

Piotr Porayski-Pomsta
 tłumacz przysięgły
 ul. Krochmalna 45/47 m 70
 00-864 Warszawa
 022 620 30 72/ 022 389 70 72

tłumaczenie z języka francuskiego

SKRÓT PROSPEKTU
SUBFUNDUSZ KREDYT BANK EXPOSURE QUICK BOOSTER 1

Należący do Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych o Zmiennym Kapitale (SICAV) prawa belgijskiego o zmiennej liczbie tytułów uczestnictwa, inwestującego na warunkach Dyrektywy 85/611/EWG OPCVM (Instytucja Zbiorowego Inwestowania w Papiery Wartościowe)

HORIZON

28/12/2009

Skrót Prospektu składa się z następujących dokumentów:

- Informacji dotyczących Sicav
- Informacji dotyczących subfunduszu
- Załącznika zawierającego informacje podlegające corocznej aktualizacji

W razie rozbieżności między wersją francuską prospektu a publikacjami w innych językach, obowiązująca będzie wersja francuska.

Tytuły uczestnictwa niniejszej Instytucji Zbiorowego Inwestowania (OPC), ani subfunduszy z niniejszej OPC nie mogą być oferowane ani sprzedawane w krajach, w których nie dokonano odpowiedniego zgłoszenia lokalnym władzom.

Ograniczenia sprzedaży:

Tytuły uczestnictwa niniejszej Instytucji Zbiorowego Inwestowania (OPC), ani subfunduszy z niniejszej OPC nie mogą być oferowane ani sprzedawane osobom ze Stanów Zjednoczonych Ameryki ani rezydentom z Kanady.

Szerzej na temat powyższego ograniczenia sprzedaży mowa jest w informacjach dodatkowych dotyczących Sicav, gdzie podano dane nie uwzględnione w Skrócie Prospektu, w części 12.5. pt. Ograniczenia sprzedaży określonym osobom.

INFORMACJE DOTYCZĄCE SICAV

1. Nazwa

Horizon

2. Data utworzenia

22 lutego 1993 r.

3. Czas trwania

Nieoznaczony

4. Państwo członkowskie, w którym Sicav posiada siedzibę zgodnie ze statutem

Belgia

5. Statut

Sicav złożone z wielu subfunduszy, inwestujące na warunkach przewidzianych w dyrektywie 85/611/EWG, podlegające w zakresie prowadzonej działalności i inwestowania ustawie z dnia 20 lipca 2004 roku w sprawie niektórych form zarządzania wspólnymi portfelami inwestycyjnymi.

We wzajemnych stosunkach między inwestorami, każdy subfundusz traktowany jest jak odrębny podmiot. Inwestor posiada prawo wyłącznie do aktywów i rentowności subfunduszu, w który zainwestował. Zobowiązania danego subfunduszu zabezpieczone są wyłącznie aktywami z tego subfunduszu.

6. Typ zarządu

Sicav wskazało spółkę zarządzającą instytucjami wspólnego inwestowania (OPC): KBC Asset Management S.A., avenue du Port 2, 1080 Bruksela.

7. Umocowanie do zarządzania portfelem inwestycyjnym

Sprawy dotyczące zlecenia zarządzania portfelem omówione są w informacjach dotyczących subfunduszu.

8. Obsługa finansowa

Obsługę finansową w Belgii zapewni:

Centea SA, Mechelsesteenweg 180, B-2018 Antwerpia

KBC Bank S.A. avenue du Port 2, B-1080 Bruksela

CBC Banque SA, Grand Place 5, B-1000 Bruksela

9. Dystrybucja

KBC Asset Management SA, 5, Place de la Gare, L-1616 Luksemburg

10. Depozytariusz

KBC Bank S.A. avenue du Port 2, B-1080 Bruksela

11. Biegły rewident

Deloitte Réviseurs d'Entreprises SC s.f.d. SCRL, reprezentowany przez Pana Frank Verhaegen, biegłego rewidenta przy Komisji Bankowej, Finansowej i Ubezpieczeniowej, Lange Lozanastraat 270, B2018 Antwerpia.

12. Oferujący

KBC

13. Zasady opodatkowania

Sicav :

Roczny podatek w wysokości 0,08% pobierany od zainwestowanych kwot netto w Belgii, na 31 grudnia roku poprzedzającego.

Odzyskanie podatków potrącanych u źródła od dywidend belgijskich i dochodów osiągniętych za granicą uzyskanych przez Sicav (zgodnie z umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania).

Zasady opodatkowania dochodów i zysków osiągniętych przez inwestora uzależnione są od prawa, któremu podlega ze względu na swój osobisty status. W razie wątpliwości co do obowiązującego prawa, inwestor obowiązany jest zasięgnąć osobiście informacji u osób kompetentnych lub profesjonalnych doradców.

14. Informacje dodatkowe

14.1. Źródła informacji

Prospekt, statut, roczne i półroczne sprawozdania, a także pełna informacja dotycząca innych subfunduszy dostępne są bezpłatnie, po złożeniu odpowiedniego wniosku przed lub po subskrypcji tytułów uczestnictwa, w instytucjach prowadzących obsługę finansową.

Łączne opłaty dotyczące wysokości uzyskanych kwot, a także stawki związane z obrotem portfela za wcześniejsze okresy dostępne są w siedzibie Sicav, avenue du Port 2, 1080 Bruksela.

Następujące dokumenty i informacje dostępne są na stronie www.kbcam.be: skrót prospektu, najnowsze opublikowane roczne lub półroczne sprawozdanie.

14.2. Właściwe władze

Komisja Bankowa, Finansowa i Ubezpieczeniowa (CBFA)
Rue du Congrès 12-14
1000 Bruksela

Skrót Prospektu ogłoszony jest po zatwierdzeniu go przez CBFA, zgodnie z art. 53 §1 ustawy z dnia 20 lipca 2004 w sprawie niektórych form zbiorowego zarządzania portfelem inwestycyjnym. Zatwierdzenie nie stanowi w żadnym razie oceny trafności ani jakości oferty, ani też sytuacji podmiotu odpowiedzialnego.

14.3. Osoba odpowiedzialna/ osoby odpowiedzialne za treść prospektu i skrótu prospektu:

Zarząd Sicav.

Wedle wiedzy Zarządu Sicav, dane w prospekcie i w skrócie prospektu są zgodne ze stanem faktycznym i nie zawierają braków mogących zmniejszyć ich znaczenie.

14.4. Miejsce, w którym dostępne są , w razie potrzeby, informacje dodatkowe

Service Product and Knowledge Management – APC
KBC Asset Management SA
Avenue du Port 2
1080 Bruksela

Tel : KBC-Fund Phone 070 69 52 90 (N) – 070 69 52 91 (F) (od poniedziałku do piątku w godzinach od 8 do 22, w soboty od godziny 9 do 17).

INFORMACJE DOTYCZĄCE SUBFUNDUSZU Kredyt Bank Exposure Quick Booster 1

1. Prezentacja

1.1. Nazwa:

Kredyt Bank Exposure Quick Booster 1

1.2. Data utworzenia:

30 kwietnia 2009 r.

1.3. Czas trwania:

Czas oznaczony do 31 lipca 2013 r.

1.4. Notowanie na giełdzie:

Nie dotyczy.

1.5. Zarządzanie portfelem inwestycyjnym:

Spółka zarządzająca zleca zarząd merytoryczny nad portfelem, z wyłączeniem utworzenia i zapewnienia aktualizacji technicznej i prawnej subfunduszu, firmie Eperon Asset Management Limited, Joshua Dawson House, Dawson Street, Dublin 2, IRLANDIA.

2. Informacje dotyczące lokat

2.1. Cel subfunduszu

Celem subfunduszu jest zapewnienie uczestnikom możliwie jak najwyższej rentowności. W tym celu opracowana została strategia inwestycyjna oparta na poniższych działaniach:

- (1) inwestowanie w zbywalne papiery wartościowe (zwłaszcza obligacje i inne instrumenty dłużne), instrumenty rynku pieniężnego, udziały instytucji zbiorowego inwestowania, depozyty i środki pieniężne (zwłaszcza środki inwestowane na kontach terminowych lub kontach a` vista) (por. 2.2.1. *Kategorie dopuszczonych aktywów*).
- (2) inwestowanie w kontrakty „swap” (kontrakty wymiany zobowiązań). W ramach tych kontraktów subfundusz zbywa część przyszłych dochodów ze swych inwestycji opisanych w p. 2.2.1. *Kategorie dopuszczonych aktywów* stronie/stronom kontraktu na czas trwania subfunduszu. W zamian za to, strona lub strony kontraktu zobowiązują się zaoferować potencjalną rentowność. Poszczególne rodzaje kontraktów „swap”, w które subfundusz może zainwestować opisane są w p. 2.2.3. *Dopuszczone transakcje swap*.

Subfunduszowi ani jego uczestnikom nie udziela się żadnej gwarancji formalnej. Subfundusz nie zawiera zatem oferty gwarancji rentowności, ochrony kapitału zarówno w okresie jego trwania jak i w Dacie Zapadalności.

2.2. Polityka inwestycyjna subfunduszu

2.2.1. Kategorie dopuszczonych aktywów

Zgodnie z Rozporządzeniem Królewskim z dnia 4 marca 2005 roku w sprawie niektórych instytucji zbiorowego inwestowania, Subfundusz może inwestować w zbywalne papiery wartościowe (zwłaszcza obligacje i inne instrumenty dłużne), instrumenty rynku pieniężnego, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, depozyty, produkty pochodne (pochodne instrumenty finansowe), środki pieniężne i wszelkiego rodzaju inne instrumenty, o ile dopuszczone są one do obrotu zgodnie z obowiązującym prawem. Inwestycje te mogą mieć różne terminy zapadalności i daty wypłaty dywidendy dostosowane do terminów zapadalności zobowiązań subfunduszu wynikających z kontaktów „swap” opisanych w p. 2.2.3. *Dopuszczone transakcje „Swap” (2)*.

Zakres i ograniczenia inwestycyjne wynikające z Rozporządzenia Królewskiego z dnia 4 marca 2005 roku będą w każdym przypadku respektowane.

Subfundusz może zwłaszcza inwestować w obligacje notowane na giełdzie emitowane przez „*Special Purpose Vehicules*” (SPV) zarządzane przez KBC Asset Management S.A lub jego spółki zależne.

Obligacje SPV emitowane są w oparciu o zdywersyfikowany portfel depozytów emitowanych przez instytucje finansowe, a także o obligacje i inne papiery wartościowe.

Inne informacje dotyczące kryteriów obowiązujących depozyty, obligacje i inne papiery wartościowe zawarte są w prospektach bazowych SPV. Prospekty te dostępne są na stronie internetowej [<http://www.kbc.be/prospectus/spv>].

Z prezentacją inwestycji subfunduszu oraz SPV inwestorzy subfunduszu zapoznać mogą się w rocznym sprawozdaniu i półrocznym sprawozdaniu Sicav, do którego należy subfundusz. Roczne i półroczne sprawozdanie dostępne są na stronie [<http://www.kbc.be/>].

2.2.2. Cechy depozytów, obligacji i papierów dłużnych:

Średni rating obligacji i innych instrumentów dłużnych w czasie trwania subfunduszu wynosi minimum „A-” wg skali Standard & Poor’s lub jest równorzędny wg skali Moody’s lub Fitch, lub w przypadku braku ratingu, średni profil ryzyka kredytowego jest co najmniej równorzędny w ocenie zarządzającego.

Średni rating obligacji i innych instrumentów dłużnych długoterminowych w chwili rozpoczęcia inwestycji wynosi minimum „A-” wg skali Standard & Poor’s lub jest równorzędny wg skali Moody’s lub Fitch, lub w przypadku braku ratingu, średni profil ryzyka kredytowego jest co najmniej równorzędny w ocenie zarządzającego.

Średni rating obligacji i innych instrumentów dłużnych krótkoterminowych w chwili rozpoczęcia inwestycji wynosi minimum „A-1” wg skali Standard & Poor’s lub jest

równorzędny wg skali Moody's lub Fitch, lub w przypadku braku ratingu, średni profil ryzyka kredytowego jest co najmniej równorzędny w ocenie zarządzającego.

Przy wyborze obligacji i innych papierów dłużnych pod uwagę brane są wszystkie okresy zapadalności.

2.2.3. Dopuszczone transakcje „Swap”

Opisane poniżej kontrakty „Swap” zawierane są ze stroną lub stronami o najwyższej wiarygodności w granicach określonych prawem.

(1) W celu osiągnięcia potencjalnej rentowności, subfundusz zawiera kontrakty „swap”. W ramach ww. kontraktów, subfundusz zbywa część swoich przyszłych dochodów ze swoich inwestycji opisanych w p. 2.2.1 *Kategorie dopuszczonych aktywów* stronie lub stronom na czas trwania subfunduszu. W zamian, strona lub strony zobowiązują się zaoferować potencjalną rentowność opisaną w p. 2.2.4. *Obowiązująca strategia*.

Wykorzystanie kontraktów „Swap” w niniejszym subfunduszu może prowadzić do straty (całkowitej lub częściowej) zainwestowanego kapitału początkowego.

Kontrakty „Swap” opisane w p. (1) są niezbędne dla osiągnięcia celów inwestycyjnych subfunduszu; technika ta umożliwia zaś osiągnięcie potencjalnej rentowności.

Zastosowanie ww. kontraktów „Swap” pozostaje bez wpływu na profil ryzyka subfunduszu.

(2) W razie potrzeby subfundusz zawiera kontrakty „swap” w celu skorelowania czasów trwania zobowiązań subfunduszu z przepływami pieniężnymi związanymi z inwestycjami opisanymi w p. 2.2.1. *Kategorie dopuszczonych aktywów*.

Powyższe kontrakty „Swap” niezbędne są do realizacji celów inwestycyjnych, zważywszy na niewystarczającą ilość obligacji i innych instrumentów dłużnych na rynku, których terminy wypłaty dywidendy i terminy zapadalności dopasowane byłyby w pełni do terminów zapadalności zobowiązań subfunduszu.

Zastosowanie ww. kontraktów „Swap” pozostaje bez wpływu na profil ryzyka subfunduszu.

(3) Subfundusz może również zawierać kontrakty „Swap” w celu ochrony przed ryzykiem kredytów ze strony emitentów obligacji i innych instrumentów dłużnych. Dzięki tego rodzaju kontraktowi „Swap”, strona lub strony przejmują, w zamian za premię płatną przez subfundusz, ryzyko niewypłacalności emitenta obligacji lub innego instrumentu dłużnego znajdującego się w portfelu subfunduszu.

Kontrakty „Swap” opisane w p. (3) zapewniają ochronę ryzyka kredytowego.

Zastosowanie ww. kontraktów „Swap” pozostaje bez wpływu na profil ryzyka subfunduszu.

2.2.4. Obowiązująca strategia

CELE I POLITYKA INWESTYCYJNA

Celem subfunduszu jest osiągnięcie w Dacie Zapadalności ewentualnego zysku odpowiednio do rozwoju indeksu CECEEUR (zgodnie z poniższą definicją), zgodnie ze Strukturą Booster. Struktura Booster zakłada, że dla obliczenia wartości wyceny w Dacie Zapadalności, pod uwagę brana jest początkowa wartość subskrypcji i rozwój indeksu CECEEUR ($= \frac{\text{Wartość końcowa} - \text{Wartość Początkowa}}{\text{Wartość Początkowa}}$). Ewentualny wzrost ograniczony jest do 36%, jednak uwzględniany jest w wysokości 250%. Maksymalny zysk ograniczony jest w związku z tym do 90% (rentowność aktuarialna: 19,70% przed opłatami i opodatkowaniem). Ewentualny spadek uwzględniany jest do maksymalnej wysokości 100%. W tym scenariuszu wartość spłaty w Terminie Zapadalności będzie niższa od kwoty równej początkowej wartości subskrypcyjnej.

Subfundusz nie oferuje zatem gwarancji rentowności, ochrony kapitału zarówno w okresie jego trwania jak i w Dacie Zapadalności.

Termin zapadalności: środa, 31 lipca 2013 r. (płatność z datą waluty D + 1 dzień pracy banków).

Waluta: PLN, zmiany kursu wymiany indeksu CECEEUR względem PLN są nieznaczne. Inwestor subskrybuje w PLN i otrzymuje wypłatę w Terminie Zapadalności (lub ewentualnie we wcześniejszym terminie) w PLN. Inwestor nie podlega ochronie na wypadek ewentualnego spadku wartości waluty subfunduszu względem EUR.

Wartość początkowa: średnia Kursów 10 pierwszych Dni Wyceny licząc od środy, 6 stycznia 2010 r. (włącznie).

Wartość końcowa: średnia Kursów 10 ostatnich Dni Wyceny miesiąca czerwca 2013 r.

Kurs:

Kurs zamknięcia, tj. kurs indeksu CECEEUR obliczony na zamknięciu giełd i ogłoszony przez podmiot odpowiedzialny (sponsora), tj. Wiener Boerse (lub jej następcę prawnego).

Dzień wyceny:

Dniem wyceny jest dzień, który jednocześnie jest dniem otwarcia giełd, a mianowicie:

- i) giełdy, na której notowane są papiery wartościowe stanowiące co najmniej 20% indeksu oraz,
- ii) giełdy, której działalność ma znaczny wpływ na negocjowanie opcji i kontraktów terminowych dotyczących papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu,

w dalszym ciągu zwanych „Właściwymi Giełdami”, na których sponsor indeksu oblicza i ogłasza indeks.

Jeżeli w dniu Wyceny:

- a) jedna z Właściwych Giełd zostanie niespodziewanie zamknięta lub,
- b) wystąpi zdarzenie powodujące zakłócenia na rynku w odniesieniu do Właściwych Giełd, lub,
- c) nastąpi wcześniejsze zamknięcie jednej z Właściwych Giełd,

pierwotny Dzień Wyceny zastąpiony jest dniem giełdowym, w którym nie występuje zdarzenie opisane w p. a), b) lub c) powyżej. Zamknięcie, nie licząc zwyczajnego zamknięcia, które ogłoszone zostanie w odpowiednim czasie nie jest uznawane za wcześniejsze zamknięcie.

W przypadku wyceny dokonywanej na podstawie kolejnych Dni Wyceny, dzień zastępujący pierwotny Dzień Wyceny (i) nie może występować w tym samym momencie co inny pierwotny Dzień Wyceny i (ii) nie może być dniem giełdowym, który zastępuje już inny pierwotny Dzień Wyceny.

Niemniej w przypadku wystąpienia zdarzenia opisanego w p. a), b) lub c) powyżej w trakcie jednego z kolejnych ośmiu dni giełdowych po pierwotnym Dniu Wyceny:

- (i) ósmy dzień giełdowy uznany zostanie za pierwotny Dzień Wyceny,
- (ii) Sicav wyceni w dobrej wierze – w porozumieniu ze stroną (stronami) o najwyższej wiarygodności, z którą (z którymi) zawarła kontrakt swap – kurs indeksu, który zostałby obliczony rzeczonoego ósmego dnia giełdowego, oraz
- (iii) Sicav poinformuje uczestników o zmianach dotyczących ustalenia Wartości Początkowej i/lub Wartości Końcowej i o warunkach płatności.

W przypadku, gdyby indeks uległ zmianie (np. obliczany był przez innego sponsora, w razie zmiany metody obliczania, etc.) lub gdyby sponsor indeksu nie mógł obliczyć lub ogłosić wartości indeksu (mimo dostępności wszystkich danych), Sicav oraz strona (strony) o najwyższej wiarygodności, z którym zawarty został kontrakt swap dojdą do porozumienia odnośnie ustalania wartości indeksu w przyszłości. W razie zasadniczej zmiany lub zaprzestania obliczania indeksu zostanie on zastąpiony innym, pod warunkiem, że nowy indeks będzie reprezentatywny dla tych samych stref geograficznych i/lub sektorów gospodarki.

Indeks **CECE Composite Indeks EUR** (w skrócie CECEEUR) podlega wazeniu odpowiednio do kapitalizacji giełdowej i jest reprezentatywny dla regionu Europy Środkowo-Wschodniej. W jego skład wchodzi wszystkie akcje pochodzące z indeksów Czech Traded, Hungarian Traded i Polish Traded. Indeks nominowany jest w EUR i obliczany w czasie rzeczywistym przez Wiener Boerse. Jego wartość bazowa na 4 stycznia 1999 roku wynosiła 746,46. Kurs indeksu dostępny jest do wglądu codziennie we wszystkich agencjach KBC.

Wiener Boerse posiada wszelkie prawa własności dotyczące indeksu. W żadnym wypadku Wiener Boerse nie jest gwarantem, nie obejmuje ani nie jest w inny sposób zaangażowana w emisję i oferowanie tytułów uczestnictwa Horizon Kredyt Bank Exposure Quick Booster 1.

Wiener Boerse nie ponosi żadnej odpowiedzialności za emisję i ofertę tytułów uczestnictwa tej instytucji wspólnego inwestowania.

Powyższe wyjaśnienia mają na celu opisanie funkcjonowania struktury subfunduszu. Podane przykłady nie stanowią żadnej wskazówki, co do spodziewanej rentowności. Faktyczna rentowność subfunduszu zależy od rzeczywistego rozwoju rynku w czasie trwania struktury, konkretnych warunków subfunduszu, a zwłaszcza rozwoju stanu wartości bazowych, czasu trwania i proporcji udziału, zgodnie z punktem „Cele i Polityka Inwestycyjna”.

Poniższe przykłady ilustrują cele inwestycyjne, o których mowa wyżej, dla struktury wynoszącej 3 lat, 6 miesięcy i 26 dni, wypłacającej w terminie zapadalności 250% ewentualnego wzrostu indeksu powyżej 100% początkowej wartości subskrypcyjnej wynoszącej 100 PLN. Ewentualny wzrost indeksu ograniczony jest pułapem 20%. Maksymalny zysk ograniczony jest pułapem 50%. Ujemny wynik uwzględniany jest do wysokości 100%. Wartość początkowa indeksu wynosi 100.

	Wartość końcowa indeksu	Odpowiedni wynik	Wartość w Dacie Zapadalności
Scenariusz pozytywny	130	30% pomniejszone zostanie do 20% $250\% * 20\% = 50\%$	$100\text{PLN} + 50\% * 100\text{ PLN} = 150\text{ PLN}$ (rentowność aktuarialna : 12,02% przed kosztami i opodatkowaniem)
Scenariusz neutralny	108	$250\% * 8\% = 20\%$	$100\text{PLN} + 20\% * 100\text{ PLN} = 120\text{ PLN}$ (rentowność aktuarialna : 5,24% przed kosztami i opodatkowaniem)
Scenariusz negatywny	80	$100\% * -20\% = -20\%$	$100\text{ PLN} + (-20\%) * 100\text{ PLN} = 80\text{ PLN}$ (rentowność aktuarialna: -6,07%, przed kosztami i opodatkowaniem)

Możliwa jest wysoka niestabilność wartości wyceny netto, w związku zawartością portfela.

Opodatkowanie oszczędności w UE oraz opodatkowanie rentowności w związku z umorzeniem udziałów własnych przez instytucje wspólnego inwestowania w papiery wartościowe:

Opodatkowanie oszczędności w UE:

OPCVM zawsze inwestować będzie w sposób bezpośredni lub pośredni powyżej 40% swoich aktywów w należności opisane w ustawie z dnia 17 maja 2004 implementującej na gruncie prawa belgijskiego dyrektywę 2003/48/WE z dnia 3 czerwca 2003 roku Rady Unii Europejskiej w sprawie opodatkowania dochodów z oszczędności w postaci wypłaconych odsetek oraz zmieniającej Kodeks podatków dochodowych z 1992 roku w zakresie wyrównania podatku dochodowego od osób prawnych. Opodatkowanie to ma zastosowanie do osób fizycznych. Nie stosuje się go w przypadku, gdy inwestor posiadający rezydencję podatkową w Belgii wypłaca pieniądze w instytucjach obsługi finansowej w Belgii, o których mowa w niniejszym prospekcie.

Każda osoba fizyczna osiągająca dochód z OPCVM za pośrednictwem agenta płatności z siedzibą w kraju innym niż kraj jej rezydencji podatkowej winna uzyskać informację w zakresie obowiązujących ją przepisów prawa.

Opodatkowanie rentowności w związku z odkupem udziałów własnych przez instytucje wspólnego inwestowania w papiery wartościowe:

Dochody z tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym i tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy w niniejszym OPCVM podlegają opodatkowaniu od rentowności osiągniętej w chwili odkupu udziałów z instytucji wspólnego inwestowania w papiery wartościowe, zgodnie z ustawą programową z dnia 27 grudnia 2005 roku. Oprocentowanie wynosi 15% i ma zastosowanie do podlegającej opodatkowaniu kwoty dochodu określonej ww. ustawie (pod uwagę brane są wyłącznie dochody osiągnięte od 1 lipca 2005 r.; w razie nabycia tytułów uczestnictwa po 1 lipca 2005 roku uwzględniane są dochody osiągnięte począwszy od daty nabycia). Opodatkowanie ma zastosowanie do osób fizycznych podlegających opodatkowaniu podatkiem od osób fizycznych w Belgii.

2.3. Profil ryzyka subfunduszu

Wartość tytułu uczestnictwa może wzrosnąć lub spaść, zaś inwestor może otrzymać kwotę niższą od zainwestowanej.

Ocena profilu ryzyka OPC oparta jest na rekomendacji Belgijskiego Stowarzyszenia Asset Menedżerów, która dostępna jest na stronie www.beama.be.

Więcej informacji na temat wszystkich ryzyk dostępnych jest w prospekcie.

Tabela podsumowująca ryzyka, zgodnie z oceną dokonaną dla subfunduszu.

Typ ryzyka	Skrótowa definicja ryzyka	
Ryzyko rynkowe	Ryzyko załamania się rynku określonej kategorii aktywów, mogącego wpłynąć na cenę i wartość aktywów w portfelu	Wysokie
Ryzyko kredytowe	Ryzyko niewypłacalności dłużnika lub strony kontraktu	Niskie
Ryzyko realizacji	Ryzyko, że realizacja danej operacji nie nastąpi zgodnie z planem w określonym systemie transferowym	Niskie
Ryzyko płynności	Ryzyko niemożności zamknięcia danej pozycji w odpowiednim momencie po rozsądnej cenie	Niskie
Ryzyko kursowe	Ryzyko, że wartość inwestycji ulegnie pogorszeniu w związku ze zmianą kursów	Brak
Ryzyko utraty	Ryzyko utraty posiadanych aktywów przez depozytariusza lub subdepozytariusza	Brak
Ryzyko koncentracji	Ryzyko związane z dużą koncentracją inwestycji na określonej kategorii aktywów lub na określonym rynku	Średnie
Ryzyko wyniku	Ryzyko osiągnięcia odpowiedniego wyniku	Wysokie
Ryzyko kapitałowe	Ryzyko związane z kapitałem	Średnie
Ryzyko braku elastyczności	Brak elastyczności samego produktu oraz ograniczeń utrudniających przejście do innych emitentów	Niskie
Ryzyko inflacji	Ryzyko związane z inflacją	Średnie
Ryzyko czynników zewnętrznych	Niepewność co do trwałości określonych elementów środowiska, np. systemu podatkowego	Niskie

Ocena ryzyka kursowego nie uwzględnia w żadnym razie niestabilności poszczególnych walut, w których nominowane są aktywa portfela względem walut referencyjnych OPC.

2.4. Profil ryzyka typowego inwestora

Profil typowego inwestora, dla którego stworzono subfundusz: Bardzo Dynamiczny

Ten profil ryzyka obliczony jest na potrzeby inwestora ze strefy euro i może różnić się od profilu ryzyka obliczonego dla inwestora z innej strefy walutowej. Wszelkie dodatkowe informacje dotyczące profilu ryzyka dostępne są pod adresem www.kbcam.be

Ocena profilu typowego inwestora oparta jest na rekomendacji Belgijskiego Stowarzyszenia Asset Menedżerów, która dostępna jest na stronie www.beama.be.

3. INFORMACJE TECHNICZNE

3.1. Prowizje i opłaty

Prowizje i opłaty jednorazowe płatne przez inwestora (w braku odmiennych postanowień – w walucie subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto na tytuł uczestnictwa)			
	<i>Przystąpienie</i>	<i>Wystąpienie</i>	<i>Zmiana subfunduszu</i>
Prowizja od komercjalizacji	W okresie pierwotnej subskrypcji: Max : 2,5% Po okresie subskrypcji początkowej: Max. 2,5%	-	Jeżeli prowizja za komercjalizację nowego subfunduszu przekracza analogiczną prowizję z tytułu wcześniejszego subfunduszu: różnice między obiema prowizjami
Koszty administracyjne	-	-	-
Kwota przeznaczona na pokrycie kosztów nabycia/ zbycia aktywów	-W okresie pierwotnej subskrypcji : 0% -Po okresie pierwotnej subskrypcji : 1% dla subfunduszu	W terminie zapadalności: 0% Przed terminem zap.: Zlecenia <= 1250000 EUR: 1% Zlecenia >1250000 EUR: 0,5% dla subfunduszu	Obowiązująca kwota przeznaczona na pokrycie kosztów zakupu lub zbycia dla odpowiednich subfunduszy
Kwota mająca na celu zniechęcenie do wystąpienia z subfunduszu w ciągu miesiąca od przystąpienia		Max. 5% Za subfundusz	Max. 5% Dla subfunduszu
Podatek od operacji giełdowych	-	CAP (tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym) : - W terminie zap.: 0% - W innym okresie: 0,5% (max 750 EUR) DIS (tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy): 0%	CAP -> CAP/DIS : 0,5% (max. 750 EUR) DIS-> CAP/DIS : 0%

Prowizje i opłaty powtarzalne płatne przez inwestora (w braku odmiennych postanowień – w walucie subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto na tytuł uczestnictwa)	
Wynagrodzenie za zarządzanie portfelem	Max. 2 PLN za tytuł uczestnictwa rocznie, zgodnie z poniższym opisem.
Wynagrodzenie administratora	Max. 0,1% aktywów netto subfunduszu w stosunku rocznym. Wynagrodzenie oparte jest na ostatniej znanej wartości aktywów netto na koniec każdego półrocza.
Wynagrodzenie za obsługę finansową	-
Wynagrodzenie depozytariusza	Max. 0.05% aktywów netto subfunduszu w stosunku rocznym. Prowizja płatna jest raz do roku na początku roku kalendarzowego i obliczona jest od stanu majątku na koniec poprzedniego roku kalendarzowego.
Podatek roczny	0,08% kwot netto zainwestowanych w Belgii na 31 grudnia minionego roku. Kwoty uwzględnione już w podstawie opodatkowania instytucji prowadzących inwestycje

	bazowe nie są uwzględniane w podstawie opodatkowania.
Inne opłaty (szacunkowe), w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta i ewentualne wynagrodzenie członków zarządu / administratorów	*W trakcie pierwszego roku po Okresie początkowej subskrypcji: 0,3 % aktywów netto subfunduszu w stosunku rocznym * W późniejszym okresie: 0.1% od aktywów netto subfunduszu w stosunku rocznym

Wynagrodzenie z tytułu zarządzania portfelem inwestycyjnym

KBC Asset MANAGEMENT S.A. otrzymuje prowizję za zarządzanie inwestycjami subfunduszu. Prowizja składa się z części zmiennej w wysokości maksymalnej 2 PLN za tytuł uczestnictwa rocznie (w tym maksymalnie 0,1 PLN za tytuł uczestnictwa rocznie za zarządzanie ryzykiem).

Prowizja ta, obliczana na bazie półrocznej, wypłacana jest co miesiąc ostatniego dnia pracy banków w danym miesiącu. Prowizja może ulegać zmianom w poszczególnych półroczach w granicach opisanych wyżej w zależności od liczby tytułów uczestnictwa wyemitowanych na początku każdego półrocza.

W celu dokonania obliczenia uwzględnia się różnicę między:

- rentownością inwestycji opisanych w p.2.2.1. *Kategorie dopuszczonych aktywów w Dacie Zapadalności*, a
- kosztami poniesionymi przez subfundusz w celu osiągnięcia potencjalnej rentowności (por. 2.2.3. *Dopuszczone transakcje „swap”*).
- po potrąceniu kosztów stałych i zmiennych subfunduszu wymienionych w p. 3 Informacje techniczne.

„Eperon Asset Management Ltd” otrzymuje od KBC Asset Management S.A wynagrodzenie w maksymalnej wysokości 1.895 PLN za tytuł uczestnictwa rocznie z tytułu zarządzania merytorycznego subfunduszem. Eperon Asset Management Ltd. jest spółką zależną w 100% od KBC Asset Management S.A.

KBC Asset Management S.A. lub jedna z jego spółek zależnych jest także wyznaczona na zarządzającego SPV, w którym subfundusz może dokonywać inwestycji (por. 2.2.1. *Kategorie dopuszczonych aktywów*). KBC Asset Management S.A., lub odpowiednio jedna z jego spółek zależnych otrzymuje roczną prowizję od danego SPV za zarządzanie tymi SPV. Prowizja za zarządzanie wynosi maksymalnie 0,02% rocznie i obliczana jest na podstawie wartości zarządzanego majątku na koniec kwartału.

3.2. Istniejące „soft commissions” i „fee-sharing agreements”

Więcej informacji na ten temat dostępnych jest w Informacjach Dodatkowych dotyczących subfunduszu, a które nie zostały uwzględnione w Skrócie Prospektu.

4. INFORMACJE DOTYCZĄCE TYTUŁÓW UCZESTNICTWA I ICH OBROTU

4.1. Rodzaje tytułów uczestnictwa oferowanych dla klientów indywidualnych

Obecnie emitowane są tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym. Tytuły uczestnictwa są imienne i zdematerializowane. Nie wydaje się świadectw na imienne tytuły uczestnictwa. Natomiast wydaje się potwierdzenie wpisu do rejestru uczestników.

4.2. Waluta obliczania wartości wyceny netto

PLN

4.3. Podział dywidendy

Na zamknięciu roku obrotowego, walne zgromadzenie wskazuje część wyniku, która wypłacona zostanie posiadaczom tytułów uczestnictwa uprawniających do dywidendy, w granicach określonych ustawą z dnia 20 lipca 2004 roku w sprawie niektórych form zarządzania zbiorowymi portfelami inwestycyjnymi.

Posiadacze tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym nie mają prawa do dywidendy. Część rocznych dochodów netto, która jest im należna kapitalizowana jest powiększając tym samym wartość ich tytułów uczestnictwa.

Walne zgromadzenie może postanowić o dokonaniu wpłat pośrednich zgodnie z przepisami prawa.

Zgodnie z postanowieniami statutu oraz w granicach prawa, Zarząd może postanowić o wypłacie zaliczek na dywidendę.

4.4. Okres/Dzień początkowej subskrypcji

Od 28 grudnia 2009 r. do 30 grudnia 2009 r. (włącznie), z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego zamknięcia; wartość obliczona na 6 stycznia 2010 r.

W razie zagrożenia rentowności subfunduszu w związku z ograniczoną liczbą subskrypcji (poniżej 5 000 000 EUR) w początkowym okresie subskrypcyjnym, Zarząd może postanowić o odmowie przyjęcia zleceń w okresie początkowej subskrypcji oraz zrezygnować z komercjalizacji subfunduszu.

4.5. Początkowa cena subskrypcyjna

100 PLN

4.6. Obliczenie wartości wyceny netto

Wartość wyceny netto obliczana jest co piętnaście dni. Pierwsza wartość wyceny netto po początkowym okresie subskrypcji ustalona zostanie w piątek, 29 stycznia 2010 r.

Dla obliczenia wartości wyceny netto tytułów uczestnictwa związanych z wnioskami o emisję lub wykup tytułów uczestnictwa lub zmiany subfunduszu w dniu D, zastosowanie mają rzeczywiste wartości na dzień D, o ile co najmniej 80% rzeczywistych wartości nie było jeszcze znanych na zamknięciu przyjmowania zleceń.

Dla obliczenia wartości wyceny netto tytułów uczestnictwa związanych z wnioskami o emisję lub wykup tytułów uczestnictwa lub zmiany subfunduszu w dniu D zastosowanie ma

rzeczywista wartość na dzień D +1, o ile w chwili zamykania przyjmowania zleceń znanych było powyżej 20% rzeczywistych wartości.

4.7. Ogłoszenie wartości wyceny netto

Wartość wyceny netto dostępna jest w agencjach i instytucjach prowadzących obsługę finansową. Wartość ta ogłaszana jest po jej naliczeniu w prasie finansowej (L'Echo oraz De Tijd) i/lub na stronie internetowej Beama (www.beama.be). Ponadto, może ona zostać ogłoszona na stronie internetowej KBC Asset Management NV (www.kbcam.be) i/lub a w instytucjach prowadzących obsługę finansową.

4.8. Zasady subskrypcji tytułów uczestnictwa, wykupu tytułów uczestnictwa i zmiany subfunduszu

D – Dzień zamknięcia przyjmowania zleceń (16. dnia miesiąca (lub jeśli dzień ten jest dniem wolnym od pracy banków - ostatni poprzedzający dzień pracy banków) o godzinie 06.00 i ostatni dzień pracy banków w miesiącu (w grudniu - przedostatni dzień pracy banków w miesiącu) o godzinie 06.00 oraz data ogłoszenia wartości wyceny netto. Powyższa godzina zamknięcia przyjmowania zleceń obowiązuje obsługę finansową i dystrybutorów, o których mowa w prospekcie. W przypadku pozostałych dystrybutorów, inwestor winien zasięgnąć informacji bezpośrednio u tychże dystrybutorów, co do obowiązującej u nich godziny zamknięcia przyjmowania zleceń.

D + 1 bankowy dzień roboczy – najwcześniej, a najpóźniej D + 4 dni robocze banków= data obliczania wartości wyceny netto.

D + 5 bankowych dni roboczych = data wypłaty lub zwrotu należności.

ZAŁĄCZNIK: INFORMACJE ROCZNE AKTUALIZOWANE HORIZON KREDYT BANK EXPOSURE QUICK BOOSTER 1

1. Wskaźnik ryzyka syntetycznego

Stan na 28 grudnia 2009 r.

5 w skali od 0 (niskie ryzyko) do 6 (wysokie ryzyko).

Jest to wskaźnik ryzyka związany, w razie wystąpienia z subfunduszu, z inwestycją w subfunduszu OPC bez ustalonej daty zapadalności lub też ryzyka związanego, w razie wystąpienia z subfunduszu przed datą zapadalności, z inwestycją w subfundusz OPC z ustaloną datą zapadalności obejmującą lub nie obejmującą ochronę lub gwarancje kapitału. Klasę ryzyka przyznaje się na podstawie obliczenia typowego odchylenia w stosunku rocznym rentowności wyrażonej w EUR wobec benchmarku reprezentatywnego dla inwestycji opisanych w prospekcie. Z chwilą uzyskania przez subfundusz OPC danych historycznych wartości wyceny dotyczących okresu powyżej jednego roku, klasa ryzyka przyznawana jest poprzez obliczenie typowego odchylenia na podstawie rocznych zestawień w EUR.
