

*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 FIX UPSIDE COUPON 3**

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**

**25/11/2009 r.**

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.

Ograniczenie 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 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. Ograniczenie 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 zapewnią:  
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](http://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 Fix Upside Coupon 3**

### **1. Prezentacja**

#### **1.1. Nazwa:**

Kredyt Bank Fix Upside Coupon 3

#### **1.2. Data utworzenia:**

29 sierpnia 2008 r.

#### **1.3. Czas trwania:**

Czas oznaczony do 28 czerwca 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 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**

Cele subfunduszu są dwojakiego rodzaju:

- (1) spłata początkowej ceny subskrypcyjnej za tytuł uczestnictwa tj. 100 PLN w Terminie Zapadalności. Cel ten osiągnięty jest dzięki istnieniu gwarancji formalnej udzielonej uczestnikom subfunduszu przez KBC Bank S.A., avenue du Port 2, -1080 Bruksela. Pozostałe informacje na temat warunków gwarancji podane są w Informacjach Dodatkowych dotyczących subfunduszu. Niemniej gwarancja kapitału nie obejmuje uczestnika, który zbywa swoje tytuły uczestnictwa przed Terminem Zapadalności.
- (2) Zapewnienie potencjalnej rentowności poprzez inwestowanie w kontrakty „swap” (kontrakty wymiany zobowiązań), na potrzeby których subfundusz zbywa część przyszłych dochodów z inwestycji opisanych w p. 2.2.1. *Kategorie dopuszczonych aktywów* stronie (stronom) w czasie trwania subfunduszu. W zamian strona zobowiązuje się do zaoferowania potencjalnej rentowności. Cel ten nie jest przedmiotem gwarancji. Poszczególne rodzaje kontraktów „Swap”, w które subfundusz może zainwestować opisane są w p. 2.2.3. *Dopuszczone transakcje swap*.

## **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. Wybór aktywów bazowych opiera się na kryteriach dotyczących dywersyfikacji i wypłacalności (*por. 2.2.1. Kategorie dopuszczonych aktywów i 2.2.2. Cechy depozytów, obligacji i papierów dłużnych*) i służy ograniczeniu ryzyka drugiej strony kontraktu.

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.

### **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 zobowiązuje się zaoferować potencjalną rentowność opisaną w p. 2.2.4. *Obowiązująca strategia*.

**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

Subfundusz realizuje dwa cele inwestycyjne: pierwszym z nich jest utrzymanie początkowej wartości subskrypcyjnej w Terminie Zapadalności, drugim - po uzyskaniu zgody Walnego Zgromadzenia – podział dywidendy za dany Okres odpowiednio do zmian wartości koszyka 30 akcji renomowanych przedsiębiorstw (zgodnie z poniższą definicją), które cechuje wysoka kapitalizacja giełdowa i niska relacja kurs/zysk, obliczona w oparciu o *strukturę Fix Upside Coupon*.

Ewentualny wzrost wartości tego koszyka akcji w danym Okresie względem wartości początkowej koszyka ((Wartość Końcowa Koszyka w Okresie minus Wartość Początkowa Koszyka) podzielić przez Wartość Początkową Koszyka) ustalony zostanie i wypłacony w wysokości 100% jako dywidenda za Okres, przy czym w celu ustalenia Wartości Końcowej danej akcji w Okresie, zastosowana zostanie metoda obliczania opisana w punkcie „Wartość Końcowa danej Akcji w Okresie”.

Wyniki ujemne nie są brane pod uwagę. Dywidenda za Okres wynosi co najmniej 2%.

Od wypłaconej dywidendy należna jest zaliczka na podatek od dochodów z papierów wartościowych w wysokości 15%, z zastrzeżeniem zmian w obowiązujących przepisach. Dywidenda za każdy Okres, z wyłączeniem ostatniego Okresu płatna jest ostatniego dnia pracy banków miesiąca następującego po zakończeniu Okresu. Dywidenda za ostatni Okres jest wypłacana w Terminie zapadalności.

**Termin zapadalności:** piątek, 28 czerwca 2013 r. (płatność z datą waluty D + 1 dzień pracy banków)

**Waluta:** PLN, zmiany kursu wymiany walut lokalnych akcji względem PLN są nieznaczne. Inwestor subskrybuje w PLN i zostaje spłacony w Terminie Zapadalności (lub wcześniej) w PLN. Inwestor nie podlega ochronie przed ewentualnym spadkiem wartości Waluty subfunduszu względem EUR.



## OKRESY

Okres	Czas trwania Okresu	Kurs Końcowy Okresu
1) 12/2009-11/2010	12 miesięcy	Dla każdej akcji w koszyku średnia Kursów pięciu pierwszych Dni Wyceny licząc od grudnia 2010 r.
2) 12/2010 – 11/2011	12 miesięcy	Dla każdej akcji w koszyku średnia Kursów pięciu pierwszych Dni Wyceny licząc od grudnia 2011 r.
3) 12/2011 – 05/2013	18 miesięcy	Dla każdej akcji w koszyku średnia Kursów pięciu pierwszych Dni Wyceny licząc od czerwca 2013 r.

### **Wartość początkowa danej Akcji:**

Dla każdej akcji w koszyku średnia Kursów pięciu pierwszych Dni Wyceny licząc od poniedziałku 30 listopada 2009 r. (włącznie).

### **Wartość końcowa danej Akcji w Okresie:**

- Scenariusz 1: Jeżeli Kurs Końcowy Okresu dla danej akcji jest wyższy od Wartości Początkowej tej akcji, niezależnie od tego, jak wielka jest różnica, w Wartości Końcowej Okresu tej akcji uwzględniony zostanie, wzrost o 12% względem Wartości Początkowej tej akcji w bieżącym okresie.
- Scenariusz 2: jeżeli Kurs Końcowy Okresu dla danej akcji będzie niższy lub równy Wartości Początkowej tej Akcji, w Wartości Końcowej Okresu dla tej akcji uwzględniony zostanie Kurs Końcowy tej akcji w bieżącym Okresie.

Wzrost i spadek wartości danej akcji na koniec Okresu będzie każdorazowo obliczany na podstawie wartości początkowej akcji, zgodnie z powyższym opisem, która ustalana będzie wyłącznie jeden raz bez możliwości zmiany, zgodnie z poniższym przykładem.

**Wartość Początkowa Koszyka:** średnia ważona Wartości Początkowej akcji w Koszyku.

**Wartość Końcowa Koszyka w Okresie:** średnia ważona Wartości Końcowej akcji w Koszyku za Okres..

### **Kurs:**

W odniesieniu do wszystkich akcji, z wyłączeniem akcji notowanych na Giełdzie Mediolańskiej, kurs zamknięcia, a zwłaszcza kurs akcji z Koszyka obliczony i ogłoszony na zamknięciu giełdy przez organ odpowiedzialny za giełdę, na której tytuł jest notowany (lub jego następcę prawnego). W odniesieniu do akcji notowanych na Giełdzie Mediolańskiej stosuje się kurs referencyjny.

**Dzień wyceny:**

Dzień Wyceny ustalany jest odrębnie dla każdej notowanej akcji w koszyku:

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

- i) giełdy, na której notowana jest akcja oraz ,
- ii) giełdy, której działalność ma znaczny wpływ na negocjowanie opcji i kontraktów terminowych dotyczących papierów wartościowych dotyczących tej akcji,

w dalszym ciągu zwanych „Właściwymi Giełdami”.

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.

**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”.

Poniższy przykład ilustruje ww. cele inwestycyjne. Przykład dotyczy okresu wynoszącego 3 lata i 6 miesięcy oraz koszyka 3 akcji o równym wazeniu, z których każda notowana jest po Kursie 100 w chwili ustalania Wartości Początkowej. Pierwszy i drugi Okres mają długość 12 miesięcy. Trzeci Okres ma długość 18 miesięcy.

Dywidenda za Okres określana będzie na podstawie ewentualnego wzrostu wartości koszyka akcji.

W razie ewentualnego wzrostu, również nieznacznego ( $>0\%$ ) dla danego Okresu pojedynczej akcji w porównaniu z jej Wartością Początkową, udział tej akcji w ewentualnym zysku koszyka ustalony zostanie na 12% w bieżącym Okresie.

Niemniej w razie ewentualnego spadku ( $\leq 0\%$ ) w danym Okresie dla pojedynczej akcji w porównaniu z jej Wartością Początkową, uwzględnia się spadek wartości tej akcji przy określeniu udziału tej akcji w wartości koszyka w bieżącym Okresie.

Dywidenda za dany Okres wynosi co najmniej 2%.

### Przykład

#### Scenariusz pozytywny

Liczba porządkowa Okresu	Wartość końcowa Akcji A w Okresie (*)	Wartość końcowa Akcji B w okresie (*)	Wartość końcowa Akcji C w okresie (*)	Obliczenie	Dywidenda (**) (***)
1	101 (12%)	106 (12%)	103 (12%)	$(12\%+12\%+102)/3 = 12\%$	12,00%
2	101 (12%)	107 (12%)	105 (12%)	$(12\%+12\%+102)/3 = 12\%$	12,00%
3	104 (12%)	110 (12%)	101 (12%)	$(12\%+12\%+102)/3 = 12\%$	12,00%

(\*) Kurs Końcowy oraz w nawiasie, udział każdej akcji (Wartość Końcowa w danym Okresie akcji) w dywidendzie w danym okresie,

(\*\*) Opodatkowanie: 15% z tytułu podatku od dochodu z papierów wartościowych, z zastrzeżeniem zmiany obowiązujących przepisów.

#### Scenariusz neutralny

Liczba porządkowa Okresu	Wartość końcowa Akcji A w Okresie (*)	Wartość końcowa Akcji B w Okresie (*)	Wartość końcowa Akcji C w Okresie (*)	Obliczenie	Dywidenda (**) (***)
1	97 (-3%)	98 (-2%)	103 (12%)	$(-3\%-2\%+12\%)/3 = 2,33\%$	2,33%
2	93 (-7%)	101 (12%)	103 (12%)	$(-7\%+12\%+12\%)/3 = 5,67\%$	5,67%
3	96 (-4%)	104 (12%)	103 (12%)	$(-4\%+12\%+12\%)/3 = 6,67\%$	6,67%

(\*) Kurs Końcowy oraz w nawiasie, udział każdej akcji (Wartość Końcowa w danym Okresie akcji) w dywidendzie w danym okresie,

(\*\*) Opodatkowanie: 15% z tytułu podatku od dochodu z papierów wartościowych, z zastrzeżeniem zmiany obowiązujących przepisów.

#### Scenariusz negatywny

Liczba	Wartość końcowa	Wartość końcowa	Wartość	Obliczenie	Dywidenda
--------	-----------------	-----------------	---------	------------	-----------

porządkowa Okresu	Akcji A w Okresie (*)	Akcji B w Okresie (*)	końcowa Akcji C w Okresie (*)		(**) (***)
1	97 (-3%)	98 (-2%)	96 (-4%)	$(-3\%-2\%-4\%)/3 = -3\%$	2,00%
2	97 (-3%)	98 (-2%)	95 (-5%)	$(-3\%-2\%-5\%)/3 = -3,33\%$	2,00%
3	98 (-1%)	92 (-12%)	92 (-10%)	$(-2\%-12\%-10\%)/3 = -0,33\%$	2,00%

(\*) Kurs Końcowy oraz w nawiasie, udział każdej akcji (Wartość Końcowa w danym Okresie akcji) w dywidendzie w danym okresie,

(\*\*) Opodatkowanie: 15% z tytułu podatku od dochodu z papierów wartościowych, z zastrzeżeniem zmiany obowiązujących przepisów.

## KOSZYK:

Poniższa tabela wykazuje w kolumnach od lewej do prawej kolejny numer porządkowy akcji, jej nazwę, kod Bloomberg, giełdę na której jest notowana i początkową wagę.

1	3MCO	MMMUN Equity	NYSE	2.50%
2	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	ABI BB Equity	Brussels	3.00%
3	BAYER AG	BAY GY Equity	Frankfurt	3.50%
4	BOUYGUES	EN FP Equity	Paris	3.00%
5	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMV UN Equity	NYSE	3.00%
6	DEUTSCHE POST AG-REG	DPW GY Equity	Frankfurt	3.50%
7	DIAGEO PLC	DGE LN Equity	London	3.00%
8	ELI LILLY & CO	LLY UN Equity	NYSE	3.00%
9	ENEL SPA	ENEL IM Equity	Milan	3.25%
10	FRANCE TELECOM SA	FTE FP Equity	Paris	3.00%
11	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	HMB SS Equity	Stockholm	2.75%
12	KONINKLIJKE KPN NV	KPN NA Equity	Amsterdam	3.75%
13	KRAFT FOODS INC-CLASS A	KFT UN Equity	NYSE	4.50%
14	MCDONALD'S CORP	MCD UN Equity	NYSE	2.75%
15	MERCK & CO. INC.	MRK UN Equity	NYSE	2.75%
16	NATIONAL GRID PLC	NG/ LN Equity	London	3.25%
17	NESTLE SA-REG	NESN VX Equity	Virt-x	5.00%
18	NOKIA OYJ	NOK1V FH Equity	Helsinki	3.50%
19	NOVARTIS AG-REG	NOVN VX Equity	Virt-x	3.25%
20	NTT DOCOMO INC	9437 JT Equity	Tokyo	5.00%
21	PFIZER INC	PFE UN Equity	NYSE	3.75%
22	PHILIPS ELECTRONICS NV	PHIA NA Equity	Amsterdam	3.00%
23	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG VX Equity	Virt-x	3.00%
24	SWISSCOM AG-REG	SCMN VX Equity	Virt-x	5.00%
25	TELEFONICA SA	TEF SM Equity	Madrid	3.50%
26	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	UPS UN Equity	NYSE	2.75%
27	VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIE FP Equity	Paris	3.00%
28	VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ UN Equity	NYSE	3.00%
29	VIVENDI	VIV FP Equity	Paris	2.50%
30	ZURICH FINANCIAL SERVICE-REG	ZURN VX Equity	Virt-x	3.25%

### *Kryteria selekcji akcji do Koszyka:*

Akcja może należeć do Koszyka wyłącznie o ile (i) jest notowana na giełdzie (ii) należy do indeksu akcji o dużym znaczeniu, (iii) zapewnia dużą kapitalizację giełdową oraz niski poziom relacji kurs/zysk, a także (iv) pod warunkiem, że zarząd sicav zatwierdził uwzględnienie tej akcji w Koszyku („Kryteria Selekcji”).

*Dostosowanie Koszyka w związku z połączeniem, nabyciem, podziałem, nacjonalizacją, upadłością lub dyskwalifikacją*

### ***Połączenie lub nabycie***

W przypadku, gdyby emitent lub emitenci akcji z Koszyka uczestniczyli w połączeniu lub nabyciu w czasie trwania subfunduszu, przyznany zostanie akcjom emitentów, których tego

rodzaju operacja dotyczy i o ile po przeprowadzeniu operacji spełniać oni będą nadal Kryteria Selekcji, udział w Koszyku równy sumie udziałów akcji wszystkich emitentów objętych operacją. W przypadku, gdyby po przeprowadzeniu operacji żaden z emitentów objętych operacją nie spełniał Kryteriów Selekcji, należy postępować zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Nacjonalizacja, upadłość, dyskwalifikacja”

### ***Podział***

Jeżeli emitent danej akcji w Koszyku byłby przedmiotem podziału, udział jego akcji zostanie podzielony proporcjonalnie między akcje wszystkich emitentów powstałych z podziału, którzy spełniać będą Kryteria Selekcji.

W przypadku, gdyby po przeprowadzeniu operacji żaden z emitentów objętych operacją nie spełniał Kryteriów Selekcji, należy postępować zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Nacjonalizacja, upadłość, dyskwalifikacja”

### ***Nacjonalizacja, Upadłość lub Dyskwalifikacja***

Jeżeli emitent danej akcji z Koszyka zostałby znacjonalizowany lub też ogłoszono by wobec niego upadłość, nie spełniałby Kryteriów Selekcji („dyskwalifikacja”), jego akcja zostanie sprzedana po ostatnim znanym kursie sprzed tego zdarzenia. Kwota sprzedaży zostanie następnie zainwestowana, do Terminu Zapadalności transakcji bazowej swap po obowiązującym w chwili usunięcia z Koszyka kursie, na rynku pieniężnym lub obligacyjnym, na okres równy okresowi pozostałemu do Terminu Zapadalności transakcji bazowej swap subfunduszu. Kwota sprzedaży powiększona o odsetki uwzględniona jest w Terminie Zapadalności jako wynik osiągnięty z tej akcji, w celu obliczenia ostatecznego wzrostu wartości Koszyka w Terminie Zapadalności.

### **Opodatkowanie oszczędności w UE oraz opodatkowanie rentowności w związku z odkupem 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 uzyskać kwotę niższą od zainwestowanej.

Ocena profilu ryzyka OPC oparta jest na rekomendacji Belgijskiego Stowarzyszenia Asset Menedżerów, która dostępna jest na stronie [www.beama.be](http://www.beama.be).

Więcej informacji na temat wszystkich ryzyk dostępnych jest w prospekcie.

Tabela podsumowująca ryzyka, zgodnie z oceną dokonaną dla subfunduszu.

<b>Typ ryzyka</b>	<b>Skrótowa definicja ryzyka</b>	
Ryzyko rynkowe	Ryzyko załamania się rynku określonej kategorii aktywów, mogącego wpłynąć na cenę i wartość aktywów w portfelu	Średnie
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	Niskie
Ryzyko wyniku	Ryzyko osiągnięcia odpowiedniego wyniku	Średnie
Ryzyko kapitałowe	Ryzyko związane z kapitałem	Brak
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: 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](http://www.kbcam.be)

Ocena profilu typowego inwestora oparta jest na rekomendacji Belgijskiego Stowarzyszenia Asset Menedżerów, która dostępna jest na stronie [www.beama.be](http://www.beama.be).



### 3. INFORMACJE TECHNICZNE

#### 3.1. Prowizje i opłaty

<b>Prowizje i opłaty jednorazowe płatne przez inwestora ( w braku odmiennych postanowień – w walucie subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto na tytuł uczestnictwa)</b>			
	<i>Przystąpienie</i>	<i>Wystąpienie</i>	<i>Zmiana subfunduszu</i>
Prowizja od komercjalizacji	W okresie pierwotnej subskrypcji: Max : 2% W Belgii 2% Po okresie subskrypcji początkowej: Max. 2% W Belgii: 2%	-	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%

<b>Prowizje i opłaty powtarzalne płatne przez inwestora ( w braku odmiennych postanowień – w walucie subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto na tytuł uczestnictwa)</b>	
Wynagrodzenie za zarządzanie portfelem	Max. 2 PLN na bazie rocznej, 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 półrocz.
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	0.1% od całkowitej wartości 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 z prawem do dywidendy. 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 uprawnionych 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 25 listopada 2009 r. do 27 listopada 2009 r. (włącznie), z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego zamknięcia; wartość obliczona na 30 listopada 2009 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 środę 30 grudnia 2009 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](http://www.beama.be)). Ponadto, może ona zostać ogłoszona na stronie internetowej KBC Asset Management NV ([www.kbcam.be](http://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 FIX UPSIDE COUPON 3**

### **1. Wskaźnik ryzyka syntetycznego**

Stan na: 25 listopada 2009 r.

II w skali od 0 (niskie ryzyko) do VI (wysokie ryzyko).

Klasa ryzyka jest wskaźnikiem ryzyka związanego z inwestowaniem w subfunduszu OPC ze stałym terminem zapadalności i z gwarancją lub zabezpieczeniem kapitałowym na wypadek opuszczenia subfunduszu przed terminem zapadalności. Klasa ryzyka jest przyznawana w zależności od średniej typowych odstępstw jakie wykazuje subfundusz w kategorii podobnych produktów. Nowy subfundusz OPC posiada wyjściowo klasę ryzyka przyznaną dla kategorii produktów do której należy. Od chwili gdy nowy subfundusz OPC będzie posiadać zapisy o wartościach inwentaryzacyjnych za okres powyżej 1 rok, klasa ryzyka zostanie mu nadana w zależności od typowych odstępstw wyliczonych na podstawie rocznych zwrotów w Euro.