

*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 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**

**29/12/2009**

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.

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 potrąconych 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 1**

### **1. Prezentacja**

#### **1.1. Nazwa**

Kredyt Bank FIX UPSIDE COUPON 1

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

29 sierpnia 2008 r.

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

Czas oznaczony do 31 października 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**

Subfundusz realizuje dwa cele (przed opodatkowaniem i opłatami):

- (1) spłata początkowej ceny subskrypcyjnej za tytuł uczestnictwa tj. 100 PLN w Terminie Zapadalności. Cel ten osiągnięty zostaje dzięki istnieniu formalnej gwarancji udzielonej uczestnikom subfunduszu przez KBC Bank S.A., avenue du Port 2, 1080 Bruksela. Pozostałe informacje dotyczące zasad udzielania gwarancji zawarte są w Informacjach Dodatkowych dotyczących subfunduszu. Niemniej gwarancja kapitałowa nie dotyczy uczestnika, który zbywa swoje tytuły uczestnictwa przed Terminem Zapadalności.
- (2) Zaoferowanie potencjalnej rentowności poprzez inwestycje w kontrakty „Swap” (kontrakty wymiany zobowiązań), w ramach których subfundusz zbywa część swoich przyszłych dochodów z inwestycji opisanych w punkcie 2.2.1. pt. *Kategorie Dopuszczonych Aktywów* stronie lub stronom kontraktu na czas trwania subfunduszu. W zamian za to, strona lub strony zobowiązują się zaoferować potencjalną rentowność. Cel ten nie jest objęty gwarancją.

Poszczególne rodzaje kontraktów „Swap”, w które subfundusz może inwestować podane są w punkcie 2.2.3. pt. *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), którymi 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: pierwszym z nich jest utrzymanie początkowej wartości subskrypcyjnej w Terminie Zapadalności, drugim - po uzyskaniu zgody Walnego Zgromadzenia – podział dywidendy za dany Okres:

Dywidenda za Pierwszy Okres ustalona jest na 9,3 % (przed opodatkowaniem).

W kolejnych okresach, począwszy od Okresu 2, zmienna dywidenda określana jest dla każdego Okresu 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 początkowej wartości 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 0%.

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 płatna jest w Terminie Zapadalności.

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

Waluta: PLN, zmiany kursu wymiany walut lokalnych akcji względem PLN są nieznaczne.

#### **OKRESY**

<b>Okres</b>	<b>Czas trwania Okresu</b>	<b>Dywidenda za Okres (przed opodatkowaniem)</b>
1) 04/2009-03/2010	12 miesięcy	9,3 %

<b>Okres</b>	<b>Czas trwania Okresu</b>	<b>Kurs Końcowy Okresu</b>
2) 04/2010-03/2011	12 miesięcy	Dla każdej akcji w koszyku średnia Kursów pięciu pierwszych Dni Wyceny licząc od kwietnia 2011 r.
3) 04/2011 – 03/2012	12 miesięcy	Dla każdej akcji w koszyku średnia Kursów pięciu pierwszych Dni Wyceny licząc od kwietnia 2012 r.
4) 04/2012-09/2013	18 miesięcy	Dla każdej akcji w koszyku średnia Kursów pięciu pierwszych Dni Wyceny licząc od października 2013 r.



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

Dla każdej akcji w koszyku średnia Kursów pięciu pierwszych Dni Wyceny licząc od piątku 3 kwietnia 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 6,5% 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 lub 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 w Okresie akcji w Koszyku.

### **Kurs:**

W odniesieniu do wszystkich akcji, z wyłączeniem akcji notowanych na giełdzie mediolańskiej, kurs akcji z koszyka obliczony i przekazany na zamknięciu giełdy przez odpowiedzialny podmiot za giełdę, na której dany walor jest notowany (lub jego następcę prawnego). Dla akcji notowanych na giełdzie mediolańskiej – kurs referencyjny.

### **Dzień wyceny:**

Dla każdej akcji w koszyku jest to dzień giełdowy na giełdzie, na której akcja jest notowana, przy czym chodzi o najważniejszą giełdę, na której opcje tej akcji są notowane, chyba że względem tej akcji będzie miało miejsce zdarzenie zakłócające funkcjonowanie rynku (zawieszenie lub ograniczenie obrotu tym tytułem) lub wcześniejsze zamknięcie (podmiot odpowiedzialny ogłosiłby w tym dniu zamknięcie rynku wcześniej niż w innych dniach giełdowych). Jeżeli wystąpi zdarzenie zakłócające funkcjonowanie rynku lub dojdzie do wcześniejszego zamknięcia względem określonej akcji z koszyka wówczas pierwotny Dzień Wyceny dla tej akcji zastąpiony jest pierwszym kolejnym dniem giełdowym, w którego trakcie 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 Wyceny 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 w dobrej wierze, w porozumieniu ze stroną (stronami) o najwyższej wiarygodności, z którymi zawarło

kontrakt swap kurs akcji wg notowań rzeczonoego ósmiego dnia giełdowego 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 realizowanymi celami inwestycyjnymi.

**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”.**

Poniższy przykład ilustruje ww. cele inwestycyjne. Przykład dotyczy okresu czteropółletniego letniego i koszyka 3 akcji o równym ważeniu, z których każda notowana jest po Kursie 100 w chwili ustalania Wartości Początkowej.

Dywidenda za pierwszy Okres wynosi 9,3 % (przed opodatkowaniem). W kolejnych Okresach, licząc od Okresu 2, zmienna dywidenda 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 6,5 % 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 0%.

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	N/d	N/d	N/d	N/d	9,3% (stała)
2	101 (6,5%)	106 (6,5%)	103 (6,5%)	$(6,5\%+6,5\%+6,5\%)/3 = 6,5\%$	6,50%
3	104 (6,5%)	110 (6,5%)	101 (6,5%)	$(6,5\%+6,5\%+6,5\%)/3 = 6,5\%$	6,50%
4	105 (6,5%)	106 (6,5%)	110 (6,5%)	$(6,5\%+6,5\%+6,5\%)/3 = 6,5\%$	6,50%

(\*) 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.

(\*\*\*) Pierwszy, drugi i trzeci Okres trwa 12 miesięcy. Czwarty okres trwa 18 miesięcy.

Scenariusz neutralny

Liczba porządkowa Okresu	Wartość końcowa Akcji A w Okresie (*)	Wartość końcowa Akcji B w Okresie	Wartość końcowa Akcji C w	Obliczenie	Dywidenda (**) (***)
--------------------------	---------------------------------------	-----------------------------------	---------------------------	------------	----------------------

		(*)	Okresie (*)		
1	N/d	N/d	N/d	N/d	9,3%(stała)
2	93 (-7%)	101 (6,5%)	103 (6,5%)	$(-7\%+6,5\%+6,5\%)/3=2\%$	2,00%
3	96 (-4%)	104 (6,5%)	103 (6,5%)	$(-4\%+6,5\%+6,5\%)/3=3\%$	3,00%
4	101 (6,5%)	102 (6,5%)	95 (-5%)	$(6,5\%+6,5\%-5\%)/3=2,67\%$	2,67%

(\*) 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.

(\*\*\*) Pierwszy, drugi i trzeci Okres trwa 12 miesięcy. Czwarty okres trwa 18 miesięcy.

### Scenariusz negatywny

Liczba porządkowa Okresu	Wartość końcowa Akcji A w Okresie (*)	Wartość końcowa Akcji B w Okresie (*)	Wartość końcowa Akcji C w Okresie (*)	Obliczenie	Dywidenda (**) (***)
1	N/d	N/d	N/d	N/d	9,3% (stała)
2	97 (-3%)	98 (-2%)	95 (-5%)	$(-3\%-2\%-5\%)/3=-3,33\%$	0,00%
3	98 (-2%)	92 (-8%)	92 (-8%)	$(-2\%-8\%-8\%)/3=-6\%$	0,00%
4	99 (-1%)	102 (-3%)	95 (-5%)	$(-1\%+3\%-5\%)/3=-3\%$	0,00%

(\*) 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.

(\*\*\*) Pierwszy, drugi i trzeci Okres trwa 12 miesięcy. Czwarty okres trwa 18 miesięcy.

## Obowiązujący koszyk

W poniższej tabeli podane są kolejne numery akcji, ich nazwy, kod Bloomberg i giełda na której są notowane oraz początkowy udział w koszyku.

1	ALLIANZ SE-REG	ALV GY Equity	FRANKFURT	3.3333%
2	ALTRIA GROUP INC	MO UN Equity	NEW YORK	3.3333%
3	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	BBVA SM Equity	MADRID	3.3333%
4	BASF SE	BAS GY Equity	FRANKFURT	3.3333%
5	BAYER AG	BAY GY Equity	FRANKFURT	3.3333%
6	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN Equity	LONDON	3.3333%
7	CARNIVAL PLC	CCL LN Equity	LONDON	3.3333%
8	DEUTSCHE POST AG-REG	DPW GY Equity	FRANKFURT	3.3333%
9	DIAGEO PLC	DGE LN Equity	LONDON	3.3333%
10	ENEL SPA	ENEL IM Equity	MILAN	3.3333%
11	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	HMB SS Equity	STOCKHOLM	3.3333%
12	HSBC HOLDINGS PLC	HSBA LN Equity	LONDON	3.3333%
13	INTESA SANPAOLO	ISP IM Equity	MILAN	3.3333%
14	KRAFT FOODS INC-CLASS A	KFT UN Equity	NEW YORK	3.3333%
15	MERCK & CO. INC.	MRK UN Equity	NEW YORK	3.3333%
16	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	MUV2 GY Equity	FRANKFURT	3.3333%
17	NATIONAL GRID PLC	NG/ LN Equity	LONDON	3.3333%
18	NESTLE SA-REG	NESN VX Equity	VIRT-X	3.3333%
19	NOVARTIS AG-REG	NOVN VX Equity	VIRT-X	3.3333%
20	PFIZER INC	PFE UN Equity	NEW YORK	3.3333%
21	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	ROG VX Equity	VIRT-X	3.3333%
22	ROYAL BANK OF CANADA	RY CN Equity	TORONTO	3.3333%
23	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	RDSA NA Equity	AMSTERDAM	3.3333%
24	RWE AG	RWE GY Equity	FRANKFURT	3.3333%
25	STATOILHYDRO ASA	STL NO Equity	OSLO	3.3333%
26	TELEFONICA SA	TEF SM Equity	MADRID	3.3333%
27	TOTAL SA	FP FP Equity	PARIS	3.3333%
28	UNILEVER NV-CVA	UNA NA Equity	AMSTERDAM	3.3333%
29	VIVENDI	VIV FP Equity	PARIS	3.3333%
30	ZURICH FINANCIAL SERVICE-REG	ZURN VX Equity	VIRT-X	3.3333%

### *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 duży stopień kapitalizacji giełdowej 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 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 kursie na rynku pieniężnym lub obligacyjnym w chwili usunięcia z koszyka, 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 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.

Typ ryzyka	Skrótowa definicja ryzyka	
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 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
Koszty administracyjne			
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 z prawem do dywidendy. 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 25 marca 2009 roku do 27 marca 2009 roku (włącznie), z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego zamknięcia; wartość naliczona na 3 kwietnia 2009 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 czwartek, 30 kwietnia 2009 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 FIX UPSIDE COUPON 1**

Stan na 29 grudnia 2009 r.

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

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 na podstawie typowego odchylenia dla kategorii równorzędnych produktów. Nowy subfundusz OPC przejmuje początkowo klasę ryzyka kategorii, do której przynależy. Z chwilą, gdy dla danego subfunduszu OPC powstaną dane historyczne dotyczące wartości wyceny za okres powyżej jednego roku, klasę ryzyka przyznaje się poprzez obliczenie wartości typowych różnic rocznych rentowności w EUR.

---