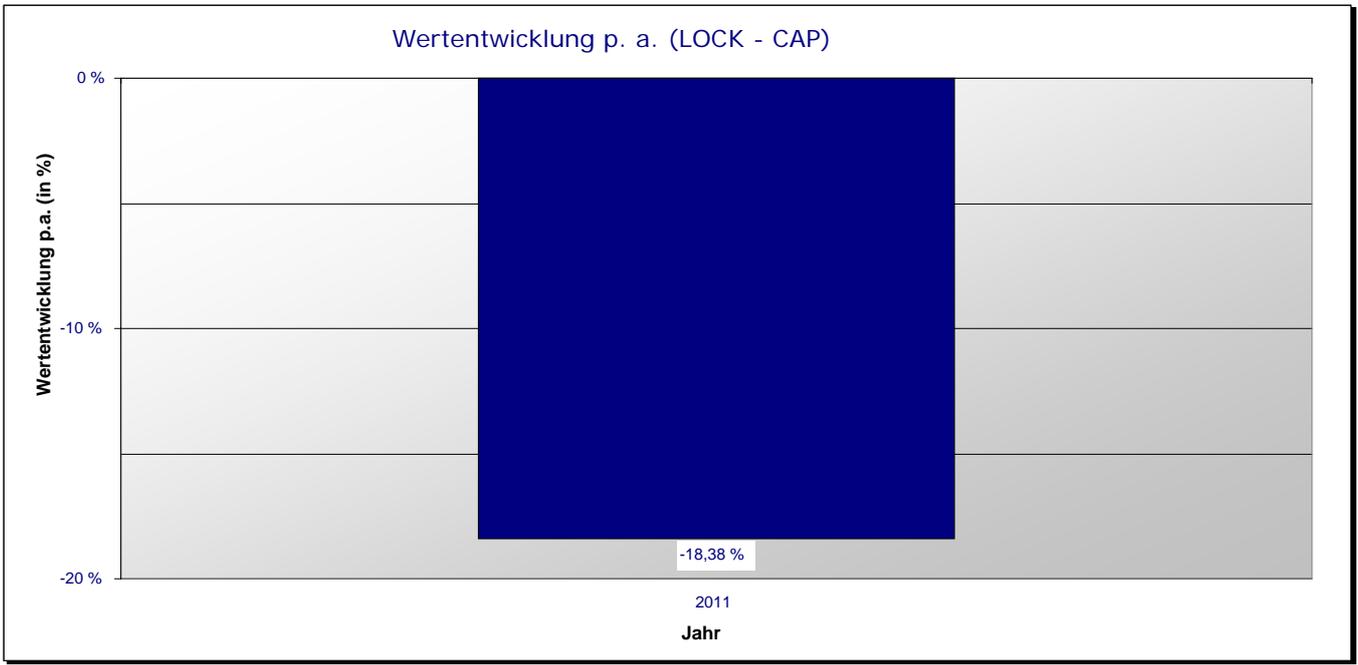
2006	29,58 %
2007	41,12 %
2008	-52,26 %
2009	67,77 %
2010	18,16 %
2011	-19,66 %



**Dexia Equities L Asia Premier: Klasse LOCK (USD)**

**Wertentwicklung p. a.**

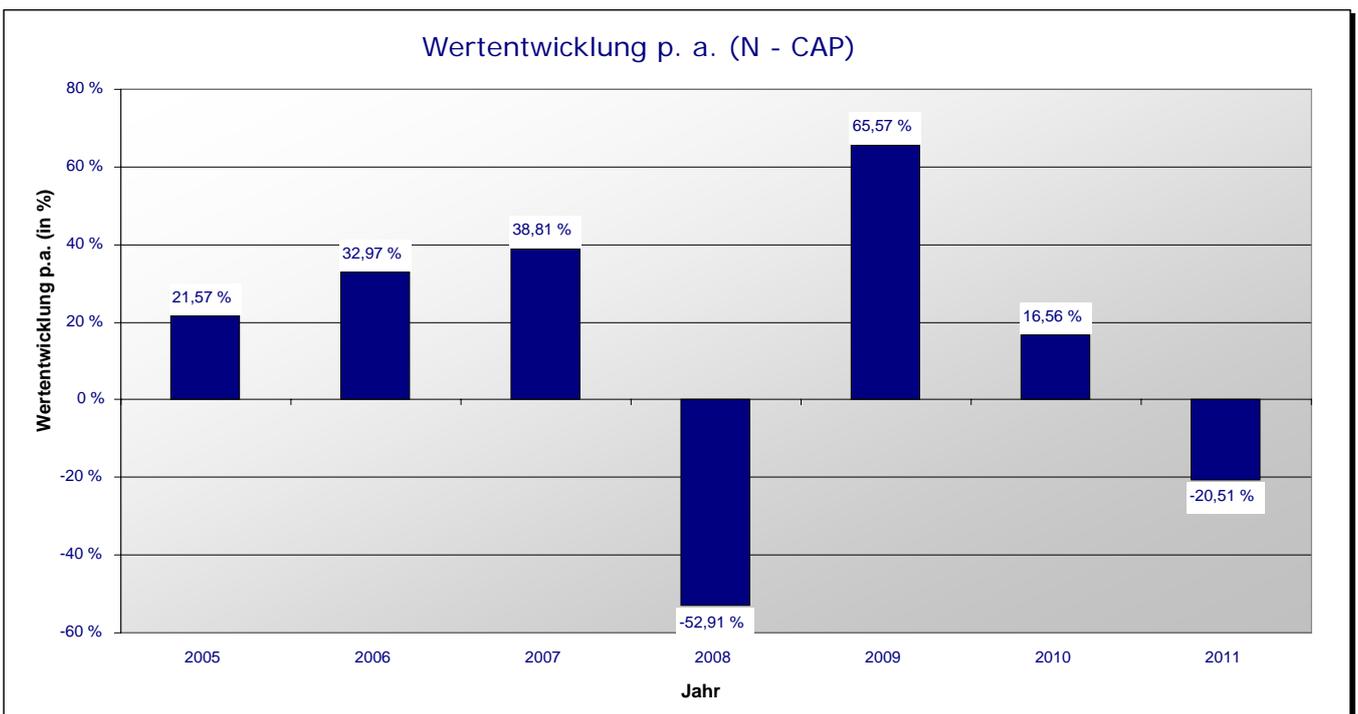
2011 -18,38 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

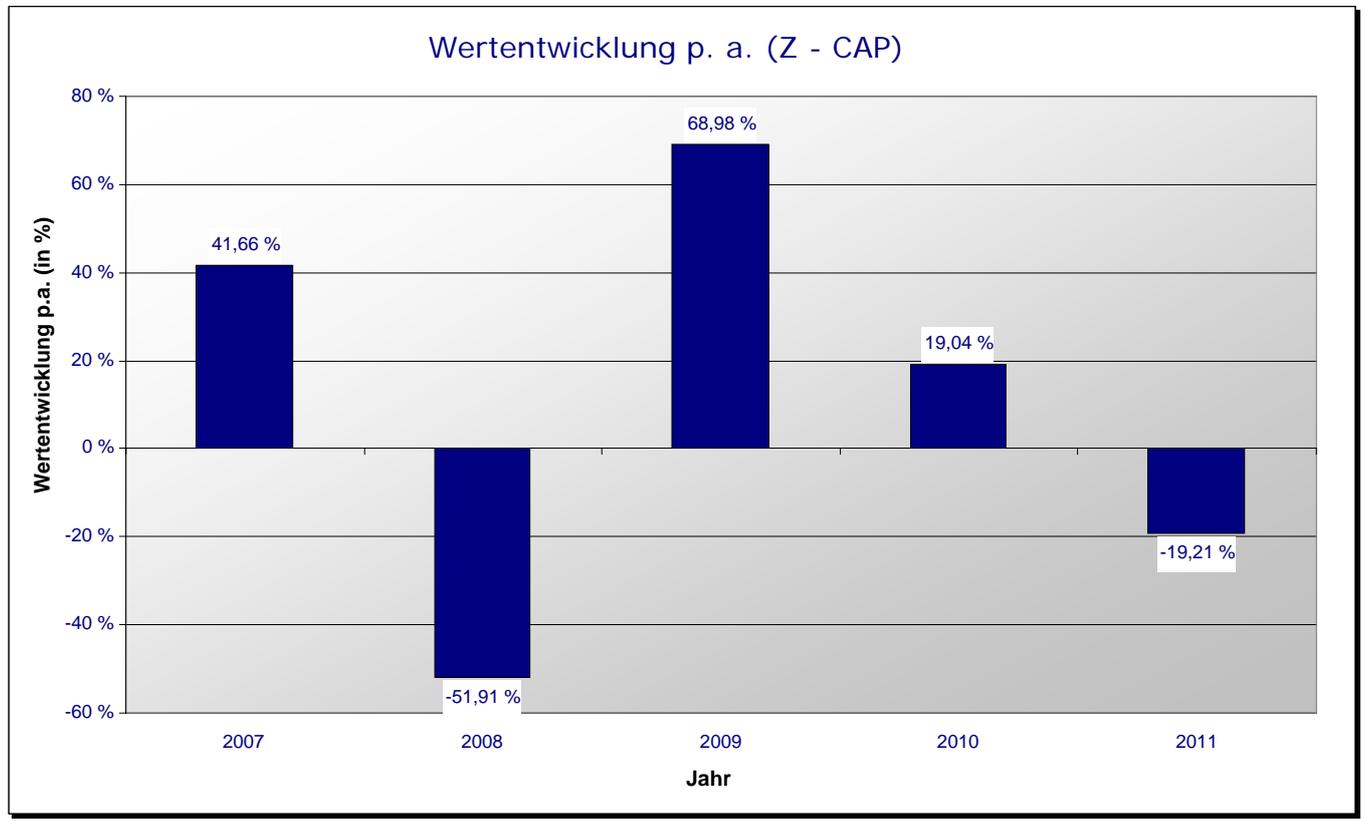
2005	21,57 %
2006	32,97 %
2007	38,81 %
2008	-52,91 %
2009	65,57 %
2010	16,56 %
2011	-20,51 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

2007	41,66 %
2008	-51,91 %
2009	68,98 %
2010	19,04 %
2011	-19,21 %



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

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

**Dexia Equities L**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach luxemburgischem Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L-1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister (R.C.S.) Luxemburg B - 47449

## TEILFONDS »Dexia Equities L Australia«

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlagen in Wertpapieren der Kategorie Aktien.

**Anlageziele und Anlagepolitik:** Dieser Teilfonds investiert sein Vermögen überwiegend in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Australien.

Der Teilfonds kann ergänzend Aktien und aktienähnliche Titel (insbesondere Wandelanleihen, Optionsscheine und Investmentzertifikate) sowie flüssige Mittel, Einlagen oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr halten.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Fondsanteilen anlegen. Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen (insbesondere auf Optionen, Futures, Swaps und Forwards).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass Optionsscheine und Terminkontrakte größeren Schwankungen unterliegen als die ihnen zugrunde liegenden Aktien.**

**Beurteilung des Risikoprofils:** Klasse 5 in einer Abstufung von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko), wobei die Risikoklasse 0 eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null bezeichnet.

Dieser Teilfonds richtet sich an Anleger, die ihr Kapital langfristig diversifiziert anlegen wollen. Das Anlagerisiko entspricht dabei dem Risiko, das mit den Schwankungen an den australischen Märkten verbunden ist, in die der Teilfonds gemäß seiner Anlagepolitik investiert.

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

### MERKMALE DER ANTEILE

#### Anteilsklassen:

- D (Ausschüttungsanteile), Referenzwährung: AUD;
- C (Thesaurierungsanteile), Referenzwährung: AUD;
- C (Thesaurierungsanteile), Referenzwährung: EUR;
- LOCK (Thesaurierungsanteile), Referenzwährung: EUR;
- LOCK (Thesaurierungsanteile), Referenzwährung: AUD (oder »Klasse L« genannt), eine Anteilsklasse mit einem integrierten Mechanismus zur Begrenzung des eingegangenen Kapitalrisikos. Dieser Mechanismus wird ausschließlich von Dexia Banque Belgique (nachfolgend »DBB«) angeboten, die exklusive Vertriebsstelle für diese Anteilsklasse ist. Mit einer Anlage in dieser Anteilsklasse stimmt der Anleger zu, dass die Anteile automatisch veräußert werden, sobald der Nettoinventarwert einen festgelegten Betrag erreicht (»Aktivierungskurs«). Stellt DBB also fest, dass der Nettoinventarwert den Aktivierungskurs erreicht oder unterschritten hat, wird automatisch ein Rücknahmeantrag erstellt und schnellstmöglich ausgeführt. Der entsprechende Verkaufsauftrag erfolgt in Form eines Sammelauftrags vor dem ersten Cut-off-Zeitpunkt (Orderannahmeschluss) nach dem Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts, der den automatischen Rücknahmeantrag ausgelöst hat. **Aufgrund der besonderen Merkmale dieser Anteilsklasse sollten interessierte Anleger ihren Finanzberater bei DBB hinzuziehen und sich über die Anforderungen informieren, die mit diesem Mechanismus in technischer und operativer Hinsicht verbunden sind;**
- N (Thesaurierungsanteile), Referenzwährung: AUD (nur für eigens von der Verwaltungsgesellschaft autorisierte Vertriebsstellen);
- N (Thesaurierungsanteile), Referenzwährung: EUR;
- I (Thesaurierungsanteile), Referenzwährung: AUD (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindestersterzeichnungsbetrag in Höhe des Gegenwerts in AUD von 250.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann);
- I (Thesaurierungsanteile), Referenzwährung: EUR;
- Z (Thesaurierungsanteile), Referenzwährung: AUD (nur für institutionelle Anleger, die mit der Gruppe Dexia Asset Management einen Vermögensverwaltungsvertrag (Mandat) abgeschlossen haben);
- V (Thesaurierungsanteile), Referenzwährung: AUD (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindestersterzeichnungsbetrag in Höhe des Gegenwerts von 15.000.000 EUR in AUD oder auf Beschluss des Verwaltungsrats 15.000.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann).

**Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass mit einer Anlage in den auf Euro lautenden Klassen aufgrund von Wechselkursschwankungen zwischen der Währung des Teilfonds (AUD) und der Währung dieser Anteilsklassen (EUR) ein Verlustrisiko verbunden ist.**

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile.

**Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden:** in effektiven Stücken (nur in den Klassen C und D) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf einem Wertpapierkonto. Anteile der Klasse LOCK sind nur als Inhaberanteile erhältlich, die stückelos (entmaterialisiert) in Form einer Buchung auf einem Wertpapierkonto gehalten werden.

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

## Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L

### NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: AUD.

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

Der Nettoinventarwert ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

### ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMSCHICHTUNG VON ANTEILEN

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bankgeschäftstages vor einem Bewertungstag bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts ausgeführt. Zeichnungsanträge, die nach dieser Frist eingehen, werden zu dem am folgenden Bewertungstag berechneten Preis ausgeführt. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Der Zeichnungspreis je Anteil ist innerhalb von vier Bankgeschäftstagen nach dem maßgeblichen Bewertungstag (in der Währung des gewählten Teilfonds) zahlbar.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil werden Umschichtungen, für die am Vortag (der ein Luxemburger Bankgeschäftstag sein muss) eines Bewertungstages vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg ein Antrag vorliegt, an diesem Bewertungstag durchgeführt. Umschichtungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Rücknahmeanträge, die an einem Bankgeschäftstag vor einem Bewertungstag vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt. Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

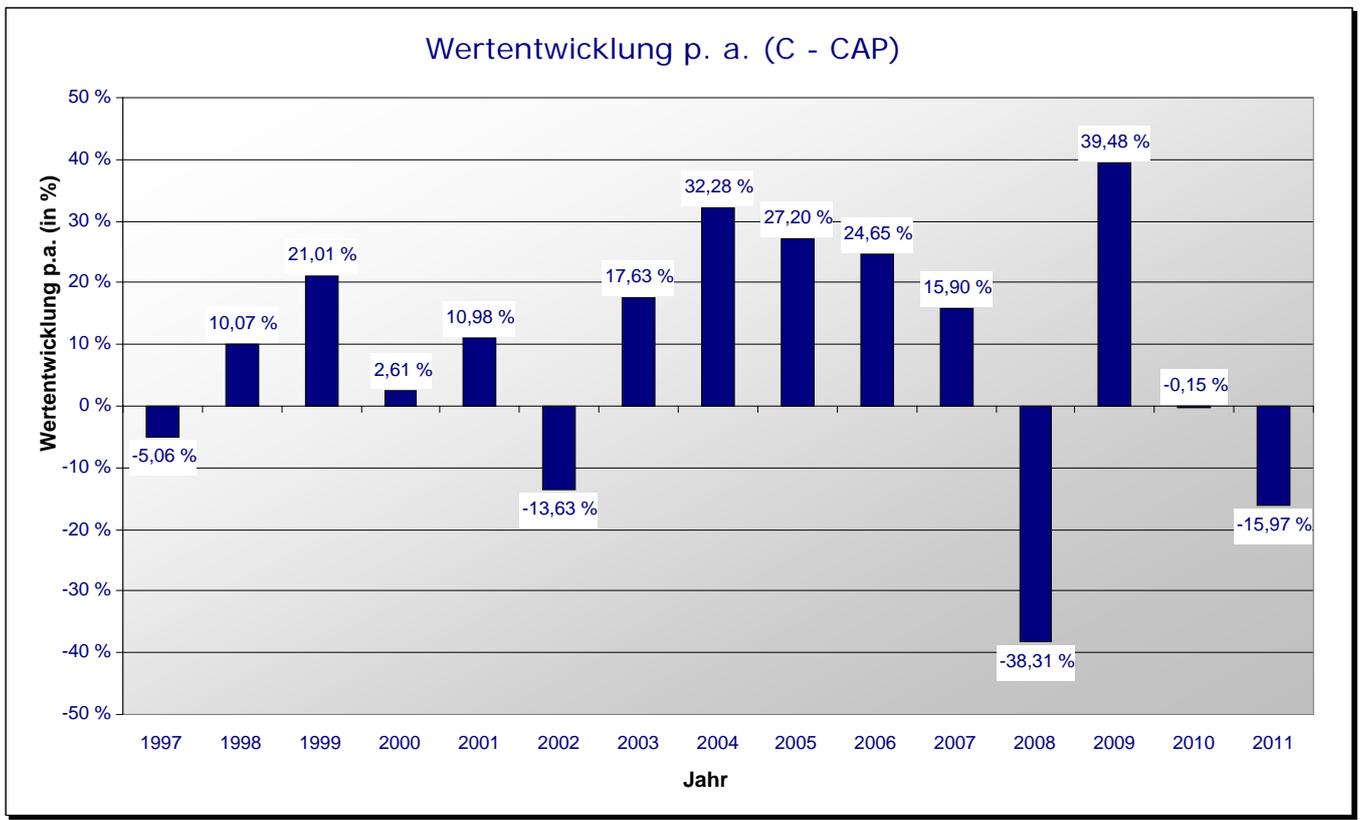
<b>Einmalige Vergütungen, Gebühren und Kosten für Anleger (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
	Zeichnung	Rücknahme	Wechsel des Teilfonds
<b>Gebühren</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Max. 3,5 % (Klassen C, D und LOCK)</li> <li>▪ 0 % (Klassen I, V, N und Z)</li> </ul>	–	–

<b>Laufende Vergütungen, Gebühren und Kosten für den Teilfonds</b>						
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		Klassen C, D und LOCK	Klasse I	Klasse N	Klasse Z	Klasse V
	Verwaltungsgebühr	Max. 1,50 %	Max. 0,55 %	Max. 2 %	0 %	Max. 0,35 %
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,05 %
<b>Depotbankgebühr</b>	<p>Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet und sind jeweils am Quartalsende zahlbar.</p> <p>Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen C, D, LOCK und N. Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, V und Z.</p> <p>Diese Gebühr ist jeweils zum Quartalsende zahlbar.</p>					
<b>Besondere Gebühren in Verbindung mit dem Mechanismus der Klasse LOCK</b>	<p>0,10 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts. Diese Gebühr ist jeweils zum 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>					

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

**Wertentwicklung p. a.**

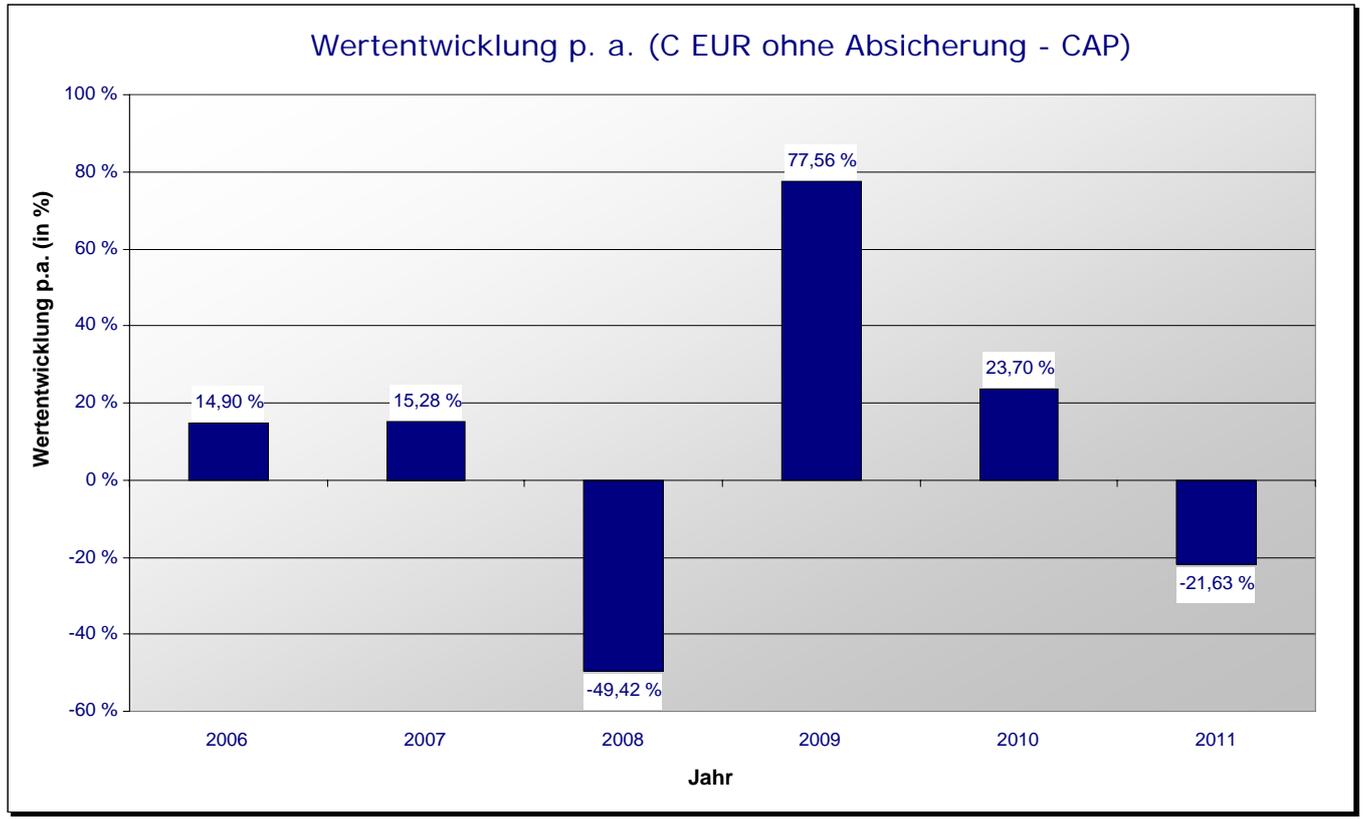
1997	-5,06 %
1998	10,07 %
1999	21,01 %
2000	2,61 %
2001	10,98 %
2002	-13,63 %
2003	17,63 %
2004	32,28 %
2005	27,20 %
2006	24,65 %
2007	15,90 %
2008	-38,31 %
2009	39,48 %
2010	-0,15 %
2011	-15,97 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

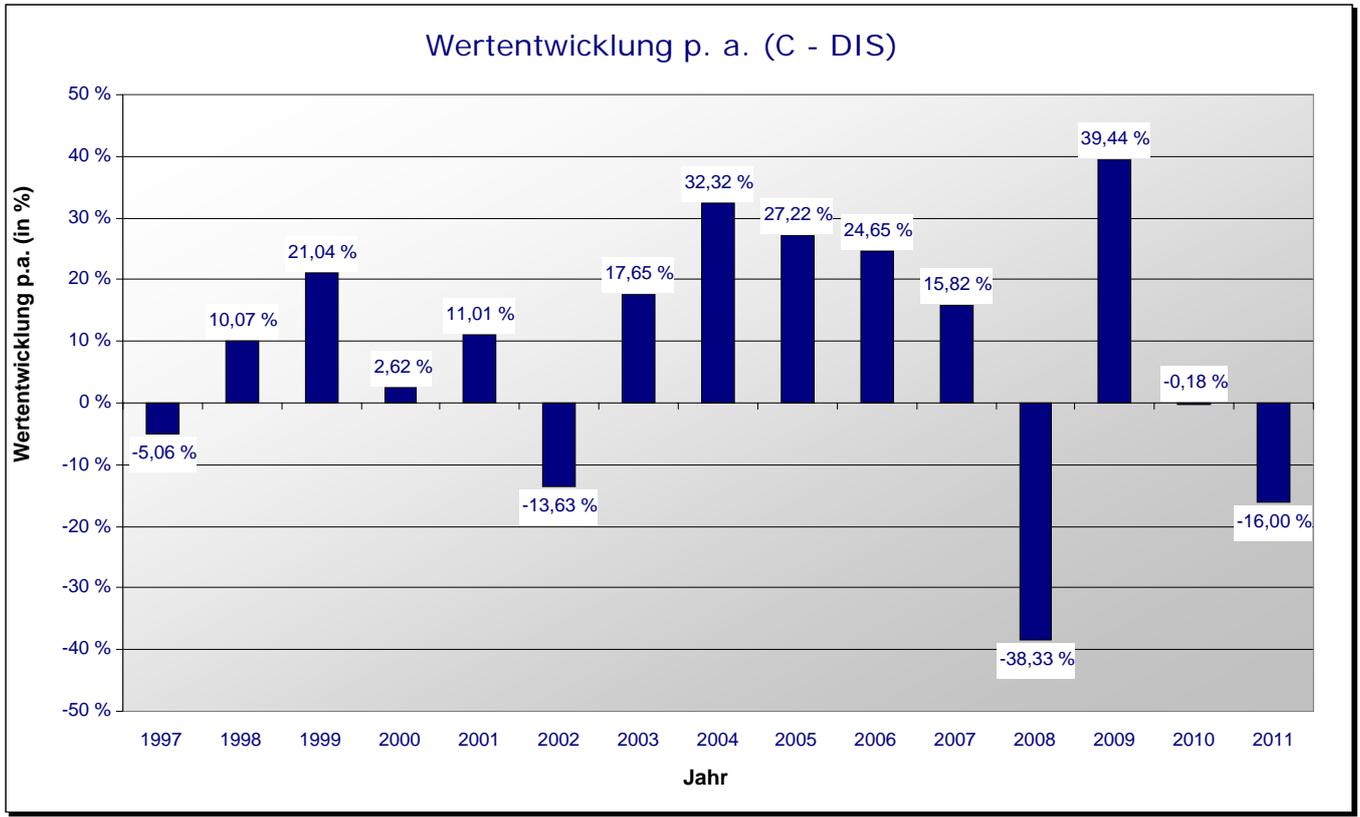
2006	14,90 %
2007	15,28 %
2008	-49,42 %
2009	77,56 %
2010	23,70 %
2011	-21,63 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

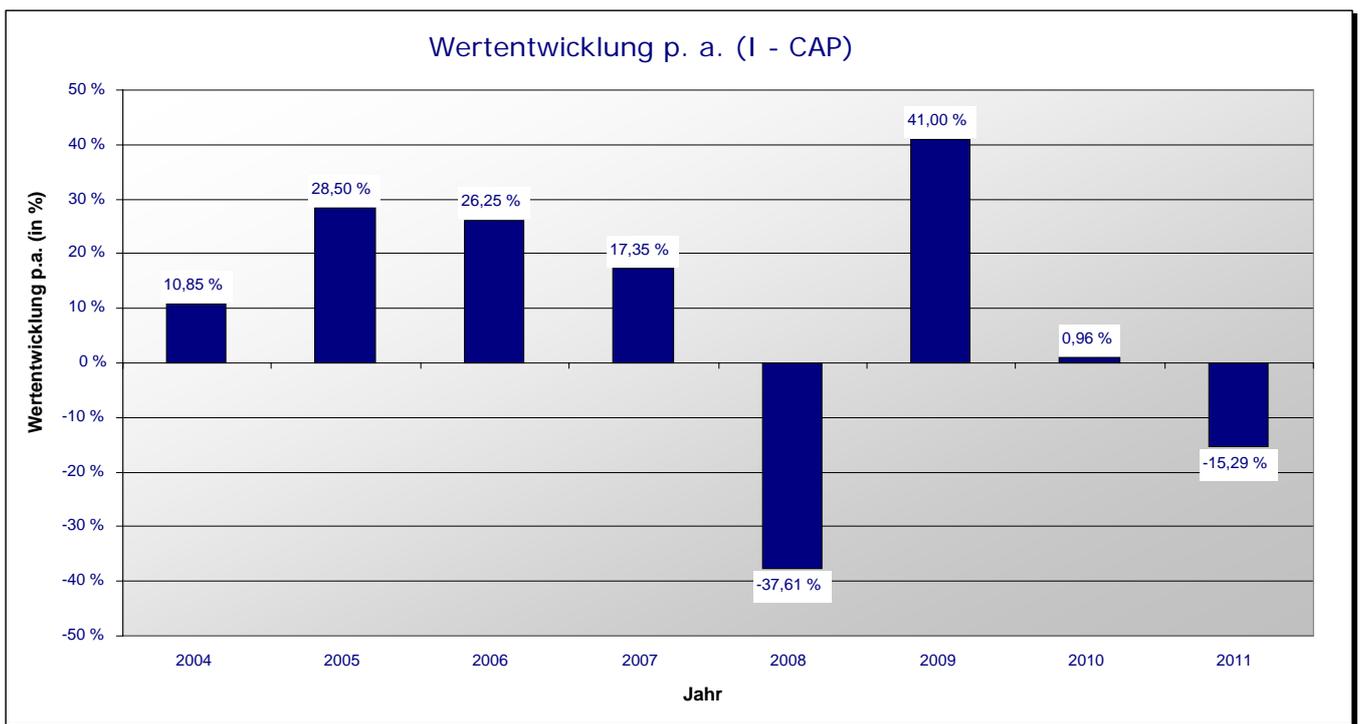
1997	-5,06 %
1998	10,07 %
1999	21,04 %
2000	2,62 %
2001	11,01 %
2002	-13,63 %
2003	17,65 %
2004	32,32 %
2005	27,22 %
2006	24,65 %
2007	15,82 %
2008	-38,33 %
2009	39,44 %
2010	-0,18 %
2011	-16,00 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

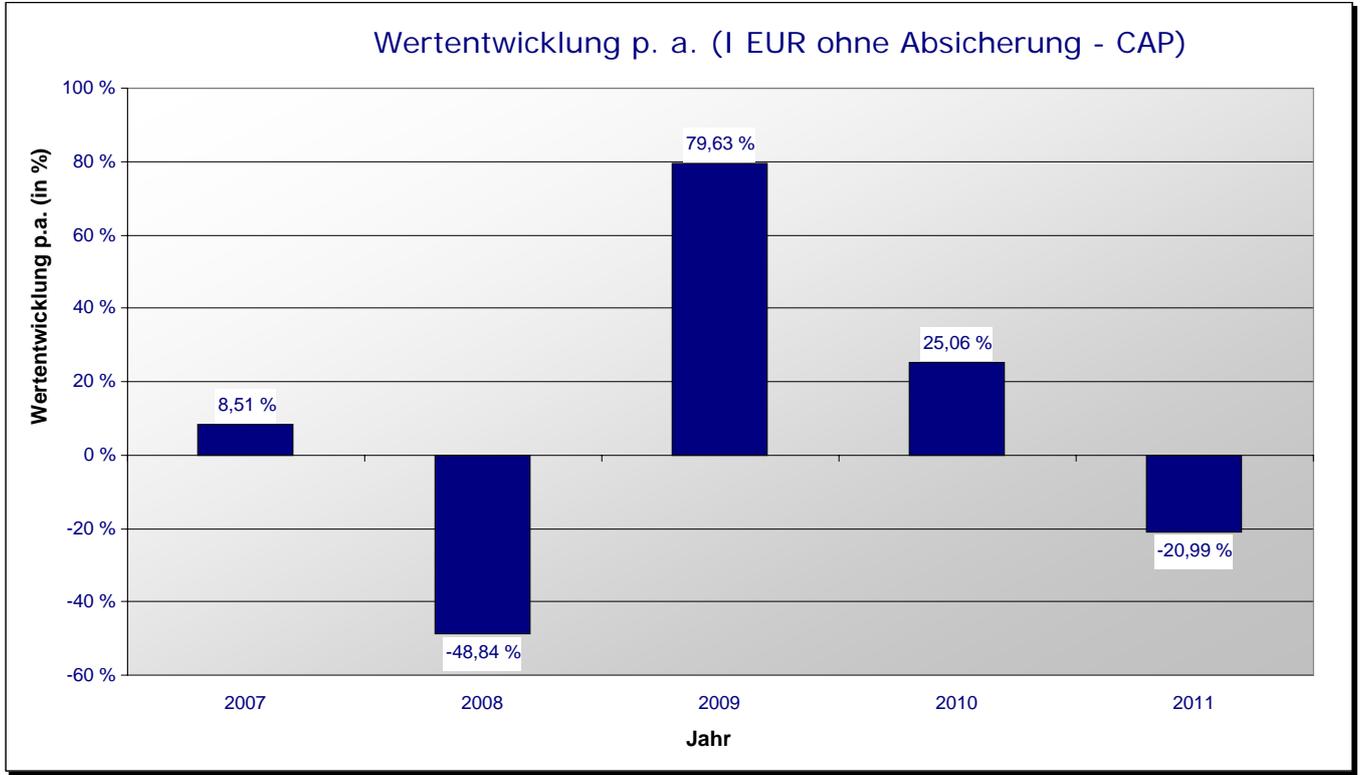
2004	10,85 %
2005	28,50 %
2006	26,25 %
2007	17,35 %
2008	-37,61 %
2009	41,00 %
2010	0,96 %
2011	-15,29 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

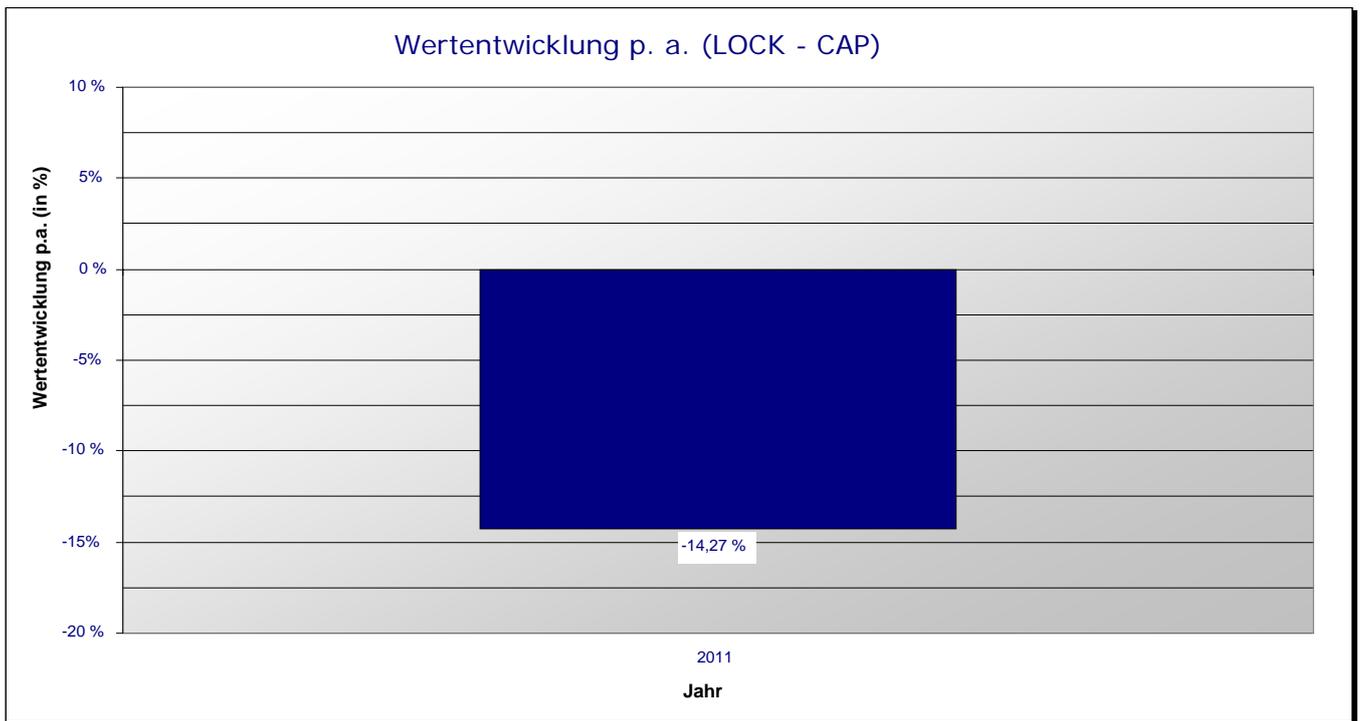
2007	8,51 %
2008	-48,84 %
2009	79,63 %
2010	25,06 %
2011	-20,99 %



**Dexia Equities L Australia: Klasse LOCK (AUD)**

**Wertentwicklung p. a.**

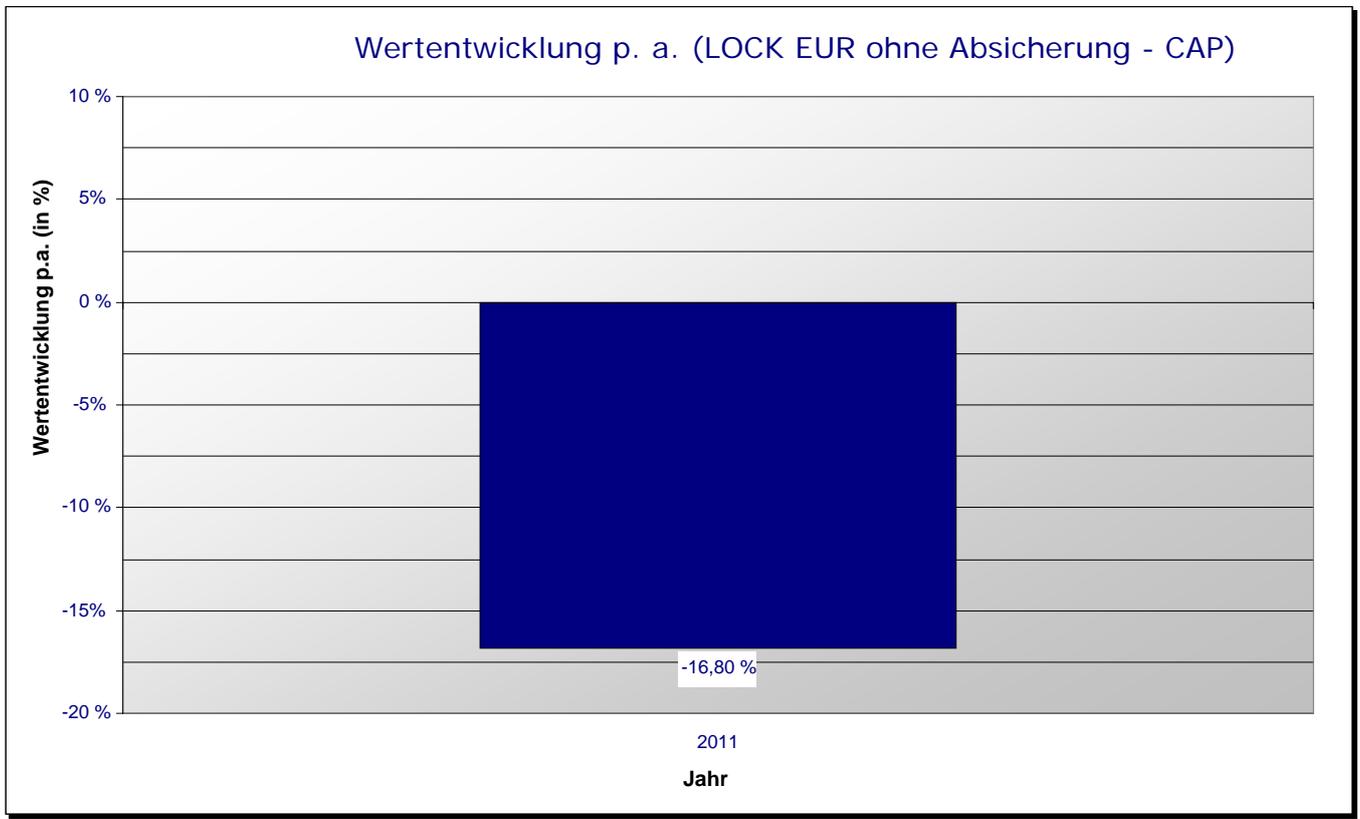
2011	-14,27 %
------	----------



**Dexia Equities L Australia: Klasse LOCK (EUR)**

**Wertentwicklung p. a.**

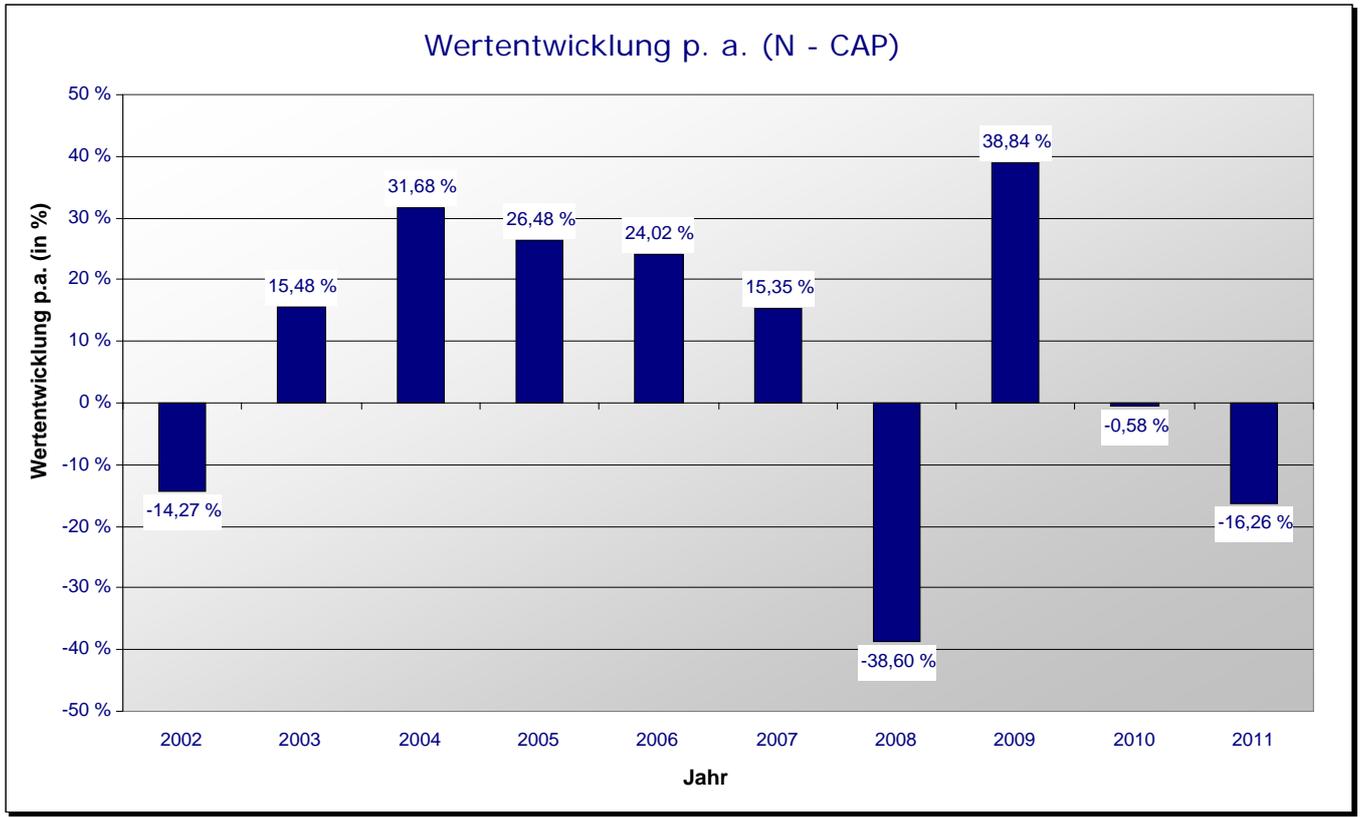
2011 -16,80 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

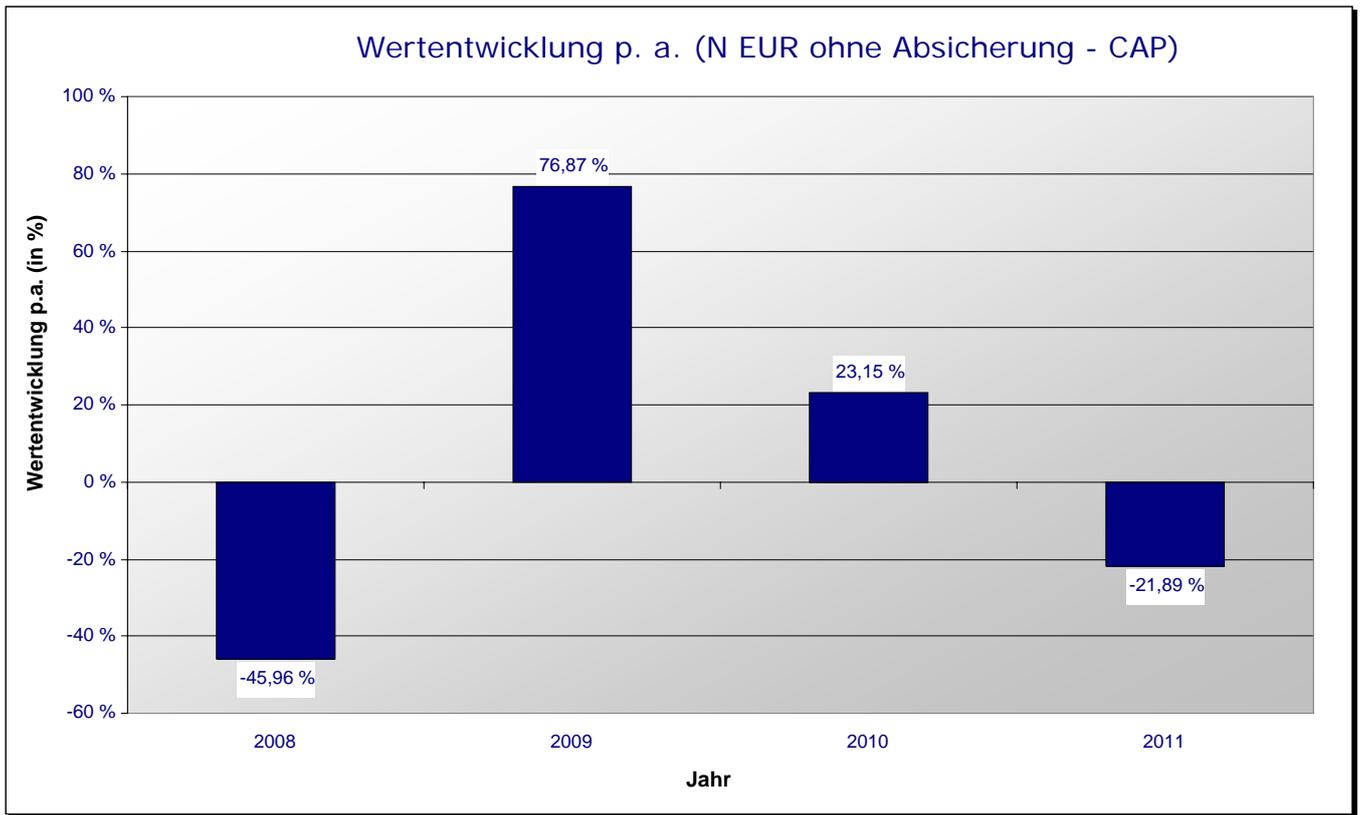
2002	-14,27 %
2003	15,48 %
2004	31,68 %
2005	26,48 %
2006	24,02 %
2007	15,35 %
2008	-38,60 %
2009	38,84 %
2010	-0,58 %
2011	-16,26 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

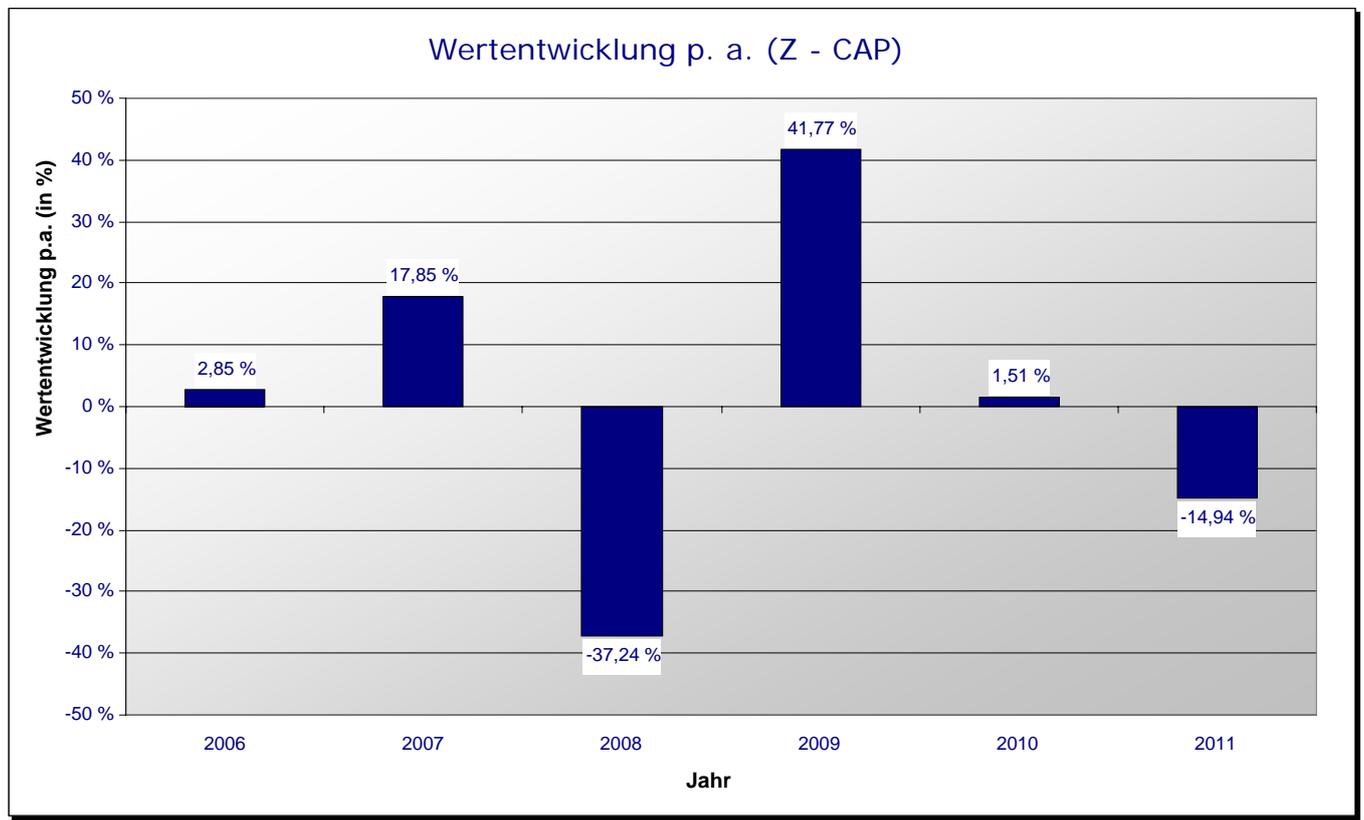
2008	-45,96 %
2009	76,87 %
2010	23,15 %
2011	-21,89 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

2006	2,85 %
2007	17,85 %
2008	-37,24 %
2009	41,77 %
2010	1,51 %
2011	-14,94 %



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

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

## Dexia Equities L

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach luxemburgischem Recht («SICAV«)

69, route d'Esch

L-1470 Luxemburg

Handels- und Gesellschaftsregister (R.C.S.) Luxemburg B - 47449

## TEILFONDS »Dexia Equities L Biotechnology«

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlagen in Wertpapieren der Kategorie Aktien.

**Anlageziele und Anlagepolitik:** Mit diesem Teilfonds haben Anleger die Möglichkeit, in ein Portfolio internationaler Aktien aus dem Sektor der Biotechnologie zu investieren. Das Vermögen wird vorrangig in Aktien von Unternehmen dieses Sektors angelegt.

Der Teilfonds kann ergänzend Aktien und aktienähnliche Titel (insbesondere Wandelanleihen, Optionsscheine und Investmentzertifikate) sowie flüssige Mittel, Einlagen oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr halten.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Fondsanteilen anlegen. Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen (insbesondere auf Optionen, Futures, Swaps und Forwards).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass Optionsscheine und derivative Produkte größeren Schwankungen unterliegen als die ihnen zugrunde liegenden Aktien.**

**Beurteilung des Risikoprofils:** Klasse 5 in einer Abstufung von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko), wobei die Risikoklasse 0 eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null bezeichnet.

Dieser Teilfonds richtet sich an Anleger, die ihr Kapital langfristig diversifiziert anlegen wollen. Das Anlagerisiko entspricht dabei dem Risiko, das mit den Schwankungen an den europäischen Märkten verbunden ist, in die der Teilfonds gemäß Anlagepolitik investiert.

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

### MERKMALE DER ANTEILE

**Anteilsklassen:** Anteile der Klasse:

- D (Ausschüttungsanteile);
- C (Thesaurierungsanteile);
- LOCK (Thesaurierungsanteile) (oder »Klasse L« genannt), eine Anteilsklasse mit einem integrierten Mechanismus zur Begrenzung des eingegangenen Kapitalrisikos. Dieser Mechanismus wird ausschließlich von Dexia Banque Belgique (nachfolgend »DBB«) angeboten, die exklusive Vertriebsstelle für diese Anteilsklasse ist. Mit einer Anlage in dieser Anteilsklasse stimmt der Anleger zu, dass die Anteile automatisch veräußert werden, sobald der Nettoinventarwert einen festgelegten Betrag erreicht (»Aktivierungskurs«). Stellt DBB also fest, dass der Nettoinventarwert den Aktivierungskurs erreicht oder unterschritten hat, wird automatisch ein Rücknahmeantrag erstellt und schnellstmöglich ausgeführt. Der entsprechende Verkaufsauftrag erfolgt in Form eines Sammelauftrags vor dem ersten Cut-off-Zeitpunkt (Orderannahmeschluss) nach dem Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts, der den automatischen Rücknahmeantrag ausgelöst hat. **Aufgrund der besonderen Merkmale dieser Anteilsklasse sollten interessierte Anleger ihren Finanzberater bei DBB hinzuziehen und sich über die Anforderungen informieren, die mit diesem Mechanismus in technischer und operativer Hinsicht verbunden sind;**
- N (nur für eigens durch die Verwaltungsgesellschaft autorisierte Vertriebsstellen);
- I (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindesterwerbsumsatz in Höhe des Gegenwerts in USD von 250.000 EUR oder auf Verwaltungsratsbeschluss 250.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann);
- Z (nur für institutionelle Anleger, die mit der Gruppe Dexia Asset Management einen Vermögensverwaltungsvertrag (Mandat) abgeschlossen haben);
- V (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindesterwerbsumsatz in Höhe des Gegenwerts in USD von 15.000.000 EUR oder auf Beschluss des Verwaltungsrats 15.000.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann).

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile.

**Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden:** in effektiven Stücken (nur in den Klassen C und D) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf einem Wertpapierkonto. Anteile der Klasse LOCK sind nur als Inhaberanteile erhältlich, die stückelos (entmaterialisiert) in Form einer Buchung auf einem Wertpapierkonto gehalten werden.

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

### NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: USD Der NIW wird ebenfalls in EUR veröffentlicht.

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

Der Nettoinventarwert ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

## Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L

### ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMSCHICHTUNG VON ANTEILEN

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bankgeschäftstages vor einem Bewertungstag bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts ausgeführt. Zeichnungsanträge, die nach dieser Frist eingehen, werden zu dem am folgenden Bewertungstag berechneten Preis ausgeführt. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Der Zeichnungspreis je Anteil ist innerhalb von drei Bankgeschäftstagen nach dem maßgeblichen Bewertungstag (in der Währung des gewählten Teilfonds) zahlbar.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil werden Umschichtungen, für die am Vortag (der ein Luxemburger Bankgeschäftstag sein muss) eines Bewertungstages vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg ein Antrag vorliegt, an diesem Bewertungstag durchgeführt. Umschichtungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Rücknahmeanträge, die an einem Bankgeschäftstag vor einem Bewertungstag vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt. Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Zahlungswährung bei Zeichnungen, Umschichtungen und Rücknahmen: USD und auf Beschluss des Verwaltungsrats ggf. EUR.

**Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass mit einer Anlage in Euro aufgrund von Wechselkursschwankungen zwischen der Währung des Teilfonds und dem Euro ein Risiko verbunden sein kann.**

### VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

Einmalige Vergütungen, Gebühren und Kosten für Anleger (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)			
	Zeichnung	Rücknahme	Wechsel des Teilfonds
<b>Gebühren</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Max. 3,5 % (Klassen C, D und LOCK)</li> <li>▪ 0 % (Klassen I, V, N und Z)</li> </ul>	-	-

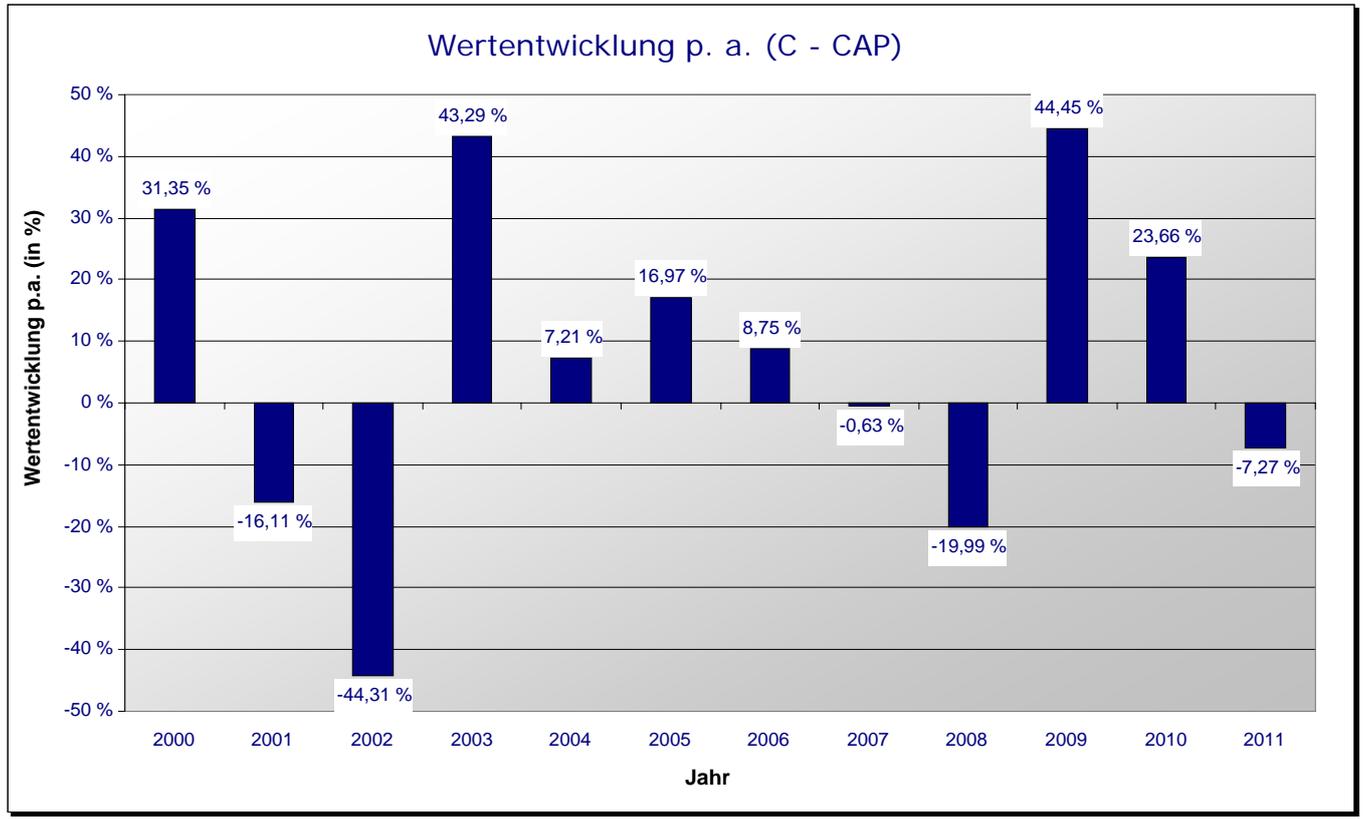
Laufende Vergütungen, Gebühren und Kosten für den Teilfonds						
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		Klassen C, D und LOCK	Klasse I	Klasse N	Klasse Z	Klasse V
	Verwaltungsgebühr	Max. 1,50 %	Max. 0,55 %	Max. 2 %	0 %	Max. 0,35 %
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,05 %
<b>Depotbankgebühr</b>	Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet und sind jeweils am Quartalsende zahlbar.					
<b>Besondere Gebühren in Verbindung mit dem Mechanismus der Klasse LOCK</b>	Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen C, D, LOCK und N. Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, V und Z. Diese Gebühr ist jeweils zum Quartalsende zahlbar.					
<b>Sonstige Kosten (geschätzt)</b>	0,10 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts. Diese Gebühr ist jeweils zum 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 Equities L Biotechnology: Klasse C (USD)

##### Wertentwicklung p. a.

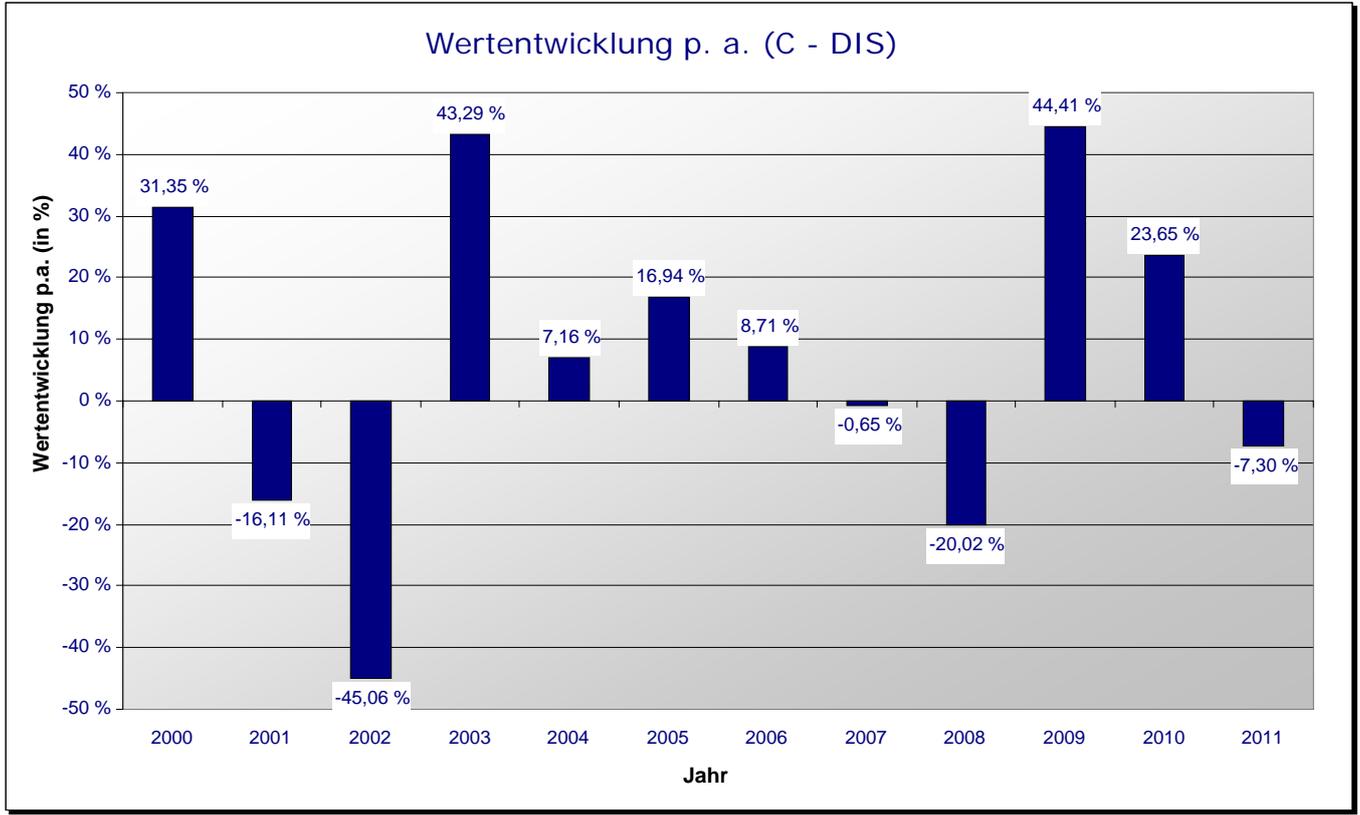
2000	31,35 %
2001	-16,11 %
2002	-44,31 %
2003	43,29 %
2004	7,21 %
2005	16,97 %
2006	8,75 %
2007	-0,63 %
2008	-19,99 %
2009	44,45 %
2010	23,66 %
2011	-7,27 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

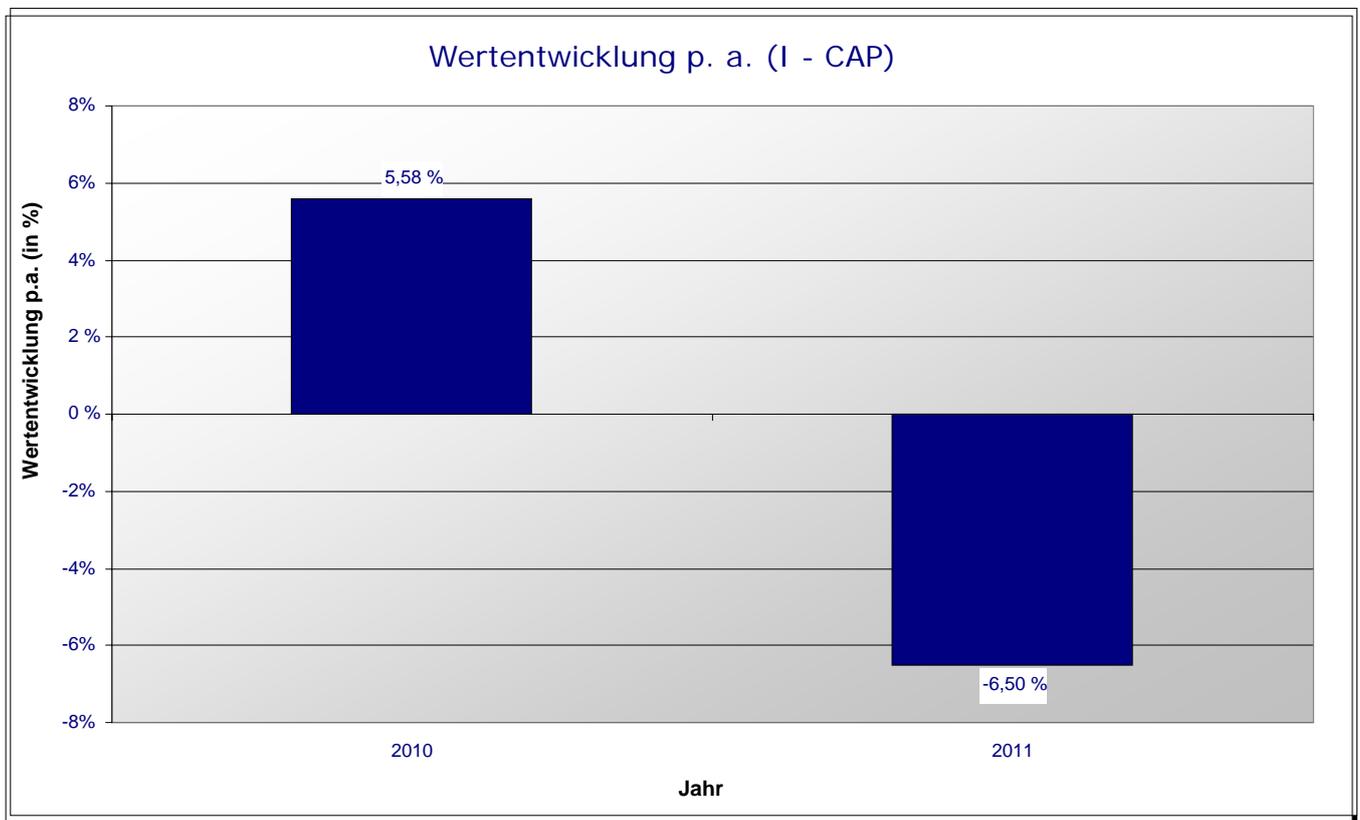
2000	31,35 %
2001	-16,11 %
2002	-45,06 %
2003	43,29 %
2004	7,16 %
2005	16,94 %
2006	8,71 %
2007	-0,65 %
2008	-20,02 %
2009	44,41 %
2010	23,65 %
2011	-7,30 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

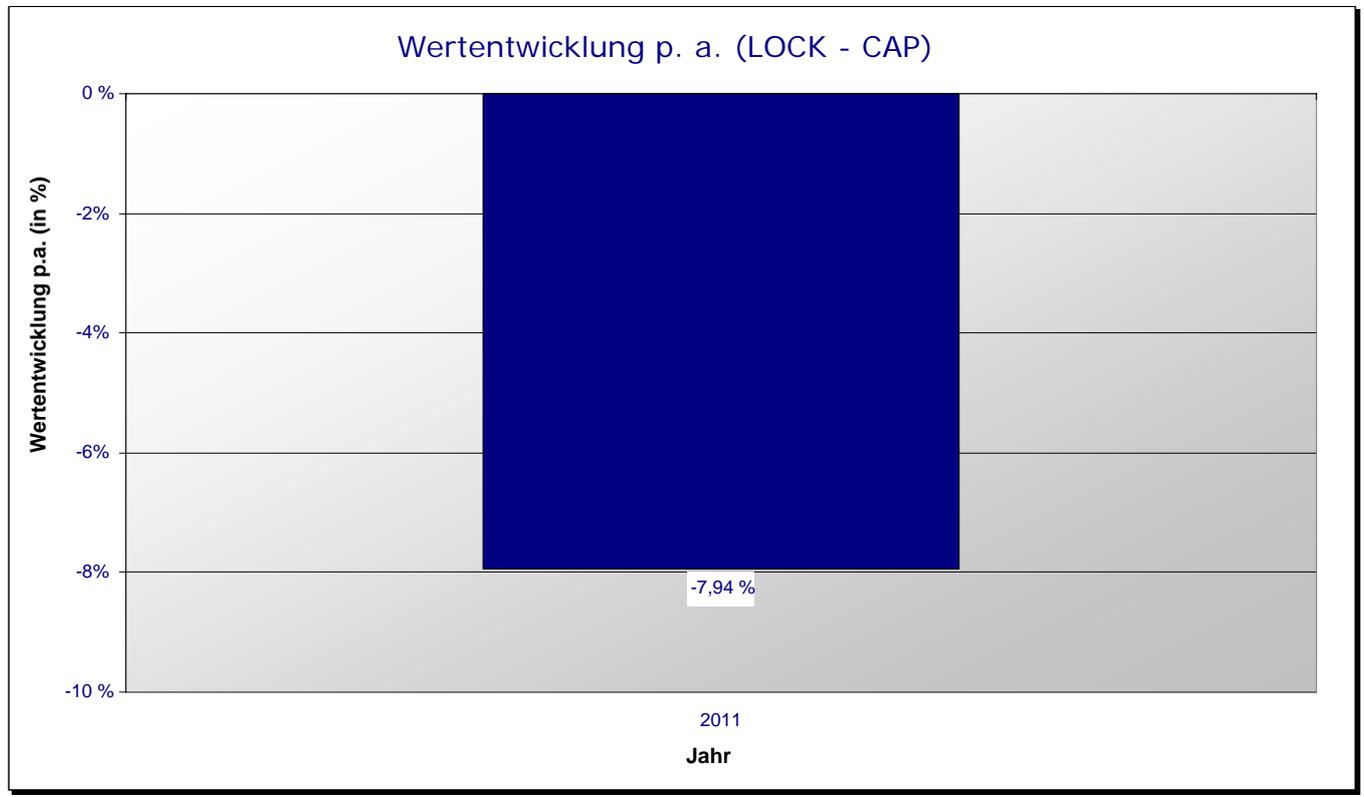
2010	5,58 %
2011	-6,50 %



**Dexia Equities L Biotechnology: Klasse LOCK (USD)**

**Wertentwicklung p. a.**

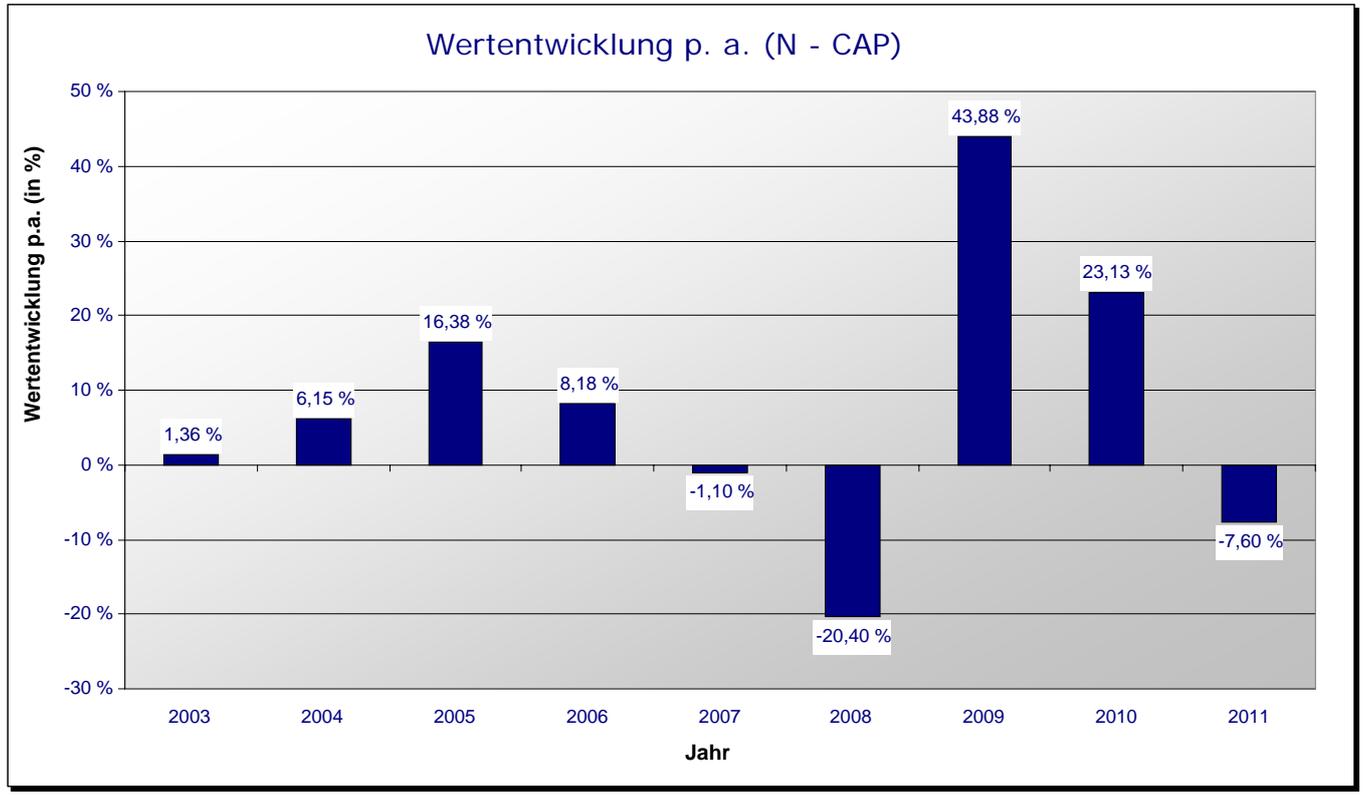
2011 -7,94 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

2003	1,36 %
2004	6,15 %
2005	16,38 %
2006	8,18 %
2007	-1,10 %
2008	-20,40 %
2009	43,88 %
2010	23,13 %
2011	-7,60 %



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

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

**Dexia Equities L**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach luxemburgischem Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L-1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister (R.C.S.) Luxemburg B - 47449

## TEILFONDS »Dexia Equities L EMU«

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlagen in Wertpapieren der Kategorie Aktien.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Dieser Teilfonds investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien oder, sofern sie als Wertpapiere einzustufen sind, in Investmentzertifikate von Unternehmen mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Eurozone, mit dem Frankreich ein Steuerabkommen abgeschlossen hat, das eine Amtshilfeklausel im Hinblick auf die Bekämpfung von Steuerbetrug und -flucht beinhaltet.

Der Teilfonds kann ergänzend Aktien und aktienähnliche Titel (insbesondere Wandelanleihen, Optionsscheine und Investmentzertifikate) sowie flüssige Mittel, Einlagen oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr halten.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Fondsanteilen anlegen.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen (insbesondere auf Optionen, Futures, Swaps und Forwards).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass Optionsscheine und derivative Produkte größeren Schwankungen unterliegen als die ihnen zugrunde liegenden Aktien.**

**Beurteilung des Risikoprofils:** Klasse 5 in einer Abstufung von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko), wobei die Risikoklasse 0 eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null bezeichnet.

Dieser Teilfonds richtet sich an Anleger, die ihr Kapital langfristig diversifiziert anlegen wollen. Das Anlagerisiko entspricht dabei dem Risiko, das mit den Schwankungen an den europäischen Märkten verbunden ist, in die der Teilfonds gemäß Anlagepolitik investiert.

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

### MERKMALE DER ANTEILE

**Anteilklassen:** Anteile der Klasse:

- D (Ausschüttungsanteile);
- C (Thesaurierungsanteile);
- N (nur für eigens durch die Verwaltungsgesellschaft autorisierte Vertriebsstellen);
- I (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindestzeichnungsbetrag von 250.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann);
- Z (nur für institutionelle Anleger, die mit der Gruppe Dexia Asset Management einen Vermögensverwaltungsvertrag (Mandat) abgeschlossen haben);
- V (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindestzeichnungsbetrag in Höhe von 15.000.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann).

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile.

**Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden:** in effektiven Stücken (nur in den Klassen C und D) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf einem Wertpapierkonto.

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

### NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: EUR.

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

Der Nettoinventarwert ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

### ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMSCHICHTUNG VON ANTEILEN

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bankgeschäftstages vor einem Bewertungstag bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts ausgeführt. Zeichnungsanträge, die nach dieser Frist eingehen, werden zu dem am folgenden Bewertungstag berechneten Preis ausgeführt. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Der Zeichnungspreis je Anteil ist innerhalb von drei Bankgeschäftstagen nach dem maßgeblichen Bewertungstag (in der Währung des gewählten Teilfonds) zahlbar.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil werden Umschichtungen, für die am Vortag (der ein Luxemburger Bankgeschäftstag sein muss) eines Bewertungstags vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg ein Antrag vorliegt, an diesem Bewertungstag durchgeführt. Umschichtungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

## Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L

Rücknahmeanträge, die an einem Bankgeschäftstag vor einem Bewertungstag vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt. Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

Einmalige Vergütungen, Gebühren und Kosten für Anleger (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)			
	Zeichnung	Rücknahme	Wechsel des Teilfonds
<b>Gebühren</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Max. 3,5 % (Klassen C und D)</li> <li>▪ 0 % (Klassen I, V, N und Z)</li> </ul>	-	-

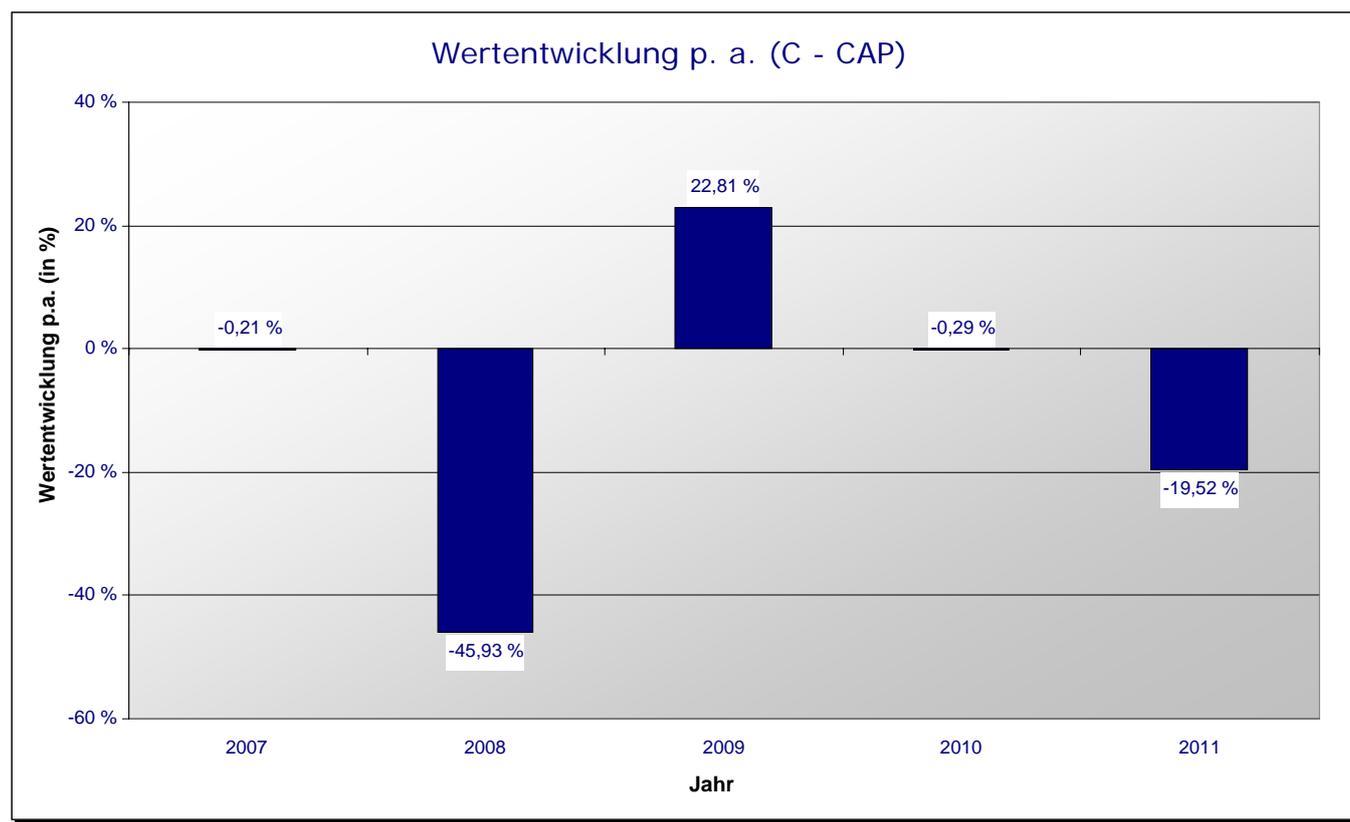
Laufende Vergütungen, Gebühren und Kosten für den Teilfonds						
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		Klassen C und D	Klasse I	Klasse Z	Klasse N	Klasse V
	Verwaltungsgebühr	Max. 1,50 %	Max. 0,55 %	0 %	Max. 2 %	Max. 0,35 %
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,05 %	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %
	Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet und sind jeweils am Quartalsende zahlbar.					
<b>Depotbankgebühr</b>	Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen C, D und N. Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, V und Z. Diese Gebühr ist jeweils zum 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 Equities L EMU: Klasse C (EUR)

##### Wertentwicklung p. a.

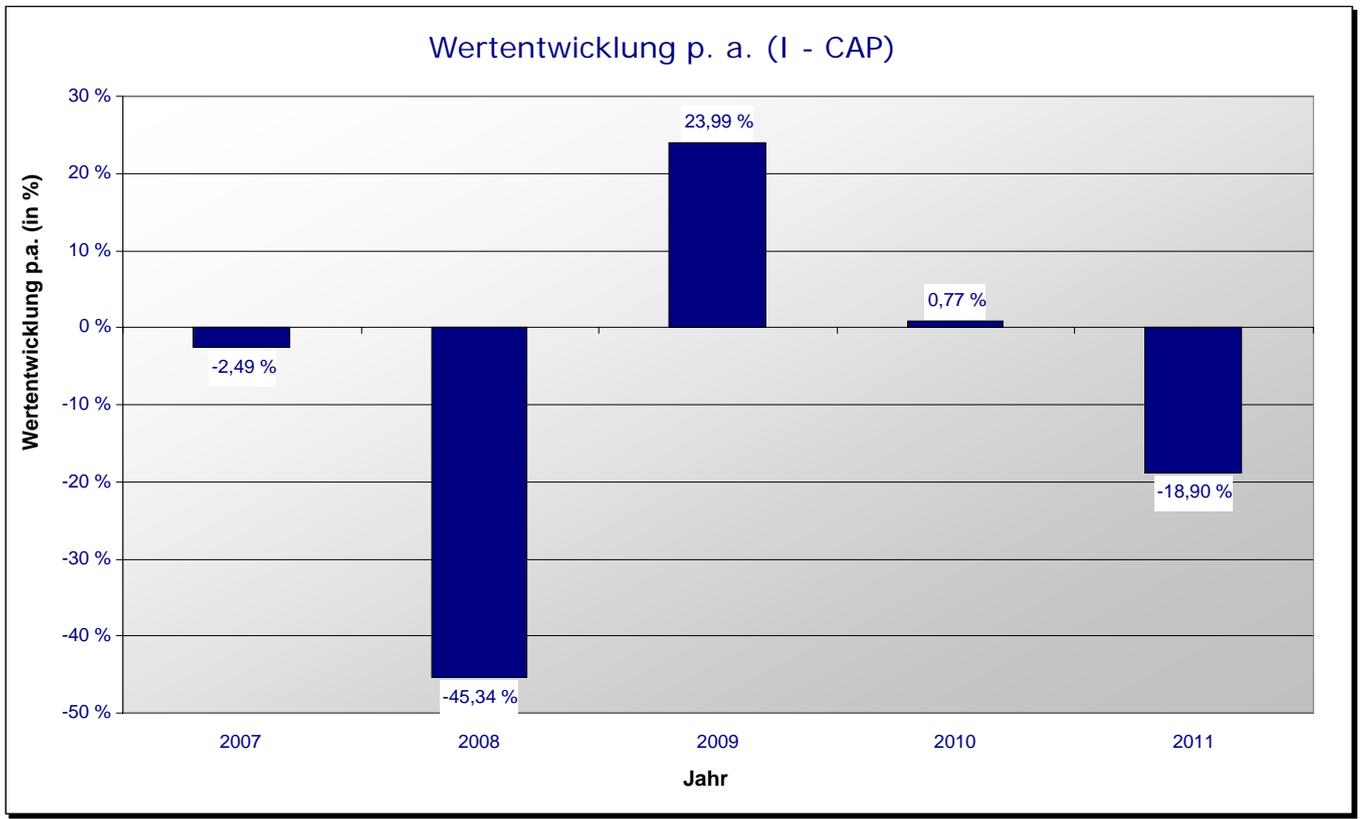
2007	-0,21 %
2008	-45,93 %
2009	22,81 %
2010	-0,29 %
2011	-19,52 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

2007	-2,49 %
2008	-45,34 %
2009	23,99 %
2010	0,77 %
2011	-18,90 %

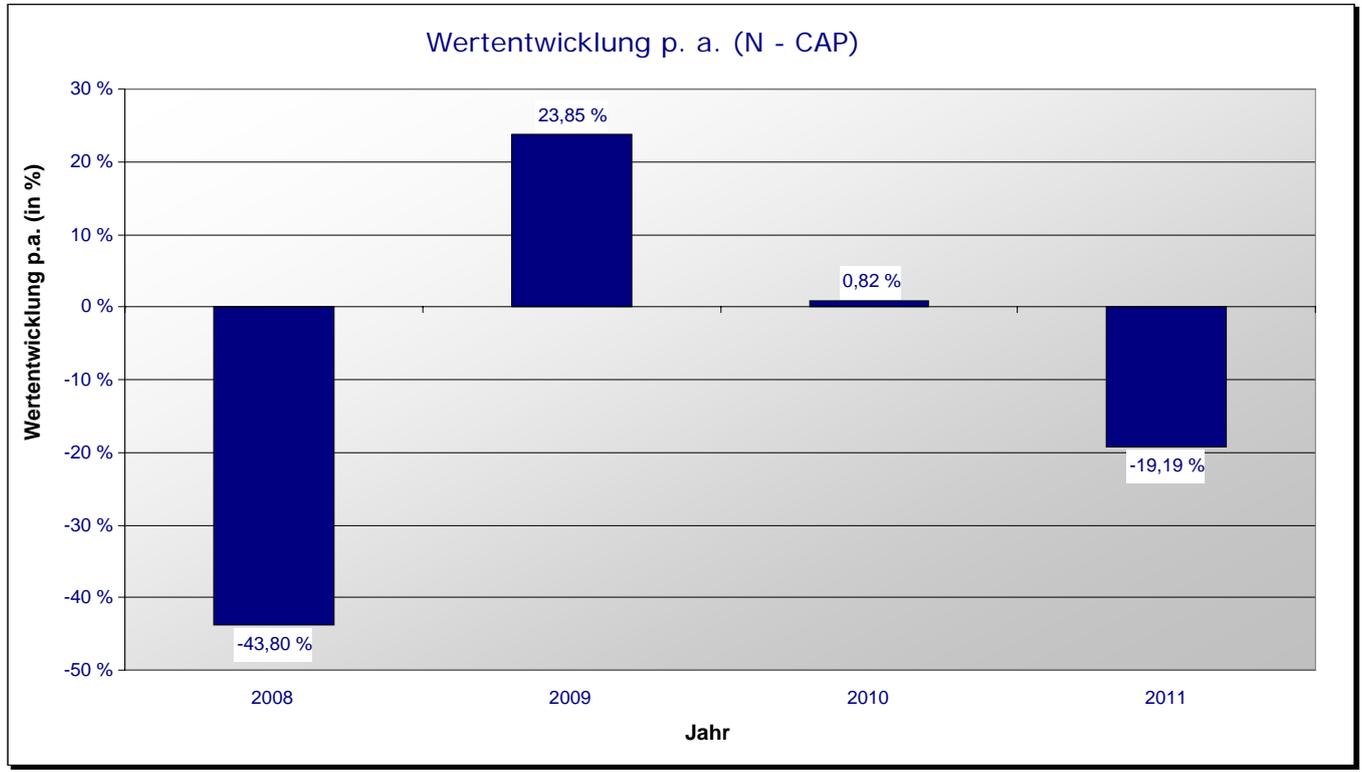


**Dexia Equities L EMU: Klasse N (EUR)**

**Wertentwicklung p. a.**

2008	-43,80 %
2009	23,85 %
2010	0,82 %
2011	-19,19 %

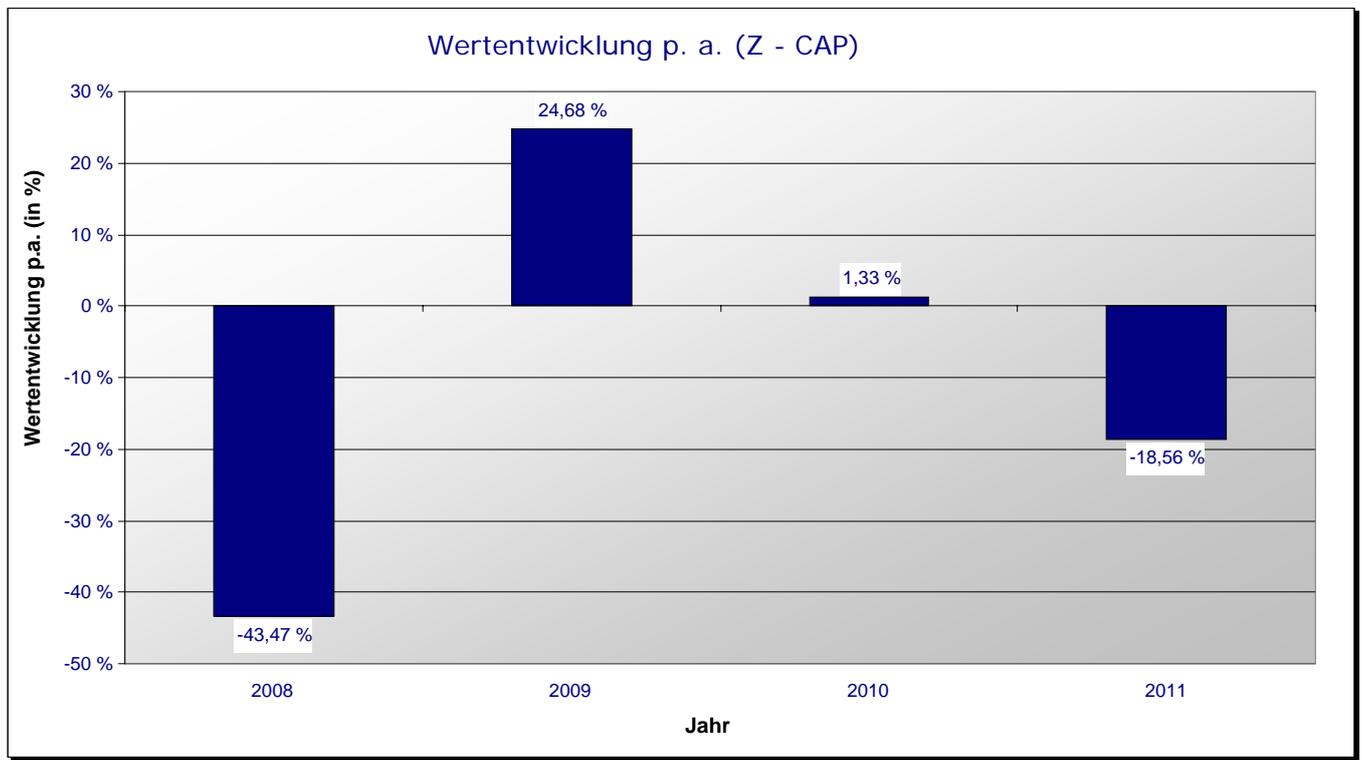
## Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L



### Dexia Equities L EMU: Klasse Z (EUR)

#### Wertentwicklung p. a.

2008	-43,47 %
2009	24,68 %
2010	1,33 %
2011	-18,56 %



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

**Dexia Equities L**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach luxemburgischem Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L-1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister (R.C.S.) Luxemburg B - 47449

## TEILFONDS »Dexia Equities L Euro 50«

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlagen in Wertpapieren der Kategorie Aktien.

**Anlageziele und Anlagepolitik:** Dieser Teilfonds investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien oder – unter der Maßgabe, dass sie als Wertpapiere einzustufen sind – in Investmentzertifikaten von Unternehmen mit Sitz in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, mit dem Frankreich ein Steuerabkommen abgeschlossen hat, das eine Amtshilfeklausel im Hinblick auf die Bekämpfung von Steuerbetrug und -flucht beinhaltet. Dabei handelt es sich um Werte, die im DJ Euro Stoxx 50 Index vertreten sind.

Bis zu 25 % des Teilfondsvermögens wird darüber hinaus in Aktien oder, sofern sie als Wertpapiere einzustufen sind, in Investmentzertifikaten von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa angelegt. Dabei handelt es sich um Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

Der Teilfonds kann ergänzend Aktien und aktienähnliche Titel (insbesondere Wandelanleihen, Optionsscheine und Investmentzertifikate) sowie flüssige Mittel, Einlagen oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr halten.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Fondsanteilen anlegen. Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen (insbesondere auf Optionen, Futures, Swaps und Forwards).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass Optionsscheine und Terminkontrakte größeren Schwankungen unterliegen als die ihnen zugrunde liegenden Aktien.**

**Beurteilung des Risikoprofils:** Klasse 5 in einer Abstufung von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko), wobei die Risikoklasse 0 eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null bezeichnet.

Dieser Teilfonds richtet sich an Anleger, die ihr Kapital langfristig diversifiziert anlegen wollen. Das Anlagerisiko entspricht dabei dem Risiko, das mit den Schwankungen an den europäischen Märkten verbunden ist, in die der Teilfonds gemäß Anlagepolitik investiert.

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

### MERKMALE DER ANTEILE

**Anteilsklassen:** Anteile der Klasse:

- D (Ausschüttungsanteile);
- C (Thesaurierungsanteile);
- N (nur für eigens durch die Verwaltungsgesellschaft autorisierte Vertriebsstellen);
- I (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindestzeichnungsbetrag von 250.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann);
- Z (nur für institutionelle Anleger, die mit der Gruppe Dexia Asset Management einen Vermögensverwaltungsvertrag (Mandat) abgeschlossen haben);
- V (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindestzeichnungsbetrag in Höhe von 15.000.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann).

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile.

**Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden:** in effektiven Stücken (nur in den Klassen C und D) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf einem Wertpapierkonto.

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

### NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: EUR.

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

Der Nettoinventarwert ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

### ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMSCHICHTUNG VON ANTEILEN

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bankgeschäftstages vor einem Bewertungstag bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts ausgeführt. Zeichnungsanträge, die nach dieser Frist eingehen, werden zu dem am folgenden Bewertungstag berechneten Preis ausgeführt. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

## Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L

Der Zeichnungspreis je Anteil ist innerhalb von drei Bankgeschäftstagen nach dem maßgeblichen Bewertungstag (in der Währung des gewählten Teilfonds) zahlbar.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil werden Umschichtungen, für die am Vortag (der ein Luxemburger Bankgeschäftstag sein muss) eines Bewertungstags vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg ein Antrag vorliegt, an diesem Bewertungstag durchgeführt. Umschichtungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Rücknahmeanträge, die an einem Bankgeschäftstag vor einem Bewertungstag vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt. Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

<b>Einmalige Vergütungen, Gebühren und Kosten für Anleger (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
	Zeichnung	Rücknahme	Wechsel des Teilfonds
<b>Gebühren</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Max. 3,5 % (Klassen C und D)</li> <li>▪ 0 % (Klassen I, V, N und Z)</li> </ul>	-	-

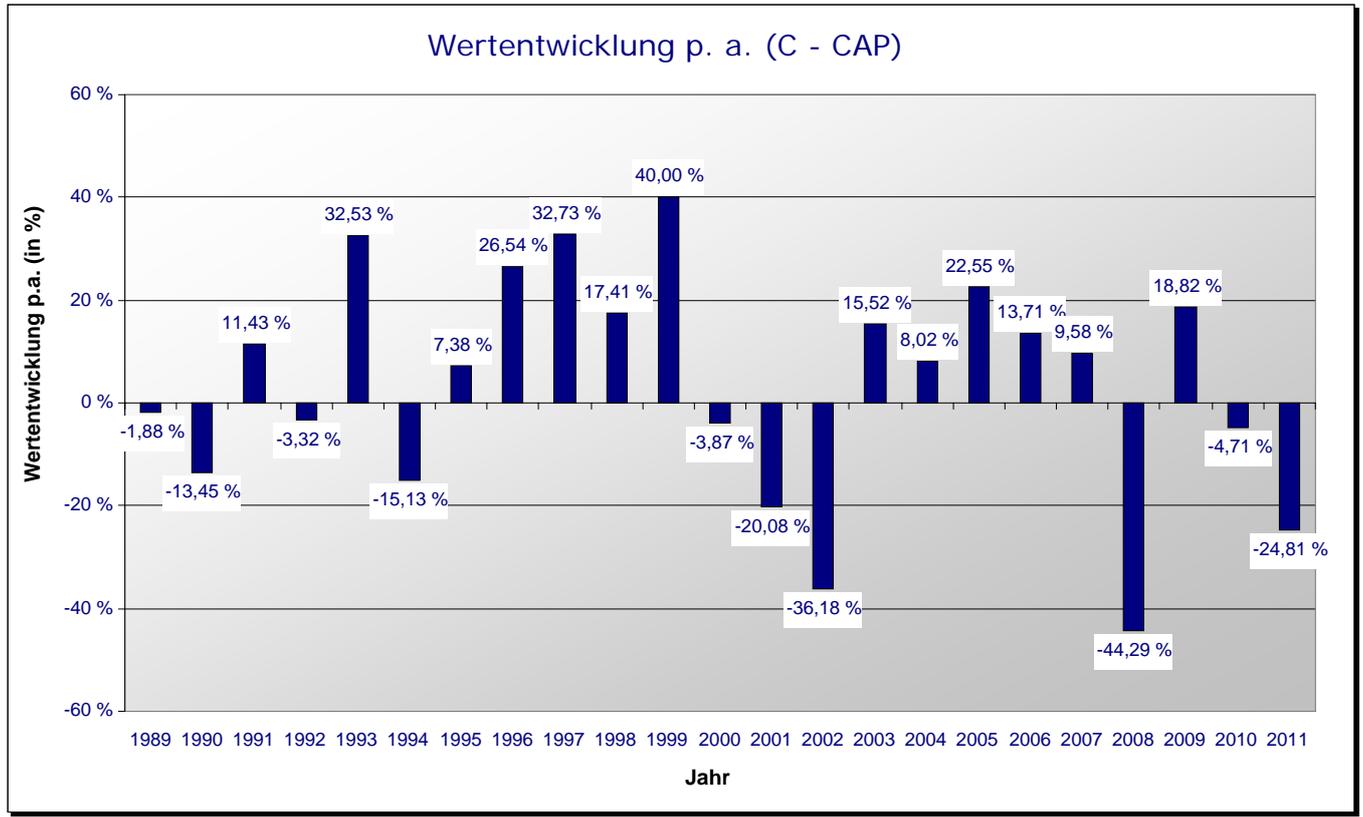
<b>Laufende Vergütungen, Gebühren und Kosten für den Teilfonds</b>						
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		Klassen C und D	Klasse I	Klasse N	Klasse Z	Klasse V
	Verwaltungsgebühr	Max. 1,50 %	Max. 0,55 %	Max. 2 %	0 %	Max. 0,35 %
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,05 %
	Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet und sind jeweils am Quartalsende zahlbar.					
<b>Depotbankgebühr</b>	Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen C, D und N. Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, V und Z. Diese Gebühr ist jeweils zum 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 Equities L Euro 50: Klasse C (EUR)**

##### **Wertentwicklung p. a.**

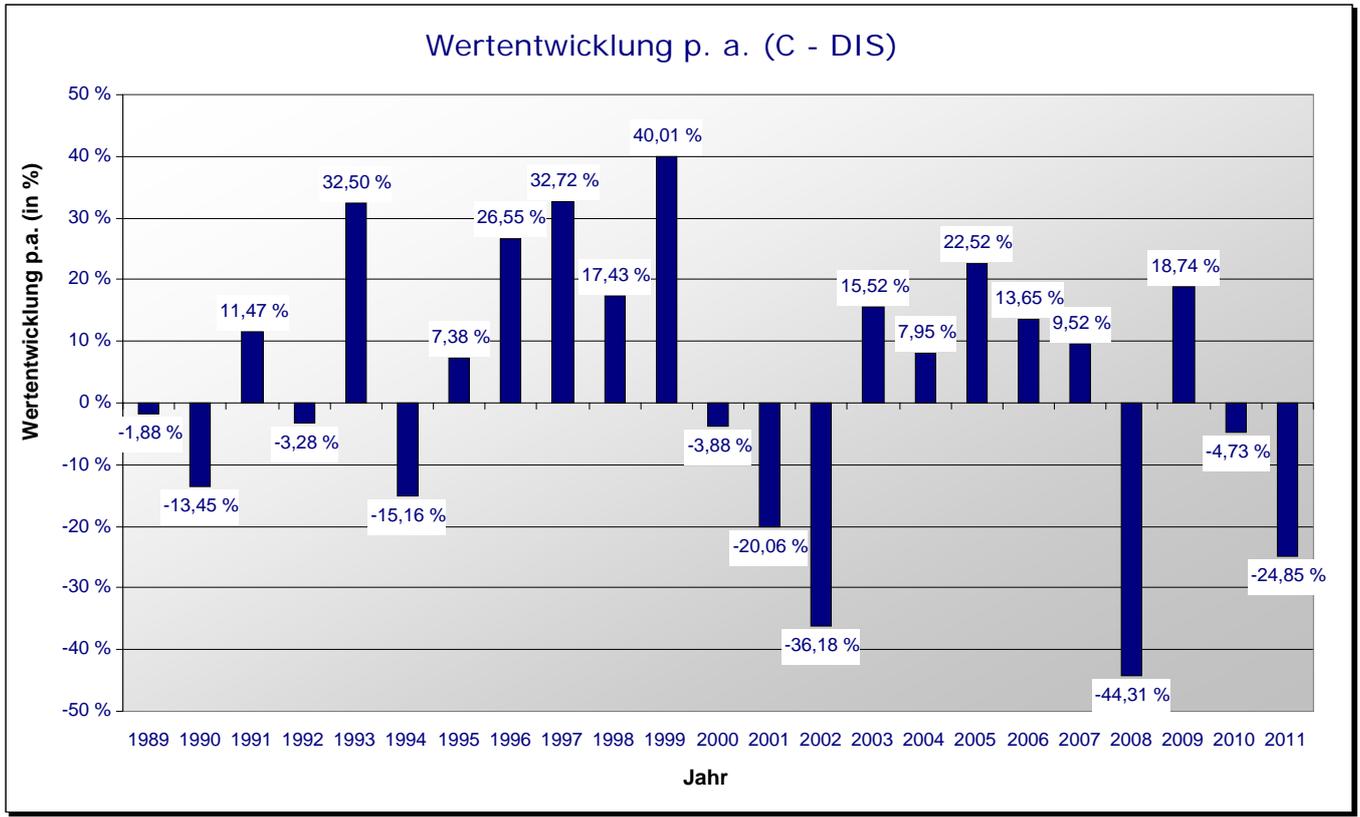
1989	-1,88 %
1990	-13,45 %
1991	11,43 %
1992	-3,32 %
1993	32,53 %
1994	-15,13 %
1995	7,38 %
1996	26,54 %
1997	32,73 %
1998	17,41 %
1999	40,00 %
2000	-3,87 %
2001	-20,08 %
2002	-36,18 %
2003	15,52 %
2004	8,02 %
2005	22,55 %
2006	13,71 %
2007	9,58 %
2008	-44,29 %
2009	18,82 %
2010	-4,71 %
2011	-24,81 %



**Dexia Equities L Euro 50: Klasse D (EUR)**

**Wertentwicklung p. a.**

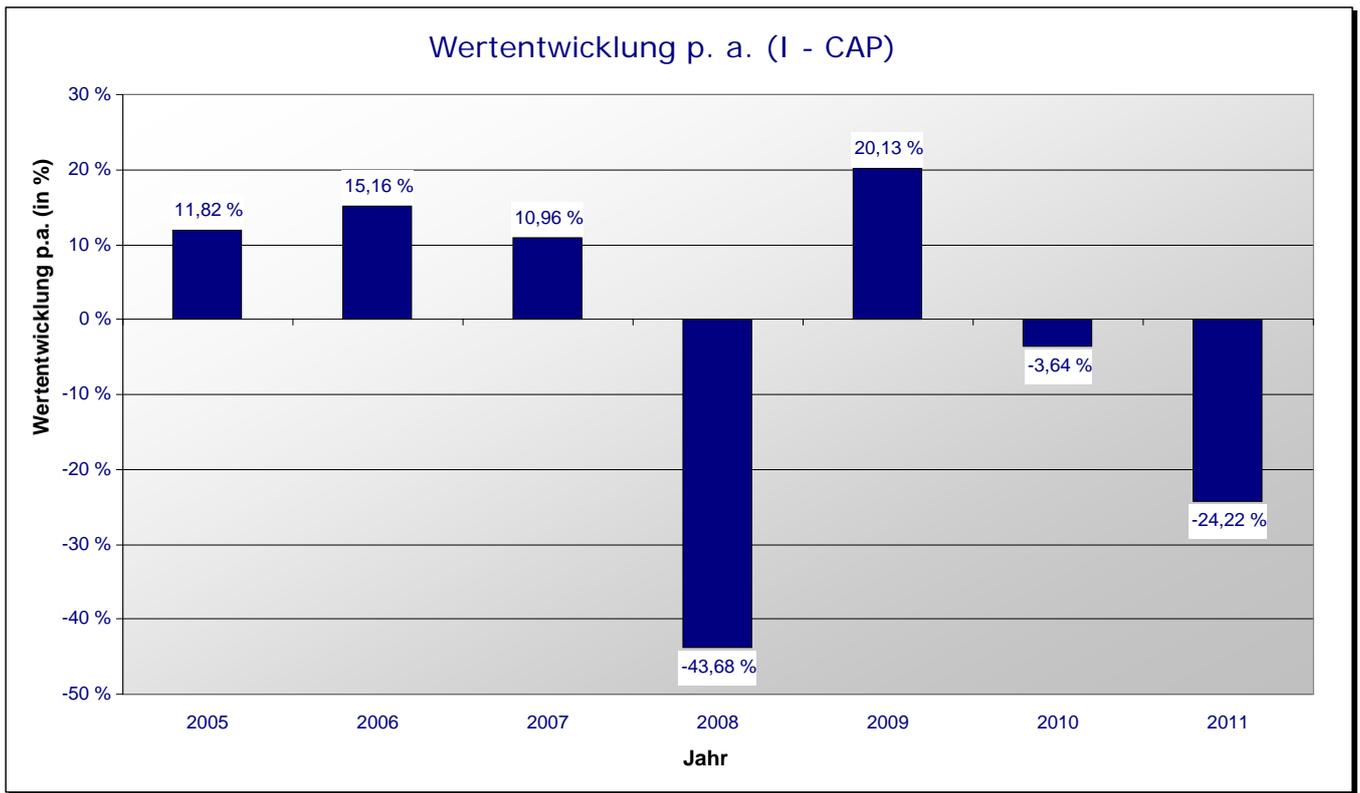
1989	-1,88 %
1990	-13,45 %
1991	11,47 %
1992	-3,28 %
1993	32,50 %
1994	-15,16 %
1995	7,38 %
1996	26,55 %
1997	32,72 %
1998	17,43 %
1999	40,01 %
2000	-3,88 %
2001	-20,06 %
2002	-36,18 %
2003	15,52 %
2004	7,95 %
2005	22,52 %
2006	13,65 %
2007	9,52 %
2008	-44,31 %
2009	18,74 %
2010	-4,73 %
2011	-24,85 %



**Dexia Equities L Euro 50: Klasse I (EUR)**

Wertentwicklung p. a.

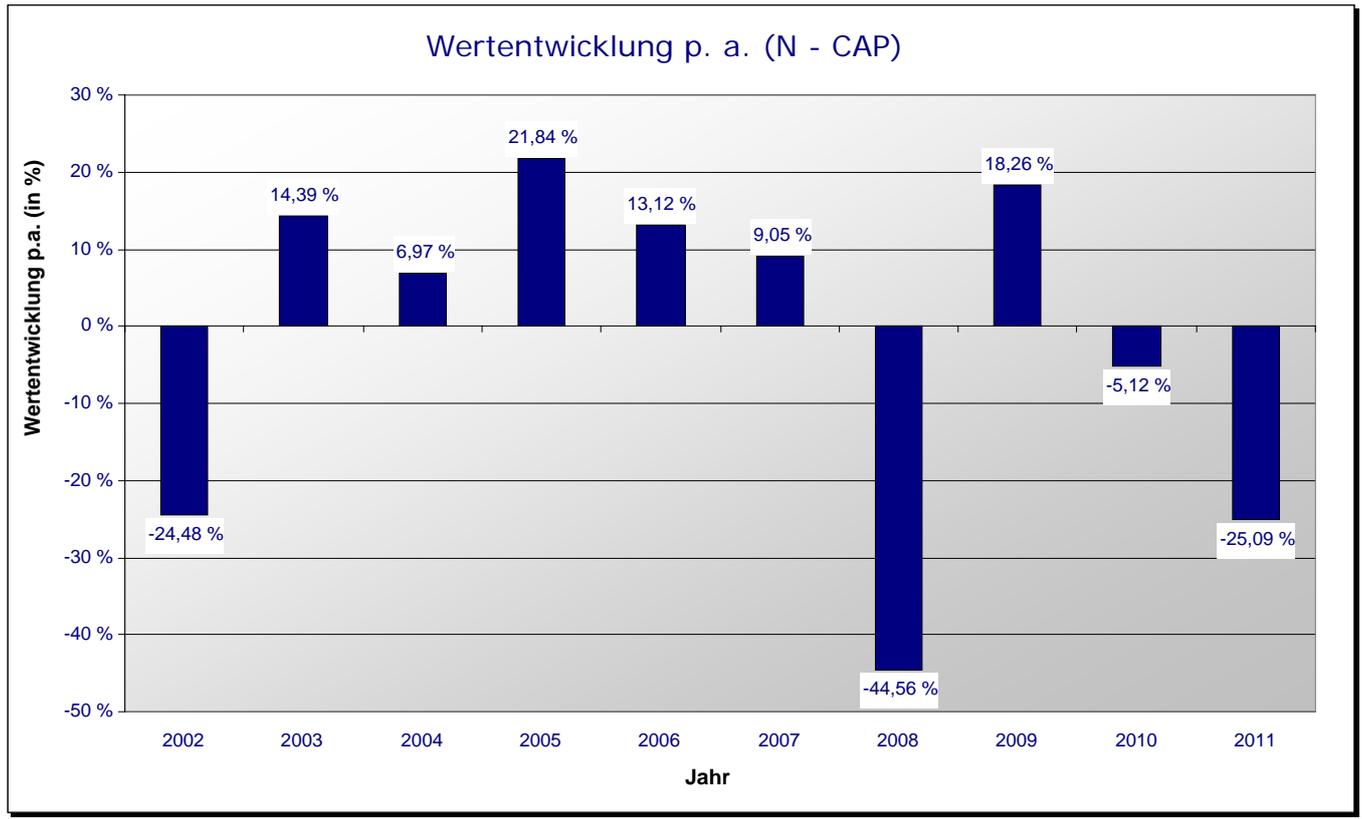
2005	11,82 %
2006	15,16 %
2007	10,96 %
2008	-43,68 %
2009	20,13 %
2010	-3,64 %
2011	-24,22 %



**Dexia Equities L Euro 50: Klasse N (EUR)**

**Wertentwicklung p. a.**

2002	-24,48 %
2003	14,39 %
2004	6,97 %
2005	21,84 %
2006	13,12 %
2007	9,05 %
2008	-44,56 %
2009	18,26 %
2010	-5,12 %
2011	-25,09 %



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

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

**Dexia Equities L**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach luxemburgischem Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L-1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister (R.C.S.) Luxemburg B - 47449

## TEILFONDS »Dexia Equities L Europe«

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlagen in Wertpapieren der Kategorie Aktien.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Dieser Teilfonds investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien oder – unter der Maßgabe, dass sie als Wertpapiere einzustufen sind – in Investmentzertifikaten von Unternehmen mit Sitz in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, mit dem Frankreich ein Steuerabkommen abgeschlossen hat, das eine Amtshilfeklausel im Hinblick auf die Bekämpfung von Steuerbetrug und -flucht beinhaltet. Dabei handelt es sich um Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

Bis zu 25 % des Teilfondsvermögens wird darüber hinaus in Aktien oder, sofern sie als Wertpapiere einzustufen sind, in Investmentzertifikaten von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa angelegt. Dabei handelt es sich um Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

Der Teilfonds kann ergänzend Aktien und aktienähnliche Titel (insbesondere Wandelanleihen, Optionsscheine und Investmentzertifikate) sowie flüssige Mittel, Einlagen oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr halten.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Fondsanteilen anlegen. Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen (insbesondere auf Optionen, Futures, Swaps und Forwards).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass Optionsscheine und Terminkontrakte größeren Schwankungen unterliegen als die ihnen zugrunde liegenden Aktien.**

**Beurteilung des Risikoprofils:** Klasse 4 in einer Abstufung von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko), wobei die Risikoklasse 0 eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null bezeichnet.

Dieser Teilfonds richtet sich an Anleger, die ihr Kapital langfristig diversifiziert anlegen wollen. Das Anlagerisiko entspricht dabei dem Risiko, das mit den Schwankungen an den europäischen Märkten verbunden ist, in die der Teilfonds gemäß Anlagepolitik investiert.

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

### MERKMALE DER ANTEILE

**Anteilsklassen:** Anteile der Klasse:

- D (Ausschüttungsanteile);
- C (Thesaurierungsanteile);
- LOCK (Thesaurierungsanteile) (oder »Klasse L« genannt), eine Anteilsklasse mit einem integrierten Mechanismus zur Begrenzung des eingegangenen Kapitalrisikos. Dieser Mechanismus wird ausschließlich von Dexia Banque Belgique (nachfolgend »DBB«) angeboten, die exklusive Vertriebsstelle für diese Anteilsklasse ist. Mit einer Anlage in dieser Anteilsklasse stimmt der Anleger zu, dass die Anteile automatisch veräußert werden, sobald der Nettoinventarwert einen festgelegten Betrag erreicht (»Aktivierungskurs«). Stellt DBB also fest, dass der Nettoinventarwert den Aktivierungskurs erreicht oder unterschritten hat, wird automatisch ein Rücknahmeantrag erstellt und schnellstmöglich ausgeführt. Der entsprechende Verkaufsauftrag erfolgt in Form eines Sammelauftrags vor dem ersten Cut-off-Zeitpunkt (Orderannahmeschluss) nach dem Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts, der den automatischen Rücknahmeantrag ausgelöst hat. **Aufgrund der besonderen Merkmale dieser Anteilsklasse sollten interessierte Anleger ihren Finanzberater bei DBB hinzuziehen und sich über die Anforderungen informieren, die mit diesem Mechanismus in technischer und operativer Hinsicht verbunden sind;**
- N (nur für eigens durch die Verwaltungsgesellschaft autorisierte Vertriebsstellen);
- I (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindesterstzeichnungsbetrag von 250.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann);
- Z (nur für institutionelle Anleger, die mit der Gruppe Dexia Asset Management einen Vermögensverwaltungsvertrag (Mandat) abgeschlossen haben);
- V (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindesterstzeichnungsbetrag in Höhe von 15.000.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann).

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile.

**Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden:** in effektiven Stücken (nur in den Klassen C und D) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf einem Wertpapierkonto. Anteile der Klasse LOCK sind nur als Inhaberanteile erhältlich, die stückelos (entmaterialisiert) in Form einer Buchung auf einem Wertpapierkonto gehalten werden.

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

### NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: EUR.

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

Der Nettoinventarwert ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

## Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L

### ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMSCHICHTUNG VON ANTEILEN

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bankgeschäftstages vor einem Bewertungstag bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts ausgeführt. Zeichnungsanträge, die nach dieser Frist eingehen, werden zu dem am folgenden Bewertungstag berechneten Preis ausgeführt. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Der Zeichnungspreis je Anteil ist innerhalb von drei Bankgeschäftstagen nach dem maßgeblichen Bewertungstag (in der Währung des gewählten Teilfonds) zahlbar.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil werden Umschichtungen, für die am Vortag (der ein Luxemburger Bankgeschäftstag sein muss) eines Bewertungstages vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg ein Antrag vorliegt, an diesem Bewertungstag durchgeführt. Umschichtungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Rücknahmeanträge, die an einem Bankgeschäftstag vor einem Bewertungstag vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt. Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

<b>Einmalige Vergütungen, Gebühren und Kosten für Anleger (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
	Zeichnung	Rücknahme	Wechsel des Teilfonds
<b>Gebühren</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Max. 3,5 % (Klassen C, D und LOCK)</li> <li>▪ 0 % (Klassen I, V, N und Z)</li> </ul>	–	–

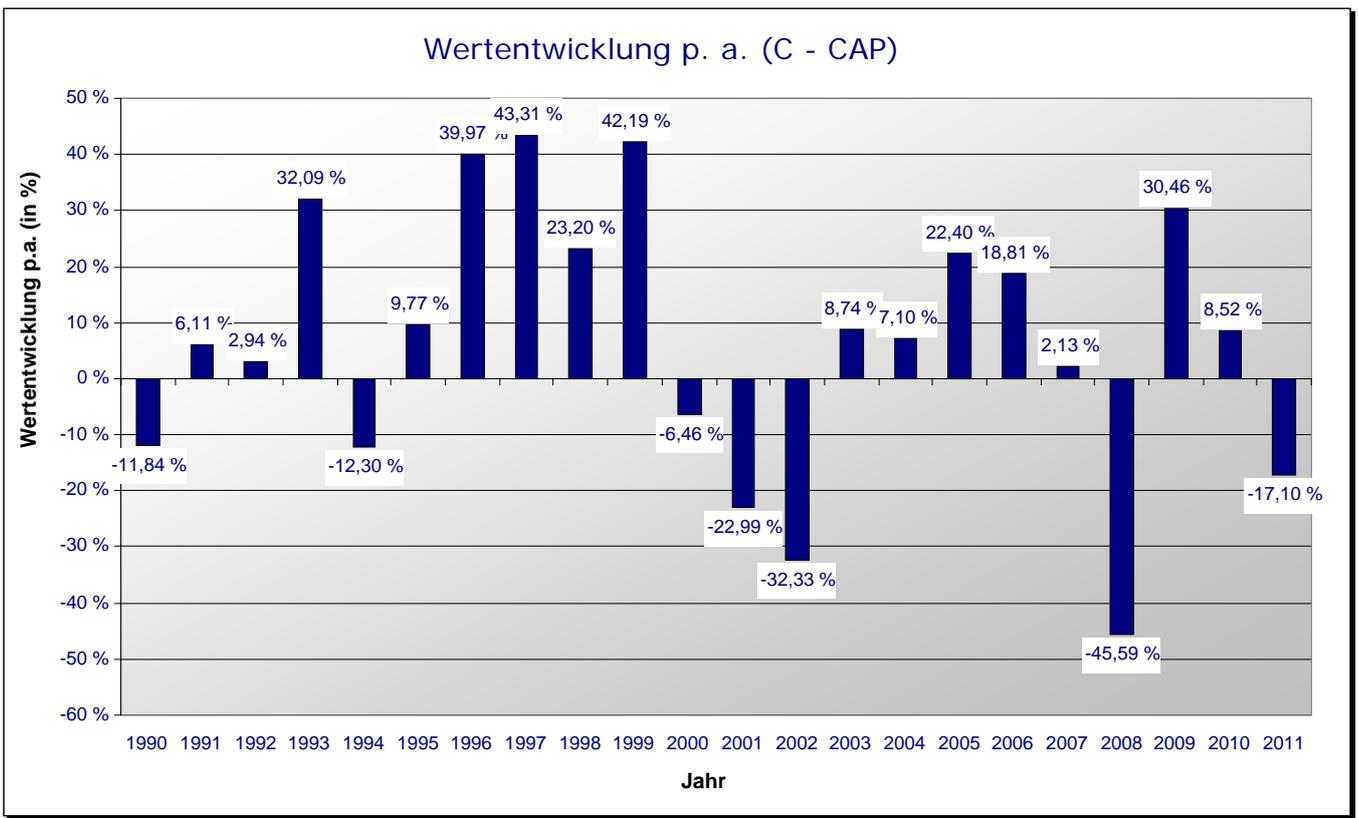
<b>Laufende Vergütungen, Gebühren und Kosten für den Teilfonds</b>						
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		Klassen C, D und LOCK	Klasse I	Klasse N	Klasse Z	Klasse V
	Verwaltungsgebühr	Max. 1,50 %	Max. 0,55 %	Max. 2 %	0 %	Max. 0,30 %
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,05 %
<p>Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet und sind jeweils am Quartalsende zahlbar.</p> <p><b>Performancegebühr</b></p> <p>Der Fondsmanager erhält eine Performancegebühr, die auf die Vermögenswerte der Anteilsklasse V des Teilfonds berechnet wird. Die Performancegebühr beträgt 15 % der Outperformance der Anteilsklasse, wie im Folgenden näher erläutert.</p> <p>Bei jeder Bewertung der Anteilsklasse wird ein Referenzvermögen unter der theoretischen Annahme gebildet, dass die im Referenzzeitraum insgesamt erhaltenen Zeichnungsbeträge zu einem Zinssatz in Höhe der Performance des MSCI Europe Index angelegt werden, wobei das buchmäßige Nettovermögen am Ende des vorausgegangenen Geschäftsjahres als Zeichnung zu Beginn des Referenzzeitraums 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 im 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 Berechnung des Nettoinventarwerts wird die Rückstellung für Performancegebühren, die auf die Wertentwicklung 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 Performancegebühr, für die eine Rückstellung gebildet wurde, fließt dem Fondsmanager jeweils nur für den zum Ende des Geschäftsjahres bestehenden Betrag zu. Referenzzeitraum ist das Geschäftsjahr.</p>						
<b>Depotbankgebühr</b>	<p>Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen C, D, LOCK und N.                      Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, V und Z.                      Diese Gebühr ist jeweils zum Quartalsende zahlbar.</p>					
<b>Besondere Gebühren in Verbindung mit dem Mechanismus der Klasse LOCK</b>	<p>0,10 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts. Diese Gebühr ist jeweils zum 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 Equities L Europe: Klasse C (EUR)**

**Wertentwicklung p. a.**

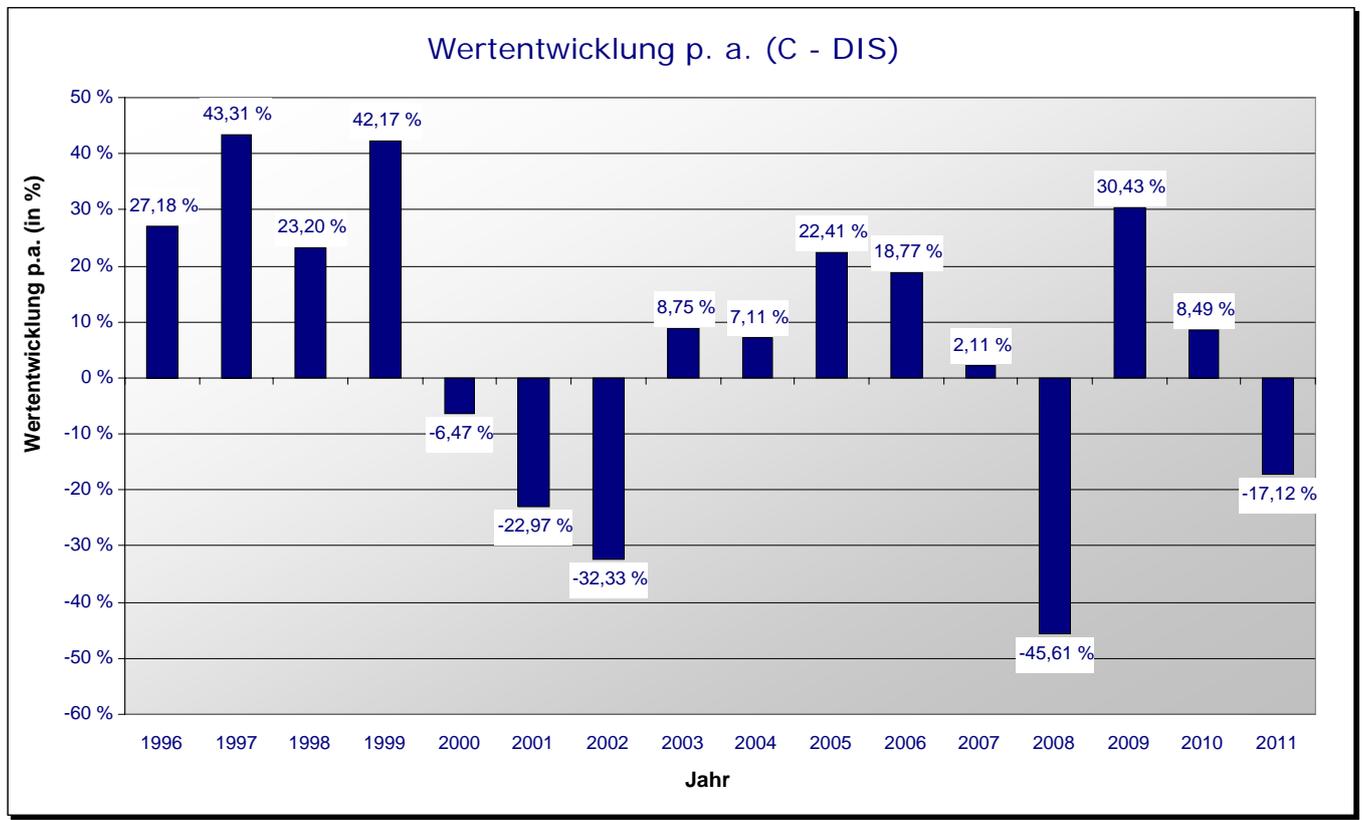
1990	-11,84 %
1991	6,11 %
1992	2,94 %
1993	32,09 %
1994	-12,30 %
1995	9,77 %
1996	39,97 %
1997	43,31 %
1998	23,20 %
1999	42,19 %
2000	-6,46 %
2001	-22,99 %
2002	-32,33 %
2003	8,74 %
2004	7,10 %
2005	22,40 %
2006	18,81 %
2007	2,13 %
2008	-45,59 %
2009	30,46 %
2010	8,52 %
2011	-17,10 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

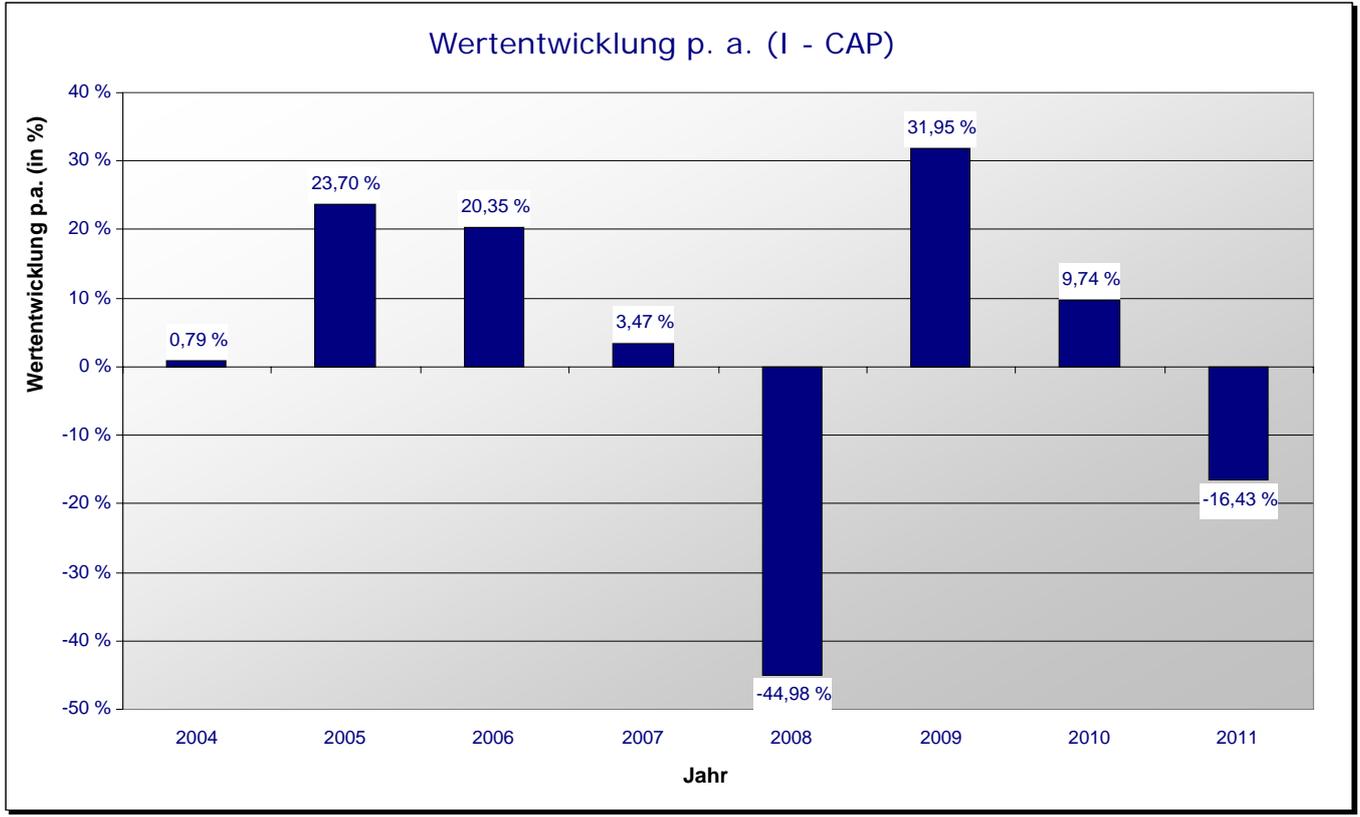
1996	27,18 %
1997	43,31 %
1998	23,20 %
1999	42,17 %
2000	-6,47 %
2001	-22,97 %
2002	-32,33 %
2003	8,75 %
2004	7,11 %
2005	22,41 %
2006	18,77 %
2007	2,11 %
2008	-45,61 %
2009	30,43 %
2010	8,49 %
2011	-17,12 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

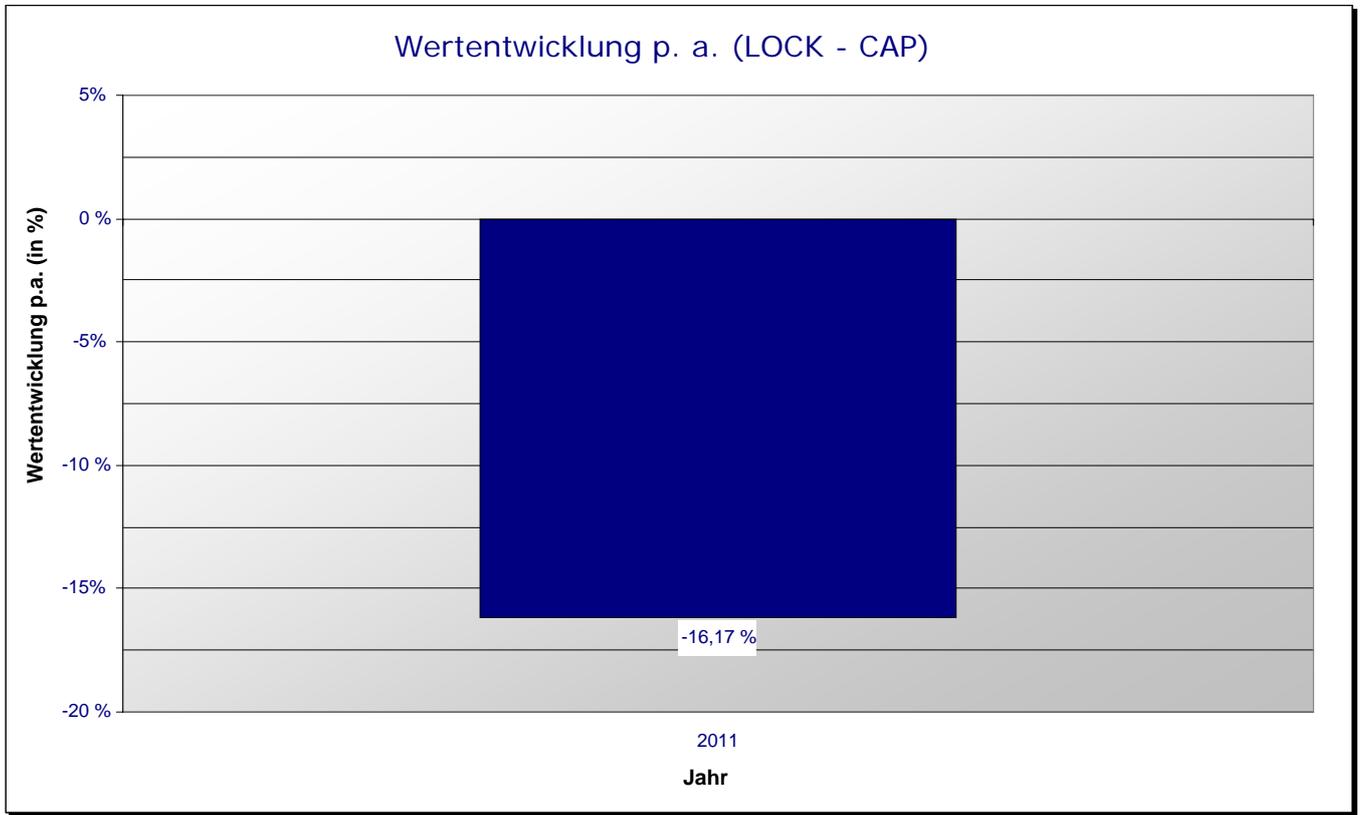
2004	0,79 %
2005	23,70 %
2006	20,35 %
2007	3,47 %
2008	-44,98 %
2009	31,95 %
2010	9,74 %
2011	-16,43 %



**Dexia Equities L Europe: Klasse LOCK (EUR)**

**Wertentwicklung p. a.**

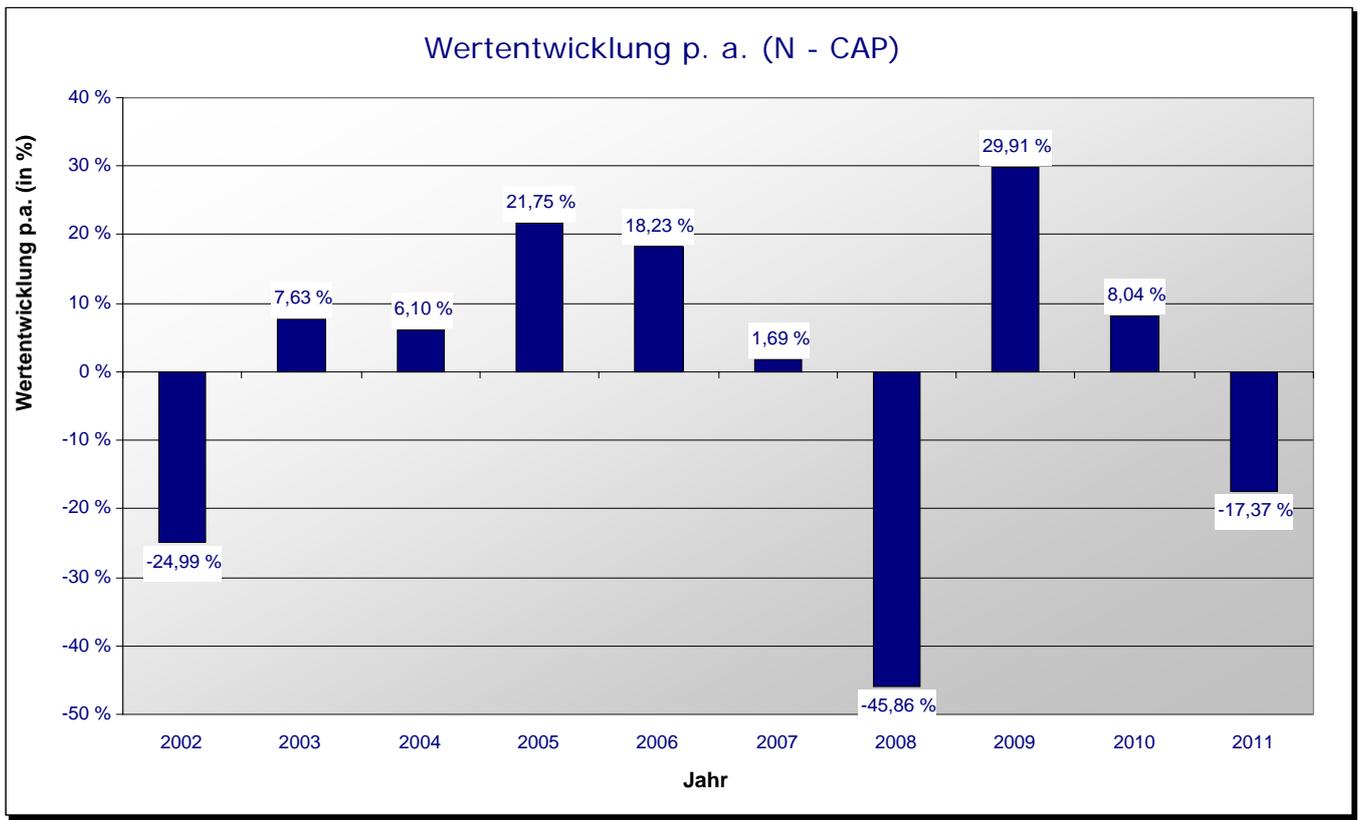
2011 -16,17 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

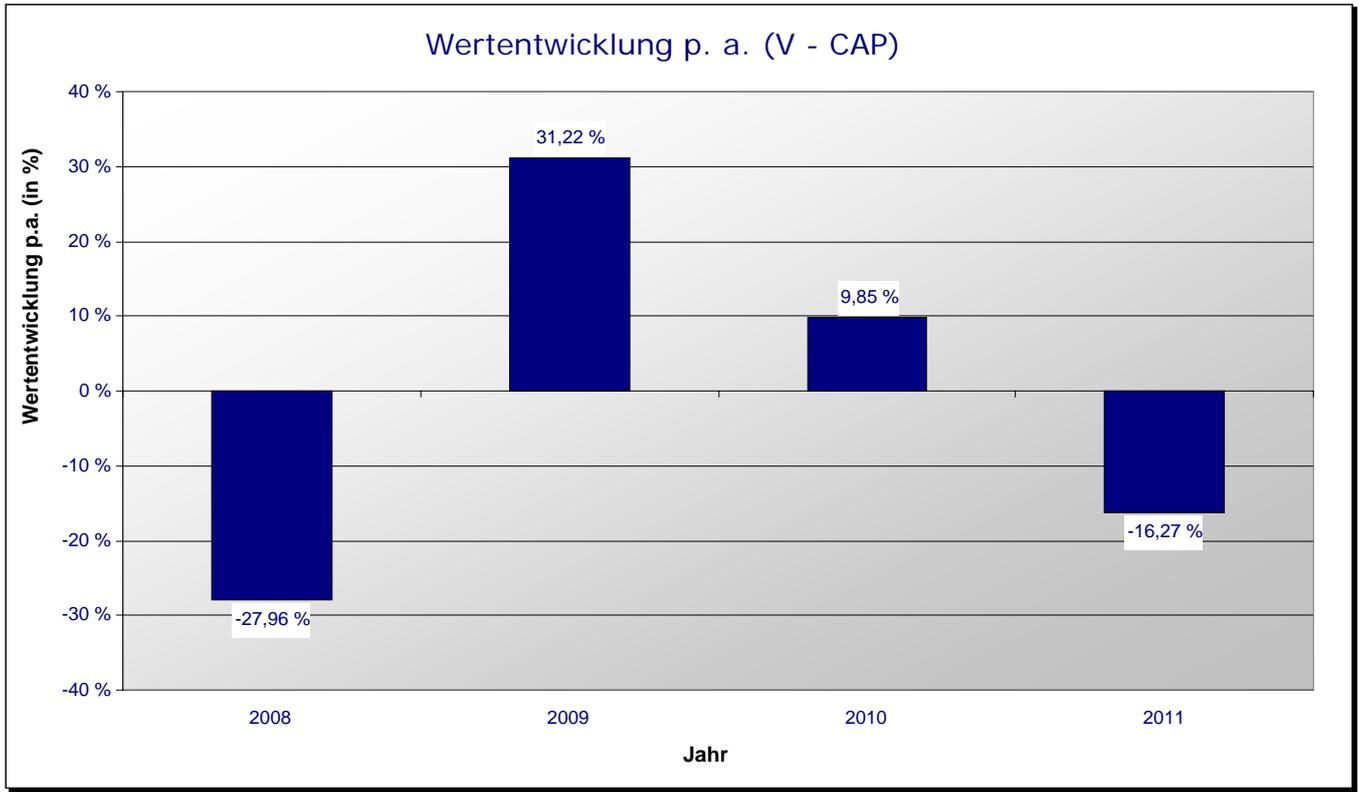
2002	-24,99 %
2003	7,63 %
2004	6,10 %
2005	21,75 %
2006	18,23 %
2007	1,69 %
2008	-45,86 %
2009	29,91 %
2010	8,04 %
2011	-17,37 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

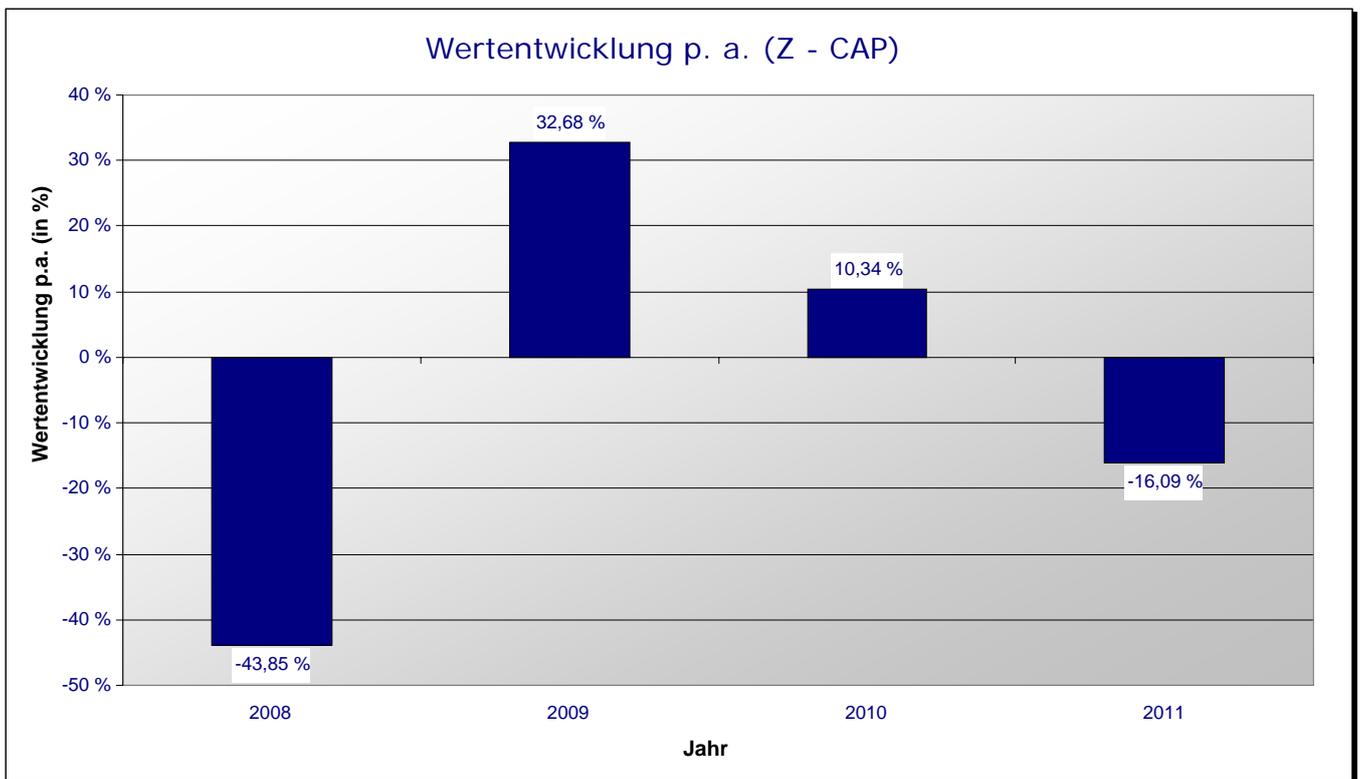
2008	-27,96 %
2009	31,22 %
2010	9,85 %
2011	-16,27 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

2008	-43,85 %
2009	32,68 %
2010	10,34 %
2011	-16,09 %



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

**Dexia Equities L**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach luxemburgischem Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L-1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister (R.C.S.) Luxemburg B - 47449

## TEILFONDS »Dexia Equities L Europe Conviction«

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlagen in Wertpapieren der Kategorie Aktien.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Das Vermögen des Teilfonds wird überwiegend in Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen investiert, die ihren Sitz oder ihren Tätigkeitsschwerpunkt in Europa haben oder die an einer europäischen Börse (insbesondere eines Mitgliedstaats der Europäischen Union, der Schweiz oder Norwegens) notiert sind.

Der Teilfonds kann gleichermaßen in Werten von Unternehmen mit großer Marktkapitalisierung wie in Werten von Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung anlegen.

Die Verwaltung dieses Teilfonds erfolgt auf Basis einer strengen Auswahl einer begrenzten Anzahl von Aktien, die mit Hilfe einer Kombination aus Top-down-Analyse (Sektoranalyse) und Bottom-up-Analyse (Analyse der wirtschaftlichen und finanziellen Merkmale von Unternehmen) erfolgt, wobei wir Anlagen in Unternehmen mit guten Fundamentaldaten, die ihre Gewinnaussichten nach oben korrigieren und über attraktive Bewertungen verfügen, den Vorzug geben.

Der Teilfonds kann nach freiem Ermessen ein Überengagement eingehen. Das Gesamtengagement des Teilfonds in Aktien kann somit 110 % betragen.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen (insbesondere auf Optionen, Futures, Swaps und Forwards).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass Optionsscheine und Terminkontrakte größeren Schwankungen unterliegen als die ihnen zugrunde liegenden Aktien.**

**Beurteilung des Risikoprofils:** Klasse 5 in einer Abstufung von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko), wobei die Risikoklasse 0 eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null bezeichnet.

Dieser Teilfonds richtet sich an Anleger, die ihr Kapital langfristig diversifiziert anlegen wollen. Das Anlagerisiko entspricht dabei dem Risiko, das mit den Schwankungen an den europäischen Märkten verbunden ist, in die der Teilfonds gemäß Anlagepolitik investiert.

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

### MERKMALE DER ANTEILE

**Anteilsklassen:** Anteile der Klasse:

- D (Ausschüttungsanteile);
- C (Thesaurierungsanteile);
- N (Thesaurierungsanteile, nur für die eigens durch die Verwaltungsgesellschaft autorisierten Vertriebsstellen);
- I (Thesaurierungs- und Ausschüttungsanteile, nur für institutionelle Anleger mit einem Mindestersterzeichnungsbetrag in Höhe von 250.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann);
- Z (Thesaurierungsanteile, nur für institutionelle Anleger, die mit der Gruppe Dexia Asset Management einen Vermögensverwaltungsvertrag (Mandat) abgeschlossen haben);
- V (Thesaurierungsanteile, nur für institutionelle Anleger mit einem Mindestersterzeichnungsbetrag in Höhe von 15.000.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann).

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile.

**Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden:** in effektiven Stücken (nur in den Klassen C und D) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf einem Wertpapierkonto.

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

### NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: EUR.

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

Der Nettoinventarwert ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

### ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMSCHICHTUNG VON ANTEILEN

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bankgeschäftstages vor einem Bewertungstag bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts ausgeführt. Zeichnungsanträge, die nach dieser Frist eingehen, werden zu dem am folgenden Bewertungstag berechneten Preis ausgeführt. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Der Zeichnungspreis je Anteil ist innerhalb von drei Bankgeschäftstagen nach dem maßgeblichen Bewertungstag (in der Währung des gewählten Teilfonds) zahlbar.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil werden Umschichtungen, für die am Vortag (der ein Luxemburger Bankgeschäftstag sein muss) eines Bewertungstags vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg ein Antrag vorliegt, an diesem Bewertungstag durchgeführt. Umschichtungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

## Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L

Rücknahmeanträge, die an einem Bankgeschäftstag vor einem Bewertungstag vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt. Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

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

<b>Einmalige Vergütungen, Gebühren und Kosten für Anleger (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>																							
	Zeichnung	Rücknahme	Wechsel des Teilfonds																				
<b>Gebühren</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Max. 3,5 % (Klassen C und D)</li> <li>▪ 0 % (Klassen I, V, N und Z)</li> </ul>	-	-																				
<b>Laufende Vergütungen, Gebühren und Kosten für den Teilfonds</b>																							
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; text-align: center;"> <thead> <tr> <th style="width: 30%;"></th> <th style="width: 15%;">Klassen C und D</th> <th style="width: 15%;">Klasse I</th> <th style="width: 15%;">Klasse N</th> <th style="width: 15%;">Klasse Z</th> <th style="width: 15%;">Klasse V</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Verwaltungsgebühr</td> <td>Max. 1,50 %</td> <td>Max. 0,55 %</td> <td>Max. 2 %</td> <td>0 %</td> <td>Max. 0,35 %</td> </tr> <tr> <td>Verwaltungsstellengebühr</td> <td>Max. 0,1 %</td> <td>Max. 0,05 %</td> <td>Max. 0,1 %</td> <td>Max. 0,05 %</td> <td>Max. 0,05 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet und sind jeweils am Quartalsende zahlbar.</p>						Klassen C und D	Klasse I	Klasse N	Klasse Z	Klasse V	Verwaltungsgebühr	Max. 1,50 %	Max. 0,55 %	Max. 2 %	0 %	Max. 0,35 %	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,05 %
	Klassen C und D	Klasse I	Klasse N	Klasse Z	Klasse V																		
Verwaltungsgebühr	Max. 1,50 %	Max. 0,55 %	Max. 2 %	0 %	Max. 0,35 %																		
Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,05 %																		
<b>Depotbankgebühr</b>	<p>Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen C, D und N.                      Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, V und Z.                      Diese Gebühr ist jeweils zum 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>																						

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

Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L  
Dexia Equities L

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach luxemburgischem Recht («SICAV»)  
69, route d'Esch  
L-1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister (R.C.S.) Luxemburg B - 47449

**TEILFONDS »Dexia Equities L Europe Energy Sector«**

**ANLAGEINFORMATIONEN**

**Anlagestrategie:** Anlagen in Wertpapieren der Kategorie Aktien.

**Anlageziele und Anlagepolitik:** Mit diesem Teilfonds haben Anleger die Möglichkeit, in ein breites Portfolio aus Aktien von Unternehmen des Energiesektors zu investieren, deren Sitz oder Hauptgeschäftstätigkeit in Europa liegt. Hierzu zählen unter anderem, aber nicht ausschließlich, Unternehmen, die in den Bereichen Erdölerschließung, -raffinerie und -distribution tätig sind, sowie die Elektrizitäts- und Gasproduzenten und -versorger. Das Vermögen wird vorrangig in Aktien von Unternehmen dieses Sektors angelegt.

Der Teilfonds kann ergänzend Aktien und aktienähnliche Titel (insbesondere Wandelanleihen, Optionsscheine und Investmentzertifikate) sowie flüssige Mittel, Einlagen oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr halten.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Fondsanteilen anlegen. Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen (insbesondere auf Optionen, Futures, Swaps und Forwards).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass Optionsscheine und derivative Produkte größeren Schwankungen unterliegen als die ihnen zugrunde liegenden Aktien.**

**Beurteilung des Risikoprofils:** Klasse 4 in einer Abstufung von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko), wobei die Risikoklasse 0 eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null bezeichnet.

Dieser Teilfonds richtet sich an Anleger, die ihr Kapital langfristig diversifiziert anlegen wollen. Das Anlagerisiko entspricht dabei dem Risiko, das mit den Schwankungen an den europäischen Märkten verbunden ist, in die der Teilfonds gemäß Anlagepolitik investiert.

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

**MERKMALE DER ANTEILE**

**Anteilsklassen:** Anteile der Klasse:

- D (Ausschüttungsanteile);
- C (Thesaurierungsanteile);
- N (nur für eigens durch die Verwaltungsgesellschaft autorisierte Vertriebsstellen);
- I (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindestzeichnungsbetrag von 250.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann);
- Z (nur für institutionelle Anleger, die mit der Gruppe Dexia Asset Management einen Vermögensverwaltungsvertrag (Mandat) abgeschlossen haben);
- V (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindestzeichnungsbetrag in Höhe von 15.000.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann).

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile.

**Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden:** in effektiven Stücken (nur in den Klassen C und D) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf einem Wertpapierkonto.

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

**NETTOINVENTARWERT**

Bewertungswährung: EUR.

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

Der Nettoinventarwert ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

**ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMSCHICHTUNG VON ANTEILEN**

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bankgeschäftstages vor einem Bewertungstag bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts ausgeführt. Zeichnungsanträge, die nach dieser Frist eingehen, werden zu dem am folgenden Bewertungstag berechneten Preis ausgeführt. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Der Zeichnungspreis je Anteil ist innerhalb von drei Bankgeschäftstagen nach dem maßgeblichen Bewertungstag (in der Währung des gewählten Teilfonds) zahlbar.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil werden Umschichtungen, für die am Vortag (der ein Luxemburger Bankgeschäftstag sein muss) eines Bewertungstages vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg ein Antrag vorliegt, an diesem Bewertungstag durchgeführt. Umschichtungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

## Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L

Rücknahmeanträge, die an einem Bankgeschäftstag vor einem Bewertungstag vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt. Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

<b>Einmalige Vergütungen, Gebühren und Kosten für Anleger (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
	Zeichnung	Rücknahme	Wechsel des Teilfonds
<b>Gebühren</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Max. 3,5 % (Klassen C und D)</li> <li>▪ 0 % (Klassen I, V, N und Z)</li> </ul>	-	-

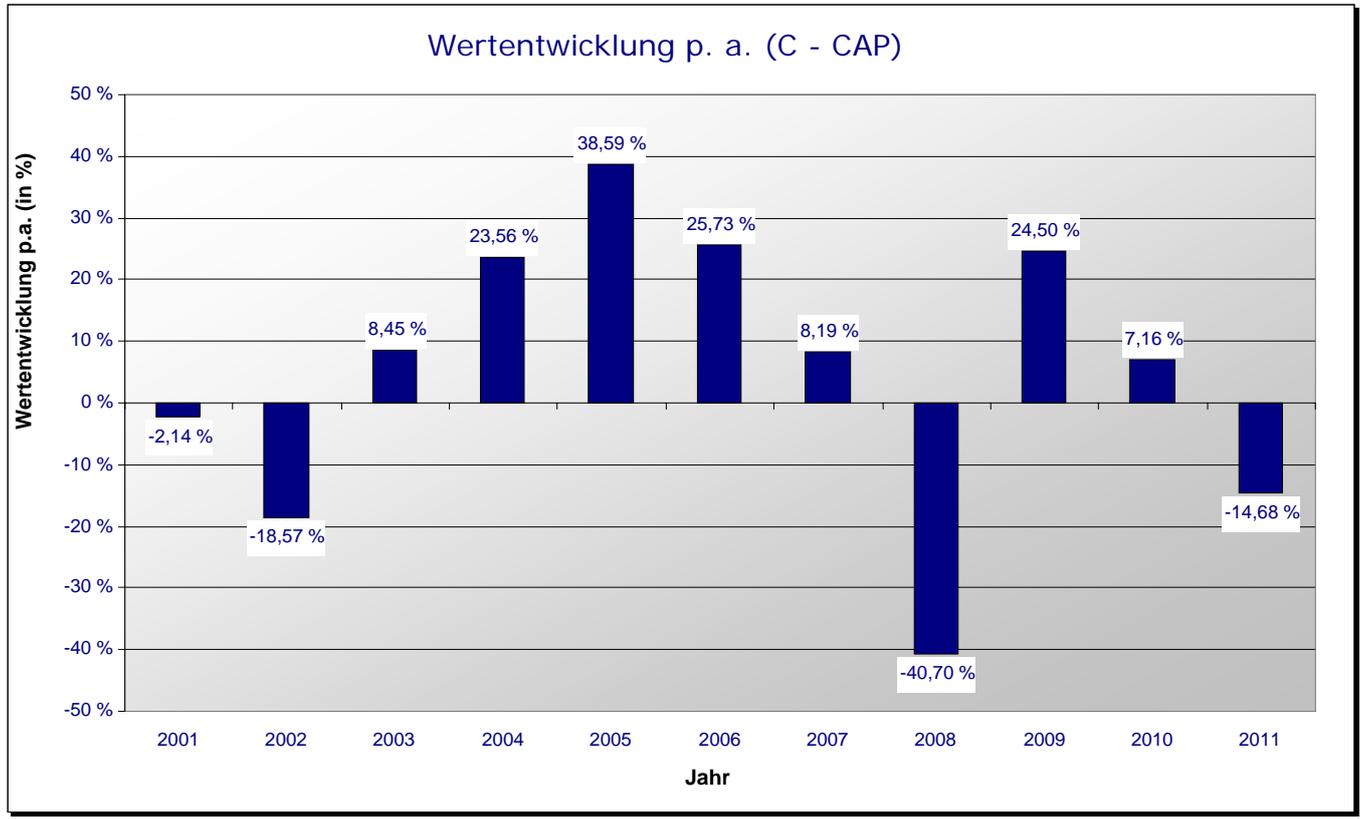
<b>Laufende Vergütungen, Gebühren und Kosten für den Teilfonds</b>						
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		Klassen C und D	Klasse I	Klasse N	Klasse Z	Klasse V
	Verwaltungsgebühr	Max. 1,50 %	Max. 0,55 %	Max. 2 %	0 %	Max. 0,35 %
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,05 %
<b>Depotbankgebühr</b>	<p>Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen C, D und N. Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, V und Z.</p> <p>Diese Gebühr ist jeweils zum Quartalsende zahlbar.</p>					
<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 Equities L Europe Energy Sector: Klasse C (EUR)**

### **Wertentwicklung p. a.**

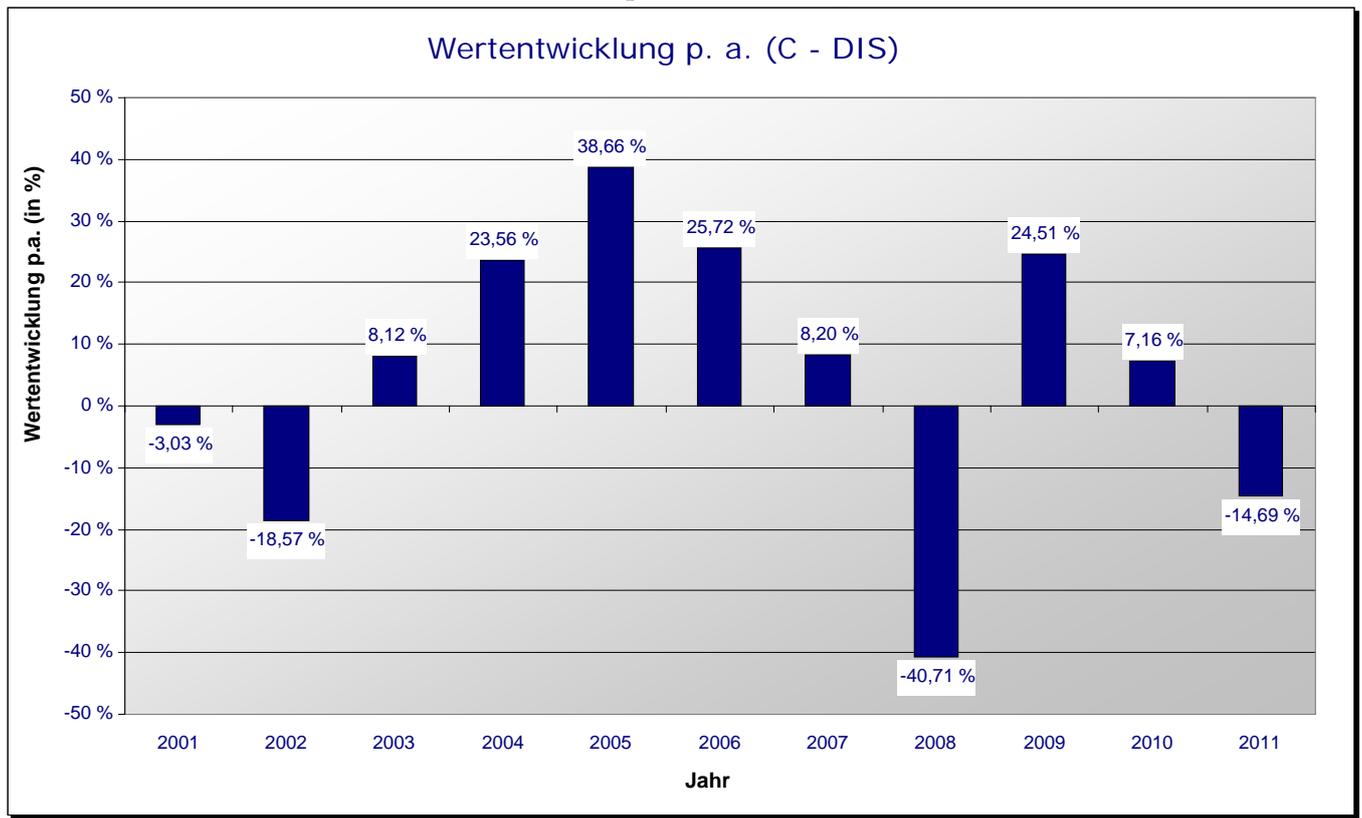
2001	-2,14 %
2002	-18,57 %
2003	8,45 %
2004	23,56 %
2005	38,59 %
2006	25,73 %
2007	8,19 %
2008	-40,70 %
2009	24,50 %
2010	7,16 %
2011	-14,68 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

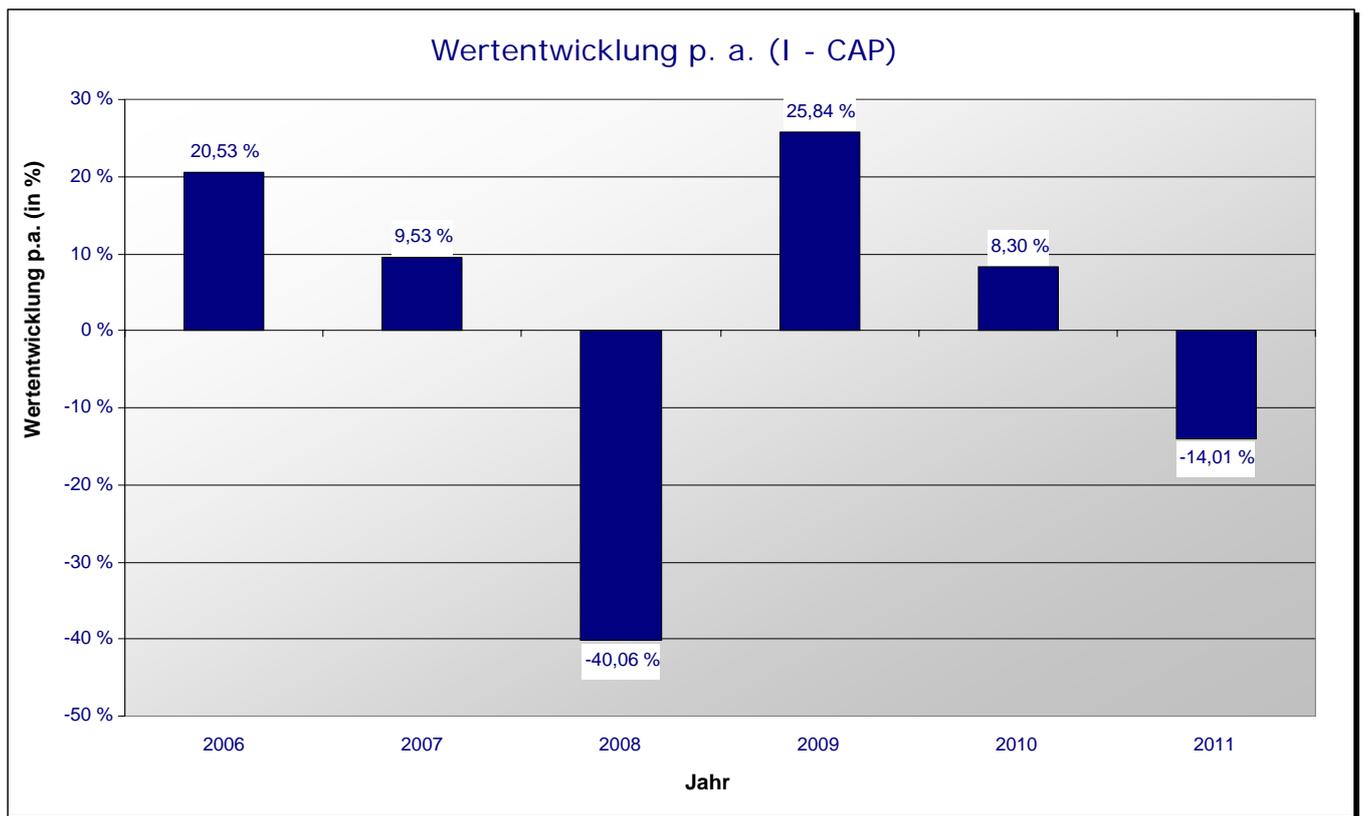
2001	-3,03 %
2002	-18,57 %
2003	8,12 %
2004	23,56 %
2005	38,66 %
2006	25,72 %
2007	8,20 %
2008	-40,71 %
2009	24,51 %
2010	7,16 %
2011	-14,69 %



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

Wertentwicklung p. a.

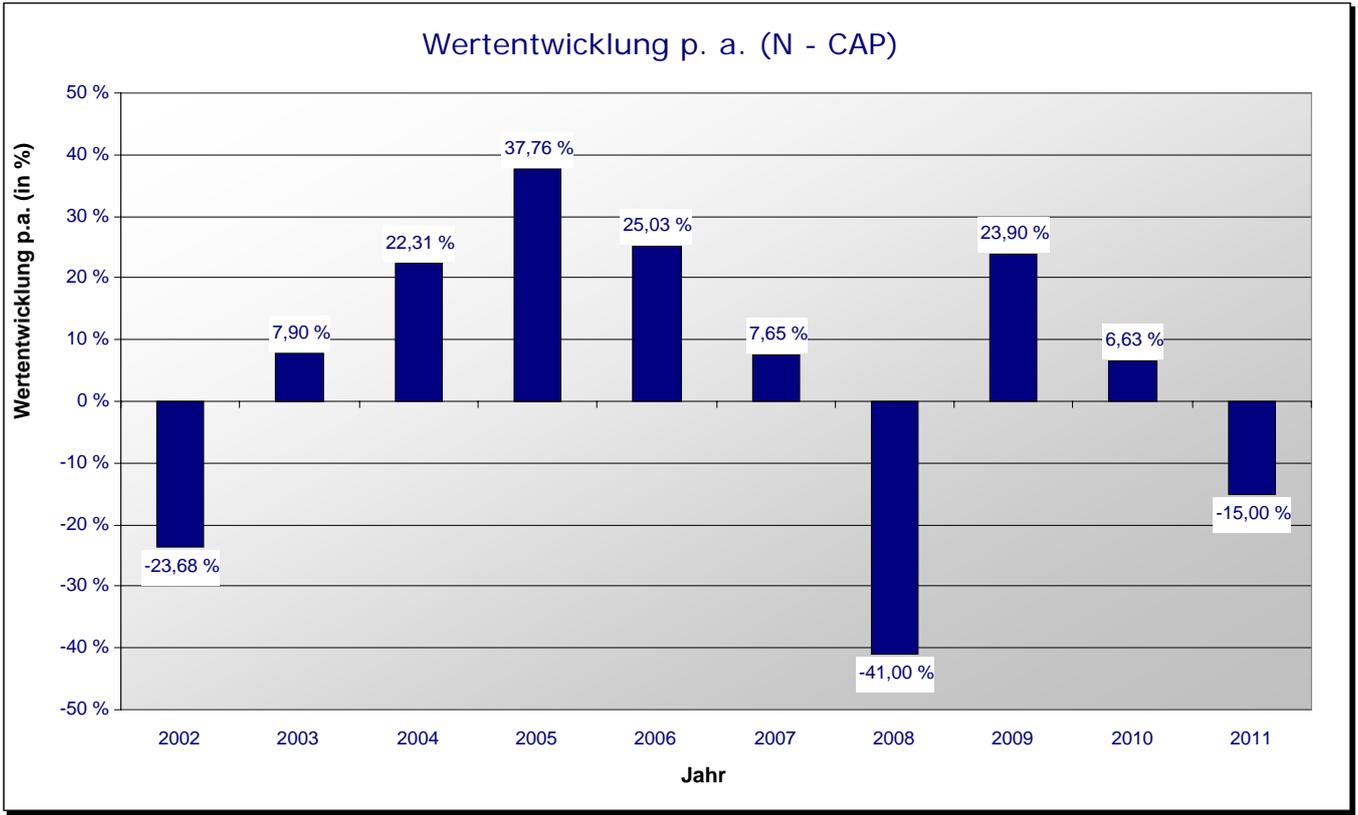
2006	20,53 %
2007	9,53 %
2008	-40,06 %
2009	25,84 %
2010	8,30 %
2011	-14,01 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

2002	-23,68 %
2003	7,90 %
2004	22,31 %
2005	37,76 %
2006	25,03 %
2007	7,65 %
2008	-41,00 %
2009	23,90 %
2010	6,63 %
2011	-15,00 %



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

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

**Dexia Equities L**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach luxemburgischem Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L-1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister (R.C.S.) Luxemburg B - 47449

## TEILFONDS »Dexia Equities L Europe Finance Sector«

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlagen in Wertpapieren der Kategorie Aktien.

**Anlageziele und Anlagepolitik:** Mit diesem Teilfonds haben Anleger die Möglichkeit, in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen des Finanzsektors zu investieren, deren Sitz oder Hauptgeschäftstätigkeit in Europa liegt. Das Vermögen wird vorrangig in Aktien von Unternehmen dieses Sektors angelegt.

Der Teilfonds kann ergänzend Aktien und aktienähnliche Titel (insbesondere Wandelanleihen, Optionsscheine und Investmentzertifikate) sowie flüssige Mittel, Einlagen oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr halten.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Fondsanteilen anlegen.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen (insbesondere auf Optionen, Futures, Swaps und Forwards).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass Optionsscheine und derivative Produkte größeren Schwankungen unterliegen als die ihnen zugrunde liegenden Aktien.**

**Beurteilung des Risikoprofils:** Klasse 5 in einer Abstufung von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko), wobei die Risikoklasse 0 eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null bezeichnet.

Dieser Teilfonds richtet sich an Anleger, die ihr Kapital langfristig diversifiziert anlegen wollen. Das Anlagerisiko entspricht dabei dem Risiko, das mit den Schwankungen an den europäischen Märkten verbunden ist, in die der Teilfonds gemäß Anlagepolitik investiert.

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

### MERKMALE DER ANTEILE

**Anteilsklassen:** Anteile der Klasse:

- D (Ausschüttungsanteile);
- C (Thesaurierungsanteile);
- N (nur für eigens durch die Verwaltungsgesellschaft autorisierte Vertriebsstellen);
- I (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindestzeichnungsbetrag von 250.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann);
- Z (nur für institutionelle Anleger, die mit der Gruppe Dexia Asset Management einen Vermögensverwaltungsvertrag (Mandat) abgeschlossen haben);
- V (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindestzeichnungsbetrag in Höhe von 15.000.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann).

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile.

**Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden:** in effektiven Stücken (nur in den Klassen C und D) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf einem Wertpapierkonto.

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

### NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: EUR.

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

Der Nettoinventarwert ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

### ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMSCHICHTUNG VON ANTEILEN

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bankgeschäftstages vor einem Bewertungstag bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts ausgeführt. Zeichnungsanträge, die nach dieser Frist eingehen, werden zu dem am folgenden Bewertungstag berechneten Preis ausgeführt. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Der Zeichnungspreis je Anteil ist innerhalb von drei Bankgeschäftstagen nach dem maßgeblichen Bewertungstag (in der Währung des gewählten Teilfonds) zahlbar.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil werden Umschichtungen, für die am Vortag (der ein Luxemburger Bankgeschäftstag sein muss) eines Bewertungstags vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg ein Antrag vorliegt, an diesem Bewertungstag durchgeführt. Umschichtungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

## Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L

Rücknahmeanträge, die an einem Bankgeschäftstag vor einem Bewertungstag vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt. Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

Einmalige Vergütungen, Gebühren und Kosten für Anleger (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)			
	Zeichnung	Rücknahme	Wechsel des Teilfonds
<b>Gebühren</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Max. 3,5 % (Klassen C und D)</li> <li>▪ 0 % (Klassen I, V, N und Z)</li> </ul>	-	-

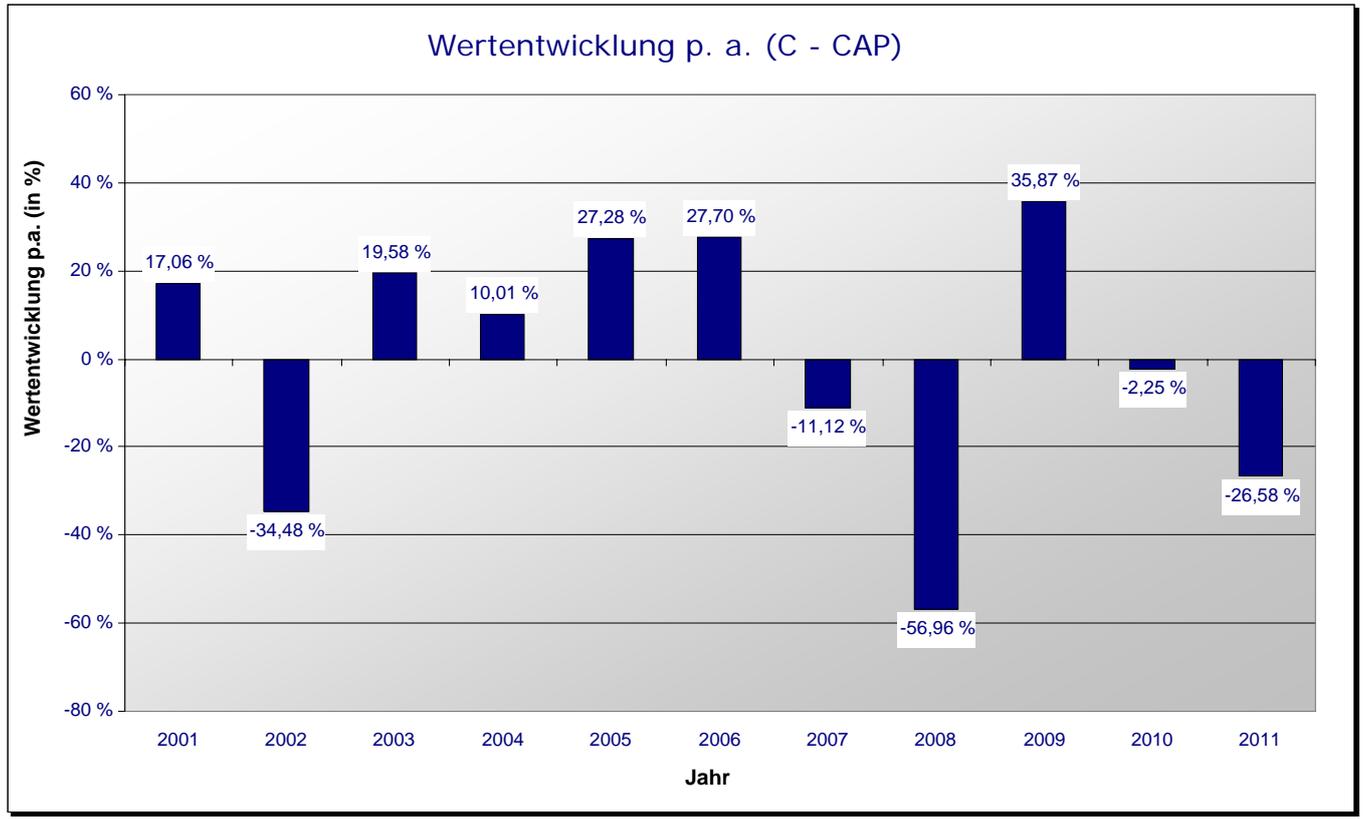
Laufende Vergütungen, Gebühren und Kosten für den Teilfonds						
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		Klassen C und D	Klasse I	Klasse N	Klasse Z	Klasse V
	Verwaltungsgebühr	Max. 1,50 %	Max. 0,55 %	Max. 2 %	0 %	Max. 0,35 %
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,05 %
<b>Depotbankgebühr</b>	<p>Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet und sind jeweils am Quartalsende zahlbar.</p> <p>Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen C, D und N. Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, V und Z.</p> <p>Diese Gebühr ist jeweils zum Quartalsende zahlbar.</p>					
<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 Equities L Europe Finance Sector: Klasse C (EUR)

##### Wertentwicklung p. a.

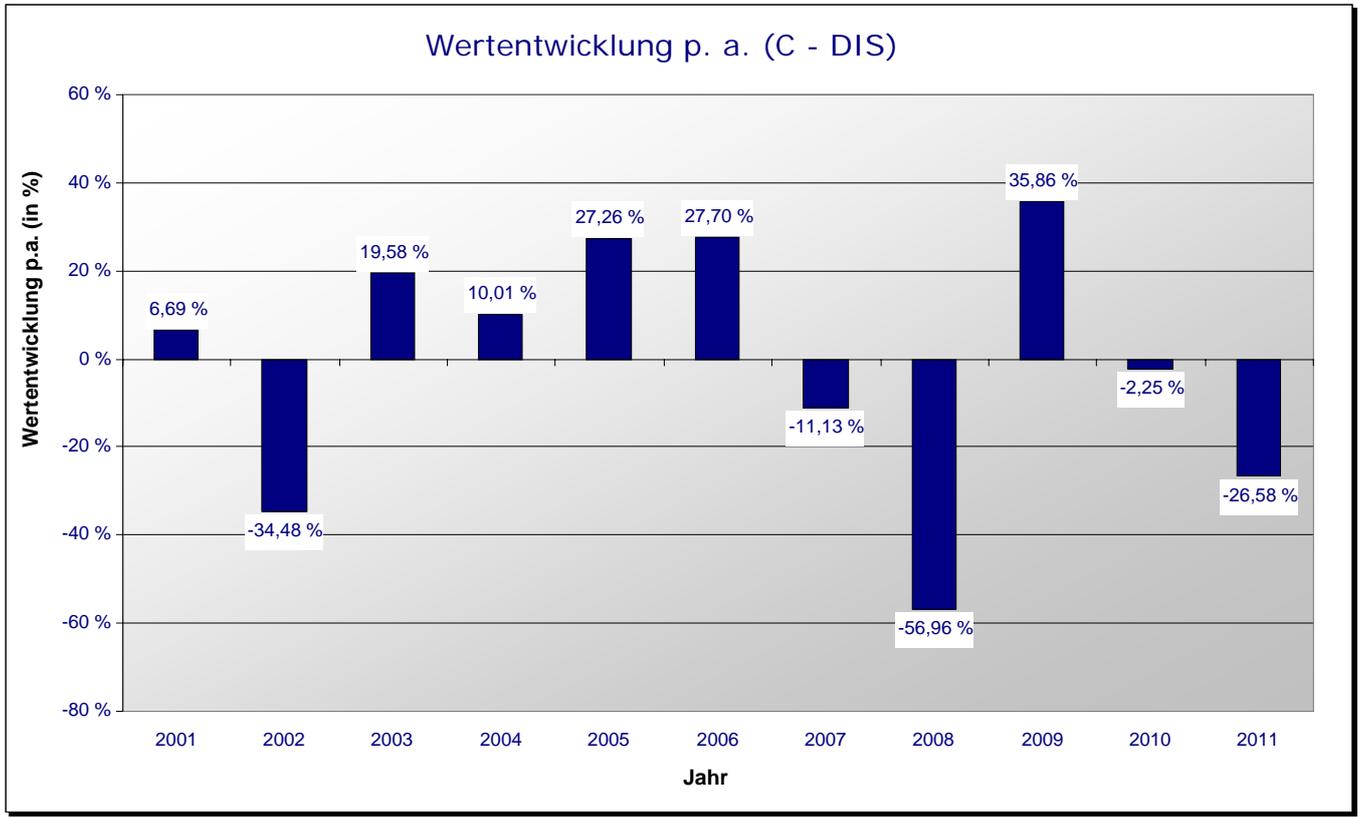
2001	17,06 %
2002	-34,48 %
2003	19,58 %
2004	10,01 %
2005	27,28 %
2006	27,70 %
2007	-11,12 %
2008	-56,96 %
2009	35,87 %
2010	-2,25 %
2011	-26,58 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

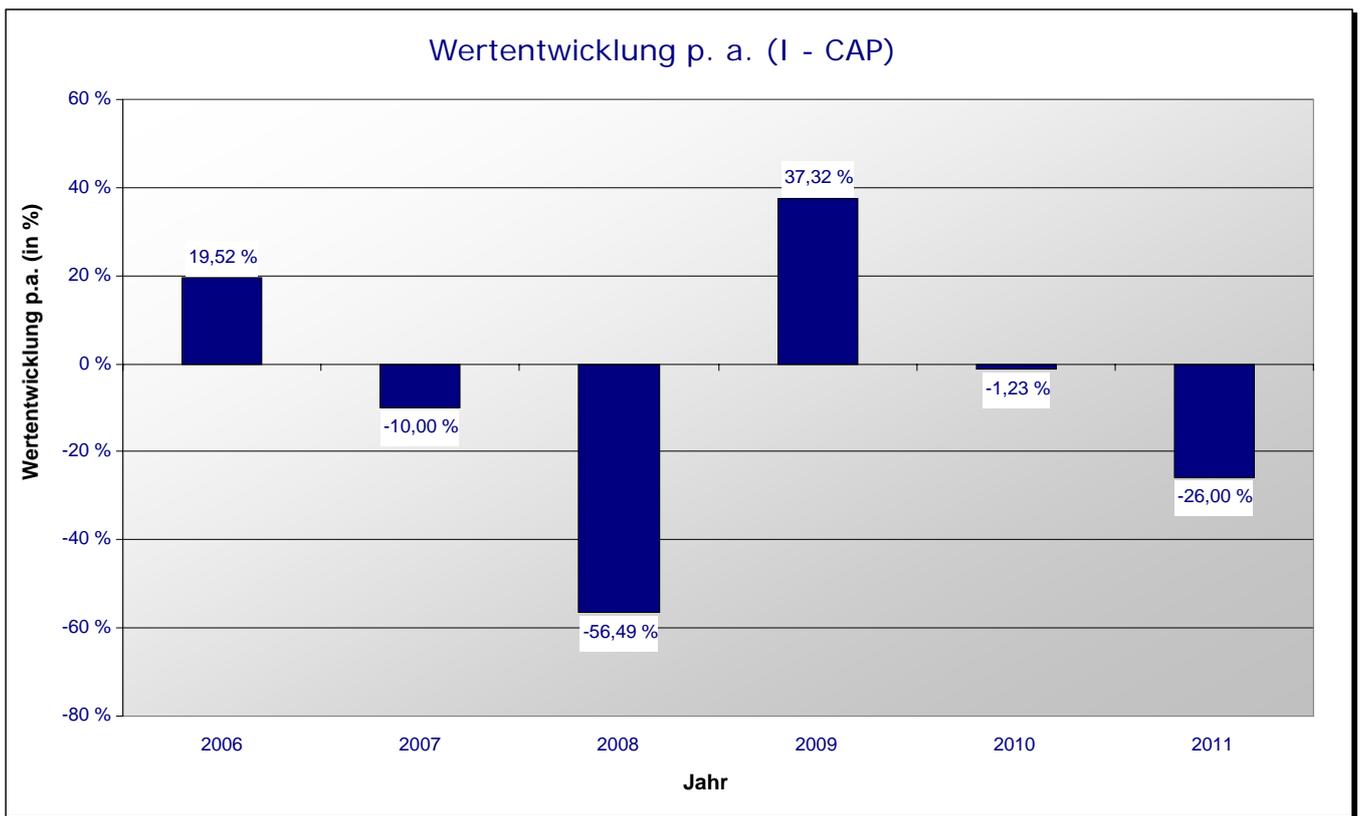
2001	6,69 %
2002	-34,48 %
2003	19,58 %
2004	10,01 %
2005	27,26 %
2006	27,70 %
2007	-11,13 %
2008	-56,96 %
2009	35,86 %
2010	-2,25 %
2011	-26,58 %



**Dexia Equities L Europe Finance Sector: Klasse I (EUR)**

**Wertentwicklung p. a.**

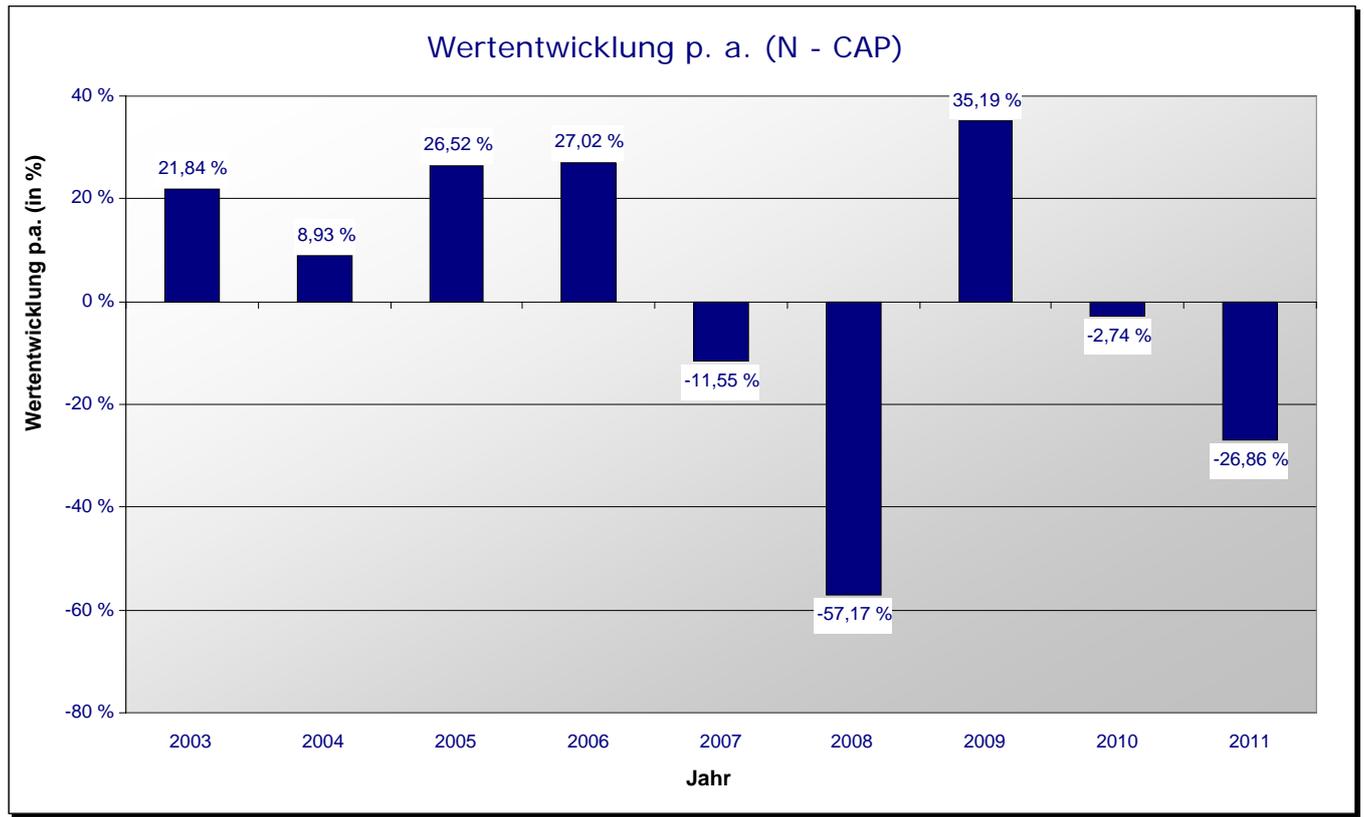
2006	19,52 %
2007	-10,00 %
2008	-56,49 %
2009	37,32 %
2010	-1,23 %
2011	-26,00 %



**Dexia Equities L Europe Finance Sector: Klasse N (EUR)**

**Wertentwicklung p. a.**

2003	21,84 %
2004	8,93 %
2005	26,52 %
2006	27,02 %
2007	-11,55 %
2008	-57,17 %
2009	35,19 %
2010	-2,74 %
2011	-26,86 %



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

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

**Dexia Equities L**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach luxemburgischem Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L-1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister (R.C.S.) Luxemburg B - 47449

## TEILFONDS »Dexia Equities L Europe High Dividend«

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlagen in Wertpapieren der Kategorie Aktien.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Dieser Teilfonds investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien oder – unter der Maßgabe, dass sie als Wertpapiere einzustufen sind – in Investmentzertifikaten von Unternehmen mit Sitz in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, mit dem Frankreich ein Steuerabkommen abgeschlossen hat, das eine Amtshilfeklausel im Hinblick auf die Bekämpfung von Steuerbetrug und -flucht beinhaltet. Die Titel werden entsprechend der Attraktivität ihrer Dividenden ausgewählt. Dabei handelt es sich um Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

Bis zu 25 % des Teilfondsvermögens wird darüber hinaus in Aktien oder, sofern sie als Wertpapiere einzustufen sind, in Investmentzertifikaten von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa angelegt. Dabei handelt es sich um Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

Der Teilfonds kann ergänzend Aktien und aktienähnliche Titel (insbesondere Wandelanleihen, Optionsscheine und Investmentzertifikate) sowie flüssige Mittel, Einlagen oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr halten.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Fondsanteilen anlegen.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen (insbesondere auf Optionen, Futures, Swaps und Forwards).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass Optionsscheine und derivative Produkte größeren Schwankungen unterliegen als die ihnen zugrunde liegenden Aktien.**

**Der Teilfonds verfolgt das Ziel einer attraktiven Ausschüttungspolitik, wobei die Dividendenausschüttungen entsprechend der jeweiligen Anteilsklasse ein- bis zweimal jährlich erfolgen und im Einklang mit dem Dividendenertrag der im Portfolio gehaltenen Aktien bestimmt werden. Der Teilfonds strebt für das erste vollständige Geschäftsjahr eine Dividende von mindestens 40 EUR je 1.000 EUR Nettoinventarwert an.**

**Beurteilung des Risikoprofils:** Klasse 5 in einer Abstufung von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko), wobei die Risikoklasse 0 eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null bezeichnet.

Dieser Teilfonds richtet sich an Anleger, die ihr Kapital langfristig diversifiziert anlegen wollen. Das Anlagerisiko entspricht dabei dem Risiko, das mit den Schwankungen an den europäischen Märkten verbunden ist, in die der Teilfonds gemäß Anlagepolitik investiert.

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

### MERKMALE DER ANTEILE

**Anteilsklassen:** Anteile der Klasse:

- D (Ausschüttungsanteile);
- C (Thesaurierungsanteile);
- LOCK (Thesaurierungsanteile) (oder »Klasse L« genannt), eine Anteilsklasse mit einem integrierten Mechanismus zur Begrenzung des eingegangenen Kapitalrisikos. Dieser Mechanismus wird ausschließlich von Dexia Banque Belgique (nachfolgend »DBB«) angeboten, die exklusive Vertriebsstelle für diese Anteilsklasse ist. Mit einer Anlage in dieser Anteilsklasse stimmt der Anleger zu, dass die Anteile automatisch veräußert werden, sobald der Nettoinventarwert einen festgelegten Betrag erreicht (»Aktivierungskurs«). Stellt DBB also fest, dass der Nettoinventarwert den Aktivierungskurs erreicht oder unterschritten hat, wird automatisch ein Rücknahmeantrag erstellt und schnellstmöglich ausgeführt. Der entsprechende Verkaufsauftrag erfolgt in Form eines Sammelauftrags vor dem ersten Cut-off-Zeitpunkt (Orderannahmeschluss) nach dem Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts, der den automatischen Rücknahmeantrag ausgelöst hat. **Aufgrund der besonderen Merkmale dieser Anteilsklasse sollten interessierte Anleger ihren Finanzberater bei DBB hinzuziehen und sich über die Anforderungen informieren, die mit diesem Mechanismus in technischer und operativer Hinsicht verbunden sind;**
- N (nur für eigens durch die Verwaltungsgesellschaft autorisierte Vertriebsstellen);
- I (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindesterzeichnungsbetrag von 250.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann);
- Z (nur für institutionelle Anleger, die mit der Gruppe Dexia Asset Management einen Vermögensverwaltungsvertrag (Mandat) abgeschlossen haben);
- V (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindesterzeichnungsbetrag in Höhe von 15.000.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann).

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile.

**Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden:** in effektiven Stücken (nur in den Klassen C und D) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf einem Wertpapierkonto. Anteile der Klasse LOCK sind nur als Inhaberanteile erhältlich, die stückelos (entmaterialisiert) in Form einer Buchung auf einem Wertpapierkonto gehalten werden.

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

## Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L

### NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: EUR.

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

Der Nettoinventarwert ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

### ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMSCHICHTUNG VON ANTEILEN

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bankgeschäftstages vor einem Bewertungstag bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts ausgeführt. Zeichnungsanträge, die nach dieser Frist eingehen, werden zu dem am folgenden Bewertungstag berechneten Preis ausgeführt. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Der Zeichnungspreis je Anteil ist innerhalb von drei Bankgeschäftstagen nach dem maßgeblichen Bewertungstag (in der Währung des gewählten Teilfonds) zahlbar.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil werden Umschichtungen, für die am Vortag (der ein Luxemburger Bankgeschäftstag sein muss) eines Bewertungstages vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg ein Antrag vorliegt, an diesem Bewertungstag durchgeführt. Umschichtungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Rücknahmeanträge, die an einem Bankgeschäftstag vor einem Bewertungstag vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt. Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

Einmalige Vergütungen, Gebühren und Kosten für Anleger (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)			
	Zeichnung	Rücknahme	Wechsel des Teilfonds
<b>Gebühren</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Max. 3,5 % (Klassen C, D und LOCK)</li> <li>▪ 0 % (Klassen I, V, N und Z)</li> </ul>	-	-

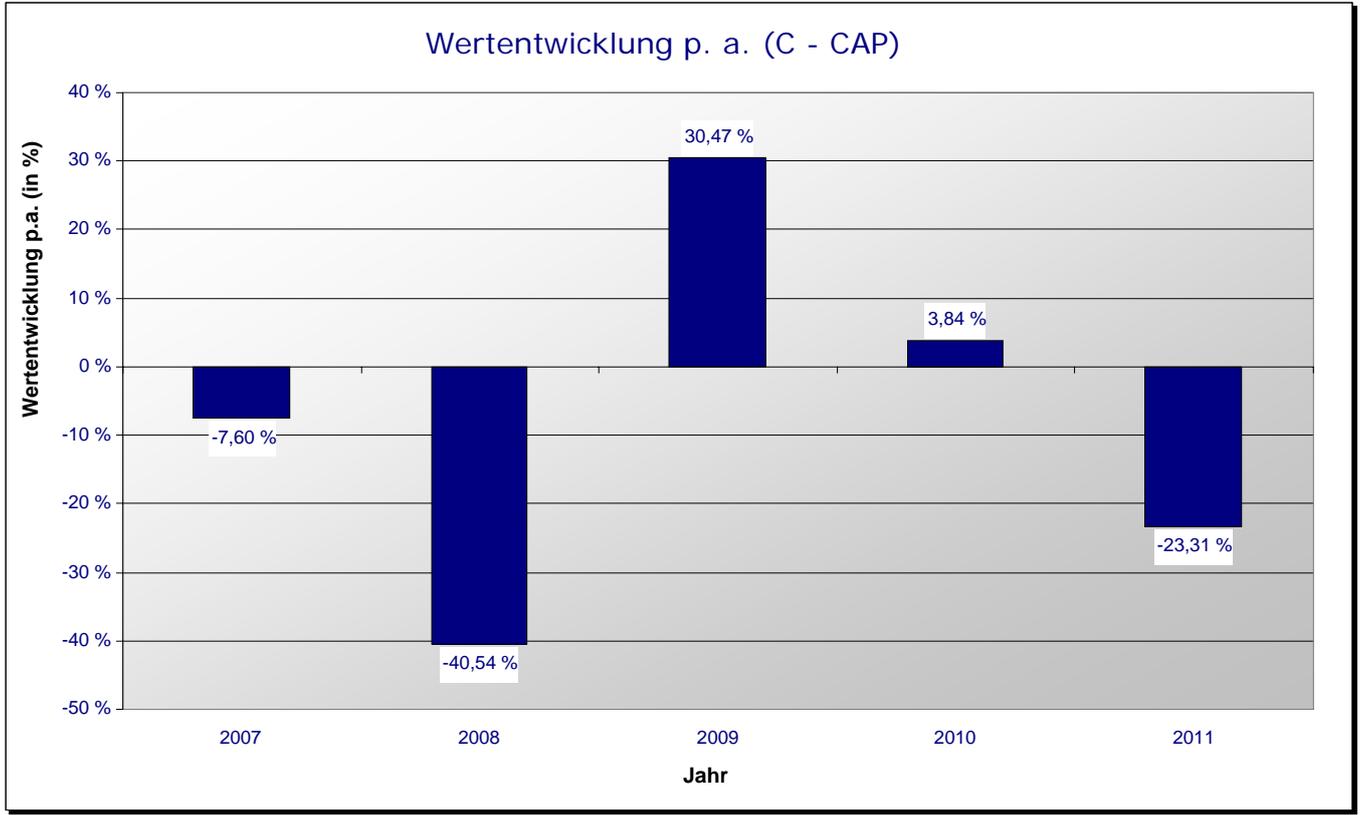
Laufende Vergütungen, Gebühren und Kosten für den Teilfonds						
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		Klassen C, D und LOCK	Klasse I	Klasse N	Klasse Z	Klasse V
	Verwaltungsgebühr	Max. 1,50 %	Max. 0,55 %	Max. 2 %	0 %	Max. 0,35 %
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,05 %
<b>Depotbankgebühr</b>	Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet und sind jeweils am Quartalsende zahlbar.					
<b>Besondere Gebühren in Verbindung mit dem Mechanismus der Klasse LOCK</b>	Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen C, D, LOCK und N. Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, V und Z. Diese Gebühr ist jeweils zum Quartalsende zahlbar.					
<b>Sonstige Kosten (geschätzt)</b>	0,10 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts. Diese Gebühr ist jeweils zum 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 Equities L Europe High Dividend: Klasse C (EUR)

### Wertentwicklung p. a.

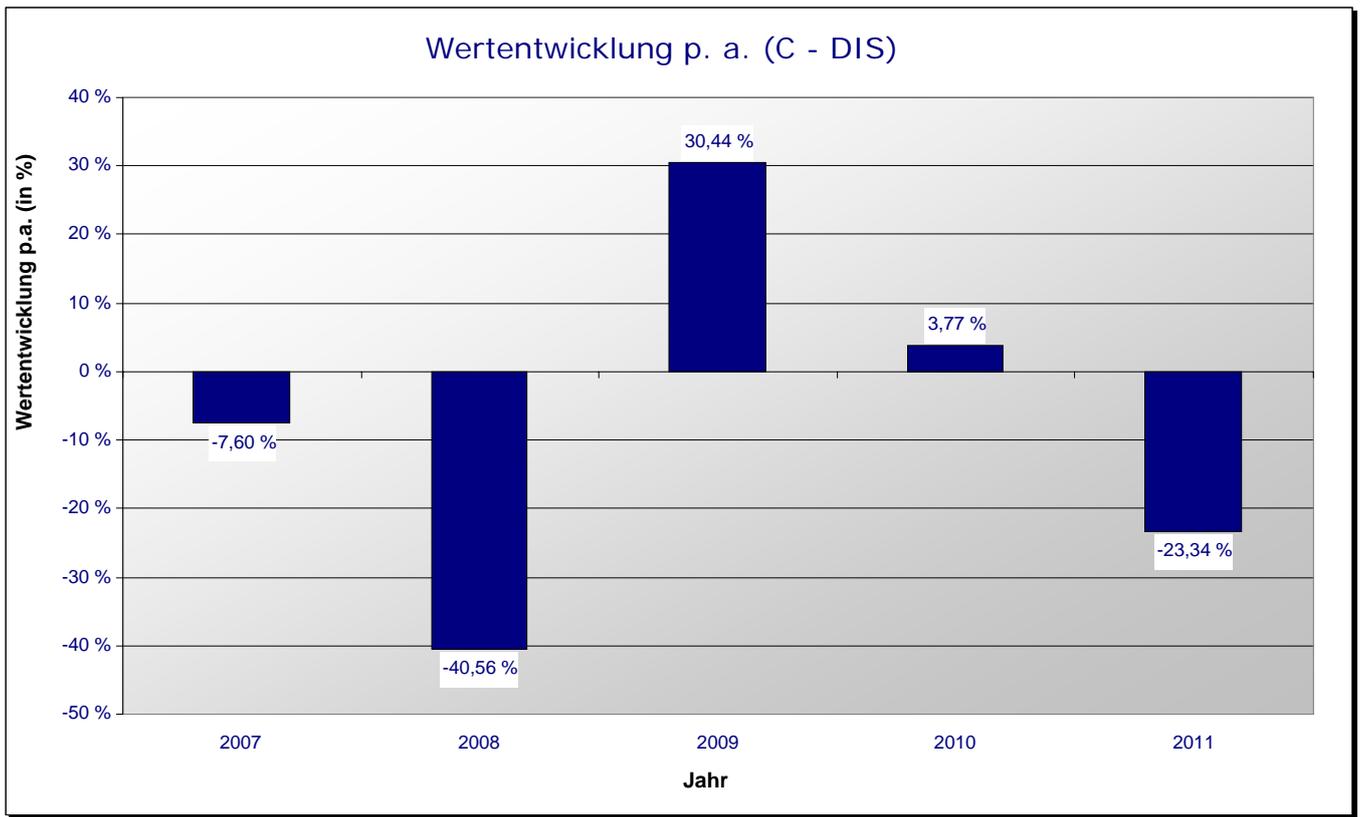
2007	-7,60 %
2008	-40,54 %
2009	30,47 %
2010	3,84 %
2011	-23,31 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

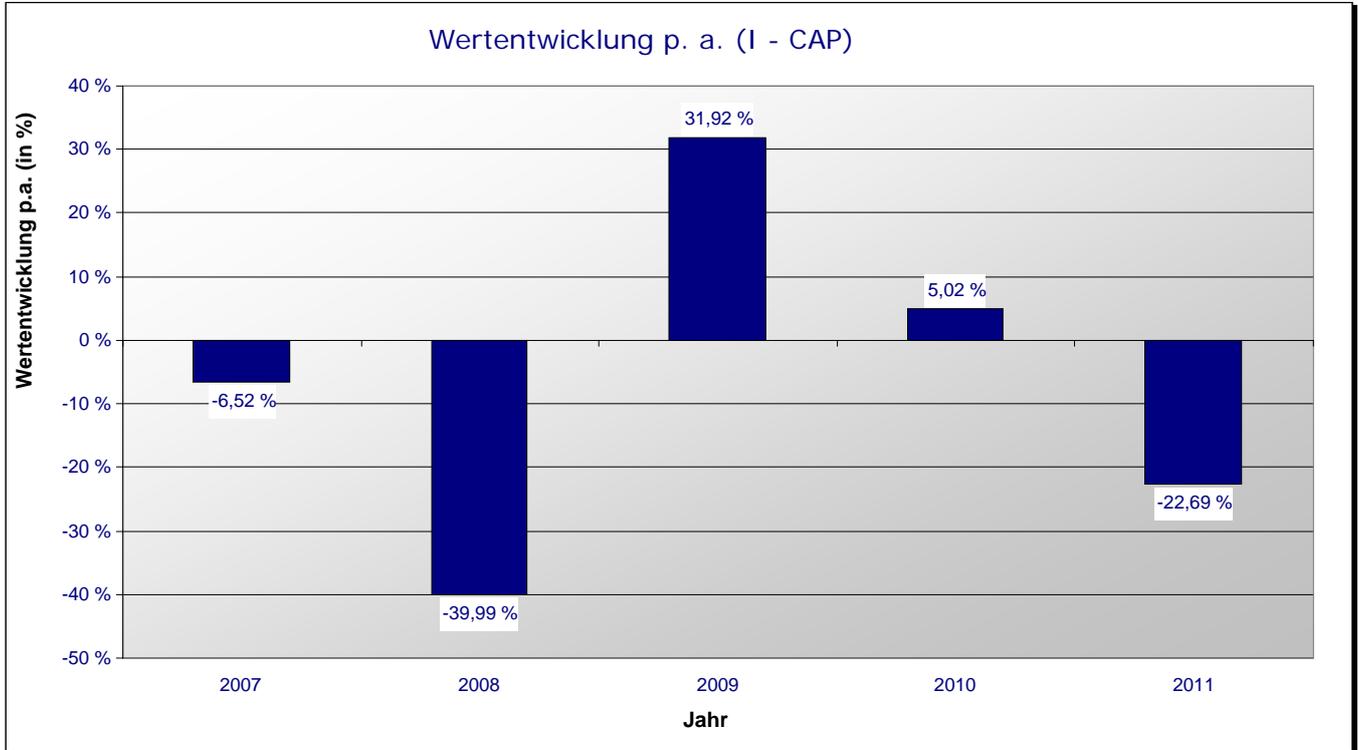
2007	-7,60 %
2008	-40,56 %
2009	30,44 %
2010	3,77 %
2011	-23,34 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

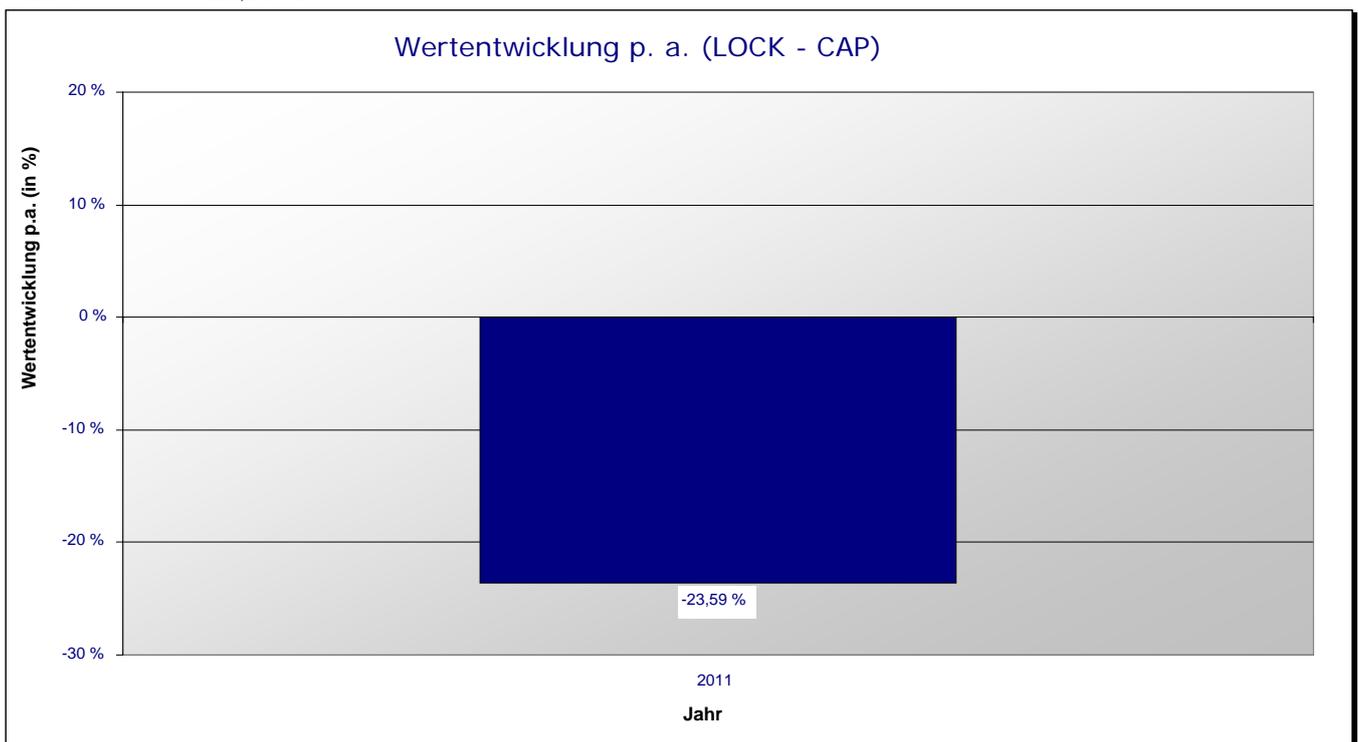
2007	-6,52 %
2008	-39,99 %
2009	31,92 %
2010	5,02 %
2011	-22,69 %



**Dexia Equities L Europe High Dividend: Klasse LOCK (EUR)**

**Wertentwicklung p. a.**

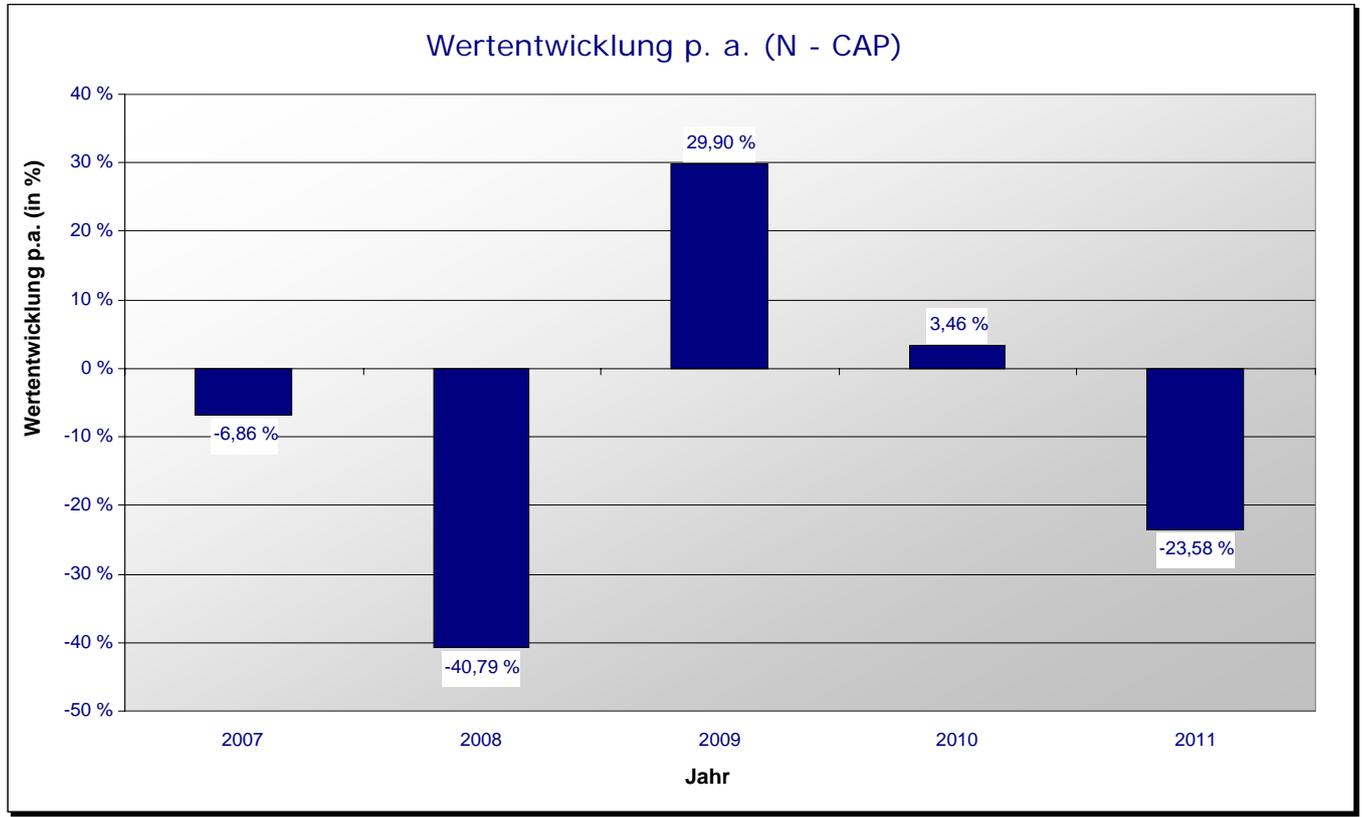
2011	-23,59 %
------	----------



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

**Wertentwicklung p. a.**

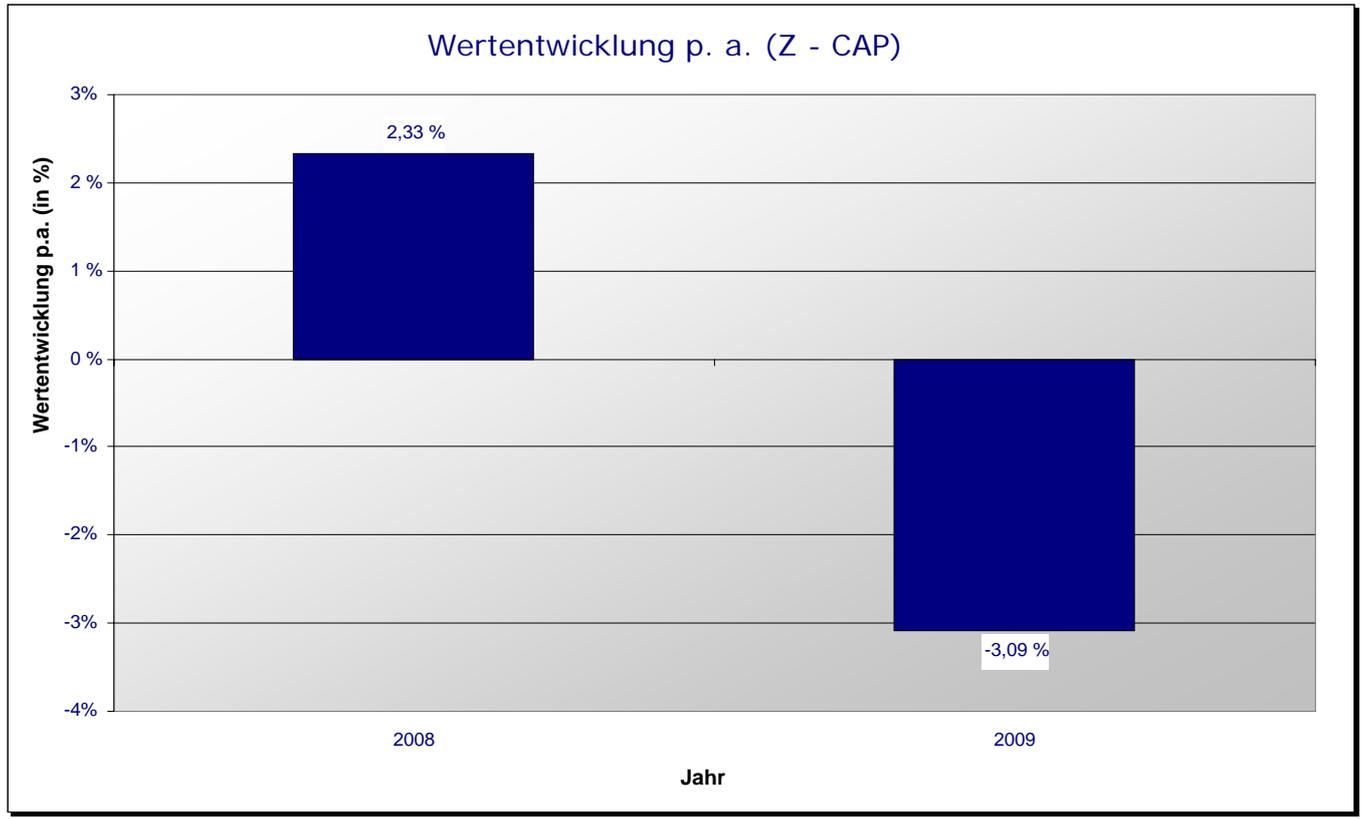
2007	-6,86 %
2008	-40,79 %
2009	29,90 %
2010	3,46 %
2011	-23,58 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

2008	2,33 %
2009	-3,09 %



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

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

**Dexia Equities L**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach luxemburgischem Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L-1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister (R.C.S.) Luxemburg B - 47449

## TEILFONDS »Dexia Equities L Europe Innovation«

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlagen in Wertpapieren der Kategorie Aktien.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Der Teilfonds legt sein Vermögen vorrangig in Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa an, die sich durch eine starke und erfolgreiche Innovationsfähigkeit auszeichnen. Hierzu gehören unter anderem Innovationen in den Bereichen Produkte, Organisation, Marketing etc. Der Teilfonds kann ergänzend Aktien und aktienähnliche Titel (insbesondere Wandelanleihen, Optionsscheine und Investmentzertifikate) sowie flüssige Mittel oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr halten.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Fondsanteilen anlegen.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen (insbesondere auf Optionen, Futures, Swaps und Forwards).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass Optionsscheine und Terminkontrakte größeren Schwankungen unterliegen als die ihnen zugrunde liegenden Aktien.**

**Beurteilung des Risikoprofils:** Klasse 4 in einer Abstufung von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko), wobei die Risikoklasse 0 eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null bezeichnet.

Dieser Teilfonds richtet sich an Anleger, die ihr Kapital langfristig diversifiziert anlegen wollen. Das Anlagerisiko entspricht dabei dem Risiko, das mit den Schwankungen an den europäischen Märkten verbunden ist, in die der Teilfonds gemäß Anlagepolitik investiert.

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

### MERKMALE DER ANTEILE

**Anteilsklassen:** Anteile der Klasse:

- D (Ausschüttungsanteile);
- C (Thesaurierungsanteile);
- LOCK (Thesaurierungsanteile)
- N (nur für eigens durch die Verwaltungsgesellschaft autorisierte Vertriebsstellen);
- I (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindestzeichnungsbetrag von 250.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann);
- Z (nur für institutionelle Anleger, die mit der Gruppe Dexia Asset Management einen Vermögensverwaltungsvertrag (Mandat) abgeschlossen haben);
- V (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindestzeichnungsbetrag in Höhe von 15.000.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann).

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile.

**Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden:** in effektiven Stücken (nur in den Klassen C und D) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf einem Wertpapierkonto. Anteile der Klasse LOCK sind nur als Inhaberanteile erhältlich, die stückelos (entmaterialisiert) in Form einer Buchung auf einem Wertpapierkonto gehalten werden.

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

### NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: EUR.

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

Der Nettoinventarwert ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

### ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMSCHICHTUNG VON ANTEILEN

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bankgeschäftstages vor einem Bewertungstag bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts ausgeführt. Zeichnungsanträge, die nach dieser Frist eingehen, werden zu dem am folgenden Bewertungstag berechneten Preis ausgeführt. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Der Zeichnungspreis je Anteil ist innerhalb von drei Bankgeschäftstagen nach dem maßgeblichen Bewertungstag (in der Währung des gewählten Teilfonds) zahlbar.

## Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil werden Umschichtungen, für die am Vortag (der ein Luxemburger Bankgeschäftstag sein muss) eines Bewertungstags vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg ein Antrag vorliegt, an diesem Bewertungstag durchgeführt. Umschichtungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Rücknahmeanträge, die an einem Bankgeschäftstag vor einem Bewertungstag vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt. Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

<b>Einmalige Vergütungen, Gebühren und Kosten für Anleger (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
	Zeichnung	Rücknahme	Wechsel des Teilfonds
<b>Gebühren</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Max. 3,5 % (Klassen C, D und LOCK)</li> <li>▪ 0 % (Klassen I, V, N und Z)</li> </ul>	-	-

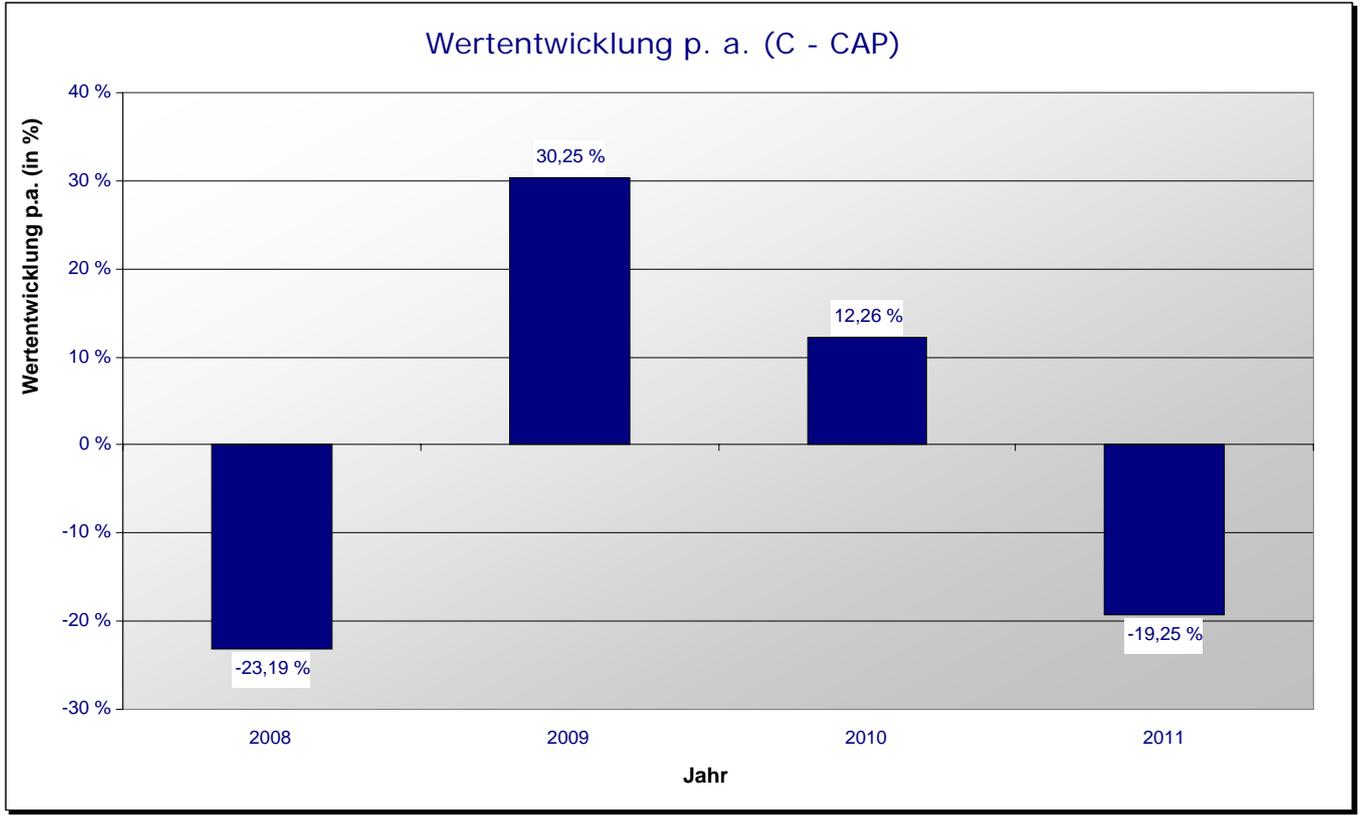
<b>Laufende Vergütungen, Gebühren und Kosten für den Teilfonds</b>						
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		Klassen C, D und LOCK	Klasse I	Klasse N	Klasse Z	Klasse V
	Verwaltungsgebühr	Max. 1,50 %	Max. 0,55 %	Max. 2 %	0 %	Max. 0,35 %
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,05 %
<b>Depotbankgebühr</b>	<p>Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet und sind jeweils am Quartalsende zahlbar.</p> <p>Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen C, D, LOCK und N.                      Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, V und Z.                      Diese Gebühr ist jeweils zum Quartalsende zahlbar.</p>					
<b>Besondere Gebühren in Verbindung mit dem Mechanismus der Klasse LOCK</b>	<p>0,10 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts. Diese Gebühr ist jeweils zum 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 Equities L Europe Innovation: Klasse C (EUR)**

##### **Wertentwicklung p. a.**

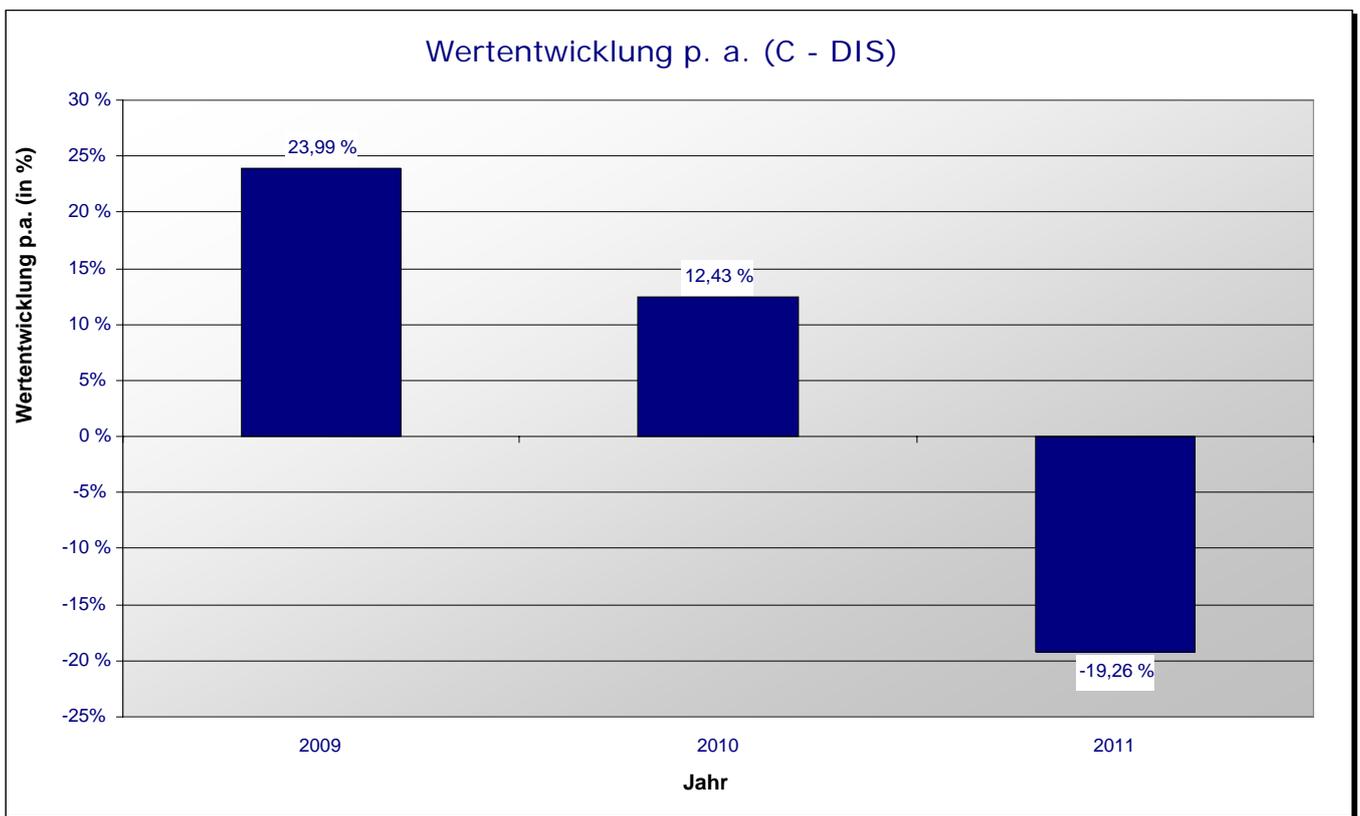
2008	-23,19 %
2009	30,25 %
2010	12,26 %
2011	-19,25 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

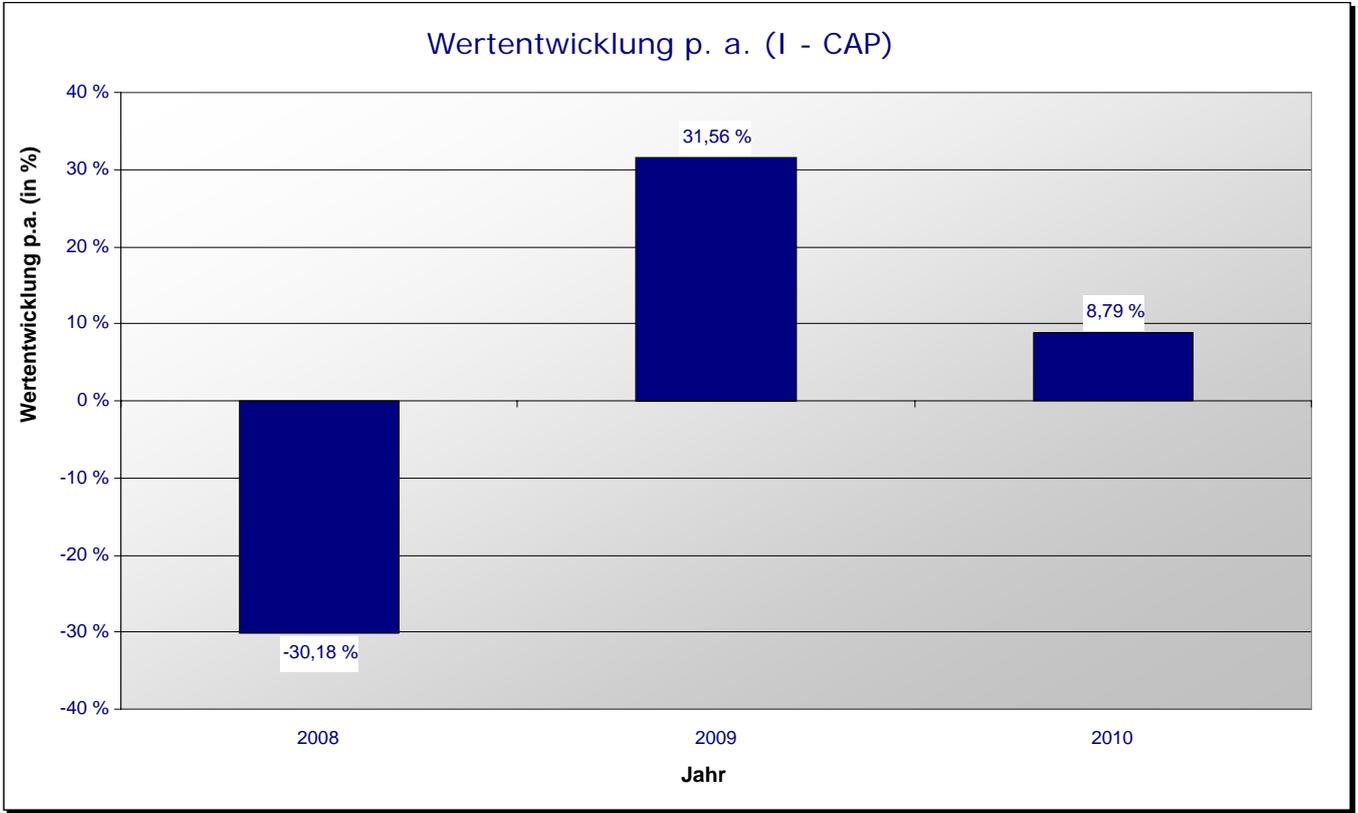
2009	23,99 %
2010	12,43 %
2011	-19,26 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

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



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

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

**Dexia Equities L**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach luxemburgischem Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L-1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister (R.C.S.) Luxemburg B - 47449

## TEILFONDS »Dexia Equities L EMERGING EUROPE«

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlagen in Wertpapieren der Kategorie Aktien.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Dieser Teilfonds investiert vorrangig in Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere, die von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in den ehemaligen Ostblockländern, den Balkanländern und/oder der Türkei ausgegeben werden.

Der Teilfonds kann ergänzend Aktien und aktienähnliche Titel (insbesondere Wandelanleihen, Optionsscheine und Investmentzertifikate) sowie flüssige Mittel, Einlagen oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr halten.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Fondsanteilen anlegen.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen (insbesondere auf Optionen, Futures, Swaps und Forwards). **Anleger werden darauf hingewiesen, dass Optionsscheine und derivative Produkte größeren Schwankungen unterliegen als die ihnen zugrunde liegenden Aktien.**

**Anleger müssen sich darüber im Klaren sein, dass aufgrund der Usancen bei der Abwicklung von Wertpapiertransaktionen in den Schwellenländern höhere Risiken als in den Industrieländern bestehen. Dies ist zum einen darauf zurückzuführen, dass die SICAV auf Broker oder Gegenparteien zurückgreifen muss, die weniger gut kapitalisiert sind, und zum anderen auf die Tatsache, dass die Eintragung und die Verwahrung von Vermögenswerten in einigen Ländern unter Umständen nicht sehr verlässlich sind. Kommt es bei der Abwicklung von Transaktionen zu Verzögerungen, so kann die SICAV Anagemöglichkeiten unter Umständen alleine deshalb nicht wahrnehmen, weil sie nicht frei über die Wertpapiere verfügen kann. Die sorgfältige Auswahl und die Überwachung der von der Depotbank an den verschiedenen Märkten ausgewählten Korrespondenzbanken liegen nach luxemburgischem Recht im Verantwortungsbereich der Depotbank.**

**Beurteilung des Risikoprofils:** Klasse 6 in einer Abstufung von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko), wobei die Risikoklasse 0 eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null bezeichnet.

Dieser Teilfonds richtet sich an Anleger, die ihr Kapital langfristig diversifiziert anlegen wollen. Das Anlagerisiko entspricht dabei dem Risiko, das mit den Schwankungen an den europäischen Märkten verbunden ist, in die der Teilfonds gemäß Anlagepolitik investiert.

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

### MERKMALE DER ANTEILE

**Anteilsklassen:** Anteile der Klasse:

- D (Ausschüttungsanteile);
- C (Thesaurierungsanteile);
- N (nur für eigens durch die Verwaltungsgesellschaft autorisierte Vertriebsstellen);
- I (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindestersteinzeichnungsbetrag von 250.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann);
- Z (nur für institutionelle Anleger, die mit der Gruppe Dexia Asset Management einen Vermögensverwaltungsvertrag (Mandat) abgeschlossen haben);
- V (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindestersteinzeichnungsbetrag in Höhe von 15.000.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann).

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile.

**Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden:** in effektiven Stücken (nur in den Klassen C und D) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf einem Wertpapierkonto.

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

### NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: EUR.

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

Der Nettoinventarwert ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

### ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMSCHICHTUNG VON ANTEILEN

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bankgeschäftstages vor einem Bewertungstag bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts ausgeführt. Zeichnungsanträge, die nach dieser Frist eingehen, werden zu dem am folgenden Bewertungstag berechneten Preis ausgeführt. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Der Zeichnungspreis je Anteil ist innerhalb von drei Bankgeschäftstagen nach dem maßgeblichen Bewertungstag (in der Währung des gewählten Teilfonds) zahlbar.

## Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil werden Umschichtungen, für die am Vortag (der ein Luxemburger Bankgeschäftstag sein muss) eines Bewertungstags vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg ein Antrag vorliegt, an diesem Bewertungstag durchgeführt. Umschichtungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Rücknahmeanträge, die an einem Bankgeschäftstag vor einem Bewertungstag vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt. Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

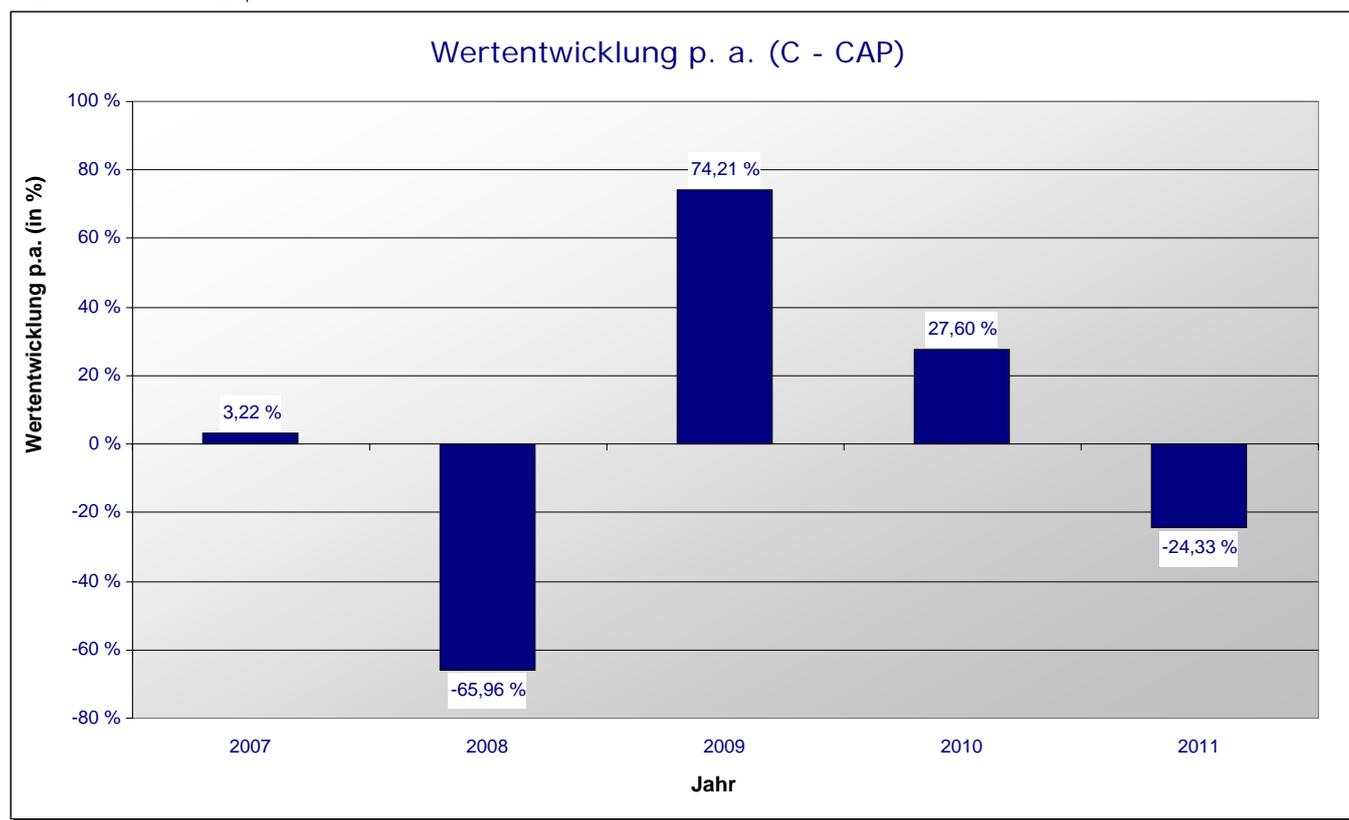
Einmalige Vergütungen, Gebühren und Kosten für Anleger (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)						
Gebühren	Zeichnung	Rücknahme	Wechsel des Teilfonds			
	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Max. 3,5 % (Klassen C und D)</li> <li>▪ 0 % (Klassen I, V, N und Z)</li> </ul>	-	-			
Laufende Vergütungen, Gebühren und Kosten für den Teilfonds						
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		Klassen C und D	Klasse I	Klasse N	Klasse Z	Klasse V
	Verwaltungsgebühr	Max. 1,60 %	Max. 0,75 %	Max. 2 %	0 %	Max. 0,45 %
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,05 %
	Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet und sind jeweils am Quartalsende zahlbar.					
<b>Depotbankgebühr</b>	Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen C, D und N. Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, Z und V. Diese Gebühr ist jeweils zum 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 Equities L Emerging Europe: Klasse C (EUR)

##### Wertentwicklung p. a.

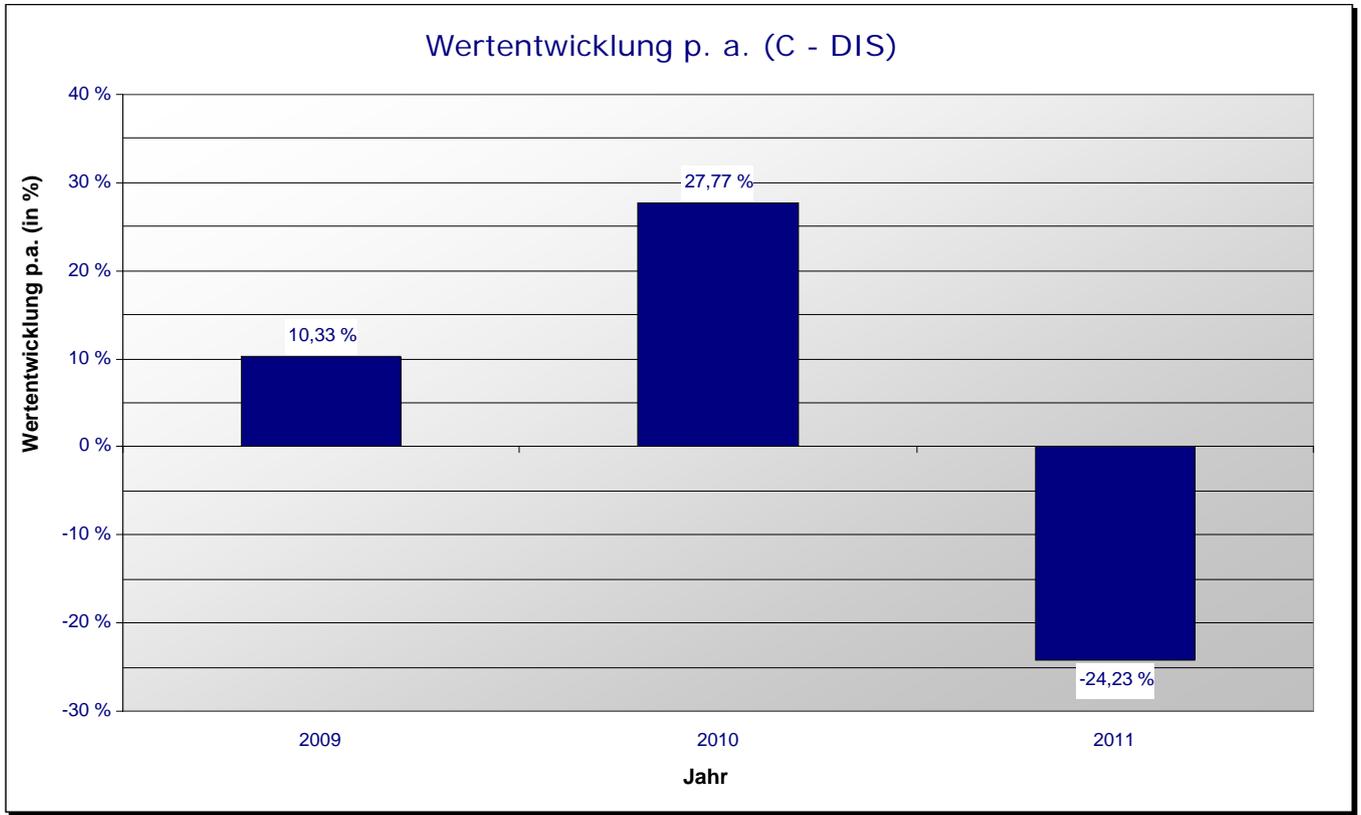
2007	3,22 %
2008	-65,96 %
2009	74,21 %
2010	27,60 %
2011	-24,33 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

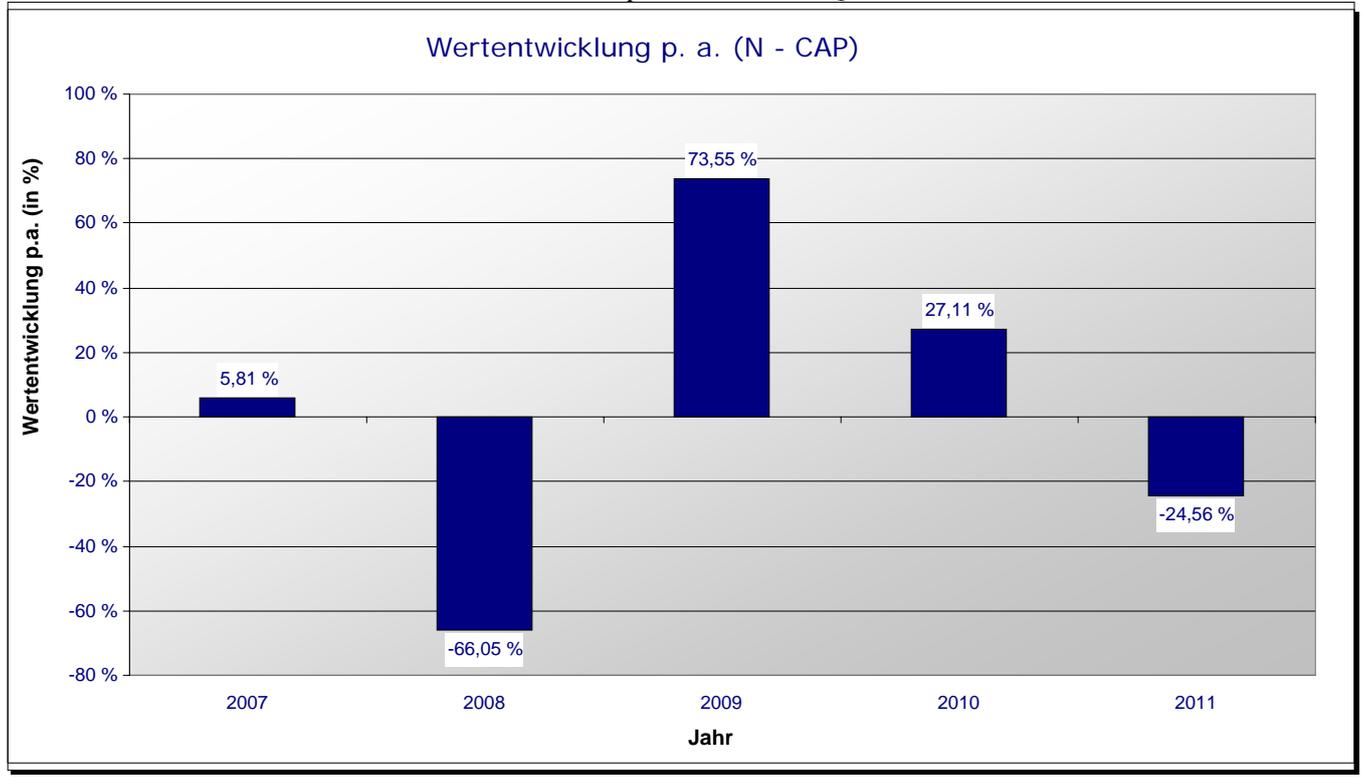
2009	10,33 %
2010	27,77 %
2011	-24,23 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

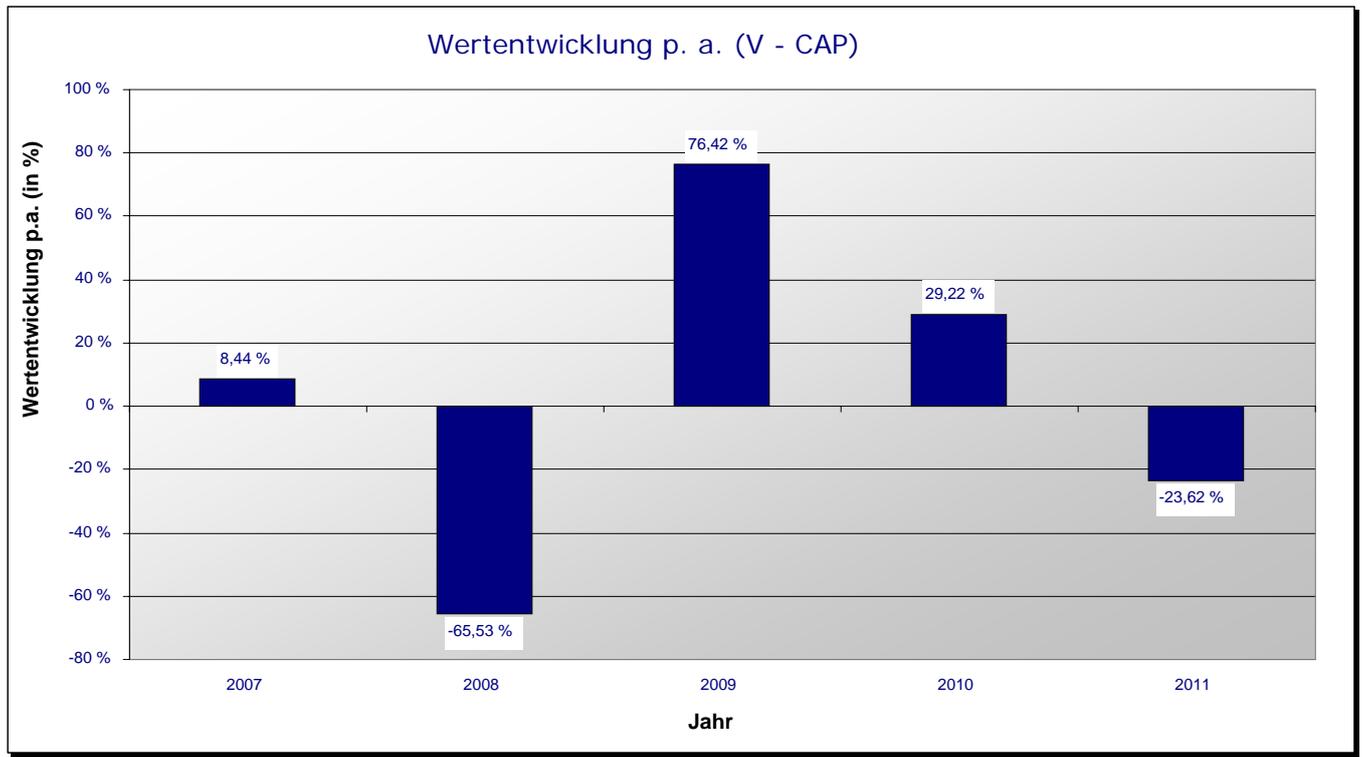
2007	5,81 %
2008	-66,05 %
2009	73,55 %
2010	27,11 %
2011	-24,56 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

2007	8,44 %
2008	-65,53 %
2009	76,42 %
2010	29,22 %
2011	-23,62 %



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

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

**Dexia Equities L**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach luxemburgischem Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L-1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister (R.C.S.) Luxemburg B - 47449

## TEILFONDS »Dexia Equities L Emerging Markets«

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlagen in Wertpapieren der Kategorie Aktien.

**Anlageziele und Anlagepolitik:** Dieser Teilfonds investiert vorrangig in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in den Schwellenländern. Diese Länder zeichnen sich durch ein Wirtschafts- und Finanzsystem aus, das weniger ausgereift ist als das unsere. Langfristig verfügen diese Länder jedoch über ein Wachstumspotenzial. Das Anlagespektrum umfasst alle Länder, die in den großen Referenzindizes der Schwellenmärkte gelistet sind oder das Potenzial dazu haben, darin aufgenommen zu werden (zum Beispiel die im MSCI Emerging Markets vertretenen Länder), und deren Märkte europäischen Anlegern zugänglich sind.

Der Teilfonds kann ergänzend Aktien und aktienähnliche Titel (insbesondere Wandelanleihen, Optionsscheine und Investmentzertifikate) sowie flüssige Mittel, Einlagen oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr halten.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Fondsanteilen anlegen.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen (insbesondere auf Optionen, Futures, Swaps und Forwards). Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass sie aufgrund der Unsicherheiten in Bezug auf die Wirtschafts- und Sozialpolitik dieser Länder sowie im Hinblick auf die Qualität des Managements der Unternehmen, deren Aktien im Portfolio gehalten werden, ein erhöhtes Risiko eingehen. Darüber hinaus können in einigen Ländern Osteuropas Unsicherheiten in Bezug auf die Eigentumsrechte bestehen. Diese Merkmale können deutliche Schwankungen der Wertpapiere, der betreffenden Börsen und Währungen und folglich des Nettoinventarwerts des Teilfonds zur Folge haben.

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass Optionsscheine und derivative Produkte größeren Schwankungen unterliegen als die ihnen zugrunde liegenden Vermögenswerte.**

**Anleger müssen sich darüber im Klaren sein, dass aufgrund der Usancen bei der Abwicklung von Wertpapiertransaktionen in den Schwellenländern höhere Risiken als in den Industrieländern bestehen. Dies ist zum einen darauf zurückzuführen, dass die SICAV auf Broker oder Gegenparteien zurückgreifen muss, die weniger gut kapitalisiert sind, und zum anderen auf die Tatsache, dass die Eintragung und die Verwahrung von Vermögenswerten in einigen Ländern unter Umständen nicht sehr verlässlich sind. Kommt es bei der Abwicklung von Transaktionen zu Verzögerungen, so kann die SICAV Anlagemöglichkeiten unter Umständen alleine deshalb nicht wahrnehmen, weil sie nicht frei über die Wertpapiere verfügen kann. Die sorgfältige Auswahl und die Überwachung der von der Depotbank an den verschiedenen Märkten ausgewählten Korrespondenzbanken liegen nach luxemburgischem Recht im Verantwortungsbereich der Depotbank.**

**Beurteilung des Risikoprofils:** Klasse 6 in einer Abstufung von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko), wobei die Risikoklasse 0 eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null bezeichnet.

Dieser Teilfonds richtet sich an Anleger, die ihr Kapital langfristig diversifiziert anlegen wollen. Das Anlagerisiko entspricht dabei dem Risiko, das mit den Schwankungen an den Märkten der Schwellenländer verbunden ist, in die der Teilfonds gemäß seiner Anlagepolitik investiert.

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

### MERKMALE DER ANTEILE

**Anteilsklassen:** Anteile der Klasse:

- D (Ausschüttungsanteile);
- C (Thesaurierungsanteile);
- LOCK (Thesaurierungsanteile) (oder »Klasse L« genannt), eine Anteilsklasse mit einem integrierten Mechanismus zur Begrenzung des eingegangenen Kapitalrisikos. Dieser Mechanismus wird ausschließlich von Dexia Banque Belgique (nachfolgend »DBB«) angeboten, die exklusive Vertriebsstelle für diese Anteilsklasse ist. Mit einer Anlage in dieser Anteilsklasse stimmt der Anleger zu, dass die Anteile automatisch veräußert werden, sobald der Nettoinventarwert einen festgelegten Betrag erreicht (»Aktivierungskurs«). Stellt DBB also fest, dass der Nettoinventarwert den Aktivierungskurs erreicht oder unterschritten hat, wird automatisch ein Rücknahmeantrag erstellt und schnellstmöglich ausgeführt. Der entsprechende Verkaufsauftrag erfolgt in Form eines Sammelauftrags vor dem ersten Cut-off-Zeitpunkt (Orderannahmeschluss) nach dem Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts, der den automatischen Rücknahmeantrag ausgelöst hat. **Aufgrund der besonderen Merkmale dieser Anteilsklasse sollten interessierte Anleger ihren Finanzberater bei DBB hinzuziehen und sich über die Anforderungen informieren, die mit diesem Mechanismus in technischer und operativer Hinsicht verbunden sind;**
- N (nur für eigens durch die Verwaltungsgesellschaft autorisierte Vertriebsstellen);
- I (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindesterwerbungsbeitrag von 250.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann);
- Z (nur für institutionelle Anleger, die mit der Gruppe Dexia Asset Management einen Vermögensverwaltungsvertrag (Mandat) abgeschlossen haben);
- V (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindesterwerbungsbeitrag in Höhe von 15.000.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann).
- P (Thesaurierungsanteile, nur für (i) Pensionsfonds oder ähnliche Anlageformen, die auf Initiative eines oder mehrerer Arbeitgeber zugunsten ihrer Angestellten errichtet wurden, und (ii) Gesellschaften eines oder mehrerer Arbeitgeber, die von ihnen zurückbehaltene Mittel anlegen, um für ihre Angestellten Ruhestandsleistungen zu erbringen. Der Mindesterwerbungsbeitrag beträgt 15.000.000 EUR).

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile.

**Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden:** in effektiven Stücken (nur in den Klassen C und D) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf einem Wertpapierkonto. Anteile der Klasse LOCK sind nur als Inhaberanteile erhältlich, die stückelos (entmaterialisiert) in Form einer Buchung auf einem Wertpapierkonto gehalten werden.

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

## Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L

### NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: EUR.

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

Der Nettoinventarwert ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

### ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMSCHICHTUNG VON ANTEILEN

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bankgeschäftstages vor einem Bewertungstag bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts ausgeführt. Zeichnungsanträge, die nach dieser Frist eingehen, werden zu dem am folgenden Bewertungstag berechneten Preis ausgeführt. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Der Zeichnungspreis je Anteil ist innerhalb von drei Bankgeschäftstagen nach dem maßgeblichen Bewertungstag (in der Währung des gewählten Teilfonds) zahlbar.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil werden Umschichtungen, für die am Vortag (der ein Luxemburger Bankgeschäftstag sein muss) eines Bewertungstages vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg ein Antrag vorliegt, an diesem Bewertungstag durchgeführt. Umschichtungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Rücknahmeanträge, die an einem Bankgeschäftstag vor einem Bewertungstag vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt. Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

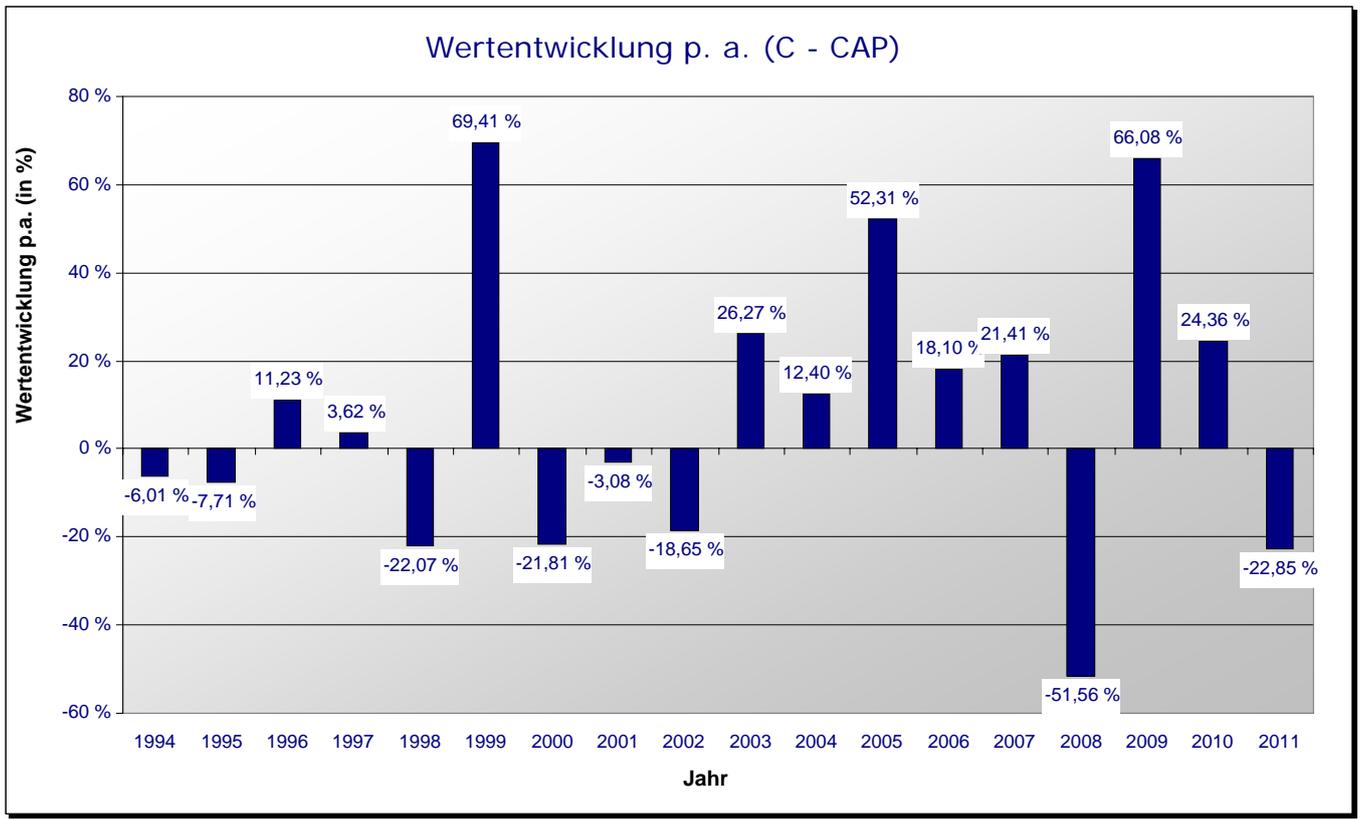
Einmalige Vergütungen, Gebühren und Kosten für Anleger (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)			
	Zeichnung	Rücknahme	Wechsel des Teilfonds
<b>Gebühren</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Max. 3,5 % (Klassen C, D und LOCK)</li> <li>▪ 0 % für alle anderen Klassen</li> </ul>	–	–

Laufende Vergütungen, Gebühren und Kosten für den Teilfonds						
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		Klassen C, D und LOCK	Klasse I	Klasse N	Klasse Z	Klassen V und P
	Verwaltungsgebühr	Max. 1,60 %	Max. 0,75 %	Max. 2 %	0 %	Max. 0,45 %
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,05 %
<b>Depotbankgebühr</b>	Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet und sind jeweils am Quartalsende zahlbar.  Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen C, D, LOCK und N. Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, V, P und Z. Diese Gebühr ist jeweils zum Quartalsende zahlbar.					
<b>Besondere Gebühren in Verbindung mit dem Mechanismus der Klasse LOCK</b>	0,10 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts. Diese Gebühr ist jeweils zum 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 Equities L Emerging Markets: Klasse C (EUR)**

**Wertentwicklung p. a.**

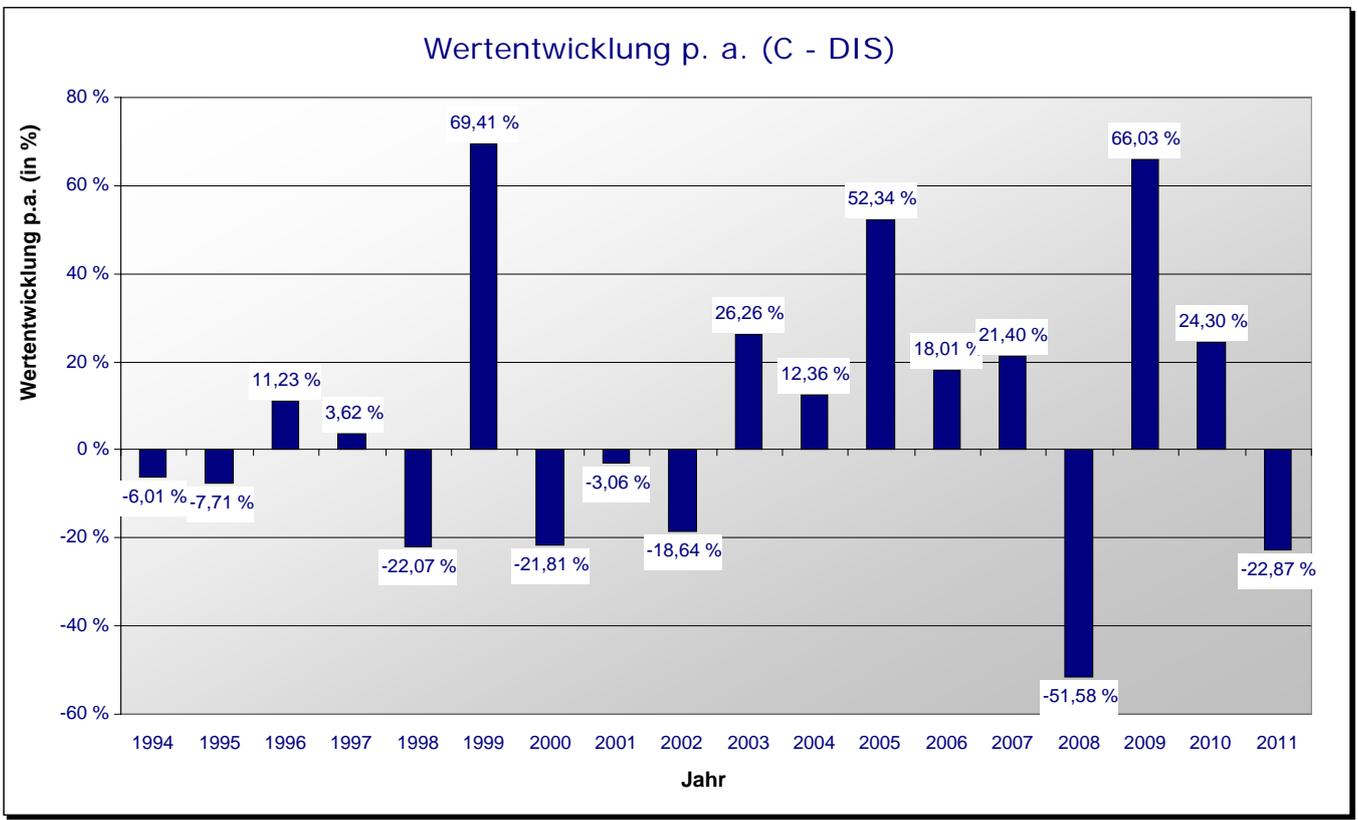
1994	-6,01 %
1995	-7,71 %
1996	11,23 %
1997	3,62 %
1998	-22,07 %
1999	69,41 %
2000	-21,81 %
2001	-3,08 %
2002	-18,65 %
2003	26,27 %
2004	12,40 %
2005	52,31 %
2006	18,10 %
2007	21,41 %
2008	-51,56 %
2009	66,08 %
2010	24,36 %
2011	-22,85 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

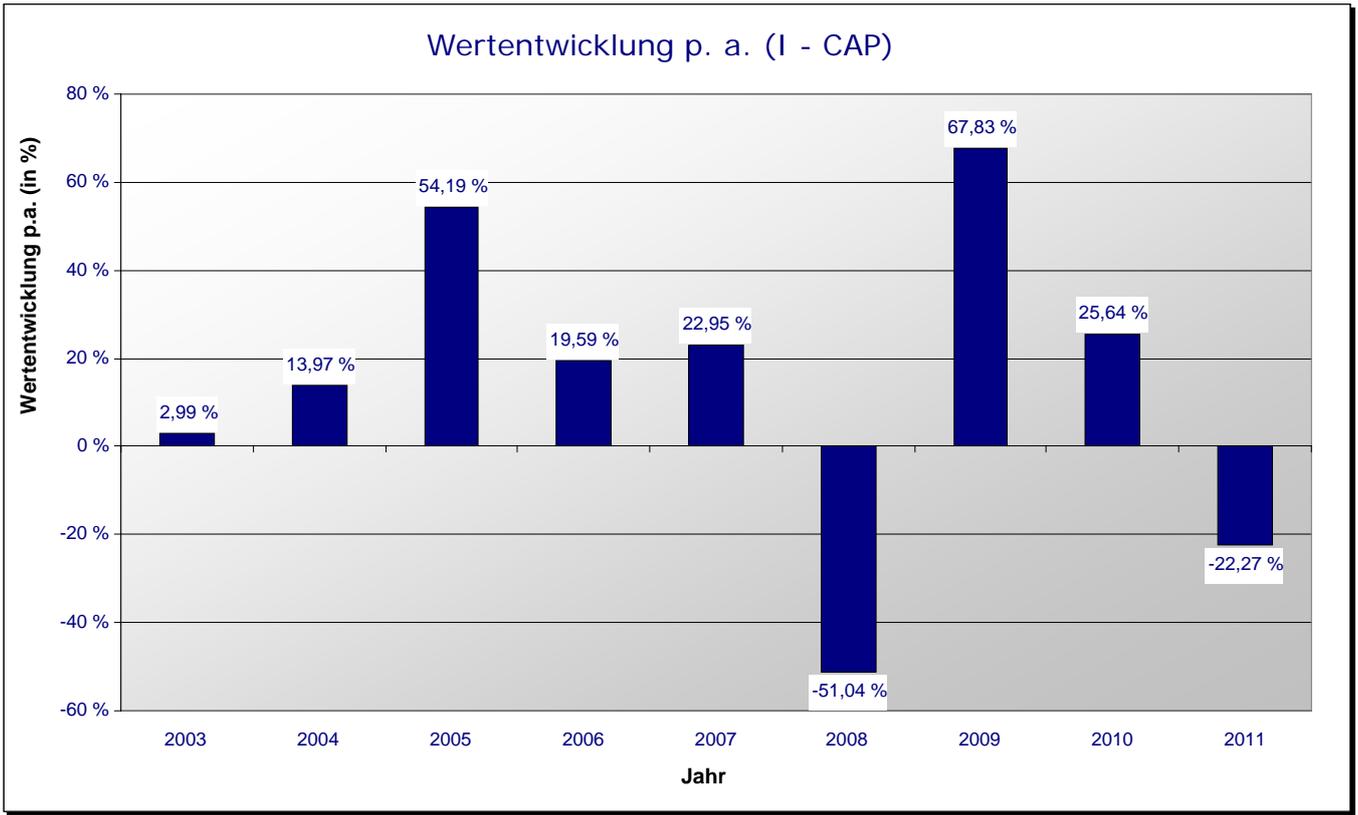
1994	-6,01 %
1995	-7,71 %
1996	11,23 %
1997	3,62 %
1998	-22,07 %
1999	69,41 %
2000	-21,81 %
2001	-3,06 %
2002	-18,64 %
2003	26,26 %
2004	12,36 %
2005	52,34 %
2006	18,01 %
2007	21,40 %
2008	-51,58 %
2009	66,03 %
2010	24,30 %
2011	-22,87 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

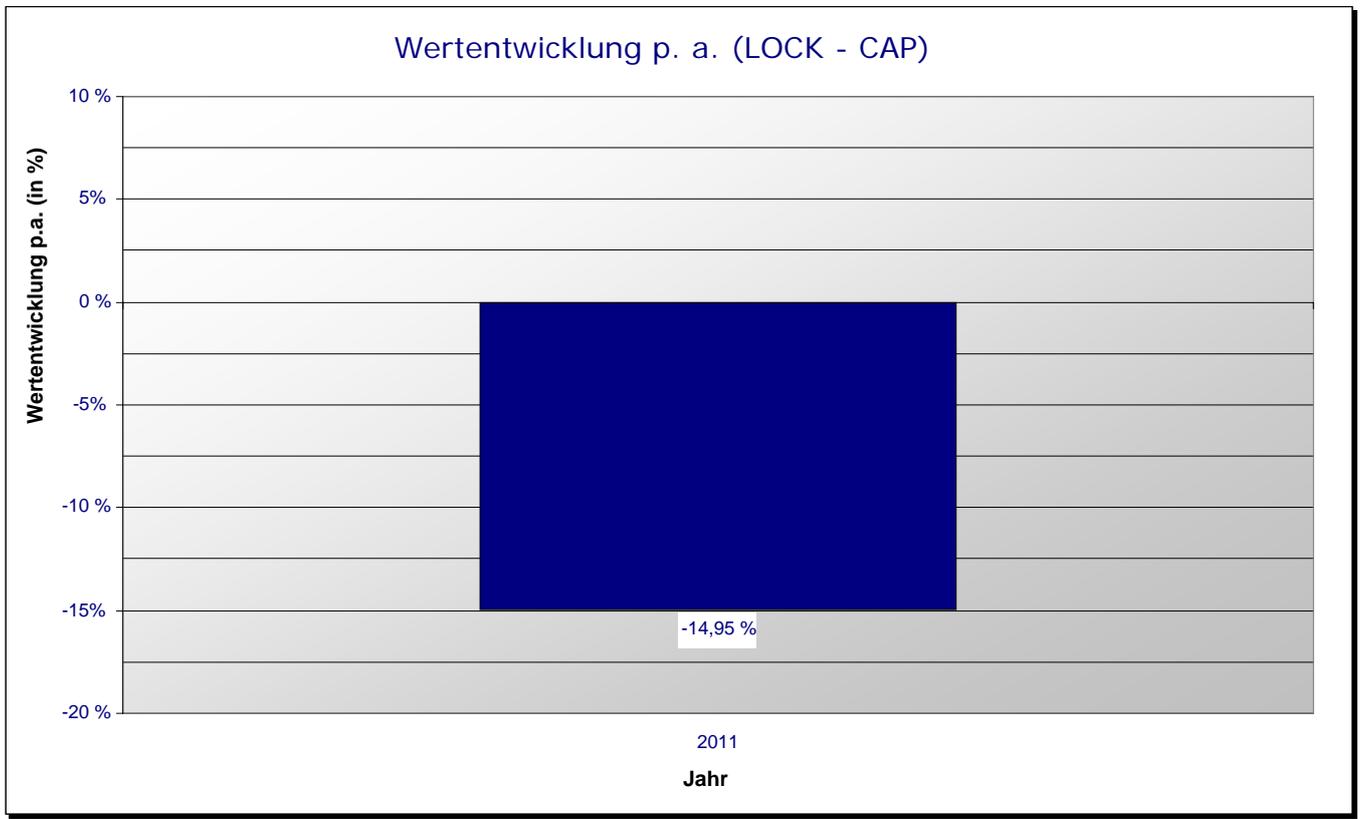
2003	2,99 %
2004	13,97 %
2005	54,19 %
2006	19,59 %
2007	22,95 %
2008	-51,04 %
2009	67,83 %
2010	25,64 %
2011	-22,27 %



**Dexia Equities L Emerging Markets: Klasse LOCK (EUR)**

**Wertentwicklung p. a.**

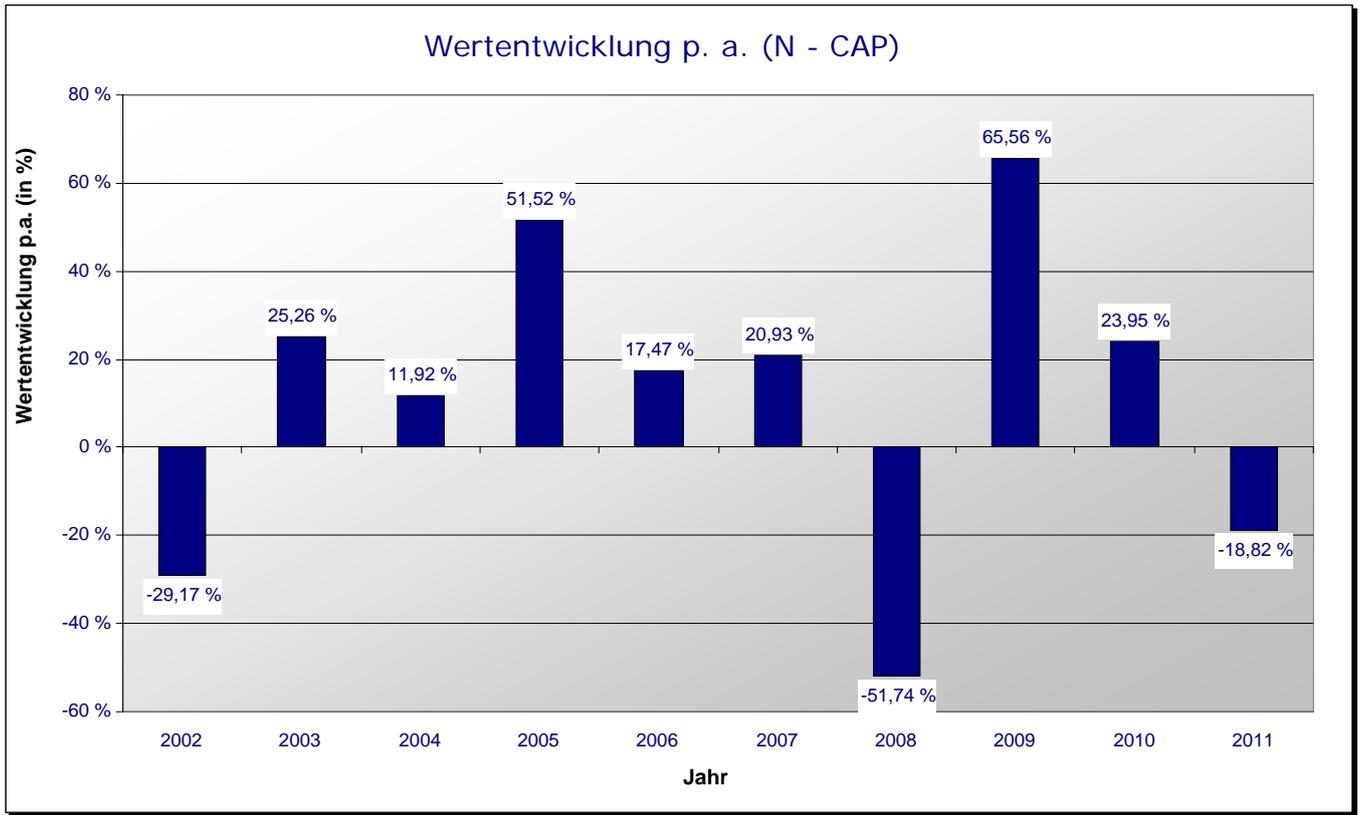
2011 -14,95 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

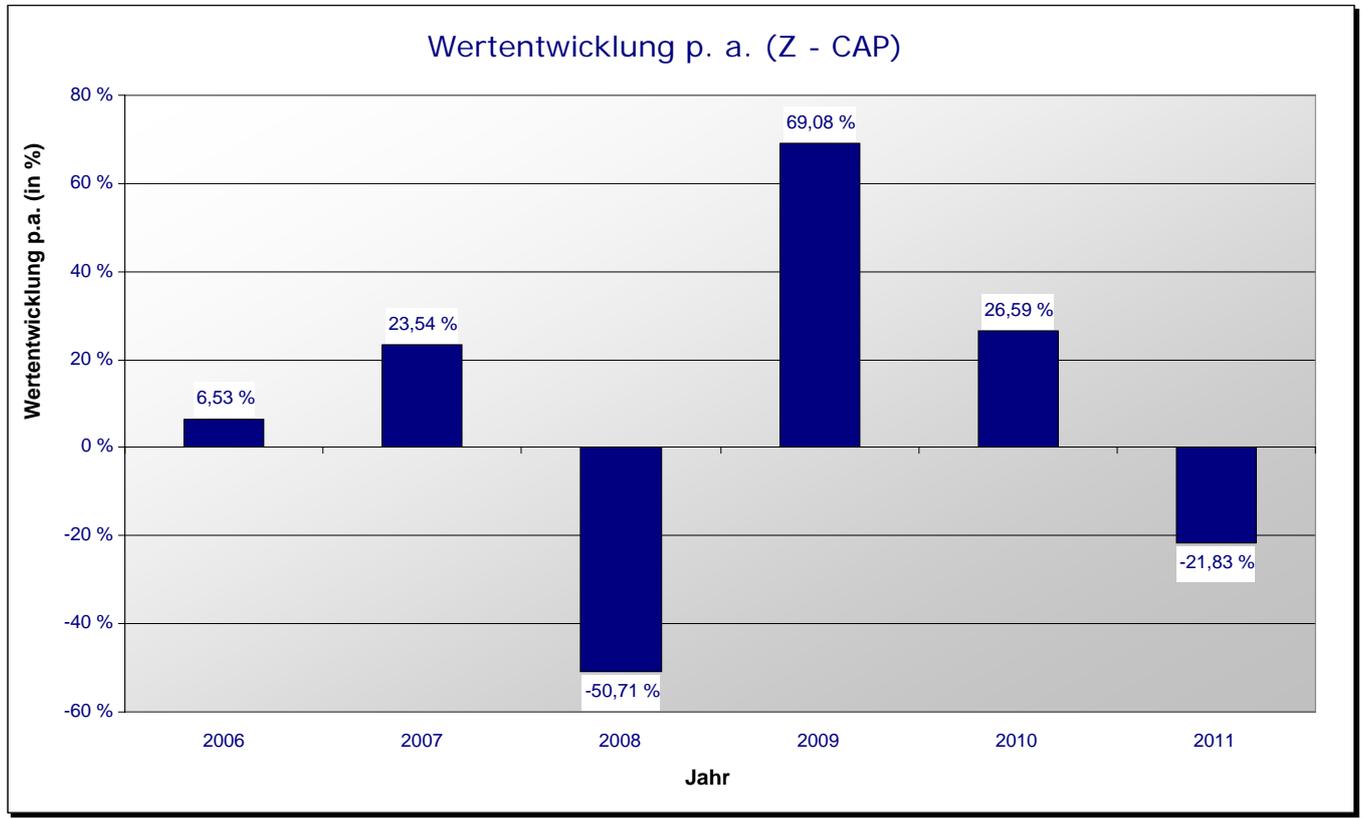
2002	-29,17 %
2003	25,26 %
2004	11,92 %
2005	51,52 %
2006	17,47 %
2007	20,93 %
2008	-51,74 %
2009	65,56 %
2010	23,95 %
2011	-18,82 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

2006	6,53 %
2007	23,54 %
2008	-50,71 %
2009	69,08 %
2010	26,59 %
2011	-21,83 %



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

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

**Dexia Equities L**

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach luxemburgischem Recht (»SICAV«)

69, route d'Esch

L-1470 Luxemburg

Handels- und Gesellschaftsregister (R.C.S.) Luxemburg B - 47449

**TEILFONDS »Dexia Equities L France«**

**ANLAGEINFORMATIONEN**

**Anlagestrategie:** Anlagen in Wertpapieren der Kategorie Aktien.

**Anlageziele und Anlagepolitik:** Dieser Teilfonds investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien oder, sofern sie als Wertpapiere einzustufen sind, in Investmentzertifikaten von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Frankreich.

Der Teilfonds kann ergänzend Aktien und aktienähnliche Titel (insbesondere Wandelanleihen, Optionsscheine und Investmentzertifikate) sowie flüssige Mittel, Einlagen oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr halten.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Fondsanteilen anlegen. Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen (insbesondere auf Optionen, Futures, Swaps und Forwards).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass Optionsscheine und Terminkontrakte größeren Schwankungen unterliegen als die ihnen zugrunde liegenden Aktien.**

**Beurteilung des Risikoprofils:** Klasse 4 in einer Abstufung von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko), wobei die Risikoklasse 0 eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null bezeichnet.

Dieser Teilfonds richtet sich an Anleger, die ihr Kapital langfristig diversifiziert anlegen wollen. Das Anlagerisiko entspricht dabei dem Risiko, das mit den Schwankungen an den europäischen Märkten verbunden ist, in die der Teilfonds gemäß Anlagepolitik investiert.

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

**MERKMALE DER ANTEILE**

**Anteilklassen:** Anteile der Klasse:

- D (Ausschüttungsanteile);
- C (Thesaurierungsanteile);
- LOCK (Thesaurierungsanteile) (oder »Klasse L« genannt), eine Anteilsklasse mit einem integrierten Mechanismus zur Begrenzung des eingegangenen Kapitalrisikos. Dieser Mechanismus wird ausschließlich von Dexia Banque Belgique (nachfolgend »DBB«) angeboten, die exklusive Vertriebsstelle für diese Anteilsklasse ist. Mit einer Anlage in dieser Anteilsklasse stimmt der Anleger zu, dass die Anteile automatisch veräußert werden, sobald der Nettoinventarwert einen festgelegten Betrag erreicht (»Aktivierungskurs«). Stellt DBB also fest, dass der Nettoinventarwert den Aktivierungskurs erreicht oder unterschritten hat, wird automatisch ein Rücknahmeantrag erstellt und schnellstmöglich ausgeführt. Der entsprechende Verkaufsauftrag erfolgt in Form eines Sammelauftrags vor dem ersten Cut-off-Zeitpunkt (Orderannahmeschluss) nach dem Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts, der den automatischen Rücknahmeantrag ausgelöst hat. **Aufgrund der besonderen Merkmale dieser Anteilsklasse sollten interessierte Anleger ihren Finanzberater bei DBB hinzuziehen und sich über die Anforderungen informieren, die mit diesem Mechanismus in technischer und operativer Hinsicht verbunden sind;**
- N (nur für eigens durch die Verwaltungsgesellschaft autorisierte Vertriebsstellen);
- I (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindestersterzeichnungsbetrag von 250.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann);
- Z (nur für institutionelle Anleger, die mit der Gruppe Dexia Asset Management einen Vermögensverwaltungsvertrag (Mandat) abgeschlossen haben);
- V (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindestersterzeichnungsbetrag in Höhe von 15.000.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann).

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile.

**Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden:** in effektiven Stücken (nur in den Klassen C und D) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf einem Wertpapierkonto. Anteile der Klasse LOCK sind nur als Inhaberanteile erhältlich, die stückelos (entmaterialisiert) in Form einer Buchung auf einem Wertpapierkonto gehalten werden.

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

**NETTOINVENTARWERT**

Bewertungswährung: EUR.

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

Der Nettoinventarwert ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

**ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMSCHICHTUNG VON ANTEILEN**

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bankgeschäftstages vor einem Bewertungstag bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts ausgeführt. Zeichnungsanträge, die nach dieser Frist eingehen, werden zu dem am folgenden Bewertungstag berechneten Preis ausgeführt. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Der Zeichnungspreis je Anteil ist innerhalb von drei Bankgeschäftstagen nach dem maßgeblichen Bewertungstag (in der Währung des gewählten Teilfonds) zahlbar.

## Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil werden Umschichtungen, für die am Vortag (der ein Luxemburger Bankgeschäftstag sein muss) eines Bewertungstags vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg ein Antrag vorliegt, an diesem Bewertungstag durchgeführt. Umschichtungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Rücknahmeanträge, die an einem Bankgeschäftstag vor einem Bewertungstag vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt. Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

<b>Einmalige Vergütungen, Gebühren und Kosten für Anleger (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
	Zeichnung	Rücknahme	Wechsel des Teilfonds
<b>Gebühren</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Max. 3,5 % (Klassen C, D und LOCK)</li> <li>▪ 0 % (Klassen I, V, N und Z)</li> </ul>	-	-

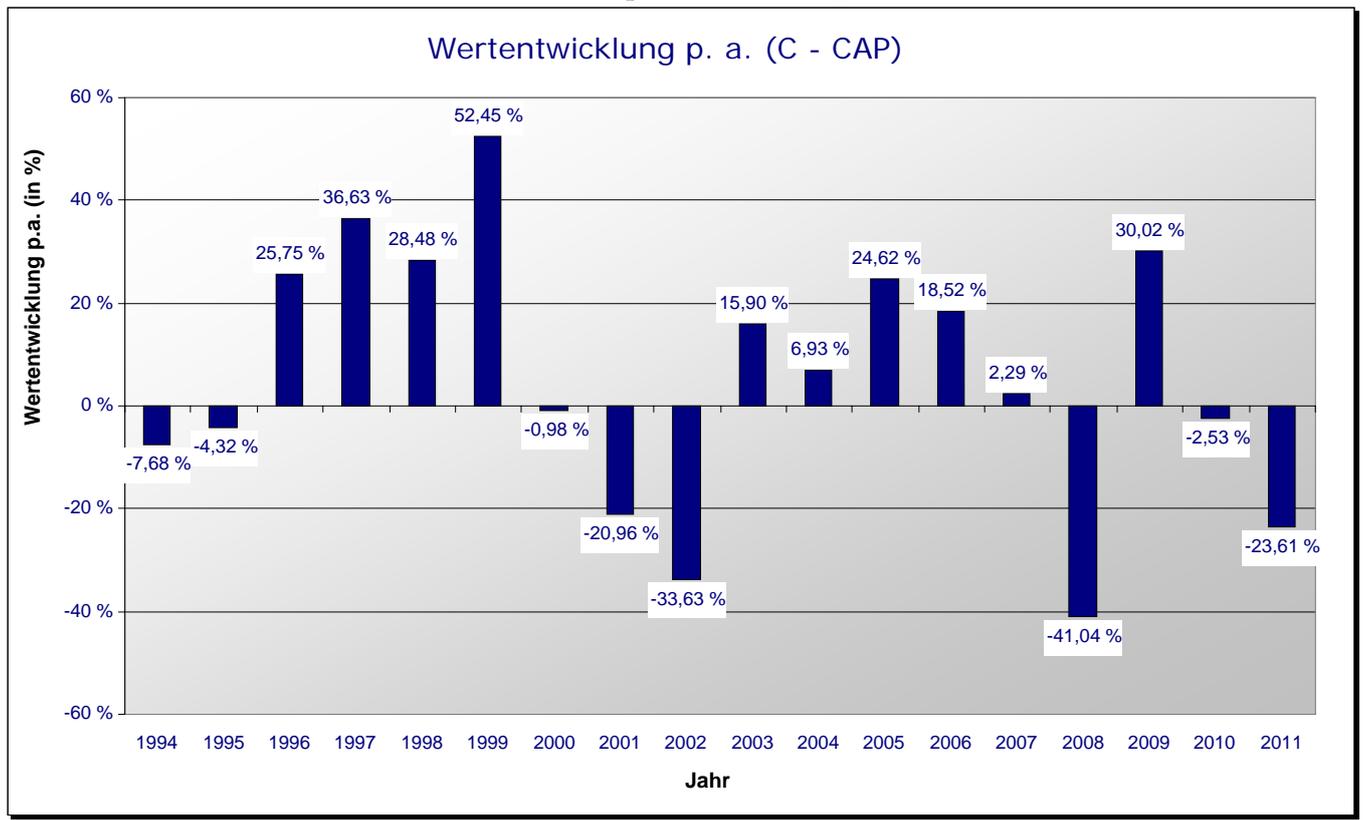
<b>Laufende Vergütungen, Gebühren und Kosten für den Teilfonds</b>						
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		Klassen C, D und LOCK	Klasse I	Klasse N	Klasse Z	Klasse V
	Verwaltungsgebühr	Max. 1,50 %	Max. 0,55 %	Max. 2 %	0 %	Max. 0,35 %
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,05 %
<b>Depotbankgebühr</b>	<p>Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen C, D, LOCK und N.                      Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, V und Z.                      Diese Gebühr ist jeweils zum Quartalsende zahlbar.</p>					
<b>Besondere Gebühren in Verbindung mit dem Mechanismus der Klasse LOCK</b>	<p>0,10 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts. Diese Gebühr ist jeweils zum 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 Equities L France: Klasse C (EUR)**

##### **Wertentwicklung p. a.**

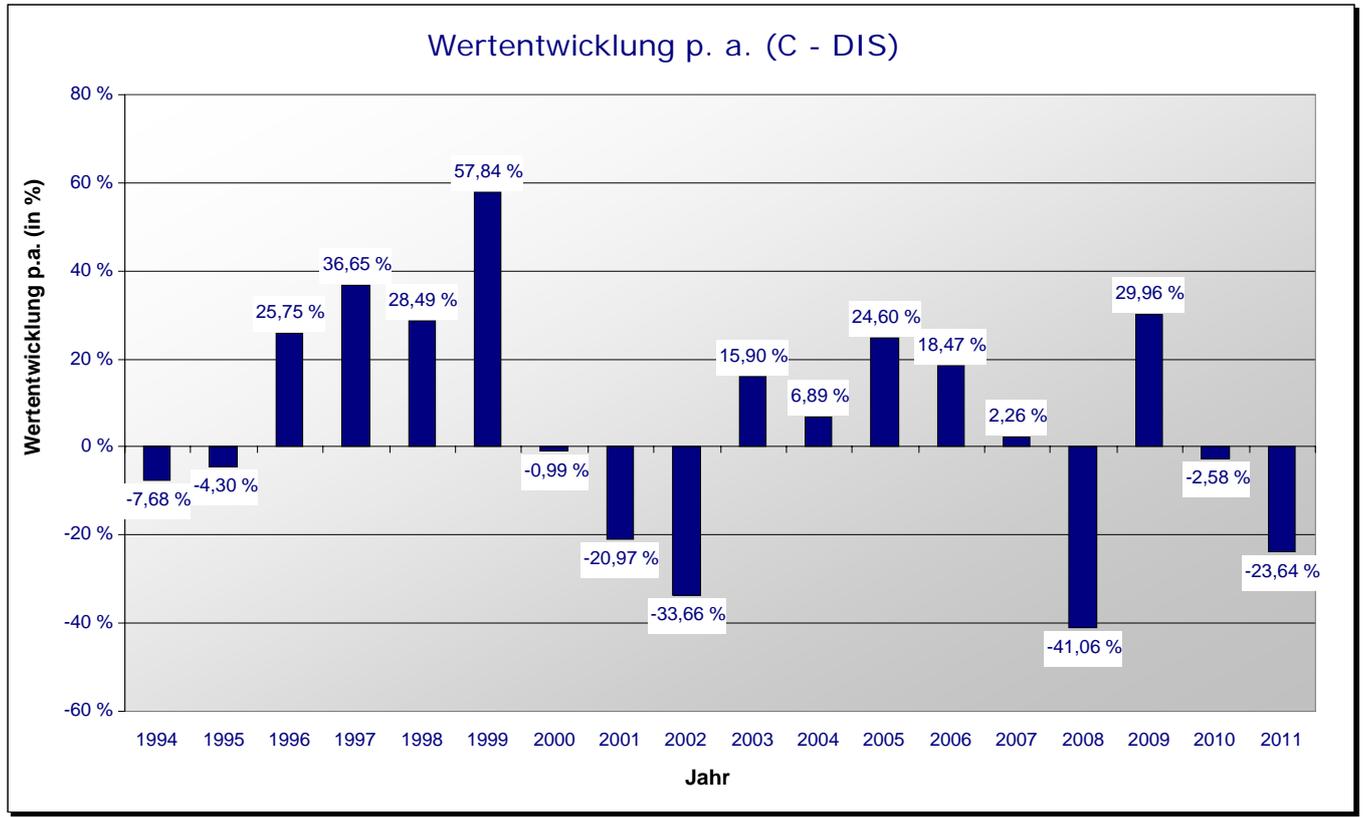
1994	-7,68 %
1995	-4,32 %
1996	25,75 %
1997	36,63 %
1998	28,48 %
1999	52,45 %
2000	-0,98 %
2001	-20,96 %
2002	-33,63 %
2003	15,90 %
2004	6,93 %
2005	24,62 %
2006	18,52 %
2007	2,29 %
2008	-41,04 %
2009	30,02 %
2010	-2,53 %
2011	-23,61 %



**Dexia Equities L France: Klasse D (EUR)**

**Wertentwicklung p. a.**

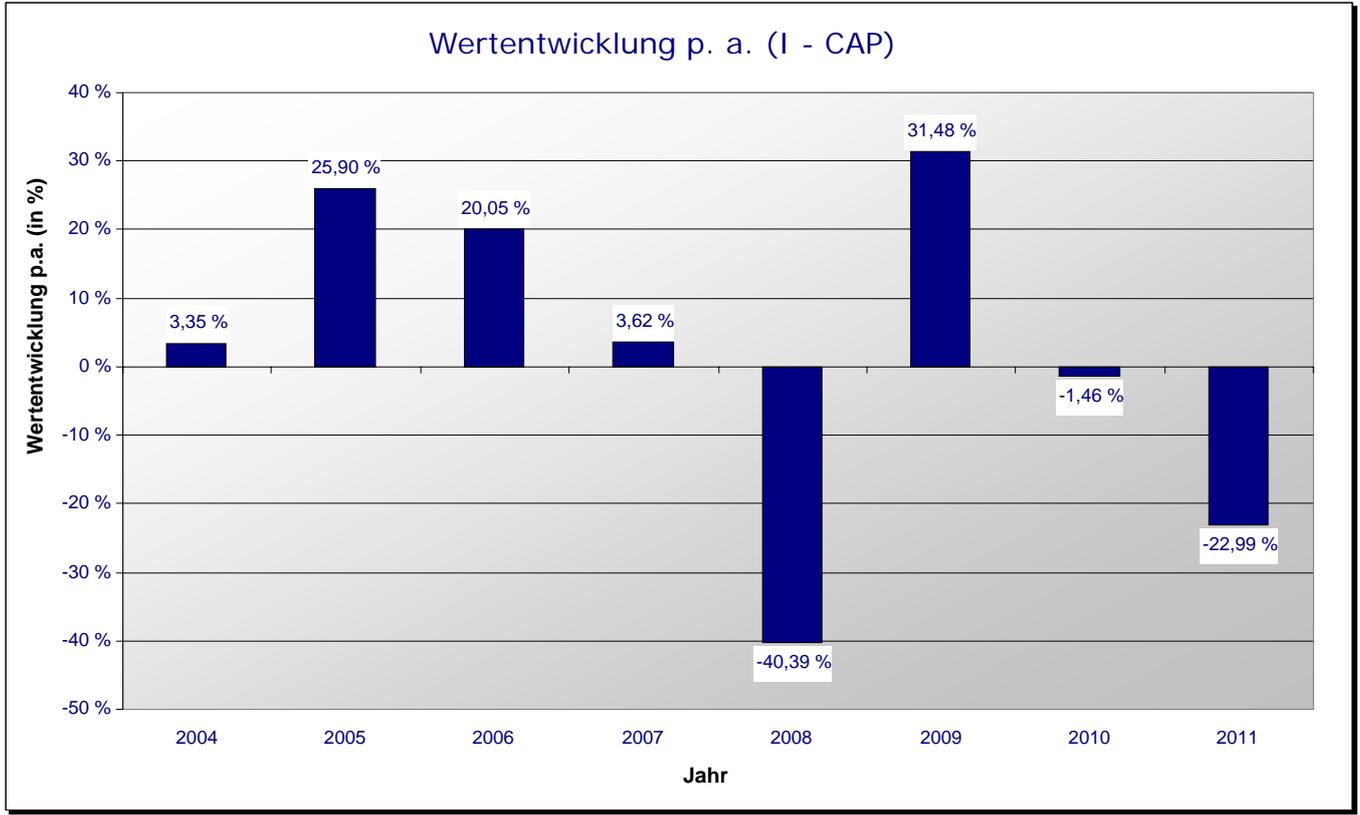
1994	-7,68 %
1995	-4,30 %
1996	25,75 %
1997	36,65 %
1998	28,49 %
1999	57,84 %
2000	-0,99 %
2001	-20,97 %
2002	-33,66 %
2003	15,90 %
2004	6,89 %
2005	24,60 %
2006	18,47 %
2007	2,26 %
2008	-41,06 %
2009	29,96 %
2010	-2,58 %
2011	-23,64 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

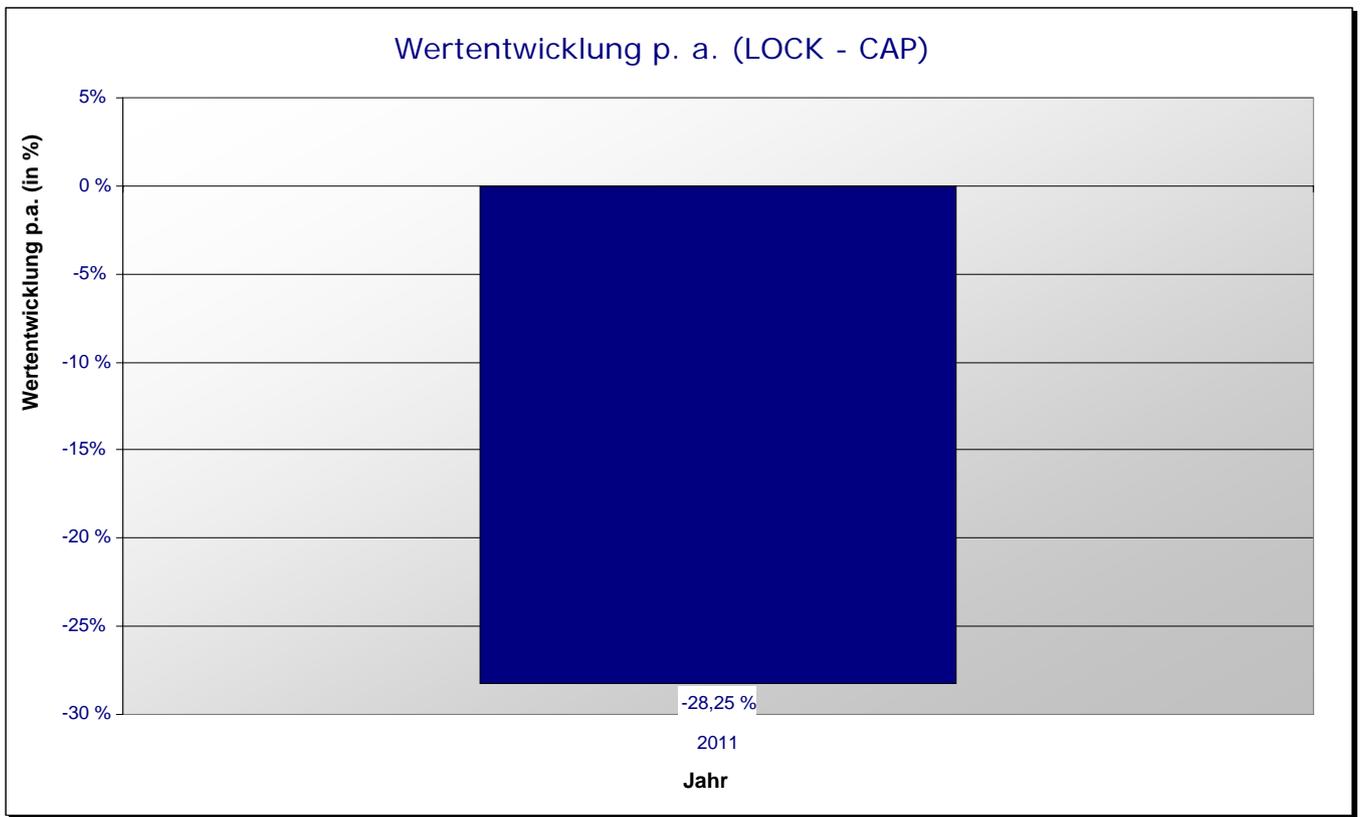
2004	3,35 %
2005	25,90 %
2006	20,05 %
2007	3,62 %
2008	-40,39 %
2009	31,48 %
2010	-1,46 %
2011	-22,99 %



**Dexia Equities L France: Klasse LOCK (EUR)**

**Wertentwicklung p. a.**

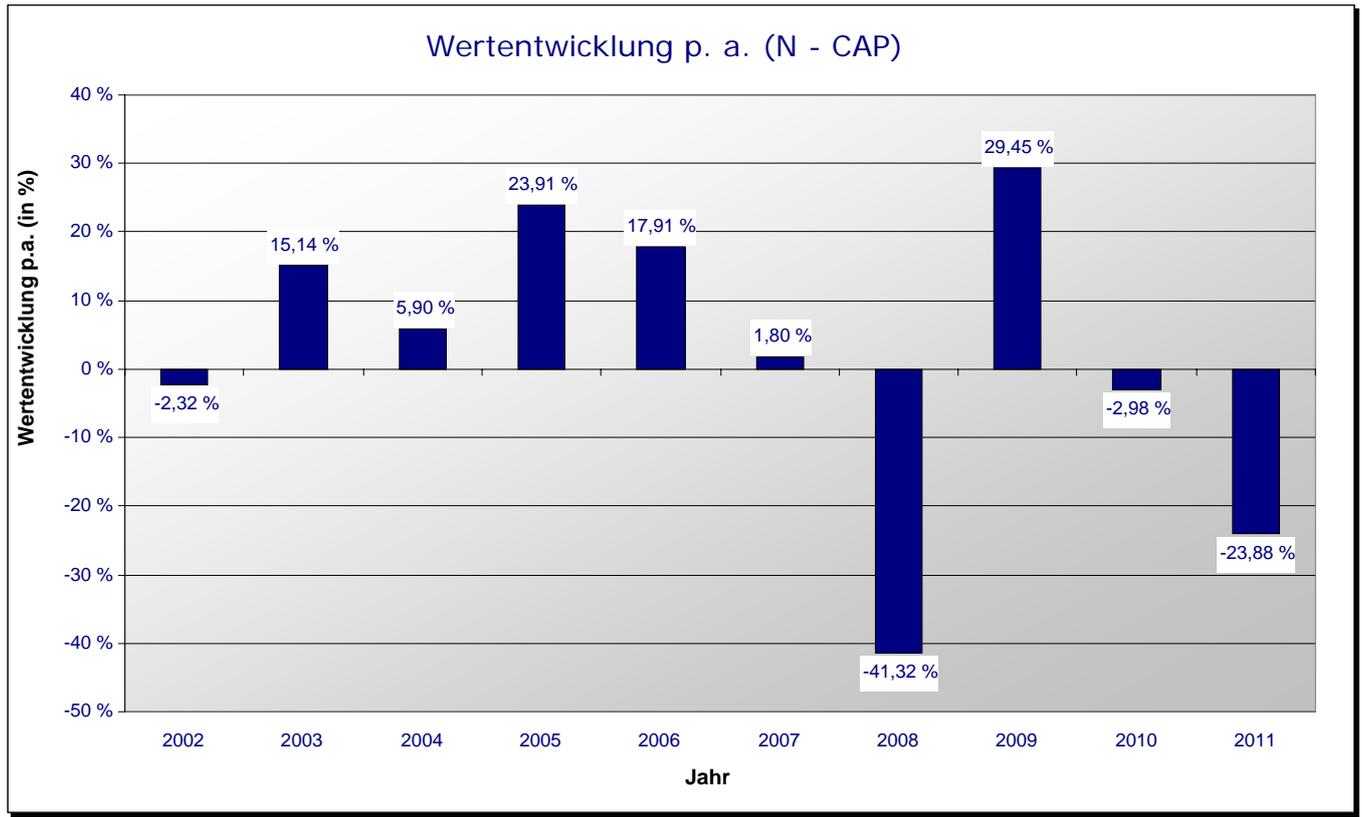
2011 -28,25 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

2002	-2,32 %
2003	15,14 %
2004	5,90 %
2005	23,91 %
2006	17,91 %
2007	1,80 %
2008	-41,32 %
2009	29,45 %
2010	-2,98 %
2011	-23,88 %



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

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

**Dexia Equities L**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach luxemburgischem Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L-1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister (R.C.S.) Luxemburg B - 47449

## TEILFONDS »Dexia Equities L Germany«

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlagen in Wertpapieren der Kategorie Aktien.

**Anlageziele und Anlagepolitik:** Dieser Teilfonds investiert sein Vermögen in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Deutschland.

Der Teilfonds kann ergänzend Aktien und aktienähnliche Titel (insbesondere Wandelanleihen, Optionsscheine und Investmentzertifikate) sowie flüssige Mittel, Einlagen oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr halten.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Fondsanteilen anlegen. Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen (insbesondere auf Optionen, Futures, Swaps und Forwards).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass Optionsscheine und Terminkontrakte größeren Schwankungen unterliegen als die ihnen zugrunde liegenden Aktien.**

**Beurteilung des Risikoprofils:** Klasse 4 in einer Abstufung von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko), wobei die Risikoklasse 0 eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null bezeichnet.

Dieser Teilfonds richtet sich an Anleger, die ihr Kapital langfristig diversifiziert anlegen wollen. Das Anlagerisiko entspricht dabei dem Risiko, das mit den Schwankungen an den europäischen Märkten verbunden ist, in die der Teilfonds gemäß Anlagepolitik investiert.

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

### MERKMALE DER ANTEILE

**Anteilsklassen:** Anteile der Klasse:

- D (Ausschüttungsanteile);
- C (Thesaurierungsanteile);
- LOCK (Thesaurierungsanteile) (oder »Klasse L« genannt), eine Anteilsklasse mit einem integrierten Mechanismus zur Begrenzung des eingegangenen Kapitalrisikos. Dieser Mechanismus wird ausschließlich von Dexia Banque Belgique (nachfolgend »DBB«) angeboten, die exklusive Vertriebsstelle für diese Anteilsklasse ist. Mit einer Anlage in dieser Anteilsklasse stimmt der Anleger zu, dass die Anteile automatisch veräußert werden, sobald der Nettoinventarwert einen festgelegten Betrag erreicht (»Aktivierungskurs«). Stellt DBB also fest, dass der Nettoinventarwert den Aktivierungskurs erreicht oder unterschritten hat, wird automatisch ein Rücknahmeantrag erstellt und schnellstmöglich ausgeführt. Der entsprechende Verkaufsauftrag erfolgt in Form eines Sammelauftrags vor dem ersten Cut-off-Zeitpunkt (Orderannahmeschluss) nach dem Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts, der den automatischen Rücknahmeantrag ausgelöst hat. **Aufgrund der besonderen Merkmale dieser Anteilsklasse sollten interessierte Anleger ihren Finanzberater bei DBB hinzuziehen und sich über die Anforderungen informieren, die mit diesem Mechanismus in technischer und operativer Hinsicht verbunden sind;**
- N (nur für eigens durch die Verwaltungsgesellschaft autorisierte Vertriebsstellen);
- I (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindesterwerbsumsatzbetrag von 250.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann);
- Z (nur für institutionelle Anleger, die mit der Gruppe Dexia Asset Management einen Vermögensverwaltungsvertrag (Mandat) abgeschlossen haben);
- V (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindesterwerbsumsatzbetrag in Höhe von 15.000.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann).

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile.

**Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden:** in effektiven Stücken (nur in den Klassen C und D) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf einem Wertpapierkonto. Anteile der Klasse LOCK sind nur als Inhaberanteile erhältlich, die stückelos (entmaterialisiert) in Form einer Buchung auf einem Wertpapierkonto gehalten werden.

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

### NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: EUR.

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

Der Nettoinventarwert ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

### ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMSCHICHTUNG VON ANTEILEN

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bankgeschäftstages vor einem Bewertungstag bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts ausgeführt. Zeichnungsanträge, die nach dieser Frist eingehen, werden zu dem am folgenden Bewertungstag berechneten Preis ausgeführt. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Der Zeichnungspreis je Anteil ist innerhalb von drei Bankgeschäftstagen nach dem maßgeblichen Bewertungstag (in der Währung des gewählten Teilfonds) zahlbar.

## Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil werden Umschichtungen, für die am Vortag (der ein Luxemburger Bankgeschäftstag sein muss) eines Bewertungstags vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg ein Antrag vorliegt, an diesem Bewertungstag durchgeführt. Umschichtungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Rücknahmeanträge, die an einem Bankgeschäftstag vor einem Bewertungstag vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt. Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

<b>Einmalige Vergütungen, Gebühren und Kosten für Anleger (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
	Zeichnung	Rücknahme	Wechsel des Teilfonds
<b>Gebühren</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Max. 3,5 % (Klassen C, D und LOCK)</li> <li>▪ 0 % (Klassen I, V, N und Z)</li> </ul>	-	-

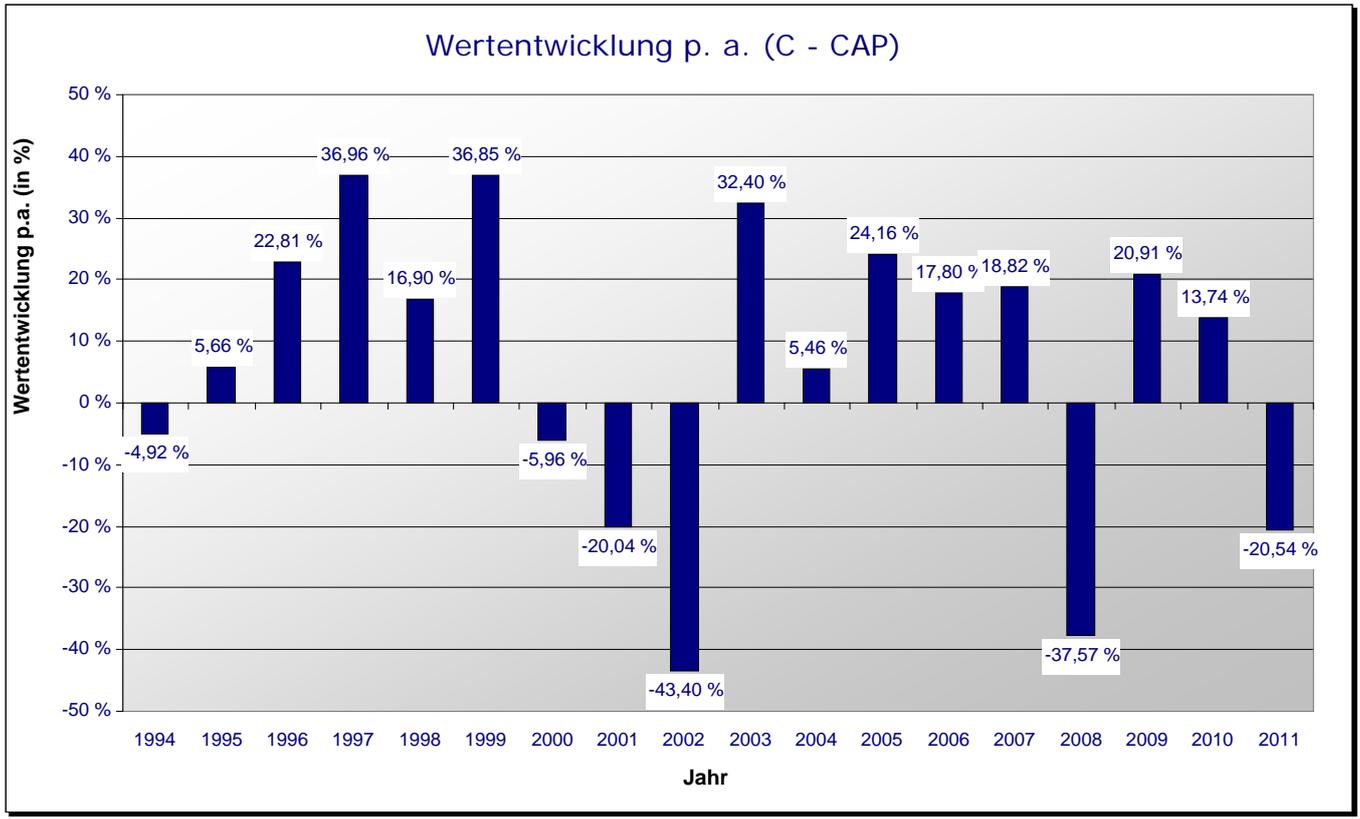
<b>Laufende Vergütungen, Gebühren und Kosten für den Teilfonds</b>						
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		Klassen C, D und LOCK	Klasse I	Klasse N	Klasse Z	Klasse V
	Verwaltungsgebühr	Max. 1,50 %	Max. 0,55 %	Max. 2 %	0 %	Max. 0,35 %
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,05 %
<b>Depotbankgebühr</b>	<p>Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen C, D, LOCK und N.                      Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, V und Z.                      Diese Gebühr ist jeweils zum Quartalsende zahlbar.</p>					
<b>Besondere Gebühren in Verbindung mit dem Mechanismus der Klasse LOCK</b>	<p>0,10 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts. Diese Gebühr ist jeweils zum 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 Equities L Germany: Klasse C (EUR)**

### **Wertentwicklung p. a.**

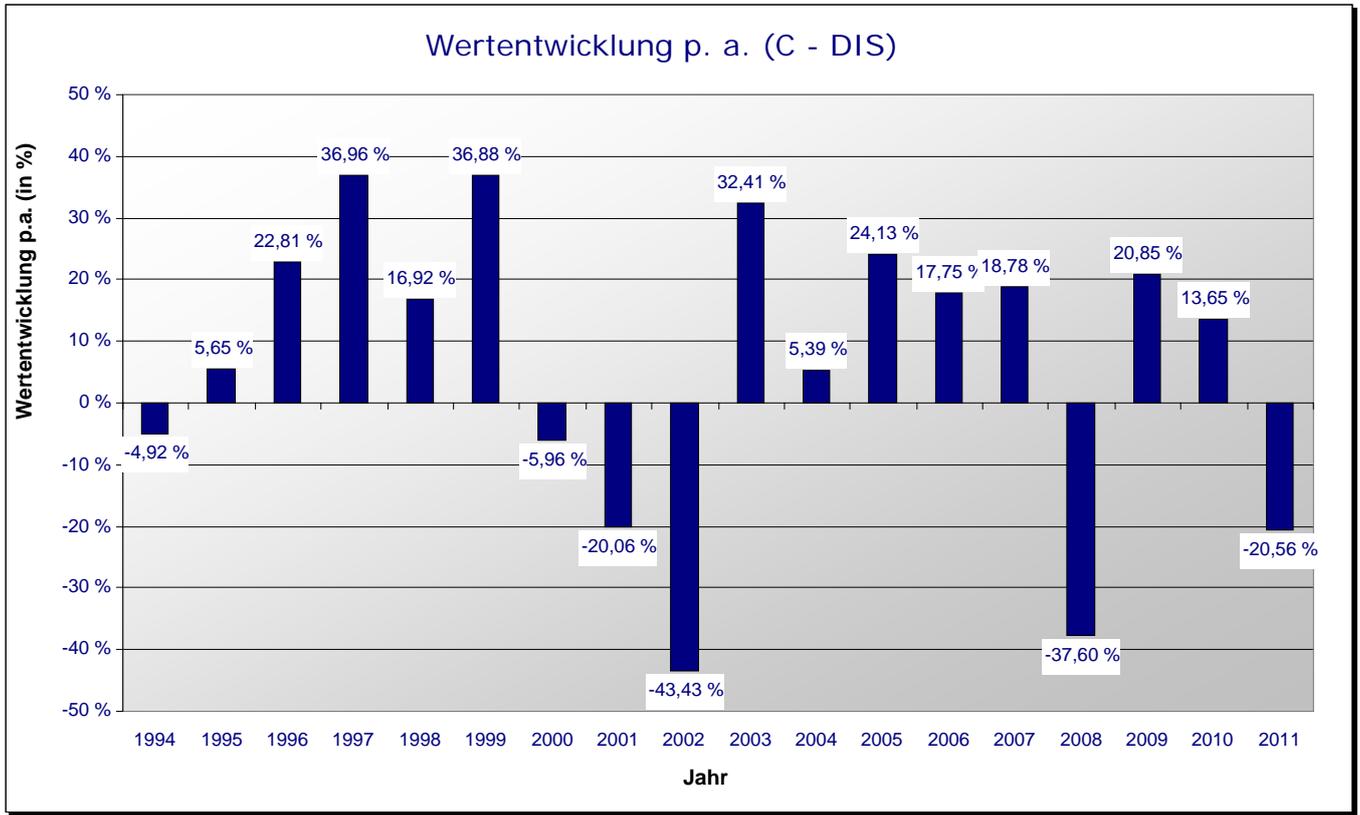
1994	-4,92 %
1995	5,66 %
1996	22,81 %
1997	36,96 %
1998	16,90 %
1999	36,85 %
2000	-5,96 %
2001	-20,04 %
2002	-43,40 %
2003	32,40 %
2004	5,46 %
2005	24,16 %
2006	17,80 %
2007	18,82 %
2008	-37,57 %
2009	20,91 %
2010	13,74 %
2011	-20,54 %



**Dexia Equities L Germany: Klasse D (EUR)**

**Wertentwicklung p. a.**

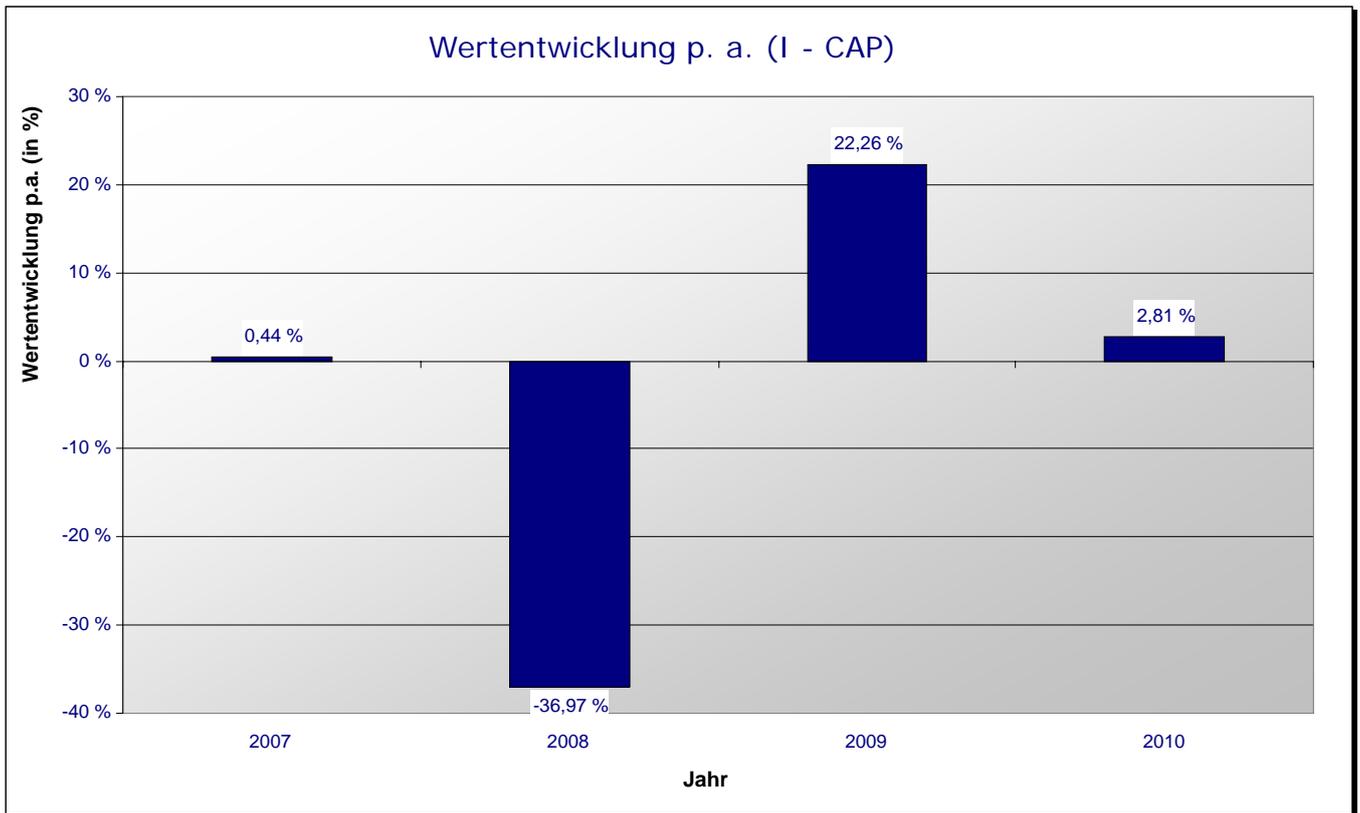
1994	-4,92 %
1995	5,65 %
1996	22,81 %
1997	36,96 %
1998	16,92 %
1999	36,88 %
2000	-5,96 %
2001	-20,06 %
2002	-43,43 %
2003	32,41 %
2004	5,39 %
2005	24,13 %
2006	17,75 %
2007	18,78 %
2008	-37,60 %
2009	20,85 %
2010	13,65 %
2011	-20,56 %



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

Wertentwicklung p. a.

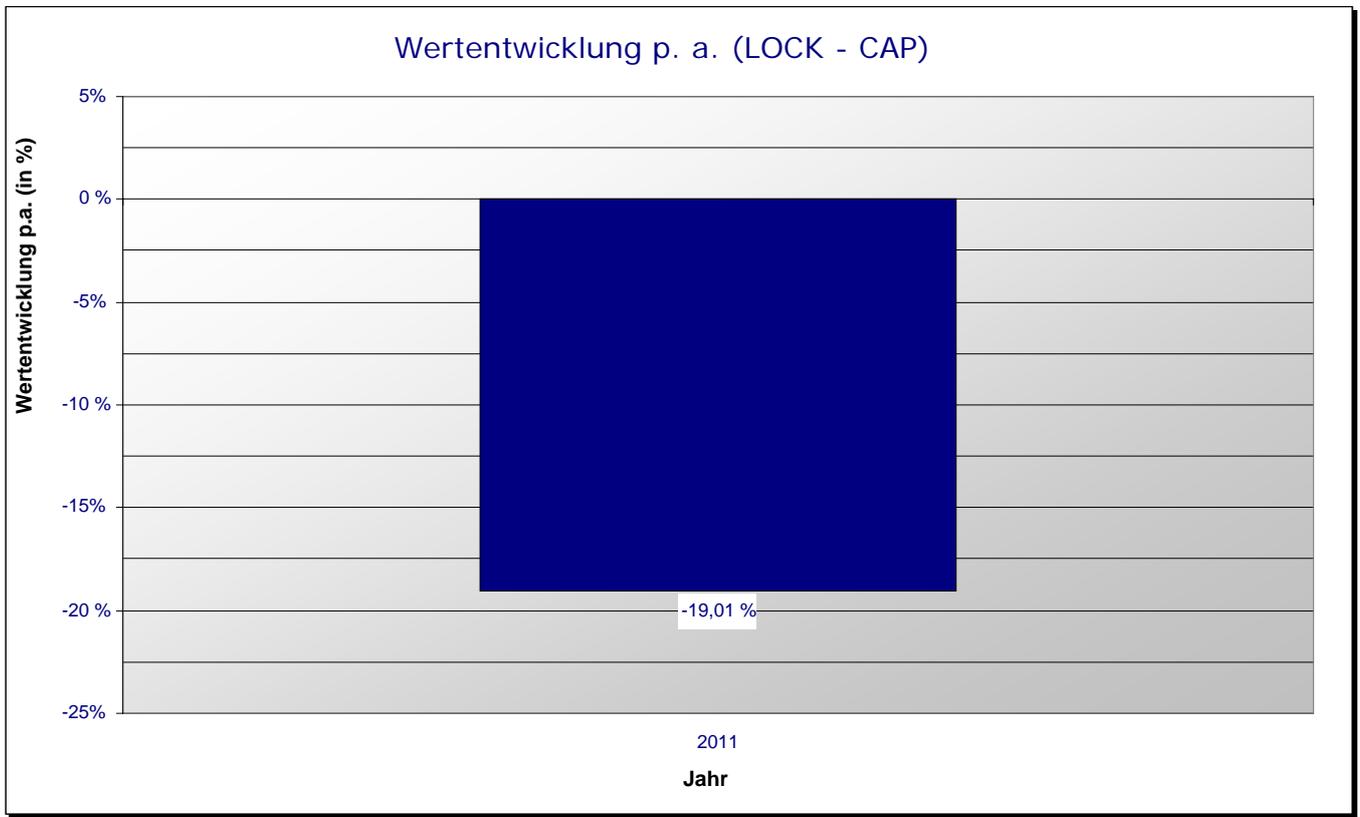
2007	0,44 %
2008	-36,97 %
2009	22,26 %
2010	2,81 %



**Dexia Equities L Germany: Klasse LOCK (EUR)**

**Wertentwicklung p. a.**

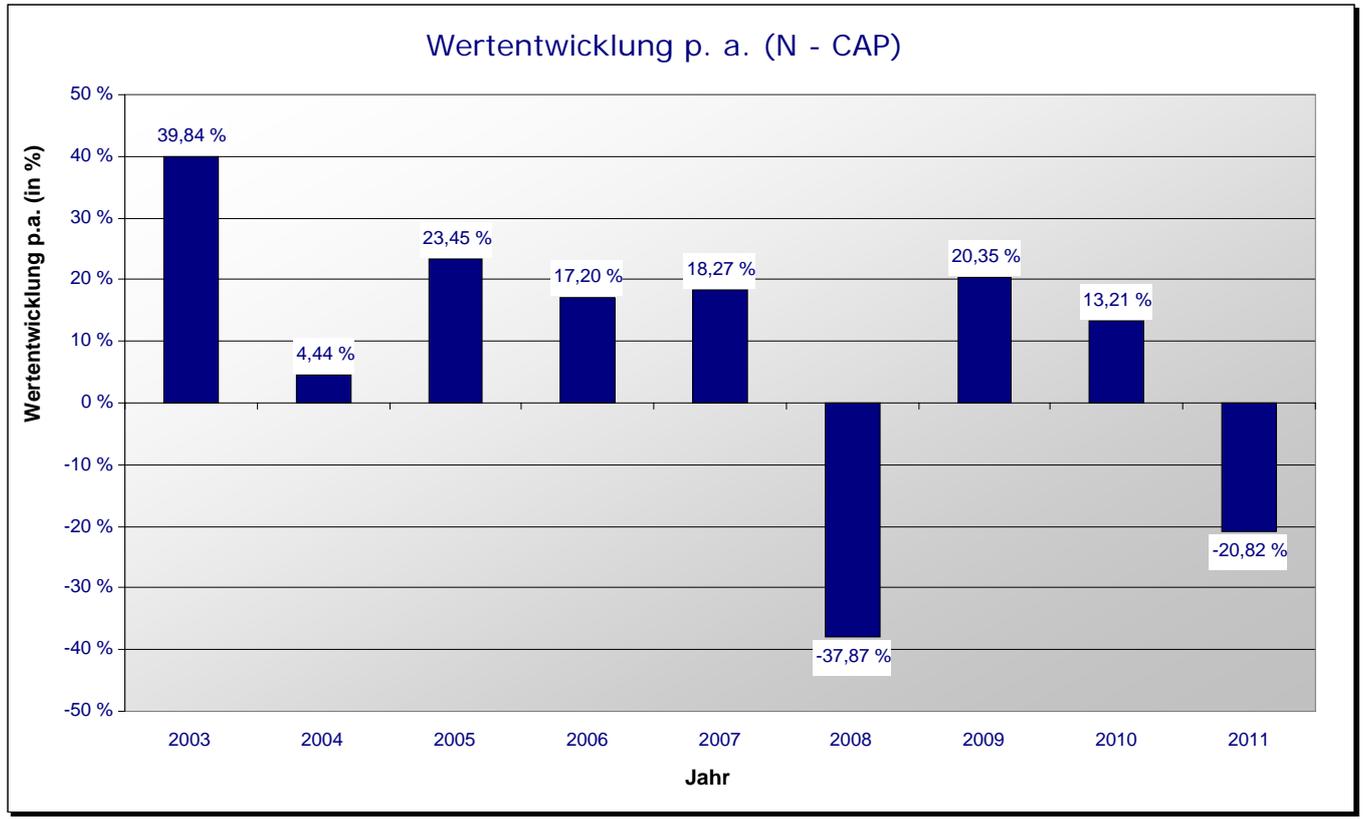
2011            -19,01 %



**Dexia Equities L Germany: Klasse N (EUR)**

**Wertentwicklung p. a.**

2003	39,84 %
2004	4,44 %
2005	23,45 %
2006	17,20 %
2007	18,27 %
2008	-37,87 %
2009	20,35 %
2010	13,21 %
2011	-20,82 %



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

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

<p style="text-align: center;"><b>Dexia Equities L</b> Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem Recht (»SICAV«) 69, route d'Esch L-1470 Luxemburg Handels- und Gesellschaftsregister (R.C.S.) Luxemburg B - 47449</p>
--

## TEILFONDS »Dexia Equities L Global Demography«

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlagen in Wertpapieren der Kategorie Aktien.

**Anlageziele und Anlagepolitik:** Dieser Teilfonds investiert in erster Linie in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere, die von Gesellschaften aus Industriestaaten und/oder aus Schwellenländern ausgegeben werden, als gute Positionierungen erachtet werden, um aus den für die kommenden Jahre erwarteten globalen demographischen Entwicklungen Profit zu schlagen, und die einen maßgeblichen Einfluss auf die Weltwirtschaft haben. Dieser Teilfonds ist ein so genannter Conviction-Fonds.

Der Fondsmanager berücksichtigt die verschiedenen Aspekte dieser demokratischen Entwicklungen, insbesondere:

- das weltweite Bevölkerungswachstum, aus dem sich eine höhere Nachfrage nach Rohstoffen, Energie und Nahrungsmitteln ergeben dürfte, was wiederum einen Preisanstieg nach sich zieht. Aus diesem Grund investiert der Teilfonds zum Beispiel in Gesellschaften, die im Bergbau, der Förderung und Nutzung von Erdöl oder in der Produktion von Düngemitteln tätig sind;

- die wachsende Tendenz zur Urbanisierung und zu einem allgemeinen Anstieg des Lebensstandards in den Schwellenländern, aus der sich das Konzept des »globalen Verbrauchers« ergibt. Folglich kann der Teilfonds unter anderem auch in Gesellschaften aus den Sektoren Luxusgüter, Tourismus und Technik investieren;

- die zunehmende Alterung der Bevölkerung in den Industriestaaten – und immer mehr auch in den Schwellenländern – und ihre Korrelation mit den Kosten im Gesundheitswesen. Der Teilfonds kann also unter anderem auch in Gesellschaften der Sektoren Pharmazie, Biotechnologie und medizinische Ausrüstungen investieren.

Die Investitionen erfolgen sowohl in zyklischen als auch in den eher defensiven Sektoren, wie zum Beispiel dem Sektor Gesundheitswesen. Der Fondsmanager bestimmt die optimalen Gewichtungen zwischen diesen beiden Komponenten, um die Erträge entsprechend seiner Erwartungen hinsichtlich des weltweiten Wachstums und der Situation an den Börsen zu optimieren.

Die oben angeführten Sektoren stellen keinesfalls eine vollständige Auflistung dar, da der demographische Wandel zahlreiche anderen Sektoren und Unternehmen beeinflussen kann. Der Leitgedanke für die Investitionen des Teilfonds ist das kontinuierliche Wachstum des weltweiten Verbrauchs und die daraus entstehenden Bedürfnisse.

In dem Wissen, dass das weltweite Bevölkerungswachstum diverse Diskussionen auslösen kann, hat der Fondsmanager Dispositionen getroffen, um Gesellschaften auszuschließen, die bestimmte ethische Grundsätze nicht erfüllen. Hierdurch wird die den verschiedenen Sektoren zugedachte Gewichtung nicht beeinflusst.

Das Vermögen des Teilfonds kann darüber hinaus ergänzend in andere durch das Gesetz und den Fondsprospekt zugelassene Werte angelegt werden, wie zum Beispiel in flüssige Mittel, Einlagen und Geldmarktinstrumente.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Fondsanteilen anlegen.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf derivative Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen (insbesondere auf Optionen, Futures, Swaps und Forwards).

**Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass Finanzderivate größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Aktien.**

**Beurteilung des Risikoprofils:** Klasse 5 in einer Abstufung von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko), wobei die Risikoklasse 0 eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null bezeichnet.

Dieser Teilfonds richtet sich an Anleger, die ihr Kapital langfristig diversifiziert anlegen wollen. Das Anlagerisiko entspricht dabei dem Risiko, das mit den Schwankungen an den europäischen Märkten verbunden ist, in die der Teilfonds gemäß Anlagepolitik investiert.

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

### MERKMALE DER ANTEILE

Die Anteile dieses Teilfonds können erstmals vom 2. Januar 2012 bis 2. April 2012 (vor 12.00 Uhr, Ortszeit Luxemburg) zum jeweiligen Erstzeichnungspreis je Anteil gezeichnet werden:

- Klasse C: 100 EUR
- Klasse D: 100 EUR
- Anteilsklasse I: 1.000 EUR
- Klasse N: 100 EUR
- Klasse LOCK: 100 EUR

Der erste Nettoinventarwert al pari per 2. April 2012 wird am 3. April 2012 berechnet.

Der erste Börsen-Nettoinventarwert per 3. April 2012 wird am 4. April 2012 berechnet.

**Anteilsklassen:** Anteile der Klasse:

- D (Ausschüttungsanteile);
- C (Thesaurierungsanteile);
- LOCK (Thesaurierungsanteile) (oder »Klasse L« genannt), eine Anteilsklasse mit einem integrierten Mechanismus zur Begrenzung des eingegangenen Kapitalrisikos. Dieser Mechanismus wird ausschließlich von Dexia Banque Belgique (nachfolgend »DBB«) angeboten, die exklusive Vertriebsstelle für diese Anteilsklasse ist. Mit einer Anlage in dieser Anteilsklasse stimmt der Anleger zu, dass die Anteile automatisch

## Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L

veräußert werden, sobald der Nettoinventarwert einen festgelegten Betrag erreicht («Aktivierungskurs»). Stellt DBB also fest, dass der Nettoinventarwert den Aktivierungskurs erreicht oder unterschritten hat, wird automatisch ein Rücknahmeantrag erstellt und schnellstmöglich ausgeführt. Der entsprechende Verkaufsauftrag erfolgt in Form eines Sammelauftrags vor dem ersten Cut-off-Zeitpunkt (Orderannahmeschluss) nach dem Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts, der den automatischen Rücknahmeantrag ausgelöst hat. **Aufgrund der besonderen Merkmale dieser Anteilsklasse sollten interessierte Anleger ihren Finanzberater bei DBB hinzuziehen und sich über die Anforderungen informieren, die mit diesem Mechanismus in technischer und operativer Hinsicht verbunden sind;**

- N (nur für eigens durch die Verwaltungsgesellschaft autorisierte Vertriebsstellen);
- I (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindesterstzeichnungsbetrag von 250.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann).

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile.

Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden: in effektiven Stücken (nur in den Klassen C und D) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf einem Wertpapierkonto. Anteile der Klasse LOCK sind nur als Inhaberanteile erhältlich, die stückelos (entmaterialisiert) in Form einer Buchung auf einem Wertpapierkonto gehalten werden.

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

### NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: EUR.

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

Der Nettoinventarwert ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

### ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMSCHICHTUNG VON ANTEILEN

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bankgeschäftstages vor einem Bewertungstag bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts ausgeführt. Zeichnungsanträge, die nach dieser Frist eingehen, werden zu dem am folgenden Bewertungstag berechneten Preis ausgeführt. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Der Zeichnungspreis je Anteil ist innerhalb von drei Bankgeschäftstagen nach dem maßgeblichen Bewertungstag (in der Währung des gewählten Teilfonds) zahlbar.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil werden Umschichtungen, für die am Vortag (der ein Luxemburger Bankgeschäftstag sein muss) eines Bewertungstages vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg ein Antrag vorliegt, an diesem Bewertungstag durchgeführt. Umschichtungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Rücknahmeanträge, die an einem Bankgeschäftstag vor einem Bewertungstag vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt. Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

Einmalige Vergütungen, Gebühren und Kosten für Anleger (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)			
	Zeichnung	Rücknahme	Wechsel des Teilfonds
<b>Gebühren</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Max. 3,5 % (Klassen C, D und LOCK)</li> <li>▪ 0 % (Klassen I und N)</li> </ul>	-	-

Laufende Vergütungen, Gebühren und Kosten für den Teilfonds				
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		Klassen C, D und LOCK	Klasse I	Klasse N
	Verwaltungsgebühr	Max. 1,50 %	Max. 0,55 %	Max. 2 %
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,1 %
<b>Depotbankgebühr</b>	Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet und sind jeweils am Quartalsende zahlbar.			
<b>Besondere Gebühren in Verbindung mit dem Mechanismus der Klasse LOCK</b>	Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen C, D, LOCK und N. Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klasse I. Diese Gebühr ist jeweils zum Quartalsende zahlbar.			
<b>Sonstige Kosten (geschätzt)</b>	0,10 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts. Diese Gebühr ist jeweils zum 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.			

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

## Dexia Equities L

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach luxemburgischem Recht (»SICAV«)

69, route d'Esch

L-1470 Luxemburg

Handels- und Gesellschaftsregister (R.C.S.) Luxemburg B - 47449

### TEILFONDS »Dexia Equities L Japan«

#### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlagen in Wertpapieren der Kategorie Aktien.

**Anlageziele und Anlagepolitik:** Dieser Teilfonds investiert sein Vermögen in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Japan.

Der Teilfonds kann ergänzend Aktien und aktienähnliche Titel (insbesondere Wandelanleihen, Optionsscheine und Investmentzertifikate) sowie flüssige Mittel, Einlagen oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr halten.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Fondsanteilen anlegen. Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen (insbesondere auf Optionen, Futures, Swaps und Forwards).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass Optionsscheine und Terminkontrakte größeren Schwankungen unterliegen als die ihnen zugrunde liegenden Aktien.**

**Beurteilung des Risikoprofils:** Klasse 3 in einer Abstufung von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko), wobei die Risikoklasse 0 eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null bezeichnet.

Dieser Teilfonds richtet sich an Anleger, die ihr Kapital langfristig diversifiziert anlegen wollen. Das Anlagerisiko entspricht dabei dem Risiko, das mit den Schwankungen an den japanischen Märkten verbunden ist, in die der Teilfonds gemäß seiner Anlagepolitik investiert.

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

#### MERKMALE DER ANTEILE

**Anteilsklassen:** Anteile der Klasse:

- D (Ausschüttungsanteile);
- C (Thesaurierungsanteile);
- LOCK (Thesaurierungsanteile) (oder »Klasse L« genannt), eine Anteilsklasse mit einem integrierten Mechanismus zur Begrenzung des eingegangenen Kapitalrisikos. Dieser Mechanismus wird ausschließlich von Dexia Banque Belgique (nachfolgend »DBB«) angeboten, die exklusive Vertriebsstelle für diese Anteilsklasse ist. Mit einer Anlage in dieser Anteilsklasse stimmt der Anleger zu, dass die Anteile automatisch veräußert werden, sobald der Nettoinventarwert einen festgelegten Betrag erreicht (»Aktivierungskurs«). Stellt DBB also fest, dass der Nettoinventarwert den Aktivierungskurs erreicht oder unterschritten hat, wird automatisch ein Rücknahmeantrag erstellt und schnellstmöglich ausgeführt. Der entsprechende Verkaufsauftrag erfolgt in Form eines Sammelauftrags vor dem ersten Cut-off-Zeitpunkt (Orderannahmeschluss) nach dem Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts, der den automatischen Rücknahmeantrag ausgelöst hat. **Aufgrund der besonderen Merkmale dieser Anteilsklasse sollten interessierte Anleger ihren Finanzberater bei DBB hinzuziehen und sich über die Anforderungen informieren, die mit diesem Mechanismus in technischer und operativer Hinsicht verbunden sind;**
- N (nur für eigens durch die Verwaltungsgesellschaft autorisierte Vertriebsstellen);
- I (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindesterstzeichnungsbetrag in Höhe des Gegenwerts in JPY von 250.000 EUR oder auf Verwaltungsratsbeschluss 250.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann)
- Z (nur für institutionelle Anleger, die mit der Gruppe Dexia Asset Management einen Vermögensverwaltungsvertrag (Mandat) abgeschlossen haben);
- V (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindesterstzeichnungsbetrag in Höhe des Gegenwerts in JPY von 15.000.000 EUR oder auf Beschluss des Verwaltungsrats 15.000.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann).

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile.

**Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden:** in effektiven Stücken (nur in den Klassen C und D) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf einem Wertpapierkonto. Anteile der Klasse LOCK sind nur als Inhaberanteile erhältlich, die stückelos (entmaterialisiert) in Form einer Buchung auf einem Wertpapierkonto gehalten werden.

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

#### NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: JPY. Der NIW wird ebenfalls in EUR veröffentlicht.

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

Der Nettoinventarwert ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

#### ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMSCHICHTUNG VON ANTEILEN

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bankgeschäftstages vor einem Bewertungstag bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts ausgeführt. Zeichnungsanträge, die nach dieser Frist eingehen, werden zu dem am folgenden Bewertungstag berechneten Preis ausgeführt. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Der Zeichnungspreis je Anteil ist innerhalb von drei Bankgeschäftstagen nach dem maßgeblichen Bewertungstag (in der Währung des gewählten Teilfonds) zahlbar.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil werden Umschichtungen, für die am Vortag (der ein Luxemburger Bankgeschäftstag sein muss) eines Bewertungstages vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg ein Antrag vorliegt, an diesem Bewertungstag durchgeführt. Umschichtungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

## Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L

Rücknahmeanträge, die an einem Bankgeschäftstag vor einem Bewertungstag vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt. Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Zahlungswährung bei Zeichnungen, Umschichtungen und Rücknahmen: JPY und auf Beschluss des Verwaltungsrats ggf. EUR.

**Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass mit einer Anlage in Euro aufgrund von Wechselkursschwankungen zwischen der Währung des Teilfonds und dem Euro ein Risiko verbunden sein kann.**

### VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

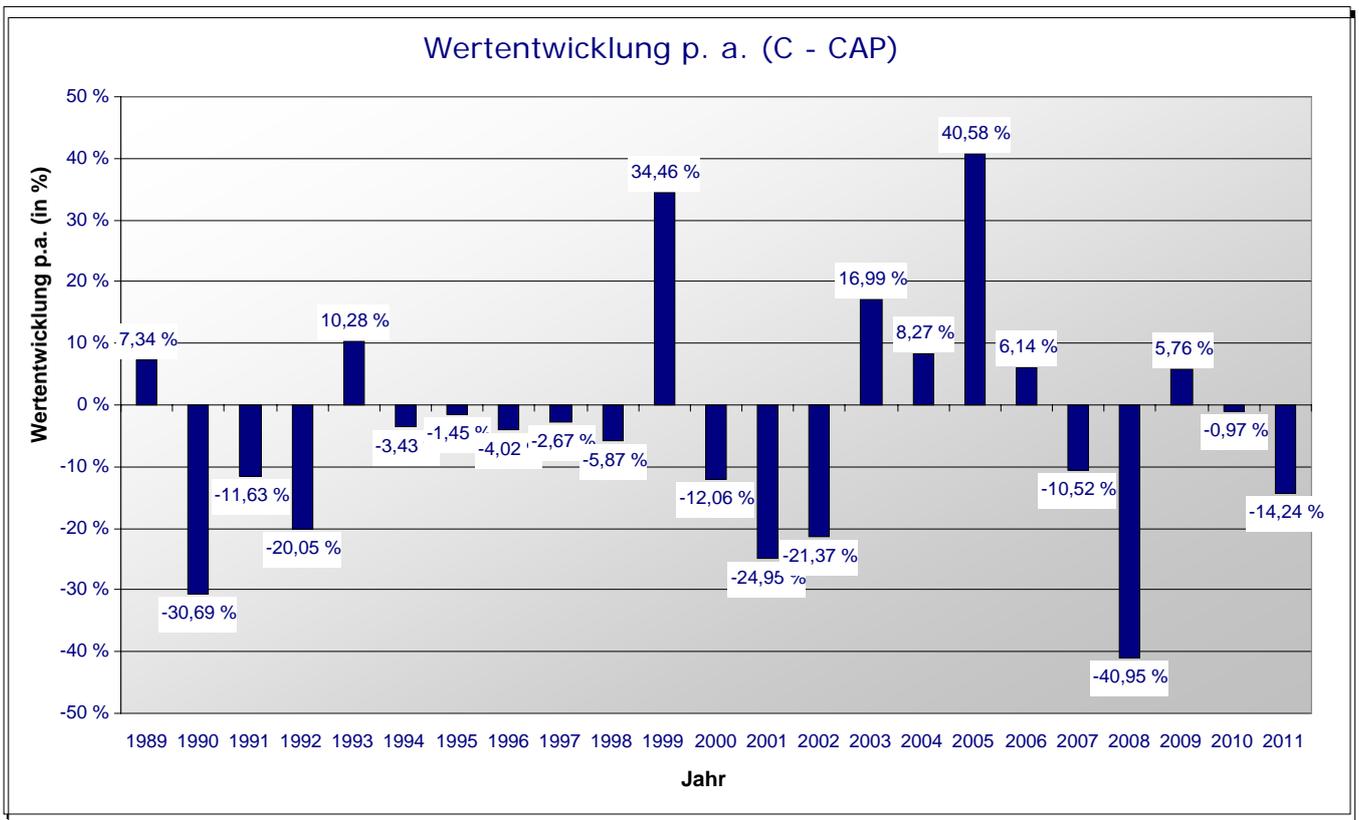
<b>Einmalige Vergütungen, Gebühren und Kosten für Anleger (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
	Zeichnung	Rücknahme	Wechsel des Teilfonds
<b>Gebühren</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Max. 3,5 % (Klassen C, D und LOCK)</li> <li>▪ 0 % (Klassen I, V, N und Z)</li> </ul>	–	–

<b>Laufende Vergütungen, Gebühren und Kosten für den Teilfonds</b>						
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		Klassen C, D und LOCK	Klasse I	Klasse N	Klasse Z	Klasse V
	Verwaltungsgebühr	Max. 1,50 %	Max. 0,55 %	Max. 2 %	0 %	Max. 0,35 %
	Verwaltungsstellegebühr	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,05 %
<b>Depotbankgebühr</b>	<p>Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet und sind jeweils am Quartalsende zahlbar.</p> <p>Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen C, D, LOCK und N.                      Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, V und Z.                      Diese Gebühr ist jeweils zum Quartalsende zahlbar.</p>					
<b>Besondere Gebühren in Verbindung mit dem Mechanismus der Klasse LOCK</b>	<p>0,10 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts. Diese Gebühr ist jeweils zum 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>					

**Dexia Equities L Japan: Klasse C (JPY)**

**Wertentwicklung p. a.**

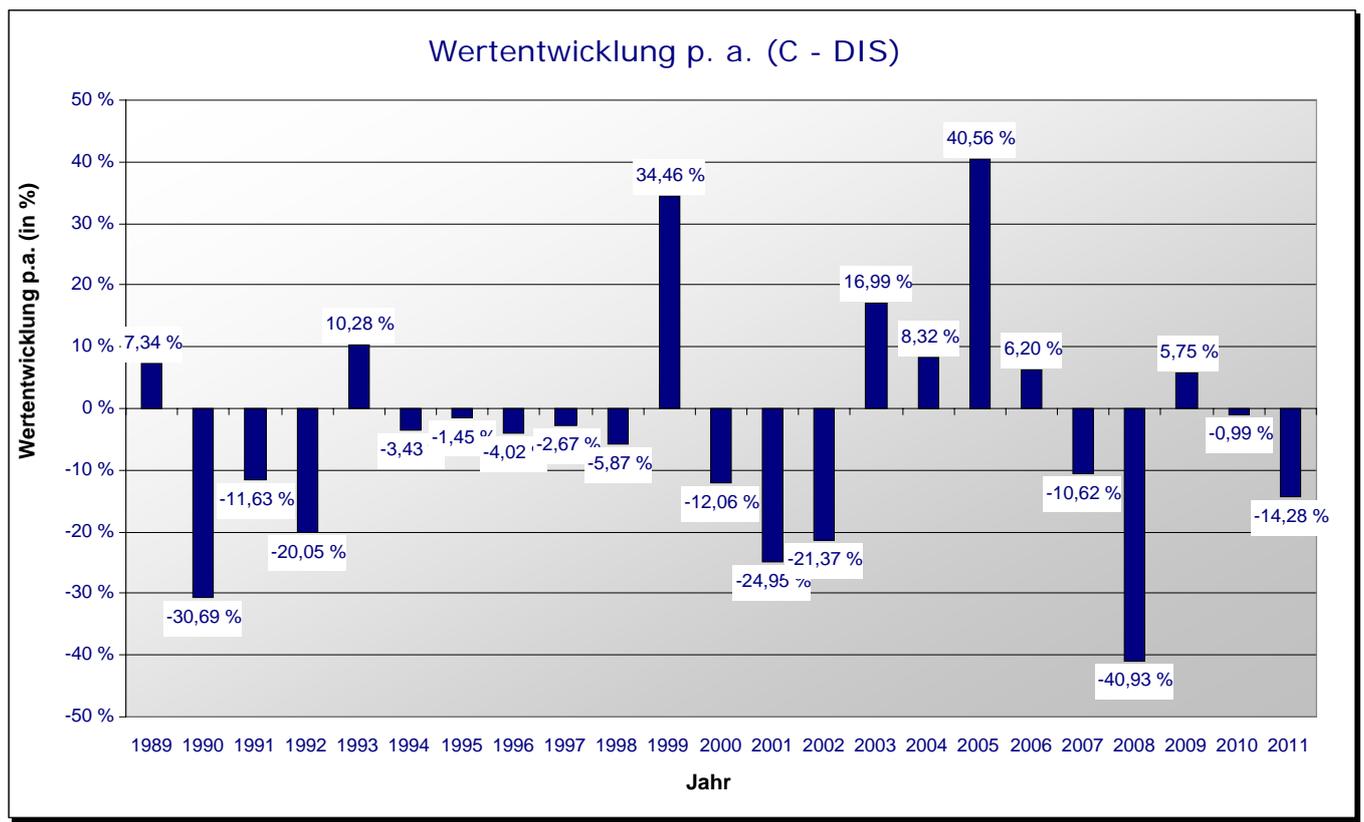
1989	7,34 %
1990	-30,69 %
1991	-11,63 %
1992	-20,05 %
1993	10,28 %
1994	-3,43 %
1995	-1,45 %
1996	-4,02 %
1997	-2,67 %
1998	-5,87 %
1999	34,46 %
2000	-12,06 %
2001	-24,95 %
2002	-21,37 %
2003	16,99 %
2004	8,27 %
2005	40,58 %
2006	6,14 %
2007	-10,52 %
2008	-40,95 %
2009	5,76 %
2010	-0,97 %
2011	-14,24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



**Dexia Equities L Japan: Klasse D (JPY)**

**Wertentwicklung p. a.**

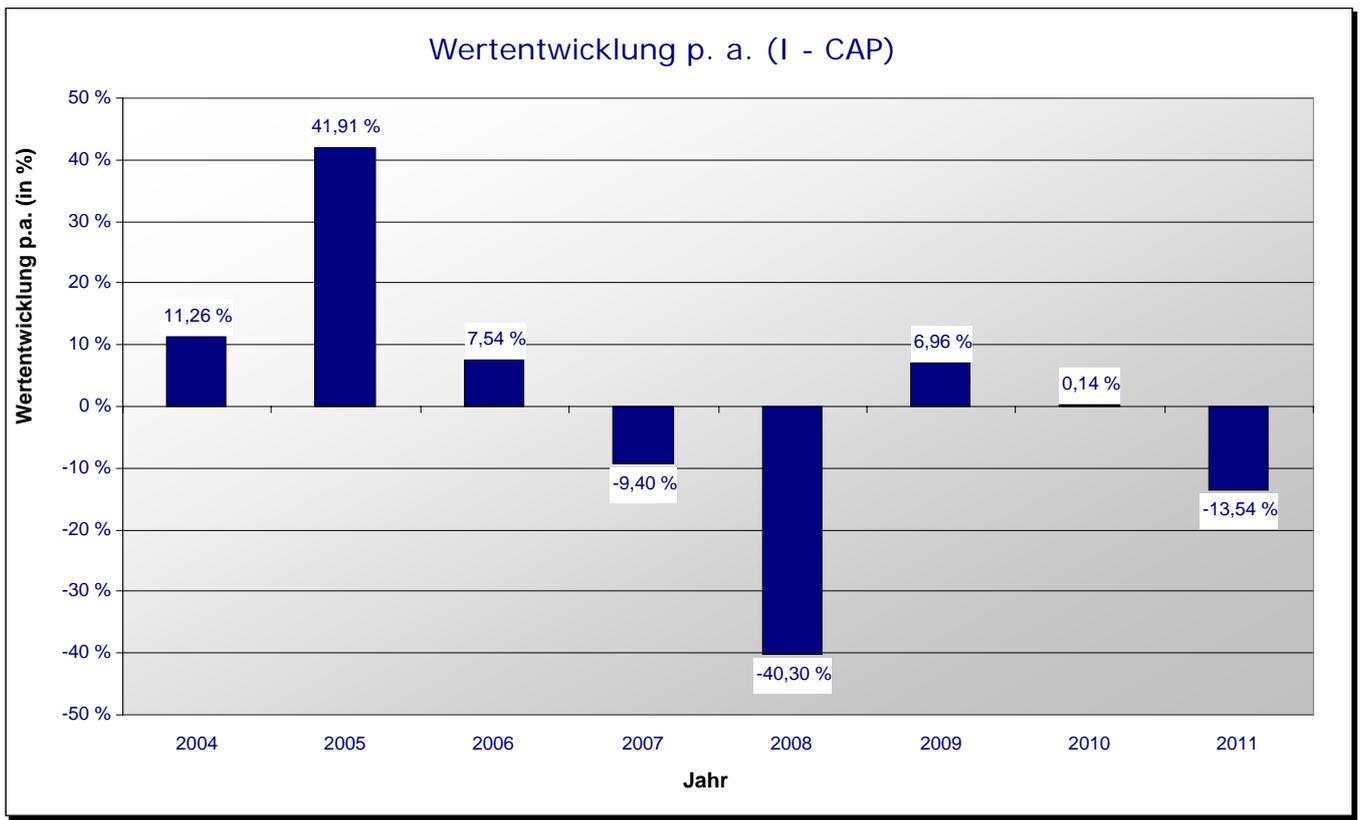
1989	7,34 %
1990	-30,69 %
1991	-11,63 %
1992	-20,05 %
1993	10,28 %
1994	-3,43 %
1995	-1,45 %
1996	-4,02 %
1997	-2,67 %
1998	-5,87 %
1999	34,46 %
2000	-12,06 %
2001	-24,95 %
2002	-21,37 %
2003	16,99 %
2004	8,32 %
2005	40,56 %
2006	6,20 %
2007	-10,62 %
2008	-40,93 %
2009	5,75 %
2010	-0,99 %
2011	-14,28 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

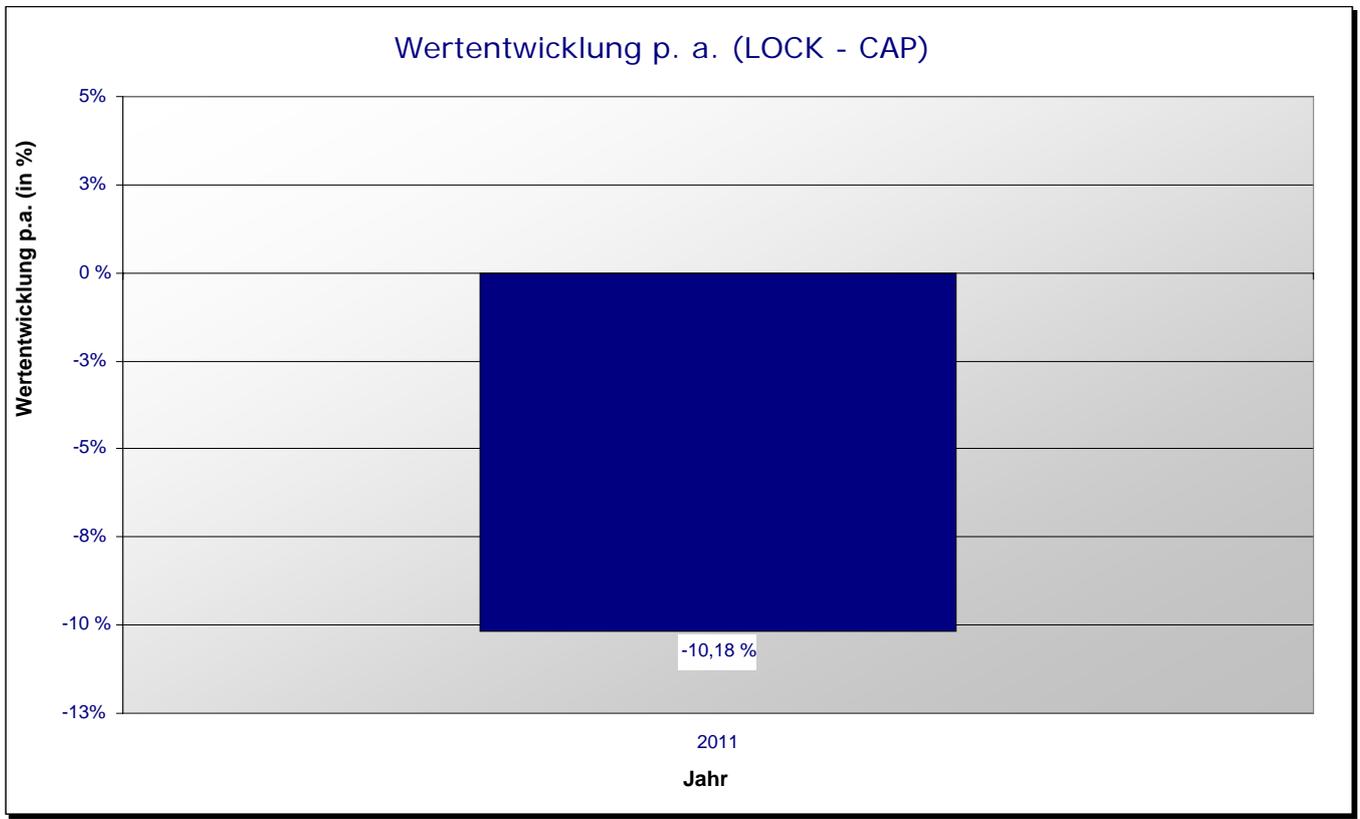
2004	11,26 %
2005	41,91 %
2006	7,54 %
2007	-9,40 %
2008	-40,30 %
2009	6,96 %
2010	0,14 %
2011	-13,54 %



**Dexia Equities L Japan: Klasse LOCK (JPY)**

**Wertentwicklung p. a.**

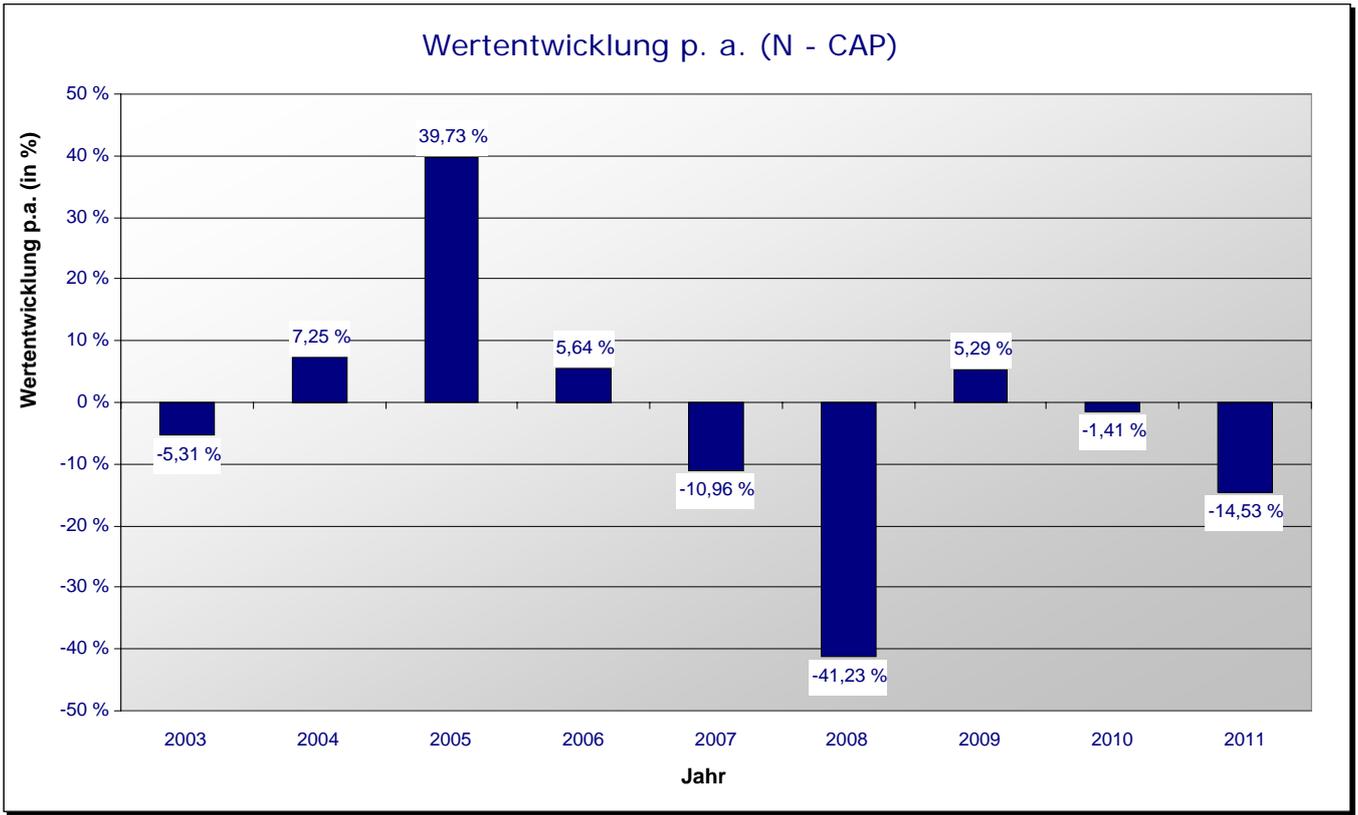
2011 -10,18 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

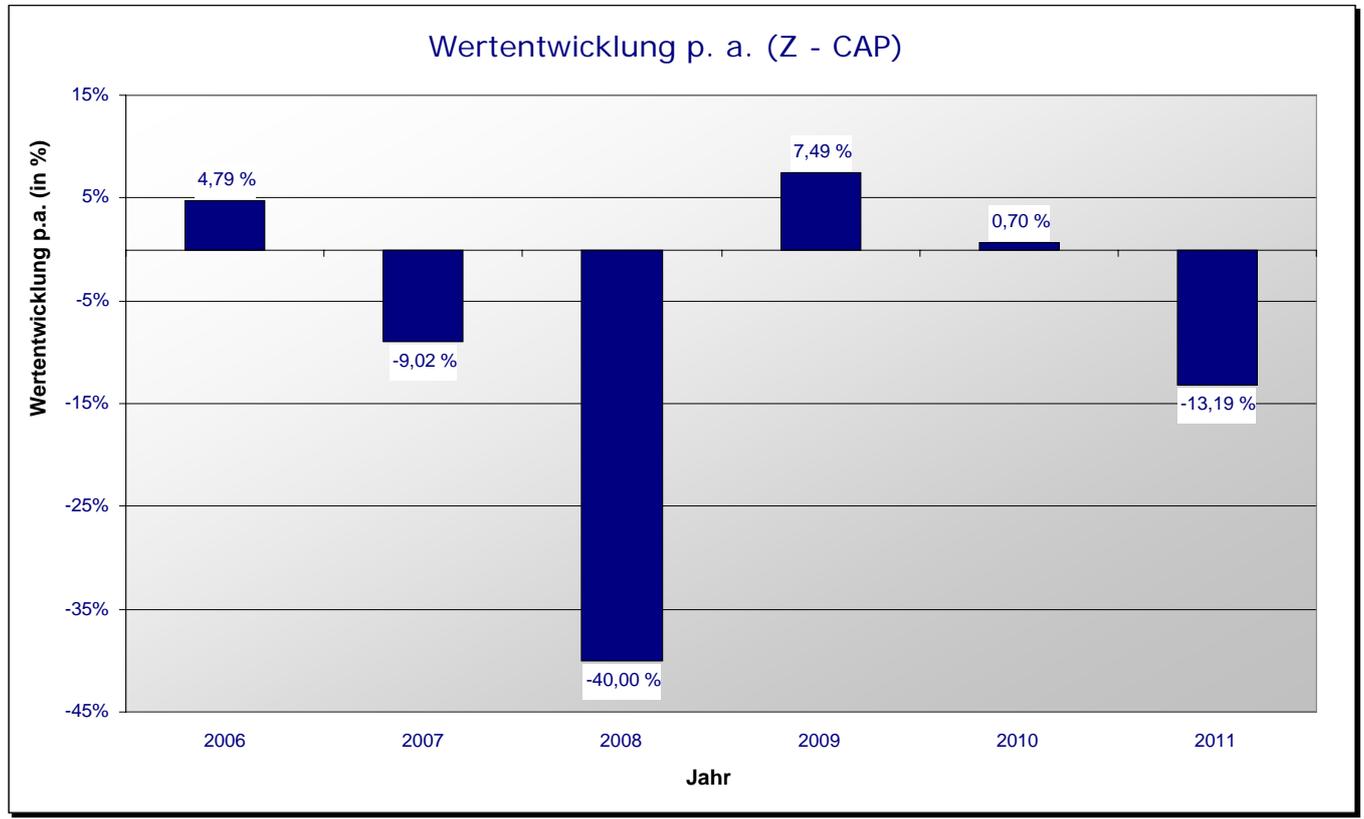
2003	-5,31 %
2004	7,25 %
2005	39,73 %
2006	5,64 %
2007	-10,96 %
2008	-41,23 %
2009	5,29 %
2010	-1,41 %
2011	-14,53 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

2006	4,79 %
2007	-9,02 %
2008	-40,00 %
2009	7,49 %
2010	0,70 %
2011	-13,19 %



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

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

**Dexia Equities L**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach luxemburgischem Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L-1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister (R.C.S.) Luxemburg B - 47449

## TEILFONDS »Dexia Equities L Netherlands«

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlagen in Wertpapieren der Kategorie Aktien.

**Anlageziele und Anlagepolitik:** Dieser Teilfonds investiert sein Vermögen überwiegend in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in den Niederlanden.

Der Teilfonds kann ergänzend Aktien und aktienähnliche Titel (insbesondere Wandelanleihen, Optionsscheine und Investmentzertifikate) sowie flüssige Mittel, Einlagen oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr halten.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Fondsanteilen anlegen. Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen (insbesondere auf Optionen, Futures, Swaps und Forwards).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass Optionsscheine und Terminkontrakte größeren Schwankungen unterliegen als die ihnen zugrunde liegenden Aktien.**

**Beurteilung des Risikoprofils:** Klasse 5 in einer Abstufung von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko), wobei die Risikoklasse 0 eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null bezeichnet.

Dieser Teilfonds richtet sich an Anleger, die ihr Kapital langfristig diversifiziert anlegen wollen. Das Anlagerisiko entspricht dabei dem Risiko, das mit den Schwankungen an den europäischen Märkten verbunden ist, in die der Teilfonds gemäß Anlagepolitik investiert.

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

### MERKMALE DER ANTEILE

**Anteilsklassen:** Anteile der Klasse:

- D (Ausschüttungsanteile);
- C (Thesaurierungsanteile);
- LOCK (Thesaurierungsanteile) (oder »Klasse L« genannt), eine Anteilsklasse mit einem integrierten Mechanismus zur Begrenzung des eingegangenen Kapitalrisikos. Dieser Mechanismus wird ausschließlich von Dexia Banque Belgique (nachfolgend »DBB«) angeboten, die exklusive Vertriebsstelle für diese Anteilsklasse ist. Mit einer Anlage in dieser Anteilsklasse stimmt der Anleger zu, dass die Anteile automatisch veräußert werden, sobald der Nettoinventarwert einen festgelegten Betrag erreicht (»Aktivierungskurs«). Stellt DBB also fest, dass der Nettoinventarwert den Aktivierungskurs erreicht oder unterschritten hat, wird automatisch ein Rücknahmeantrag erstellt und schnellstmöglich ausgeführt. Der entsprechende Verkaufsauftrag erfolgt in Form eines Sammelauftrags vor dem ersten Cut-off-Zeitpunkt (Orderannahmeschluss) nach dem Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts, der den automatischen Rücknahmeantrag ausgelöst hat. **Aufgrund der besonderen Merkmale dieser Anteilsklasse sollten interessierte Anleger ihren Finanzberater bei DBB hinzuziehen und sich über die Anforderungen informieren, die mit diesem Mechanismus in technischer und operativer Hinsicht verbunden sind;**
- N (nur für eigens durch die Verwaltungsgesellschaft autorisierte Vertriebsstellen);
- I (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindestersteinzeichnungsbetrag von 250.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann);
- Z (nur für institutionelle Anleger, die mit der Gruppe Dexia Asset Management einen Vermögensverwaltungsvertrag (Mandat) abgeschlossen haben);
- V (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindestersteinzeichnungsbetrag in Höhe von 15.000.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann).

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile.

**Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden:** in effektiven Stücken (nur in den Klassen C und D) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf einem Wertpapierkonto. Anteile der Klasse LOCK sind nur als Inhaberanteile erhältlich, die stückelos (entmaterialisiert) in Form einer Buchung auf einem Wertpapierkonto gehalten werden.

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

### NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: EUR.

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

Der Nettoinventarwert ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

### ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMSCHICHTUNG VON ANTEILEN

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bankgeschäftstages vor einem Bewertungstag bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts ausgeführt. Zeichnungsanträge, die nach dieser Frist eingehen, werden zu dem am folgenden Bewertungstag berechneten Preis ausgeführt. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Der Zeichnungspreis je Anteil ist innerhalb von drei Bankgeschäftstagen nach dem maßgeblichen Bewertungstag (in der Währung des gewählten Teilfonds) zahlbar.

## Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil werden Umschichtungen, für die am Vortag (der ein Luxemburger Bankgeschäftstag sein muss) eines Bewertungstags vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg ein Antrag vorliegt, an diesem Bewertungstag durchgeführt. Umschichtungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Rücknahmeanträge, die an einem Bankgeschäftstag vor einem Bewertungstag vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt. Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

<b>Einmalige Vergütungen, Gebühren und Kosten für Anleger (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
	Zeichnung	Rücknahme	Wechsel des Teilfonds
<b>Gebühren</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Max. 3,5 % (Klassen C, D und LOCK)</li> <li>▪ 0 % (Klassen I, V, N und Z)</li> </ul>	–	–

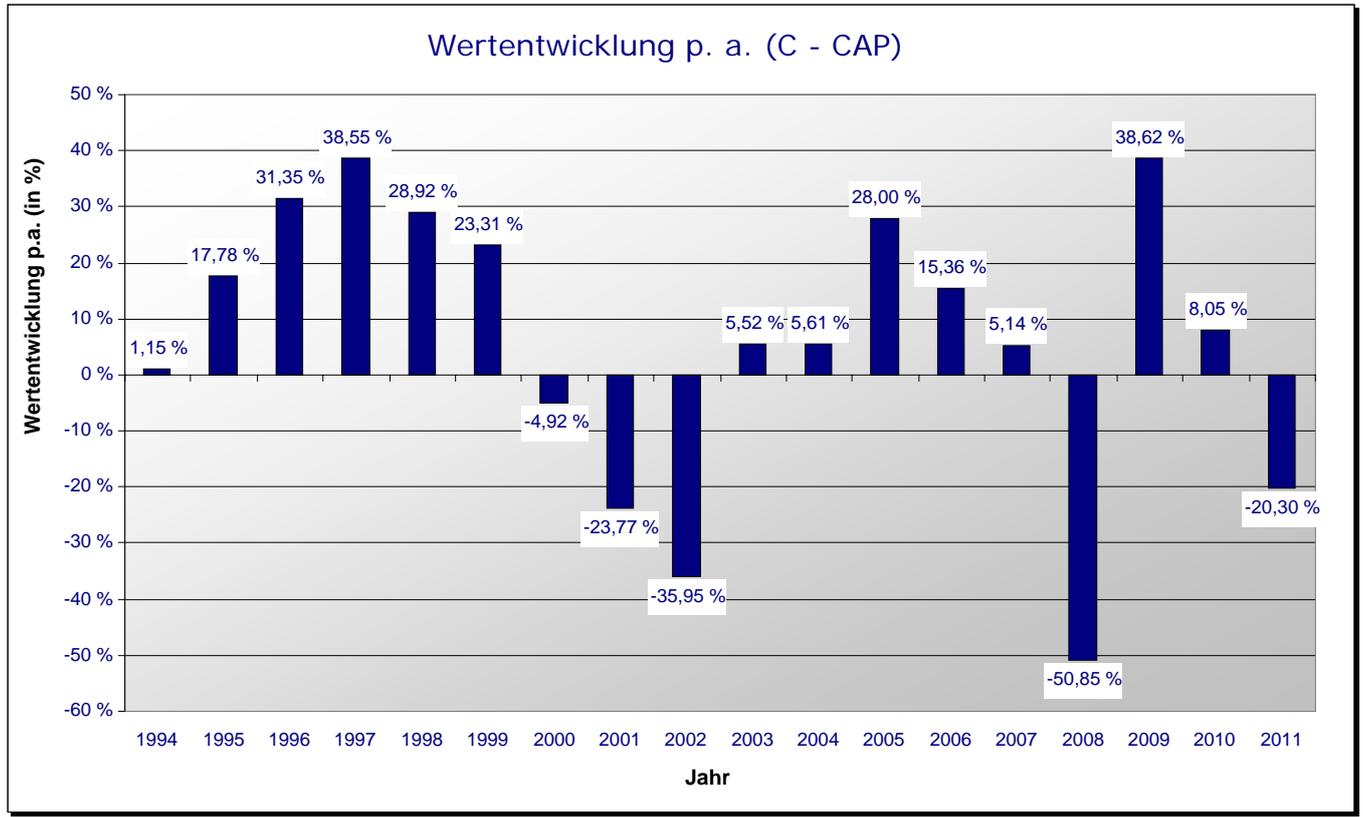
<b>Laufende Vergütungen, Gebühren und Kosten für den Teilfonds</b>						
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		Klassen C, D und LOCK	Klasse I	Klasse N	Klasse Z	Klasse V
	Verwaltungsgebühr	Max. 1,50 %	Max. 0,55 %	Max. 2 %	0 %	Max. 0,35 %
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,05 %
<b>Depotbankgebühr</b>	<p>Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet und sind jeweils am Quartalsende zahlbar.</p> <p>Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen C, D, LOCK und N.                      Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, V und Z.                      Diese Gebühr ist jeweils zum Quartalsende zahlbar.</p>					
<b>Besondere Gebühren in Verbindung mit dem Mechanismus der Klasse LOCK</b>	<p>0,10 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts. Diese Gebühr ist jeweils zum 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 Equities L Netherlands: Klasse C (EUR)**

##### **Wertentwicklung p. a.**

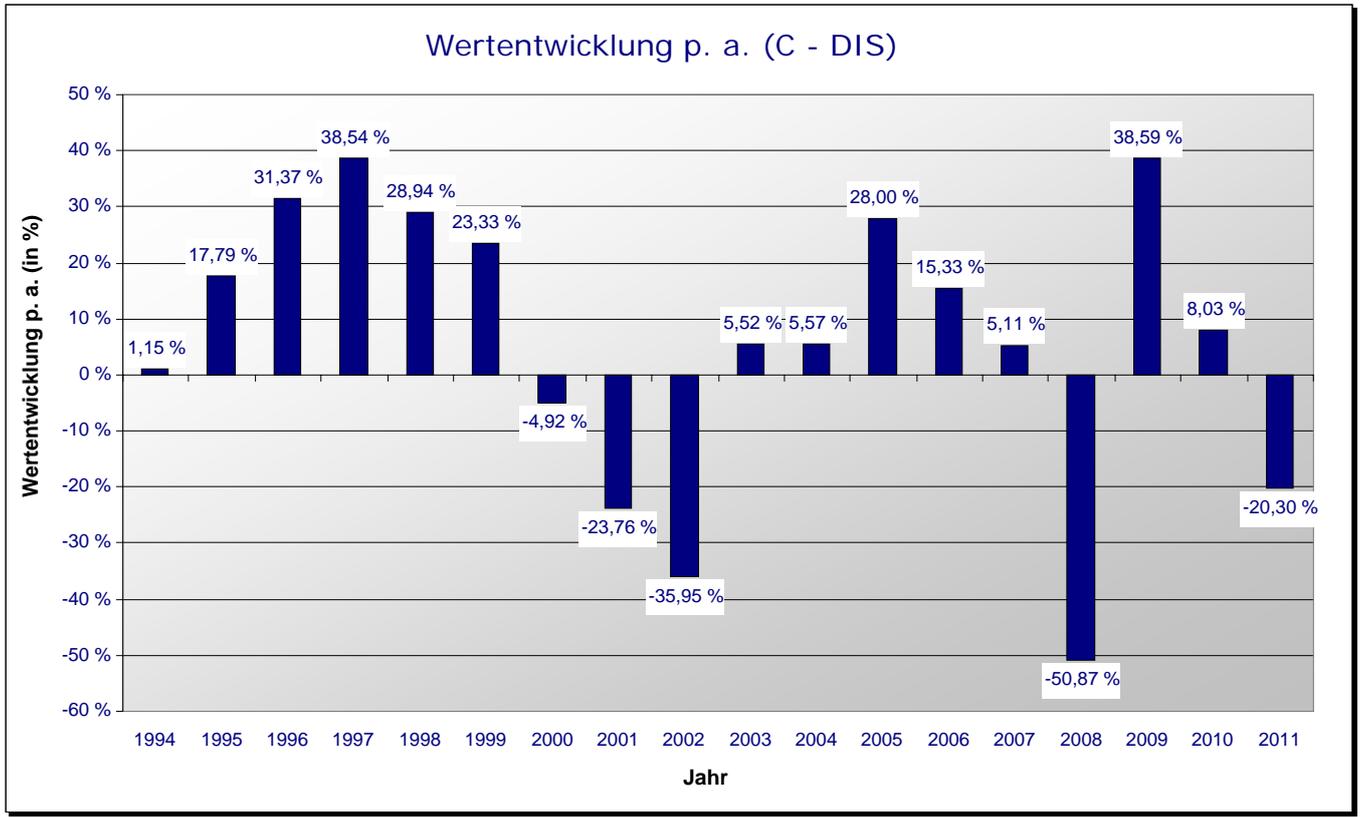
1994	1,15 %
1995	17,78 %
1996	31,35 %
1997	38,55 %
1998	28,92 %
1999	23,31 %
2000	-4,92 %
2001	-23,77 %
2002	-35,95 %
2003	5,52 %
2004	5,61 %
2005	28,00 %
2006	15,36 %
2007	5,14 %
2008	-50,85 %
2009	38,62 %
2010	8,05 %
2011	-20,30 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

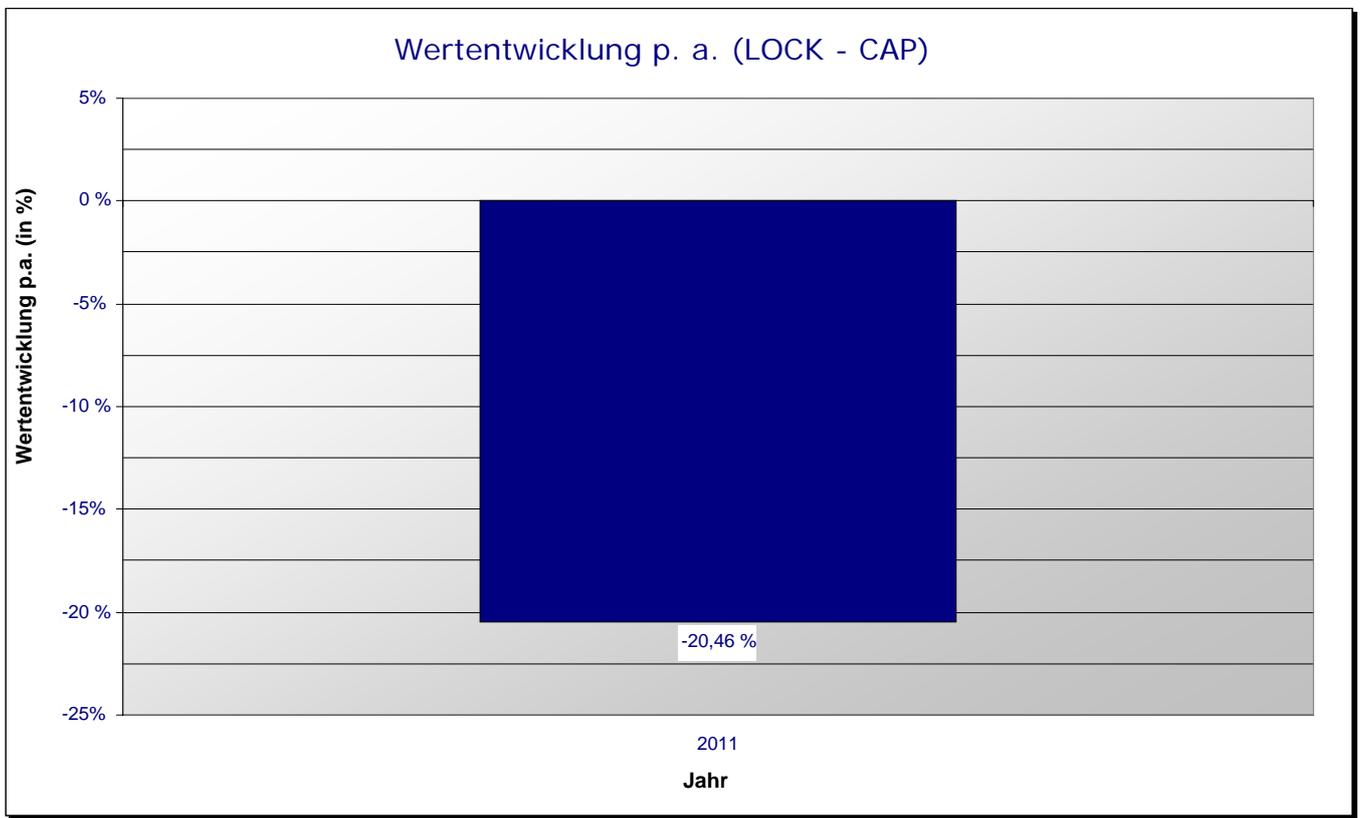
1994	1,15 %
1995	17,79 %
1996	31,37 %
1997	38,54 %
1998	28,94 %
1999	23,33 %
2000	-4,92 %
2001	-23,76 %
2002	-35,95 %
2003	5,52 %
2004	5,57 %
2005	28,00 %
2006	15,33 %
2007	5,11 %
2008	-50,87 %
2009	38,59 %
2010	8,03 %
2011	-20,30 %



**Dexia Equities L Netherlands: Klasse LOCK (EUR)**

**Wertentwicklung p. a.**

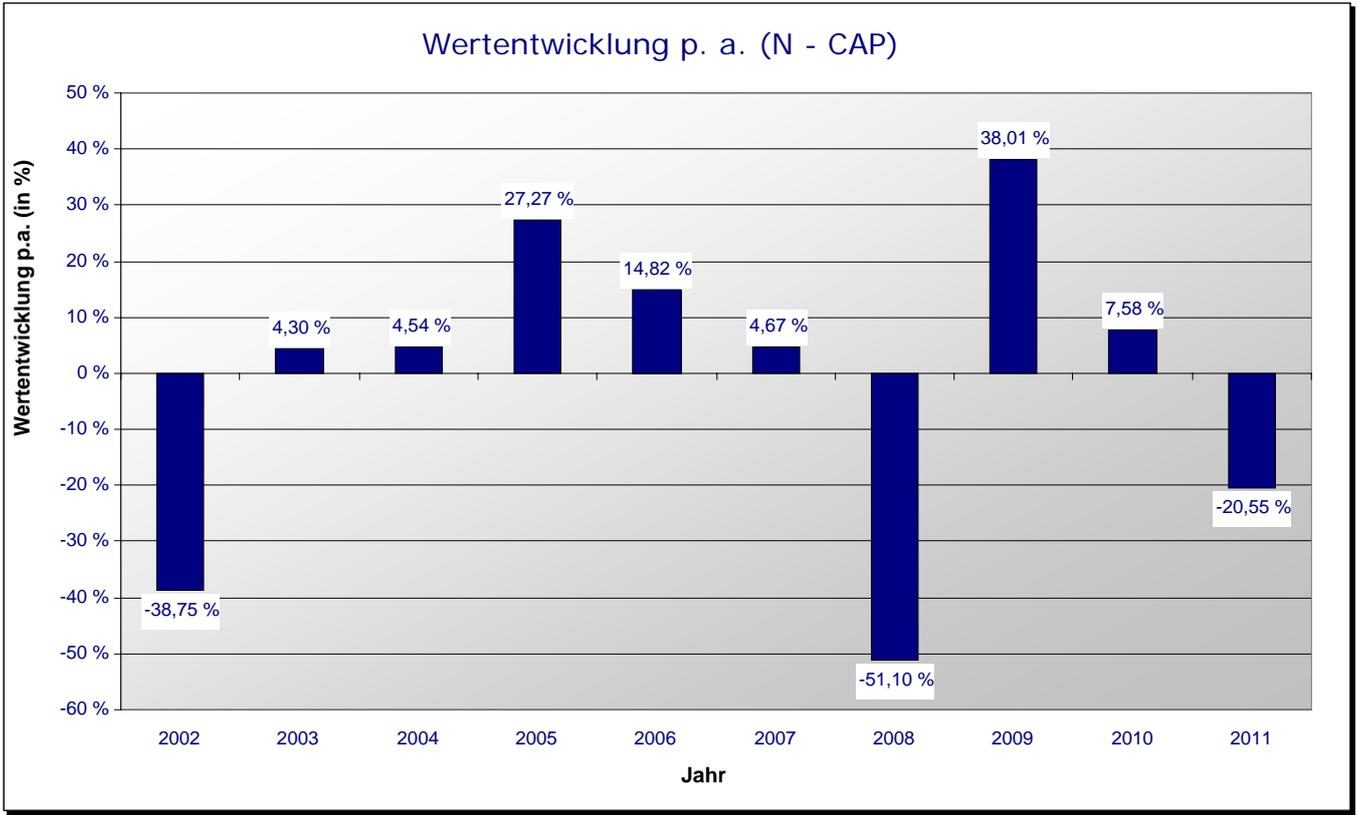
2011 -20,46 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

2002	-38,75 %
2003	4,30 %
2004	4,54 %
2005	27,27 %
2006	14,82 %
2007	4,67 %
2008	-51,10 %
2009	38,01 %
2010	7,58 %
2011	-20,55 %



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

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

**Dexia Equities L**

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach luxemburgischem Recht (»SICAV«)

69, route d'Esch

L-1470 Luxemburg

Handels- und Gesellschaftsregister (R.C.S.) Luxemburg B - 47449

**TEILFONDS »Dexia Equities L Sustainable Emerging Markets«**

**ANLAGEINFORMATIONEN**

**Anlagestrategie:** Anlagen in Wertpapieren der Kategorie Aktien.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Dieser Teilfonds investiert sein Vermögen vorrangig in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in den Schwellenländern. Diese Länder zeichnen sich durch ein Wirtschafts- und Finanzsystem aus, das weniger ausgereift ist als das unsere. Langfristig verfügen diese Länder jedoch über ein Wachstumspotenzial. Das Anlagespektrum umfasst alle Länder, die in den großen Referenzindizes der Schwellenmärkte gelistet sind oder das Potenzial dazu haben, darin aufgenommen zu werden (zum Beispiel die im MSCI Emerging Markets vertretenen Länder), und deren Märkte europäischen Anlegern zugänglich sind. Die Wertpapierauswahl erfolgt auf der Grundlage von wirtschaftlich-finanziellen Analysen, in die soziale, ökologische und ethische Erwägungen einbezogen werden. Dabei wird von dem Grundsatz ausgegangen, dass diese Aspekte untrennbar mit der Kultur des Unternehmens und dessen langfristiger Strategie verbunden sind und dass sie auch wesentliche Erfolgsfaktoren darstellen. Die Umsetzung der Grundsätze der sozialen Verantwortung und der Nachhaltigkeit wird im Jahresbericht der SICAV detailliert dargestellt. Der Teilfonds investiert nicht in Wertpapiere von Unternehmen mit Geschäftstätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition.

Der Teilfonds kann ergänzend Aktien und aktienähnliche Titel (insbesondere Wandelanleihen, Optionsscheine und Investmentzertifikate) sowie flüssige Mittel, Einlagen oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr halten.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Fondsanteilen anlegen.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen (insbesondere auf Optionen, Futures, Swaps und Forwards).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass Optionsscheine und derivative Produkte größeren Schwankungen unterliegen als die ihnen zugrunde liegenden Vermögenswerte.**

**Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass sie aufgrund der Unsicherheiten in Bezug auf die Wirtschafts- und Sozialpolitik dieser Länder sowie im Hinblick auf die Qualität des Managements der Unternehmen, deren Aktien im Portfolio gehalten werden, ein erhöhtes Risiko eingehen. Diese Merkmale können deutliche Schwankungen der Wertpapiere, der betreffenden Börsen und Währungen und folglich des Nettoinventarwerts des Teilfonds zur Folge haben.**

**Anleger müssen sich darüber im Klaren sein, dass aufgrund der Usancen bei der Abwicklung von Wertpapiertransaktionen in den Schwellenländern höhere Risiken als in den Industrieländern bestehen. Dies ist zum einen darauf zurückzuführen, dass die SICAV auf Broker oder Gegenparteien zurückgreifen muss, die weniger gut kapitalisiert sind, und zum anderen auf die Tatsache, dass die Eintragung und die Verwahrung von Vermögenswerten in einigen Ländern unter Umständen nicht sehr verlässlich sind. Kommt es bei der Abwicklung von Transaktionen zu Verzögerungen, so kann die SICAV Anlagemöglichkeiten unter Umständen alleine deshalb nicht wahrnehmen, weil sie nicht frei über die Wertpapiere verfügen kann. Die sorgfältige Auswahl und die Überwachung der von der Depotbank an den verschiedenen Märkten ausgewählten Korrespondenzbanken liegen nach luxemburgischem Recht im Verantwortungsbereich der Depotbank.**

**Beurteilung des Risikoprofils:** Klasse 6 in einer Abstufung von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko), wobei die Risikoklasse 0 eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null bezeichnet.

Dieser Teilfonds richtet sich an Anleger, die ihr Kapital langfristig diversifiziert anlegen wollen. Das Anlagerisiko entspricht dabei dem Risiko, das mit den Schwankungen an den europäischen Märkten verbunden ist, in die der Teilfonds gemäß Anlagepolitik investiert.

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

**MERKMALE DER ANTEILE**

**Anteilsklassen:** Anteile der Klasse:

- D (Ausschüttungsanteile);
- C (Thesaurierungsanteile);
- N (nur für eigens durch die Verwaltungsgesellschaft autorisierte Vertriebsstellen);
- I (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindesterzeichnungsbetrag von 250.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann);
- Z (nur für institutionelle Anleger, die mit der Gruppe Dexia Asset Management einen Vermögensverwaltungsvertrag (Mandat) abgeschlossen haben);
- V (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindesterzeichnungsbetrag in Höhe von 15.000.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann).

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile.

**Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden:** in effektiven Stücken (nur in den Klassen C und D) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf einem Wertpapierkonto.

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

**NETTOINVENTARWERT**

Bewertungswährung: EUR.

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

Der Nettoinventarwert ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

## Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L

### ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMSCHICHTUNG VON ANTEILEN

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bankgeschäftstages vor einem Bewertungstag bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts ausgeführt. Zeichnungsanträge, die nach dieser Frist eingehen, werden zu dem am folgenden Bewertungstag berechneten Preis ausgeführt. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Der Zeichnungspreis je Anteil ist innerhalb von drei Bankgeschäftstagen nach dem maßgeblichen Bewertungstag (in der Währung des gewählten Teilfonds) zahlbar.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil werden Umschichtungen, für die am Vortag (der ein Luxemburger Bankgeschäftstag sein muss) eines Bewertungstags vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg ein Antrag vorliegt, an diesem Bewertungstag durchgeführt. Umschichtungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Rücknahmeanträge, die an einem Bankgeschäftstag vor einem Bewertungstag vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt. Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

Einmalige Vergütungen, Gebühren und Kosten für Anleger (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)			
	Zeichnung	Rücknahme	Wechsel des Teilfonds
<b>Gebühren</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Max. 3,5 % (Klassen C und D)</li> <li>▪ 0 % (Klassen I, V, N und Z)</li> </ul>	–	–

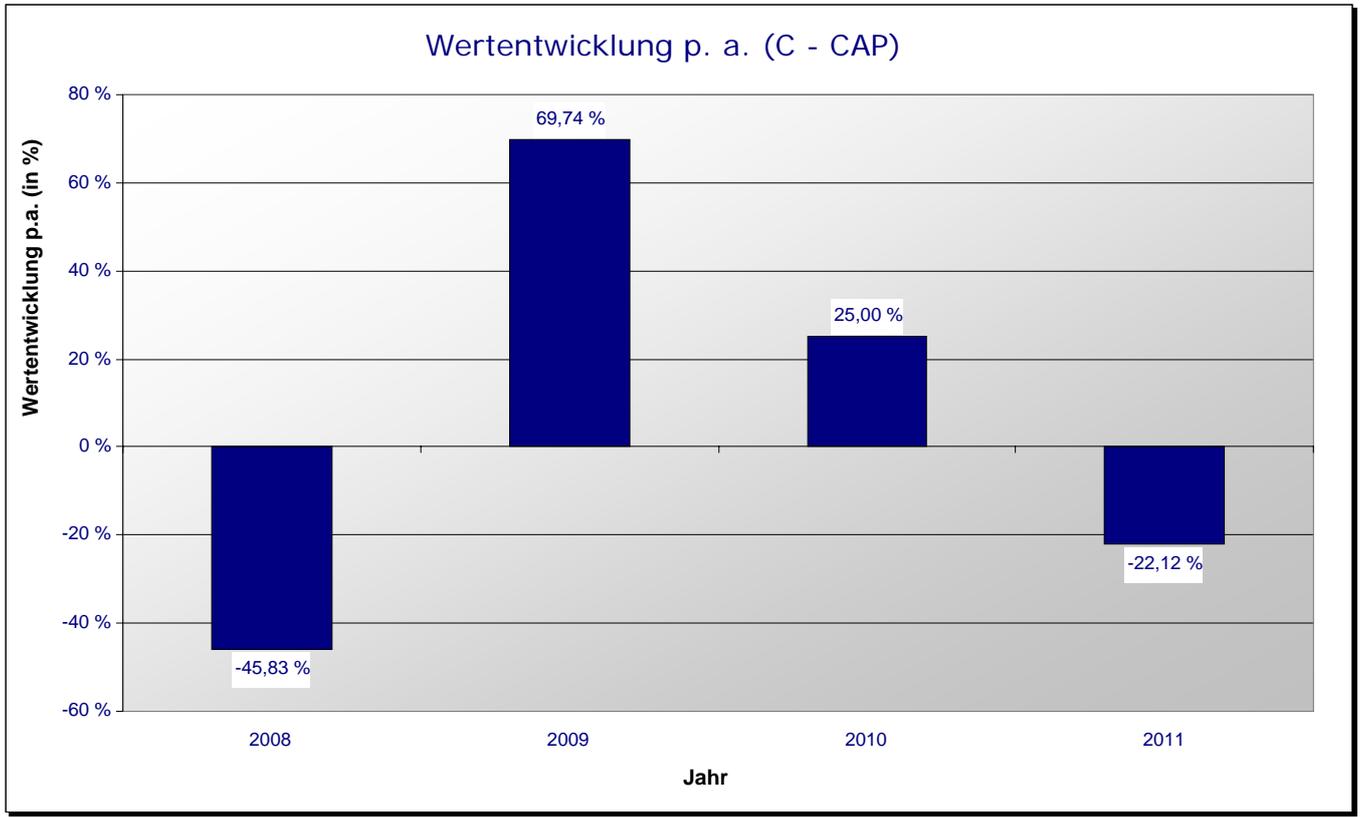
Laufende Vergütungen, Gebühren und Kosten für den Teilfonds						
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		Klassen C und D	Klasse I	Klasse N	Klasse Z	Klasse V
	Verwaltungsgebühr	Max. 1,60 %	Max. 0,75 %	Max. 2 %	0 %	Max. 0,45 %
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,05 %
<b>Depotbankgebühr</b>	Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet und sind jeweils am Quartalsende zahlbar. Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen C, D und N. Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, V und Z. Diese Gebühr ist jeweils zum 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 Equities L Sustainable Emerging Markets: Klasse C (EUR)

##### Wertentwicklung p. a.

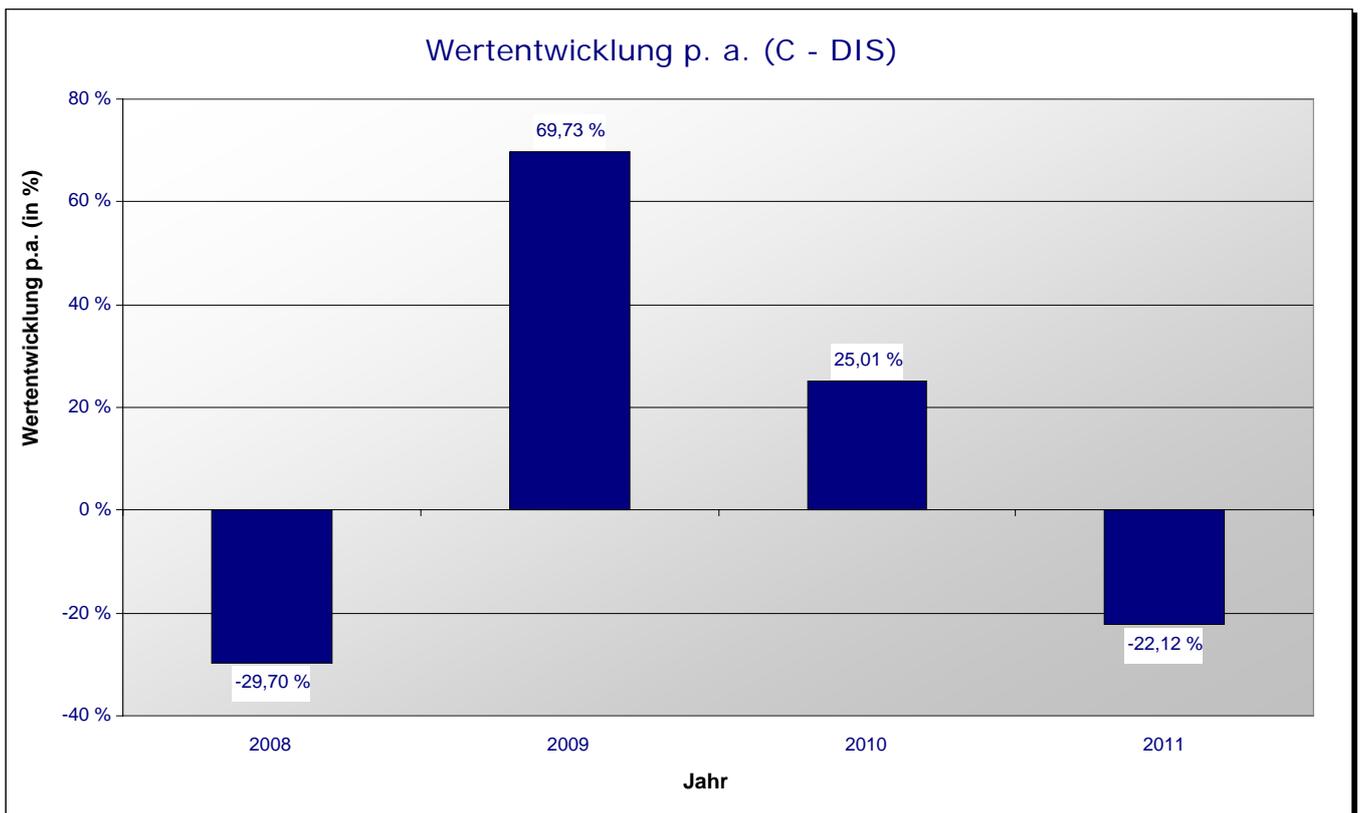
2008	-45,83 %
2009	69,74 %
2010	25,00 %
2011	-22,12 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

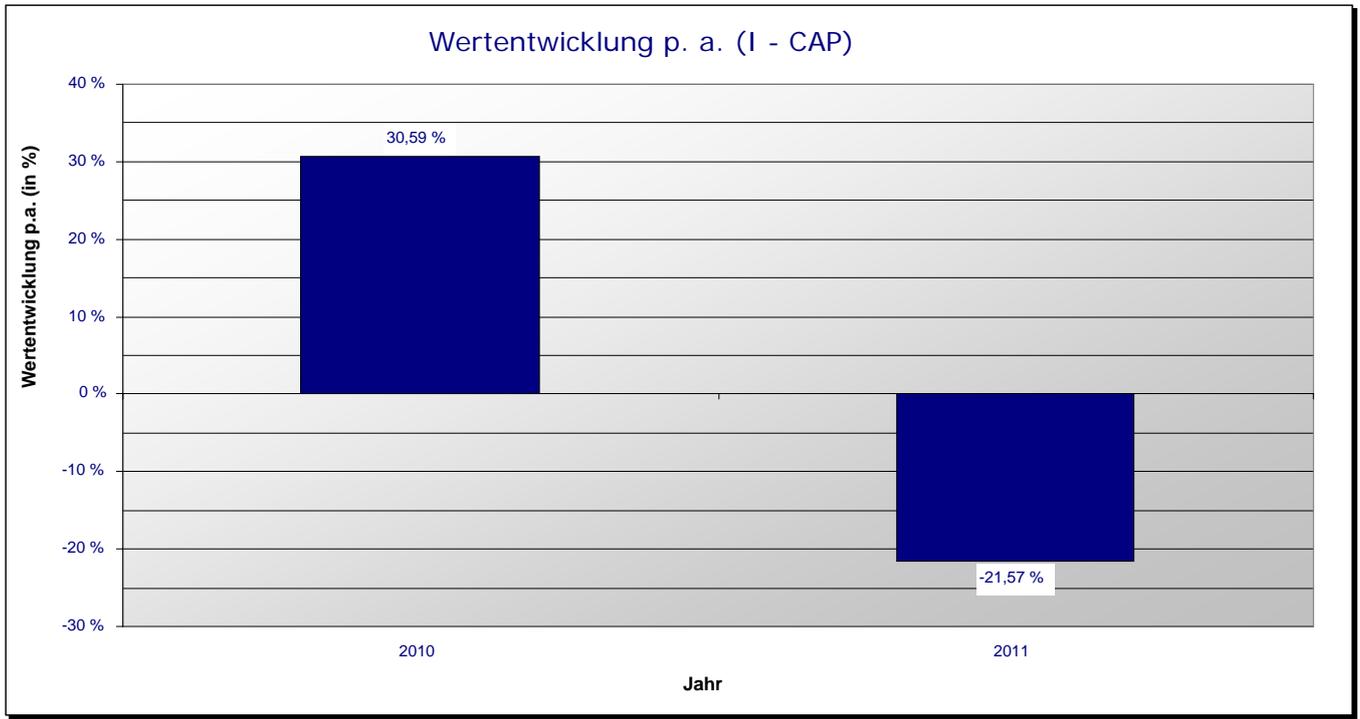
2008	-29,70 %
2009	69,73 %
2010	25,01 %
2011	-22,12 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

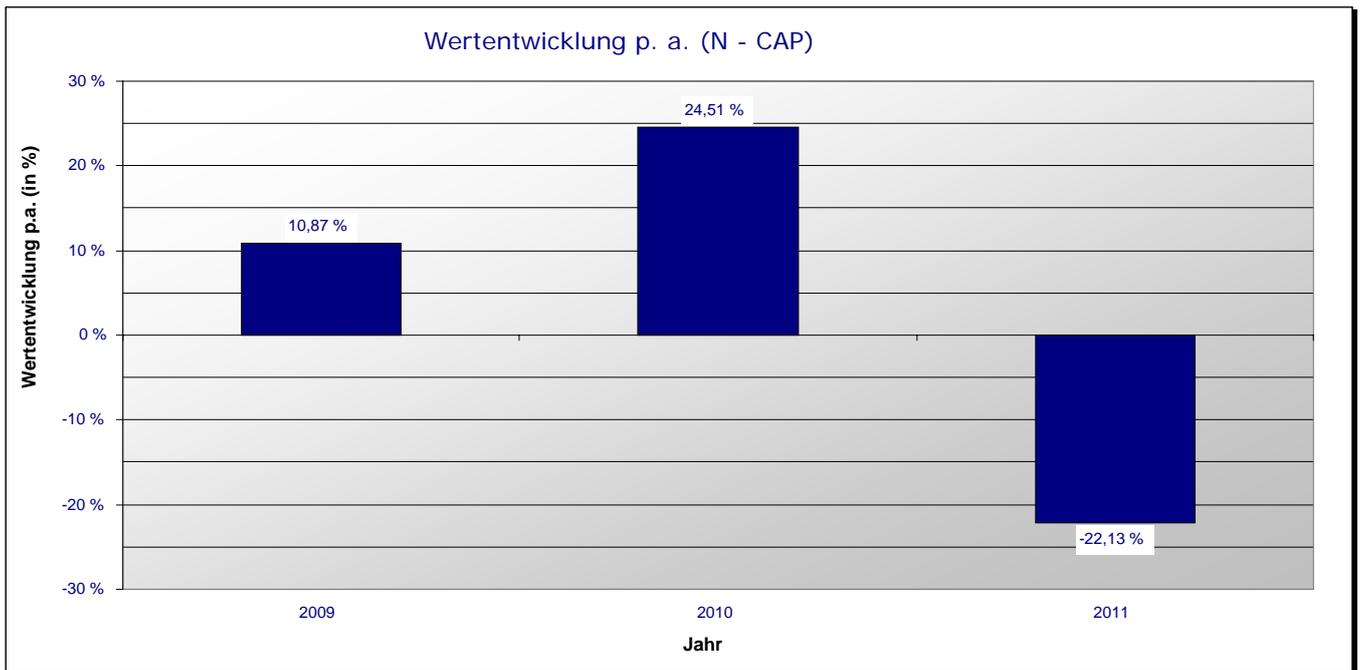
2010	30,59 %
2011	-21,57 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

2009	10,87 %
2010	24,51 %
2011	-22,13 %



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

## Dexia Equities L

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach luxemburgischem Recht («SICAV»)

69, route d'Esch

L-1470 Luxemburg

Handels- und Gesellschaftsregister (R.C.S.) Luxemburg B - 47449

## TEILFONDS »Dexia Equities L Sustainable EMU«

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlagen in Wertpapieren der Kategorie Aktien.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Das Vermögen dieses Teilfonds wird zu mindestens 75 % in Aktien von Unternehmen mit Sitz in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums investiert, mit dem Frankreich ein Steuerabkommen abgeschlossen hat, das eine Amtshilfeklausel im Hinblick auf die Bekämpfung von Steuerbetrug und -flucht beinhaltet. Dabei handelt es sich um Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

Bis zu 25 % des Teilfondsvermögens wird darüber hinaus in Aktien oder, sofern sie als Wertpapiere einzustufen sind, in Investmentzertifikaten von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa angelegt. Dabei handelt es sich um Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

Die Wertpapierauswahl erfolgt auf der Grundlage von wirtschaftlich-finanziellen Analysen, in die soziale, ökologische und ethische Erwägungen einbezogen werden. Dabei wird von dem Grundsatz ausgegangen, dass diese Aspekte untrennbar mit der Kultur des Unternehmens und dessen langfristiger Strategie verbunden sind und dass sie auch wesentliche Erfolgsfaktoren darstellen. Die Umsetzung der Grundsätze der sozialen Verantwortung und der Nachhaltigkeit wird im Jahresbericht der SICAV detailliert dargestellt. Der Teilfonds investiert nicht in Wertpapiere von Unternehmen mit Geschäftstätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition.

Der Teilfonds kann ergänzend Aktien und aktienähnliche Titel (insbesondere Wandelanleihen, Optionsscheine und Investmentzertifikate) sowie flüssige Mittel, Einlagen oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr halten.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Fondsanteilen anlegen.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen (insbesondere auf Optionen, Futures, Swaps und Forwards). **Anleger werden darauf hingewiesen, dass Optionsscheine und derivative Produkte größeren Schwankungen unterliegen als die ihnen zugrunde liegenden Vermögenswerte.**

**Beurteilung des Risikoprofils:** Klasse 5 in einer Abstufung von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko), wobei die Risikoklasse 0 eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null bezeichnet.

Dieser Teilfonds richtet sich an Anleger, die ihr Kapital langfristig diversifiziert anlegen wollen. Das Anlagerisiko entspricht dabei dem Risiko, das mit den Schwankungen an den europäischen Märkten verbunden ist, in die der Teilfonds gemäß Anlagepolitik investiert.

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

### MERKMALE DER ANTEILE

**Anteilklassen:** Anteile der Klasse:

- D (Ausschüttungsanteile);
- C (Thesaurierungsanteile);
- N (nur für eigens durch die Verwaltungsgesellschaft autorisierte Vertriebsstellen);
- I (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindesterstzeichnungsbetrag von 250.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann);
- Z (nur für institutionelle Anleger, die mit der Gruppe Dexia Asset Management einen Vermögensverwaltungsvertrag (Mandat) abgeschlossen haben);
- V (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindesterstzeichnungsbetrag in Höhe von 15.000.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann).

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile.

**Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden:** in effektiven Stücken (nur in den Klassen C und D) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf einem Wertpapierkonto.

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

### NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: EUR.

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

Der Nettoinventarwert ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

### ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMSCHICHTUNG VON ANTEILEN

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bankgeschäftstages vor einem Bewertungstag bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts ausgeführt. Zeichnungsanträge, die nach dieser Frist eingehen, werden zu dem am folgenden Bewertungstag berechneten Preis ausgeführt. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Der Zeichnungspreis je Anteil ist innerhalb von drei Bankgeschäftstagen nach dem maßgeblichen Bewertungstag (in der Währung des gewählten Teilfonds) zahlbar.

## Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil werden Umschichtungen, für die am Vortag (der ein Luxemburger Bankgeschäftstag sein muss) eines Bewertungstags vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg ein Antrag vorliegt, an diesem Bewertungstag durchgeführt. Umschichtungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Rücknahmeanträge, die an einem Bankgeschäftstag vor einem Bewertungstag vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt. Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

Einmalige Vergütungen, Gebühren und Kosten für Anleger (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)			
Gebühren	Zeichnung	Rücknahme	Wechsel des Teilfonds
	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Max. 3,5 % (Klassen C und D)</li> <li>▪ 0 % (Klassen I, V, N und Z)</li> </ul>	-	-

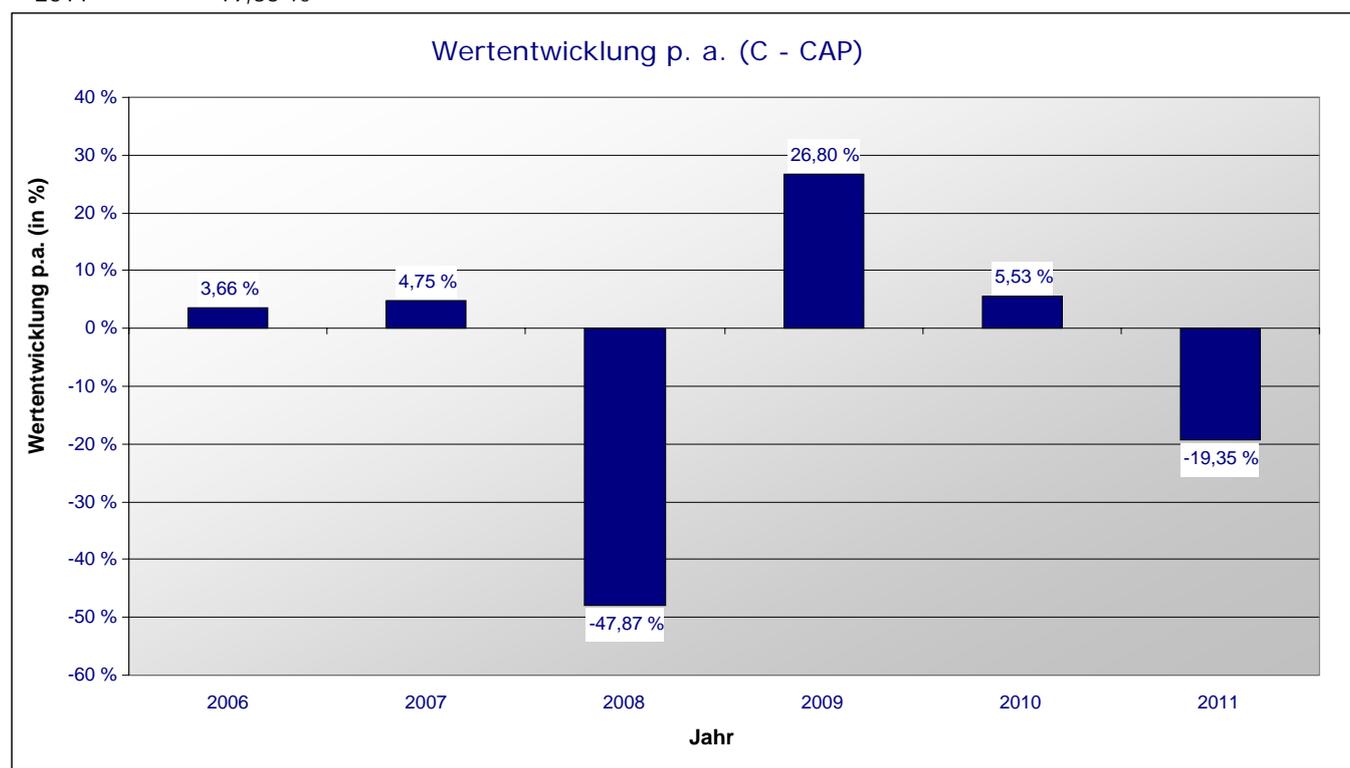
Laufende Vergütungen, Gebühren und Kosten für den Teilfonds						
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		Klassen C und D	Klasse I	Klasse N	Klasse Z	Klasse V
	Verwaltungsgebühr	Max. 1,50 %	Max. 0,55 %	Max. 2 %	0 %	Max. 0,35 %
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,05 %
<b>Depotbankgebühr</b>	Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen C, D und N. Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, V und Z. Diese Gebühr ist jeweils zum 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 Equities L Sustainable EMU: Klasse C (EUR)

##### Wertentwicklung p. a.

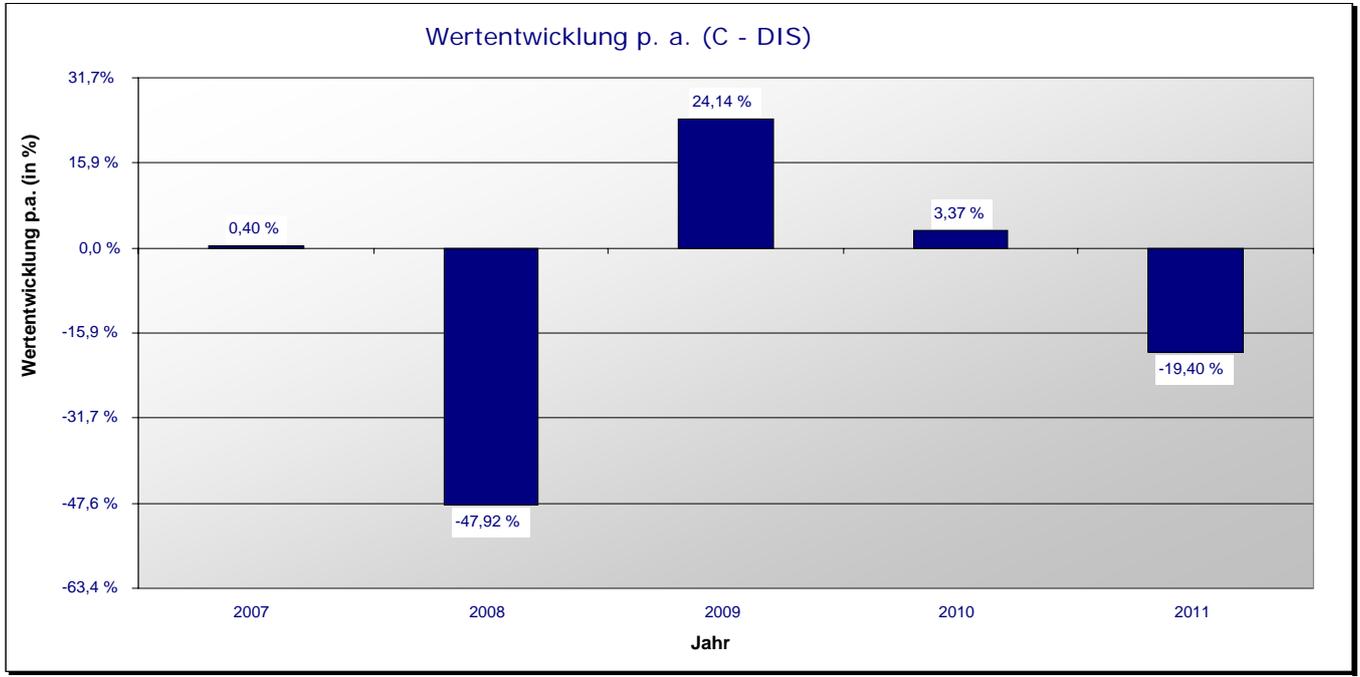
2006	3,66 %
2007	4,75 %
2008	-47,87 %
2009	26,80 %
2010	5,53 %
2011	-19,35 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

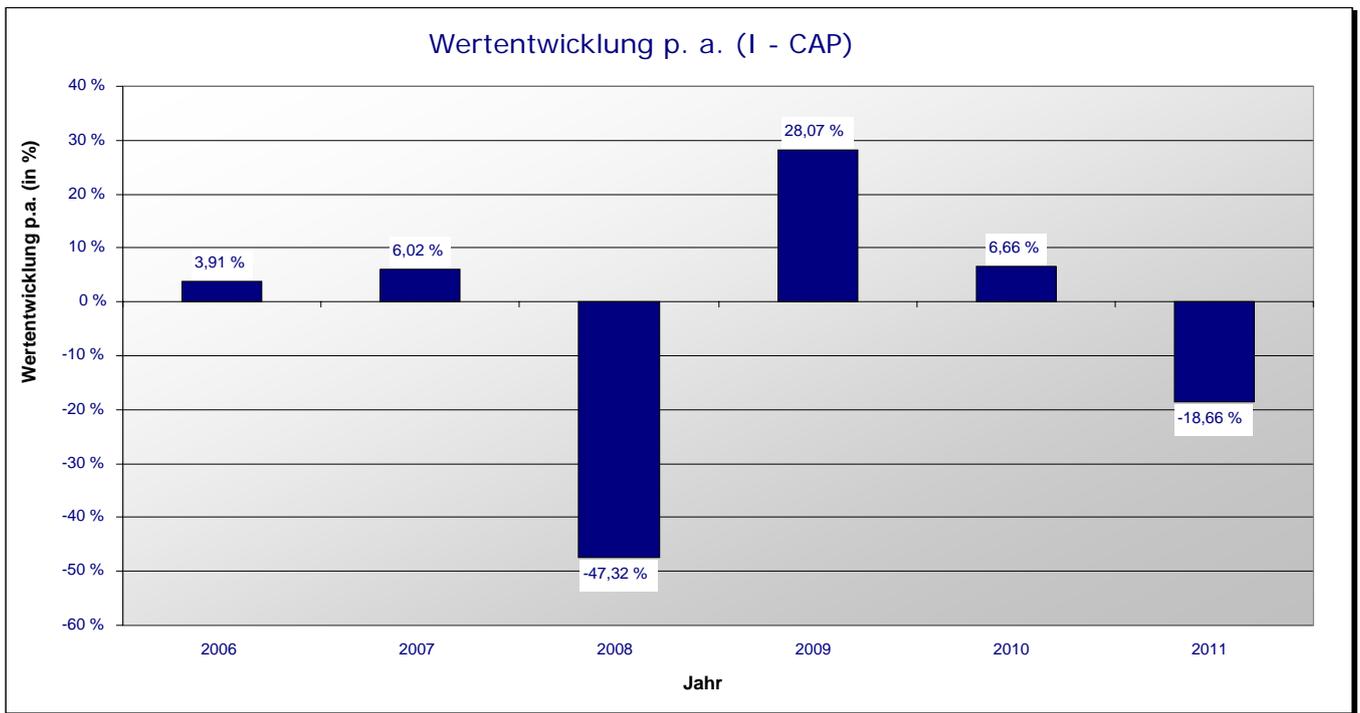
2007	0,40 %
2008	-47,92 %
2009	24,14 %
2010	3,37 %
2011	-19,40 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

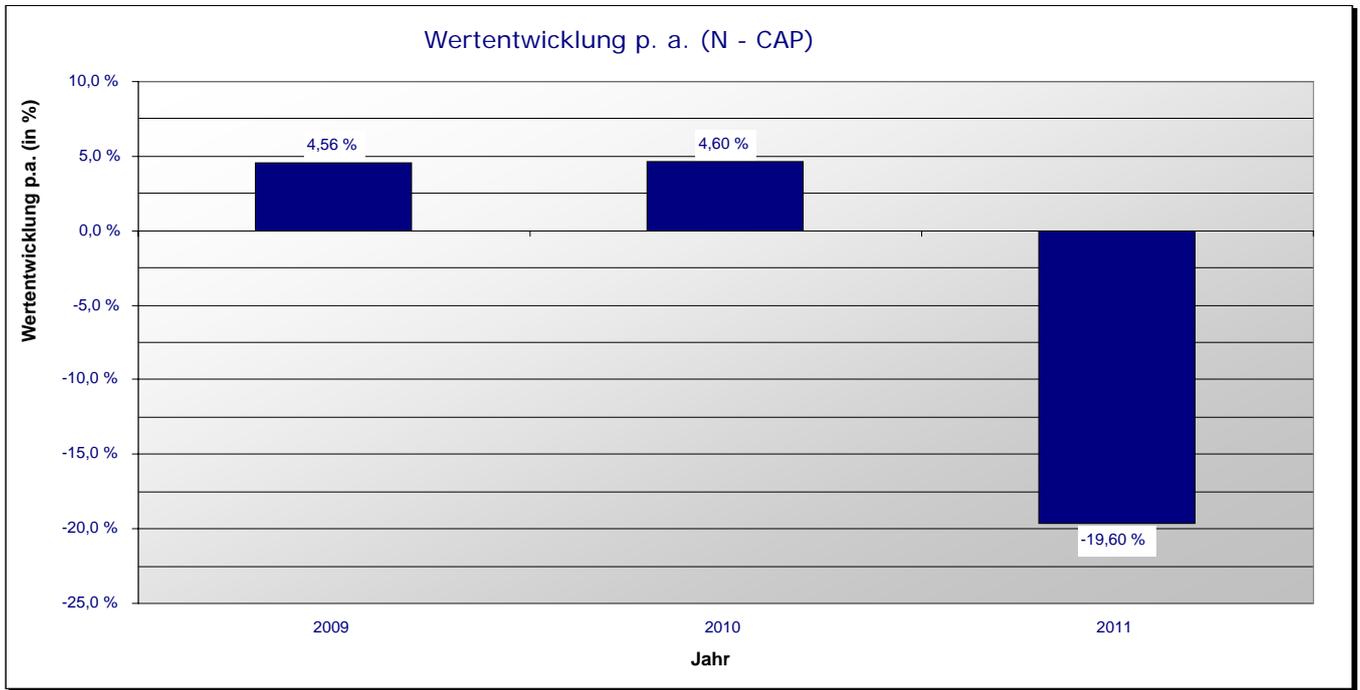
2006	3,91 %
2007	6,02 %
2008	-47,32 %
2009	28,07 %
2010	6,66 %
2011	-18,66 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

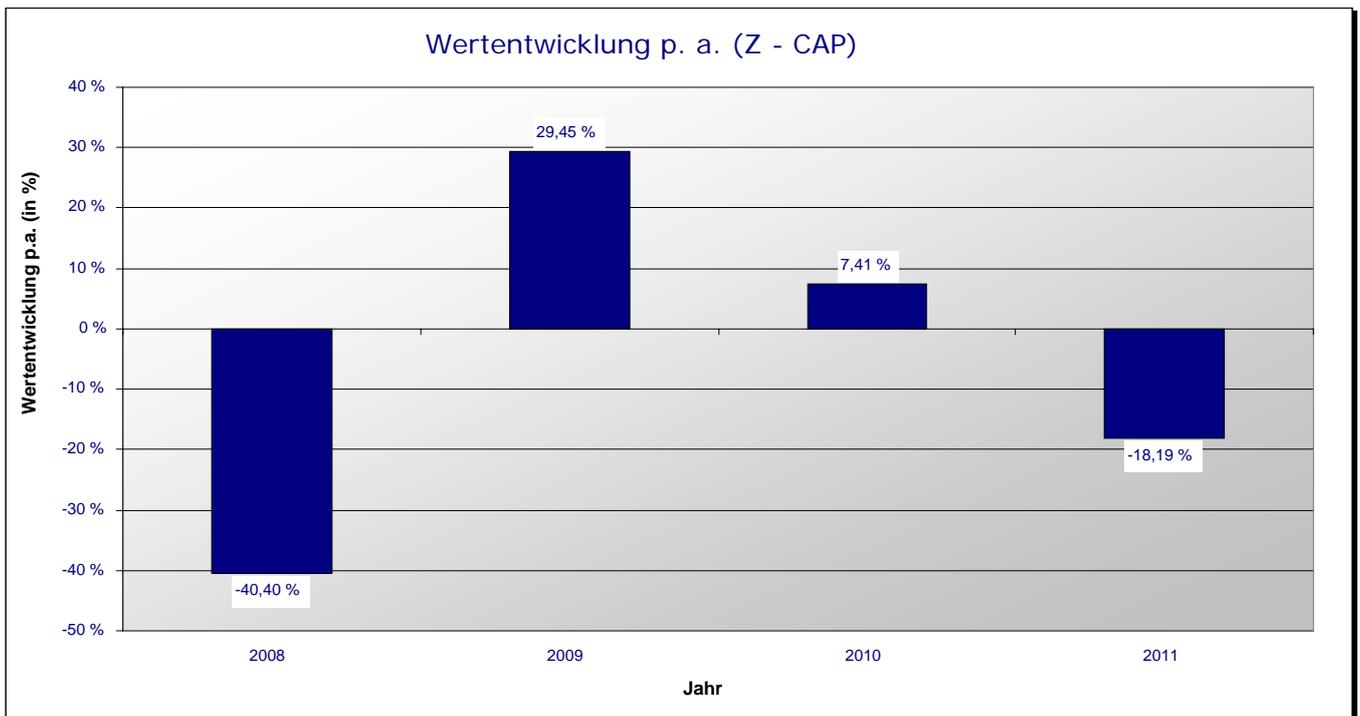
2009	4,56 %
2010	4,60 %
2011	-19,60 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

2008	-40,40 %
2009	29,45 %
2010	7,41 %
2011	-18,19 %



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

**Dexia Equities L**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach luxemburgischem Recht («SICAV»)  
69, route d'Esch  
L-1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister (R.C.S.) Luxemburg B - 47449

## TEILFONDS »Dexia Equities L Sustainable Green Planet«

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlagen in Wertpapieren der Kategorie Aktien.

**Anlageziele und Anlagepolitik:** Dieser Teilfonds investiert vorrangig in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in einem Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD). Die Wertpapierauswahl erfolgt auf der Grundlage von wirtschaftlich-finanziellen Analysen, in die soziale, ökologische und ethische Erwägungen einbezogen werden. Dabei wird von dem Grundsatz ausgegangen, dass diese Aspekte untrennbar mit Kultur und Umfeld des Unternehmens sowie dessen langfristiger Strategie verbunden sind und dass sie auch wesentliche Erfolgsfaktoren darstellen. Die infrage kommenden Werte werden von Gesellschaften emittiert, die nach umwelttechnischen Gesichtspunkten oder aufgrund ihrer Entwicklungen von innovativen Lösungen in Bezug auf umweltbezogene Herausforderungen als führend erachtet werden. Der Teilfonds investiert nicht in Wertpapiere von Unternehmen mit Geschäftstätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition. Der Teilfonds kann ergänzend Aktien und aktienähnliche Titel (insbesondere Wandelanleihen, Optionsscheine und Investmentzertifikate) sowie flüssige Mittel, Einlagen oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr halten. Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Fondsanteilen anlegen.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen (insbesondere auf Optionen, Futures, Swaps und Forwards).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass Optionsscheine und derivative Produkte größeren Schwankungen unterliegen als die ihnen zugrunde liegenden Aktien.**

**Beurteilung des Risikoprofils:** Klasse 6 in einer Abstufung von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko), wobei die Risikoklasse 0 eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null bezeichnet.

Dieser Teilfonds richtet sich an Anleger, die ihr Kapital langfristig diversifiziert anlegen wollen. Das Anlagerisiko entspricht dabei dem Risiko, das mit den Schwankungen an den europäischen Märkten verbunden ist, in die der Teilfonds gemäß Anlagepolitik investiert.

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

### MERKMALE DER ANTEILE

**Anteilklassen:** Anteile der Klasse:

- D (ausschüttend),
- C (Thesaurierungsanteile);
- N (nur für eigens durch die Verwaltungsgesellschaft autorisierte Vertriebsstellen);
- I (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindesterwerbungsbeitrag von 250.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann);
- Z (nur für institutionelle Anleger, die mit der Gruppe Dexia Asset Management einen Vermögensverwaltungsvertrag (Mandat) abgeschlossen haben);
- V (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindesterwerbungsbeitrag in Höhe von 15.000.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann).

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile.

**Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden:** in effektiven Stücken (nur in den Klassen C und D) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf einem Wertpapierkonto.

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

### NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: EUR.

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

Der Nettoinventarwert ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

### ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMSCHICHTUNG VON ANTEILEN

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bankgeschäftstages vor einem Bewertungstag bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts ausgeführt. Zeichnungsanträge, die nach dieser Frist eingehen, werden zu dem am folgenden Bewertungstag berechneten Preis ausgeführt. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Der Zeichnungspreis je Anteil ist innerhalb von drei Bankgeschäftstagen nach dem maßgeblichen Bewertungstag (in der Währung des gewählten Teilfonds) zahlbar.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil werden Umschichtungen, für die am Vortag (der ein Luxemburger Bankgeschäftstag sein muss) eines Bewertungstags vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg ein Antrag vorliegt, an diesem Bewertungstag durchgeführt. Umschichtungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

## Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L

Rücknahmeanträge, die an einem Bankgeschäftstag vor einem Bewertungstag vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt. Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

Einmalige Vergütungen, Gebühren und Kosten für Anleger (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)			
	Zeichnung	Rücknahme	Wechsel des Teilfonds
<b>Gebühren</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Max. 3,5 % (Klassen C und D)</li> <li>▪ 0 % (Klassen I, Z, N und V)</li> </ul>	-	-

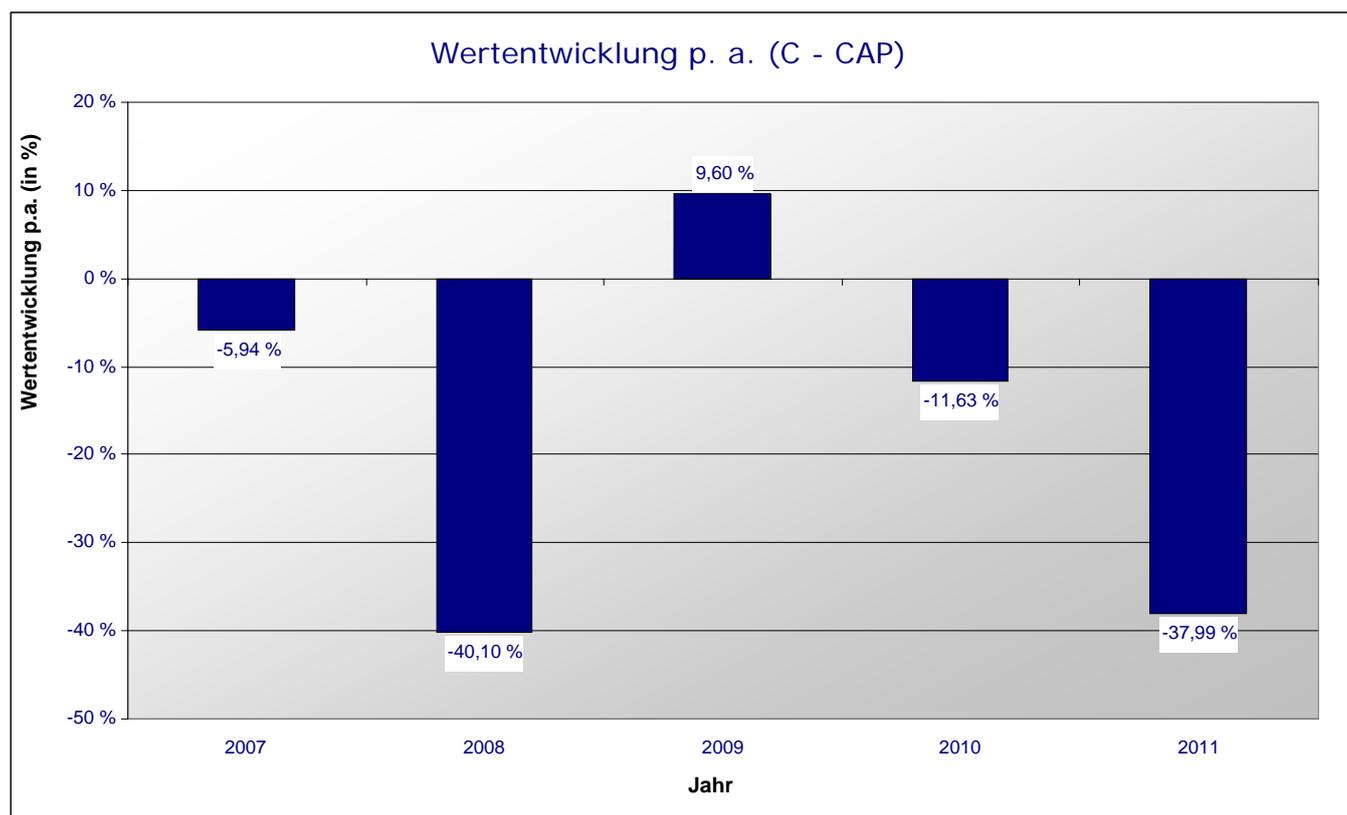
Laufende Vergütungen, Gebühren und Kosten für den Teilfonds						
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		Klassen C und D	Klasse I	Klasse N	Klasse Z	Klasse V
	Verwaltungsgebühr	Max. 1,50 %	Max. 0,55 %	Max. 2 %	0 %	Max. 0,35 %
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,05 %
Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet und sind jeweils am Quartalsende zahlbar.						
<b>Depotbankgebühr</b>	Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen C, D und N. Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, V und Z. Diese Gebühr ist jeweils zum 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 Equities L Sustainable Green Planet: Klasse C (EUR)

##### Wertentwicklung p. a.

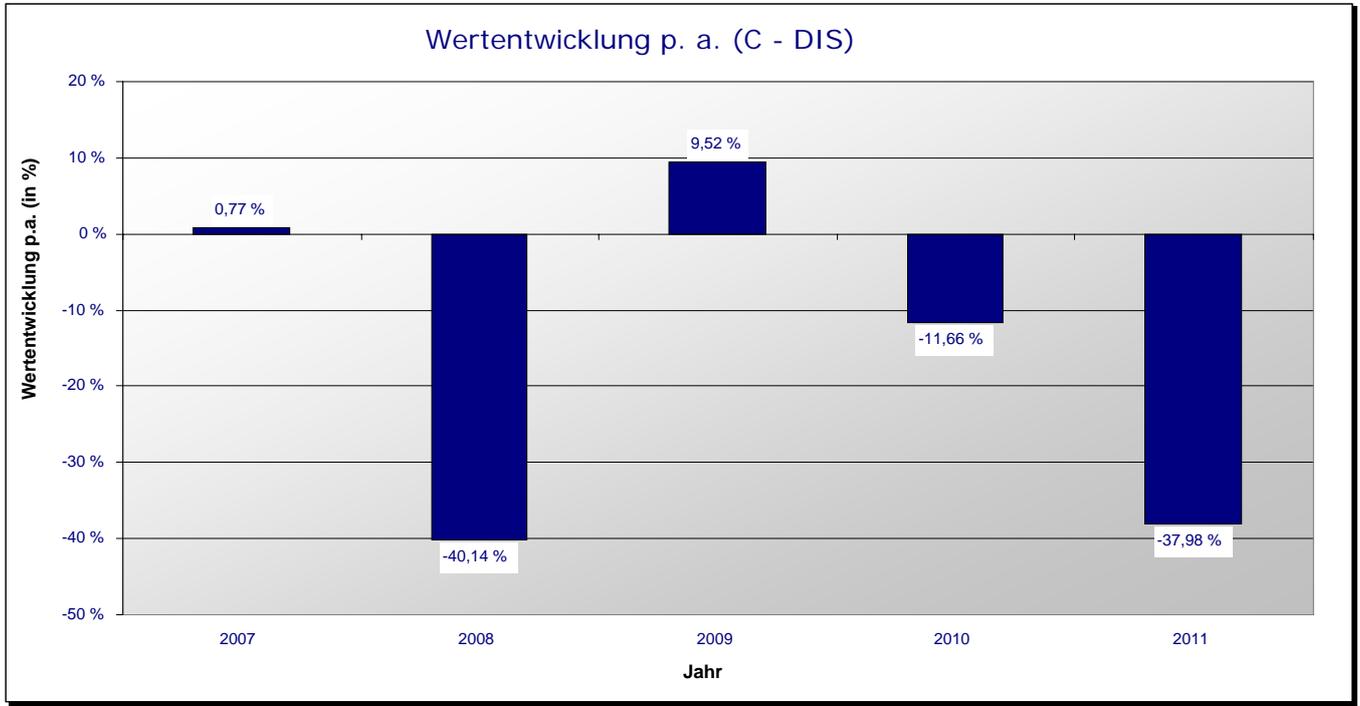
2007	-5,94 %
2008	-40,10 %
2009	9,60 %
2010	-11,63 %
2011	-37,99 %



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

Wertentwicklung p. a.

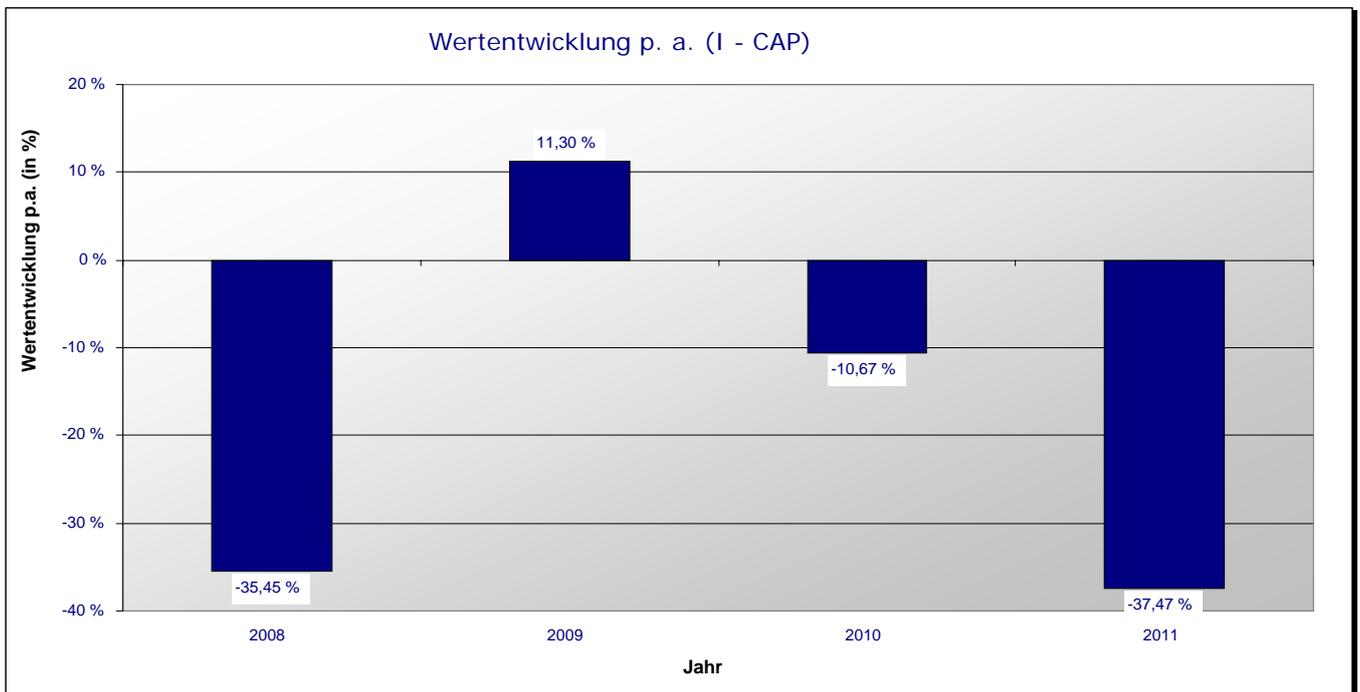
2007	0,77 %
2008	-40,14 %
2009	9,52 %
2010	-11,66 %
2011	-37,98 %



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

Wertentwicklung p. a.

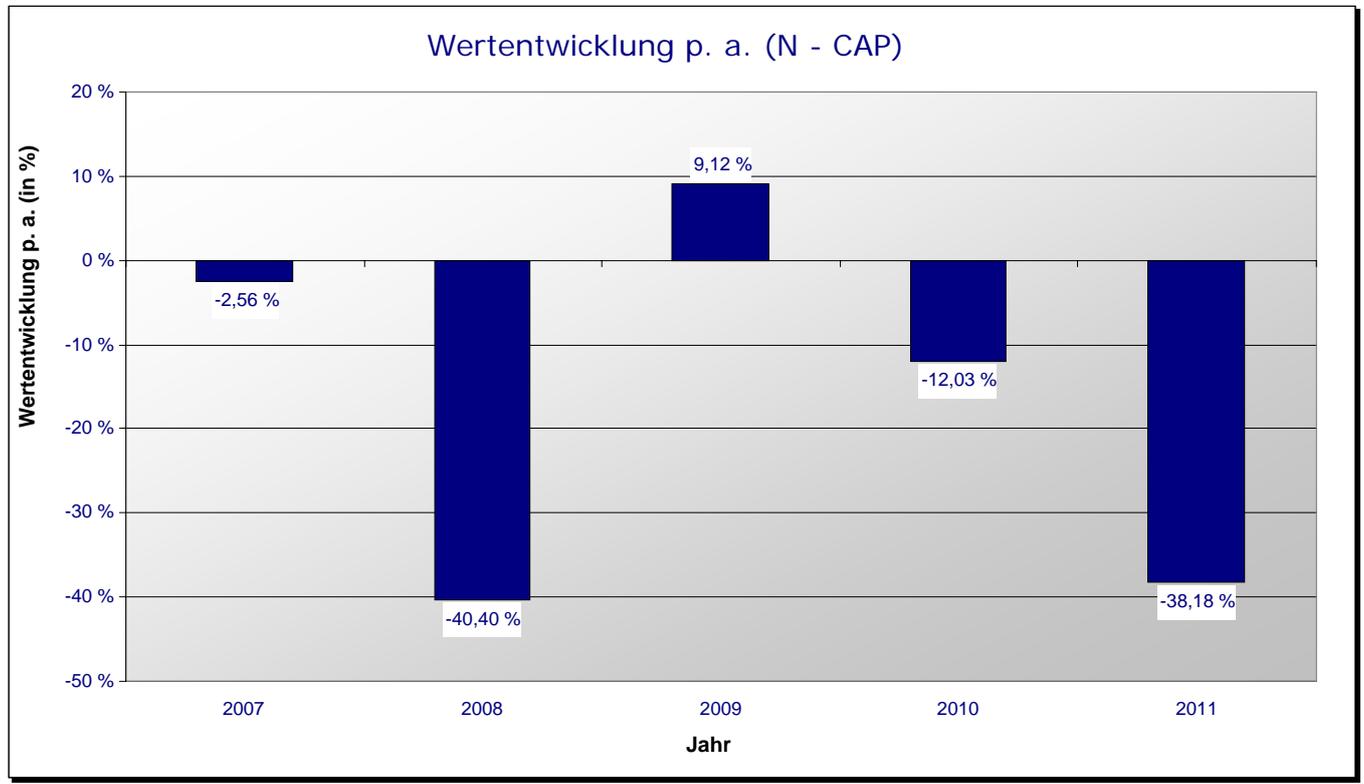
2008	-35,45 %
2009	11,30 %
2010	-10,67 %
2011	-37,47 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

2007	-2,56 %
2008	-40,40 %
2009	9,12 %
2010	-12,03 %
2011	-38,18 %



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

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

**Dexia Equities L**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach luxemburgischem Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L-1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister (R.C.S.) Luxemburg B - 47449

## TEILFONDS »Dexia Equities L Sustainable World«

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlagen in Wertpapieren der Kategorie Aktien.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Dieser Teilfonds bietet Anlegern die Möglichkeit, in ein Portfolio zu investieren, das vorrangig in Aktien oder aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in einem Mitgliedsstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) angelegt ist.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Fondsanteilen anlegen. Die Wertpapierausswahl erfolgt auf der Grundlage von wirtschaftlich-finanziellen Analysen, in die soziale, ökologische und ethische Erwägungen einbezogen werden. Dabei wird von dem Grundsatz ausgegangen, dass diese Aspekte untrennbar mit der Kultur des Unternehmens und dessen langfristiger Strategie verbunden sind und dass sie auch wesentliche Erfolgsfaktoren darstellen. Die Umsetzung der Grundsätze der sozialen Verantwortung und der Nachhaltigkeit wird im Jahresbericht der SICAV detailliert dargestellt. Der Teilfonds investiert nicht in Wertpapiere von Unternehmen mit Geschäftstätigkeit in der Herstellung, der Verwendung oder dem Besitz von Anti-Personenminen, Streubomben und/oder Uranmunition.

Ergänzend kann das Vermögen des Teilfonds auch in anderen Vermögenskategorien investiert werden, die Kapitel 7 des ausführlichen Verkaufsprospekts vorsieht, so zum Beispiel in Geldmarktinstrumenten, Einlagen und/oder flüssigen Mitteln.

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften und der in Abschnitt 8 des ausführlichen Verkaufsprospekts dargelegten Anlagebeschränkungen sowohl zu Anlage- als auch zu Absicherungszwecken auch derivative Produkte einsetzen, so zum Beispiel Optionen, Futures und Devisengeschäfte.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass Optionsscheine und derivative Produkte größeren Schwankungen unterliegen als die ihnen zugrunde liegenden Aktien.

**Beurteilung des Risikoprofils:** Klasse 4 in einer Abstufung von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko), wobei die Risikoklasse 0 eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null bezeichnet.

Dieser Teilfonds richtet sich an Anleger, die ihr Kapital langfristig diversifiziert anlegen wollen. Das Anlagerisiko entspricht dabei dem Risiko, das mit den Schwankungen an den internationalen Märkten verbunden ist, in die der Teilfonds gemäß seiner Anlagepolitik investiert.

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

### MERKMALE DER ANTEILE

**Anteilsklassen:** Anteile der Klasse:

- D (Ausschüttungsanteile);
- C (Thesaurierungsanteile);
- N (nur für eigens durch die Verwaltungsgesellschaft autorisierte Vertriebsstellen);
- I (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindesterstzeichnungsbetrag von 250.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann);
- Z (nur für institutionelle Anleger, die mit der Gruppe Dexia Asset Management einen Vermögensverwaltungsvertrag (Mandat) abgeschlossen haben);
- V (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindesterstzeichnungsbetrag in Höhe von 15.000.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann);
- Y (nur für eigens durch die Verwaltungsgesellschaft autorisierte institutionelle Anleger).

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile.

**Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden:** in effektiven Stücken (nur in den Klassen C und D) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf einem Wertpapierkonto.

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

### NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: EUR.

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

Der Nettoinventarwert ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

### ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMSCHICHTUNG VON ANTEILEN

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bankgeschäftstages vor einem Bewertungstag bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts ausgeführt. Zeichnungsanträge, die nach dieser Frist eingehen, werden zu dem am folgenden Bewertungstag berechneten Preis ausgeführt. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Der Zeichnungspreis je Anteil ist innerhalb von drei Bankgeschäftstagen nach dem maßgeblichen Bewertungstag (in der Währung des gewählten Teilfonds) zahlbar.

## Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil werden Umschichtungen, für die am Vortag (der ein Luxemburger Bankgeschäftstag sein muss) eines Bewertungstags vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg ein Antrag vorliegt, an diesem Bewertungstag durchgeführt. Umschichtungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Rücknahmeanträge, die an einem Bankgeschäftstag vor einem Bewertungstag vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt. Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

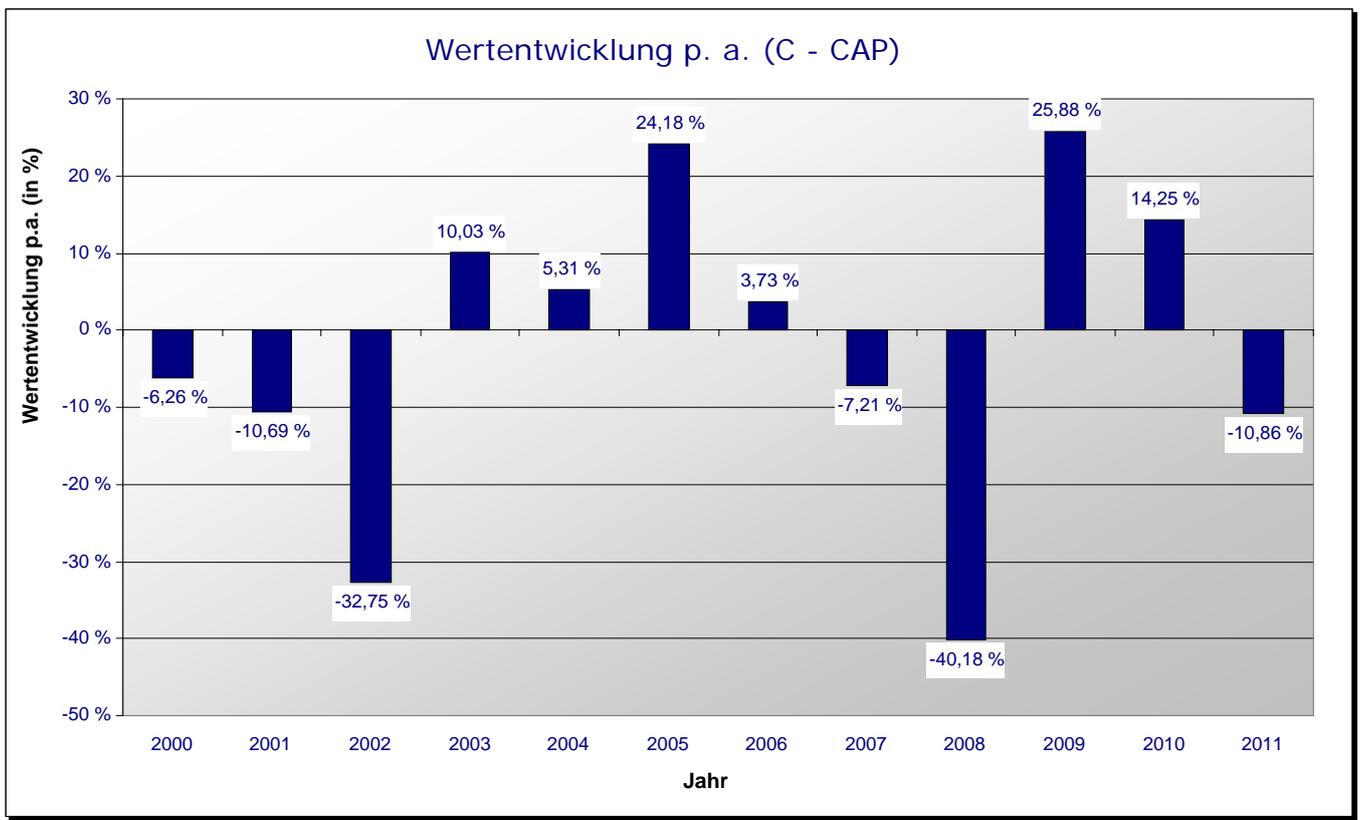
<b>Einmalige Vergütungen, Gebühren und Kosten für Anleger (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
	Zeichnung	Rücknahme	Wechsel des Teilfonds
<b>Gebühren</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Max. 3,5 % (Klassen C und D)</li> <li>▪ 0 % (Klassen I, V, N, Y und Z)</li> </ul>	-	-

<b>Laufende Vergütungen, Gebühren und Kosten für den Teilfonds</b>							
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		Klassen C und D	Klasse I	Klasse N	Klasse Z	Klasse V	Klasse Y
	Verwaltungsgebühr	Max. 1,50 %	Max. 0,55 %	Max. 2 %	0 %	Max. 0,35 %	Max. 0,60 %
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,05 %	Max. 0,1 %
<b>Depotbankgebühr</b>	<p>Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet und sind jeweils am Quartalsende zahlbar.</p> <p>Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen C, D, Y und N.                      Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, V und Z.                      Diese Gebühr ist jeweils zum Quartalsende zahlbar.</p>						
<b>Vertriebsgebühr (nur für die Klasse Y)</b>	<p>Die Vertriebsstelle hat Anspruch auf eine Vertriebsgebühr in Höhe von 1,38 % p. a., berechnet auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert der Klasse Y und entsprechend dem von der Vertriebsstelle eingebrachten Kapitaleinsatz. Diese Gebühr wird von der SICAV jeweils am Quartalsende gezahlt.</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>						

**Dexia Equities L Sustainable World: Klasse C (EUR)**

**Wertentwicklung p. a.**

2000	-6,26 %
2001	-10,69 %
2002	-32,75 %
2003	10,03 %
2004	5,31 %
2005	24,18 %
2006	3,73 %
2007	-7,21 %
2008	-40,18 %
2009	25,88 %
2010	14,25 %
2011	-10,86 %

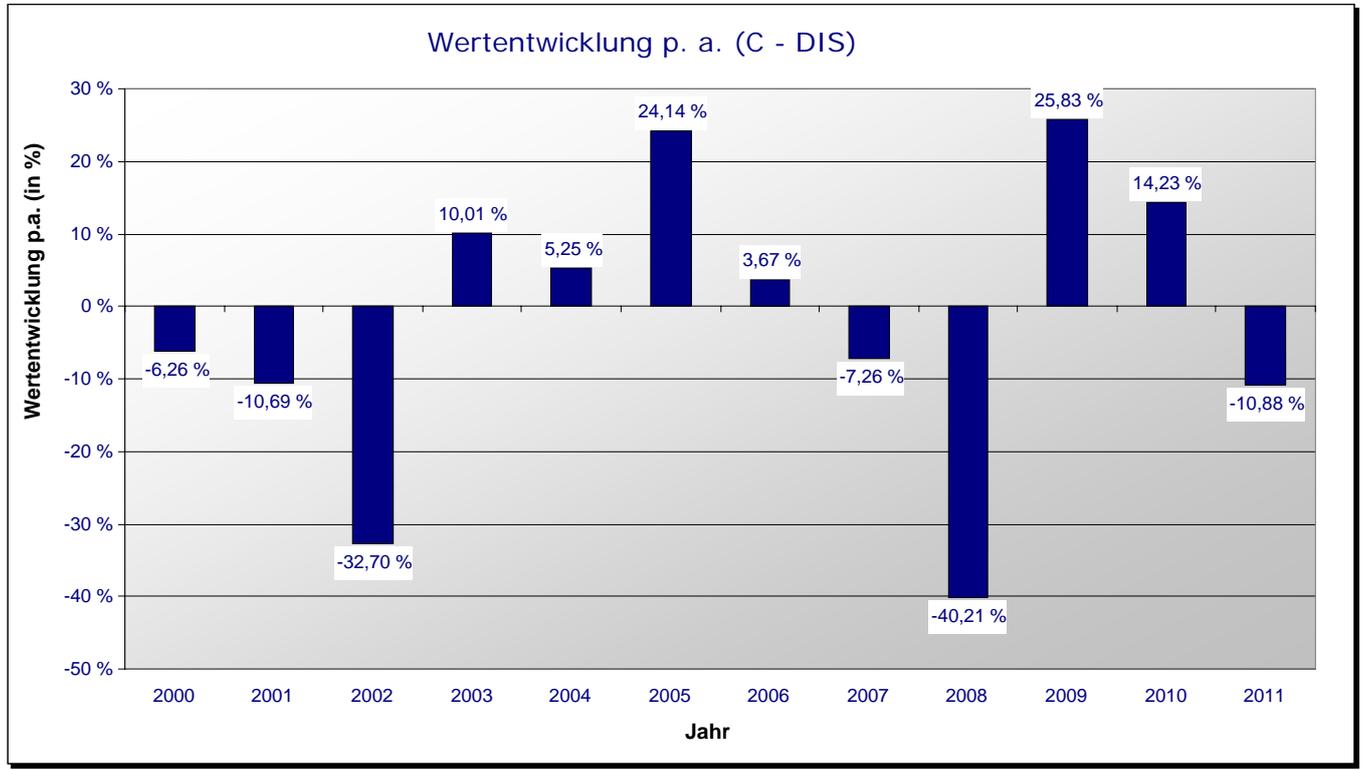


**Dexia Equities L Sustainable World: Klasse D (EUR)**

**Wertentwicklung p. a.**

2000	-6,26 %
2001	-10,69 %
2002	-32,70 %
2003	10,01 %
2004	5,25 %
2005	24,14 %
2006	3,67 %
2007	-7,26 %
2008	-40,21 %
2009	25,83 %
2010	14,23 %
2011	-10,88 %

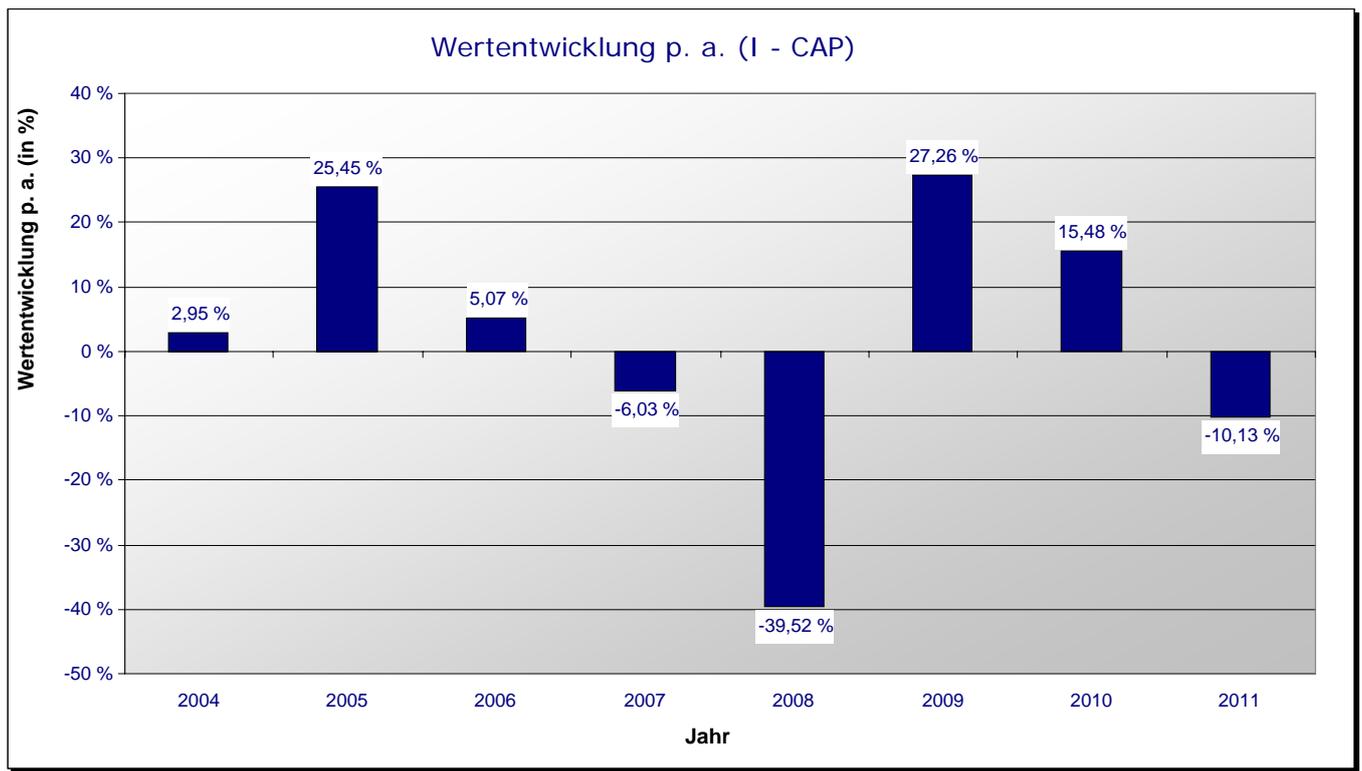
Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L



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

Wertentwicklung p. a.

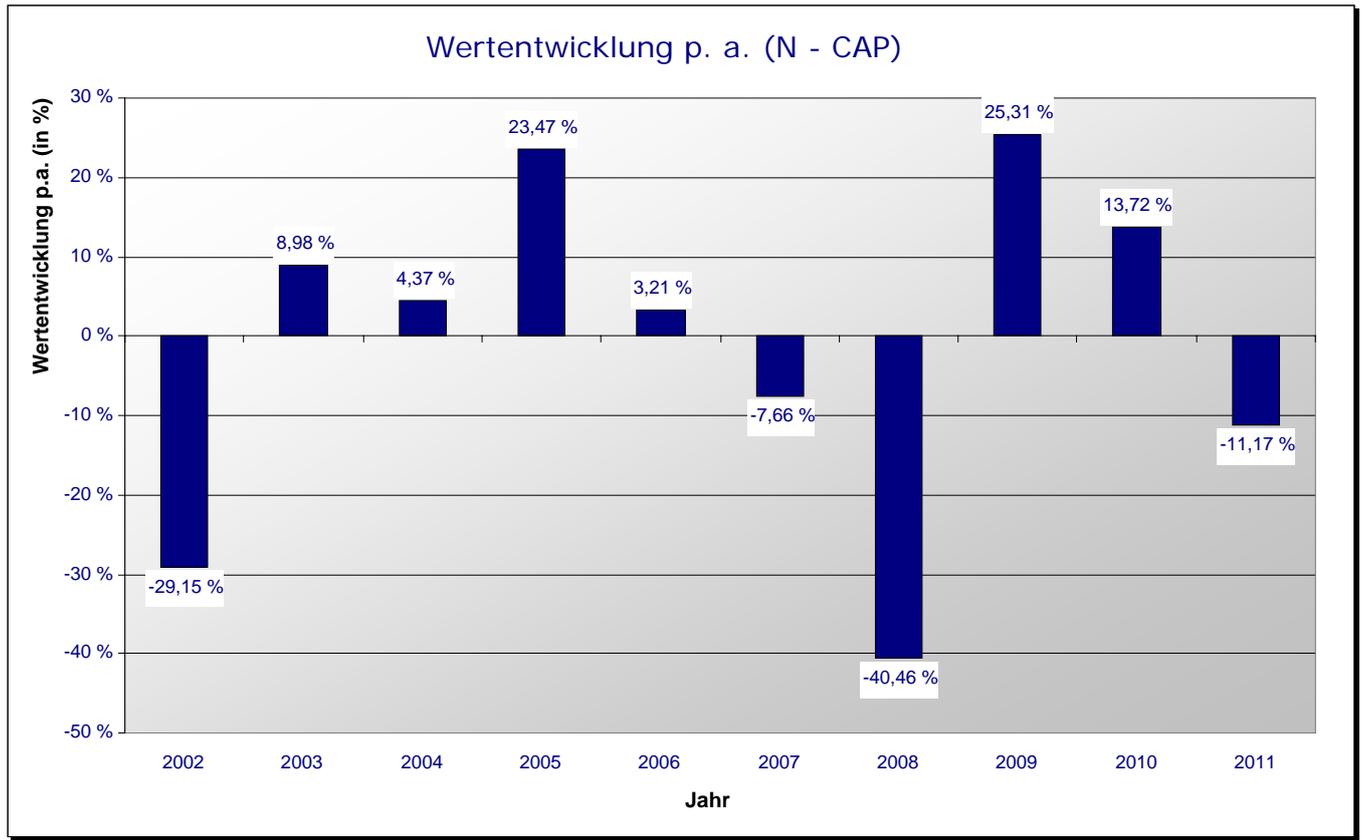
2004	2,95 %
2005	25,45 %
2006	5,07 %
2007	-6,03 %
2008	-39,52 %
2009	27,26 %
2010	15,48 %
2011	-10,13 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

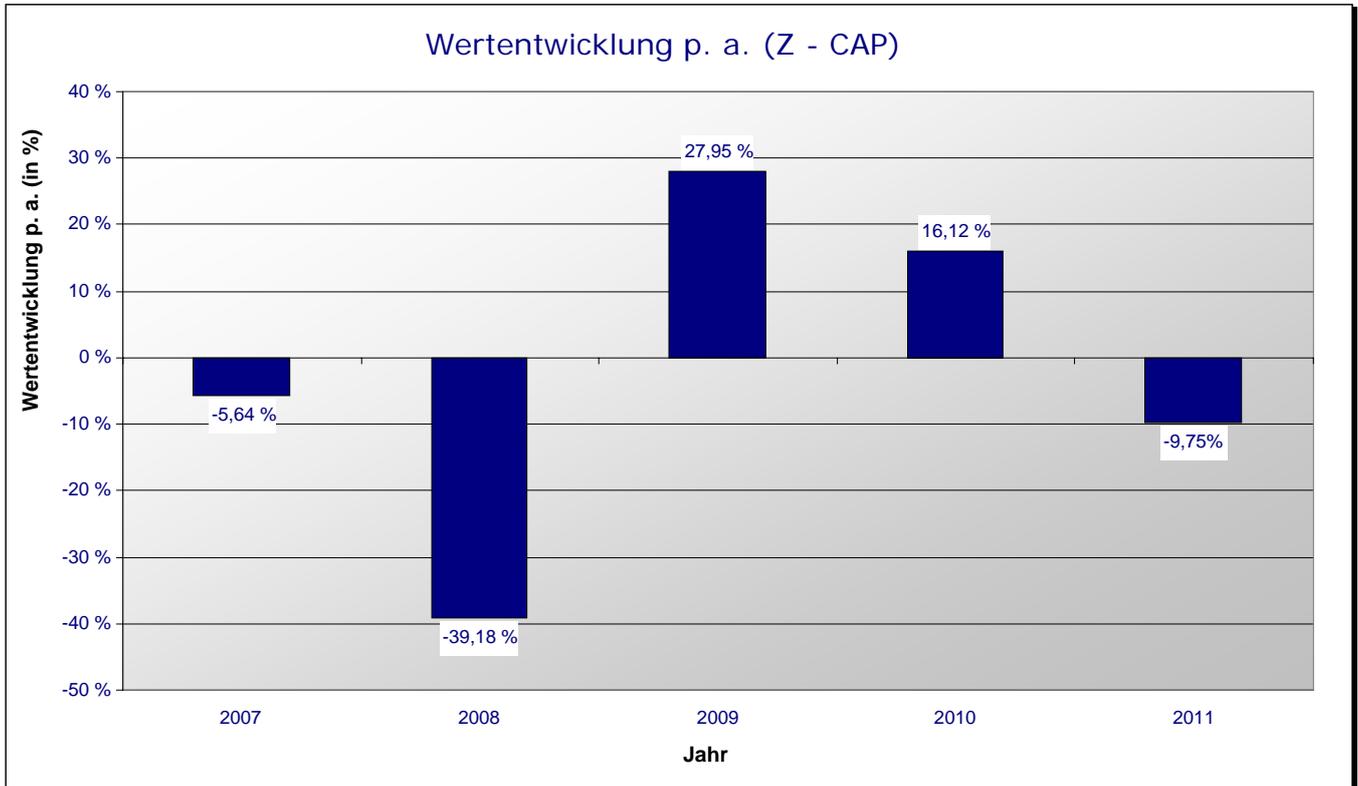
2002	-29,15 %
2003	8,98 %
2004	4,37 %
2005	23,47 %
2006	3,21 %
2007	-7,66 %
2008	-40,46 %
2009	25,31 %
2010	13,72 %
2011	-11,17 %



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

**Wertentwicklung p. a.**

2007	-5,64 %
2008	-39,18 %
2009	27,95 %
2010	16,12 %
2011	-9,75 %



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

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

**Dexia Equities L**  
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach luxemburgischem Recht (»SICAV«)  
69, route d'Esch  
L-1470 Luxemburg  
Handels- und Gesellschaftsregister (R.C.S.) Luxemburg B - 47449

## TEILFONDS »Dexia Equities L Switzerland«

### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlagen in Wertpapieren der Kategorie Aktien.

**Anlageziele und Anlagepolitik:** Dieser Teilfonds investiert sein Vermögen vorrangig in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in der Schweiz.

Der Teilfonds kann ergänzend Aktien und aktienähnliche Titel (insbesondere Wandelanleihen, Optionsscheine und Investmentzertifikate) sowie flüssige Mittel, Einlagen oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr halten.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Fondsanteilen anlegen. Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen (insbesondere auf Optionen, Futures, Swaps und Forwards).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass Optionsscheine und Terminkontrakte größeren Schwankungen unterliegen als die ihnen zugrunde liegenden Aktien.**

**Beurteilung des Risikoprofils:** Klasse 3 in einer Abstufung von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko), wobei die Risikoklasse 0 eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null bezeichnet.

Dieser Teilfonds richtet sich an Anleger, die ihr Kapital langfristig diversifiziert anlegen wollen. Das Anlagerisiko entspricht dabei dem Risiko, das mit den Schwankungen an den schweizerischen Märkten verbunden ist, in die der Teilfonds gemäß seiner Anlagepolitik investiert.

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

### MERKMALE DER ANTEILE

**Anteilsklassen:** Anteile der Klasse:

- D (Ausschüttungsanteile);
- C (Thesaurierungsanteile);
- LOCK (Thesaurierungsanteile) (oder »Klasse L« genannt), eine Anteilsklasse mit einem integrierten Mechanismus zur Begrenzung des eingegangenen Kapitalrisikos. Dieser Mechanismus wird ausschließlich von Dexia Banque Belgique (nachfolgend »DBB«) angeboten, die exklusive Vertriebsstelle für diese Anteilsklasse ist. Mit einer Anlage in dieser Anteilsklasse stimmt der Anleger zu, dass die Anteile automatisch veräußert werden, sobald der Nettoinventarwert einen festgelegten Betrag erreicht (»Aktivierungskurs«). Stellt DBB also fest, dass der Nettoinventarwert den Aktivierungskurs erreicht oder unterschritten hat, wird automatisch ein Rücknahmeantrag erstellt und schnellstmöglich ausgeführt. Der entsprechende Verkaufsauftrag erfolgt in Form eines Sammelauftrags vor dem ersten Cut-off-Zeitpunkt (Orderannahmeschluss) nach dem Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts, der den automatischen Rücknahmeantrag ausgelöst hat. **Aufgrund der besonderen Merkmale dieser Anteilsklasse sollten interessierte Anleger ihren Finanzberater bei DBB hinzuziehen und sich über die Anforderungen informieren, die mit diesem Mechanismus in technischer und operativer Hinsicht verbunden sind;**
- N (nur für eigens durch die Verwaltungsgesellschaft autorisierte Vertriebsstellen);
- I (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindesterwerbungsbeitrag in Höhe des Gegenwerts in CHF von 250.000 EUR oder auf Verwaltungsratsbeschluss 250.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann);
- Z (nur für institutionelle Anleger, die mit der Gruppe Dexia Asset Management einen Vermögensverwaltungsvertrag (Mandat) abgeschlossen haben);
- V (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindesterwerbungsbeitrag in Höhe des Gegenwerts in CHF von 15.000.000 EUR oder auf Beschluss des Verwaltungsrats 15.000.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann).

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile.

**Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden:** in effektiven Stücken (nur in den Klassen C und D) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf einem Wertpapierkonto. Anteile der Klasse LOCK sind nur als Inhaberanteile erhältlich, die stückelos (entmaterialisiert) in Form einer Buchung auf einem Wertpapierkonto gehalten werden.

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

### NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: CHF. Der NIW wird ebenfalls in EUR veröffentlicht.

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

Der Nettoinventarwert ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

### ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMSCHICHTUNG VON ANTEILEN

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bankgeschäftstages vor einem Bewertungstag bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts ausgeführt. Zeichnungsanträge, die nach dieser Frist eingehen, werden zu dem am folgenden Bewertungstag berechneten Preis ausgeführt. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

## Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L

Der Zeichnungspreis je Anteil ist innerhalb von drei Bankgeschäftstagen nach dem maßgeblichen Bewertungstag (in der Währung des gewählten Teilfonds) zahlbar.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil werden Umschichtungen, für die am Vortag (der ein Luxemburger Bankgeschäftstag sein muss) eines Bewertungstags vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg ein Antrag vorliegt, an diesem Bewertungstag durchgeführt. Umschichtungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Rücknahmeanträge, die an einem Bankgeschäftstag vor einem Bewertungstag vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt. Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Zahlungswährung bei Zeichnungen, Umschichtungen und Rücknahmen: CHF und auf Beschluss des Verwaltungsrats ggf. EUR.

**Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass mit einer Anlage in Euro aufgrund von Wechselkursschwankungen zwischen der Währung des Teilfonds und dem Euro ein Risiko verbunden sein kann.**

### VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

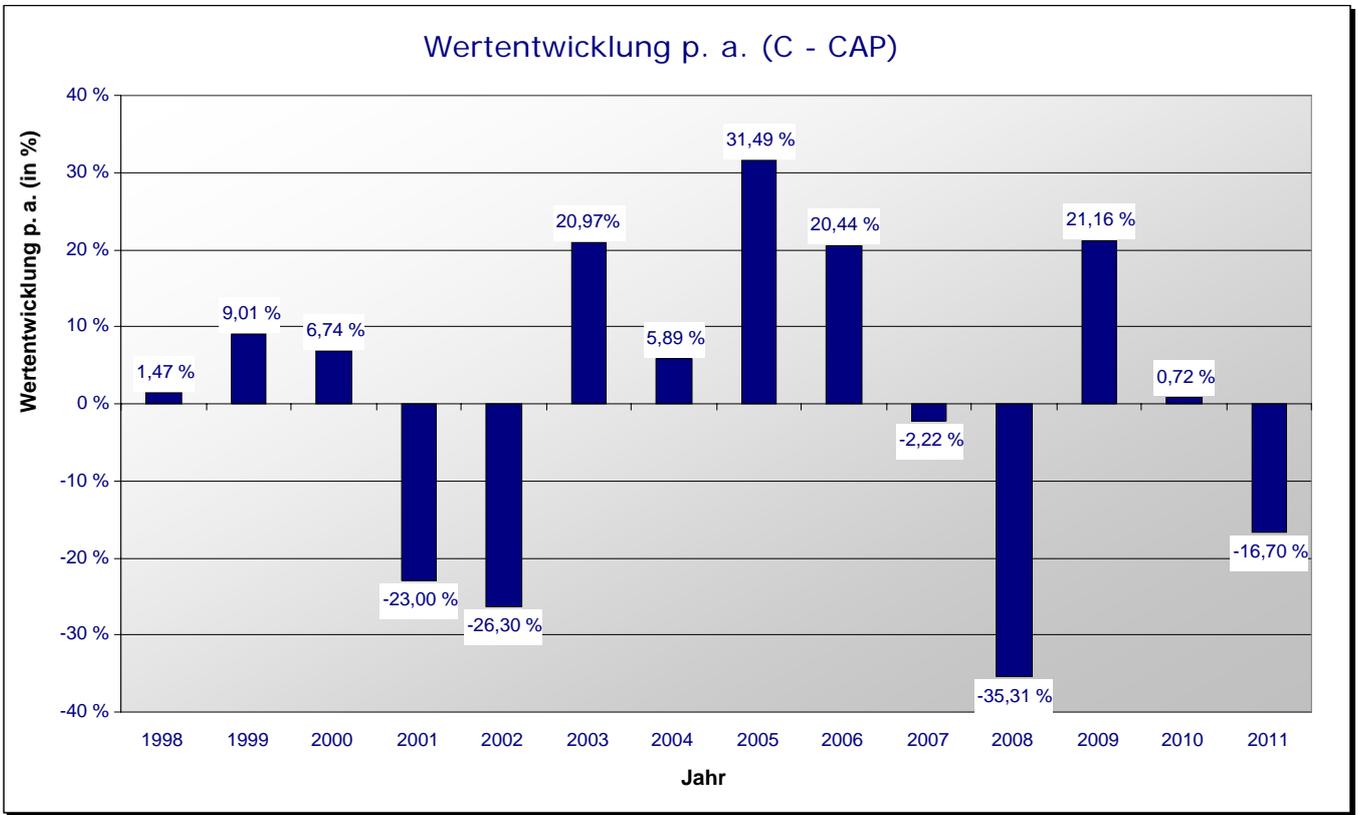
<b>Einmalige Vergütungen, Gebühren und Kosten für Anleger (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
	Zeichnung	Rücknahme	Wechsel des Teilfonds
<b>Gebühren</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Max. 3,5 % (Klassen C, D und LOCK)</li> <li>▪ 0 % (Klassen I, V, N und Z)</li> </ul>	-	-

<b>Laufende Vergütungen, Gebühren und Kosten für den Teilfonds</b>						
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		Klassen C, D und LOCK	Klasse I	Klasse N	Klasse Z	Klasse V
	Verwaltungsgebühr	Max. 1,50 %	Max. 0,55 %	Max. 2 %	0 %	Max. 0,35 %
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,05 %
<b>Depotbankgebühr</b>	Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen C, D, LOCK und N. Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, V und Z. Diese Gebühr ist jeweils zum Quartalsende zahlbar.					
<b>Besondere Gebühren in Verbindung mit dem Mechanismus der Klasse LOCK</b>	0,10 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts. Diese Gebühr ist jeweils zum 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 Equities L Switzerland: Klasse C (CHF)**

**Wertentwicklung p. a.**

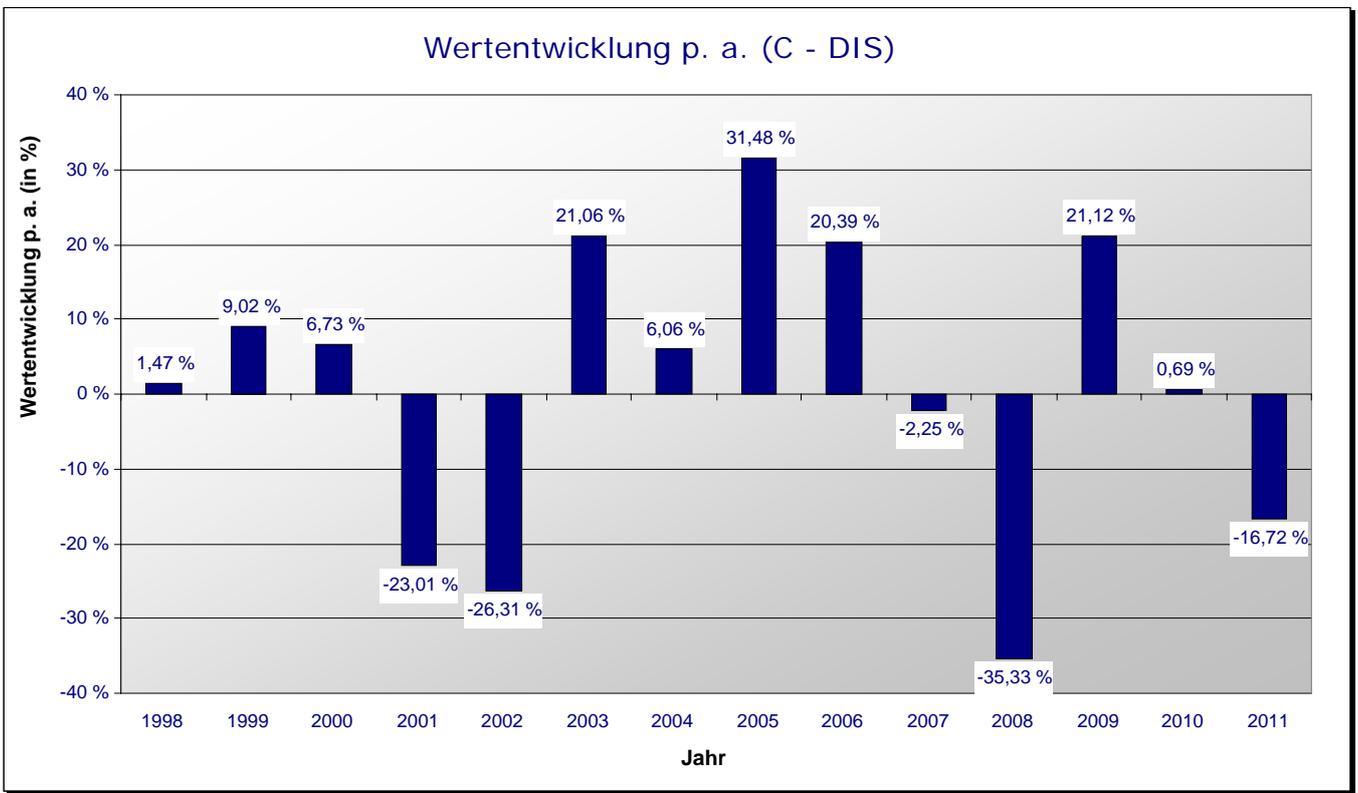
1998	1,47 %
1999	9,01 %
2000	6,74 %
2001	-23,00 %
2002	-26,30 %
2003	20,97%
2004	5,89 %
2005	31,49 %
2006	20,44 %
2007	-2,22 %
2008	-35,31 %
2009	21,16 %
2010	0,72 %
2011	-16,70 %



**Dexia Equities L Switzerland: Klasse D (CHF)**

**Wertentwicklung p. a.**

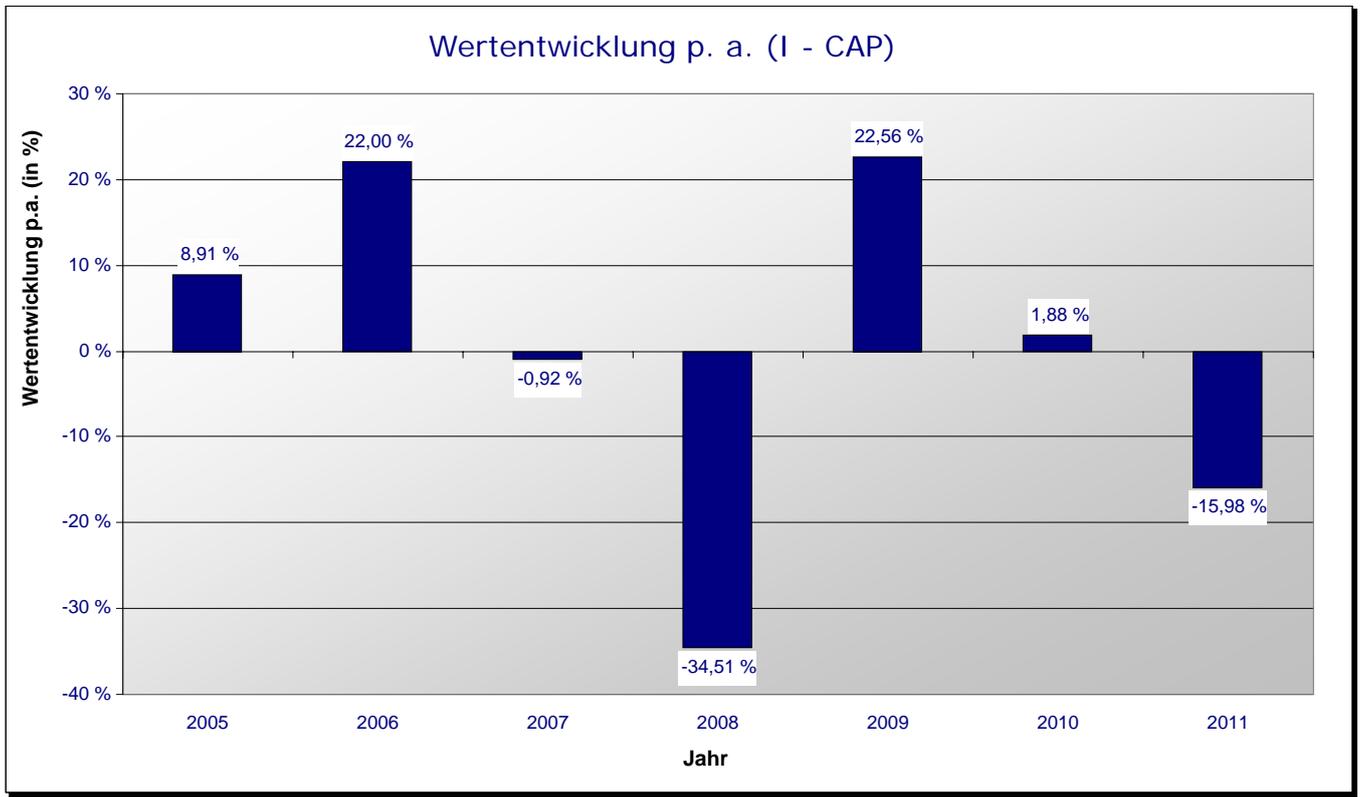
1998	1,47 %
1999	9,02 %
2000	6,73 %
2001	-23,01 %
2002	-26,31 %
2003	21,06 %
2004	6,06 %
2005	31,48 %
2006	20,39 %
2007	-2,25 %
2008	-35,33 %
2009	21,12 %
2010	0,69 %
2011	-16,72 %



**Dexia Equities L Switzerland: Klasse I (CHF)**

**Wertentwicklung p. a.**

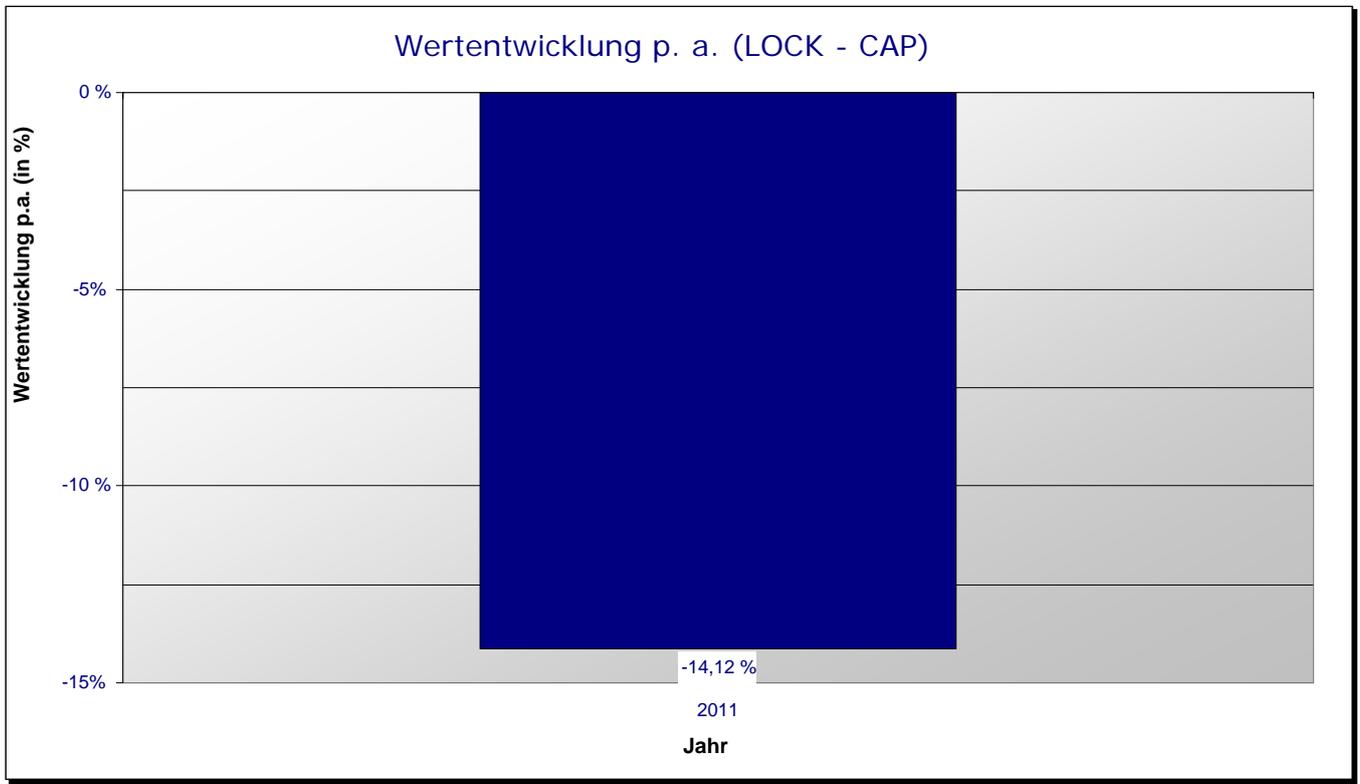
2005	8,91 %
2006	22,00 %
2007	-0,92 %
2008	-34,51 %
2009	22,56 %
2010	1,88 %
2011	-15,98 %



**Dexia Equities L Switzerland: Klasse LOCK (CHF)**

**Wertentwicklung p. a.**

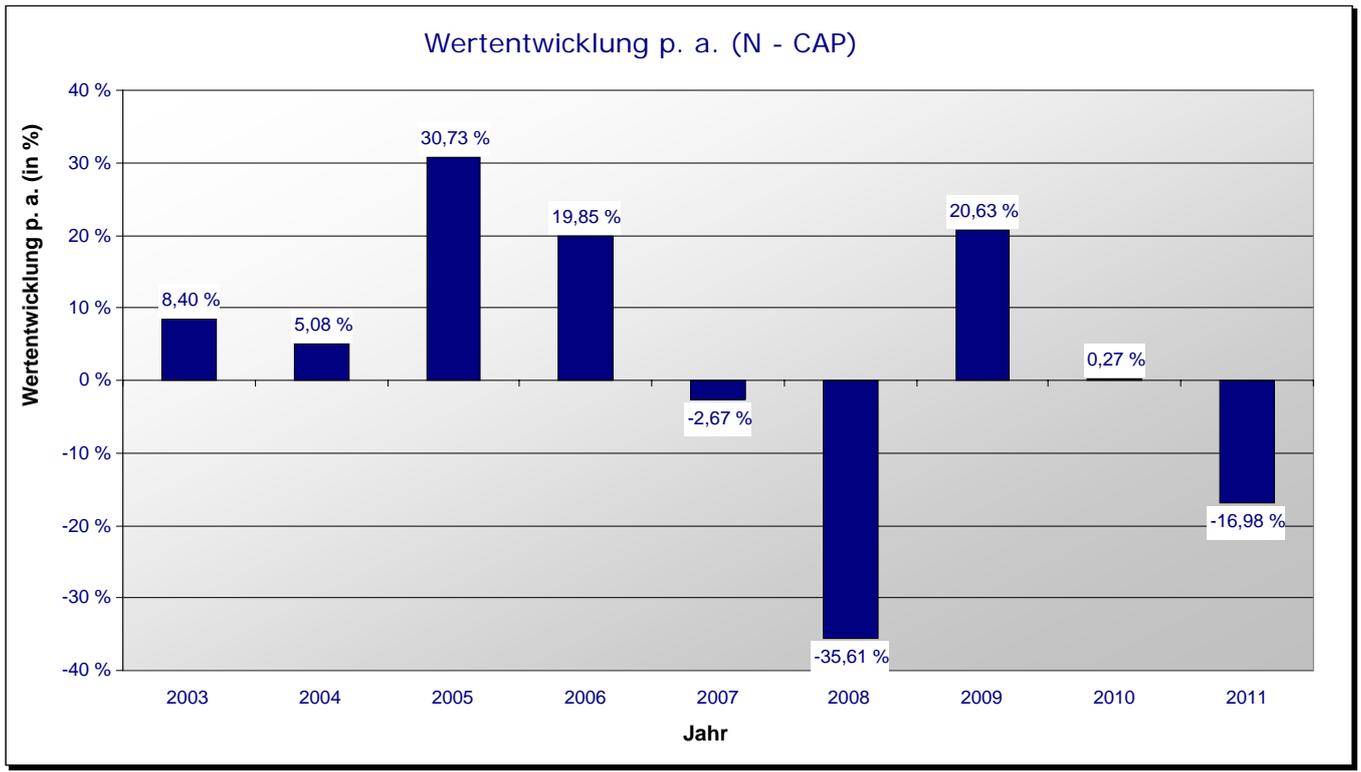
2011            -14,12 %



**Dexia Equities L Switzerland: Klasse N (CHF)**

**Wertentwicklung p. a.**

2003	8,40 %
2004	5,08 %
2005	30,73 %
2006	19,85 %
2007	-2,67 %
2008	-35,61 %
2009	20,63 %
2010	0,27 %
2011	-16,98 %



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

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

**Dexia Equities L**

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach luxemburgischem Recht (»SICAV«)

69, route d'Esch

L-1470 Luxemburg

Handels- und Gesellschaftsregister (R.C.S.) Luxemburg B - 47449

**TEILFONDS »Dexia Equities L Turkey«**

**ANLAGEINFORMATIONEN**

**Anlagestrategie:** Anlagen in Wertpapieren der Kategorie Aktien.

**Anlageziele und Anlagepolitik:**

Dieser Teilfonds investiert sein Vermögen vorrangig in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in der Republik Türkei.

Der Teilfonds kann ergänzend Aktien und aktienähnliche Titel (insbesondere Wandelanleihen, Optionsscheine und Investmentzertifikate) sowie flüssige Mittel, Einlagen oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr halten.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Fondsanteilen anlegen.

Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen (insbesondere auf Optionen, Futures, Swaps und Forwards).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass Optionsscheine und derivative Produkte größeren Schwankungen unterliegen als die ihnen zugrunde liegenden Aktien.**

Ferner weisen wir Anleger darauf hin, dass die Funktionsweise und Überwachung des türkischen Marktes deutlich von den Standards der großen internationalen Handelsplätze abweichen können. Dabei können Risiken verschiedener Natur bestehen, so etwa Risiken in Bezug auf die Gesetzgebung, das Steuerrecht oder die Währung der Republik Türkei oder Risiken in Verbindung mit Investitionsbeschränkungen, Volatilitäten und geringerer Liquidität des Marktes sowie 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.**

**Beurteilung des Risikoprofils:** Klasse 6 in einer Abstufung von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko), wobei die Risikoklasse 0 eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null bezeichnet.

Dieser Teilfonds richtet sich an Anleger, die ihr Kapital langfristig diversifiziert anlegen wollen. Das Anlagerisiko entspricht dabei dem Risiko, das mit den Schwankungen an den europäischen Märkten verbunden ist, in die der Teilfonds gemäß Anlagepolitik investiert.

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

**MERKMALE DER ANTEILE**

**Anteilklassen:** Anteile der Klasse:

- D (Ausschüttungsanteile);
- C (Thesaurierungsanteile);
- N (nur für eigens durch die Verwaltungsgesellschaft autorisierte Vertriebsstellen);
- I (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindesterwerbsumsatz von 250.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann);
- Z (nur für institutionelle Anleger, die mit der Gruppe Dexia Asset Management einen Vermögensverwaltungsvertrag (Mandat) abgeschlossen haben).

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile.

**Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden:** in effektiven Stücken (nur in den Klassen C und D) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf einem Wertpapierkonto.

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

**NETTOINVENTARWERT**

Bewertungswährung: TRY.

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

Der Nettoinventarwert ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

**ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMSCHICHTUNG VON ANTEILEN**

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bankgeschäftstages vor einem Bewertungstag bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts ausgeführt. Zeichnungsanträge, die nach dieser Frist eingehen, werden zu dem am folgenden Bewertungstag berechneten Preis ausgeführt. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Der Zeichnungspreis je Anteil ist innerhalb von drei Bankgeschäftstagen nach dem maßgeblichen Bewertungstag (in der Währung des gewählten Teilfonds) zahlbar.

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil werden Umschichtungen, für die am Vortag (der ein Luxemburger Bankgeschäftstag sein muss) eines Bewertungstages vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg ein Antrag vorliegt, an diesem Bewertungstag durchgeführt. Umschichtungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

## Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L

Rücknahmeanträge, die an einem Bankgeschäftstag vor einem Bewertungstag vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt. Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

### VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

Einmalige Vergütungen, Gebühren und Kosten für Anleger (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)			
	Zeichnung	Rücknahme	Wechsel des Teilfonds
<b>Gebühren</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Max. 3,5 % (Klassen C und D)</li> <li>▪ 0 % (Klassen I, N und Z)</li> </ul>	-	-

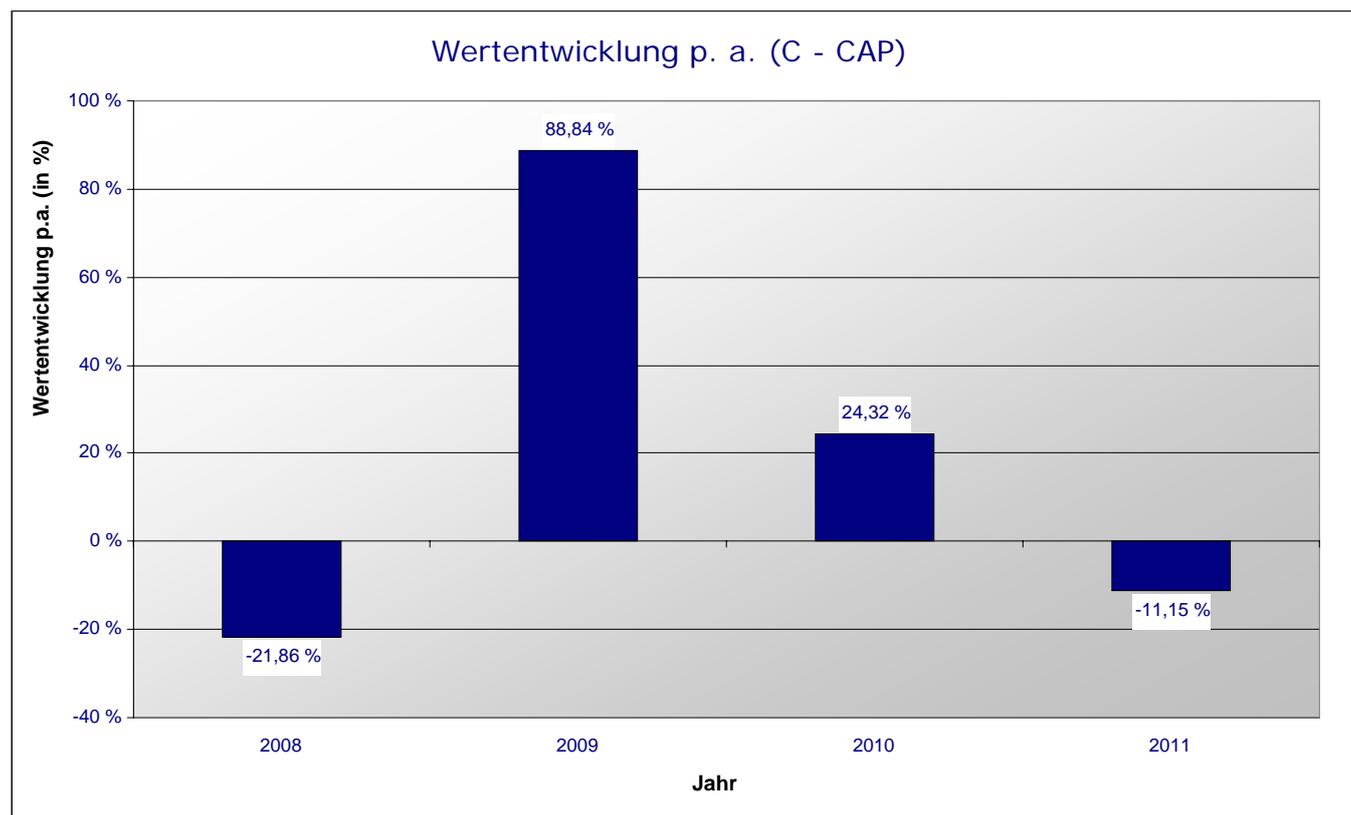
Laufende Vergütungen, Gebühren und Kosten für den Teilfonds					
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		Klassen C und D	Klasse I	Klasse N	Klasse Z
	Verwaltungsgebühr	Max. 1,60 %	Max. 1 %	Max. 2 %	0 %
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %
Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet und sind jeweils am Quartalsende zahlbar.					
<b>Depotbankgebühr</b>	Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen C, D und N. Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I und Z. Diese Gebühr ist jeweils zum 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 Equities L Turkey: Klasse C (TRY)

##### Wertentwicklung p. a.

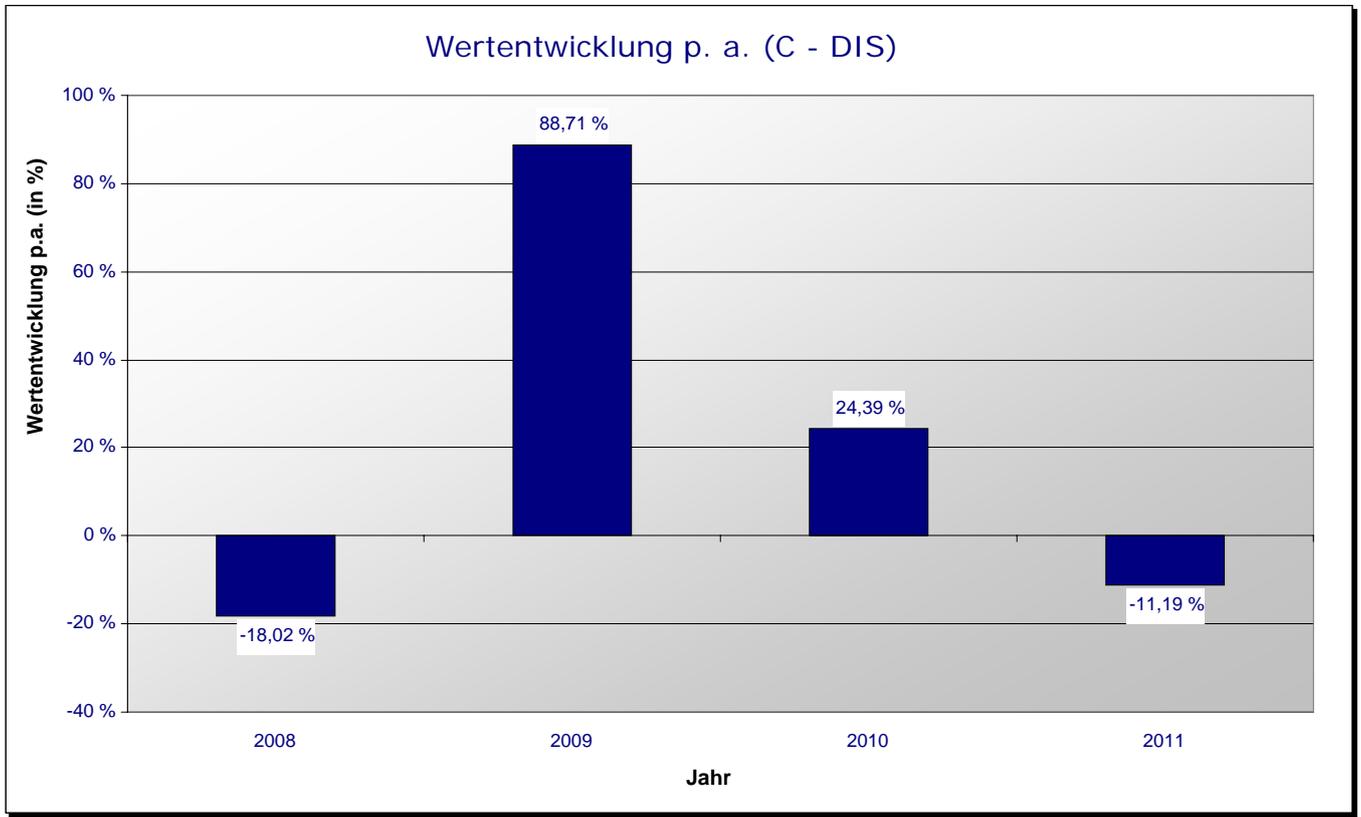
2008	-21,86 %
2009	88,84 %
2010	24,32 %
2011	-11,15 %



**Dexia Equities L Turkey: Klasse D (TRY)**

**Wertentwicklung p. a.**

2008	-18,02 %
2009	88,71 %
2010	24,39 %
2011	-11,19 %



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

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

## Dexia Equities L

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach luxemburgischem Recht (»SICAV«)

69, route d'Esch

L-1470 Luxemburg

Handels- und Gesellschaftsregister (R.C.S.) Luxemburg B - 47449

### TEILFONDS »Dexia Equities L United Kingdom«

#### ANLAGEINFORMATIONEN

**Anlagestrategie:** Anlagen in Wertpapieren der Kategorie Aktien.

**Anlageziele und Anlagepolitik:** Dieser Teilfonds investiert sein Vermögen überwiegend in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Großbritannien.

Der Teilfonds kann ergänzend Aktien und aktienähnliche Titel (insbesondere Wandelanleihen, Optionsscheine und Investmentzertifikate) sowie flüssige Mittel, Einlagen oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr halten.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Fondsanteilen anlegen. Zur ordentlichen Portfolioverwaltung kann der Teilfonds darüber hinaus auf Finanztechniken und -instrumente zurückgreifen (insbesondere auf Optionen, Futures, Swaps und Forwards).

**Anleger werden darauf hingewiesen, dass Optionsscheine und Terminkontrakte größeren Schwankungen unterliegen als die ihnen zugrunde liegenden Aktien.**

**Beurteilung des Risikoprofils:** Klasse 4 in einer Abstufung von 0 (geringstes Risiko) bis 6 (höchstes Risiko), wobei die Risikoklasse 0 eine sehr geringe Volatilität, jedoch nicht unbedingt ein Risiko gleich Null bezeichnet.

Dieser Teilfonds richtet sich an Anleger, die ihr Kapital langfristig diversifiziert anlegen wollen. Das Anlagerisiko entspricht dabei dem Risiko, das mit den Schwankungen am britischen Markt verbunden ist, in den der Teilfonds gemäß seiner Anlagepolitik investiert.

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

#### MERKMALE DER ANTEILE

**Anteilklassen:** Anteile der Klasse:

- D (Ausschüttungsanteile);
- C (Thesaurierungsanteile);
- LOCK (Thesaurierungsanteile) (oder »Klasse L« genannt), eine Anteilsklasse mit einem integrierten Mechanismus zur Begrenzung des eingegangenen Kapitalrisikos. Dieser Mechanismus wird ausschließlich von Dexia Banque Belgique (nachfolgend »DBB«) angeboten, die exklusive Vertriebsstelle für diese Anteilsklasse ist. Mit einer Anlage in dieser Anteilsklasse stimmt der Anleger zu, dass die Anteile automatisch veräußert werden, sobald der Nettoinventarwert einen festgelegten Betrag erreicht (»Aktivierungskurs«). Stellt DBB also fest, dass der Nettoinventarwert den Aktivierungskurs erreicht oder unterschritten hat, wird automatisch ein Rücknahmeantrag erstellt und schnellstmöglich ausgeführt. Der entsprechende Verkaufsauftrag erfolgt in Form eines Sammelauftrags vor dem ersten Cut-off-Zeitpunkt (Orderannahmeschluss) nach dem Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts, der den automatischen Rücknahmeantrag ausgelöst hat. **Aufgrund der besonderen Merkmale dieser Anteilsklasse sollten interessierte Anleger ihren Finanzberater bei DBB hinzuziehen und sich über die Anforderungen informieren, die mit diesem Mechanismus in technischer und operativer Hinsicht verbunden sind;**
- N (nur für eigens durch die Verwaltungsgesellschaft autorisierte Vertriebsstellen);
- I (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindestersterzeichnungsbetrag in Höhe des Gegenwerts in GBP von 250.000 EUR oder auf Verwaltungsratsbeschluss 250.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann);
- Z (nur für institutionelle Anleger, die mit der Gruppe Dexia Asset Management einen Vermögensverwaltungsvertrag (Mandat) abgeschlossen haben);
- V (nur für institutionelle Anleger mit einem Mindestersterzeichnungsbetrag in Höhe des Gegenwerts von 15.000.000 EUR in GBP oder auf Beschluss des Verwaltungsrats 15.000.000 EUR, wobei dieser Mindestbetrag nach dem Ermessen des Verwaltungsrats unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag geändert werden kann).

**Form der Anteile:** wahlweise Inhaber- oder Namensanteile.

**Inhaberanteile können auf zwei verschiedene Weisen gehalten werden:** in effektiven Stücken (nur in den Klassen C und D) oder stückelos (entmaterialisiert) durch Einbuchung auf einem Wertpapierkonto. Anteile der Klasse LOCK sind nur als Inhaberanteile erhältlich, die stückelos (entmaterialisiert) in Form einer Buchung auf einem Wertpapierkonto gehalten werden.

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

#### NETTOINVENTARWERT

Bewertungswährung: GBP. Der NIW wird ebenfalls in EUR veröffentlicht.

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

Der Nettoinventarwert ist am Sitz der SICAV und der Depotbank erhältlich.

#### ZEICHNUNG, RÜCKNAHME UND UMSCHICHTUNG VON ANTEILEN

Zeichnungsanträge, die vor 12.00 Uhr (Ortszeit) eines Bankgeschäftstages vor einem Bewertungstag bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts ausgeführt. Zeichnungsanträge, die nach dieser Frist eingehen, werden zu dem am folgenden Bewertungstag berechneten Preis ausgeführt. Zeichnungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Der Zeichnungspreis je Anteil ist innerhalb von drei Bankgeschäftstagen nach dem maßgeblichen Bewertungstag (in der Währung des gewählten Teilfonds) zahlbar.

## Vereinfachter Prospekt – DEXIA EQUITIES L

Vorbehaltlich einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil werden Umschichtungen, für die am Vortag (der ein Luxemburger Bankgeschäftstag sein muss) eines Bewertungstags vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in Luxemburg ein Antrag vorliegt, an diesem Bewertungstag durchgeführt. Umschichtungen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Rücknahmeanträge, die an einem Bankgeschäftstag vor einem Bewertungstag vor 12.00 Uhr (Ortszeit) bei RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. eingehen, werden, ihre Annahme vorausgesetzt, auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil ausgeführt. Rücknahmen erfolgen somit zu einem unbekanntem Nettoinventarwert.

Zahlungswährung bei Zeichnungen, Umschichtungen und Rücknahmen: GBP und auf Beschluss des Verwaltungsrats ggf. EUR.

**Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass mit einer Anlage in Euro aufgrund von Wechselkursschwankungen zwischen der Währung des Teilfonds und dem Euro ein Risiko verbunden sein kann.**

### VERGÜTUNGEN, GEBÜHREN UND KOSTEN

<b>Einmalige Vergütungen, Gebühren und Kosten für Anleger (in EUR oder in % p. a. des Nettoinventarwerts je Anteil)</b>			
	Zeichnung	Rücknahme	Wechsel des Teilfonds
<b>Gebühren</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Max. 3,5 % (Klassen C, D und LOCK)</li> <li>▪ 0 % (Klassen I, V, N und Z)</li> </ul>	–	–

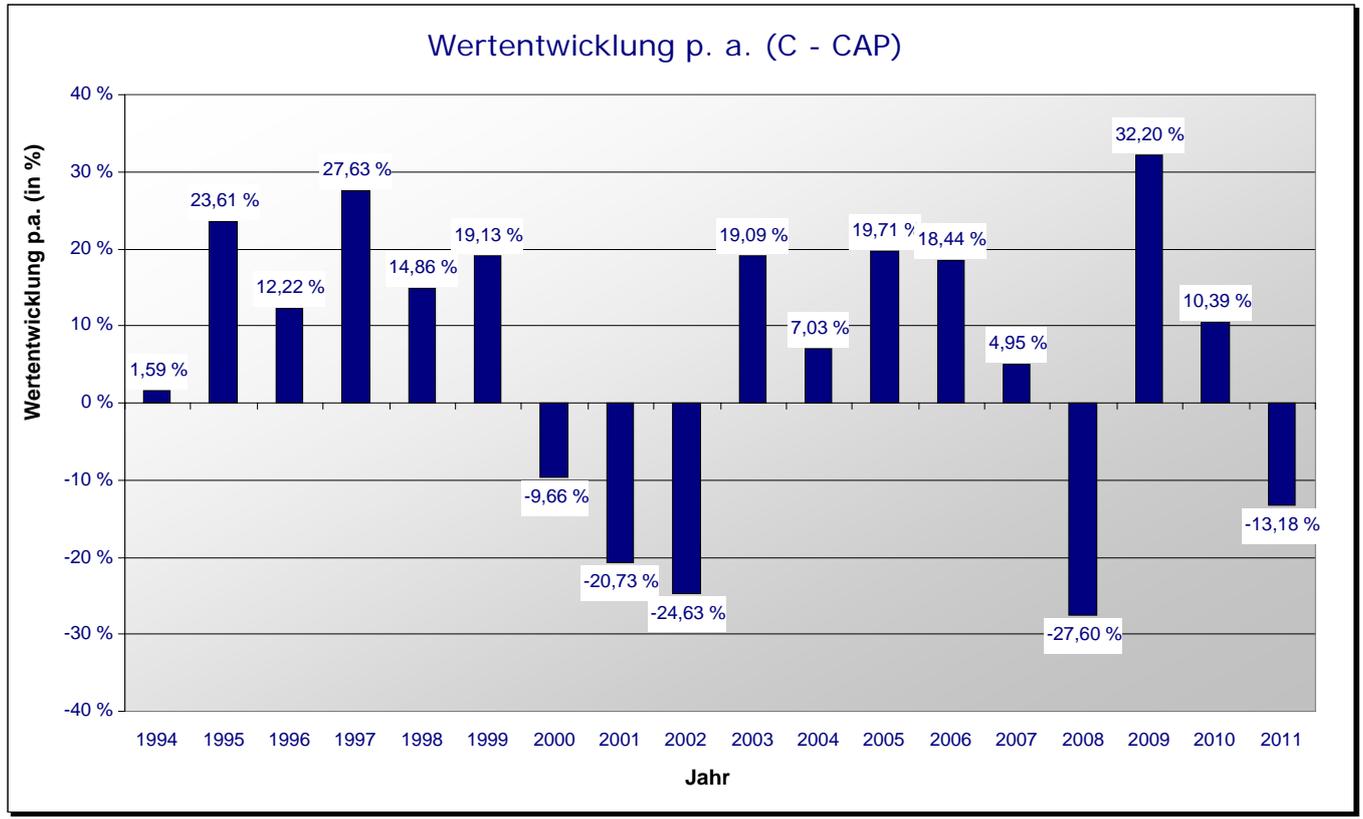
<b>Laufende Vergütungen, Gebühren und Kosten für den Teilfonds</b>						
<b>Gebühren im Zusammenhang mit den Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft</b>		Klassen C, D und LOCK	Klasse I	Klasse N	Klasse Z	Klasse V
	Verwaltungsgebühr	Max. 1,50 %	Max. 0,55 %	Max. 2 %	0 %	Max. 0,35 %
	Verwaltungsstellengebühr	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,1 %	Max. 0,05 %	Max. 0,05 %
	Die Gebühren werden als prozentuale Jahresgebühr auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilfonds berechnet und sind jeweils am Quartalsende zahlbar.					
<b>Depotbankgebühr</b>	Max. 0,02 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen C, D, LOCK und N. Max. 0,01 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Klassen I, V und Z. Diese Gebühr ist jeweils zum Quartalsende zahlbar.					
<b>Besondere Gebühren in Verbindung mit dem Mechanismus der Klasse LOCK</b>	0,10 % p. a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts. Diese Gebühr ist jeweils zum 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 Equities L United Kingdom: Klasse C (GBP)**

##### **Wertentwicklung p. a.**

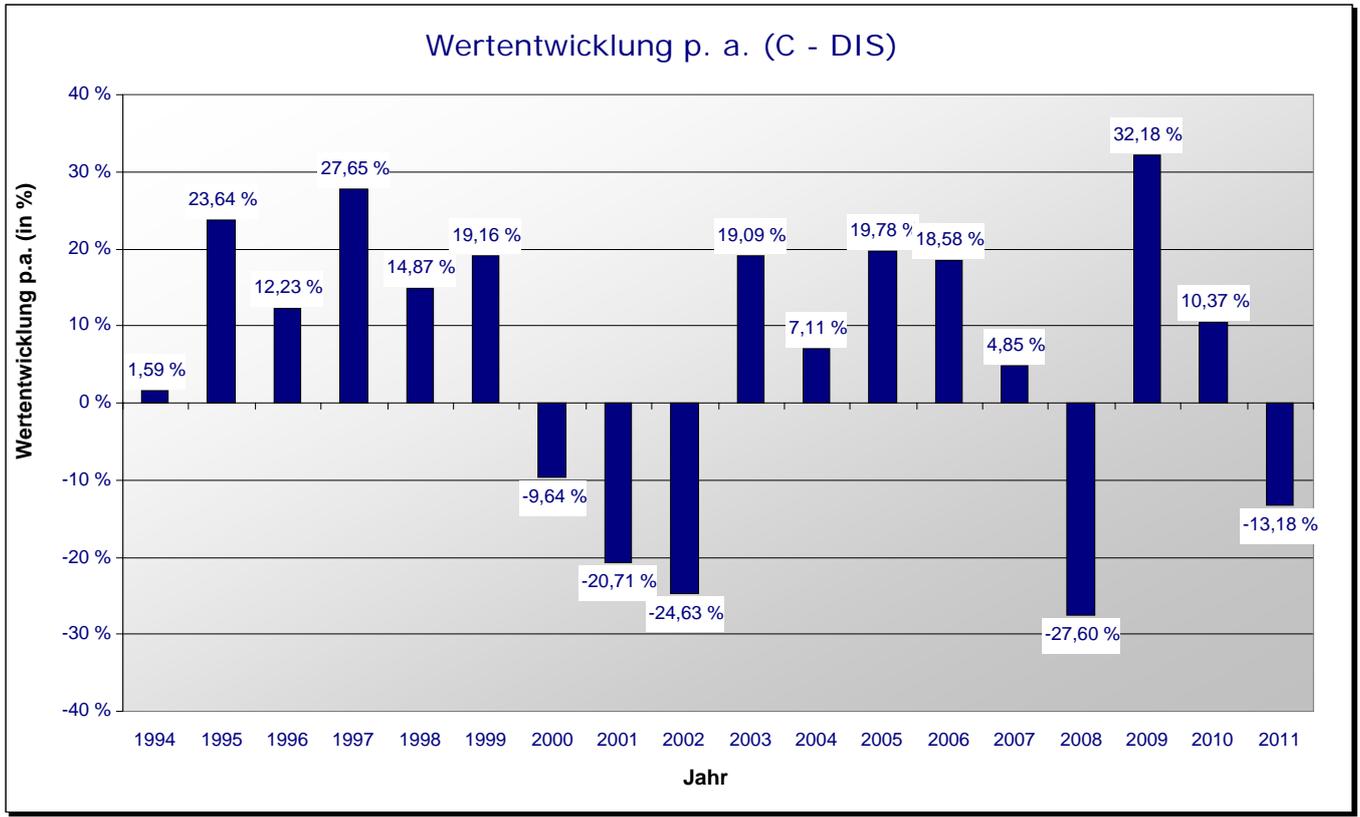
1994	1,59 %
1995	23,61 %
1996	12,22 %
1997	27,63 %
1998	14,86 %
1999	19,13 %
2000	-9,66 %
2001	-20,73 %
2002	-24,63 %
2003	19,09 %
2004	7,03 %
2005	19,71 %
2006	18,44 %
2007	4,95 %
2008	-27,60 %
2009	32,20 %
2010	10,39 %
2011	-13,18 %



**Dexia Equities L United Kingdom: Klasse D (GBP)**

**Wertentwicklung p. a.**

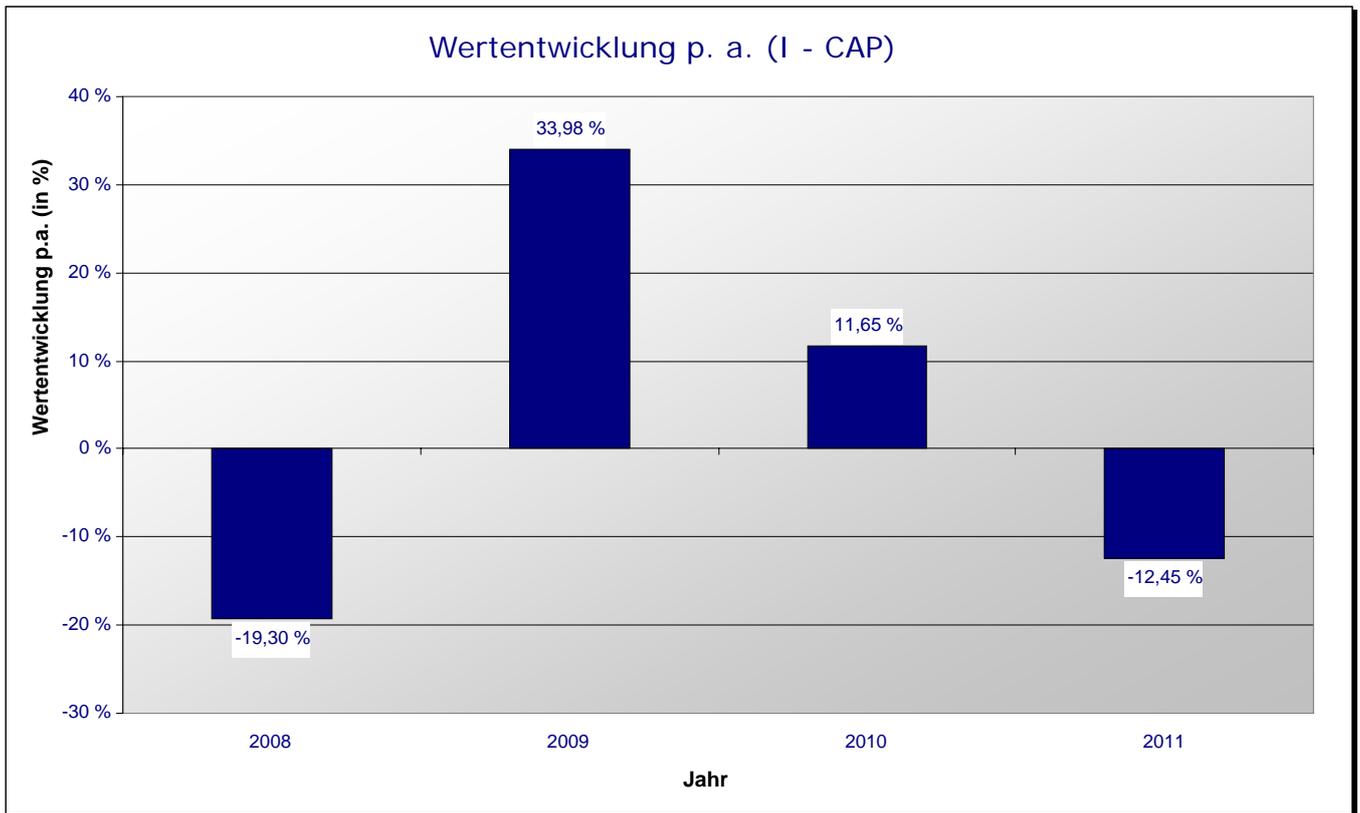
1994	1,59 %
1995	23,64 %
1996	12,23 %
1997	27,65 %
1998	14,87 %
1999	19,16 %
2000	-9,64 %
2001	-20,71 %
2002	-24,63 %
2003	19,09 %
2004	7,11 %
2005	19,78 %
2006	18,58 %
2007	4,85 %
2008	-27,60 %
2009	32,18 %
2010	10,37 %
2011	-13,18 %



**Dexia Equities L United Kingdom: Klasse I (GBP)**

**Wertentwicklung p. a.**

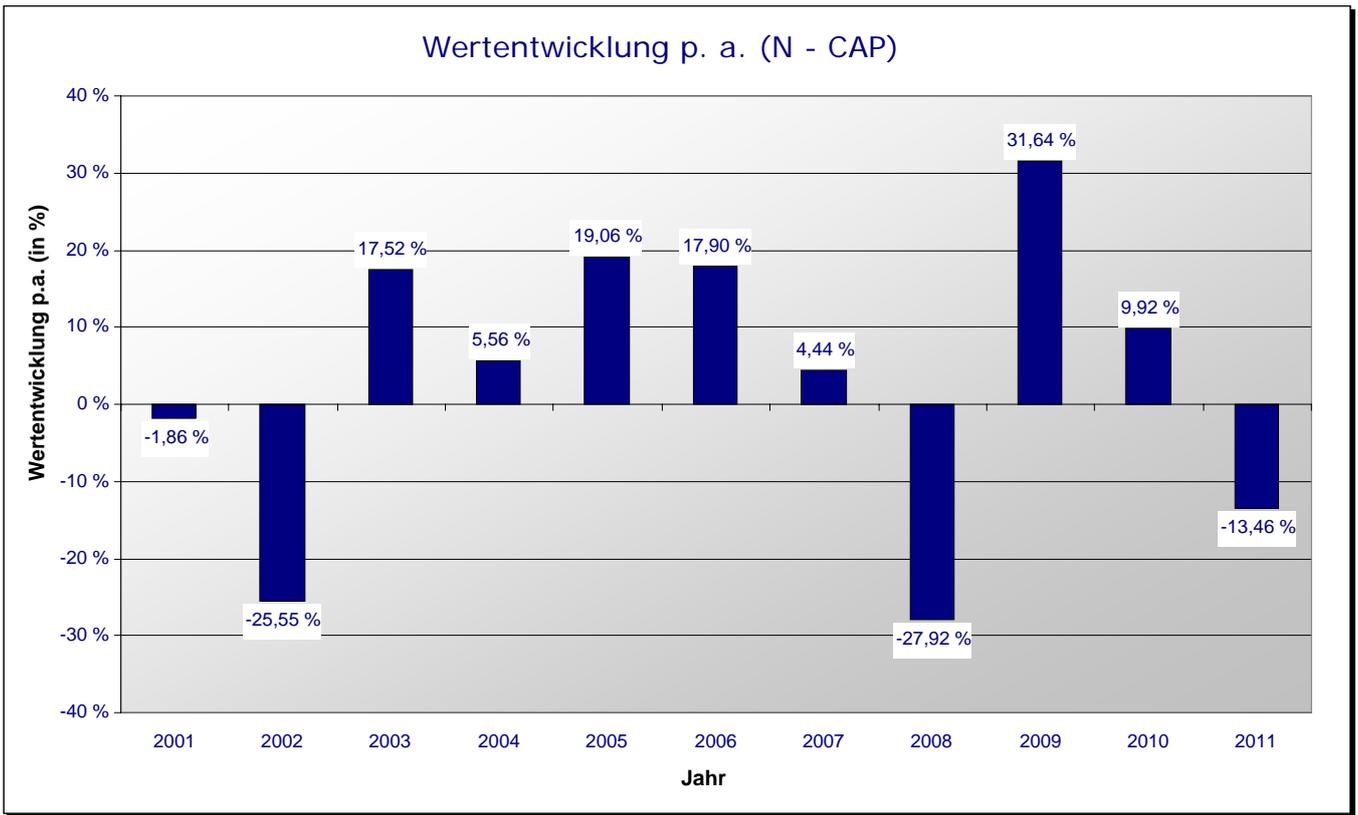
2008	-19,30 %
2009	33,98 %
2010	11,65 %
2011	-12,45 %



**Dexia Equities L United Kingdom: Klasse N (GBP)**

**Wertentwicklung p. a.**

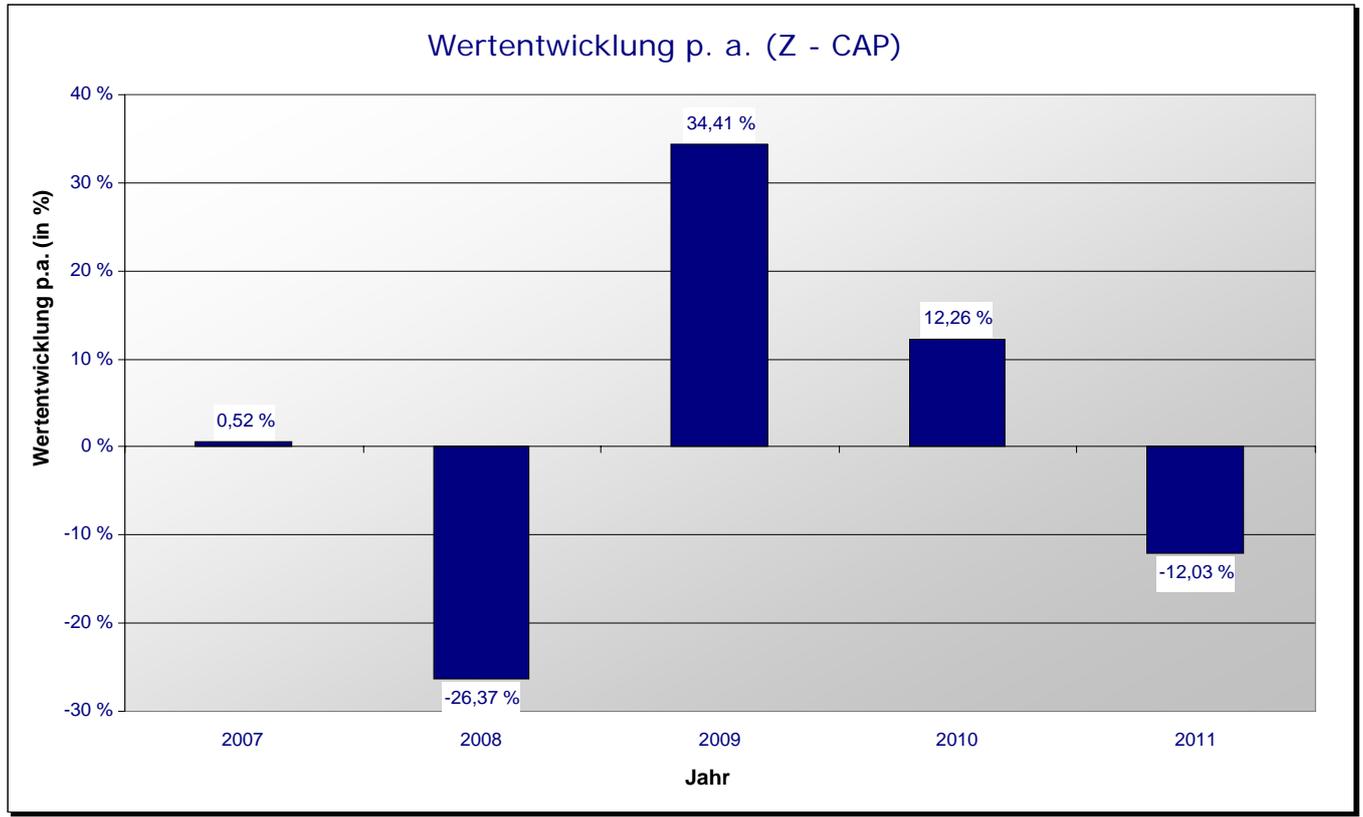
2001	-1,86 %
2002	-25,55 %
2003	17,52 %
2004	5,56 %
2005	19,06 %
2006	17,90 %
2007	4,44 %
2008	-27,92 %
2009	31,64 %
2010	9,92 %
2011	-13,46 %



**Dexia Equities L United Kingdom: Klasse Z (GBP)**

**Wertentwicklung p. a.**

2007	0,52 %
2008	-26,37 %
2009	34,41 %
2010	12,26 %
2011	-12,03 %



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

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