

*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 SME 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**

**22/07/2010**

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 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](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 SME 1**

### **1. Prezentacja**

#### **1.1. Nazwa**

Kredyt Bank SME 1

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

9 listopada 2007 r.

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

Czas oznaczony do 31 marca 2014 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 (przed opłatami i opodatkowaniem):

- (1) spłata początkowej ceny subskrypcyjnej za tytuł uczestnictwa o wartości 100 PLN w Terminie Zapadalności. Cel ten osiągnięty jest dzięki istnieniu gwarancji formalnej udzielonej przez KBC Bank S.A., avenue du Port 2, 1080 Bruksela na rzecz uczestników subfunduszu. Pozostałe informacje dotyczące zasad gwarancji podane są w Informacjach Dodatkowych dotyczących subfunduszu.

Niemniej gwarancja kapitału nie obejmuje uczestnika, który zbył swoje tytuły uczestnictwa przed Terminem Zapadalności.

- (2) Zapewnienie potencjalnej rentowności poprzez inwestowanie w kontrakty „swap” (kontrakty wymiany zobowiązań); w tym celu 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 (strony) zobowiązuje (zobowiązują) się do zaoferowania potencjalnej rentowności.

Cel ten nie jest objęty gwarancją.

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)

SPV zarządza 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 innych 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.

Przy wyborze obligacji i innych papierów dłużnych pod uwagę brane są wszystkie terminy 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 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) zabezpieczają przed ryzykiem kredytowym.**

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

### **2.2.4. Obowiązująca strategia**

## **Cele polityki inwestycyjnej:**

Subfundusz realizuje dwa cele inwestycyjne: utrzymanie 100% początkowej wartości subskrypcyjnej w Terminie Zapadalności, oraz osiągnięcie ewentualnego zysku w zależności od ewentualnego wzrostu koszyka indeksów akcyjnych, które cechuje mała lub średnia kapitalizacja giełdowa (zgodnie z poniższym opisem). 90% ewentualnego wzrostu ww. koszyka indeksów akcyjnych ( $= \frac{\text{Wartość Końcowa} - \text{Wartość Początkowa}}{\text{Wartość Początkowa}}$ ) zostanie udostępniona do podziału w Terminie Zapadalności, w części powyżej 100 % początkowej wartości subskrypcyjnej.

**Termin zapadalności:** poniedziałek, 31 marca 2014 r. (Płatność w dacie waluty D + 1 dzień roboczy dla banków).

**Waluta:** PLN, zmiany kursu wymiany walut lokalnych z koszyka indeksów względem PLN są nieznaczące.

**Wartość początkowa:** wartość koszyka na podstawie średniej z notowań indeksów w koszyku za pierwsze dziesięć Dni Wyceny licząc od środy 2 kwietnia 2008 roku (włącznie).

**Wartość końcowa:** wartość koszyka na podstawie średniej z notowań indeksów w koszyku na ostatni Dzień Wyceny danego miesiąca za 18 ostatnich miesięcy przed Terminem Zapadalności, a konkretnie od września 2012 do lutego 2014 roku (włącznie).

## **Kurs:**

W odniesieniu do wszystkich indeksów w koszyku, indeks obliczony i przekazany na zamknięciu giełdy przez podmiot odpowiedzialny za giełdę (lub jego następcę prawnego).

## **Dzień wyceny:**

Dla każdego z indeksów należących do koszyka - dzień giełdowy, w którego trakcie podmiot odpowiedzialny za funkcjonowanie giełdy oblicza i przekazuje do wiadomości kurs indeksu. Niemniej w przypadku, gdy [A] podmiot odpowiedzialny za funkcjonowanie giełdy (i) dokonałby znaczącej zmiany formuły i/lub metody obliczania indeksu w Dniu Wyceny lub przed tym dniem i/lub (ii) nie mógłby naliczyć i przekazać do wiadomości indeksu (mimo dostępności wszystkich danych), Sicav obliczy indeks w porozumieniu z drugą stroną (stronami) o najwyższej wiarygodności, z którą (którymi) zawarto kontrakt swap, na podstawie ostatniej znanej metody i formuły obliczania indeksu; i/lub [B] w przypadku gdyby na Dzień Wyceny miało miejsce zdarzenie zakłócające funkcjonowanie rynku (uniemożliwiające obliczenie indeksu) lub wcześniejsze zamknięcie (podmiot odpowiedzialny ogłosiłby w tym dniu zamknięcie rynku wcześniej niż w innych dniach giełdowych), pierwotny Dzień Wyceny zastąpiony jest kolejnym dniem giełdowym, w trakcie którego nie wystąpiło zdarzenie zakłócające sytuację na rynku oraz nie nastąpiło wcześniejsze zamknięcie giełdy, a który nie jest pierwotnym Dniem zamknięcia i nie zastępuje pierwotnego Dnia notowań w związku z wystąpieniem zdarzenia zakłócającego sytuację na rynku lub też wcześniejszego zamknięcia giełdy. Niemniej jeżeli przez wszystkie kolejne osiem dni giełdowych po pierwotnym Dniu Wyceny miałyby miejsce zdarzenie zakłócające sytuację na rynku lub też doszłoby do wcześniejszego zamknięcia giełdy, (i) ostatni z ośmiu dni giełdowych uznany zostanie za pierwotny Dzień wyceny (ii) Sicav obliczy indeks w porozumieniu ze stroną (stronami) o najwyższej wiarygodności, z którymi zawarło kontrakt swap na podstawie ostatniej znanej formuły i metody obliczania indeksu i (iii) Sicav poinformuje uczestników (a) o zaistnieniu nadzwyczajnych okoliczności, (b) zmienionych



warunkach ustalania Wartości Początkowej i/lub Wartości Końcowej Okresu oraz (c) o warunkach dotyczących dystrybucji środków zgodnie z realizowanym celem inwestycyjnym.

Jeżeli indeks z Koszyka ulegnie zmianie (np. obliczany jest przez innego sponsora [lub] zmieni się metoda naliczania etc.), Sicav podejmie decyzję o tym, w jaki sposób ustalić indeks w porozumieniu ze stroną (stronami) o najwyższej wiarygodności, z którą zawarty został kontrakt swap. W razie zasadniczych zmian indeksu z Koszyka lub zaprzestania naliczania indeksu z Koszyka, zostanie on zastąpiony innym, pod warunkiem, że nowy indeks będzie reprezentatywny dla obszarów geograficznych i/lub gospodarczych.

Powyższe wyjaśnienia mają na celu opisanie funkcjonowania struktury subfunduszu. Podane przykłady nie wskazują w żadnym wypadku spodziewanej rentowności. Faktyczna rentowność subfunduszu uzależniona jest zarówno od rzeczywistego rozwoju rynku w okresie istnienia struktury, jak i od konkretnych warunków subfunduszu, a w szczególności od tego, w jaki sposób rozwijać się będzie sytuacja instrumentów bazowych, a także od czasu trwania i proporcji udziału; informacje na ten temat podane są w dziale „Cele i Polityka Inwestycyjna”.

Poniższe przykłady obrazują cele inwestycyjne dla struktury sześciolietniej, wypłacającej w terminie zapadalności 70% ewentualnego wzrostu wartości koszyka indeksów powyżej 100% początkowej wartości subskrypcyjnej tj. 100 PLN. Wartość początkowa koszyka wynosi 100.

	Wartość końcowa koszyka	Wynik	Wartość w dacie zapadalności
Scenariusz pozytywny	200	$70\% * 50\% = 70\%$	$100 + 70\% * 100 = 170$ PLN (rentowność aktuarialna 9,24% przed kosztami i opodatkowaniem)
Scenariusz neutralny	140	$70\% * 40\% = 28\%$	$100 + 28\% * 100 = 128$ PLN (rentowność aktuarialna 4,2% przed kosztami i opodatkowaniem)
Scenariusz negatywny	85	$70\% * 0\% = -0\%$	$100 + 0\% * 100 = 100$ PLN (rentowność aktuarialna 0 % przed kosztami i opodatkowaniem)

(\*) Nie są uwzględniane negatywne wyniki koszyka.

### Obowiązujący koszyk

W poniższej tabeli podane są kolejne numery indeksu jego nazwa, kod Bloomberg i promotor indeksu w koszyku oraz jego początkowy udział w koszyku:

1	RUSSELL 2000	RTY INDEX	RUSSELL INVESTMENT GROUP	40%
2	DJ STOXX MID 200	MCXP INDEX	STOXX LTD	40%
3	FTSE 250	MCX INDEX	FINANCIAL TIMES	20%

**Dow Jones STOXX Mid 200 (Price)** jest indeksem złożonym ze średnich kapitalizacji rodziny [indeksów] STOXX i ważony na podstawie kapitalizacji giełdowej. Na 31 grudnia 1991 roku jego wartość bazowa wynosiła 100.

Kurs indeksu jest dostępny do wglądu codziennie we wszystkich oddziałach KBC.

Stoxx Ltd posiada wszystkie prawa własności dotyczące indeksu. W żadnym razie Stoxx Ltd nie gwarantuje, nie zobowiązuje się ani nie jest w inny sposób zaangażowany w zakresie emisji i oferty tytułów uczestnictwa Horizon Kredyt Bank SME 1. Stoxx Ltd nie bierze na siebie żadnej odpowiedzialności za emisję i ofertę tytułów uczestnictwa tej instytucji zbiorowego inwestowania.

**FTSE 250** jest indeksem składającym się z 250 spółek o największych kapitalizacji nie objętych FTSE 100 i notowanych na giełdzie w Londynie. Indeks ten ważony jest na podstawie kapitalizacji giełdowej. Jego początkowa wartość bazowa równa jest wartości zamknięcia FTSE 100 na 31 grudnia 1985 roku, tj. 1412,60.

Wartość indeksu publikowana jest codziennie w The Financial Times.

Financial Times Ltd posiada wszelkie prawa własności indeksu. W żadnym razie Financial Times nie gwarantuje, nie zobowiązuje się ani nie jest w inny sposób zaangażowany w zakresie emisji i oferty tytułów uczestnictwa Horizon Kredyt Bank SME 1. Financial Times Ltd nie bierze na siebie żadnej odpowiedzialności za emisję i ofertę tytułów uczestnictwa tej instytucji zbiorowego inwestowania.

Indeks **Russel 2000** ustalany jest w oparciu o 2000 mniejszych spółek indeksu Russel 3000 i stanowi około 8% całkowitej kapitalizacji giełdowej Russel 3000. Jego wartość bazowa na 31 grudnia 1986 roku wyniosła 135,00

Kurs indeksu jest dostępny do wglądu codziennie we wszystkich agencjach KBC.

Russel Investment Group posiada wszelkie prawa własności indeksu. W żadnym razie Russel Investment Group nie gwarantuje, nie zobowiązuje się ani nie jest w inny sposób zaangażowany w zakresie emisji i oferty tytułów uczestnictwa Horizon Kredyt Bank SME 1. Russel Investment Group nie bierze na siebie żadnej odpowiedzialności za emisję i ofertę tytułów uczestnictwa tej instytucji zbiorowego inwestowania.

**Ze względu na skład portfela możliwy jest wysoki poziom niestabilności wartości wyceny netto.**

**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 ponad 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 ma zastosowania w przypadku, gdy inwestor będący rezydentem podatkowym w Belgii przyjmuje wypłatę od instytucji obsługi finansowej w Belgii wymienionych 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 dochodu podlegającego opodatkowaniu, o którym mowa w ww. ustawie (uwzględnia się wyłącznie dochód osiągnięty po 1 lipca 2005 roku; lub w razie nabycia po 1 lipca 2005 roku, uwzględnia się datę 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 odzyskać 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 ryzyk, 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	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	Niskie
Ryzyko wyniku	Ryzyko osiągnięcia odpowiedniego wyniku	Wysokie
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 obliczany 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 na stronie internetowej pod adresem [www.kbcam.be](http://www.kbcam.be)

Ocena profilu inwestora typowego 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 płacone 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 subskrypcji początkowej : 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
<b>Koszty administracyjne</b>			
Kwota przeznaczona na pokrycie kosztów nabycia/zbycia aktywów	° W okresie subskrypcji początkowej: 0%  ° Po okresie subskrypcji początkowej: 1% za subfundusz.	<i>W terminie zapadalności</i> : 0%  Przed : Zlecenia <= 1250000 EUR: 1% Zlecenia > 1250000 EUR: 0.5% Za subfundusz.	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 zapadalności: 0% - W innych przypadkach: 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 za tytuł uczestnictwa rocznie, zgodnie z poniższym opisem.
Wynagrodzenie za administrację	Maksymalnie 0,1% aktywów netto subfunduszu w stosunku rocznym. Wynagrodzenie to ustalane jest w oparciu o ostatnią znaną wartość aktywów netto na koniec półrocza.
Wynagrodzenie za obsługę finansową	-
Wynagrodzenie depozytariusza	Max. 0.05% od aktywów netto subfunduszu w stosunku rocznym. Prowizja ta płatna jest raz do roku na początku każdego roku kalendarzowego i obliczana jest na podstawie stanu majątku na koniec każdego poprzedzającego roku kalendarzowego.
Roczne opodatkowanie	0.08% kwot netto zainwestowanych w Belgii na 31 grudnia roku poprzedniego. 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 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 0,15% rocznie i obliczana jest na podstawie wartości zarządzanego majątku na koniec kwartału.

Suma (1) wynagrodzenia za zarządzanie portfelem inwestycyjnym zapłaconego spółce zarządzającej subfunduszem i (2) prowizji za zarządzanie zapłaconej zarządzającemu SPV przez SPV, w które subfundusz inwestuje, nie może w żadnym razie przekroczyć 2 PLN za tytuł uczestnictwa rocznie, zgodnie z poniższym opisem.

### **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 wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym. Tytuły uczestnictwa są imienne lub zdematerializowane, w zależności od wyboru uczestnika. Nie wydaje się świadectw na 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 21 marca 2008 roku do 26 marca 2008 roku (włącznie, z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego zamknięcia; wartość naliczona na 2 kwietnia 2008 roku).

W razie zagrożenia rentowności subfunduszu w związku z ograniczoną liczbą subskrypcji w okresie początkowej subskrypcji (mniej niż 5 000 000 EUR), Zarząd może postanowić o odrzuceniu zleceń złożonych w okresie pierwotnej subskrypcji oraz o rezygnacji 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 okresie początkowej subskrypcji przypada na środę 30 kwietnia 2008 roku.

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 instytucji prowadzącej obsługę finansową. Wartość wyceny netto ogłaszana jest po obliczeniu w prasie finansowej (L'Echo oraz De Tijd)/ lub na stronie internetowej Beama ([www.beama.be](http://www.beama.be)). Dodatkowo, może ona zostać również opublikowana na stronie internetowej KBC Asset Management NV ([www.kbcam.be](http://www.kbcam.be)) i/lub instytucji prowadzących obsługę finansową.

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

D – Dzień zamknięcia przyjmowania zleceń (16 dzień miesiąca (lub jeżeli dzień ten przypada na dzień zamknięcia banków, ostatni poprzedzający dzień roboczy dla banków) o godzinie 6.00 oraz ostatniego dnia pracy banków w miesiącu (w grudniu – przedostatni dzień pracy banków w miesiącu) o godzinie 6.00) 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 ofert.

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

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

## ZAŁĄCZNIK: INFORMACJE AKTUALIZOWANE RAZ DO ROKU

### HORIZON KREDYT BANK SME 1

Stan na 22 lipca 2010 r.

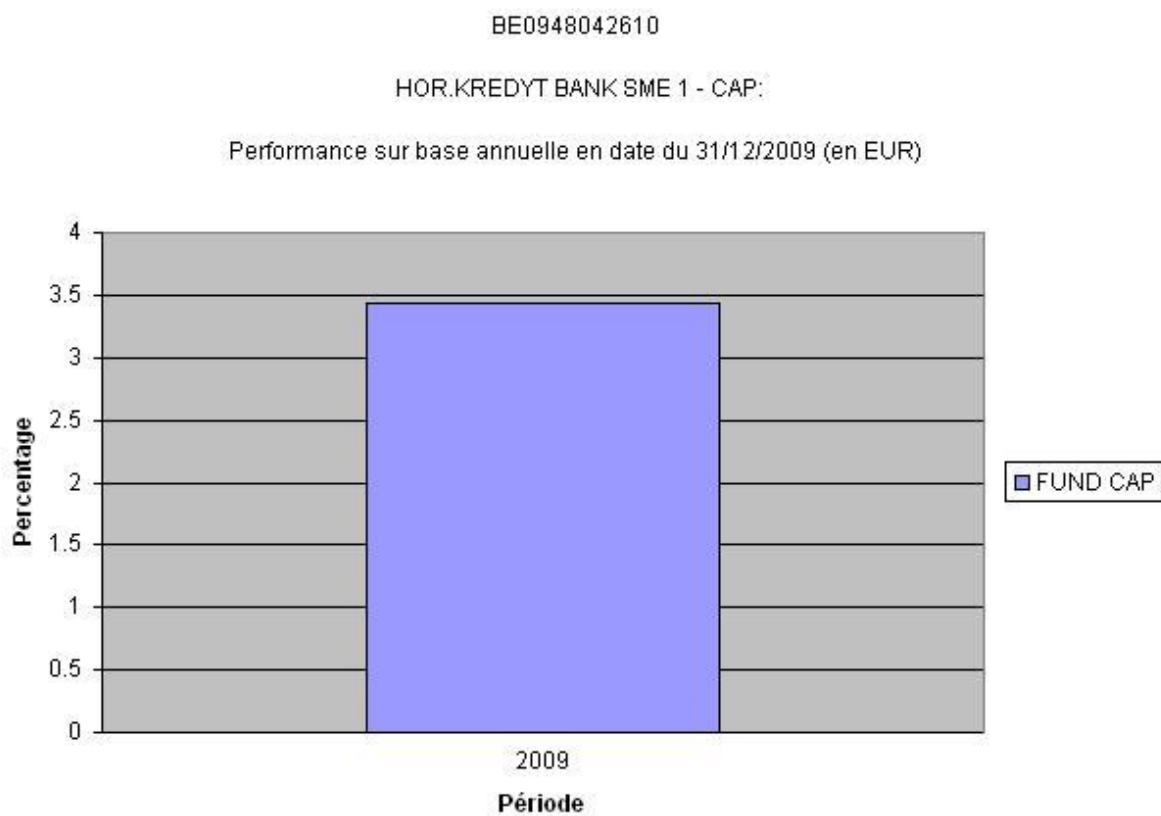
#### 1. Wskaźnik ryzyka syntetycznego

IV 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 poprzez obliczenie wartości typowych różnic rocznych rentowności w EUR.

#### 2. Rentowność historyczna w podziale na kategorie tytułów uczestnictwa

Stan na koniec roku obrotowego: 1 stycznia 2009 – 31 grudnia 2009



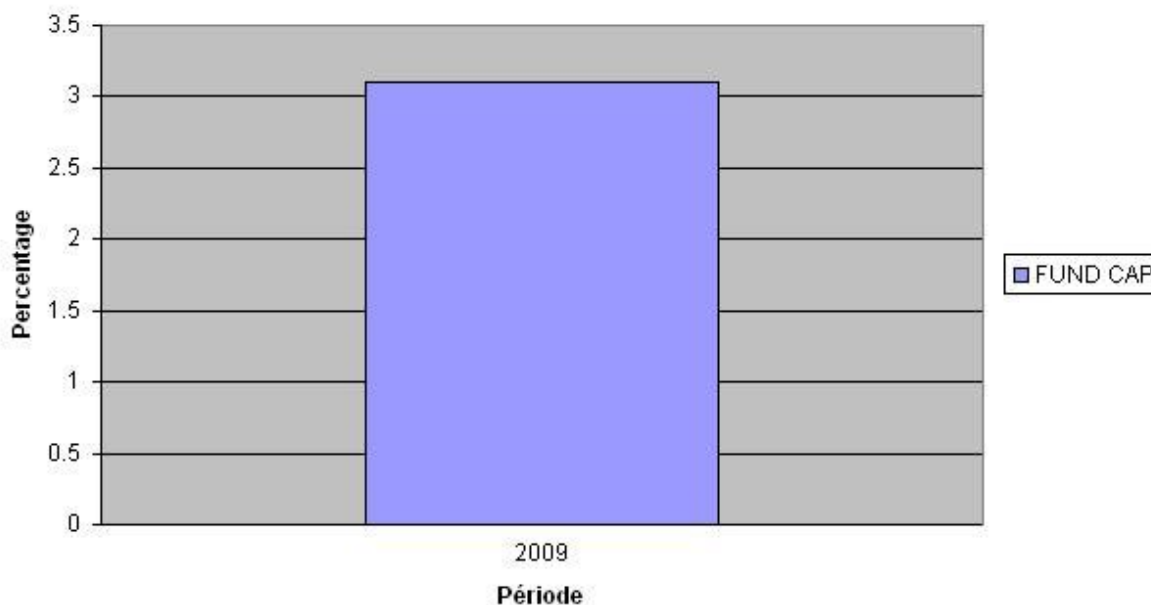
Wynik roczny na 31/12/2009 (w EUR)



BE0948042610

HOR.KREDYT BANK SME 1 - CAP:

Performance sur base annuelle en date du 31/12/2009 (en PLN)



Wynik roczny na 31/12/2009 (w PLN)

Kapit./ Dystyb	Kod ISIN	Waluta	1 rok		3 lata*		5 lat*		10 lat		Od uruchomienia	
			Klasa akcji	Benchmark	Klasa akcji	Benchmark	Klasa akcji	Benchmark	Klasa akcji	Benchmark	Data uruchomienia	Klasa akcji
KAP	BE0948042610	EUR	3.43%								26/03/2008	-14.07%
KAP	BE0948042610	PLN	3.10%								26/03/2008	-6.37%

\* powyższe stopy dotyczą okresów rocznych

**Powyższe dane są historyczne i nie stanowią zobowiązania, co do rentowności w przeszłości.**

- Dane dotyczą wyników pełnych lat obrotowych.
- Podane liczby te nie uwzględniają ewentualnych restrukturyzacji.
- Obliczone w PLN i w EUR.
- Rentowność obliczona jest jako zmiana wartości wyceny między dwoma momentami wyrażona w procentach
- Metoda obliczania w dacie D, gdzie VIN oznacza wartość wyceny:  
Tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym (CAP)  
Rentowność w dacie D w okresie X lat:  

$$[\text{VIN}(D) / \text{VIN}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
 gdzie  $Y = D - X$   
 Rentowność w dacie D od daty uruchomienia udziału S  

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$
 gdzie  $F = 1$  jeżeli udział istnieje krócej niż 1 rok w dacie D  
 gdzie  $F = (D - S) / 365.25$ , jeżeli udział istnieje dłużej niż rok w dacie D.

- Jeżeli okres między dwoma momentami wynosi powyżej jednego roku, rentowność obliczona wedle zwykłych zasad przeliczana jest na wydajność roczną przy zastosowaniu pierwiastka  $n$  od liczby 1 + całkowita rentowność funduszu.
- Powyższe wartości rentowności nie uwzględniają prowizji i kosztów emisji i wykupu udziałów.
- Omawiana rentowność jest rentownością tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym

### **3. Łączne koszty limitu kredytowego (TFE):**

Stan na koniec roku obrotowego: 1 stycznia 2009 – 31 grudnia 2009

**\*1,214%**

\*Poniższe koszty nie są uwzględnione w TFE:

- koszty transakcji
- odsetki od zaciągniętych pożyczek
- płatności z tytułu instrumentów pochodnych
- prowizje i koszty płatne bezpośrednio przez inwestora
- ewentualne soft commissions

### **4. Stopa rotacji**

Stan na koniec roku obrotowego: 1 stycznia 2009 – 31 grudnia 2009

\* Stopa rotacji portfela: 76,858 %

\* Skorygowana stopa rotacji portfela: 91,924%