

**PROSPEKT
PODFONDU CSOB FIX UPSIDE 4**

belgické veřejné investiční společnosti
s proměnlivým základním jměním a investiční politikou podle Směrnice
85/611/CEE
UCITS

HORIZON

Prospekt tvoří následující dokumenty:

- Zjednodušený prospekt
- Doplnující informace týkající se podfondu, které nejsou ve Zjednodušeném v prospektu uvedeny
- Doplnující informace týkající se investiční společnosti, které nejsou ve Zjednodušeném prospektu uvedeny

Stanovy investiční společnosti budou součástí přílohy prospektu.

V případě rozporů mezi holandskou verzí a jinými jazykovými verzemi prospektu je rozhodující text v holandštině.

**ZJEDNODUŠENÝ PROSPEKT
PODFONDU CSOB FIX UPSIDE 4**

belgické veřejné investiční společnosti
s proměnlivým základním jměním a investiční politikou podle Směrnice
85/611/CEE
UCITS

HORIZON

07/02/2011

Zjednodušený prospekt tvoří následující dokumenty:

- Údaje o investiční společnosti
- Informace o podfondu
- Příloha obsahující každoročně obnovované údaje

V případě rozporů mezi francouzskou verzí a jinými jazykovými verzemi prospektu je rozhodující text ve francouzštině.

Ani tento subjekt kolektivního investování ani jeho podfondy nemohou být nabízeny nebo prodávány v zemích, v nichž nedošlo k oznámení u místních úřadů.

Omezení prodeje:

Ani tento subjekt kolektivního investování ani jeho podfondy nemohou být nabízeny nebo prodávány osobám ve Spojených státech amerických nebo osobám bydlícím v Kanadě.

Další informace o tomto omezení lze najít v Dodatečných informacích týkajících se investiční společnosti, které nejsou uvedené ve Zjednodušeném prospektu, část 12.5 Omezení prodeje.

Údaje o investiční společnosti

1. Název:

Horizon

2. Datum vzniku:

22.února 1993

3. Doba trvání:

neomezená

4. Členský stát, ve kterém se nachází statutární sídlo investiční společnosti:

Belgie

5. Statut:

Belgická investiční společnost s proměnlivým základním jměním s různými podfondy, která si volí investice vyhovující podmínkám Směrnice Rady 85/611/EHS a která, co se týče jejího působení a investic, se řídí zákonem ze dne 20. července 2004 týkajícího se určitých forem kolektivní správy investičních portfolií.

Ve vztazích mezi investory je každý podfond pokládán za oddělenou entitu. Investor má právo pouze na aktiva a výnos podfondu, do kterého investoval. Závazky sjednané z titulu podfondu jsou pokryty pouze aktivy téhož podfondu.

6. Typ správy:

Společnost určila jako správcovskou společnost subjektů kolektivního investování: KBC Asset Management SA, avenue du Port 2, 1080 Brusel.

7. Zplnomocnění ve věci správy investičního portfolia:

Co se týče převedení investičního portfolia, odvoláváme se na informace týkající se podfondu.

8. Finanční služby:

Finanční služby v Belgii zajišťuje:

Centea S.A., Mechelsesteenweg 180, B-2018 Antverpy

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

CBC Banque S.A., Grand Place 5, B-1000 Brusel

9. Distributor:

KBC Asset Management International S.A., 5, Place de la Gare, L-1616 Lucemburk.

10. Depozitář:

KBC Bank S.A., avenue du Port 2, 1080 Brusel.

11. Auditor:

Deloitte Réviseurs d'entreprises SC s.f.d. SCRL, zastoupená panem Frankem Verhaegenem, auditorem schváleným Komisí pro banky, finančnictví a pojišťovnictví, Lange Lozanastraat 270, B-2018 Antverpy.

12. Zakladatel:

KBC

13. Daňový režim:

Pro investiční společnost:

Roční sazba 0,08%, vybíraná na základě čistých částek investovaných v Belgii k 31. prosinci předchozího roku.

Navrácení srážkových daní z belgických dividend a zahraničních příjmů investiční společnosti (v souladu s dohodami o zamezení dvojího zdanění).

Režim zdanění příjmů a zisků připsaných investorovi závisí na příslušné legislativě platné pro tento zvláštní statut v zemi připsání výnosů. V případě pochybností o platném daňovém režimu je investor povinen se osobně informovat u odborníků nebo kompetentních poradců.

14. Doplňkové informace:

14.1. Zdroje informací:

Prospekt, stanovy, výroční a pololetní zprávy a eventuálně ucelené informace o jiných podfondech, před nebo po upsání akcií podfondu lze získat zdarma u institucí, které poskytují finanční službu.

Údaje o celkovém procentu nákladů a obrátkovosti aktiv za předchozí období jsou k dostání v sídle společnosti na Havenlaan 2, 1080 Brussel.

Následující dokumenty a informace lze konzultovat na internetové stránce www.kbcam.be : zjednodušený prospekt, poslední vydaná výroční zpráva nebo pololetní zpráva.

14.2. Kompetentní orgán:

Komise pro banky, finančnictví a pojišťovnictví (CBFA)

Rue du Congrès 12-14

1000 Brusel

Zjednodušený prospekt je zveřejněn po schválení CBFA, v souladu s článkem 53, odst. 1 zákona ze dne 20. července 2004 o některých formách kolektivní správy investičních portfolií. Toto schválení v žádném smyslu neobsahuje hodnocení účelnosti a jakosti nabídky, ani situace nabízejícího.

14.3. Osoba(y) odpovědná(é) za obsah prospektu a zjednodušeného prospektu:

Představenstvo investiční společnosti.

Podle informací, které má k dispozici představenstvo investiční společnosti, odpovídají údaje uvedené v prospektu a zjednodušeném prospektu skutečnosti a nechybí v nich žádná informace, která by mohla změnit jejich význam.

14.4. Kontaktní místo pro možné získání doplňujících informací:

Service Product and Knowledge Management – APC.

KBC Asset Management SA

Avenue du Port 2

1080 Brusel

Tel: KBC-Fund Phone 070 69 52 90 (N) - 070 69 52 91 (F) (pondělí až pátek od 8 do 22 hod.; v sobotu od 9 do 17 hod.)

Informace týkající se podfondu CSOB Fix Upside 4

1. Představení podfondu.

1.1. **Název:**

CSOB Fix Upside 4

1.2. **Datum vzniku:**

9. listopadu 2007

1.3. **Doba trvání:**

Omezená doba trvání do 29. července 2011

1.4. **Kotace na burze:**

Nevztahuje se.

1.5. **Zplnomocnění ve věci správy investičního portfolia:**

Správcovská společnost deleguje intelektuální správu portfolia, s výjimkou vytvoření a údržby podfondu z technického a právního hlediska, na Eperon Asset Management Limited, Joshua Dawson House, Dawson Street, Dublin 2, IRELAND.

2. Údaje o investicích

2.1. **Cíl podfondu**

2.1.1. **Popis cíle podfondu**

Podfond má dva investiční cíle (před poplatky a zdaněním):

- (1) Splatit počáteční upisovací cenu na akcii ve výši 10 CZK ke splatnosti (ochrana kapitálu). Tato ochrana kapitálu je zajištěna nastavením finančního mechanismu popsaného v bodě 2.1.2. "*Finanční mechanismus ochrany kapitálu*". Tato ochrana kapitálu se však nevztahuje na ty akcionáře, kteří své akcie prodají před splatností.
- (2) Poskytnout potenciální výnos prostřednictvím investic do „swapů“ (smlouva o směně). Jednotlivé druhy swapových obchodů, do nich může podfond investovat, jsou popsány v bodě 2.1.3. "*Možný výnos*".

2.1.2. **Ochrana kapitálu**

2.1.2.1. **Finanční mechanismus ochrany kapitálu**

Finanční mechanismus určený k zajištění ochrany kapitálu ke splatnosti spočívá v investování veškerého upsaného jmění do dluhopisů, strukturovaných dluhopisů a dalších dluhových nástrojů, nástrojů peněžního trhu, podílů nebo akcií podniků kolektivního investování, vkladů, finančních derivátů, případně likvidních aktiv (včetně peněz uložených na termínovaných vkladech nebo běžných účtech). Tyto investice mohou mít různé doby trvání a data splatnosti kuponu podle dob splatnosti závazků podfondu ze swapů, které jsou podrobně rozepsány v bodě 2.2.3. "*Schválené transakce s deriváty*", (2).

2.1.2.2. **Charakteristiky investic**

Investice musí odpovídat jedné z následujících charakteristik:

- (1) Investice do vkladů a/nebo dluhopisových nástrojů emitovaných finančními institucemi pod přísnou kontrolou a založenými v členské zemi Evropského hospodářského prostoru nebo do nich investovaných
- (2) Investice do dluhopisových nástrojů emitovaných nebo garantovaných členskou zemí Evropského hospodářského prostoru.
- (3) Investice představující analogickou strukturu a identické riziko protistrany, viz body (1) a (2) výše.

Investice pod bodem (3) mohou být tvořeny:

- (A) Investicemi do obligací kotovaných na burze a emitovaných účelovými společnostmi (Special Purpose Vehicles - SPV). SPV jsou spravovány KBC Asset Management SA nebo některou z dceřiných společností.

Obligace emitované SPV se vztahují k podřízenému diverzifikovanému portfoliu vkladů emitovaných finančními institucemi, obligací a dalších dluhopisových nástrojů a derivátů (finanční deriváty). Selektce aktiv pro podřízené portfolio spočívá v kritériích týkajících se rozložení a likvidity (viz bod 2.2.1. *Povolené třídy aktiv a 2.2.2. Charakteristika dluhopisů a dluhopisových nástrojů*) za účelem omezení rizika protistrany.

Další detaily, které musí splňovat tyto vklady, obligace, ostatní dluhopisové nástroje a derivované produkty (finanční deriváty) v podřízeném portfoliu jsou uvedeny v základních prospektech SPV. Tyto základní prospekty lze shlédnout na adrese <http://www.kbc.be/prospectus/spv/>.

Investice jak podfondu, tak SPV jsou investorovi vysvětleny ve výroční zprávě a pololetní zprávě investiční společnosti, již je podfond součástí. Také roční zprávy a pololetní zprávy lze shlédnout na adrese <http://www.kbc.be/>.

- (B) Investicemi do:

- vkladů u finančních institucí pod přísnou kontrolou ve Spojených státech amerických, Japonsku, Kanadě nebo Austrálii, případně
- dluhopisových nástrojů emitovaných finančními institucemi pod přísnou kontrolou ve Spojených státech amerických, Japonsku, Kanadě nebo Austrálii, případně
- dluhopisových nástrojů emitovaných nebo garantovaných Spojenými státy americkými, Japonskem, Kanadou nebo Austrálií.

Přísná kontrola finančních institucí ve Spojených státech, Japonsku, Kanadě a Austrálii může být považována za ekvivalent přísné kontroly finančních institucí v členských zemích Evropského hospodářského prostoru.

Investice do dluhopisových nástrojů emitovaných finančními institucemi pod přísnou kontrolou ve Spojených státech, Japonsku, Kanadě nebo Austrálii nebo emitovaných nebo garantovaných Spojenými státy, Japonskem, Kanadou nebo Austrálií, mají minimální míru likvidity odpovídající údajům v bodě 2.2.2. *Charakteristika dluhopisů a dluhopisových nástrojů*.

- (C) Právě tak mohou být vzájemně kombinovány investice podle bodů (A) a (B).

2.1.2.3. Absence formální záruky

Neexistuje formální záruka vyplacení počáteční upisovací ceny ani ve prospěch podfondu, ani ve prospěch akcionářů. Jinak řečeno ochrana kapitálu není závazkem výkonnosti podfondu, ačkoliv dosažení tohoto cíle prostřednictvím finančního mechanismu zůstává absolutní prioritou.

Jestliže z důvodu nedostatečnosti finančního mechanismu částka k vyplacení na akcii ke splatnosti (před zdaněním a poplatky) poklesne pod počáteční upisovací cenu, může společnost KBC Asset Management rozhodnout (aniž by tím byla povinna) o změně správcovského poplatku vypláceného podfondem, případně jiným podfondům investiční společnosti po dobu existence podfondu za účelem pokrytí tohoto deficitu. Toto není ze strany KBC Asset Management SA záruka a tato společnost se může o vlastní vůli rozhodnout, zda se správcovským poplatkem naloží s tímto cílem či nikoliv.

Tato kapitálová ochrana se však nevztahuje na ty akcionáře, kteří své akcie prodají před splatností.

2.1.3. Možný výnos

Za účelem dosažení možného výnosu podfond uzavírá swapové smlouvy s jednou nebo více bonitními protistranami. To je důvod, proč podfond převádí část budoucího zisku ze svých investic určenou na ochranu kapitálu během existence podfondu protistraně (protistranám). Výměnou za to se protistrana (protistrany) zavazuje (zavazují) poskytnout případný výnos podle podrobného popisu v kapitole 2.2.4. *Stanovená strategie*.

2.2. Investiční politika podfondu

2.2.1. Povolené třídy aktiv

V souladu s ustanoveními královského výnosu ze 4. března 2005 o některých institucích kolektivního investování mohou investice podfondu tvořit převoditelné cenné papíry (zejména obligace a další dluhopisové nástroje), nástroje peněžního trhu, podíly v institucích kolektivního investování, vklady, derivované produkty (finanční deriváty), likvidní nástroje a všechny ostatní instrumenty povolené příslušnou legislativou.

Vždy budou respektována omezení a investiční limity podle Královského výnosu ze 4. března 2005.

2.2.2. Charakteristika dluhopisů a dluhopisových nástrojů

Investice do obligací a dluhopisových nástrojů po dobu trvání podfondu budou mít průměrný rating likvidity minimálně „A“ od Standard & Poor's nebo ekvivalentní rating od Moody's nebo Fitch, nebo, pokud se rating nehodnotí, musí mít investice v průměru profil úvěrového rizika nejméně na úrovni hodnocení správcovské společnosti.

Dlouhodobé investice do obligací a dluhopisových nástrojů při zahájení investování budou mít průměrný rating likvidity minimálně „A“ od Standard & Poor's nebo ekvivalentní rating od Moody's nebo Fitch, nebo, pokud se rating nehodnotí, musí mít investice v průměru profil úvěrového rizika nejméně na úrovni hodnocení správcovské společnosti.

Krátkodobé investice do obligací a dluhopisových nástrojů při zahájení investování budou mít průměrný rating likvidity minimálně „A-1“ od Standard & Poor's nebo ekvivalentní rating od Moody's nebo Fitch, nebo, pokud se rating nehodnotí, musí mít investice v průměru profil úvěrového rizika nejméně na úrovni hodnocení správcovské společnosti.

Při výběru dluhopisů a dluhových nástrojů jsou brány v úvahu všechny lhůty splatnosti.

2.2.3. Schválené transakce s deriváty

Pro realizaci investičních cílů uzavírá podfond „swapové smlouvy“ v rámci legálně povolených omezení, a to s prvotřídní/ími protistranou/ami.

- (1) Za účelem dosažení možného výnosu podfond uzavírá swapové smlouvy s jednou nebo více bonitními protistranami. To je důvod, proč podfond převádí část budoucího zisku ze svých investic určenou na ochranu kapitálu během existence podfondu protistraně (protistranám). Výměnou za to se protistrana (protistrany) zavazuje (zavazují) poskytnout případný výnos podle podrobného popisu v kapitole 2.2.4. *Stanovená strategie*.

Swapy uvedené pod bodem (1) jsou nezbytné k dosažení investičních cílů podfondu, protože prostřednictvím této techniky lze realizovat cíl dosažení možného výnosu.

Rizikový profil podfondu není využitím těchto swapů ovlivněn.

- (2) Je-li to nutné, uzavírá podfond swapy tak, aby se trvání závazků podfondu shodovalo s hotovostními toky generovanými z vkladů, obligací a dalších dluhových nástrojů popsaných v bodě 2.1.2.2. *Charakteristiky investic*.

Tyto swapy jsou nezbytné k dosažení investičních cílů podfondu, protože na trhu nelze zajistit dostatek dluhopisů nebo jiných dluhových nástrojů, u kterých se kupony a data splatnosti přesně shodují s datem splatnosti závazků podfondu.

Rizikový profil podfondu není využitím těchto swapů ovlivněn.

- (3) Podfond může uzavírat swapy i za účelem zajištění úvěrového rizika emitentů dluhopisů a dalších dluhových nástrojů. Jedna nebo více protistran prostřednictvím těchto swapů výměnou za odměnu splatnou na vrub podfondu přebírá riziko emitenta dluhopisu nebo jiného dluhového nástroje zahrnutého v portfoliu podfondu.

Swapy uvedené pod bodem (3) slouží ke krytí úvěrového rizika.

Rizikový profil podfondu není využitím těchto swapů ovlivněn.

2.2.4. Stanovená strategie:

INVESTIČNÍ CÍLE A POLITIKA:

Podfond sleduje dva investiční cíle: na jedné straně zachování počáteční upisovací hodnoty ke Splatnosti, na druhou stranu případný výnos podle odpovídajícího růstu koše 30 kvalitních podnikových akcií (jak je definováno dále), které se vyznačují vysokou burzovní kapitalizací a nepřilíš vysokým poměrem cena/zisk (P/E ratio), vypočteným na základě struktury 'Fix Upside'. 100 % případného růstu tohoto koše akcií (*Konečná hodnota koše minus Počáteční hodnota koše*) děleno *Počáteční hodnotou koše* bude vyplaceno při Splatnosti, rozumí se ovšem, že pro určení Konečné hodnoty akcií je třeba vzít v úvahu způsob výpočtu, jak je popsán v bodě "Konečná hodnota akcie".

POČÁTEČNÍ HODNOTA AKCIE: pro každou akcii v koši průměr kursu prvních deseti Rozhodných dní počínaje úterým 8. ledna 2008 (včetně).

KONEČNÁ HODNOTA AKCIE:

- Scénář 1: je-li Konečný kurs akcie vyšší než Počáteční hodnota této akcie a bez ohledu na to, jak vysoký je rozdíl, počítá se do Konečné hodnoty této akcie růst 40% vzhledem k její Počáteční hodnotě.
- Scénář 2: je-li Konečný kurs akcie nižší nebo roven Počáteční hodnotě této akcie, bere se pro Konečnou hodnotu této akcie v úvahu její Závěrečný kurs.

POČÁTEČNÍ HODNOTA KOŠE: vážený průměr Počáteční hodnoty akcií v koši.

KONEČNÝ KURS: pro každou akcii v koši průměr Kursu prvních deseti Rozhodných dní v červenci 2011.

KONEČNÁ HODNOTA KOŠE: vážený průměr Konečné hodnoty akcií v koši.

SPLATNOST: pátek 29. července 2011 (splacení s valutou ke dni D + 1 pracovní bankovní den)

MĚNA: CZK, vývoj směnného kursu místních deviz akcií v koši vzhledem k CZK není relevantní.

KURS:

Uzavírací kurs pro všechny akcie, s výjimkou akcií kotovaných na Milánské burze, zejména kurs jedné akcie z koše, jak je vypočten a oznámen na konci obchodování na burze odpovědným orgánem burzy, na které je daný titul kotován (nebo jejím právním nástupcem). Pro akcie kotované na Milánské burze referenční kurs.

ROZHODNÝ DEN:

Pro každou akcii v koši se jedná o burzovní den na burze, na které je akcie kotována a na nejvýznamnější burze, kde jsou zaznamenávány opce této akcie, pokud v tento den nedojde pro tuto akcii k události narušující trh (pozastavení nebo omezení obchodování s tímto titulem) nebo k předčasnému ukončení obchodování (odpovědný orgán oznámil pro tento burzovní den ukončení obchodování dříve než v jiné burzovní dny). Pokud k události narušující trh nebo předčasnému ukončení obchodování dojde vůči akcii v koši, původní Rozhodný den pro tuto akcii je nahrazen prvním následujícím burzovním dnem, během něhož nedojde k události narušující trh a k předčasnému ukončení obchodování a tento den již není původním Rozhodným dnem a nenahrazuje původní Rozhodný den kvůli události narušující trh nebo kvůli předčasnému ukončení obchodování. Pokud však v průběhu každého z osmi burzovních dní, které následují po původním Rozhodném dni, dojde k události narušující trh nebo k předčasnému ukončení obchodování, pak (i) bude za původní Rozhodný den považován tento osmý den obchodování a (ii) investiční společnost určí v dobré víře kurs této akcie, tak jak by byla kotována tento osmý den obchodování, ve spolupráci s prvořadou protistranou

příslušného swapového obchodu a (iii) investiční společnost bude informovat akcionáře (a) o výjimečných okolnostech, k nimž došlo, nebo o předčasném ukončení obchodování, které se dotklo jedné nebo více akcií, (b) o upravených podmínkách pro stanovení Počáteční a/nebo Konečné hodnoty a (c) o možných způsobech rozdělení částek v souladu s realizovanými investičními cíli

Dále uvedená vysvětlení mají popsat fungování struktury podfondu. Uvedené příklady nelze považovat za údaje o očekávané výši výnosu. Skutečný výnos podfondu závisí jednak na skutečném vývoji trhu během trvání struktury a jednak na konkrétních podmínkách podfondu, zejména na vývoji relevantních cenných papírů, na době trvání a míře účasti, jak je to popsáno v části "Investiční cíle a politika".

Následující příklad dokresluje dále popsané investiční cíle. Příklad je založen na době 3 let a 6 měsíců a koši 3 akcií, z nichž každá má Kurs 100 při stanovení Počáteční hodnoty.

V případě růstu, byť minimálního ($> 0\%$) individuální akcie v porovnání s její Počáteční hodnotou, bude přínos této akcie k případnému přírůstku hodnoty koše stanoven na 26 %.

Ovšem v případě poklesu ($\leq 0\%$ individuální akcie porovnané s její Počáteční hodnotou), se vypočítá pokles této akcie, aby se určil přínos této akcie k přírůstku hodnoty koše.

Příklad

Pozitivní scénář

Konečná hodnota na akcii	Akcie A	Akcie B	Akcie C	Výpočet (**)
Pozitivní scénář	115 (26%)	135 (26%)	105 (26%)	$(26\%+26\%+26\%)/3= 26\%$ roční výnos: 6,82% před poplatky a daněmi

(*) Konečný kurs a v závorce příspěvek každé akcie.

Neutrální scénář

Konečná hodnota na akcii	Akcie A	Akcie B	Akcie C	Výpočet (**)
Neutrální scénář	110 (26%)	105 (26%)	90 (-10%)	$(26\%+26\%-10\%)/3= 14\%$ roční výnos: 3,81% před poplatky a daněmi

(*) Konečný kurs a v závorce příspěvek každé akcie.

Negativní scénář

Konečná hodnota na akcii	Akcie A	Akcie B	Akcie C	Výpočet (**)
Negativní scénář	95 (-5%)	90 (-10%)	99 (-1%)	$(-5\%-10\%-1\%)/3= 0\%$ roční výnos: 0% před poplatky a daněmi

(*) Konečný kurs a v závorce přínos každé akcie.

(**) Negativní výkony koše se neberou v úvahu.

SLEDOVANÝ KOŠ AKCIÍ:

V následující tabulce jsou uvedeny, ve sloupcích zleva doprava, postupně pořadové číslo akcie, její název, její kód Bloomberg, burza, na které je akcie kotována a její počáteční vážení.

1	AXA	CS FP Equity	Paris	3.333%
2	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	BBVA SM Equity	Madrid	3.333%
3	BANCO SANTANDER SA	SAN SM Equity	Madrid	3.333%
4	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN Equity	London	3.333%
5	CARREFOUR SA	CA FP Equity	Paris	3.333%
6	CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	CFR VX Equity	Virt-x	3.333%
7	CITIGROUP INC	C UN Equity	New York	3.333%
8	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	SGO FP Equity	Paris	3.333%
9	CREDIT SUISSE GROUP-REG	CSGN VX Equity	Virt-x	3.333%
10	DSG INTERNATIONAL PLC	DSGI LN Equity	London	3.333%
11	DUKE ENERGY CORP	DUK UN Equity	New York	3.333%
12	EMAP PLC	EMA LN Equity	London	3.333%
13	HOME DEPOT INC	HD UN Equity	New York	3.333%
14	HSBC HOLDINGS PLC	HSBA LN Equity	London	3.333%
15	ING GROEP NV-CVA	INGA NA Equity	Amsterdam	3.333%
16	INTESA SANPAOLO	ISP IM Equity	Milan	3.333%
17	JPMORGAN CHASE & CO	JPM UN Equity	New York	3.333%
18	KBC GROEP NV	KBC BB Equity	Brussels	3.333%
19	MERCK & CO. INC.	MRK UN Equity	New York	3.333%
20	NOKIA OYJ	NOK1V FH Equity	Helsinki	3.333%
21	PFIZER INC	PFE UN Equity	New York	3.333%
22	REYNOLDS AMERICAN INC	RAI UN Equity	New York	3.333%
23	RWE AG	RWE GY Equity	Frankfurt	3.333%
24	SUEZ SA	SZE FP Equity	Paris	3.333%
25	SUNTRUST BANKS INC	STI UN Equity	New York	3.333%
26	SVENSKA CELLULOZA AB-B SHS	SCAB SS Equity	Stockholm	3.333%
27	TELEFONICA SA	TEF SM Equity	Madrid	3.333%
28	TOTAL SA	FP FP Equity	Paris	3.333%
29	UBS AG-REG	UBSN VX Equity	Virt-x	3.333%
30	UPM-KYMMENE OYJ	UPM1V FH Equity	Helsinki	3.333%

Kritéria pro výběr do koše:

Akcie může být součástí koše pouze tehdy, pokud (i) je kotována na burze, (ii) titul je součástí důležitého akciového indexu, (iii) akcie vykazuje dostatečnou burzovní kapitalizaci a málo vysokým poměrem kurs/zisk a (iv) představenstvo investiční společnosti schválilo zařazení akcie do koše ("Kritéria výběru").

Úpravy koše v důsledku fúze, akvizice, odštěpení, zestátnění, úpadku nebo diskvalifikace:**Fúze nebo akvizice**

V případě, že se v průběhu trvání podfondu jeden nebo více emitentů akcií v koši účastní fúze či akvizice, bude akciím emitentů účastnících se operace, kteří i po uskutečnění této operace splňují Kritéria výběru, přiřazena váha v koši odpovídající součtu váhy akcií všech emitentů účastnících se operace. Pokud po operaci žádný z emitentů, kterých se operace týká, Kritéria výběru nadále nespĺňuje, postupuje se tak, jak je uvedeno v bodě "Zestátnění, úpadek nebo diskvalifikace".

Odštěpení

Pokud emitent akcie z koše přistoupí k odštěpení, váha příslušné akcie bude rovnoměrně rozdělena mezi akcie všech emitentů vzniklých z rozdělení, které splňují Kritéria výběru.

Pokud po operaci žádný z emitentů vzešlých z rozštěpení, Kritéria výběru nadále nespĺňuje, postupuje se tak, jak je uvedeno v bodě "Zestátnění, úpadek nebo diskvalifikace".

Zestátnění, úpadek nebo diskvalifikace

Je-li některý emitent akcie z koše zestátněn, vyhlásí úpadek nebo nadále nesplňuje Kritéria výběru ("Diskvalifikace"), je akcie realizována za poslední známý kurs před vyloučením. Částka z realizace je následně investována až do splatnosti podkladové swapové transakce za tržní kurs platný na peněžním či obligacioním trhu v okamžiku vyloučení po dobu rovnající se době zbývající až do splatnosti podkladové swapové transakce podfondu. Částka realizace navýšená o úroky je připsána při splatnosti na účet jako výsledek akcie pro výpočet konečného zvýšení koše při splatnosti.

Volatilita hodnoty čistého obchodního jmění může být v důsledku složení portfolia vysoká.

Evropské daňové předpisy pro zdanění výnosu získaného odkupem vlastních podílů subjekty kolektivního investování do převoditelných cenných papírů:

Evropské zdanění příjmů z úspor:

Investiční společnost bude přímo nebo nepřímo investovat více než 40% svých aktiv do pohledávek v souladu se zákonem ze dne 17. května 2004, kterým se do belgického práva převádí Směrnice Rady 2003/48/ES ze dne 3. června 2003 o zdanění příjmů z úspor v podobě úrokových plateb a pozměňuje zákon o dani z příjmu z roku 1992 v oblasti srážkové daně z výnosu cenných papírů. Toto zdanění platí pro fyzické osoby. Neplatí tehdy, pokud investor s daňovým sídlem v Belgii inkasuje u institucí finančních služeb v Belgii, které jsou uvedeny v tomto prospektu.

Každá fyzická osoba, která dostává příjmy ze Investiční společnosti prostřednictvím zprostředkovatele plateb sídlícího v jiné zemi, než ve které má tato osoba bydliště, je povinna si získat informace o zákonných ustanoveních a předpisech, které se na ni vztahují.

Zdanění výnosu získaného odkupem vlastních podílů subjekty kolektivního investování do převoditelných cenných papírů:

Příjmy pocházející z kapitalizačních a distribučních akcií tohoto subjektu kolektivního investování podléhají zdanění z výnosu, kterého bylo dosaženo odkupem podílů investičních společností, jak to stanoví finanční zákon ze dne 27. prosince 2005. Zdanění činí 15 % ze zdanitelné částky příjmů stanovených výše uvedeným zákonem (berou se v úvahu pouze příjmy od 1. července 2005 nebo, v případě nabytí po 1. červenci 2005, od data nabytí). Zdanění se vztahuje na fyzické osoby, které podléhají v Belgii zdanění fyzických osob.

2.3. Rizikový profil podfondu:

Hodnota podílu se může zvyšovat nebo snižovat a investor může získat částku nižší než je jeho vklad. Hodnocení rizikového profilu subjektu kolektivního investování je založeno na doporučeních belgické l'Association belge des Asset Managers, se kterými je možné se seznámit na internetu www.beama.be. Více informací o všech rizicích najdete v prospektu. Shrnující tabulka rizik, tak jak jsou hodnoceny podfondem:

Typ rizika	Stručná definice rizika	
Tržní riziko	Riziko odklonění trhu od určité kategorie aktiv, které může ovlivnit ceny a hodnotu aktiv v portfoliu	Vysoké
Úvěrové riziko	Riziko selhání emitenta nebo protistrany	Nízké
Riziko vyrovnání	Riziko, že vyrovnání operace nebude ve stanoveném systému převodu provedeno, jak bylo plánováno	Nízké
Likvidní riziko	Riziko, že určitou pozici není možné zlikvidovat ve vhodný čas za rozumnou cenu	Nízké
Měnové riziko	Riziko, že investiční hodnota bude postižena kolísáním směnného kursu	Žádné
Depozitní riziko	Riziko ztráty aktiv vlastněných depozitářem nebo poddepozitářem	Žádné
Riziko koncentrace	Riziko spojené s vysokou koncentrací investic do jedné kategorie aktiv nebo na určitý trh	Nízké
Výnosové riziko	Riziko pro výnos	Vysoké
Kapitálové riziko	Riziko pro kapitál	Žádné
Riziko flexibility	Nedostatek flexibility vlastního produktu a omezení ohledně možnosti přejít k jiným dodavatelům	Nízké
Riziko inflace	Riziko spojené s inflací	Nízké
Riziko spojené s externími faktory	Nejistota ohledně trvanlivosti některých součástí prostředí, jako je daňový režim	Nízké

Ohodnocení měnového rizika nebere žádným způsobem v úvahu kolísání různých měn, v nichž jsou aktiva portfolia denominována, vzhledem k referenční měně subjektu kolektivního investování.

2.4. Rizikový profil typického investora:

Profil typického investora, pro něhož byl podfond vytvořen: dynamický.

Tento rizikový profil je vypočten pro investora pocházejícího z eurozóny a může se lišit od profilu investora z jiné měnové zóny. Další informace ohledně rizikových profilů je možné získat na internetové adrese www.kbcam.be.

Hodnocení rizikového profilu typického investora je založeno na doporučení belgické l'Association belge des Asset Managers, na kterou je možné se obrátit na internetových stránkách www.beama.be.

3. Údaje ekonomické povahy.

3.1. Provize a výdaje:

Jednorázové poplatky a náklady, které hradí investor (není-li uvedeno jinak, v měně podfondu nebo v procentuálním podílu z hodnoty čistého obchodního jmění na akcii)			
	<i>Nákup</i>	<i>Odkup</i>	<i>Změna podfondu</i>
Poplatek za uvedení na trh	Během počátečního upisovacího období: 2% Po počátečním upisovacím období: 2%	-	Pokud poplatek za uvedení nového podfondu na trh převyšuje poplatek u předchozího podfondu: rozdíl mezi výší obou poplatků
Administrativní náklady			
Částka určená na pokrytí nákladů na nákup/ prodej aktiv	° <i>Během počátečního upisovacího období:</i> 0% ° <i>Po počátečním upisovacím období:</i> 1% pro podfond.	<i>Při splatnosti:</i> 0% Před: Příkazy ≤ 1250000 EUR: 1% Příkazy > 1250000 EUR: 0.5% pro podfond.	Odpovídající částka určená na pokrytí nákladů na nákup nebo prodej pro příslušné podfondy
Částka určená k redukcí odprodeje během měsíce následujícího po nákupu	-	Max. 5% pro podfond.	Max. 5% pro podfond.
Poplatek za operace na burze	-	CAP (kapitalizační akcie): - <i>Při splatnosti:</i> 0% - <i>Jinak:</i> 0,5% (max. 750 EUR) DIS (distribuční akcie): 0%	CAP -> CAP/DIS : 0,5% (max. 750 EUR) DIS -> CAP/DIS : 0%

Jednorázové poplatky a náklady, které hradí podfond (není-li uvedeno jinak, v měně podfondu nebo v procentuálním podílu z hodnoty čistého obchodního jmění na akcii)	
Odměna za správu investičního portfolia	Max. 0,2 CZK na akcii ročně, jak je popsáno níže.
Administrativní poplatek	Max. 0,1 % ročně z čistých aktiv podfondu. . Tato odměna je založena na poslední známé čisté hodnotě aktiv na konci každého pololetí.
Odměna za finanční služby	-
Odměna depozitáře	Max. 0,05% ročně z čistých aktiv podfondu. Tento poplatek je splatný ročně na začátku každého kalendářního roku a vypočítává se ze stavu majetku na konci předchozího kalendářního roku.
Roční daň	0,08% z čistých hodnot investovaných v Belgii k 31. prosinci předcházejícího roku. Částky již započtené do daňového základu podkladových investičních fondů již nejsou do daňového základu zahrnovány.
Ostatní náklady (odhad), včetně odměny auditora a případné odměny administrátora	0,1 % ročně z čistých aktiv podfondu.

Odměna za správu investičního portfolia

KBC Asset Management SA obdrží odměnu za správu investic podfondu. Tu tvoří proměnlivá částka ve výši maximálně 0.2 CZK na akcii ročně (z toho maximálně 0.01 CZK na akcii ročně za řízení rizika).

Tento pololetně vypočítávaný poplatek je placen měsíčně k poslednímu bankovnímu pracovnímu dni v měsíci. Poplatek se může podle pololetí pohybovat v limitech popsanych výše a odvíjí se od počtu emitovaných akcií na začátku každého pololetí.

Pro výpočet je třeba brát v úvahu následující rozdíl:

- na jedné straně výnos z investic do obligací a dalších dluhových nástrojů, vkladů, případně likvidních prostředků s cílem dosáhnout ke splatnosti ochranu kapitálu (viz 2.1.2.1. *Finanční mechanismus ochrany kapitálu*), a
- na straně druhé náklady, které podfond nese za účelem dosažení možného výnosu (viz 2.1.3. *Možný výnos*),
- po odečtení předpokládaných a proměnlivých nákladů podfondu, které jsou vyčísleny v bodě 3. *Údaje ekonomické povahy*

Eperon Asset Management Ltd. obdrží poplatek maximálně ve výši 0.1895 CZK za akcii ročně na vrub KBC Asset Management SA za správu duševního vlastnictví podfondu. Eperon Asset Management Ltd. je dceřiná společnost 100% vlastněná společností KBC Asset Management SA.

Investiční společnost byla společností KBC Asset Management SA informována, že jestliže z důvodu nedostatečnosti finančního mechanismu částka k vyplacení na akcii ke splatnosti (před zdaněním a poplatky) poklesne pod počáteční upisovací cenu, může společnost KBC Asset Management rozhodnout (aniž by tím byla povinna) o změně správcovského poplatku vypláceného podfondu, případně jiným podfondům investiční společnosti po dobu existence podfondu za účelem pokrytí tohoto deficitu. Toto není ze strany KBC Asset Management SA záruka a tato společnost se může o vlastní vůli rozhodnout, zda se správcovským poplatkem naloží s tímto cílem či nikoliv.

KBC Asset Management SA nebo jedna z jejích dceřiných společností jsou rovnoprávně určeny jako správce SPV, do kterých může podfond investovat (viz bod 2.1.2.2. *Charakteristiky investic (3)(A)*). KBC Asset Management SA, respektive jedna z jejích dceřiných společností dostává od SPV roční poplatek za jejich správu. Tento správcovský poplatek dosahuje maximálně 0,15 % ročně a vypočítává se z majetku spravovaného ke konci čtvrtletí.

Součet (1) odměny za správu investičního portfolia placené ve prospěch správcovské společnosti podfondů a (2) poplatku za správu placeného správci SPV na vrub SPV, do nichž podfond investuje, nikdy nepřesáhne 0.2 CZK na akcii ročně, jak bylo popsáno výše.

3.2. Existence soft commissions a fee-sharing agreements.

Doplňující informace k tomuto bodu lze získat v Doplnkových informacích týkajících se podfondu, které ve Zjednodušeném prospěku nebyly uvedeny.

4. Informace týkající se akcií a obchodování s nimi.

4.1. Typy veřejně nabízených akcií:

V současnosti jsou vydávány pouze kapitalizační akcie. Akcie fondu mohou znít na jméno nebo být zaknihované, podle volby nabyvatele. Akciové certifikáty k akciím na jméno nejsou vystavovány. Náhradou je vystaveno potvrzení o zapsání do rejstříku akcionářů.

4.2. Měna pro výpočet hodnoty čistého obchodního jmění:

CZK

4.3. Výplata dividend:

Na konci účetního období určí valná hromada podíl výsledku, který bude vyplacen vlastníkům akcií opravňujících k získání dividend, v mezích stanovených zákonem ze dne 20. července 2004 o některých formách kolektivní správy investičních portfolií.

Vlastníci kapitalizačních akcií na výplatu dividend nemají právo. Podíl čistých ročních příjmů, který těmto držitelům připadá, je kapitalizován připojením k těmto akciím.

Valná hromada může v souladu se zákonem rozhodnout o přechodném vyplácení dividend.

V souladu se stanovami a v mezích zákona může představenstvo společnosti rozhodnout o vyplacení záloh na dividendy.

4.4. Počáteční upisovací období:

Od 3. prosince 2007 do 31. prosince 2007 (včetně), nebude-li rozhodnuto o předčasném ukončení; vypořádání k: 08. ledna 2008.

4.5. Počáteční upisovací hodnota:

10 CZK

4.6. Výpočet hodnoty čistého obchodního jmění:

Hodnota čistého obchodního jmění se vypočítává každých patnáct dní. První hodnota čistého obchodního jmění po původním upisovacím období je hodnota ke čtvrtku 31. ledna 2008.

Pro výpočet hodnoty čistého obchodního jmění akcií vztahujících se k žádostem o emise nebo odkup akcií nebo o změnu podfondu ze dne D je použito reálných hodnot ze dne D v případě, že alespoň 80 % reálných hodnot nebylo ještě v okamžiku ukončení příjmu žádostí známo.

Pro výpočet hodnoty čistého obchodního jmění akcií vztahujících se k žádostem o emise nebo odkup akcií nebo o změnu podfondu ze dne D je použito reálných hodnot ze dne D + 1 v případě, že více než 20 % reálných hodnot již bylo v okamžiku ukončení příjmu žádostí známo.

4.7. Zveřejnění hodnoty čistého obchodního jmění:

Hodnota čistého jmění je k dispozici v pobočkách organizací, které zajišťují finanční službu. Je při svém vypočtení zveřejněna ve finančním tisku (L'Echo a De Tijd) a/nebo na internetových stránkách Beama (www.beama.be). Může být rovněž zveřejněna na internetových stránkách KBC Asset Management NV (www.kbcam.be) a/nebo organizací, které zajišťují finanční službu.

4.8. Podmínky upisování akcií, odkupu akcií a změny podfondu:

D = datum uzavření příjmu příkazů (16. den v měsíci (nebo, pokud tento den připadá na den, kdy jsou banky zavřeny, poslední předcházející bankovní pracovní den) v 06:00 a poslední bankovní pracovní den v měsíci (v prosinci předposlední bankovní pracovní den v měsíci) v 06:00) a datum určení čisté hodnoty aktiv. Výše uvedený čas uzavření příjmu příkazů platí pro poskytovatele a distributory finančních služeb uvedené v prospektu. Pokud jde o ostatní distributory, je investor povinen informovat se u nich sám ohledně času ukončení přijetí příkazů.

D+1 pracovní bankovní den nejdříve a D+4 pracovní bankovní dny nejpozději = datum výpočtu hodnoty čistého obchodního jmění.

D+5 pracovních bankovních dní = datum pro zaplacení nebo vyplacení žádostí.

PŘÍLOHA: KAŽDOROČNĚ AKTUALIZOVANÉ ÚDAJE

HORIZON CSOB FIX UPSIDE 4

1. syntetický ukazatel rizika

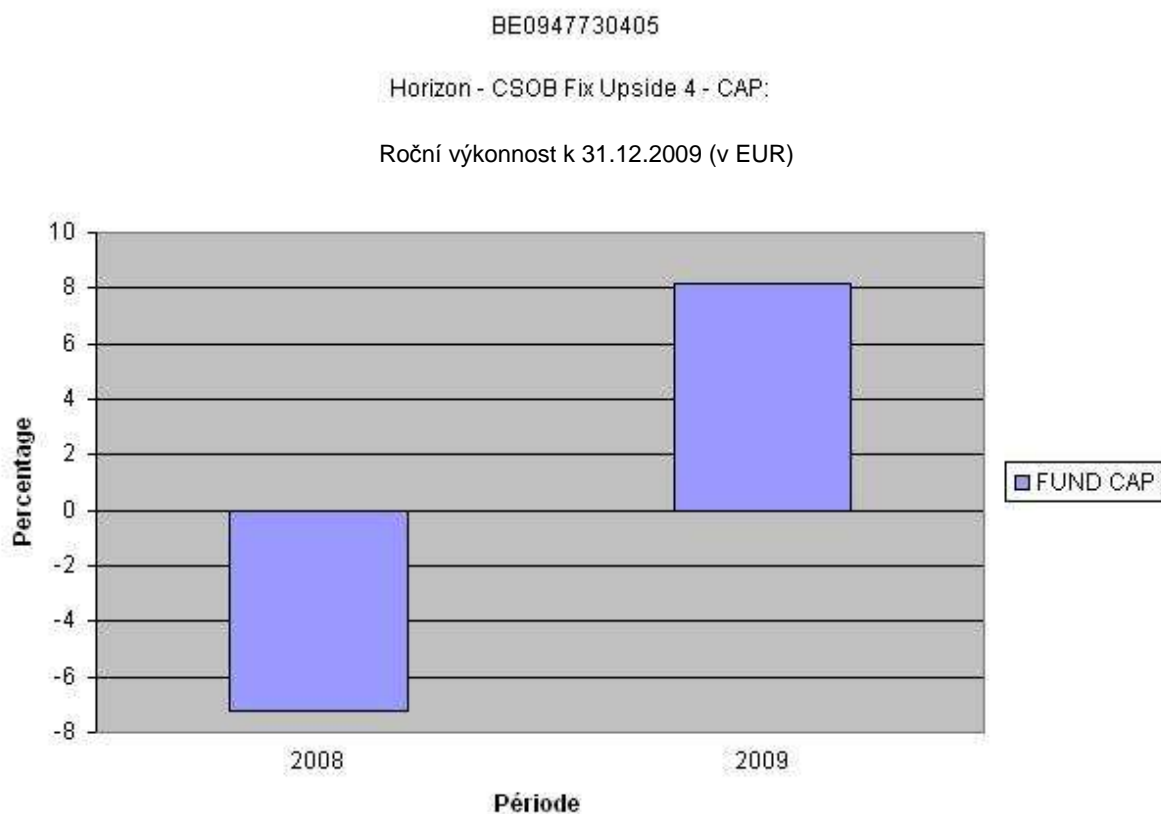
Stav k 7. únoru 2011:

stupeň III na stupnici od Ø (nízké riziko) do VI (vysoké riziko).

Stupeň rizika je ukazatelem spojeným, v případě výplaty, s investicí do podfondu investiční společnosti bez pevné splatnosti nebo s rizikem spojeným, v případě výplaty před splatností, s investicí do podfondu investiční společnosti s pevnou splatností a bez ochrany kapitálu nebo jeho záruky. Třída rizika se přiřazuje na základě výpočtu typové odchylky na ročním základě pro returns v EUR.

2. Historický výnos podle kategorie akcií podfondu

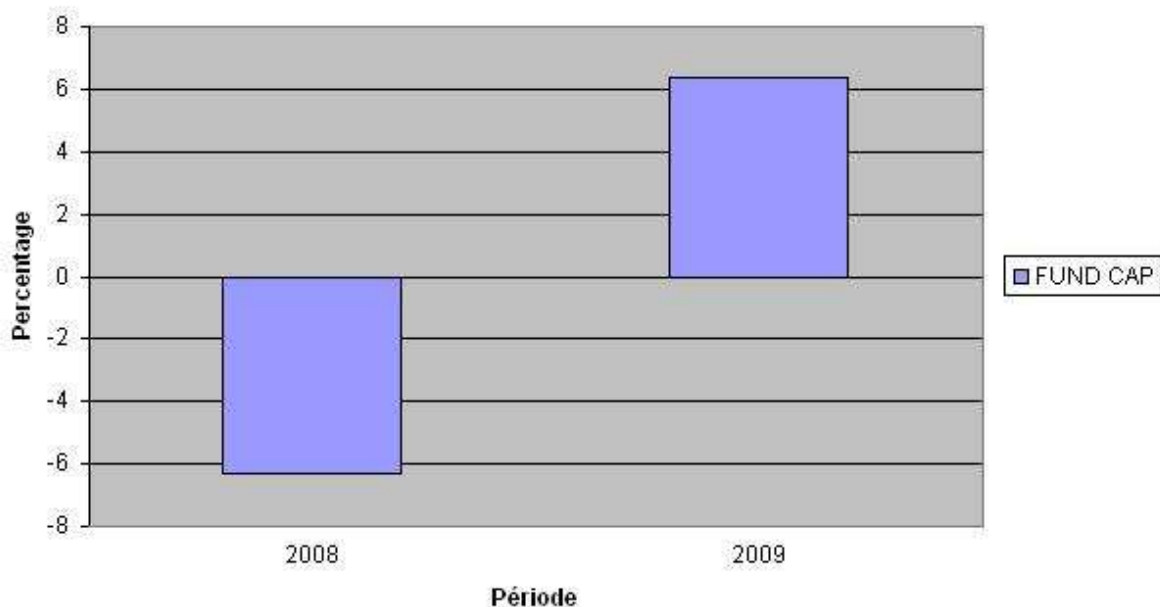
Stav na konci účetního roku: 1. ledna 2009 – 31. prosince 2009



BE0947730405

Horizon - CSOB Fix Upside 4 - CAP:

Roční výkonnost k 31.12.2009 (v CZK)



Cap Dis	Kód ISIN	Měna	1 rok		3 roky*		5 let*		10 let*		Od startu*	
			Třída akcií	Bench mark	Třída akcií	Bench mark	Třída akcií	Bench mark	Třída akcií	Bench mark	Počáteční datum	Třídy akcií
CAP	BE0947730405	EUR	8.18%								31/12/2007	0.20%
CAP	BE0947730405	CZK	6.40%								31/12/2007	-0.15%

Údaje o výnosech jsou založeny na ročním sledování.

Výnosy z minula neposkytují žádnou záruku pro budoucnost.

- Sloupkový diagram znázorňuje výkonnost úplných účetních roků.
- Tato čísla nepočítají s žádnými eventuálními restrukturalizacemi.
- Výpočet je v EUR a v CZK.
- Výnos se vypočítává jako změna hodnoty jmění mezi dvěma časovými body, vyjádřená v procentech.
- Metoda výpočtu k datu D, kde VIN odpovídá hodnotě jmění:
Kapitalizační akcie (CAP)
 Return k datu D za období X let:

$$[\text{VIN}(D) / \text{VIN}(Y)]^{1 / X} - 1$$
 kde Y = D-X
 Return k datu D od data spuštění podílu S:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1 / F} - 1$$
 kde F = 1, pokud podíl existuje k datu D méně než jeden rok
 kde F = (D-S) / 365.25, pokud podíl existuje k datu D minimálně jeden rok
- Pokud je doba mezi dvěma časovými údaji delší než jeden rok, pak se převádí obvyklý výpočet výnosu na roční výnos, a to na základě n-té odmocniny z 1 plus celkový výnos podfondu.
- Výše uvedená čísla výnosu nepočítají s provizemi a náklady spojenými s vydáním a zpětným odkupem akcií.
- Jde o údaje o výnosu u kapitalizačních podílových jednotek.

3. Podíl celkových nákladů (Pcn)

Stav na konci účetního roku: 1. ledna 2009 – 31. prosince 2009

* 1.192%

* Do PCN nejsou zahrnuty následující náklady:

- náklady na transakci
- platby úroků ze sjednaných půjček
- platby z titulu finančních derivátů
- provize a náklady přímo zaplacené investorem
- eventuální „soft commissions“ (viz Doplnující informace o podfondu, které nejsou zahrnuty do zjednodušeného prospektu)

4. Rychlost oběhu:

Stav na konci účetního roku: 1. ledna 2009 – 31. prosince 2009

* Rychlost oběhu portfolia: 78.141%

* Korigovaná rychlost oběhu portfolia: 90.108%

DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE O PODFONDU, KTERÉ NEBYLY UVEDENY VE ZJEDNODUŠENÉM PROSPEKTU 30/04/2010

V případě rozporů mezi francouzskou verzí a jinými jazykovými verzemi prospektu je rozhodující text ve francouzštině.

1. Informace o investicích:

Doplňující informace k oddílu „Informace o investicích“, jak jsou popsány ve zjednodušeném prospektu.

1.1 Cíl podfondu:

Cíl podfondu je popsán ve Zjednodušeném prospektu.

1.2 Investiční politika podfondu:

Investiční politika podfondu je prováděna v mezích stanovených zákony.

Podfond může sjednávat úvěry až do výše 10 % svého čistého jmění s podmínkou, že se jedná o krátkodobé úvěry mající za cíl vyřešit dočasné problémy s likviditou.

Podfond může zapůjčit finanční instrumenty v mezích stanovených platnými předpisy.

Tyto půjčky nemají žádný dopad na rizikový profil podfondu, pokud:

- jsou půjčky realizovány v rámci systému půjček cenných papírů, spravovaného "hlavním správcem". V tomto systému je podfond výhradně ve vztahu s hlavním správcem, který vystupuje jako protistrana, na kterou je převedeno vlastnictví cenných papírů. Výběr hlavního správce podléhá přísným kritériím výběru. Hlavní správce garantuje vrácení cenných papírů ekvivalentních k zapůjčeným papírům.
- Pomocí systému řízení marže je vždy zaručeno, že podfond využívá finanční záruku, jejíž reálná hodnota je stále vyšší než skutečná hodnota zapůjčených cenných papírů, pro případ, že by hlavní správce nevrátil ekvivalentní cenné papíry.

O vrácení cenných papírů ekvivalentních zapůjčeným cenným papírům je možné požádat kdykoli. Tak je zaručeno, že půjčky cenných papírů nebudou mít vliv na správu podfondu.

Půjčky cenných papírů umožňují podfondu realizovat dodatečný výnos. Hlavní správce platí správcovské společnosti provizi. Tato provize se z velké části vrací podfondu, s odečtením odměny za řízení marže a clearingové služby KBC Banque.

Vztah s protistranou (protistranami) se řídí standardními mezinárodními dohodami.

Podrobnější informace o podmínkách pro půjčky cenných papírů najdete v pololetní/výroční zprávě fondu.

Na ochranu svých aktiv proti kolísání úrokových sazeb může podfond, ovšem pouze v mezích stanovených ve stanovách, uskutečňovat prodejní transakce krátkodobých devizových smluv, jakož i opčních prodejních call smluv nebo nákupních devizových opcí. Příslušné transakce může podfond uskutečňovat pouze na regulovaném, řádném trhu, schváleném a otevřeném pro veřejnost, nebo na základě smluv uzavřených s některou prvotřídní finanční institucí, která se na tento typ transakcí specializuje, a která rovněž provádí svou činnost na opčním trhu zvaném „over the counter“ (OTC). Se stejným cílem může podfond rovněž prodávat termínované devizy nebo je měnit v rámci transakcí po oboustranné dohodě s prvotřídními finančními institucemi, které se specializují na tento typ transakcí. Cíl v oblasti pokrytí výše popsaných transakcí vede k předpokladu, že existuje přímý vztah mezi těmito transakcemi a pokrývanými aktivy. To znamená, že v principu transakce vyjádřené v určité měně nemohou, co se týče objemu, překročit ani zhodnocení všech aktiv vyjádřených v téže měně, ani dobu držení těchto aktiv.

Sociální, etické a environmentální aspekty:

Z podfondu je rozhodně vyloučena jakákoli účast v podnicích vyrábějících kontroverzní zbraně, u kterých se mezinárodní společenství již pět posledních desetiletí shoduje na tom, že jejich používání způsobuje neuměrné utrpení civilnímu obyvatelstvu.

Především se jedná o výrobce nášlapných min, tříštivých pum a munice a zbraní s ochuzeným uranem.

1.3 Rizikový profil podfondu:

Podrobnější upřesnění rizik, která jsou pokládána za významná a relevantní, jak byla oceněna podfondem:

Tržní riziko: Riziko poklesu trhu u určité kategorie aktiv, které může ovlivnit ceny a hodnotu aktiv v portfoliu. Například akciový fond podstupuje riziko poklesu trhu u příslušných akcií; u obligačního fondu je to riziko poklesu trhu obligací. Toto riziko se zvyšuje s kolísáním trhu, na kterém subjekt kolektivního investování investuje. Takový trh představuje významné kolísání příjmů.

Tržní riziko tohoto fondu je „Vysoké“ z následujícího důvodu: kolísavost trhu s akciemi a měnového kurzu ve vztahu k euru.

Úvěrové riziko: Riziko selhání emitenta nebo protistrany a nedodržení jejich závazků vůči podfondu. Toto riziko je reálné, pokud podfond investuje do dluhopisů. Kvalita dlužníků má rovněž dopad na úvěrové riziko (ve skutečnosti investice u dlužníka, který má vysoký rating jako "investment grade" ukrývá méně významné úvěrové riziko než investice u dlužníka, který má pouze nízký rating, například "speculative grade"). Kolísání kvality dlužníků může mít dopad na úvěrové riziko.

Riziko vyrovnání: Riziko, že vyrovnání platebním systémem neproběhlo, jak bylo plánováno, protože platba nebo dodávka od protistrany se neuskutečnila nebo nebyla provedena podle původních podmínek. Toto riziko existuje, když subjekt kolektivního investování investuje v regionech, kde nejsou finanční trhy příliš rozvinuté. V regionech, kde jsou finanční trhy dobře vyvinuté, je toto riziko omezené.

Likvidní riziko: Riziko, že určitou pozici nebude možné zlikvidovat ve vhodný čas za rozumnou cenu. To znamená, že subjekt kolektivního investování může likvidovat svá aktiva jen za méně výhodnou cenu nebo po uplynutí určité lhůty. Toto riziko existuje, když subjekt kolektivního investování investuje do nástrojů, pro které je trh omezený nebo neexistující. To je především případ podílů nekotovaných na burze a přímých investic do nemovitostí. I deriváty OTC mohou být méně likvidní.

Měnové riziko: Riziko, že investiční hodnota bude postížena kolísáním směnného kursu. Toto riziko existuje pouze tehdy, pokud subjekt kolektivního investování investuje do aktiv vyjádřených v měně, jejíž vývoj se může lišit od vývoje referenční měny podfondu. Podfond denominovaný v USD se tak nevystavuje žádnému měnovému riziku, pokud investuje do obligací nebo akcií v USD, ale vystavuje se měnovému riziku, pokud investuje do obligací nebo akcií denominovaných v EUR.

Měnové riziko tohoto podfondu je zařazeno do kategorie „nulové“ z následujícího důvodu: Případné investice v jiné měně, než je referenční měna podfondu (např. úpisy emitované Spojenými státy, Japonskem, Kanadou nebo Austrálií popsané v kapitole „2.1.2.2. Charakteristika investic“), jsou plně kryté.

Depozitní riziko: Riziko ztráty aktiv držených depozitářem v důsledku nesolventnosti, nedbalosti nebo podvodu depozitáře nebo poddepozitáře.

Riziko koncentrace: Riziko spojené s vysokou koncentrací investic do jedné kategorie aktiv nebo na určitý trh. To znamená, že vývoj těchto aktiv nebo trhů má silný dopad na hodnotu portfolia subjektu kolektivního investování. Čím lépe je portfolio subjektu kolektivního investování diverzifikované, tím je riziko koncentrace nižší. Toto riziko je například rovněž větší na specifickějších trzích (některé regiony, sektory nebo témata) než na široce diverzifikovaných trzích (celosvětové rozdělení).

Výnosové riziko: Výnosové riziko, včetně skutečnosti, že riziko se může měnit podle výběru každého subjektu kolektivního investování a podle přítomnosti či absence případných záruk třetích osob nebo omezení těchto záruk. Toto riziko je rovněž určeno tržním rizikem a stupněm aktivního řízení správce.

Výnosové riziko tohoto fondu je „Vysoké“ z následujícího důvodu: kolísání trhů akcií obchodníků podnikajících v sektoru nemovitostí a měnového kurzu ve vztahu k EURu.

Kapitálové riziko: Riziko pro kapitál, včetně potenciálního rizika eroze v důsledku odkupu podílových cenných papírů a výplaty zisků vyšší než výkon. Toto riziko je možné například snížit technikami omezení ztrát, ochranou nebo krytím kapitálu.

Riziko flexibility: Nedostatek flexibility daný samotným produktem, včetně rizika předčasného odkupu, a omezení přechodu na jiné nabízející. Toto riziko může mít jako účinek, že zabrání v určitých momentech subjektu kolektivního investování podniknout požadované úkony. Může být významnější pro subjekty kolektivního investování nebo pro investice podléhající omezujícím předpisům.

Riziko inflace: Riziko spojené s inflací. Toto riziko se například týká dlouhodobých obligací s fixním příjmem.

Riziko spojené s externími faktory: Nejistota co se týče trvanlivosti některých externích faktorů prostředí (jako je daňový režim nebo změny předpisů), které mohou mít vliv na fungování subjektu kolektivního investování.

2. Informace o investiční společnosti:

Doplňkové informace ke kapitole "Informace o investiční společnosti", jak jsou popsány ve Zjednodušeném prospektu.

2.1 Provize a výdaje:

Odměna auditora: 1390 EUR /rok (bez DPH). Tato odměna bude každý rok indexována.

2.2. Existence de soft commissions:

Nevztahuje se.

2.3 Existence 'fee sharing agreements' a 'rebates':

Správcovská společnost může sdílet svou odměnu s distributorem a institucionálními a/nebo profesionálními stranami.

Fee sharing nemá vliv na výši správního poplatku, který podfond hradí správcovské společnosti. Tento správní poplatek podléhá omezením v souladu se stanovami. Tato omezení mohou být pozměněna pouze po schválení valnou hromadou.

Správcovská společnost uzavřela dohodu o distribuci s Distributorem tak, aby podpořila co nejširší rozšíření práv na podíl na podfondu za použití více distribučních kanálů.

Je v zájmu účastníků, podfondu a Distributora, aby byl prodán co největší počet podílů, a tedy aby aktiva podfondu byla co možná nejvyšší. Z tohoto hlediska se tedy neskýtá otázka protichůdných zájmů.

3. Informace týkající se obchodování s podíly:

Doplňkové informace ke kapitole „Informace vztahující se k obchodování s podíly“, jak jsou popsány ve Zjednodušeném prospektu.

3.1 Hlasovací právo podílníků:

V souladu se stanovami a zákonem o společnostech náleží akcionáři na zasedání valné hromady hlasovací právo odpovídající proporcionálně výši jeho podílu.

3.2 Likvidace podfondu:

V tomto bodě odkazujeme na článek 25 stanov investiční společnosti a platná ustanovení královského výnosu ze dne 4. března 2005.

3.3 Pozastavení vyplácení podílů:

V tomto bodě odkazujeme na článek 11 stanov investiční společnosti.

**DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SPOLEČNOSTI, KTERÉ VE
ZJEDNODUŠENÉM PROSPEKTU NEBYLY UVEDENY
15.03.2011**

V případě rozporů mezi nizozemskou verzí a jinými jazykovými verzemi prospektu je rozhodující nizozemský text.

1. Seznam nabízených nebo neaktivovaných podfondů:

1.1. Seznam podfondů nabízených investiční společností:

1	Access Fund Asian Infrastructure	49	CSOB Kratkodobeho Globalního Rustu 4
2	Access Fund Brazil	50	CSOB Kratkodobeho Rustu 8
3	Access Fund China	51	CSOB Pharma and Finance 1
4	Access Fund Global Trends	52	CSOB Private Banking Asian Click 1
5	Access Fund Russia	53	CSOB Private Banking Asian Jumpstart 1
6	Access Fund Vietnam	54	CSOB Private Banking BRIC 1
7	Access India Fund	55	CSOB Private Banking Central Europe Winners 1
8	Commodity 1	56	CSOB Private Banking Central Europe Winners 2
9	CSOB Asian Growth 5	57	CSOB Private Banking Emerging Markets 1
10	CSOB Beverages SKK 1	58	CSOB Private Banking Emerging Markets 2
11	CSOB Bonusovy Fond 1	59	CSOB Private Banking Europe Declining Jumper 1
12	CSOB Bonusovy Fond 2	60	CSOB Private Banking Europe Entry Optimizer 1
13	CSOB Bonusovy Fond 3	61	CSOB Private Banking Europe Index Jumper 1
14	CSOB Byci a Medvedi 3	62	CSOB Private Banking Europe Lookback 1
15	CSOB Central Europe Frontier 1	63	CSOB Private Banking Jumpstart 1
16	CSOB Central Europe Frontier 2	64	CSOB Private Banking Luxury and Growth Stocks
17	CSOB Central Europe SKK 1	65	CSOB Private Banking Variable Participation 1
18	CSOB Commodity 1	66	CSOB Private Banking World Jumper 1
19	CSOB Digitalni Reverzni 3	67	CSOB Private Banking World Lookback 1
20	CSOB Duo Coupon 1	68	CSOB Rozvojove Trhy 1
21	CSOB Duo Coupon 2	69	CSOB Short Term Growth 7
22	CSOB Duo Coupon 4	70	CSOB Spectrum 1
23	CSOB Duo Coupon 5	71	CSOB Svetoveho Rustu USD 1
24	CSOB Duo Coupon 6	72	CSOB Svetovy Jumper 3
25	CSOB ECO World SKK 1	73	CSOB Svetovy Lookback 2
26	CSOB Emerging Forex 1	74	CSOB Svetovy Lookback 3
27	CSOB Europe Lookback 1	75	CSOB World Growth Plus 17
28	CSOB Europe Real Estate Growth 3	76	CSOB World Growth Plus 18
29	CSOB Europe Real Estate Growth 4	77	CSOB World Growth Plus 19
30	CSOB Exclusive Inflation Plus 1	78	CSOB World Jumper 1
31	CSOB Financial Growth 2	79	CSOB World Jumper 2
32	CSOB Fix Upside Click 1	80	CSOB World Lookback 1
33	CSOB Fix Upside 4	81	Duo Coupon 3
34	CSOB Fixovaneho Rustu 5	82	Kredyt Bank BRIC 1
35	CSOB Fixovaneho Rustu 6	83	Kredyt Bank BRIC Jumper 1
36	CSOB Global Growth Plus 6	84	Kredyt Bank CE Champions 1
37	CSOB Global Growth Plus 7	85	Kredyt Bank Emerging Markets 1
38	CSOB Global Growth Plus 8	86	Kredyt Bank Exposure Quick Booster 1
39	CSOB Globalního Rustu Plus 9	87	Kredyt Bank Fix Upside Coupon 1
40	CSOB Globalního Rustu Plus 10	88	Kredyt Bank Fix Upside Coupon 2
41	CSOB Government Bonds 1	89	Kredyt Bank Fix Upside Coupon 3
42	CSOB Growth Potential 9	90	Kredyt Bank Global Stocks 1
43	CSOB Growth Potential 10	91	Kredyt Bank Poland Jumper 2
44	CSOB Inflation Plus 2	92	Kredyt Bank Private Banking 1
45	CSOB Jumper Plus 1	93	Kredyt Bank Reverse Click 1
46	CSOB Jumper Plus 2	94	Kredyt Bank SME 1
47	CSOB Komoditni Fond	95	Sustainables SKK 1
48	CSOB Kratkodobeho Globalního Rustu 3		

1.2 Seznam neaktivovaných podfondů investiční společnosti:

Neaktivované podfondy jsou podfondy, které již byly založeny a jejich prospekt a zjednodušený prospekt byly schváleny CBFA s odkladnou podmínkou, že prospekt a zjednodušený prospekt budou při aktivaci upraveny, a to ve sjednaných mezích.

2. Název, právní forma a sídlo investiční společnosti:

Horizon, akciová společnost, avenue du Port 2, B-1080 Brusel, Belgie

3. Představenstvo investiční společnosti:

Wouter Vanden Eynde, pověřený člen představenstva KBC Asset Management SA, avenue du Port 2, B-1080 Brusel

Dirk Thiels, vedoucí investiční strategie KBC Asset Management SA, avenue du Port 2, B-1080 Bruxelles

Guido Billion, vedoucí oddělení Effets Centea SA, Mechelsesteenweg 180, B-2018 Antverpy

Eric De Vos, pověřený člen představenstva, CBC Banque SA, Grand Place 5, B-1000 Brusel

Luc Vanderhaegen, ředitel sekce Private Banking KBC Bank NV, avenue du Port 2, B-1080 Bruxelles

Filip Abraham, nezávislý člen představenstva

Theo Peeters, nezávislý člen představenstva

Předseda:

Luc Vanderhaegen, ředitel sekce Private Banking KBC Bank NV, avenue du Port 2, B-1080 Brusel

Fyzické osoby pověřené řízením investiční společnosti:

Wouter Vanden Eynde, pověřený člen představenstva KBC Asset Management SA, avenue du Port 2, B-1080 Brusel

Dirk Thiels, vedoucí investiční strategie KBC Asset Management SA, avenue du Port 2, B-1080 Bruxelles

4. Typ správy:

Investiční společnost určí společnost zajišťující funkci správce subjektů kolektivního investování
Určenou společností je KBC Asset Management SA, avenue du Port 2, 1080 Brusel.

4.1 Datum založení správcovské společnosti:

30. prosince 1999

4.2 Doba trvání správcovské společnosti:

Neomezená

4.3 Seznam fondů a investičních společností, pro které byla správcovská společnost stanovena správcem:

Dollar Obligatiedepot, Europees Obligatiedepot, Internationaal Obligatiedepot, EOD Corporate Clients, Pionier I, KBC Spectrum Currencies, Pricos, Pricos Defensive, High Interest Obligatiedepot, Fivest, IN.flanders Index Fund, Horizon, KBC Business, KBC Eco Fund, KBC Equity Fund, KBC Exposure, KBC Index Fund, KBC Institutional Fund, KBC Master Fund, KBC Multi Cash, KBC Multi Track, KBC Obli, KBC Participation, KBC Select Immo, Krea, Plato Institutional Index Fund, Privileged Portfolio Fund, Sivek, Privileged Portfolio Defensive, Privileged Portfolio Highly Defensive, Privileged Portfolio Dynamic, Privileged Portfolio Highly Dynamic, Privileged Portfolio Pro 95 February, Privileged Portfolio Pro 90 February, Privileged Portfolio Pro 85 February, Privileged Portfolio Pro 95 May, Privileged Portfolio Pro 90 May, Privileged Portfolio Pro 85 May, KBC Eurobonds A(ctive), KBC Eurobonds P(assive), Privileged Portfolio Pro 95 August, Privileged Portfolio Pro 90 August, Privileged Portfolio Pro 85 August, Optimum Fund, Privileged Portfolio Pro 95 November, Privileged Portfolio Pro 90 November, Privileged Portfolio Pro 85 November, ECD Corporate Clients, Strategisch Obligatiedepot, CBC Fonds, Centea Fund, KBC Click, KBC ClickPlus, KBC EquiMax, KBC EquiPlus, KBC Equisafe, KBC MaxiSafe, KBC MultiSafe, KBP Security Click, Nagelsafe a KBC EquiSelect.

4.4 Jména a funkce členů představenstva správcovské společnosti:

Předseda:
D. De Raymaecker

Členové představenstva:
J. Lema, předseda výboru správní rady
J. Aerts, nezávislý jednatel
P. Buelens, delegovaný jednatel
J. Daemen, nevýkonný jednatel
M. Debaillie, nezávislý jednatel
J. Dewolfs, delegovaný jednatel
K. Heyndrickx, delegovaný jednatel
J. Thijs, nevýkonný jednatel
B. Van Bauwel, nezávislý jednatel
W. Vanden Eynde, delegovaný jednatel
C. Sterckx, delegovaný jednatel
P. Marchand, delegovaný jednatel

4.5 Jména a funkce fyzických osob, kterým je svěřeno řízení správcovské společnosti:

J. Lema, předseda výboru správní rady
P. Buelens, delegovaný jednatel
J. Dewolfs, delegovaný jednatel
K. Heyndrickx, delegovaný jednatel
W. Vanden Eynde, delegovaný jednatel
C. Sterckx, delegovaný jednatel
P. Marchand, delegovaný jednatel
Tyto osoby mohou být zároveň členy představenstva jiných investičních společností.

4.6 Totožnost auditora správcovské společnosti nebo název schválené auditorské firmy a totožnost chváleného auditora, který tuto firmu zastupuje:

Ernst & Young Reviseurs d'entreprises SCRL, zastoupená panem Marc Van Steenvoort, auditor schválený Komisí pro banky, finančnictví a pojišťovnictví, Avenue De Kleet 2, 1831 Diegem.

4.7 Výše upsaného kapitálu správcovské společnosti s uvedením podílu splaceného správcovskou společností:

Upsaný základní kapitál – 35 754 192 EUR.
Základní kapitál je plně splacený.

5. Hlavní činnosti depozitáře:

Záměrem společnosti je, v zájmu vlastním nebo třetích osob, v Belgii nebo v zahraničí, uskutečňovat veškeré operace spadající do oblasti bankovníctví v širokém slova smyslu, jakož provozovat i veškerou další činnost, která je nebo bude svěřena bankám.

6. Osoba(y) přejímající náklady v situacích popsaných v člancích 58 § 3 odst. 3, 77, 83, 84 §1 odst. 3, 88 a 92 odst. 3 královského výnosu ze dne 4. března 2005 o některých veřejných společnostech kolektivního investování:

KBC Asset Management S.A.

7. Kapitál:

Základní kapitál se vždy rovná hodnotě čistého jmění. Nemůže být nižší než 1 200 000 EUR.

8. Pravidla pro valorizací aktiv:

V tomto bodě odkazujeme na článek 10 stanov investiční společnosti. Stanovy investiční společnosti budou součástí přílohy prospektu.

9. Datum účetní závěrky:

31. prosince

10. Pravidla pro přiznání čistých příjmů:

V tomto bodě odkazujeme na článek 23 stanov investiční společnosti.

11. Daňový režim investora:

Investor podléhající zdanění fyzických a právnických osob:

Daň z dividendy (distribuční cenné papíry): osvobozující srážková daň z dividend 15 %.

Pro případné uplatnění evropských daňových předpisů týkajících se příjmů z úspor a zdanění výnosů ze zpětného odkupu vlastních akcií subjekty kolektivního investování do převoditelných cenných papírů, jak je stanoví Finanční zákon ze dne 27. prosince 2005 odkazujeme na znění Zjednodušeného prospektu.

V případě investora podléhajícího zdanění fyzických osob a právnických osob a který tyto příjmy obdržel v rámci běžného hospodaření se svým majetkem, se srážková daň z výnosu cenných papírů stává automaticky konečnou daní z těchto příjmů.

Investor podléhající zdanění společností:

Srážková daň z výnosu cenných papírů není konečnou daní z těchto příjmů. Příjmy (dividendy a výnosy) podléhají zdanění pro belgické společnosti.

12. Doplňující informace:

12.1 Zdroje informací:

Investiční společnost uzavřela smlouvu s poskytovateli finančních služeb, podle které jsou tyto pověřeni platbami podílníkům, odkupem nebo vyplácením práv na účast, jakož i poskytováním informací souvisejících s investiční společností.

12.2 Výroční valná hromada podílníků:

Výroční valná hromada se sejde předposlední pracovní bankovní den měsíce března v 9:30 v sídle Společnosti nebo na jakémkoliv jiném místě v Belgii uvedeném v pozvánce.

12.3 Orgán dohledu:

Zjednodušený prospekt je zveřejněn po schválení CBFA, v souladu s článkem 53, odst. 1 zákona ze dne 20. července 2004 o některých formách kolektivní správy investičních portfolií. Toto schválení neobsahuje žádné hodnocení vhodnosti a kvality nabídky, ani pozice nabízejícího. Oficiální text stanov je uložen v soudní kanceláři obchodního soudu.

12.4 Osoba(y) odpovědná(é) za obsah prospektu a zjednodušeného prospektu:

Představenstvo investiční společnosti.

Podle informací, které má k dispozici představenstvo investiční společnosti, odpovídají údaje uvedené v prospektu a zjednodušeném prospektu skutečnosti a nechybí v nich žádná informace, která by mohla změnit jejich význam.

12.5. Omezení prodeje pro určité osoby:

Investiční společnost a podfondy této investiční společnosti nejsou zaregistrovány pod *United States Securities Act* z roku 1933 ve znění pozdějších změn, a podíly nebo akcie není možné nabízet, prodávat, převádět nebo dodávat, přímo nebo nepřímo, do Spojených států amerických nebo na jejich území nebo državy nebo do jakéhokoli regionu podléhajícího jejich jurisdikci nebo jakémukoli americkému občanovi. Investiční společnost a podfondy této investiční společnosti nebyly zaregistrovány pod *United Investment Company Act* z roku 1940, ve znění pozdějších změn.

Investiční společnost a podfondy této investiční společnosti nemohou být veřejně distribuovány v Kanadě, neboť žádný prospekt ani brožura zde nebyly předloženy komisi pro cenné papíry nebo kontrolnímu orgánu v Kanadě nebo v některé z jejích provincií nebo území. Žádná osoba bydlící v Kanadě nemůže pro účely zákona o daních z příjmů nakoupit nebo souhlasit s převodem akcií v podfondech této investiční společnosti, pokud k tomu není oprávněna na základě zákonů platných v Kanadě nebo jejích provinciích.