

PETERCAM L FUND

BEVEK met meerdere compartimenten naar Luxemburgs recht

VEREENVOUDIGD PROSPECTUS

OKTOBER 2009

Dit prospectus (het "Prospectus") alsook de aanvullende Beschrijvende fiches van de Compartimenten (de "Beschrijvende fiches") moeten altijd vergezeld zijn van het meest recente jaarverslag en het meest recente halfjaarverslag, als dit na het laatste jaarverslag werd gepubliceerd. Deze verslagen maken integraal deel uit van het Prospectus.

Informatie, ter beschikking van het publiek en niet in het Prospectus aanwezig, moet worden beschouwd als ongeoorloofd en ongeloofwaardig.

Het Prospectus vormt geen aanbod of voorstel tot inschrijving op aandelen van de Compartimenten van de BEVEK PETERCAM L FUND. De inschrijvings-, omzettings- en inkoopformulieren zijn op eenvoudig verzoek verkrijgbaar bij één van de Gemachtigde instellingen.

PETERCAM L BONDS HIGHER YIELD

I. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BEVEK

LAND VAN INSCHRIJVING	>	LUXEMBURG
JURIDISCHE VORM	>	Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal met meerdere compartimenten. PETERCAM L FUND is een BEVEK die is onderworpen aan de bepalingen van artikel 27 van de wet van 20 december 2002 ("zelfbeheerde" BEVEK).
OPRICHTING	>	23.12.87
DUUR	>	Onbepaald
PROMOTOR	>	PETERCAM N.V., BRUSSEL
BEWAARDER EN CENTRALE ADMINISTRATIE	>	BANQUE DE LUXEMBOURG, LUXEMBURG
ONDERAANNEMER VAN DE CENTRALE ADMINISTRATIE	>	EUROPEAN FUND ADMINISTRATION, S.A., LUXEMBURG
BEDRIJFSREVISOR/ ACCOUNTANT	>	PRICEWATERHOUSECOOPERS S.à r.l., LUXEMBURG
CONTROLEAUTORITEIT	>	COMMISSION DE SURVEILLANCE DU SECTEUR FINANCIER (COMMISSIE VOOR TOEZICHT OP DE FINANCIËLE SECTOR), LUXEMBURG
PLAATSINGSKANTOREN	>	<u>BELGIË:</u> PETERCAM N.V. SINT-GOEDELEPLEIN 19 B-1000 BRUSSEL <u>LUXEMBURG:</u> PETERCAM (LUXEMBOURG) S.A. 1A, RUE PIERRE D'ASPELT L-1142 LUXEMBURG <u>NEDERLAND:</u> PETERCAM BANK N.V. DE LAIRESSESTRAAT 180 NL-1075 HM AMSTERDAM <u>ZWITSERLAND:</u> PETERCAM PRIVATE BANK (SWITZERLAND) S.A. CENTRE SWISSAIR 31, ROUTE DE L'AÉROPORT CH-1218 LE GRAND-SACONNEX (GENÈVE)
VERTEGENWOORDIGER EN BETALINGSDOMICILIE IN BELGIË	>	PETERCAM N.V. SINT-GOEDELEPLEIN 19 B-1000 BRUSSEL
VERTEGENWOORDIGER EN BETALINGSDOMICILIE IN NEDERLAND	>	PETERCAM BANK N.V. DE LAIRESSESTRAAT 180 NL-1075 HM AMSTERDAM
CENTRALE CORRESPONDENT IN FRANKRIJK	>	CACEIS BANK 1-3, PLACE VALHUBERT F-75013 PARIS
VERTEGENWOORDIGER EN BETALINGSDOMICILIE IN ZWITSERLAND	>	PETERCAM PRIVATE BANK (SWITZERLAND) S.A. CENTRE SWISSAIR 31, ROUTE DE L'AÉROPORT CH-1218 LE GRAND-SACONNEX (GENÈVE)
VERTEGENWOORDIGER EN BETALINGSDOMICILIE IN SPANJE	>	ALL FUNDS BANK S.A. C/NURIA 57 COLONIA MIRASIERRA E-28034 MADRID

II. ALGEMENE INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT PETERCAM L BONDS HIGHER YIELD

BELEGGINGSBELEID

- DOEL VAN HET COMPARTIMENT EN BELEGGINGSBELEID > Het Compartiment is voornamelijk gericht op de bescherming van het kapitaal en streeft naar een beter rendement dan dat van een geldbelegging in euro.
- Het Compartiment heeft tot doel de belegging in effecten die bij aankoop een rendement bieden dat substantieel hoger is dan dat van klassieke staatsobligaties uitgegeven door de grote westerse landen en waarvan de emittenten een lagere rating hebben dan die aan voornoemde staatsobligaties wordt gegeven.
- Het nettovermogen van het Compartiment PETERCAM L BONDS HIGHER YIELD wordt belegd in obligaties en andere verhandelbare effecten, aan toonder of op naam, uitgedrukt in alle courante valuta's, afkomstig uit de markten van Amerika, Europa, Azië, Oceanië of Afrika. Minimaal 2/3 van het Compartiment wordt belegd in vastrentende effecten, binnenlandse of internationale obligaties op korte, middellange of lange termijn, nulcouponobligaties, obligaties met vaste of veranderlijke rentevoet, converteerbare obligaties of obligaties cum warrants (voor een maximum van 20%), geïndexeerde obligaties of omwisselbare obligaties en meer in het algemeen elk effect dat representatief is voor een uitgifte van obligaties. De beleggingen kunnen worden uitgebreid naar effecten met een hoog rendement die meer mogelijkheden bieden dan klassieke beleggingen, maar ook een hogere volatiliteit kunnen vertonen en een bepaald risico kunnen inhouden met betrekking tot het vermogen van de debiteur om zijn verbintenissen integraal na te komen. Het Compartiment zal niet meer dan 25% van zijn nettovermogen beleggen in converteerbare obligaties en obligaties met warrant, en niet meer dan 10% in aandelen en andere deelnemingsrechten.
- Het Compartiment kan ook deze doelstelling bereiken via icbe's en/of andere icb's binnen de limiet van 10% van zijn nettovermogen.
- Het Compartiment kan met het oog op de belegging van zijn liquiditeiten en onder voorbehoud van de bepalingen in afdeling 2.B "Beleggingen en beleggingslimieten" van onderhavig Prospectus, eveneens beleggen in monetaire icb's of icb's die zijn belegd in (i) schuldvorderingsbewijzen waarvan de uiteindelijke of resterende looptijd niet langer is dan 12 maanden of (ii) schuldvorderingsbewijzen waarvan de interest minstens eenmaal per jaar wordt aangepast, rekening houdend met de ermee verbonden instrumenten.
- GEBRUIK VAN DERIVATEN > Het Compartiment kan ertoe worden gebracht, binnen de door de wet gestelde limieten, te beleggen in derivaten als dekking of optimalisering van het portefeuillebeheer.
- BEHEERDER > PETERCAM (LUXEMBOURG) S.A., LUXEMBURG
- RISICOPROFIEL > In onderhavig Prospectus hebben wij elk Compartiment ondergebracht in een risicocategorie. De verdeling geschiedt op basis van de gemiddelde afwijking gedurende de laatste vijf jaar. Voor Compartimenten die in die periode niet bestonden, zijn wij uitgegaan van de gemiddelde afwijking ten opzichte van een referentie-index. Compartimenten met een lage gemiddelde afwijking, met andere woorden met een laag risico, zitten in klasse 0. Compartimenten met een hoge gemiddelde afwijking en die bijgevolg meer risico inhouden, werden toegewezen aan klasse 6.
- Overeenkomstig deze regels behoort het Compartiment tot risicoklasse 4.
- BELEGGERSPROFIEL > Beleggingshorizon: 3-5 jaar
- Dit Compartiment is geschikt voor beleggers die wensen te beleggen in een spaarproduct dat de bescherming van het kapitaal beoogt en die een hoger rendement zoeken dan dat van een geldbelegging.
- De belegger moet bereid zijn gematigde verliezen te lijden op korte termijn als gevolg van schommelingen van de obligatiekoersen.

UITGIFTE-, INKOOP- EN OMZETTINGSPROVISIES (TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDERS)

- TOETREDINGSPROVISIE > Maximaal 3% ten gunste van het plaatsings- en/of verkoopkantoor.
- UITTREDINGSPROVISIE > 0%
- OMZETTINGSPROVISIE > Verschil tussen de respectieve toetredingsprovisies van de betrokken Compartimenten voor zover de toetredingsprovisies die binnen het oorspronkelijk Compartiment worden afgehouden, lager zijn dan de toetredingsprovisies die binnen het nieuwe Compartiment worden afgehouden, ten gunste van het plaatsings- en/of verkoopkantoor.
- SWING PRICING > Telkens wanneer een Netto-inventariswaarde boven een door de Raad van Bestuur vastgestelde drempelwaarde komt, wordt deze gecorrigeerd voor de netto transactiekosten.
- De swingfactor waarmee de Netto-inventariswaarde wordt aangepast, wordt berekend op basis van de kosten van externe provisie, belastingen, heffingen en de geschatte verschillen tussen de aan- en verkoopkoers van de transacties die het compartiment uitvoert naar aanleiding van inschrijving op en terugkoop van aandelen. De waarde van de swingfactor wordt bepaald door de Raad van Bestuur van de Bevek en mag niet meer bedragen dan 3% van de niet-aangepaste Netto-

inventariswaarde.

KOSTEN TEN LASTE VAN HET COMPARTIMENT

- BEHEERS- EN VERKOOPPROVISIE > Aandelen van de klassen A, B, C HEDGED, D HEDGED, E, F, G HEDGED en H HEDGED: maximaal 1,00% per jaar, maandelijks betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het Compartiment in de loop van de betrokken maand.
- Voor de aandelenklassen K en L: maximaal 1,50% per jaar, maandelijks betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het Compartiment in de loop van de betrokken maand.
- Voor de aandelenklassen P: 0%
- BEWAARVERGOEDING > Maximaal 0,085% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het Compartiment in de loop van het betrokken kwartaal.
- CENTRALE-ADMINISTRATIEPROVISIE > Maximaal 0,10% per jaar, per kwartaal betaalbaar, op basis van het gemiddelde nettovermogen van het Compartiment in de loop van het betrokken kwartaal.
- OVERIGE KOSTEN EN PROVISIES > Verder neemt het compartiment alle andere exploitatiekosten te zijnen laste. De details over deze exploitatiekosten staan in artikel 30 van de statuten.

FISCALITEIT

- FISCAAL STELSEL VAN DE BEVEK > Krachtens de geldende wetgeving is de Bevek niet onderworpen aan de Luxemburgse inkomstenbelasting.
- Niettemin is de BEVEK onderworpen aan de *taxe d'abonnement* (abonnementstaks) van 0,05% per jaar, die per kwartaal wordt betaald op basis van het nettovermogen van elk Compartiment van de BEVEK op de laatste dag van elk kwartaal. Het gedeelte van het nettovermogen dat wordt belegd in instellingen voor collectieve belegging die al zijn onderworpen aan de abonnementstaks voorzien door artikel 129, paragraaf 2, alinea d) van de Wet van 20 december 2002 over de instellingen voor collectieve belegging (de "Wet van 20 december 2002"), wordt van de abonnementstaks vrijgesteld. Voor de klassen van aandelen die aan institutionele beleggers voorbehouden zijn, geldt een lager tarief. Op de uitgifte van aandelen van de BEVEK zijn in Luxemburg geen enkel ander recht en geen enkele andere taks betaalbaar dan het vast recht dat bij de oprichting betaalbaar was. In de verschillende landen is de BEVEK onderworpen aan de belastinginhouningen aan de bron die eventueel van toepassing zijn op de inkomsten, dividenden en interesten van zijn beleggingen in die landen, zonder dat deze noodzakelijkerwijs kunnen worden gerecupereerd.
- Ten slotte kan de BEVEK ook onderworpen zijn aan indirecte belastingen op zijn verrichtingen en op de diensten die hem ingevolge de verschillende van kracht zijnde wetgevingen worden gefactureerd.
- FISCAAL STELSEL VAN DE AANDEELHOUDERS > In Luxemburg zijn de aandeelhouders niet onderworpen aan enige belasting op meerwaarden, inkomsten, giften, erfenissen of aan enige bronbelasting, met uitzondering van de aandeelhouders die wonen, verblijven of een permanente vestiging hebben in Luxemburg en van bepaalde gewezen verblijfhouders in Luxemburg die meer dan 10% van het aandelenkapitaal van de BEVEK bezitten.
- Deze bepalingen zijn vatbaar voor wijzigingen.
- Potentiële aandeelhouders wordt aangeraden inlichtingen in te winnen en indien nodig advies te vragen over de wetten en reglementen (zoals die met betrekking tot de belastingheffing en de wisselcontrole) met betrekking tot de inschrijving, de inkoop, het bezit en de verkoop van aandelen in hun land van herkomst, verblijf of domicilie.
- Indien een in Zwitserland wonende belegger via PETERCAM Private Bank (Switzerland) S.A. aandelen koopt van de BEVEK, moet het federale zegelrecht van 3 ‰ op de aankoop van aandelen worden betaald.

PETERCAM L FUND
BEVEK met meerdere compartimenten
naar Luxemburgs recht

EUROPESE RICHTLIJN
BETREFFENDE
BELASTINGHEFFING OP
INKOMSTEN UIT SPAARGELDEN

- > De Raad van de Europese Unie heeft Richtlijn 2003/48/EG van de Raad betreffende belastingheffing op inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetaling aangenomen. Deze richtlijn is sinds 1 juli 2005 van kracht.
- De omzetting van deze richtlijn in de wetgeving van EU-lidstaten kan in bepaalde gevallen gevolgen hebben voor de aandeelhouders. In het kader van het overgangsregime in Luxemburg, België en Oostenrijk kan dit de vorm aannemen van een bronheffing op door de belegger geïnde opbrengsten. In het in de overige EU-lidstaten toegepaste regime kan sprake zijn van een uitwisseling van gegevens met de fiscale overheden van het land waar de belegger fiscaal ingezetene is. Het is de verantwoordelijkheid van de belegger om bij zijn financieel of fiscaal adviseur te informeren naar de mogelijke gevolgen van de richtlijn voor zijn persoonlijke situatie.

AANDELEN

INSCHRIJVING, INKOOP EN
OMZETTING

- > De inschrijvings-, inkoop- en omzettingsorders worden elke Waarderingsdag aanvaard op basis van de netto-inventariswaarde van deze Waarderingsdag ("Verhandelings-NIW").
- De inschrijvings-, inkoop- en omzettingsorders, ontvangen voor zestien uur door een van de Gemachtigde instellingen op een Waarderingsdag, worden aanvaard op basis van de Verhandelings-NIW, mits de hiervoor vermelde kosten worden voldaan. De orders, ontvangen na zestien uur op een Waarderingsdag, worden aanvaard op basis van de volgende Verhandelings-NIW, mits de hiervoor vermelde kosten worden voldaan. De inschrijvingen en inkopen moeten uiterlijk drie werkdagen volgend op de Waarderingsdag worden vereffend. Aangezien de banken in Luxemburg op 24 december na de middag gesloten zijn, moeten de inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders op die dag uiterlijk om twaalf uur ontvangen zijn. De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die op 24 december na 12 uur worden ontvangen, zullen worden verwerkt op de eerstvolgende bankwerkdag.

VORM EN CATEGORIEËN VAN
AANDELEN

- > De aandelen kunnen, naar keuze van de belegger, aandelen van klasse A, van klasse B, van klasse C HEDGED, van klasse D HEDGED, van klasse E, van klasse F, van klasse G HEDGED, van klasse H HEDGED of van klasse P zijn:
- aandelen van klasse A: uitkeringsaandelen die in principe aan hun houder het recht verlenen om een dividend in contanten te innen, zoals beschreven in onderhavig Prospectus;
 - aandelen van klasse B: kapitalisatieaandelen die in principe aan hun houder niet het recht verlenen om een dividend te innen maar waarvan het deel van het uit te keren bedrag dat hem toekomt, wordt gekapitaliseerd in het compartiment waartoe deze kapitalisatieaandelen behoren;
 - aandelen van klasse C HEDGED: uitkeringsaandelen die zich van de aandelen van klasse A onderscheiden door het feit dat het valutarisico exclusief euro wordt beperkt door een actief beleid gericht op de dekking van het wisselrisico ten opzichte van de euro. De totale verhouding van de andere valuta dan de euro, vastgesteld op het vlak van het nettovermogen van het compartiment wordt naar rato van het nettovermogen van de aandelenklasse C HEDGED gedekt. De positie in euro van de aandelenklasse C HEDGED moet minimaal 90% van het nettovermogen van de genoemde aandelenklasse bereiken.
 - aandelen van klasse D HEDGED: kapitalisatieaandelen die zich van de aandelen van klasse B onderscheiden door het feit dat het valutarisico ten opzichte van de euro wordt beperkt door een actief beleid gericht op de dekking van het wisselrisico ten opzichte van de euro. De globale verhouding van de andere valuta dan de euro, vastgesteld op het vlak van het nettovermogen van het compartiment wordt naar rato van het nettovermogen van de aandelenklasse D HEDGED gedekt. De positie in euro van de aandelenklasse D HEDGED moet minimaal 90% van het nettovermogen van de genoemde aandelenklasse bereiken.
 - aandelen van klasse E: aandelen met dezelfde karakteristieken als de aandelen van klasse A en voorbehouden aan institutionele beleggers in de zin van artikel 129, paragraaf (2), alinea d) van de Wet van 20 december 2002;
 - aandelen van klasse F: aandelen met dezelfde karakteristieken als de aandelen van klasse B en voorbehouden aan institutionele beleggers in de zin van artikel 129, paragraaf (2), alinea d) van de Wet van 20 december 2002.
 - aandelen van klasse G HEDGED: aandelen met dezelfde karakteristieken als de aandelen van klasse C HEDGED en voorbehouden aan institutionele beleggers in de zin van artikel 129, paragraaf (2), alinea d) van de Wet van 20 december 2002.
 - aandelen van klasse H HEDGED: aandelen met dezelfde karakteristieken als de aandelen van klasse D HEDGED en voorbehouden aan institutionele beleggers in de zin van artikel 129, paragraaf (2), alinea d) van de Wet van 20 december 2002.

- aandelen van klasse K: uitkeringsaandelen die zich van de aandelen van klasse A onderscheiden door een verschillende verkoop- en beheerprovisie.
- aandelen van klasse L: uitkeringsaandelen die zich van de aandelen van klasse B onderscheiden door een verschillende verkoop- en beheerprovisie.
- aandelen van klasse P: kapitalisatieaandelen die verschillen van de aandelen van de klasse B door een verschillende structuur van de beheers- en/of performanceprovisies, zoals vermeld in de specifieke fiche van ieder compartiment en die worden voorbehouden aan de icbe's en/of aan andere icb's waarvan de promotie door de PETERCAM-groep wordt verzekerd. De toegang tot deze klasse is onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Bestuur van de Bevek. De aandelen van klasse P kunnen door financiële instellingen worden onderschreven, op voorwaarde dat de betrokken financiële instellingen aan de Bevek, respectievelijk aan de bewaarder of het overdrachtkantoor bevestigen dat zij uitsluitend handelen in het kader van inschrijvings- en/of omzettingsoorders voor rekening van de icbe's en/of andere icb's waarvan de promotie door de PETERCAM-groep wordt verzekerd.

De aandelen van elke klasse kunnen in de vorm van certificaten aan toonder of certificaten op naam worden uitgegeven. Er worden evenwel geen certificaten aan toonder verstrekt voor aandelen van de klassen E F, G HEDGED en H HEDGED, voorbehouden aan institutionele beleggers.

De aandelen kunnen worden uitgegeven als hele aandelen of in fracties tot een duizendste van een aandeel, of ze kunnen worden vertegenwoordigd door gemeenschappelijke certificaten, die voor de certificaten aan toonder betrekking hebben op 1, 10 of 100 aandelen. De aandelenfracties aan toonder kunnen niet fysiek worden geleverd en worden bewaard bij een bank op een rekening die daarvoor wordt geopend.

UITKERINGSBELEID VAN DE RESULTATEN

- > Op de algemene vergadering stelt de raad van bestuur aan de aandeelhouders van de uitkeringsklassen de uitkering van een dividend voor binnen de limieten gestipuleerd door het Prospectus en de Wet van 20 december 2002.
Het aandeel van de kapitaalinkomsten en -winsten dat aan de kapitalisatieaandelen kan worden toegewezen, wordt gekapitaliseerd.
In alle Compartimenten kunnen met betrekking tot de uitkeringsaandelen interim-dividenden door de raad van bestuur worden aangekondigd en betaald. De dividenden worden betaald in de valuta van het Compartiment.
Dividenden die vijf jaar na de relevante betaalbaarstelling niet zijn opgevraagd, gelden als verjaard en keren terug naar het betrokken Compartiment.

BEPALING VAN DE NIW

- > Het nettovermogen van dit Compartiment wordt op elke bankwerkdag in Luxemburg gewaardeerd ("Waarderingsdag").
De Netto-inventariswaarde van een aandeel, ongeacht het Compartiment uit hoofde waarvan het wordt uitgegeven, wordt bepaald in de respectieve valuta van de aandelenklasse.

BEKENDMAKING VAN DE NIW

- > De Netto-inventariswaarde, de uitgifteprijs, de inkoopprijs en de omzettingprijs van elk Compartiment kunnen elke werkdag op de maatschappelijke zetel van de BEVEK worden geraadpleegd en voor Zwitserland elke werkdag in Genève bij de Vertegenwoordiger, PETERCAM PRIVATE BANK (SWITZERLAND) S.A.

REFERENTIEVALUTA

- > EUR

ISIN-CODES

- > LU0138643902 (Aandelen van klasse A)
- LU0138645519 (Aandelen van klasse B)
- LU0138645782 (Aandelen van de klasse C HEDGED)
- LU0138645949 (Aandelen van de klasse D HEDGED)
- LU0174544808 (Aandelen van klasse E)
- LU0174545367 (Aandelen van klasse F)
- LU0336682959 (Aandelen van de klasse G HEDGED)
- LU0336683098 (Aandelen van de klasse H HEDGED)
- LU0451523160 (Aandelen van de klasse K)
- LU0451523244 (Aandelen van de klasse L)
- LU0336682793 (Aandelen van de klasse P)

NOTERING OP DE BEURS VAN LUXEMBURG

- > NEEN

CONTACTADRESSEN

INSCHRIJVING, INKOOP EN OMZETTING

PETERCAM (LUXEMBOURG) S.A.
1A, RUE PIERRE D'ASPELT
L-1142 LUXEMBURG

BESTELLING VAN DOCUMENTEN MET BETREKKING TOT HET FONDS

BANQUE DE LUXEMBOURG
14 BOULEVARD ROYAL
L-2449 LUXEMBURG

Het volledige Prospectus, het vereenvoudigde prospectus en de jaar- en halfjaarverslagen kunnen kosteloos worden opgevraagd bij de maatschappelijke zetel van de BEVEK.