

**PROSPEKT
PODFONDU CSOB ROZVOJOVÉ TRHY 1**

belgické veřejné investiční společnosti
s proměnlivým počtem akcií
a investiční politikou odpovídající podmínkám Směrnice 85/611/EHS
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 francouzskou verzí a jinými jazykovými verzemi prospektu je rozhodující text ve francouzštině.

**ZJEDNODUŠENÝ PROSPEKT
PODFONDU CSOB ROZVOJOVÉ TRHY 1**

belgické veřejné investiční společnosti
s proměnlivým počtem akcií
a investiční politikou odpovídající podmínkám Směrnice 85/611/EHS
UCITS

HORIZON

01/07/2011

Zjednodušený prospekt tvoří následující dokumenty:

- Údaje o investiční společnosti
- Informace o podfondech
- 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.

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

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:

Investiční společnost s několika podfondech zaměřená na investice a odpovídající podmínkám stanoveným Směrnicí 85/611/EHS, jejíž fungování a investování podléhá zákonu ze dne 20. července 2004 o některých formách kolektivní správy investičních portfolií.

Ve vztazích mezi investory je každý podfond pokládán za oddělenou entitu. Investor má právo pouze na majetek 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:

KBC Bank S.A., avenue du Port 2, B-1080 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 Bedrijfsrevisoren BV pod uvedením CVBA, zastupující společník pan Frank Verhaegen, podnikový auditor schválený komisí pro bankovní, finanční a pojišťovací dozor, Berkenlaan 8b, B-1831 Diegem.

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 případě pochybností o platném daňovém režimu je investor povinen se osobně informovat u odborníků nebo kompetentních poradců.

14. Doplnkové informace:

14.1 Zdroje informací:

Prospekt, stanovy, výroční a pololetní zprávy, jakož i úplné informace o ostatních podfondech lze na požádání zdarma obdržet před upsáním podílů nebo po něm u institucí zajišťujících finanční služby.

Celkovou výši výdajů na neuhrazené pohledávky a míru rotace portfolia za předchozí období lze získat v sídle investiční společnosti, avenue du Port 2, 1080 Brusel.

Do uvedených dokumentů lze také nahlížet na internetových stránkách www.kbcam.be: zjednodušený prospekt, poslední zveřejněná výroční nebo pololetní zpráva.

14.2 Orgán dohledu:

Komise pro bankovní, finanční a pojišťovací dozor (FSMA)

Rue du Congrès 12-14

1000 Brusel

Zjednodušený prospekt je zveřejněn po schválení FSMA, 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.)

Údaje o podfondech CSOB Rozvojové Trhy 1

1. Představení podfondu

1.1 Název:

CSOB Rozvojové Trhy 1

1.2 Datum vzniku:

27. března 2008

1.3 Doba trvání:

Omezená doba trvání do 30. září 2013

1.4 Kotace na burze:

Nevztahuje se.

1.5 Zplnomocnění ve věci správy investičního portfolia:

Správce zmocňuje správou investičního portfolia s výjimkou založení a údržby podfondu z technického a právního hlediska společnost Eperon Asset Management Limited, Joshua Dawson House, Dawson Street, Dublin 2, IRELAND.

2. Údaje o investicích

2.1. Cíl podfondu

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

- (1) Splatit minimálně 95 % počáteční upisovací ceny na akcii (10 CZK) ke splatnosti, tj. 9.5 CZK, pomocí investic popsanych v bodě 2.2.1 *Povolené třídy aktiv*.
- (2) Poskytnout ke splatnosti možný výnos prostřednictvím investic do „swapů“ (měnových kontraktů). Za tímto účelem podfond po dobu své existence převádí část budoucího zisku ze svých investic popsanych v bodě 2.2.1 *Povolené třídy aktiv* protistraně (protistranám). Výměnou za to se protistrana (protistrany) zavazuje (zavazují) poskytnout možný výnos. Jednotlivé druhy swapů, do kterých podfond může investovat, jsou popsány v bodě 2.2.3 *Schválené transakce s deriváty*.

Neexistuje formální záruka vyplacení minimálně 95 % počáteční upisovací ceny ani ve prospěch podfondu, ani ve prospěch akcionářů. Jinak řečeno tento cíl není závazkem výkonnosti podfondu, ačkoliv dosažení tohoto cíle prostřednictvím investic popsanych v bodě 2.2.1 *Povolené třídy aktiv* zůstává absolutní prioritou.

Jestliže cíle vyplacení minimálně 95 % počáteční upisovací ceny na akcii není ke splatnosti dosaženo, 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.

Tento cíl výplaty minimálně 95 % počáteční upisovací ceny na akcii neplatí pro akcionáře, který své akcie prodal před splatností.

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. 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).

Vždy budou dodržovány limity a investiční omezení stanovené královským výnosem ze 4. března 2005 o některých investicích kolektivního investování.

Podfond může investovat zejména do obligací kotovaných na burze a emitovaných účelovými podniky (*Special Purpose Vehicles* - SPV). SPV jsou spravovány KBC Asset Management SA nebo některou z dceřiných společností.

Obligace emitované SPV mají podřízené diverzifikované portfolio vkladů emitovaných finančními institucemi, obligací a dalších titulů.

SPV jsou spravovány KBC Asset Management SA nebo některou z dceřiných společností.

Obligace emitované SPV se vztahují k podřízenému diverzifikovanému portfolio vkladů emitovaných finančními institucemi, obligací a dalších dluhopisových nástrojů a derivátů (finanční deriváty). Selekce 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 portfolio 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, jíž je podfond součástí. Také roční zprávy a pololetní zprávy lze shlédnout na adrese <http://www.kbc.be/>.

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 popsaných v bodě 2.2.1 *Povolené třídy aktiv* 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*.

Využití swapů v tomto podfondu může způsobit ztrátu maximálně 5 % počátečního vloženého jmění.

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 investic popsaných v bodě 2.2.1. *Povolené třídy aktiv*.

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 uhradit ke Splatnosti 95 % počáteční upisovací hodnoty, na straně druhé případný přírůstek hodnoty v souvislosti s případným růstem koše akciových indexů rozvíjejících se trhů. (jak je definován dále). 80 % případného růstu tohoto koše akciových indexů $(= (Konečná\ hodnota\ minus\ Počáteční\ hodnota) \div Počáteční\ hodnota)$ bude vyplaceno při Splatnosti nad 95 % počáteční upisovací hodnoty.

SPLATNOST: pondělí 30. září 2013 (splacení s valutou ke dni D + 1 pracovní bankovní den)

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

POČÁTEČNÍ HODNOTA: Hodnota koše na základě průměru Kurzu indexů v koši za deset prvních Rozhodných dnů od pátku 6. června 2008 (včetně).

KONEČNÁ HODNOTA: Hodnota koše na základě průměru Kursu akcií v koši poslední Rozhodný den v měsíci pro posledních 24 měsíců před Splatností, přesněji od září 2011 do srpna 2013 (včetně tohoto měsíce).

KURS:

Pro všechny indexy v koši Zavírací kurs, konkrétně kurs indexu, jak je vypočten a sdělen při uzavření burzy odpovědnou institucí (nebo jejím právním nástupcem).

ROZHODNÝ DEN:

Pro každý index v koši burzovní den, v jehož průběhu odpovědný burzovní orgán vypočítává a zveřejňuje kurs indexu. Pokud ovšem [A] odpovědný burzovní orgán (i) podstatně změní vzorec a/nebo metodu výpočtu indexu v Den ocenění nebo před ním a/nebo (ii) nedokáže index vypočítat a zveřejnit (ačkoli jsou veškeré údaje k dispozici), investiční společnost vypočte index po předběžné dohodě s prvotřídní protistranou (protistranami), s nimiž uzavřela dohodu typu swap, na základě naposledy použité metody a známého vzorce pro výpočet indexu; a/nebo [B] ke Dni ocenění dojde k události narušující trh (která brání výpočtu indexu) nebo k předčasnému uzavření (odpovědný orgán oznámil pro tento burzovní den uzavření trhů dříve než v jiné burzovní dny), je původní Den ocenění nahrazen následujícím burzovním dnem, v jehož průběhu nedojde k události narušující trh a předčasnému uzavření, a který není původním Dnem ocenění a nenahrazuje již jiný původní Referenční den kvůli události narušující trh nebo předčasnému uzavření. 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, (ii) investiční společnost odhadne index po předběžné dohodě s prvotřídní protistranou (protistranami), s nimiž uzavřela dohodu typu swap na základě posledního známého vzorce a metody pro výpočet indexu a (iii) investiční společnost bude informovat akcionáře (a) o výjimečných okolnostech, k nimž došlo, (b) o upravených podmínkách pro stanovení Počáteční a/nebo Konečné hodnoty období a (c) o možných způsobech rozdělení částek v souladu s realizovaným investičním cílem.

Je-li nějaký index v koši předmětem změn (např. výpočet provedený jiným sponzorem, změna metody výpočtu), investiční společnost po předběžné dohodě s prvotřídní protistranou (protistranami), s nimiž uzavřela dohodu typu swap, rozhodne, jak index určit. V případě podstatných změn indexu v koši nebo zastavení výpočtu indexu v koši může být tento nahrazen jiným pod podmínkou, že nový index bude reprezentativní pro příslušné geografické a/nebo ekonomické sektory.

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, 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 příklady ilustrují výše uvedené investiční cíle pro strukturu na 5 roky a 3 měsíců, která při Splatnosti vyplatí 80 % případného růstu $(= (Konečná\ hodnota\ minus\ Minimální\ počáteční\ hodnota) \div$

Počáteční hodnotou) nad 95 % počáteční upisovací hodnoty (rovné 10 CZK). Počáteční hodnota Koše se rovná 100.

	Konečná hodnota - Koše	Příslušný výkon (*)	Hodnota při Splátnosti
Pozitivní scénář	160	80% * 60% = 48%	9.5 + 48% * 10 = 14.3 CZK (roční výnos: 7.05%, před daněmi a poplatky)
Neutrální scénář	130	80% * 30% = 24%	9.5 + 24% * 10 = 11.9 CZK (roční výnos: 3.36%, před daněmi a poplatky)
Negativní scénář	90	80% * 0% = 0%	9.5 + 0% * 10 = 9.5 CZK (roční výnos: -0.98%, před daněmi a poplatky)

(**) Negativní výkony se neberou v úvahu.

SLEDOVANÝ KOŠ:

V následující tabulce jsou uvedeny, ve sloupcích zleva doprava, postupně pořadové číslo indexu, jeho název, jeho kód Bloomberg, zakladatel indexu v koši a jeho počáteční váha v koši.

1	MSCI Singapore Cash Index	SGY	Morgan Stanley Capital International	30%
2	Kospi 200 Index	KOSPI2	KRX-Stock Market Division	30%
3	Hang Seng China Enterprises Index	HSCEI	Stock Exchange of Hong Kong	20%
4	FTSE/JSE Africa Top 40	TOP40	Financial Times Ltd.	15%
5	Bovespa Index USD	USIBOV	Sao Paulo Stock Exchange	5%

Index **Bovespa USD** je index vážený podle zpracovaného objemu a v principu s ochranou dividend. Index obsahuje nejlikvidnější akcie, které jsou kotované na burze v Sao Paulu, Brazílie. Kurs indexu je možné každý den zjistit ve všech pobočkách KBC.

Sao Paulo Stock Exchange vlastní všechna vlastnická práva týkající se indexu. Sao Paulo Stock Exchange není v žádném případě garantem, upisovatelem nebo není jakýmkoli způsobem zapojen do emise a nabídky akcií fondu Horizon CSOB Rozvojové Trhy 1. Sao Paulo Stock Exchange nenesé žádnou odpovědnost za emisi a nabídku akcií tohoto subjektu kolektivního investování.

Index **Hang Seng China Enterprises** je index vážený na základě kapitalizace a obsahuje akcie veřejných čínských podniků (H-Shares) kotované na burze v Hong Kongu. Index byl založen 3. ledna 2000 s hodnotou 2000.

Index je každý den zveřejňován v listech l'Echo, De Tijd a The Financial Times.

Stock Exchange of Hong Kong vlastní všechna vlastnická práva týkající se indexu. Stock Exchange of Hong Kong není v žádném případě garantem, upisovatelem nebo není jakýmkoli způsobem zapojen do emise a nabídky akcií fondu Horizon CSOB Rozvojové Trhy 1. Stock Exchange of Hong Kong nenesé žádnou odpovědnost za emisi a nabídku akcií tohoto subjektu kolektivního investování.

Index **KOSPI 200**, neboli Korean Stock Price Index 200, je index vážený na základě kapitalizace, který zahrnuje 200 akcií kotovaných na Korean Stock Exchange. Index byl založen 3. ledna 1990 se základní hodnotou 100. Kurs indexu je možné každý den konzultovat ve všech pobočkách KBC.

KRX-Stock Market Division drží všechna vlastnická práva týkající se indexu. KRX-Stock Market Division není v žádném případě garantem, upisovatelem nebo není jakýmkoli způsobem zapojen do emise a nabídky akcií fondu Horizon CSOB Rozvojové Trhy 1. KRX-Stock Market Division nenesé žádnou odpovědnost za emisi a nabídku akcií tohoto subjektu kolektivního investování.

Index **MSCI Singapore Cash** je index vážený na základě kapitalizace, který zahrnuje akcie singapurských podniků. Index je zveřejňován od 1. ledna 1988.

Kurs indexu je možné každý den zjistit ve všech pobočkách KBC.

MSCI drží všechna vlastnická práva týkající se indexu. MSCI není v žádném případě garantem, upisovatelem nebo není jakýmkoli způsobem zapojen do emise a nabídky akcií fondu Horizon CSOB Rozvojové Trhy 1. MSCI nenesе žádnou odpovědnost za emisi a nabídku akcií tohoto subjektu kolektivního investování.

Index **FTSE/JSE Africa Top 40** je index vážený na základě kapitalizace. Index obsahuje akcie 40 podniků s největší kapitalizací indexu FTSE/JSE All Shares Index. Tento poslední index obsahuje akcie kotované na akciovém trhu v Johannesburgu, Jižní Afrika. Index je zveřejňován od 21. června 2002. Index je každý den zveřejňován v listu The Financial Times.

Financial Times Ltd vlastní všechna vlastnická práva týkající se indexu. Financial Times Ltd není v žádném případě garantem, upisovatelem nebo není jakýmkoli způsobem zapojen do emise a nabídky akcií fondu Horizon CSOB Rozvojové Trhy 1. Financial Times Ltd nenesе žádnou odpovědnost za emisi a nabídku akcií tohoto subjektu kolektivního investování.

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

Následující informace jsou všeobecné povahy a nekladou si za cíl popsat vyčerpávajícím způsobem veškeré aspekty fungování institucí kolektivního investování do cenných papírů (OPCVM). Ve specifických případech se mohou uplatňovat i další pravidla. Měnit se mohou mimo jiné fiskální legislativa a její výklad. Investoři, kteří požadují více informací o fiskálních důsledcích jak v Belgii, tak v zahraničí, pokud jde o nabývání, držení a převádění podílových práv, se musí obrátit na svého daňového a finančního poradce.

Evropská směrnice o úsporách a zdanění výnosu z pohledávek získaného nákupem vlastních akcií nebo v případě částečného nebo úplného rozdělení vlastního jmění.

Tato instituce kolektivního investování do cenných papírů (OPCVM) investuje více než 40 % svých aktiv přímo nebo nepřímo do pohledávkových titulů definovaných v uvedené směrnici.

A. Evropská směrnice o úsporách (Směrnice 2003/48/CE)

Evropská směrnice o úsporách byla implementována následujícími prostředky:

Zákon ze 17. května 2004 *transponující do belgického práva Směrnici 2003/48/CE z 3.června 2003 Rady Evropské unie o zdanění výnosů z úspor ve formě výplaty úroků a pozměňující Zákon o daních z příjmů z roku 1992 ve věci srážkové daně;*

- Královský výnos z 27. září 2009 *provádějící článek 338b § 2 Zákona o daních z příjmů z roku 1992*

- Královský výnos z 27. září 2009 *o vstupu článku 338 b § 2 prvního až třetího odstavce Zákona o daních z příjmů z roku 1992 v platnost.*

Platební zprostředkovatel se sídlem v Belgii, který vyplácí anuitu z příjmů ve vztahu k OPCVM ve formě výplaty dividendy (kupon), ať již prodejem, výplatou nebo umožněním podílů fyzické osobě (faktickému držiteli) se sídlem v jiné zemi Evropské unie (nebo některém z nezávislých nebo připojených území), je povinen poskytnout informace k této platbě belgickému orgánu, který je poskytnut fiskálnímu orgánu země, kde má držitel sídlo.

B. Zdanění výnosu z pohledávek získaného nákupem vlastních akcií nebo v případě částečného nebo úplného rozdělení vlastního jmění (článek 19b CIR 92).

Jak akcie těchto OPCVM, které jsou kapitalizovány, tak ty, jež zajišťují právo na dividendu, budou spadat po aplikaci článku 19b CIR 92 při příležitosti nákupu nebo v případě částečného nebo úplného rozdělení vlastního jmění.

Článek 19b CIR 92 platí výlučně pro akcionáře, kteří podléhají povinnosti platby daně z příjmů fyzických osob. Na základě tohoto článku bude zdaněn výnos z pohledávky chápaný jako rozdíl mezi kupní cenou a cenou při odprodeji podle období, během něhož byl investor držitelem podílu.

Sazba se zvyšuje na 15 %.

Výnos pohledávky se skládá ze všech výnosů, které byly přímo či nepřímo, ve formě úroků, zhodnocení nebo poklesu hodnoty vkladu vložený do pohledávky.

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 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	Nízké
Riziko flexibility	Nedostatek flexibility vlastního produktu a omezení ohledně možnosti přejít k jiným dodavatelům	Nízké
Riziko inflace	Riziko spojené s inflací	Střední
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 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)			
	Nákup	Odkup	Změna podfondu
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	° Během počátečního upisovacího období: 0% ° Po počátečním upisovacím období: 1% pro podfond.	Při splatnosti: 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 redukci odprodeje během měsíce následujícího po nákupu	-	Max. 5% pro podfond.	Max. 5% pro podfond.
Poplatek za operace na burze	-	CAP (kapitalizační akcie): Při splatnosti: 0% Jinak: 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	Maximálně 0,01 CZK na akcii ročně vypočteno z akcií emitovaných k počátku 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 případných odměn členů představenstva	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 ke splatnosti z investic popsanych v bodě 2.2.1. Povolené třídy aktiv, a
- na straně druhé náklady, které podfond nese za účelem dosažení možného výnosu (viz 2.2.3. Schválené transakce s deriváty),
- 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 cíle vyplacení minimálně 95 % počáteční upisovací ceny na akcii (10 CZK) není ke splatnosti dosaženo, 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.

KBC Asset Management SA nebo jedna z jejích dceřiných společností jsou rovnoprávně určeny jako správce SPV, do kterých může podfond investovat (viz bod 2.2.1 *Povolené třídy aktiv*). 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 oprávněným 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 30. dubna 2008 do 30. května 2008 (včetně), nebude-li rozhodnuto o předčasném ukončení; vypořádání k: 6. červnu 2008.

Je-li rentabilita podfondu ohrožena kvůli omezenému počtu upsání během počátečního upisovacího období (méně než 5 000 000 EUR), představenstvo může rozhodnout o odmítnutí příkazů podaných během tohoto počátečního upisovacího období a s podfondem neobchodovat.

4.5 Počáteční upisovací hodnota:

10 CZK

4.6 Výpočet hodnoty čistého obchodního jmění:

Hodnota čistého obchodního jmění se vypočítává po dvou týdnech. První hodnota čistého obchodního jmění po počátečním období upisování je hodnota k pondělí 30. června 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 ROZVOJOVÉ TRHY 1

1. syntetický ukazatel rizika

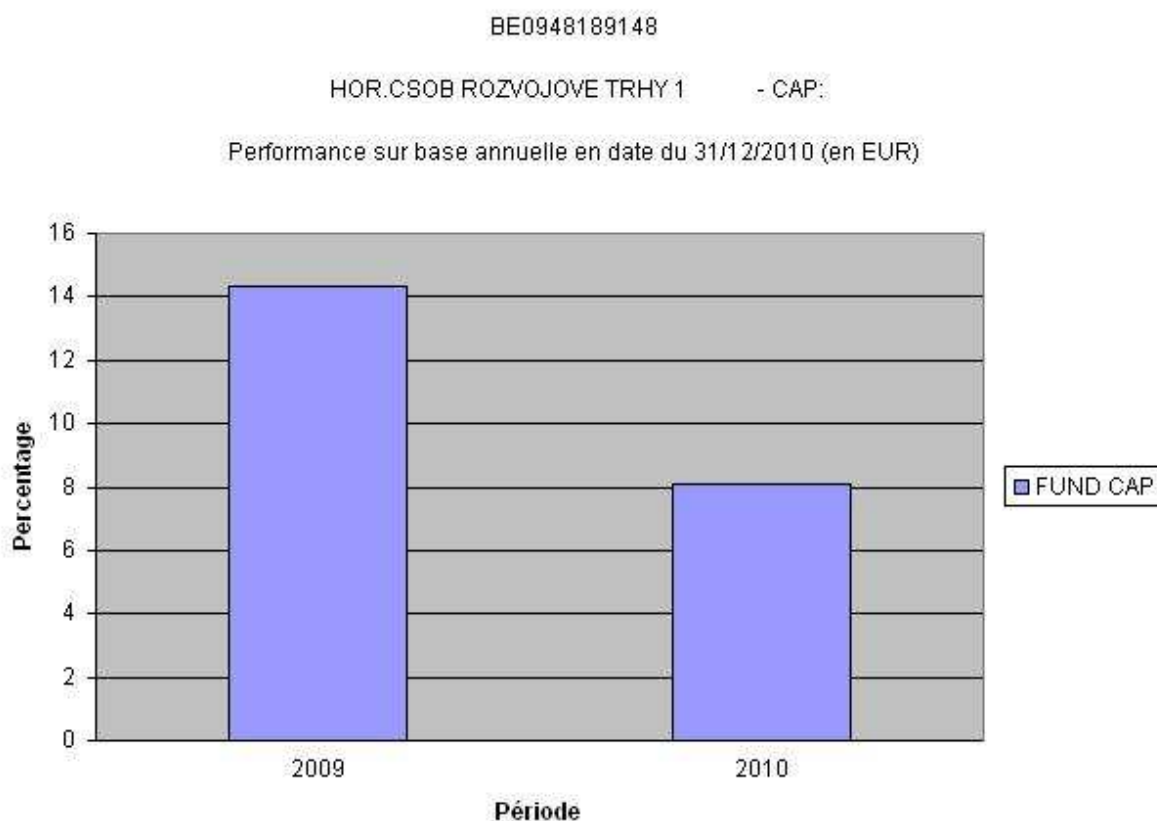
Stav k 1. červenci 2011:

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

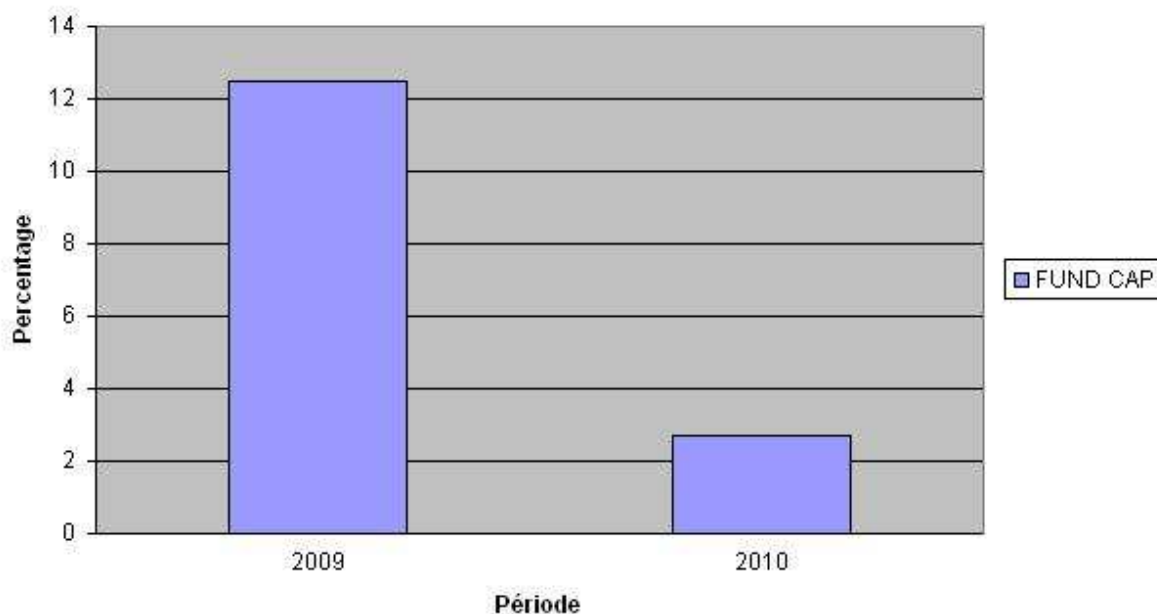
Stav na konci účetního roku: 1. ledna 2010 – 31. prosince 2010



BE0948189148

HOR.CSOB ROZVOJOVE TRHY 1 - CAP:

Performance sur base annuelle en date du 31/12/2010 (en 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	BE0948189148	EUR	8.08%								30/05/2008	-0.06%
CAP	BE0948189148	CZK	2.70%								30/05/2008	1.04%

* Údaje o výnosech jsou založeny na ročním sledování.
Výnosy z minula neposkytují žádnou záruku pro budoucnost.

- Sloupcový 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 2010 – 31. prosince 2010

* 1.722%

* 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 Doplňující informace o podfondu, které nejsou zahrnuty do zjednodušeného prospektu)

4. Rychlost oběhu:

Stav na konci účetního roku: 1. ledna 2010 – 31. prosince 2010

* Rychlost oběhu portfolia: 45.801%

* Korigovaná rychlost oběhu portfolia: 51.314%

DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE O PODFONDU, KTERÉ NEBYLY UVEDENY VE ZJEDNODUŠENÉM PROSPEKTU 20/10/2011

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 neúměrné 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 postižena 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.

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 specifitějších 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. Inflační riziko tohoto podfondu je střední z následujícího důvodu: citlivost podfondu na změnu úrokové míry.

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 správce: 1000 EUR/ročně (bez DPH) do konce finančního roku 2013. Tato odměna bude indexována při nové volbě správce v roce 2014 po vypršení jeho tříletého mandátu. Bazickým indexem je index spotřebních cen z února 2013; referenční index je z prosince 2013.

Odměna nezávislého správce investiční společnosti : částka 250 EUR za zasedání spojené s přítomností/fyzickou účastí správce na schůzích představenstva. Tato odměna je rozdělena na všechny obchodované podfondy.

2.2 Existence soft provizí:

Nevztahuje se.

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

Správcovská společnost si může svou odměnu rozdělit s distributorem a institucionálními a/nebo profesionálními stranami. V principu jde o 35 až 60 % v případě, kdy je distributorem subjekt skupiny KBC Groupe SA a o 35 až 70 % v případě, kdy distributorem není subjekt skupiny KBC Groupe SA, i když v omezeném počtu případů je odměna nižší než 35 %. Investor si může k těmto případům vyžádat podrobnější informace.

Jestliže správčovská společnost investuje aktiva investičního fondu do podílů investičních fondů, které nejsou spravovány subjektem KBC Groupe SA, a jestliže správčovská společnost obdrží odměnu, zaplatí správčovská společnost tuto odměnu investičnímu fondu.

Fee sharing nemá vliv na výši správního poplatku, který podílový fond hradí správčovské 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 02/11/2011

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

1.2 Seznam neaktivovaných podfondů investiční společnosti:

Neaktivované podfondy jsou podfondy, které již byly založeny a jejich prospekt a zjednodušený prospekt byly schváleny FSMA 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:

Dirk Thiels, vedoucí investiční strategie KBC Asset Management SA, avenue du Port 2, B-1080 Bruxelles
Wouter Vanden Eynde, pověřený člen představenstva KBC Asset Management SA, avenue du Port 2, B-1080 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
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

Předseda:

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

Fyzické osoby pověřené řízením investiční společnosti:

Dirk Thiels, vedoucí investiční strategie KBC Asset Management SA, avenue du Port 2, B-1080 Bruxelles
Wouter Vanden Eynde, pověřený člen představenstva KBC Asset Management SA, avenue du Port 2, B-1080 Brusel

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), 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, 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 Raymaeker

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

G. Rammeloo, 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

G. Rammeloo, 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, finančníctví 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 valorizaci 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. Doplnující informace:

12.1 Zdroje informací:

Investiční společnost uzavřela smlouvu s poskytovateli finančních služeb, podle které jsou tito 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 FSMA, 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 jak je stanoveno v *United States Securities Act* z roku 1933. Investiční společnost a podfondy této investiční společnosti nebyly zaregistrovány pod *United Investment Company Act* z roku 1940, ve znění pozdějších změn.