

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 REVERSE CLICK 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

26/01/2010

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.

Zakaz sprzedaży określonym osobom:

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

Szerzej na temat powyższego zakazu mowa jest w informacjach dodatkowych dotyczących Sicav, gdzie podano dane nie uwzględnione w Skrócie Prospektu, w części 12.5. pt. Zakaz 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 majątku i dochodu z 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

Informacje na temat zarządzania portfelem inwestycyjnym dostępne są w dokumentacji dotyczącej subfunduszu.

8. Obsługa finansowa

Obsługę finansową w Belgii zapewnia:
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 kraju ich uzyskania. 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

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

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

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

14.2. Właściwe władze

Komisja Bankowa, Finansowa i Ubezpieczeniowa (CBFA)

Rue du Congrès 12-14

1000 Bruksela

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

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

Zarząd Sicav.

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

14.4. Miejsce, w którym dostępne są ewentualne 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 REVERSE CLICK 1

1. Prezentacja

1.1. Nazwa:

Kredyt Bank Reverse Click 1.

1.2. Data utworzenia:

30 grudnia 2008 r.

1.3. Czas trwania:

Czas oznaczony do 31 lipca 2013 r.

1.4. Notowanie na giełdzie:

Nie dotyczy.

1.5. Zarządzanie portfelem inwestycyjnym:

Spółka zarządzająca zleca zarząd merytoryczny portfela, z wyłączeniem utworzenia oraz utrzymania technicznego i prawnego subfunduszu firmie Eperon Asset Management Limited, Dawson House, Joshua Dawson Street, Dublin 2, IRELAND.

2. Informacje dotyczące lokat**2.1. Cel subfunduszu**

GWARANCJA KAPITAŁU: 100 % początkowej wartości subskrypcyjnej (przed potrąceniem podatków i opłat) w Dacie Zapadalności, wynoszącej 100 PLN, tj. 100 PLN.

Cel, jakim jest utrzymanie początkowej wartości subskrypcyjnej w Dacie Zapadalności jest objęty gwarancją formalną udzieloną uczestnikom subfunduszu Horizon Kredyt Bank Reverse Click 1. Gwarancji udziela KBC Bank S.A., avenue du Port 2, B-1080 Bruksela.

Więcej informacji na ten temat w Informacjach Dodatkowych dotyczących subfunduszu – w zakresie nie ujętym w niniejszym Skrócie Prospektu. Głównym celem subfunduszu jest zapewnienie uczestnikom możliwie jak najwyższej rentowności poprzez inwestowanie w zbywalne papiery wartościowe i środki płynne, z których przychód wykorzystywany jest do zawierania kontraktów „swap”, ze stroną o najwyższej wiarygodności, w granicach wynikających z przepisów prawa.

2.2. Polityka inwestycyjna subfunduszu

Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Królewskiego z dnia 4 marca 2005, dotyczące niektórych publicznych instytucji zbiorowego inwestowania będą w każdym przypadku respektowane.

Kategorie dopuszczonych aktywów

Subfundusz może inwestować w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, depozyty, pochodne instrumenty finansowe, środki pieniężne i wszelkiego rodzaju inne instrumenty, o ile dopuszczone są one do obrotu

zgodnie z obowiązującym prawem i odpowiadają celom określonym w dziale „Obowiązująca strategia”.

Dopuszczone transakcje na instrumentach pochodnych

- (1) **W celu osiągnięcia celów inwestycyjnych, subfundusz zawiera kontrakty „swap ze stronami o najwyższej wiarygodności, w granicach wynikających z przepisów prawa.** W tym kontekście, subfundusz zobowiązuje się do przekazania części swoich przyszłych dochodów z inwestycji stronie lub stronom o najwyższej wiarygodności, w czasie istnienia subfunduszu. W zamian, druga strona zobowiązuje się zaoferować rentowność opisaną pod tytułem „Obowiązująca strategia”.
- (2) Subfundusz zawiera również kontrakty swap dotyczące stawek oprocentowania w celu optymalizacji przepływów pieniężnych portfela odpowiednio do zobowiązań, które podejmuje w ramach kontraktów swap, a o których mowa w punkcie (1).
- (3) Subfundusz może zawierać kontrakty, które dotyczą ryzyka kredytowego emitentów instrumentów dłużnych. Ryzyko kredytowe to ryzyko niewypłacalności emitenta instrumentu dłużnego. Powyższe ryzyko kredytowe dotyczy stron, których wiarygodność w chwili zawierania umowy równa jest wiarygodności emitentów, których subfundusz posiada bezpośrednio instrumenty dłużne. Przed zawarciem tego rodzaju kontraktu, OPC przedkłada swój program określonych działań komisji CBFA.

Instrumenty pochodne, o których mowa w p. (1) i (2) są niezbędne do osiągnięcia celów inwestycyjnych i nie mają wpływu na profil ryzyka subfunduszu.

Instrumenty pochodne, o których mowa w p. (3) służą zabezpieczeniu ryzyka.

Cechy depozytów, obligacji i papierów dłużnych

Określona strategia inwestycyjna zakłada częściowe inwestowanie w kontrakty „Swap” (zgodnie z powyższym opisem) a zwłaszcza w konta terminowe instytucji finansowych i/lub w papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwo podlegające kontroli ostrożnościowej w państwie członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego i /lub papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez kraj członkowski Europejskiego Obszaru Gospodarczego, lub też za pośrednictwem analogicznej struktury o takim samym stopniu ryzyka strony.

Średni rating obligacji i papierów dłużnych równy jest A wg Standard & Poor’s lub równorzędnemu wg Moody’s lub Fitch, lub w braku dostępnego ratingu – co najmniej równorzędnemu profilowi ryzyka kredytowego.

Rating obligacji i papierów dłużnych długoterminowych równy jest w momencie dokonywania inwestycji co najmniej A wg Standard & Poor’s lub równorzędnemu wg Moody’s lub Fitch, lub w braku dostępnego ratingu – co najmniej równorzędnemu profilowi ryzyka kredytowego. Rating obligacji i papierów dłużnych krótkoterminowych równy jest w momencie dokonywania inwestycji co najmniej A1 wg Standard & Poor’s lub równorzędnemu wg Moody’s lub Fitch, lub w braku dostępnego ratingu – co najmniej równorzędnemu profilowi ryzyka kredytowego. Przy wyborze obligacji i papierów dłużnych pod uwagę brane są wszelkie okresy zapadalności.

Obowiązująca strategia

Cele polityki inwestycyjnej:

Subfundusz realizuje dwa cele inwestycyjne: po pierwsze utrzymanie początkowej wartości subskrypcyjnej w Dacie Zapadalności, po drugie – osiągnięcie ewentualnego zysku odpowiednio do rozwoju indeksu WIG 20 w ramach *struktury „Reverse Cliquet”*. Zysk wynosi XX% minus ewentualne spadki indeksu w Okresie (*spadek indeksu w danym Okresie = (Wartość Końcowa Okresu minus Wartość Początkowa Okresu), podzielona przez Wartość Początkową Okresu*). A zatem zysk maksymalny wynosi XX% (ZZ% maksymalnej rentowności aktuarialnej przed kosztami i opodatkowaniem).

Data Zapadalności: środa, 31 lipca 2013 r. (płatność w dacie waluty D + 1 dzień roboczy dla banków).

Waluta: PLN, zmiany kursu wymiany Indeksu WIG20 względem PLN są nieznaczące. Inwestor subskrybuje w PLN i otrzymuje wypłatę w terminie zapadalności (lub ewentualnie we wcześniejszym terminie) w PLN. Ryzyko kursowe nie jest zabezpieczone w tym okresie.

OKRESY CLIQUET

Okres	Wartość początkowa	Wartość końcowa
1) 02/2010 r.	Średnia Kursów 10 pierwszych Dni Wyceny licząc od 5 lutego 2010 r. (włącznie)	Kurs dziesiątego Dnia Wyceny w marcu 2010 r.
2) do 40) każdego miesiąca począwszy od 03/2010 (włącznie) do miesiąca poprzedzającego 06/2013 r.	Kurs dziesiątego Dnia Wyceny badanego miesiąca	Kurs dziesiątego Dnia Wyceny miesiąca następującego po badanym miesiącu
41) 06/2013 r.	Kurs dziesiątego Dnia wyceny w czerwcu 2013	Średnia Kursów 10 pierwszych Dni Wyceny w lipcu 2013

Kurs :

Kurs zamknięcia, tj. kurs Indeksu WIG20, obliczony na zamknięciu giełd i ogłoszony przez właściwy organ (sponsora), tj. Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie (lub jego następcę prawnego).

Dzień Wyceny:

Dzień giełdowy, w którym organ odpowiedzialny za funkcjonowanie giełdy, oblicza i ogłasza kurs indeksu. Niemniej w przypadku gdyby [A] organ odpowiedzialny za funkcjonowanie giełdy (i) wprowadził zasadnicze zmiany do formuły i/lub metody obliczania indeksu w Dniu Wyceny lub przed tym dniem i/lub (ii) nie mógł dokonać obliczenia i ogłoszenia indeksu (mimo dostępności wszystkich danych), Sicav obliczy indeks w porozumieniu ze stroną (stronami) o najwyższej wiarygodności, z którą zawarło kontrakt swap – na podstawie ostatniej znanej metody i formuły obliczania indeksu i/lub [B] [w przypadku gdyby] w Dniu Wyceny wystąpiło zdarzenie wywołujące zakłócenia na rynku (uniemożliwiające naliczenie indeksu) lub też wcześniejsze zamknięcie (organ odpowiedzialny za giełdę ogłosi, że w tym dniu giełda zostanie zamknięta wcześniej niż w pozostałe dni giełdowe), pierwotny Dzień Wyceny zastąpiony jest kolejnym dniem giełdowym, w którym nie występuje zdarzenie zakłócające funkcjonowanie rynku ani też nie dochodzi do wcześniejszego zamknięcia giełdy, o ile dzień ten nie jest pierwotnym Dniem Wyceny i nie zastępuje już innego Dnia Wyceny w związku z wystąpieniem zakłóceń w funkcjonowaniu rynku lub wcześniejszym zamknięciem. Niemniej jeżeli przez wszystkie kolejne osiem dni giełdowych po pierwotnym Dniu Wyceny wystąpiłoby zdarzenie zakłócające sytuację na rynku lub też doszłoby do wcześniejszego zamknięcia giełdy, wówczas (i) ostatni z ośmiu dni giełdowych uznany zostanie za pierwotny Dzień wyceny, (ii) Sicav ustali indeks w porozumieniu ze stroną (stronami) o najwyższej wiarygodności, z którą zawarła kontrakt swap, na podstawie ostatniej znanej formuły i metody obliczania indeksu (iii) Sicav poinformuje uczestników o (a) zaistnieniu nadzwyczajnych okoliczności, (b) zmienionych warunkach ustalania Wartości Początkowej i/lub Wartości Końcowej oraz (c) warunkach dotyczących wypłaty kwot zgodnie z realizowanym celem inwestycyjnym.

W przypadku dokonania zmian dotyczących indeksu (np. obliczanie wartości przez innego sponsora, zmiana metody obliczania etc.) Sicav podejmie decyzję, co do sposobu ustalenia indeksu w porozumieniu ze stroną (stronami) o najwyższej wiarygodności, z którą zawarto kontrakt swap. W razie zasadniczych zmian indeksu lub zaprzestania obliczania indeksu, indeks zastąpiony będzie innym pod warunkiem, że nowy indeks będzie reprezentatywny dla sektorów 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 3 lat, 5 miesięcy i 27 dni, która wypłaca w Dacie Zapadalności 80% pomniejszone o ewentualny spadek wartości indeksu w każdym z okresów obserwacji. Zysk wypłacony zostanie powyżej 100% początkowej wartości subskrypcyjnej, tj. 100 PLN. Wartość początkowa indeksu równa jest 1000.

Scenariusz neutralny

Okres	Rozwój indeksu			Procent przyjęty dla zysku końcowego
	Wartość początkowa	Wartość końcowa	Zmiana	
1	100	1100	10,00 %	0,00 %
2	1100	1050	-4,55 %	-4,55 %
3	1050	1000	-4,76 %	-4,76 %
4	1000	1400	40,00 %	0,00 %
5	1400	1400	0,00 %	0,00 %
6	1400	1500	7,14 %	0,00 %
7	1500	1450	-3,33 %	-3,33 %
8	1450	1520	4,83 %	0,00 %
9	1520	1530	0,66 %	0,00 %
10	1530	1545	0,98 %	0,00 %
11	1545	1560	0,97 %	0,00 %
12	1560	1550	-0,64 %	-0,64 %
13	1550	1520	1,94 %	-1,94 %
14	1520	1510	-0,66 %	-0,64 %
15	1510	1520	0,66 %	-1,94 %
16	1520	1580	3,95 %	-0,66 %
17	1580	1560	-1,27 %	0,00 %
18	1560	1410	-9,62 %	0,00 %
19	1410	1420	0,71 %	-1,27 %
20	1420	1430	0,70 %	-9,62 %
21	1430	1425	-0,35 %	0,00 %
22	1425	1450	1,75 %	0,00 %
23	1450	1400	-3,45 %	-0,35 %
24	1400	1350	-3,57 %	0,00 %
25	1350	1290	-4,44 %	-3,45 %
26	1290	1220	-5,43 %	-3,57 %
27	1220	1230	0,82 %	-4,44 %
28	1230	1210	-1,63 %	-5,43 %
29	1210	1230	1,65 %	0,00 %
30	1230	1220	-0,81 %	-0,81 %
31	1220	1200	-1,64 %	-1,64 %
32	1200	1190	-0,83 %	-0,83 %
33	1190	1195	0,42 %	0,00 %
34	1195	1193	-0,17 %	-0,17 %
35	1193	1150	-3,60 %	-3,60 %
36	1150	1100	-4,35 %	-4,35 %
37	100	1120	1,82 %	0,00 %
38	1120	1150	2,68 %	0,00 %
39	1150	1200	4,35 %	0,00 %
40	1200	1190	-0,83 %	-0,83 %
41	1190	1100	-7,56 %	-7,56 %
Suma procen1200towa w Dacie Zapadalności: -65,43 %				
Zysk końcowy w Dacie zapadalności : 80% -65,43 = 14,57%				
Rentowność aktuarialna : 3,97%, przed kosztami i opodatkowaniem				

Scenariusz negatywny

Okres	Rozwój indeksu			Procent przyjęty dla zysku końcowego
	Wartość początkowa	Wartość końcowa	Zmiana	
1	1000	1100	10,00 %	0,00 %
2	1100	1050	-4,55 %	-4,55 %
3	1050	1000	-4,76 %	-4,76 %
4	1000	1400	40,00 %	0,00 %
5	1400	1400	0,00 %	0,00 %
6	1400	1500	7,14 %	0,00 %
7	1500	1450	-3,33 %	-3,33 %
8	1450	1520	4,83 %	0,00 %
9	1520	1530	0,66 %	0,00 %
10	1530	1545	0,98 %	0,00 %
11	1545	1560	0,97 %	0,00 %
12	1560	1550	-0,64 %	-0,64 %
13	1560	1520	-1,94 %	-1,94 %
14	1520	1510	-0,66 %	-0,66 %
15	1510	1520	0,66 %	0,00 %
16	1520	1580	3,95 %	0,00 %
17	1580	1560	-1,27 %	-1,27 %

Indeks WIG 20 podlega wazeniu na podstawie do kapitalizacji giełdowej, a w jego skład wchodzi przedsiębiorstwa rynku polskiego notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie; indeks ten wykorzystywany jest również w obrocie na rynku instrumentów pochodnych. Wartość początkowa Indeksu wynosi 1000 i obliczona jest na podstawie kursów bazowych na dzień 16 kwietnia 1994 roku.

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie posiada wszelkie prawa własności dotyczące indeksu. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie nie jest gwarantem, nie obejmuje ani w żaden inny sposób nie uczestniczy w emisji i oferowaniu tytułów uczestnictwa Horizon Kredyt Bank Reverse Click 1. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie nie ponosi żadnej odpowiedzialności za emisję i oferowanie tytułów uczestnictwa ww. instytucji zbiorowego inwestowania.

Kurs Indeksu pozostaje do wglądu codziennie we wszystkich agencjach KBC.

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 kwoty opodatkowanego dochodu, o którym mowa w ww. ustawie (dotyczy wyłącznie dochodu osiągniętego po 1 lipca 2005 roku ; w razie nabycia po 1 lipca 2005 roku, uwzględniana jest data 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.

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	N/d
Ryzyko utraty	Ryzyko utraty posiadanych aktywów przez depozytariusza lub subdepozytariusza	N/d
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	N/d
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. Dodatkowe informacje na temat profilu ryzyka dostępne są pod adresem www.kbcam.be

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

3. INFORMACJE TECHNICZNE

3.1. Prowizje i opłaty

Prowizje i opłaty jednorazowe płacone przez inwestora (w braku odmiennych postanowień – w walucie subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto na tytuł uczestnictwa)			
	<i>Przystąpienie</i>	<i>Wystąpienie</i>	<i>Zmiana subfunduszu</i>
Prowizja od komercjalizacji	W okresie 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%

Prowizje i opłaty powtarzalne płatne przez inwestora (w braku odmiennych postanowień – w walucie subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto na tytuł uczestnictwa)	
Wynagrodzenie za zarządzanie portfelem	Max 1 PLN za tytuł uczestnictwa/ półroczne (w tym max 0,05 PLN za tytuł za półrocze z tytułu zarządzania ryzykiem). Wynagrodzenie to oparte jest na liczbie wyemitowanych tytułów na początku danego półrocza. [Z tego] Eperon Asset Management Limited otrzymuje od spółki zarządzającej półroczne wynagrodzenie w maksymalnej wysokości 0,9475 PLN za tytuł uczestnictwa.
Wynagrodzenie za zarząd	Maksymalnie 0,1% aktywów netto subfunduszu w stosunku rocznym. Wynagrodzenie to oparte jest na ostatniej znanej wartości aktywów na koniec każdego 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	*W trakcie pierwszego roku po Okresie początkowej subskrypcji: 0,3 % wartości aktywów netto subfunduszu w stosunku rocznym * W późniejszym okresie: 0.1% od wartości aktywów netto subfunduszu w stosunku rocznym

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 26 stycznia 2010 r. do 28 stycznia 2010 r. (włącznie), z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego zamknięcia; wartość naliczona na 5 lutego 2010 r.

W razie zagrożenia rentowności subfunduszu w związku z ograniczoną liczbą subskrypcji w okresie początkowej subskrypcji (poniżej 5.000.000 EUR), Zarząd może postanowić o odrzuceniu zleceń złożonych w okresie pierwotnej subskrypcji i 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 wartości wyceny netto po okresie początkowej subskrypcji przypada na piątek, 26 lutego 2010 r.

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

Dla obliczenia wartości wyceny netto tytułów uczestnictwa związanych z wnioskami o emisję lub wykup tytułów uczestnictwa lub zmiany subfunduszu w dniu D zastosowanie ma rzeczywista wartość na dzień D +1, o ile w chwili zamykania przyjmowania zleceń znanych było powyżej 20% rzeczywistych wartości.

4.7. Ogłoszenie wartości wyceny netto

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

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

D – Dzień zamknięcia przyjmowania zleceń (16 i ostatni dzień miesiąca o godzinie 10.00; jeżeli dzień ten przypada na dzień zamknięcia banków, ostatni poprzedzający dzień roboczy dla banków o godzinie 10.00) 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 godziny zamknięcia przyjmowania ofert obowiązującej u nich.

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

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

ZAŁĄCZNIK: COROCZNE INFORMACJE PODLEGAJĄCE AKTUALIZACJI

HORIZON KREDYT BANK REVERSE CLICK 1

Stan na 26 stycznia 2010 r.

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

Klasa ryzyka jest wskaźnikiem ryzyka związanym z inwestycją w subfundusz OPC z ustaloną datą zapadalności obejmującą lub nie obejmującą ochronę lub gwarancję kapitału. Klasę ryzyka przyznaje się na podstawie obliczenia typowego średniego odchylenia dla kategorii równorzędnych produktów. Nowy subfundusz OPC przyjmuje początkowo klasę ryzyka kategorii, do której przynależy. Z chwilą uzyskania przez subfundusz OPC danych historycznych wartości wyceny dotyczących okresu powyżej jednego roku, klasa ryzyka przyznawana jest poprzez obliczenie typowego odchylenia na podstawie rocznych zestawień w EUR.

Rep. /09

Ja, niżej podpisany Piotr Porayski-Pomsta, tłumacz przysięgły języka francuskiego, stwierdzam zgodność powyższego tłumaczenia z przedstawionym mi dokumentem.

Warszawa, dnia