

ING (L) Renta Fund

Investiční společnost
s variabilním kapitálem (SICAV)

PROSPEKT SPOLEČNOSTI – ÚPLNÉ ZNĚNÍ

CZ

LUCEMBURSKO – ČERVEN 2010

Pro více informací kontaktujte:

ING Investment Management
P.O. Box 90470
2509 LL Haag
Nizozemsko
Tel.: +31 70 378 1800
E-mail: fundinfo@ingim.com
nebo www.ingim.com

Prospekt byl vytvořen pomocí systému 'Publication Management System',
který pro sektor investičních fondů vyvinula společnost Imprimerie Centrale S.A. - Financial Services v Lucemburku.

Obsah

Upozornění	4
ČÁST I: Základní informace o společnosti	5
I. Informace o investicích	6
II. Upisování, odkup a konverze cenných papírů	6
III. Poplatky, výdaje a zdanění	7
IV. Rizikové faktory	8
V. Veřejně přístupné informace a dokumenty	9
ČÁST II: LISTY S POPISEM PODFONDŮ	11
ING (L) Renta Fund Asian Debt	12
ING (L) Renta Fund Dollar	17
ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	22
ING (L) Renta Fund Euro	34
ING (L) Renta Fund Euro Liquidity	40
ING (L) Renta Fund Euromix Bond	45
ING (L) Renta Fund Global High Yield	50
ING (L) Renta Fund World	63
Část III: Doplnkové informace	74
I. Společnost	74
II. Rizika spojená s investováním: podrobnosti	74
III. Omezení investic	75
IV. Techniky a nástroje	78
V. Správa a řízení společnosti	79
VI. Manažeři dílčího portfolia	80
VII. Depozitní banka, hlavní výplatce, správce pověřený vedením rejstříku akcionářů a převody cenných papírů a centrální správní společnost	81
VIII. Akcie	81
IX. Čistá účetní hodnota	82
X. Pozastavení výpočtu čisté účetní hodnoty a/nebo emise, odkupu a konverze akcií	84
XI. Pravidelné zprávy	84
XII. Valná hromada	84
XIII. Dividendy	84
XIV. Likvidace, fúze a příspěvky podfondů nebo tříd akcií	85
XV. Zrušení a likvidace společnosti	85
XVI. Odporovací řízení	85
XVII. Prevence praní špinavých peněz a financování terorizmu	86
XVIII. Konflikty zájmů	86
XIX. Zprostředkovatelé	86

Upozornění

Upisování akcií společnosti je platné pouze v případě, že proběhlo podle pokynů uvedených v platném prospektu společnosti (ve zkráceném či úplném znění), k němuž je přiložena poslední výroční zpráva, kterou má společnost k dispozici, nebo poslední pololetní zpráva, pokud ji společnost zveřejnila po vydání poslední výroční zprávy. Žádná osoba není oprávněna vycházet z jiných podkladů či informací než z těch, jež jsou uvedeny v úplném nebo zkráceném znění prospektu a v něm uvedených dokumentech, o nichž je známo, že jsou určeny k nahlédnutí veřejnosti.

Tento prospekt společnosti podrobně popisuje obecná rámcová ustanovení, která se vztahují na všechny podfondy a která je třeba prostudovat v kombinaci s příslušnými informativními listy s popisem jednotlivých podfondů. Tyto informativní listy budou zařazeny do tohoto dokumentu vždy při založení nového podfondu a jsou nedílnou součástí prospektu ve zkrácené i úplné verzi. Žádáme potenciální investory, aby si před každým vkladem svých investičních prostředků tyto informativní listy s popisem podfondů pečlivě prostudovali.

Prospekt společnosti (ve zkrácené i úplné verzi) bude pravidelně aktualizován, aby do něj byly začleněny všechny důležité změny. Doporučujeme investorům, aby se informovali u společnosti, zda mají k dispozici nejnovější verzi tohoto dokumentu. Kromě toho společnost poskytne zdarma a na požádání všem akcionářům a potenciálním investorům nejnovější zkrácenou verzi tohoto prospektu.

Společnost byla založena a sídlí v Lucemburku, kde obdržela povolení příslušného lucemburského úřadu. Toto povolení nemůže být interpretováno ani vykládáno jako schválení obsahu tohoto prospektu, kvality akcií či kvality investic, které společnost vlastní, ze strany kompetentního lucemburského úřadu. Podnikatelské aktivity společnosti podléhají zákonnému dozoru příslušného lucemburského úřadu.

Kromě toho tato společnost nebyla zapsána podle zákona Spojených států amerických z roku 1940 o investičních společnostech ve znění pozdějších úprav a změn, ani podle analogických právních předpisů jakékoliv jiné jurisdikce kromě výjimek, které jsou uvedeny v tomto dokumentu. Akcie této společnosti nebyly zaregistrovány podle zákona Spojených států amerických z roku 1933 o cenných papírech ve znění pozdějších úprav a změn, ani podle jiného analogického právního předpisu jakékoliv jiné jurisdikce kromě výjimek, které jsou uvedeny v tomto dokumentu.

Akcie této společnosti nesmí být nabízeny k prodeji, prodány, převedeny ani vydány do Spojených států amerických, na jejich území či jejich državy, ani jakémukoliv „státnímu příslušníkovi Spojených států amerických“ (US Person) tak, jak je definován v rámci Právních nařízení S zákona Spojených států amerických z roku 1933 (což je definice, která může čas od času procházet změnami podle legislativy, právních předpisů, nařízení či interpretace pro administrativní účely) s výjimkou transakcí, při kterých nedochází k porušení zákonných předpisů o převoditelných cenných papírech v rámci platné legislativy Spojených států amerických.

Investoři mohou být vyzváni k tomu, aby prokázali, že nejsou „státním příslušníkem Spojených států amerických“ a že akcie neupisují jménem nebo za „státního příslušníka Spojených států amerických“.

Doporučujeme investorům, aby se informovali ve věci platné legislativy, právních předpisů a nařízení (především pak ve věci právních předpisů a nařízení upravujících daňový režim a devizovou kontrolu), kterým podléhají v zemi svého původu, pobytu nebo stálého bydliště v souvislosti s investováním do společnosti a aby se poradili se svým finančním, právním a daňovým poradcem ve všech otázkách, které souvisejí s obsahem tohoto dokumentu.

Společnost potvrzuje, že splňuje veškeré zákonné a právní předpisy platné v Lucemburském velkovévodství pro prevenci praní špinavých peněz a financování terorismu.

Správní rada nese zodpovědnost za informace uvedené v tomto dokumentu ke dni zveřejnění. Správní rada potvrzuje na základě rozumné a přiměřené znalosti tohoto dokumentu, že v něm obsažené informace jsou správným a věrným odrazem skutečnosti a že nebyla opomenuta žádná informace, která by změnila význam tohoto dokumentu, pokud by do něj byla zařazena. Hodnota akcií společnosti podléhá vlivům velkého množství faktorů. Všechny odhady výnosů i údaje o historické výnosnosti jsou uvedeny pro informaci a neposkytují žádné záruky budoucí výkonnosti. Proto správní rada upozorňuje na skutečnost, že za běžných podmínek a s ohledem na kolísání kurzů cenných papírů v portfoliu může být odkupní cena akcií vyšší nebo nižší než emisní (upisovací) cena.

Oficiálním jazykem originálu tohoto prospektu je Česky. Anglický originál může být přeložen do jiných jazyků. V případě rozdílu či nesrovnalostí mezi Česká verze tohoto dokumentu a ostatními přeloženými verzemi rozhoduje Česká verze, s výjimkou (příčemž tato výjimka je jediná), kdy právní předpisy jurisdikce země, kde jsou akcie nabízeny veřejnosti, stanoví jinak. Avšak i v takovémto případě bude tento dokument vykládán a interpretován podle lucemburského práva. Urovnání případných námitek či sporů vzniklých v souvislosti s investicemi vloženými do společnosti bude provedeno podle lucemburské legislativy.

TENTO PROSPEKT NEPŘEDSTAVUJE V ŽÁDNÉM PŘÍPADĚ NABÍDKU ČI VEŘEJNOU POBÍDKU V PŘÍPADĚ ZEMÍ, JEJICHŽ JURISDIKCE POVAŽUJE TAKOVOUTO VEŘEJNOU NABÍDKU ČI POBÍDKU ZA NEZÁKONNOU. TENTO PROSPEKT NEPŘEDSTAVUJE V ŽÁDNÉM PŘÍPADĚ NABÍDKU ČI POBÍDKU VE VZTAHU K OSOBE, VŮČI NÍŽ BY TENTO DOKUMENT MOHL BÝT POVAŽOVÁN ZA NEZÁKONNĚ UČINĚNÝ NÁVRH.

ČÁST I: Základní informace o společnosti

Stručná prezentace společnosti

Místo, právní forma a datum založení

Společnost byla založena v Lucemburku, v Lucemburském velkovévodství, jako investiční společnost s variabilním kapitálem („SICAV“) s několika podfondy, dne 25. ledna 1989.

Sídlo společnosti

52, route d'Esch – L-1470 Luxembourg

Obchodní rejstřík

È. B 29.732

Lucemburský kontrolní úřad

Komise pro dohled nad finančním sektorem (Commission de Surveillance du Secteur Financier, dále uváděná jako CSSF)

Správní rada

Předseda:

- **Pan Michel van Elk**
Předseda
Ředitel a manažer oddělení marketingu a prodeje
ING Investment Management (Europe) B.V.
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK, Nizozemí

Ředitelé:

- **Pan Jonathan Atack**
Finanční ředitel a manažer rizik
ING Investment Management (Europe) B.V.
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK, Nizozemí
- **Pan David Eckert**
Hlavní výkonný manažer
ING Investment Management (Europe) B.V.
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK, Nizozemí
- **Pan Maurice Hannon**
Manažer právního oddělení, oddělení vnitřních předpisů a domicilace
ING Investment Management Luxembourg S.A.
52 route d'Esch, L-1470 Lucemburk
- **Pan Jan Straatman**
Hlavní investiční manažer
ING Investment Management (Europe) B.V.
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK, Nizozemí
- **Paní Maaïke van Meer**
Manažerka právního oddělení
ING Investment Management (Europe) B.V.
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK, Nizozemí

Nezávislý auditor

Ernst&Young
7 Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach
(BP 780 - L-2017 Lucemburk)

Manažerská společnost

ING Investment Management Luxembourg S.A.
52 route d'Esch, L-1470 Lucemburk

Manažeri dílčího portfolia

ING Asset Management B.V.
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK, Nizozemí

ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd
39/F One International Finance Centre,
1 Harbour View Street, Central, Hong Kong

ING Investment Management Belgium
24 avenue Marnix, Brusel 1050, Belgie

ING Investment Management Co.
230 Park Avenue, New York, NY 10169, Spojené státy americké

Depozitní banka

ING Luxembourg S.A.
52 route d'Esch, L-1470 Lucemburk, do 17. října 2010

Ode dne 18. října 2010, **Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.**
2-8 avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg

Centrální správa

ING Investment Management Luxembourg S.A.
52 route d'Esch, L-1470 Lucemburk

Zástupce pro převody a správce seznamu akcionářů

ING Luxembourg S.A.
52 route d'Esch, L-1470 Lucemburk, do 1. listopadu 2010

Od 2. listopadu 2010, **Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.**
2-8 avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg

Promotor

ING Investment Management (Europe) B.V.
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK, Nizozemí

Upisování cenných papírů, odkup, konverze, finanční služby

Do 1. listopadu 2010, ING Luxembourg S.A. nebo kterýkoliv jiný podnik, jehož název se objevuje ve výročních nebo pololetních zprávách.

Od 2. listopadu 2010, **Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.**
2-8 avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg nebo kterýkoliv jiný subjekt, jehož jméno se objevuje ve výroční nebo pololetní zprávě.

Lucemburští právní poradci

Bonn Schmitt Steichen
22-24 Rives de Clausen, L-2165 Luxembourg

Finanční rok

Od 1. dubna do 31. března následujícího roku

Datum konání řádné valné hromady

Druhý čtvrtek července v 10:40 (lucemburského času)

(pokud tento den není pracovním dnem v lucemburském bankovním sektoru, bude se valná hromada konat první následující pracovní den)

I. Informace o investicích

Obecné informace

Jediným cílem Společnosti je investovat jemu dostupné prostředky do převoditelných cenných papírů a/nebo jiných likvidních finančních aktiv uvedených v článku 41 (1) Zákona ze dne 20. prosince 2002, s cílem umožnit jeho akcionářům profitovat z výsledků řízení portfolia. Společnost je povinna dodržovat investiční limity ve smyslu a znění části I zákona ze dne 20. prosince 2002.

V rámci svých cílů je společnost oprávněna nabídnout na výběr mezi několika podfondy, které jsou řízeny a spravovány nezávisle na sobě. Specifická investiční politika jednotlivých podfondů je podrobně popsána v informativních listech k jednotlivým podfondům. V rámci svých investic budou aktiva určitého podfondu ručit pouze za dluhy, závazky a povinnosti, které se vztahují k tomuto podfondu. V rámci akcionářských vztahů je každý podfond veden jako samostatný subjekt.

Na základě rozhodnutí správní rady může být pro každý podfond emitována jedna nebo několik tříd akcií. Cenová struktura, výše minimálního počátečního vkladu, deviza, v níž je vyjadřována čistá účetní hodnota, a kategorie způsobilých investorů se mohou lišit v závislosti na jednotlivých třídách akcií. Jednotlivé třídy akcií se mohou rovněž lišit v závislosti na jiných objektivních podkladech, které stanoví správní rada společnosti.

Společnost uplatňuje „Obrannou politiku“ skupiny ING Group a nebude investovat do společností přímo napojených na kontroverzní zbraně. „Obranná politika“ skupiny ING je k dispozici k nahlédnutí na webových stránkách www.ing.com.

Specifika podfondů

Investiční politika a cíle jednotlivých podfondů jsou popsány v informativních listech s popisem jednotlivých podfondů.

II. Upisování, odkup a konverze cenných papírů

Nákup, odkup a konverzi akcií provádí správce pověřený převody cenných papírů a organizace zajišťující finanční služby. Náklady a poplatky spojené s upisováním, odkupem a konverzí akcií jsou uvedeny v listu s popisem podfondu.

Akcie budou emitovány v registrované formě (akcie na jméno) a nebudou v listinné podobě. Akcie mohou být rovněž drženy a převáděny přes účty vedené v clearingových systémech. Fyzicky existující akcie na doručitele v listinné podobě k datu tohoto prospektu nebudou v případě ztráty nebo poškození nahrazovány, ale budou nahrazeny akciemi na jméno v nelistinné podobě. Fyzicky existující akcie na doručitele již po červnu 2010 nebudou vydávány. Od 2. listopadu 2010 budou dematerializované akcie na doručitele v účetní podobě zrušeny a investoři držící takové akcie budou zapsáni do seznamu akcionářů Společnosti.

Cena upsání, odkupu nebo konverze může být navýšena o případné daně, poplatky a kolkovná, které mohou být požadovány z titulu upsání, odkupu nebo konverze cenných papírů investorem.

Pokud v kterékoliv zemi, v níž jsou akcie nabízeny, místní zákony nebo praxe vyžaduje, aby žádosti o upsání, odkup a/nebo konverzi a příslušné toky prostředků prováděli místní výplatci, tyto místní výplatci mohou investorům účtovat dodatečné transakční poplatky za každou jednotlivou žádost a také za dodatečné administrativní služby a doručení emisních certifikátů.

V některých zemích, v nichž jsou akcie nabízeny, jsou povoleny programy spojení. Charakteristiky (minimální částky, doba trvání, apod.) a informace o nákladech programů spojení jsou k dispozici na požádání v sídle společnosti nebo v dokumentaci o právní nabídce, která je platná pro danou zemi, ve které jsou programy spojení nabízeny.

V případě pozastavení výpočtu čisté účetní hodnoty a/nebo pozastavení žádostí o upsání, odkup a konverzi cenných papírů budou přijaté žádosti provedeny na základě první čisté účetní hodnoty, která bude moci být použita po uplynutí doby pozastavení.

Společnost podnikne příslušná opatření k tomu, aby se vyhnula Pozdnímu obchodování, přičemž zajistí, aby požadavky na úpis, odkup a konverzi nebyly přijaty po časovém limitu stanoveném pro takové požadavky v tomto Prospektu.

Společnost neautorizuje postupy spojené s tzv. Market Timingem, které je třeba chápat jako metodu arbitráže, s jejímž prostřednictvím investor systematicky provádí upisování, odkupy a konverze akcií stejného podfondu v rámci krátkého časového úseku, s využitím časových rozdílů a/nebo nedokonalostí nebo nedostatků v metodě stanovení NAV (čistě hodnoty aktiv). Společnost si vyhrazuje právo odmítnout žádosti o upsání, odkup a konverzi cenných papírů, které mají původ u investora, jehož společnost podezívá z používání takovýchto praktik, a přijmout v případě potřeby nutná opatření za účelem ochrany zájmu společnosti a ostatních investorů.

Upisování cenných papírů

Společnost přijímá žádosti o upsání cenných papírů v každý bankovní pracovní den v Lucembursku, pokud nebude v listech s popisy podfondů stanoveno jinak. Investoři, jejichž žádosti o upsání cenných papírů byly schváleny, obdrží akcie, které budou emitovány na základě použitelné čisté účetní hodnoty, která bude specifikována v listech s popisy jednotlivých podfondů.

Cena k úhradě může být navýšena o emisní poplatky ve prospěch příslušného podfondu a/nebo distributora, uvedený podrobněji v listech s popisy jednotlivých podfondů. V žádném případě však nepřesáhne limity uvedené v listech s popisy jednotlivých podfondů.

Částka za upsání akcií je splatná v referenční (denominační) devize příslušné třídy akcií. Pokud akcionář požádá o platbu v jiné měně, půjdou náklady spojené se směnnou transakcí k tíži tohoto akcionáře. Tato cena bude splatná ve lhůtě stanovené pro jednotlivé podfondy uvedené v listech s popisy jednotlivých podfondů.

Správní rada společnosti bude oprávněna kdykoliv zastavit emisi akcií. Toto opatření bude moci omezit na určité země, určité podfondy a nebo určité třídy akcií.

Společnost je oprávněna omezit nebo zakázat nákup akcií jakékoliv fyzické nebo právnické osobě.

Odkup akcií

Každý akcionář má právo požádat o odkup svých akcií. Žádost o odkoupení akcií nelze odvolat.

Společnost přijímá žádosti o odkup v každý bankovní pracovní den v Lucembursku. Příslušná částka za odkup akcií bude stanovena na základě čisté účetní hodnoty uvedené v listech s popisy jednotlivých podfondů.

Cena k úhradě může být navýšena o odkupní poplatky ve prospěch příslušného podfondu a/nebo distributora, uvedený podrobněji v listech s popisy jednotlivých podfondů. V žádném případě však nepřesáhne limity uvedené v listech s popisy jednotlivých podfondů.

Akcionáři jsou povinni při podávání žádosti o odkup akcií předložit v případě potřeby (i) akcie na doručitele (fyzická osvědčení) nebo (ii) akcie na jméno, řádně opatřené (iii) všemi nevyplacenými kupony v případě, že se jedná o dividendové akcie (na doručitele nebo na jméno).

Daně, poplatky a běžné režijní náklady půjdou k tíži akcionáře.

Příslušná částka za odkup akcií je splatná v referenční (denominační) devize příslušné třídy akcií. Pokud akcionář požádá o platbu v jiné měně, půjdou náklady spojené se směnnou transakcí k tíži tohoto akcionáře.

Správní rada ani depozitní banka neponesou odpovědnost za jakékoliv platební prodlení, které vznikne v důsledku případné devizové kontroly či jiných okolností, které jsou nezávislé na jejich vůli a které by mohly omezit nebo znemožnit převod výnosu z odkupu akcií do zahraničí.

Společnost je oprávněna přistoupit k nucenému odkupu všech akcií, pokud zjistí, že osoba, jež není oprávněná k držení akcií společnosti (např. státní příslušník Spojených států amerických), vlastní sama nebo

spolu s jinými osobami akcie společnosti, nebo provést či nařídit nucený odkup částí akcií, pokud zjistí, že jedna nebo několik osob vlastní část akcií společnosti takovým způsobem, že by společnost mohla podléhat jiným daňovým zákonům než lucemburským.

Konverze

Za předpokladu dodržení všech podmínek (včetně případné minimální sumy úpisu) u třídy akcií, do níž bude konverze prováděna, mohou akcionáři požádat o konverzi svých akcií do akcií jiné existující třídy akcií nebo jiného podfondu. Konverze budou prováděny na základě ceny původní třídy akcií, která má být konvertována na čistou hodnotu aktiv jiné třídy akcií.

Náklady na odkup a upsání akcií související s konverzí mohou být účtovány akcionáři, jak je popsáno v listu s popisem každého podfondu.

V případě, že akcionáři podávají žádost o konverzi akcií, jsou povinni předložit v případě potřeby akcie na doručitele (fyzická osvědčení) se všemi neproplacenými kupony, pokud se jedná o dividendové akcie, nebo případné emisní certifikáty pro akcie na jméno.

Upsání a odkup akcií proti výplatě v naturálních

Společnost je oprávněna vyhovět žádosti akcionáře a souhlasit s emisí akcií společnosti proti nepeněžnímu vkladu přípustných aktiv, která splňují určité podmínky, za předpokladu, že budou dodrženy právní předpisy Lucemburského velkovévodství, především pak povinnosti předložit ocenění těchto aktiv v podobě znaleckého posudku nezávislého auditora. Povinností správní rady bude stanovit pro každý konkrétní případ druh a typ přípustných aktiv, přičemž tyto tituly odpovídají cílům a požadavkům investiční politiky uplatňované v rámci příslušného podfondu. Náklady vzniklé z tohoto upsání akcií proti výplatě v naturálních ponese akcionáři, kteří o ně požádají tímto způsobem.

Společnost bude oprávněna, pokud tak rozhodne správní rada, provést platby za odkoupení akcií proti výplatě v naturálních formou přidělení investic pocházejících z aktiv souvisejících s danou třídou nebo s danými třídami akcií, a to do výše hodnoty vypočtené ke dni ocenění, k němuž byla odkupní cena vypočtena. Odkupy akcií jinou formou než za hotové podléhají povinnosti zpracování znaleckého posudku, který předloží nezávislý auditor společnosti. Odkoupení akcií proti výplatě v naturálních je možné pouze za podmínky, (i) že bude zaručeno právo akcionářů na rovné zacházení, (ii) že dotyční akcionáři vyjádří svůj souhlas a že (iii) povaha nebo typ aktiv určených k převodu bude v takovémto případě stanovena na rovném, rozumném a přiměřeném základě, aby nedošlo k poškození zájmů ostatních akcionářů dané třídy nebo daných tříd. V takovémto případě půjdou náklady spojené s odkupem akcií proti výplatě v naturálních k tíži aktiv souvisejících s příslušnou třídou nebo třídami akcií.

III. Poplatky, výdaje a zdanění

A. POPLATKY SPLATNÉ NA STRANĚ SPOLEČNOSTI

1. K tíži společnosti půjdou náklady spojené se založením a provozováním společnosti, společnost na sebe rovněž může vzít náklady spojené s propagací a reklamou. Tyto náklady mohou zahrnovat, přičemž tento seznam není vyčerpávající, především odměny vyplácené depozitní bance, odměny vyplácené manažerské společnosti, která určí společnost, odměny vyplácené auditorovi společnosti, náklady na tisk, distribuci a překlad prospektů vydávaných u příležitosti emitování cenných papírů a periodických zpráv, náklady na zprostředkovatelskou a makléřskou činnost, provize, poplatky a náklady spojené s pohyby cenných papírů a hotovostními operacemi, náklady na úhradu paušální daně v Lucembursku a ostatní daně a poplatky související s činností společnosti, náklady spojené s vytištěním akcií, s překlady materiálů a s uveřejňováním informací v tisku tak, jak požadují zákonná ustanovení, náklady spojené s finančními službami, které se týkají cenných papírů a kuponů společnosti, případné náklady spojené s kótováním na burze cenných papírů nebo se zveřejněním ceny

akcií společnosti, náklady spojené s oficiálními právními listinami a úkony a s nimi spojenými službami právních poradců, a dále náklady a případné odměny vyplácené členům správní rady. V určitých případech může Společnost rovněž pokrýt sumy splatné vůči úřadům zemí, kde jsou veřejnosti dostupné její akcie, a také veškeré náklady spojené s registrací v zahraničí. Společnost je oprávněna zařadit do svých nákladů odměny vyplácené správcům dílčího portfolia, investičním poradcům, manažerům a ostatním případným poskytovatelům služeb pod podmínkou, že takto vyplácené částky budou odečteny z odměny připadající manažerské společnosti, kterou určí společnost.

2. Společnost vyplácí depozitní bance jako odměnu provizi příslušející depozitním bankám a hradí náklady spojené s prováděním bankovních transakcí, a to na základě smlouvy uzavřené s depozitní bankou. Tato odměna a poplatky jsou splatné měsíčně a platí se depozitáři relevantním podfondem za uplynulé období. Odměna příslušející depozitní bance za její služby může být maximální 0,07 % ročně a je vypočítávána na základě hodnoty portfolia na konci každého měsíce s výjimkou pozic, které společnost vlastní na emergenčních trzích, u nichž je depozitní banka oprávněna přefakturovat navíc poplatky za subdepozitum a/nebo bankovní poplatky vyfakturované příslušnou bankou.
3. Jmenované manažerské společnosti, kterou je ING Investment Management Luxembourg S.A., přísluší za správu aktiv společnosti odměna (obhospodařovatelský poplatek) dle ustanovení jednotlivých informativních listů s popisem podfondů a dohody o kolektivní správě portfolia, uzavřené mezi společností a ING Investment Management Luxembourg S.A. Za služby spojené s vedením společnosti přísluší společnosti ING Investment Management Luxembourg S.A. provize, která bude vypočítávána na základě průměrné čisté aktiv jednotlivých podfondů tak, jak stanoví dohoda o kolektivní správě portfolia uzavřená mezi společností a ING Investment Management Luxembourg S.A. Maximální výše této odměny bude činit 0,15 % ročně. Tyto odměny jsou splatné měsíčně za uplynulé období. ING Investment Management Luxembourg S.A. má rovněž nárok na proplacení nákladů spojených s transfery cenných papírů, které promítne do jednotlivých podfondů. Pokud manažer, který byl pověřen centrální správou řízením společností, nebo jiný poskytovatel služeb, kterého určí manažerská společnost, pobírá odminu, která je přímo srážena z aktiv příslušného podfondu nebo podfondů společnosti, budou tyto vyplácené částky odečteny od odminy příslušející manažerské společnosti ING Investment Management Luxembourg S.A.
4. Aktivity daného podfondu se bude ručit pouze za dluhy, pasíva a závazky tohoto podfondu. V rámci akcionářských vztahů je každý podfond veden jako samostatný subjekt.

Ode dne 18. říjen 2010, bude platit následující struktura poplatků, nahrazující výše uvedenou:

1. Jako odměnu za manažerské služby, které poskytuje, dostane manažerská společnost ING Investment Management Luxembourg S.A. obhospodařovatelský poplatek, jak je to uvedeno v informačním listu každého podfondu a ve smlouvě o správě kolektivního portfolia mezi Společností a ING Investment Management Luxembourg S.A.
2. Vedle obhospodařovatelského poplatku a poplatku za výkon, pokud jsou použitelné, bude každému podfondu účtován fixní servisní poplatek ("Fixed Service Fee") na pokrytí administrativních nákladů a nákladů na úschovu aktiv a jiné trvalé provozní a administrativní výdaje, jak je to uvedeno v tabulce 1: Fixní servisní poplatek

Fixní servisní poplatek se u každého podfondu účtuje na úrovni tříd akcií. Fixní servisní poplatek nabíhá denně dle procentní sazby uvedené v Tabulce 1: Fixní servisní poplatek uvedený níže, který je splatný ve splátkách správcovské společnosti. Fixní servisní poplatek je fixní v tom smyslu, že správcovská společnost bude krýt náklady navíc nad roční fixní servisní poplatek u každé třídy akcií každého podfondu.

- a. Fixní servisní poplatek bude pokrývat:
- náklady a výdaje vztahující se ke službám poskytovaným Společností ze strany jiných poskytovatelů služeb než je správcovská společnost, na něž správcovská společnost případně delegovala funkce vztahující se k výpočtu denní čisté hodnoty aktiv podfondů, a jiné účetní a administrativní služby, funkce správce seznamu akcionářů a zástupce pro převody, náklady spojené s distribucí podfondů, a s registrací podfondů pro veřejnou nabídku v zahraničních jurisdikcích včetně poplatků splatných u dohledových orgánů v takových zemích;
 - výkazy poplatků a výdajů vztahující se k jiným zástupcům a poskytovatelům služeb přímo jmenovaným Společností včetně uschovatele, hlavního nebo místního zástupce pro platby, zástupce pro kotaci a výdaje související s kotací na burze, auditora a právních poradců, poplatky členů představenstva a přiměřené hotovostní výdaje členů představenstva; Společnosti.
 - jiné poplatky včetně výdajů spojených se založením a nákladů vztahujících se k vytvoření nových podfondů, výdaje vznikající při emisi a odkupu akcií a platbě dividend (jsou-li), pojištění, popřípadě výdaje na ratingové hodnocení, zveřejňování cen akcií, náklady na tisk, vykazování a zveřejňování výdajů včetně nákladů na přípravu, tisk a distribuci prospektů, a jiných periodických zpráv nebo sdělení o registraci, a všechny jiné provozní výdaje, včetně poštovního, telefonů, dálnopisu a faxu.
- b. Fixní servisní poplatek nezahrnuje:
- náklady a výdaje na nákup a prodej cenných papírů a finančních nástrojů v portfoliu;
 - makléřské poplatky;
 - transakční náklady nespojené s úschovou;
 - úrokové a bankovní poplatky a jiné výdaje vztahující se k transakcím;
 - mimořádné výdaje (jak jsou definovány níže); a
 - platba lucemburské daně „taxe d'abonnement“.

Tyto budou placeny přímo z aktiv příslušných podfondů.

- Každý z podfondů ponese své vlastní mimořádné výdaje ("mimořádné výdaje") včetně, bez omezení na, výdajů na soudní spory a plnou částku jakékoli daně mimo daň *taxe d'abonnement*, poplatku, odvodu nebo podobného poplatku uvaleného na podfondy nebo jejich aktiva, které nebudou považovány za běžné výdaje. Mimořádné výdaje se účtují na bázi hotovosti a platí se v době vzniku a fakturují se z čistých aktiv příslušného podfondu, k němuž jsou přiřaditelné. Mimořádné výdaje nepřidatelné k určitému podfondu budou alokovány ke všem podfondům, k nimž jsou přiřaditelné, spravedlivě v příslušném poměru k jejich čistým aktivům.

B. POPLATKY A VÝDAJE PLACENÉ INVESTORY

V případě potřeby a za specifických podmínek, které jsou uvedeny v informativních listech s popisem jednotlivých podfondů, bude moci být po investorech požadováno, aby hradili náklady a poplatky spojené s emitováním cenných papírů, s proplácením výloh a s konverzí akcií.

C. ZDANĚNÍ

- Zdanění společnosti v Lucembursku

V Lucembursku se neplatí žádný poplatek nebo daň při emisi akcií Společností s cílem provést navýšení kapitálu, s výjimkou fixního poplatku, který se platí při inkorporaci Společnosti. Poplatek činí 1250 EUR v době inkorporace.

Společnost v zásadě podléhá paušální dani, jejíž procentní roční sazba činí 0,05 % z čistých aktiv. Tato daň je však snížena na 0,01 % ročně splatných z výše čistých aktiv peněžních podfondů a z čistých aktiv podfondů a/nebo tříd akcií, které jsou vyhrazeny pro institucionální investory ve smyslu paragrafu 129 zákona ze dne 20. prosince 2002. Toto zdanění se nevztahuje na část aktiv investovaných do jiných lucemburských investičních společností a investičních fondů. Za určitých podmínek některé podfondy a/nebo třídy akcií vyhrazené pro institucionální investory mohou být zcela osvobozeny od *taxe d'abonnement*, pokud tyto podfondy investují do nástrojů peněžního trhu a do vkladů u úvěrových ústavů.

Avšak určité typy příjmů z dividend a úroků v portfoliu Společnosti mohou být předmětem daně vybírané srážkou v zemi původu s různými sazbami.

- Zdanění investorů

Doporučujeme investorům, aby se poradili s odborníky ve věci právních předpisů a nařízení (a aby se informovali především o právních předpisech a nařízeních upravujících daňový systém a devizovou kontrolu), které se vztahují na upisování, koupi, držení a prodej akcií v zemi jejich původu, rezidence nebo pobytu.

Podle současného systému zdanění nepodléhají korporátní akcionáři (s výjimkou právnických osob se sídlem v Lucembursku pro daňové účely nebo těch, které tam jsou trvale zřízeny) žádné dani nebo dani vybírané srážkou v Lucembursku z jejich příjmu, realizovaného nebo nerealizovaného kapitového zisku, převodu akcií nebo rozdělování výnosu v případě zrušení.

V rámci stávajícího systému akcionář z řad fyzických osob, který je daňově příslušný do Lucemburska, nepodléhá srážkové dani odváděné z výnosů vyplacených společností. Avšak investoři se sídlem v zemi platí z rozdělování zisku prováděného Společností daně. Mohou mít povinnost platit daň v případě kapitálových zisků realizovaných prodejem, náhradou nebo odkupem akcií tam, kde období držby nepřesáhlo 6 měsíců a/nebo kde drží přes 10 % akcií vydaných Společností.

Popis současného lucemburského daňového systému nikterak nevylučuje případné budoucí změny a doplňky.

V rámci systému, který byl zaveden na základě směrnice 2003/48/ES Rady o daňových předpisech, které upravují zdanění výnosů ze spoření formou úročení, mohou akcionáři z řad fyzických osob, kteří nemají status lucemburského rezidenta, podléhat od 1. července 2005 srážkové dani z příjmů generovaných výplatou úroků nezávisle na tom, zda tyto výnosy pocházejí z výplaty dividend společnosti nebo z výnosů realizovaných při převodu, proplacení nebo odkupu akcií společnosti.

IV. Rizikové faktory

Potenciální investoři si musí být vědomi skutečnosti, že investice každého podfondu podléhají běžnému a výjimečnému kolísání trhu a jiným investičním rizikům, která se vztahují k investicím popsáním v informativních listech s popisem jednotlivých podfondů. Hodnota investic a výnosů generovaných těmito podfondy může klesat i stoupat a může se stát, že investoři nedostanou investici zpět ve výši původně vloženého vkladu.

Zvláště pak investory upozorňujeme na skutečnost, že cílem podfondů je dlouhodobý růst kapitálu v závislosti na investičním prostředí, které ovlivňují takové faktory jako například směnné kurzy, investice vložené do emergenčních trhů, vývoj křivky úrokových sazeb, vývoj důvěryhodnosti a bonity emitentů, používání finančních derivátů, investování do podniků a do investičního sektoru, které mohou natolik ovlivňovat volatilitu, že může dojít ke značnému zvýšení celkového rizika a/nebo může mít za důsledek nárůst či pokles hodnoty investic. Podrobný popis rizik, která zmiňují jednotlivé informativní listy s popisem příslušných podfondů, najdete v úplném znění tohoto dokumentu.

Rovněž je třeba zmínit, že správce majetku a portfolia je oprávněn za podmínky, že dodrží investiční limity a omezení, kterým podléhá, k tomu, aby se po přechodnou dobu choval spíše defenzivně, a měl ve svém

portfoliu více likvidních (hotovostních) prostředků, pokud usoudí, že trhy nebo ekonomiky zemí, do nichž podfond investuje, vykazují příliš velkou volatilitu, všeobecně přetrvávající propad nebo další negativní podmínky. Za takovýchto okolností může dojít k tomu, že příslušný podfond nebude s to pokračovat v plnění svého investičního cíle, což může negativně poznamenat jeho výkonnost.

V. Veřejně přístupné informace a dokumenty

1. Informace

Čistá účetní hodnota každé třídy akcií je veřejnosti k dispozici v sídle společnosti, v depozitní bance a v ostatních institucích, které jsou pověřeny poskytováním finančních služeb, a to počínaje prvním pracovním dnem v bankovním sektoru, který následuje po výpočtu těchto čistých účetních hodnot. Kromě toho bude správní rada společnosti informovat veřejnost o čisté účetní hodnotě všemi prostředky, které uzná za vhodné, a to nejméně nejméně dvakrát měsíčně a tak často, jak bude tato hodnota vypočítávána, přičemž tyto informace budou zveřejňovány v zemích, kde jsou tyto akcie veřejně nabízeny.

2. Dokumenty

Prospekt společnosti v úplném i zkráceném znění a výroční a pololetní zpráva budou k vyzvednutí na požádání před upsáním nebo po upsání akcií společnosti a budou bezplatně k dispozici na přepážkách depozitní banky a ostatních institucí, které tím depozitní banka pověří, a dále pak v sídle společnosti.

TABULKA 1: Fixní servisní poplatek

Poplatky (%) uvedené níže se vztahují k nezajištěným třídám akcií. Dodatečný poplatek 0,05 % se účtuje u zajištěných tříd akcií (kromě podfondů označených *).

Název fondu	D	„I“	„P“	„S“	„V“	„X“	„Z“
ING (L) Renta Fund Asian Debt	0,30	0,15	0,30	0,15	0,15	0,30	0,15
ING (L) Renta Fund Dollar		0,14	0,20	0,14	0,14	0,20	0,14
ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency) *	0,35*	0,20*	0,35*	0,20*	0,20*	0,35*	0,20*
ING (L) Renta Fund Euro		0,14	0,20	0,14	0,14	0,20	0,14
ING (L) Renta Fund Euro Liquidity	0,30	0,15	0,20	0,14	0,15	0,20	0,14
ING (L) Renta Fund Euromix Bond		0,14	0,20	0,14	0,14	0,20	0,14
ING (L) Renta Fund Global High Yield *	0,35*	0,20*	0,35*	0,20*	0,20*	0,35*	0,20*
ING (L) Renta Fund World		0,14	0,20	0,14	0,14	0,20	0,14

ČÁST II: LISTY S POPISEM PODFONDU

Třídy akcií:

- „P“: Běžná třída akcií určená pro soukromé investory.
- „X“: Běžná třída akcií určená pro soukromé investory, která se liší od třídy „P“ obhospodařovatelským poplatkem, a je distribuována v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky.
- „I“: Třída akcií vyhrazená pro institucionální investory, akcie jsou v zásadě emitované pouze na jméno. Třídy akcií „I“ budou emitovány pouze pro upisovatele akcií, kteří vyplnili formulář pro upsání cenných papírů na základě závazků, povinného zastoupení a záruk, které budou povinni předložit z titulu svého statutu institucionálního investora tak, jak stanoví paragraf 129 zákona z 20. prosince 2002. Schválení jakékoliv žádosti o upsání cenných papírů v rámci třídy akcií „I“ bude odloženo tak dlouho, dokud požadované dokumenty a oprávnění nebudou řádně vyplněny a předloženy.
- „S“: Třída akcií určená pro firemní subjekty s minimální částkou úpisu ve výši 1 000 000 EUR, podléhající roční paušální dani ve výši 0,05 % z čistých aktiv.
- „P zajištěné“: Třída akcií nabízených drobným investorům a denominovaných ve měně, která se liší od referenční měny podfondu. Tato třída akcií se liší od ostatních tříd tím, že využívá technik zajištění proti vlivu referenční měny podfondu. Investiční manažer potom může využít jakýkoliv typ finančních derivátů souvisejících s fluktuací měny, jako například forwardové obchody v zahraničních měnách, kupní nebo prodejní opce na měny, měnové swapy, forwardové transakce s devizami a techniky, pomocí kterých investiční manažer ovlivní zajištění měny této třídy proti vlivu referenční měny podfondu na základě prodeje nebo koupě jiné měny, která s ní úzce souvisí („proxy hedging“).
- „X zajištěné“: Třída akcií nabízených drobným investorům a denominovaných ve měně, která se liší od referenční měny podfondu. Tato třída akcií se liší od ostatních tříd tím, že využívá technik zajištění proti vlivu referenční měny podfondu. Investiční manažer potom může využít jakýkoliv typ finančních derivátů souvisejících s fluktuací měny, jako například forwardové obchody v zahraničních měnách, kupní nebo prodejní opce na měny, měnové swapy, forwardové transakce s devizami a techniky, pomocí kterých investiční manažer ovlivní zajištění měny této třídy proti vlivu referenční měny podfondu na základě prodeje nebo koupě jiné měny, která s ní úzce souvisí („proxy hedging“). Tato třída akcií se liší od třídy „P zajištěné“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a je distribuována v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují vyšší obhospodařovatelské poplatky.
- „I zajištěné“: Třída akcií nabízených institucionálním investorům a denominovaných v měně, která se liší od referenční měny podfondu. Tato třída akcií se liší od ostatních tříd tím, že využívá technik zajištění proti vlivu referenční měny podfondu. Investiční manažer potom může využít jakýkoliv typ finančních derivátů souvisejících s fluktuací měny, jako například forwardové obchody v zahraničních měnách, kupní nebo prodejní opce na měny, minové swapy, forwardové transakce s devizami a techniky, pomocí kterých investiční manažer ovlivní zajištění měny této třídy proti vlivu referenční měny podfondu na základě prodeje nebo koupě jiné měny, která s ní úzce souvisí („proxy hedging“).

- „S zajištěné“: Třída akcií určená pro firemní subjekty s minimální částkou úpisu ve výši 1 000 000 EUR, podléhající roční paušální dani ve výši 0,05 % z čistých aktiv. Tato třída akcií se liší od ostatních tříd tím, že využívá technik zajištění proti vlivu referenční měny podfondu. Investiční manažer potom může využít jakýkoliv typ finančních derivátů souvisejících s fluktuací měny, jako například forwardové obchody v zahraničních měnách, kupní nebo prodejní opce na měny, minové swapy, forwardové transakce s devizami a techniky, pomocí kterých investiční manažer ovlivní zajištění měny této třídy proti vlivu referenční měny podfondu na základě prodeje nebo koupě jiné měny, která s ní úzce souvisí („proxy hedging“).
- „V“: Třída akcií vyhrazená pro institucionální investory a zásadně vydávaná na jméno, která se liší od třídy „I“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem.
- „Z“: Třída akcií vyhrazená pro investory, kteří podepsali separátní dohodu mimo té, týkající se jejich investic. Tato třída akcií je určená pro přizpůsobení poplatkové struktury, přičemž běžně účtovaný obhospodařovatelský poplatek, který se poté účtuje dále v ceně akcie, je místo toho uvalen administrativně a vybírán správcovskou společností přímo od akcionáře. Obhospodařovatelský poplatek je snížen na maximální 0,01 %.

Titulek k diagramu “Rizikový profil investora” v každém informačním listu.

ING používá metodologii pod názvem Risk Rating (EVAL®), která je založena na historickém pozorování výkyvů ve výnosech vyjádřených v eurech, zejména jejich volatility (statistická standardní odchylka) vzhledem k průměru. Je tam 7 různých tříd rizika (od 0, což je nejnižší riziko, po 6, což je nejvyšší riziko) podle skupin zvyšující se volatility. U podfondů bez pevně stanoveného časového horizontu a bez ochrany kapitálu je riziko vypočítáváno na základě kolísání měsíčních výnosů účetní hodnoty čistých aktiv za posledních 5 let nebo za kratší dobu v případě podfondu, který ještě 5 let nepodniká. U podfondů, které podnikají kratší dobu než jeden rok, se riziko vypočítá na základě kolísání měsíčních výnosů referenčního indexu za posledních 5 let.

U podfondů na fixní období s kapitálovou ochranou se riziko vypočítává na základě odchylek v měsíčních výnosech, v případech, kde je k dispozici historie dvou a půl roku nebo delší, a dvouměsíčních výnosech, kde je dostupná minimálně 1letá historie. U nových podfondů a podfondů s historií kratší než jeden rok se při nepřítomnosti dostateku informací pro relevantní podfond riziko vypočítává na základě podobných produktů.

Investiční horizont každého podfondu je definován jako trvání v čase (vyjádřeno v celém počtu let), během něhož by investice měla trvat (od 1 roku po více než 5 let) s cílem historicky omezit dosahování jakýchkoliv negativních výnosů. U podfondů denominovaných v jiné měně než je euro se riziko a investiční horizont vypočítávají také v měně investice.

ING (L) Renta Fund Asian Debt

Úvod

Tento podfond byl založen dne 18. listopadu 1996.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy prostřednictvím aktivní správy portfolia, které se skládá především (alespoň ze 2/3) z obligací a nástrojů peněžního trhu vydaných asijskými emitenty (např. Singapur, Malajsie, Thajsko, Indonésie, Jižní Korea, Tchaj-wan, Filipíny, Indie, Hongkong a Čína) a denominovaných v amerických dolarech (minimálně ze 2/3). Ostatní zemi v této geografické oblasti je možno zvážit pouze tehdy, pokud jejich obligace a peněžní trhy jsou dostatečně rozvinuté.

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu brána v úvahu.

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobilé investice“ Části III prospektu v plném znění. Investice do investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a investičních společností a investičních fondů nesmí nicméně překročit 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové obchody v zahraničních měnách a měnové opce.

Tento podfond je určen dobře informovaným investorům, kteří by rádi investovali část svého portfolia do rostoucích asijských trhů nabízejících dlouhodobé investiční příležitosti. Tyto trhy nicméně představují nadprůměrnou míru rizika.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Tržní rizika související s obligacemi použitými pro dosažení investičních cílů jsou považována za vysoká. Na tyto nástroje mají vliv různé faktory, mezi ně patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám panujícím v jednotlivých zemích. Očekávaná rizika investic na emergentních trzích jsou vyšší než v případě investice do firemních emisí na rozvinutých trzích. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Vlivy měn mohou navíc ovlivnit výkonnost podfondů (dílčích fondů). Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s finančními deriváty jsou podrobně popsána v prospektu v úplném znění v Části III, Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis.

Profil typického investora:

Kótování Eval® (založeno na akciích „P“)

Riziko	Nízké						Vysoké	Minimální horizont
Euro	0	1	2	3	4	5	6	5 let
Měna fondu	0	1	2	3	4	5	6	5 let

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Manažerská společnost dílčího portfolia podfondu

ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd

ING (L) Renta Fund Asian Debt

Třída P - Kapitalizační (USD)

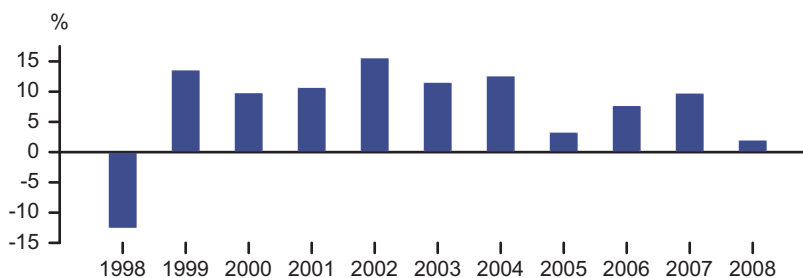
Třída akcií	Třída P
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	1, 5, 25 akcií
Měna třídy akcií	USD
Kótování na burze	Lucemburská burza cenných papírů
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	3 % v Belgii, maximálně 3 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ dva bankovní pracovní dny v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ jeden bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 1,00 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

Historická výkonnost

Rok	%
1998	-11.96
1999	12.96
2000	9.19
2001	10.07
2002	14.96
2003	10.91
2004	11.97
2005	2.67
2006	7.07
2007	9.13
2008	1.37

Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti.
Historický vývoj je založený na daňovém roku.

Třída P – Kapitalizační (USD)



Třída P - Dividendové (USD)

Třída akcií	Třída P
Typ akcií	Dividendové
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	1, 5 akcií
Měna třídy akcií	USD
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Ročně V hotovosti, dividendy je v zásadě splatná do 2 měsíců po ŘVH.
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	3 % v Belgii, maximálně 3 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ dva bankovní pracovní dny v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ jeden bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění

ING (L) Renta Fund Asian Debt

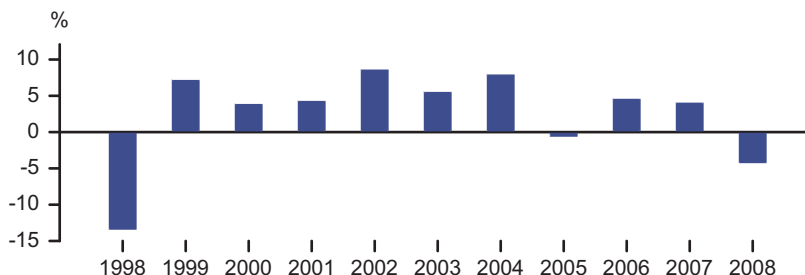
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 1,00 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

Historická výkonnost

*Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti.
Historický vývoj je založený na daňovém roku.*

Rok	%
1998	-12.99
1999	6.73
2000	3.42
2001	3.84
2002	8.16
2003	5.08
2004	7.48
2005	-0.18
2006	4.13
2007	3.60
2008	-3.82

Třída P – Dividendové (USD)



Třída X - Kapitalizační (USD)

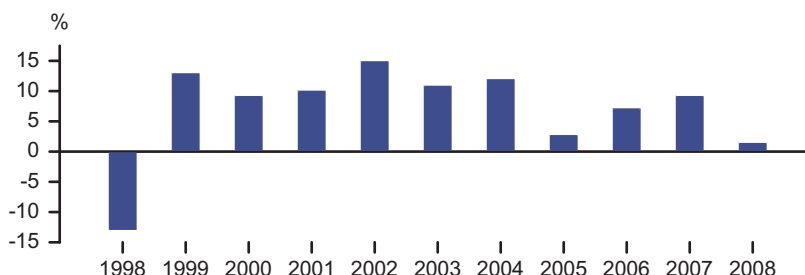
Třída akcií	Třída X
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	USD
Kótování na burze	Lucemburská burza cenných papírů
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	5 % v Belgii, maximálně 5 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ dva bankovní pracovní dny v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ jeden bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 1,50 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

Historická výkonnost

*Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti.
Historický vývoj je založený na daňovém roku.*

Rok	%
1998	-12.40
1999	12.40
2000	8.64
2001	9.52
2002	14.39
2003	10.34
2004	11.42
2005	2.18
2006	6.60
2007	8.64
2008	0.88

Třída X - Kapitalizační (USD)



ING (L) Renta Fund Asian Debt

Třída X - Dividendové (USD)

Třída akcií	Třída X
Typ akcií	Dividendové
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	USD
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Měsíčně Dividendy jsou zpravidla splatné v červenci. Správní rada může rozhodnout o měsíční výplatě záloh na dividendy. Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	100 USD
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	5 % v Belgii, maximálně 5 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ dva bankovní pracovní dny v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ jeden bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 1,50 %
Paušální daň	0,05 % ročně
Historická výkonnost	<i>Historická výkonnost není k dispozici</i>

Třída I (určena pro institucionální investory) - Kapitalizační (USD)

Třída akcií	Třída I (určena pro institucionální investory)
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na jméno v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	USD
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Při přijetí primárního úpisu.
Primární upisovací cena	5000 USD
Minimální částka úpisu	Ekvivalent částky 250 000 EUR v USD; v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 2 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ dva bankovní pracovní dny v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ jeden bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	0,72 % ročně
Paušální daň	0,01 % ročně
Historická výkonnost	<i>Historická výkonnost není k dispozici</i>

ING (L) Renta Fund Asian Debt

Třída akcií Z (vyhrazená pro investory, kteří podepsali separátní dohodu mimo té, týkající se jejich investic) - Kapitalizační (USD)

Třída akcií	Třída akcií Z (vyhrazená pro investory, kteří podepsali separátní dohodu mimo té, týkající se jejich investic)
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na jméno v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	USD
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	5000 USD
Minimální částka úpisu	Úvodní úpis 250 000 USD (které je možno na žádost investora rozložit do všech podfondů společnosti); v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	0,00 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ dva bankovní pracovní dny v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ jeden bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,01 %
Paušální daň	0,01 % ročně
Doplňkové informace	Vyhrazeno pro investory, kteří podepsali separátní dohodu mimo té, týkající se jejich investic.

Historická výkonnost

Historická výkonnost není k dispozici

ING (L) Renta Fund Dollar

Úvod

Tento podfond byl založen dne 25. ledna 1989.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy prostřednictvím aktivní správy portfolia obligací a nástrojů peněžního trhu na základě investic zejména (minimálně ze 2/3) do obligací a nástrojů peněžního trhu denominovaných v amerických dolarech.

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu brána v úvahu.

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobilé investice“ Části III prospektu v plném znění. Investice do investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a investičních společností a investičních fondů do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce, a měnové swapy
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Tržní rizika související s obligacemi použitými pro dosažení investičních cílů jsou považována za střední. Na tyto nástroje mají vliv různé faktory, mezi ně patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám panujícím v jednotlivých zemích. Očekávaná úvěrová rizika investic do firemních emisí jsou vyšší než investice do vládních emisí v zemích Eurozóny. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s finančními deriváty jsou podrobně popsána v prospektu v úplném znění v Části III, Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: podrobnosti.

Globální expozice tohoto podfondu bude určena s použitím metody VaR.

Profil typického investora

Kótování Eval® (založeno na akciích „P“)

Riziko	Nízké						Vysoké	Minimální horizont
Euro	0	1	2	3	4	5	6	5 let
Měna fondu	0	1	2	3	4	5	6	2 roky

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Americký dolar (USD)

Manažerská společnost dílčího portfolia podfondu

Do 1. srpna 2010 ING Investment Management Belgium

Od 2. srpna 2010 ING Asset Management B.V.

ING (L) Renta Fund Dollar

Třída P - Kapitalizační (USD)

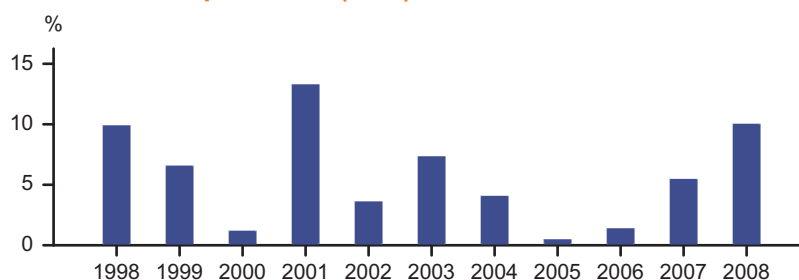
Třída akcií	Třída P
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	1, 5, 25 akcií
Měna třídy akcií	USD
Kótování na burze	Lucemburská burza cenných papírů
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	3 % v Belgii, maximálně 3 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,65 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

Historická výkonnost

Rok	%
1998	9.64
1999	6.31
2000	0.93
2001	13.03
2002	3.35
2003	7.08
2004	3.81
2005	0.22
2006	1.13
2007	5.21
2008	9.77

Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti.
Historický vývoj je založený na daňovém roku.

Třída P – Kapitalizační (USD)



Třída P - Dividendové (USD)

Třída akcií	Třída P
Typ akcií	Dividendové
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	1, 5 akcií
Měna třídy akcií	USD
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Ročně Dividenda je splatná v hotovosti do 2 měsíců po konání ŘVH
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	3 % v Belgii, maximálně 3 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění

ING (L) Renta Fund Dollar

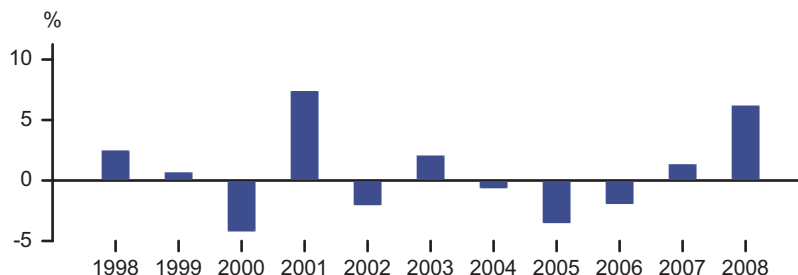
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,65 % za rok
-------------------------------------	-------------------------

Paušální daň	0,05 % ročně
---------------------	--------------

Historická výkonnost

Rok	%
1998	2.21
1999	0.40
2000	-3.94
2001	7.12
2002	-1.77
2003	1.79
2004	-0.37
2005	-3.25
2006	-1.67
2007	1.07
2008	5.92

Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti.
Historický vývoj je založený na daňovém roku.

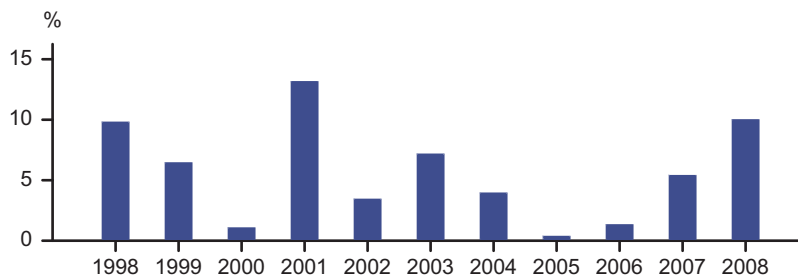
Třída P – Dividendové (USD)**Třída X - Kapitalizační (USD)**

Třída akcií	Třída X
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	USD
Kótování na burze	Lucemburská burza cenných papírů
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	5 % v Belgii, maximálně 5 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,75 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

Historická výkonnost

Rok	%
1998	9.57
1999	6.21
2000	0.83
2001	12.92
2002	3.20
2003	6.93
2004	3.71
2005	0.13
2006	1.09
2007	5.16
2008	9.77

Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti.
Historický vývoj je založený na daňovém roku.

Třída X - Kapitalizační (USD)

ING (L) Renta Fund Dollar

Třída I (určena pro institucionální investory) - Kapitalizační (USD)

Třída akcií	Třída I (určena pro institucionální investory)
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na jméno v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	USD
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Primární upisovací cena	Primární cena akcií třídy I - Kapitalizační (USD) bude dvacetinásobek čisté účetní hodnoty akcie třídy P - Kapitalizační (USD) vztahující se na primární úpis
Minimální částka úpisu	Ekvivalent částky 250 000 EUR v USD (kterou je možno na žádost investora rozložit do všech podfondů společnosti SICAV); v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 2 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,36 % za rok
Paušální daň	0,01 % ročně
Historická výkonnost	<i>Historická výkonnost není k dispozici</i>

Třída akcií Z (vyhrazená pro investory, kteří podepsali separátní dohodu mimo té, týkající se jejich investic) - Kapitalizační (USD)

Třída akcií	Třída akcií Z (vyhrazená pro investory, kteří podepsali separátní dohodu mimo té, týkající se jejich investic)
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na jméno v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	USD
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	5000 USD
Minimální částka úpisu	Úvodní úpis 250 000 USD (které je možno na žádost investora rozložit do všech podfondů společnosti); v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	0,00 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,01 %
Paušální daň	0,01 % ročně
Doplňkové informace	Vyhrazeno pro investory, kteří podepsali separátní dohodu mimo té, týkající se jejich investic.

Historická výkonnost

Historická výkonnost není k dispozici

ING (L) Renta Fund Dollar

Třída S - Kapitalizační (USD)

Třída akcií	Třída S
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	USD
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Primární upisovací cena	Primární cena akcií třídy S - Kapitalizační (USD) bude dvacetinásobek čisté účetní hodnoty akcie třídy P - Kapitalizační (USD) vztahující se na primární úpis
Minimální částka úpisu	Ekvivalent částky 1 000 000 EUR v USD; v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 2 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,36 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně
Historická výkonnost	<i>Historická výkonnost není k dispozici</i>

ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Úvod

Tento podfond byl založen s účinností ode dne 28. března 2003 na základě vkladu aktiv podfondu ING International (II) Emerging Markets Debt (založeného dne 12. února 1993).

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je realizovat diverzifikované investice, zejména (minimálně 2/3 portfolia) do převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu s pevným výnosem vydaných státními nebo soukromými emitenty z rozvojových zemí s nízkými nebo středními příjmy. Tyto země jsou často označovány jako „emergenční trhy“. Většina investic je realizována v Jižní a Střední Americe (včetně Karibiku), střední Evropě, východní Evropě, Asii, Africe a na Blízkém východě. Konkrétněji budou investice směřovány do zemí, u kterých je manažer schopen zhodnotit konkrétní politická a ekonomická rizika, a do zemí, ve kterých proběhly určité ekonomické reformy a které dosáhly určitých růstových cílů. V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu brána v úvahu.

Převoditelné cenné papíry vydané emitentem ve státním a/nebo soukromém sektoru především zahrnují obligace s pevným úrokem, obligace s plovoucím výnosem, obligace s warranty a převoditelné obligace, obligace vzniklé v důsledku restrukturalizace syndikovaných úvěrů nebo bankovních úvěrů (např. obligace typu „Brady“) a podřízené obligace. Pojem „nástroje peněžního trhu“ představuje zejména, ale ne výhradně, investice do vkladů, obchodovatelných jistín, krátkodobých obligací, státních cenných papírů a dluhopisů úvěrových institucí. Tento výčet není vyčerpávající.

Podfond nebude investovat do ruských akcií, dluhopisů ani nástrojů peněžního trhu, jejichž vyrovnání/doručení je možno realizovat pouze prostřednictvím ruského systému. Podfond bude nicméně investovat do ruských akcií, dluhopisů a nástrojů peněžního trhu, jejichž vyrovnání/doručení je možno realizovat prostřednictvím Clearstream nebo Euroclear.

Investice budou realizovány pouze v měnách členských států OECD. Správce však bude zpravidla zajišťovat měnové (devizové) riziko, které se pojí k těmto investicím. Zajištění proti devizovým rizikům aktiv denominovaných v jiných měnách než je referenční měna ve vztahu k referenční měně je možno provést pomocí technik a finančních nástrojů popsaných v Části III, Kapitola IV prospektu v úplném znění. Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Kromě toho neexistuje žádná záruka, že zajištění bude stoprocentně úspěšné. Investoři do třídy zajištěných akcií mohou mít expozici vůči jiným měnám než je měna třídy zajištěných akcií.

„Tvrdou měnou“ jsou myšleny měny investic podfondu. Aktiva, do kterých podfond investuje, jsou denominována v měnách ekonomicky rozvinutých a politicky stabilních zemí, jež jsou členy OECD.

Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do maximální výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A) „Způsobilé investice“ Části III prospektu v plném znění. Investice do investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a investičních společností a investičních fondů nesmí nicméně překročit 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce, a měnové swapy
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Protože tyto investice podléhají specifickým faktorům, není je možno srovnávat s investicemi realizovanými v předních průmyslových zemích. V minulosti některé rozvojové země odložily nebo zastavily platby externích závazků, obsahujících jak úrok, tak kapitál, vůči emitentům ze státního i soukromého sektoru.

Tyto faktory mohou vést k situaci, kdy se podfond stane méně likvidní nebo zcela ztratí likviditu.

Do tohoto podfondu by měli investovat pouze ti investoři, kteří jsou schopni příslušná rizika posoudit.

Rizikový profil podfondu

Tržní rizika související s obligacemi použitými pro dosažení investičních cílů jsou považována za vysoká. Na tyto nástroje mají vliv různé faktory, mezi ně patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám panujícím v jednotlivých zemích. Očekávaná rizika investic na emergenčních trzích jsou vyšší než v případě investice do firemních emisí na rozvinutých trzích. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Vlivy měn mohou mít navíc výrazný vliv na výkonnost podfondů. Investice do konkrétní oblasti jsou mnohem koncentrovanější než investice do různých oblastí. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s finančními deriváty jsou podrobně popsána v prospektu v úplném znění v Části III, Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: podrobnosti.

Globální expozice tohoto podfondu bude určena s použitím metody VaR.

Profil typického investora

Kótování Eval® (založeno na akciích „P“)

Riziko	Nízké					Vyso- ké		Minimální horizont
Euro	0	1	2	3	4	5	6	5 let
Měna fondu	0	1	2	3	4	5	6	5 let

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Do 1. srpna 2010, euro (EUR)

Od 2. srpna 2010, americký dolar (USD)

Manažerská společnost dílčího portfolia podfondu

ING Asset Management B.V.

ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Třída P hedged - Kapitalizační (EUR)

Třída akcií	Třída P hedged
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	1, 5, 50 akcií
Měna třídy akcií	EUR
Kótování na burze	Lucemburská burza cenných papírů
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	3 % v Belgii, maximálně 3 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 1,20 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

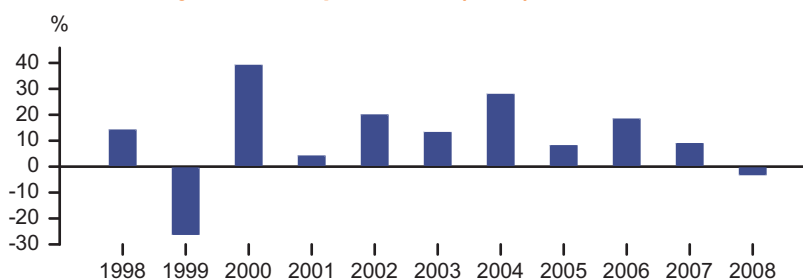
Doplňkové informace	Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky a vztahujícími se na zajištěnou třídu akcií budou připsány výhradně zajištěné třídě akcií. Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Po procesu zajištění mohou mít investoři do třídy zajištěných akcií expozici vůči jiným měnám než je měna třídy zajištěných akcií.
----------------------------	---

Historická výkonnost

Rok	%
1998	13.05
1999	-25.07
2000	38.01
2001	3.03
2002	18.88
2003	12.10
2004	26.81
2005	7.02
2006	17.28
2007	7.82
2008	-2.04

Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti.
Historický vývoj je založený na daňovém roku.

Třída P zajištěná - Kapitalizační (EUR)



Třída P hedged - Dividendové (EUR)

Třída akcií	Třída P hedged
Typ akcií	Dividendové
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	1, 5, 50 akcií
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Ročně Dividenda je splatná v hotovosti do 2 měsíců po konání ŘVH

ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	3 % v Belgii, maximálně 3 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 1,20 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

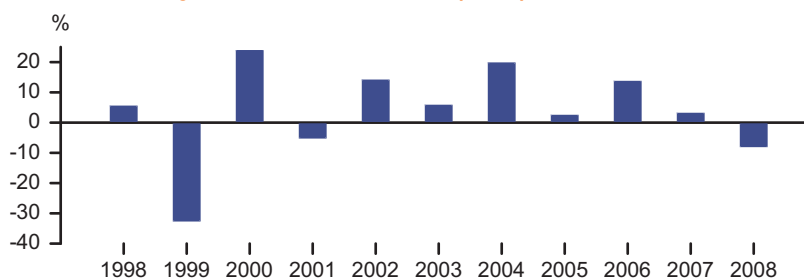
Doplňkové informace	Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky a vztahujícími se na zajištěnou třídu akcií budou připsány výhradně zajištěné třídě akcií. Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Po procesu zajištění mohou mít investoři do třídy zajištěných akcií expozici vůči jiným měnám než je měna třídy zajištěných akcií.
----------------------------	--

Historická výkonnost

Rok	%
1998	4.53
1999	-31.60
2000	22.90
2001	-4.17
2002	13.14
2003	4.82
2004	18.81
2005	1.49
2006	12.72
2007	2.16
2008	-7.01

Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti.
Historický vývoj je založený na daňovém roku.

Třída P zajištěné - Dividendové (EUR)



Třída P - Kapitalizační (USD)

Třída akcií	Třída P
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	1, 5, 25 akcií
Měna třídy akcií	USD
Kótování na burze	Lucemburská burza cenných papírů
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	250 USD
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	3 % v Belgii, maximálně 3 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 1,20 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Historická výkonnost

Historická výkonnost není k dispozici

Třída P - Dividendové (USD)

Třída akcií	Třída P
Typ akcií	Dividendové
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	1, 5, 25 akcií
Měna třídy akcií	USD
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Čtvrtletně
Primární upisovací cena	100 USD
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	3 % v Belgii, maximálně 3 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 1,20 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

Historická výkonnost

Historická výkonnost není k dispozici

Třída P - Kapitalizační (GBP)

Třída akcií	Třída P
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	1, 5, 25 akcií
Měna třídy akcií	GBP
Kótování na burze	Lucemburská burza cenných papírů
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	100 GBP
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	3 % v Belgii, maximálně 3 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 1,20 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

Historická výkonnost

Historická výkonnost není k dispozici

ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Třída X hedged - Kapitalizační (EUR)

Třída akcií	Třída X hedged
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	EUR
Kótování na burze	Lucemburská burza cenných papírů
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	5 % v Belgii, maximálně 5 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 1,50 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

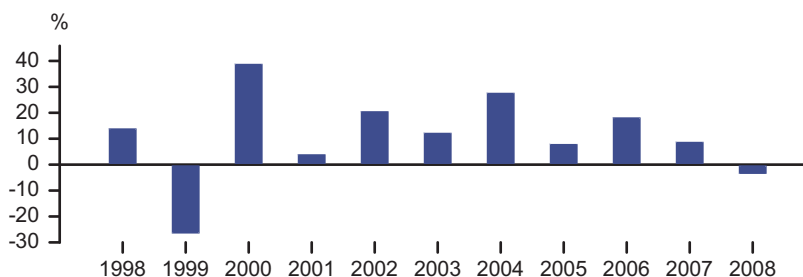
Doplňkové informace	Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmikoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky a vztahujícími se na zajištěnou třídu akcií budou připsány výhradně zajištěné třídě akcií. Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Po procesu zajištění mohou mít investoři do třídy zajištěných akcií expozici vůči jiným měnám než je měna třídy zajištěných akcií.
---------------------	--

Historická výkonnost

Rok	%
1998	12.71
1999	-25.30
2000	37.61
2001	2.72
2002	19.33
2003	11.01
2004	26.44
2005	6.69
2006	16.96
2007	7.52
2008	-2.30

Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti.
Historický vývoj je založený na daňovém roku.

Třída X zajištěná - Kapitalizační (EUR)



Třída X - Kapitalizační (USD)

Třída akcií	Třída X
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	USD
Kótování na burze	Lucemburská burza cenných papírů
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Na základě rozhodnutí správní rady

ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Primární upisovací cena	250 USD
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	5 % v Belgii, maximálně 5 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 1,50 %
Paušální daň	0,05 % ročně
Historická výkonnost	<i>Historická výkonnost není k dispozici</i>

Třída X - Kapitalizační (HUF)

Třída akcií	Třída X
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	HUF
Kótování na burze	Lucemburská burza cenných papírů
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	50 000 HUF
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	5 % v Belgii, maximálně 5 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 1,50 %
Paušální daň	0,05 % ročně
Historická výkonnost	<i>Historická výkonnost není k dispozici</i>

Třída X - Dividendové (USD)

Třída akcií	Třída X
Typ akcií	Dividendové
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	USD
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Ročně Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	1000 USD
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	5 % v Belgii, maximálně 5 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ dva bankovní pracovní dny v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění

ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 1,50 %
Paušální daň	0,05 % ročně
Historická výkonnost	<i>Historická výkonnost není k dispozici</i>

Třída I zajištěná (určena pro institucionální investory) - Kapitalizační (EUR)

Třída akcií	Třída I zajištěná (určena pro institucionální investory) (vyhrazeno pro institucionální investory)
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na jméno v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Minimální částka úpisu	250 000 EUR (které je možné na žádost investora rozložit do všech podfondů investiční společnosti s variabilním kapitálem); v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 2 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,72 % za rok
Paušální daň	0,01 % ročně

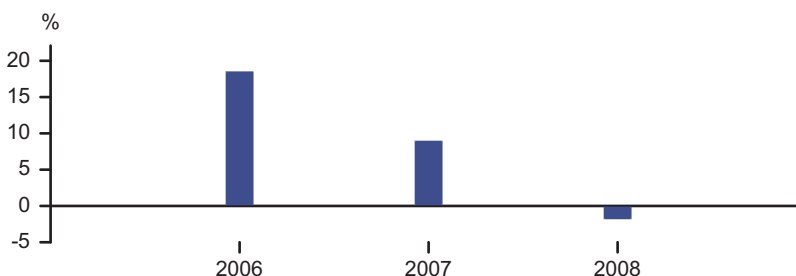
Doplňkové informace	Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky a vztahujícími se na zajištěnou třídu akcií budou připsány výhradně zajištěné třídě akcií. Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Po procesu zajištění mohou mít investoři do třídy zajištěných akcií expozici vůči jiným měnám než je měna třídy zajištěných akcií.
---------------------	---

Historická výkonnost

Rok	%
2006	18.08
2007	8.53
2008	-1.37

Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti.
Historický vývoj je založený na daňovém roce.

Třída I zajištěné - Kapitalizační (EUR)



Třída I (určena pro institucionální investory) - Kapitalizační (USD)

Třída akcií	Třída I (určena pro institucionální investory)
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na jméno v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa

ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	USD
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	5000 USD
Minimální částka úpisu	Ekvivalent částky 250 000 EUR v USD (kterou je možno na žádost investora rozložit do všech podfondů Společnosti); v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 2 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	0,72 % ročně
Paušální daň	0,01 % ročně

Historická výkonnost *Historická výkonnost není k dispozici*

Třída I (určena pro institucionální investory) - Kapitalizační (GBP)

Třída akcií	Třída I (určena pro institucionální investory)
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na jméno v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	GBP
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Primární den ocenění	Po získání prvního úpisu
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Po přijetí prvního úpisu
Primární upisovací cena	5 000 GBP
Minimální částka úpisu	Úvodní úpis jako ekvivalent 250 000 EUR v GBP (které je možno na žádost investora rozložit do všech podfondů společnosti); v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 2 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,72 % za rok
Paušální daň	0,01 % ročně

Historická výkonnost *Historická výkonnost není k dispozici*

Třída I zajištěná (určena pro institucionální investory) - Dividendové (EUR)

Třída akcií	Třída I zajištěná (určena pro institucionální investory)
Typ akcií	Dividendové
Forma akcií	Akcie na jméno v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány

ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Ročně Dividenda je splatná v hotovosti do 2 měsíců po konání ŘVH
Minimální částka úpisu	250 000 EUR (které je možné na žádost investora rozložit do všech podfondů investiční společnosti s variabilním kapitálem); v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 2 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,72 % za rok
Paušální daň	0,01 % ročně

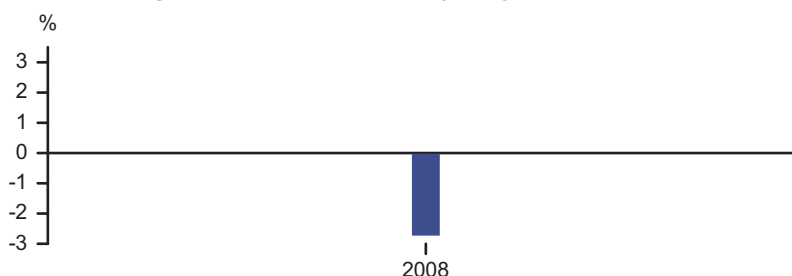
Doplňkové informace	Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky a vztahujícími se na zajištěnou třídu akcií budou připsány výhradně zajištěné třídě akcií. Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Po procesu zajištění mohou mít investoři do třídy zajištěných akcií expozici vůči jiným měnám než je měna třídy zajištěných akcií.
---------------------	---

Historická výkonnost

Rok	%
2008	-2.62

Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti.
Historický vývoj je založený na daňovém roku.

Třída I zajištěné – Dividendové (EUR)



Třída I zajištěná (určena pro institucionální investory) - Kapitalizační (PLN)

Třída akcií	Třída I zajištěná (určena pro institucionální investory)
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na jméno v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	PLN
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	20 000 PLN
Minimální částka úpisu	Ekvivalent částky 250 000 EUR v PLN (kterou je možno na žádost investora rozložit do všech podfondů společnosti SICAV); v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 2 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění

ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,72 % za rok
Paušální daň	0,01 % ročně

Doplňkové informace	Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky a vztahujícími se na zajištěnou třídu akcií budou připsány výhradně zajištěné třídě akcií. Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Po procesu zajištění mohou mít investoři do třídy zajištěných akcií expozici vůči jiným minám než je mina třídy zajištěných akcií.
---------------------	---

Historická výkonnost *Historická výkonnost není k dispozici*

Třída akcií Z (vyhrazená pro investory, kteří podepsali separátní dohodu mimo té, týkající se jejich investic) - Kapitalizační (USD)

Třída akcií	Třída akcií Z (vyhrazená pro investory, kteří podepsali separátní dohodu mimo té, týkající se jejich investic)
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na jméno v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	USD
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	5000 USD
Minimální částka úpisu	Úvodní úpis 250 000 USD (které je možno na žádost investora rozložit do všech podfondů společnosti); v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	0,00 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,01 %
Paušální daň	0,01 % ročně

Doplňkové informace	Vyhrazeno pro investory, kteří podepsali separátní dohodu mimo té, týkající se jejich investic.
---------------------	---

Historická výkonnost *Historická výkonnost není k dispozici*

Třída S zajištěná - Kapitalizační (EUR)

Třída akcií	Třída S zajištěná
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	EUR

ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Primární upisovací cena	Primární cena akcií třídy S - Kapitalizační (EUR) bude čistá účetní hodnota akcie třídy I - Kapitalizační (EUR) vztahující se na primární úpis
Minimální částka úpisu	1 000 000 EUR; v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 2 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,72 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně
Doplňkové informace	Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky a vztahujícími se na zajištěnou třídu akcií budou připsány výhradně zajištěné třídě akcií. Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Po procesu zajištění mohou mít investoři do třídy zajištěných akcií expozici vůči jiným měnám než je měna třídy zajištěných akcií.

Historická výkonnost

Historická výkonnost není k dispozici

ING (L) Renta Fund Euro

Úvod

Tento podfond byl původně založen dne 10. března 1997. Poté, dne 19. listopadu 2001 došlo k fúzi s podfondy „EMU Bond“ a „EMU Money“ (založenými dne 4. ledna 1999 a 2. října 2000) mezinárodní investiční společností s variabilním kapitálem ING International SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy prostřednictvím aktivní správy portfolia obligací a nástrojů peněžního trhu na základě investic zejména (minimálně ze 2/3) do obligací a nástrojů peněžního trhu denominovaných v eurech.

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu brána v úvahu.

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobilé investice“ Části III prospektu v plném znění. Investice do investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a investičních společností a investičních fondů nesmí nicméně překročit 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Tržní rizika související s obligacemi použitými pro dosažení investičních cílů jsou považována za střední. Na tyto nástroje mají vliv různé faktory, mezi ně patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám panujícím v jednotlivých zemích. Očekávaná úvěrová rizika investic do firemních emisí jsou vyšší než investice do vládních emisí v zemích Eurozóny. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s finančními deriváty jsou podrobně popsána v prospektu v úplném znění v Části III, Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: podrobnosti.

Globální expozice tohoto podfondu bude určena s použitím metody VaR.

Profil typického investora

Kótování Eval® (založeno na akciích „P“)

Riziko	Nízké						Vysoké	Minimální horizont
Euro	0	1	2	3	4	5	6	4 roky
Měna fondu	0	1	2	3	4	5	6	4 roky

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Manažerská společnost dílčího portfolia podfondu

Do 1. srpna 2010 ING Investment Management Belgium

Od 2. srpna 2010 ING Asset Management B.V.

ING (L) Renta Fund Euro

Třída P - Kapitalizační (EUR)

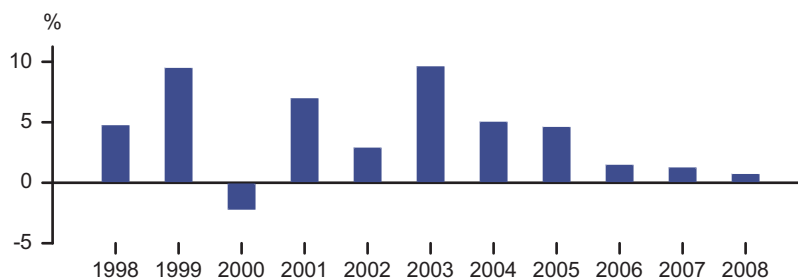
Třída akcií	Třída P
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	1, 5, 25 akcií
Měna třídy akcií	EUR
Kótování na burze	Lucemburská burza cenných papírů
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	3 % v Belgii, maximálně 3 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,65 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

Historická výkonnost

Rok	%
1998	4.48
1999	9.22
2000	-1.95
2001	6.71
2002	2.63
2003	9.35
2004	4.77
2005	4.34
2006	1.21
2007	0.99
2008	0.45

Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti.
Historický vývoj je založený na daňovém roku.

Třída P - Kapitalizační (EUR)



Třída P - Dividendové (EUR)

Třída akcií	Třída P
Typ akcií	Dividendové
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	1, 5 akcií
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Ročně Dividenda je splatná v hotovosti do 2 měsíců po konání ŘVH
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	3 % v Belgii, maximálně 3 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění

ING (L) Renta Fund Euro

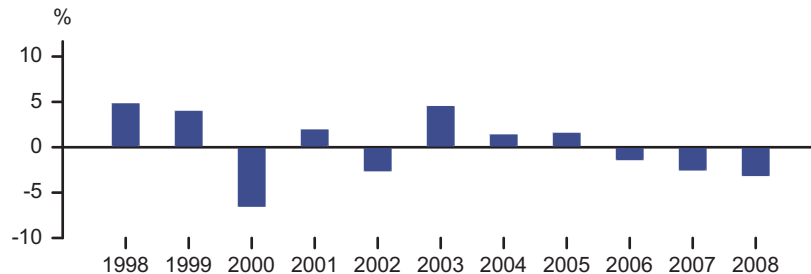
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,65 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

Historická výkonnost

Rok	%
1998	4.48
1999	3.65
2000	-6.20
2001	1.60
2002	-2.29
2003	4.18
2004	1.05
2005	1.23
2006	-1.06
2007	-2.20
2008	-2.81

Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti.
Historický vývoj je založený na daňovém roku.

Třída P - Dividendové (EUR)



Třída X - Kapitalizační (EUR)

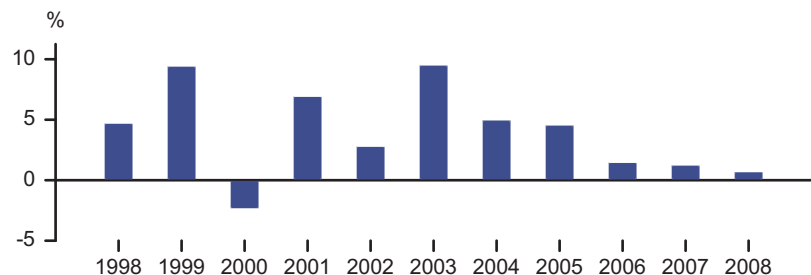
Třída akcií	Třída X
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	EUR
Kótování na burze	Lucemburská burza cenných papírů
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	5 % v Belgii, maximálně 5 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,75 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

Historická výkonnost

Rok	%
1998	4.39
1999	9.11
2000	-2.04
2001	6.61
2002	2.48
2003	9.20
2004	4.66
2005	4.24
2006	1.15
2007	0.93
2008	0.38

Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti.
Historický vývoj je založený na daňovém roku.

Třída X - Kapitalizační (EUR)



ING (L) Renta Fund Euro

Třída I (určena pro institucionální investory) - Kapitalizační (EUR)

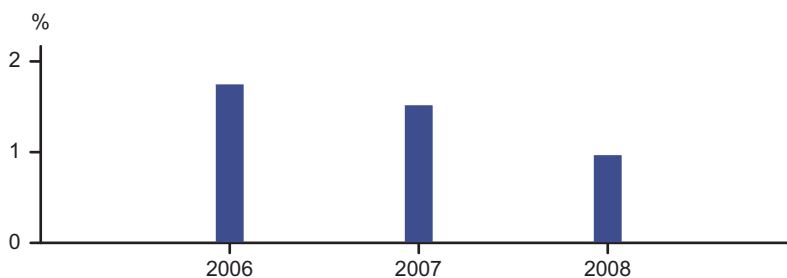
Třída akcií	Třída I (určena pro institucionální investory)
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na jméno v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Minimální částka úpisu	250 000 EUR (které je možné na žádost investora rozložit do všech podfondů společnosti); v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 2 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,36 % za rok
Paušální daň	0,01 % ročně

Historická výkonnost

Rok	%
2006	1.71
2007	1.48
2008	0.93

Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti.
Historický vývoj je založený na daňovém roku.

Třída I – Kapitalizační (EUR)



Třída akcií Z (vyhrazená pro investory, kteří podepsali separátní dohodu mimo té, týkající se jejich investic) - Kapitalizační (EUR)

Třída akcií	Třída akcií Z (vyhrazená pro investory, kteří podepsali separátní dohodu mimo té, týkající se jejich investic)
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na jméno v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	5000 EUR
Minimální částka úpisu	Úvodní úpis 250 000 EUR (které je možno na žádost investora rozložit do všech podfondů společnosti); v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	0,00 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění

ING (L) Renta Fund Euro

Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,01 %
Paušální daň	0,01 % ročně
Doplňkové informace	Vyhrazeno pro investory, kteří podepsali separátní dohodu mimo té, týkající se jejich investic.
Historická výkonnost	<i>Historická výkonnost není k dispozici</i>

Třída S - Kapitalizační (EUR)

Třída akcií	Třída S
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Primární upisovací cena	Primární cena akcií třídy S - Kapitalizační (EUR) bude čistá účetní hodnota akcie třídy I - Kapitalizační (EUR) vztahující se na primární úpis
Minimální částka úpisu	1 000 000 EUR; v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 2 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,36 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně
Historická výkonnost	<i>Historická výkonnost není k dispozici</i>

Třída V - Kapitalizační (EUR)

Třída akcií	Třída V
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na jméno v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Při přijetí primárního úpisu
Primární upisovací cena	100 EUR
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 2 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,65 % za rok
Paušální daň	0,01 % ročně

ING (L) Renta Fund Euro

Historická výkonnost

Historická výkonnost není k dispozici

ING (L) Renta Fund Euro Liquidity

Úvod

Tento podfond byl založen dne 15. listopadu 2007.

Investiční cíle a politika

Investiční cíl tohoto podfondu je dosáhnout atraktivního výnosu ve vztahu ke kurzu na peněžním trhu v eurech pomocí investic do nástrojů peněžního trhu a vkladů u úvěrových institucí, jež jsou uvedeny níže. Doporučený investiční horizont je nejméně dva měsíce s cílem zachovat likviditu a ochránit investovaný kapitál. Aby podfond dosáhl tohoto cíle, může investovat do:

- všech druhů nástrojů peněžního trhu, ať jsou klasifikovány jako převoditelné cenné papíry nebo ne, včetně směnek s pohyblivým výnosem, krátkodobých obligací a nástrojů peněžního trhu s hodnocením „Investment grade“ S&P nebo Moody's v době koupě, emitovaných v eurech a/nebo v jedné nebo více měnách a jejichž původní a zbývající doba splatnosti v době koupě nepřekračuje dvanáct měsíců, přičemž v úvahu jsou brány všechny finanční nástroje, nebo jejichž úroková míra z hlediska podmínek emise upravujících tyto cenné papíry podléhá v závislosti na tržních podmínkách minimálně jedné úpravě za rok;
- vkladů denominovaných v eurech a/nebo jedné nebo více jiných měnách v souladu se specifikacemi uvedenými v Části III prospektu v úplném znění, Kapitola III „Investiční omezení“, Bod A, 1, g;
- regulovaných cenných papírů zajištěných aktivy (ABS), jež mají zbývající dobu splatnosti kratší nebo rovnou 397 dnům, a obchodovatelných jistin zajištěných aktivy (ABCP), jež nepřesahují 20 % čistých aktiv;
- investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a jiných lucemburských investičních společností a investičních fondů, jež investují do aktiv uvedených výše (tj. do nástrojů peněžního trhu a vkladů) do maximální výše 10 % čistých aktiv;
- finančních derivátů, pomocí kterých bude efektivně kontrolovat devizové riziko a riziko související s úrokovými sazbami a fluktuací tohoto rizika na křivce úrokových sazeb.

Tento podfond může rovněž v určitých případech vlastnit hotové prostředky.

Pozornost akcionářů bychom rádi obrátili na rizika související s těmito investicemi a zejména rizika související s investicemi do obligací, nástrojů peněžního trhu, vkladů, investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a jiných investičních společností a investičních fondů, derivátů a hotovosti. Popis těchto rizik je uveden v Části III, Kapitola II „Rizika související s investičním prostředím: podrobné informace“ prospektu v úplném znění.

Tento podfond je určen investorům, kteří usilují o investici s nízkým rizikovým profilem. Ocenění jednotlivých trhů podfondu nicméně znamená, že hodnota čistých aktiv bude kolísat v závislosti na pohybech křivky peněžního trhu a jakýchkoliv změnách úvěrových charakteristik emitenta. Proto investoři nemají záruky ochrany kapitálu a nemusí v každém případě získat zpět částku, kterou původně investovali.

Rizikový profil podfondu

Tržní rizika související s nástroji peněžních trhů pro dosažení investičních cílů jsou považována za nízká. Na tyto nástroje mají vliv různé faktory, mezi ně patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám panujícím v jednotlivých zemích. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související

s finančními deriváty jsou podrobně popsána v prospektu v úplném znění v Části III, Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: podrobnosti.

Profil typického investora

Kótování Eval® (založeno na akciích „P“)

Riziko	Nízké	Vyso- ké						Minimální horizont
Euro	0	1	2	3	4	5	6	1 rok
Měna fondu	0	1	2	3	4	5	6	1 rok

Typ fondu

Investice do nástrojů peněžního trhu

Referenční měna

Euro (EUR)

Manažerská společnost dílčího portfolia podfondu

Od 1. srpna 2010 ING Investment Management Belgium

Od 2. srpna 2010 ING Asset Management B.V.

ING (L) Renta Fund Euro Liquidity

Třída P - Kapitalizační (EUR)

Třída akcií	Třída P
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	1, 5, 25 akcií
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Období primárního úpisu	15/11/2007 – 21/11/2007
Primární upisovací cena	250 EUR
Datum splatnosti primárního úpisu	23/11/2007
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	3 % v Belgii, maximálně 3 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,40 % za rok
Paušální daň	0,01 % ročně

Historická výkonnost

Historická výkonnost není k dispozici

Třída P - Dividendové (EUR)

Třída akcií	Třída P
Typ akcií	Dividendové
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	1, 5 akcií
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Ročně V hotovosti, dividendy je v zásadě splatná do dvou měsíců po ŘVH. Při přijetí primárních úpisů
Primární upisovací cena	Primární cena akcií třídy P - Dividendové (EUR) bude dvacetinásobek čisté účetní hodnoty akcie třídy P - Kapitalizační (EUR) vztahující se na primární úpis
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	3 % v Belgii, maximálně 3 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,40 % za rok
Paušální daň	0,01 % ročně

Historická výkonnost

Historická výkonnost není k dispozici

ING (L) Renta Fund Euro Liquidity

Třída X - Kapitalizační (EUR)

Třída akcií	Třída X
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Při přijetí primárních úpisů
Primární upisovací cena	Primární cena akcií třídy X - Kapitalizační (EUR) bude čistá účetní hodnota akcie třídy P - Kapitalizační (EUR) vztahující se na primární úpis
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	5 % v Belgii, maximálně 5 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,60 % za rok
Paušální daň	0,01 % ročně
Historická výkonnost	<i>Historická výkonnost není k dispozici</i>

Třída I (určena pro institucionální investory) - Kapitalizační (EUR)

Třída akcií	Třída I (určena pro institucionální investory)
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na jméno v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Při přijetí primárních úpisů
Primární upisovací cena	Primární cena akcií třídy I - Kapitalizační (EUR) bude dvacetinásobek čisté účetní hodnoty akcie třídy P - Kapitalizační (EUR) vztahující se na primární úpis
Minimální částka úpisu	2 500 000 EUR; v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 2 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,20 % za rok
Paušální daň	0,01 % ročně
Historická výkonnost	<i>Historická výkonnost není k dispozici</i>

ING (L) Renta Fund Euro Liquidity

Třída akcií Z (vyhrazená pro investory, kteří podepsali separátní dohodu mimo té, týkající se jejich investic) - Kapitalizační (EUR)

Třída akcií	Třída akcií Z (vyhrazená pro investory, kteří podepsali separátní dohodu mimo té, týkající se jejich investic)
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na jméno v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	5000 EUR
Minimální částka úpisu	Úvodní úpis 250 000 EUR (které je možno na žádost investora rozložit do všech podfondů společnosti); v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	0,00 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,01 %
Paušální daň	0,01 % ročně

Doplňkové informace	Vyhrazeno pro investory, kteří podepsali separátní dohodu mimo té, týkající se jejich investic.
----------------------------	--

Historická výkonnost*Historická výkonnost není k dispozici***Třída S - Kapitalizační (EUR)**

Třída akcií	Třída S
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Období primárního úpisu	15/11/2007 – 21/11/2007
Primární upisovací cena	5000 EUR
Datum splatnosti primárního úpisu	23/11/2007
Minimální částka úpisu	1 000 000 EUR; v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 2 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,20 % za rok
Paušální daň	0,01 % ročně

ING (L) Renta Fund Euro Liquidity

Historická výkonnost

Historická výkonnost není k dispozici

ING (L) Renta Fund Euromix Bond

Úvod

Tento podfond byl založen s účinností ode dne 19. listopadu 2001 na základě vkladu aktiv podfondu ING International Euromix Bond (založeného dne 4. ledna 1999) mezinárodní investiční společnosti s variabilním kapitálem ING International SICAV.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy prostřednictvím aktivní správy portfolia obligací a nástrojů peněžního trhu na základě investic zejména (minimálně ze 2/3) do obligací a nástrojů peněžního trhu vydaných emitenty v evropských státech a denominovaných v jejich měně nebo v eurech. K tímto zemím patří členské státy Evropské unie (EU) a ty státy, které se považují za evropské z hlediska jejich geografické polohy.

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu brána v úvahu.

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobilé investice“ Části III prospektu v plném znění. Investice do investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a investičních společností a investičních fondů nesmí nicméně překročit 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce, a měnové swapy
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Tržní rizika související s obligacemi použitými pro dosažení investičních cílů jsou považována za střední. Na tyto nástroje mají různé faktory, mezi ně patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám panujícím v jednotlivých zemích. Očekávaná úvěrová rizika investic do firemních emisí jsou vyšší než investice do vládních emisí v zemích Eurozóny. Vlivy měn mohou navíc ovlivnit výkonnost podfondů (dílčích fondů). Investor nemá jakoukoliv

záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s finančními deriváty jsou podrobně popsána v prospektu v úplném znění v Části III, Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: podrobnosti.

Globální expozice tohoto podfondu bude určena s použitím metody VaR.

Profil typického investora

Kótování Eval® (založeno na akciích „P“)

Riziko	Nízké						Vysoké	Minimální horizont
Euro	0	1	2	3	4	5	6	4 roky
Měna fondu	0	1	2	3	4	5	6	4 roky

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Manažerská společnost dílčího portfolia podfondu

Do 1. srpna 2010 ING Investment Management Belgium

Od 2. srpna 2010 ING Asset Management B.V.

ING (L) Renta Fund Euromix Bond

Třída P - Kapitalizační (EUR)

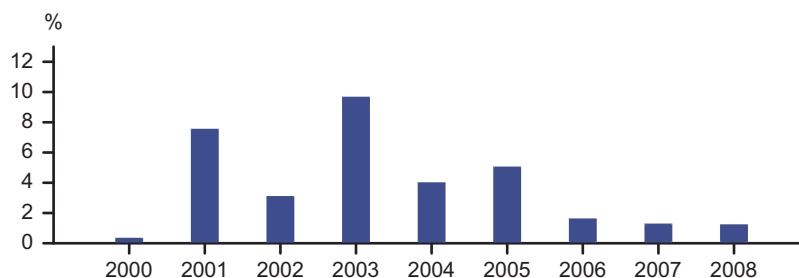
Třída akcií	Třída P
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	1, 10, 100 akcií
Měna třídy akcií	EUR
Kótování na burze	Lucemburská burza cenných papírů
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	3 % v Belgii, maximálně 3 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,65 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

Historická výkonnost

Rok	%
2000	0.14
2001	7.35
2002	2.90
2003	9.47
2004	3.81
2005	4.85
2006	1.42
2007	1.08
2008	1.03

Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti.
Historický vývoj je založený na daňovém roku.

Třída P - Kapitalizační (EUR)



Třída P - Dividendové (EUR)

Třída akcií	Třída P
Typ akcií	Dividendové
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	1, 10, 100 akcií
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Ročně V hotovosti, dividendy je v zásadě splatná do dvou měsíců po ŘVH.
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	3 % v Belgii, maximálně 3 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,65 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

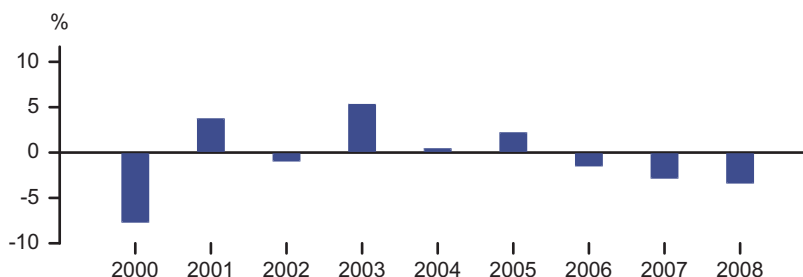
ING (L) Renta Fund Euromix Bond

Historická výkonnost

Rok	%
2000	-7.36
2001	3.41
2002	-0.62
2003	4.99
2004	0.11
2005	1.87
2006	-1.16
2007	-2.51
2008	-3.05

Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti.
Historický vývoj je založený na daňovém roku.

Třída P - Dividendové (EUR)



Třída X - Kapitalizační (EUR)

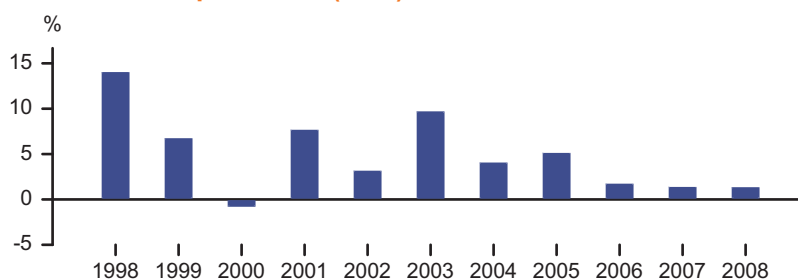
Třída akcií	Třída X
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	EUR
Kótování na burze	Lucemburská burza cenných papírů
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	5 % v Belgii, maximálně 5 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,75 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

Historická výkonnost

Rok	%
1998	13.67
1999	6.38
2000	-0.44
2001	7.31
2002	2.80
2003	9.34
2004	3.70
2005	4.76
2006	1.37
2007	1.01
2008	0.98

Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti.
Historický vývoj je založený na daňovém roku.

Třída X - Kapitalizační (EUR)



ING (L) Renta Fund Euromix Bond

Třída I (určena pro institucionální investory) - Kapitalizační (EUR)

Třída akcií	Třída I (určena pro institucionální investory)
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na jméno v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Primární upisovací cena	Primární cena akcií třídy I - Kapitalizační (EUR) bude dvacetinásobek čisté účetní hodnoty akcie třídy P - Kapitalizační (EUR) vztahující se na primární úpis
Minimální částka úpisu	250 000 EUR (které je možné na žádost investora rozložit do všech podfondů společnosti); v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 2 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,36 % za rok
Paušální daň	0,01 % ročně
Historická výkonnost	<i>Historická výkonnost není k dispozici</i>

Třída akcií Z (vyhrazená pro investory, kteří podepsali separátní dohodu mimo té, týkající se jejich investic) - Kapitalizační (EUR)

Třída akcií	Třída akcií Z (vyhrazená pro investory, kteří podepsali separátní dohodu mimo té, týkající se jejich investic)
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na jméno v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	5000 EUR
Minimální částka úpisu	Úvodní úpis 250 000 EUR (které je možno na žádost investora rozložit do všech podfondů společnosti); v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	0,00 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,01 %
Paušální daň	0,01 % ročně
Doplňkové informace	Vyhrazeno pro investory, kteří podepsali separátní dohodu mimo té, týkající se jejich investic.

Historická výkonnost

Historická výkonnost není k dispozici

ING (L) Renta Fund Euromix Bond

Třída S - Kapitalizační (EUR)

Třída akcií	Třída S
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Primární upisovací cena	Primární cena akcií třídy S - Kapitalizační (EUR) bude dvacetinásobek čisté účetní hodnoty akcie třídy P - Kapitalizační (EUR) vztahující se na primární úpis
Minimální částka úpisu	1 000 000 EUR; v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 2 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,36 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně
Historická výkonnost	<i>Historická výkonnost není k dispozici</i>

ING (L) Renta Fund Global High Yield

Úvod

Tento podfond byl založen 23.04.01.

Investiční cíle a politika

Tento podfond bude investovat převážně (nejméně ze 2/3) do obligací s vysokým výnosem emitovaných kdekoliv na světě. Tyto obligace se liší od tradičních obligací kategorie „Investment Grade“ v tom smyslu, že jsou vydány společnostmi představujícími riziko z hlediska jejich schopnosti dostát svým závazkům, což vysvětluje, proč nabízí vyšší výnos.

V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena dříve jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvouřetěnového limitu brána v úvahu.

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobitelné investice“ Části III prospektu v plném znění. Investice do investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a investičních společností a investičních fondů nesmí nicméně překročit 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce, a měnové swapy
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Upozornění: rating je udělován renomovanými ratingovými společnostmi pro nástroje s pevnými výnosy, se kterými je možno na trzích obchodovat. Tyto ratingy poskytují objektivní představu o investičních rizicích souvisejících s emitenty: čím je rating nižší, tím je investiční riziko vyšší. Jako kompenzaci za dané riziko společnost s takovým ratingem nicméně nabízí obligace s vyššími výnosy. Ratingy udělované ratingovými agenturami jsou v rozsahu AAA (téměř bez rizika) až CCC (vysoké riziko úpadku). Na trzích s vysokými výnosy se rating pohybuje v rozmezí BB+ až CCC. Na základě výše uvedeného je zřejmé, že tento podfond je určen pro dobře informované investory, kteří jsou si vidomi míry rizika související se zvolenou investicí.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Tržní rizika související s obligacemi použitými pro dosažení investičních cílů jsou považována za vysoká. Na tyto nástroje mají vliv různé faktory, mezi ně patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj

emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám panujícím v jednotlivých zemích. Očekávaná rizika investic do obligací s vysokými výnosy jsou vyšší než v případě investic do firemních emisí na rozvinutých trzích. Riziko likvidnosti podfondu je nastaveno jako střední. Investice s konkrétním zaměřením jsou mnohem více koncentrované než investice do různých společností. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s finančními deriváty jsou podrobně popsána v prospektu v úplném znění v Části III, Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis.

Globální expozice tohoto podfondu bude určena s použitím metody VaR.

Profil typického investora

Kótování Eval® (založeno na akciích „P“)

Riziko	Nízké						Vysoké	Minimální horizont
Euro	0	1	2	3	4	5	6	Více než 5 let
Měna fondu	0	1	2	3	4	5	6	Více než 5 let

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Manažerská společnost dílčího portfolia podfondu

ING Asset Management B.V.

ING (L) Renta Fund Global High Yield

Třída P hedged - Kapitalizační (EUR)

Třída akcií	Třída P hedged
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	1, 5, 25 akcií
Měna třídy akcií	EUR
Kótování na burze	Lucemburská burza cenných papírů
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	3 % v Belgii, maximálně 3 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 1,20 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

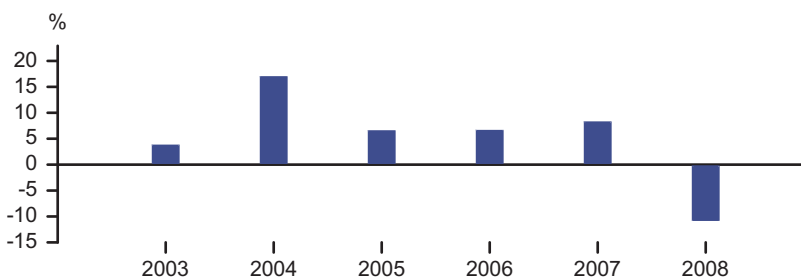
Doplňkové informace	Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky a vztahujícími se na zajištěnou třídu akcií budou připsány výhradně zajištěné třídě akcií. Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Po procesu zajištění mohou mít investoři do třídy zajištěných akcií expozici vůči jiným měnám než je měna třídy zajištěných akcií.
---------------------	---

Historická výkonnost

Rok	
2003	3.22
2004	16.42
2005	5.99
2006	6.06
2007	7.70
2008	-10.22

Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti.
Historický vývoj je založený na daňovém roku.

Třída P zajištěná - Kapitalizační (EUR)



Třída P hedged - Dividendové (EUR)

Třída akcií	Třída P hedged
Typ akcií	Dividendové
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	1, 5 akcií
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Ročně V hotovosti, dividendy je v zásadě splatná do dvou měsíců po ŘVH.
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	3 % v Belgii, maximálně 3 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění

ING (L) Renta Fund Global High Yield

Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 1,20 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

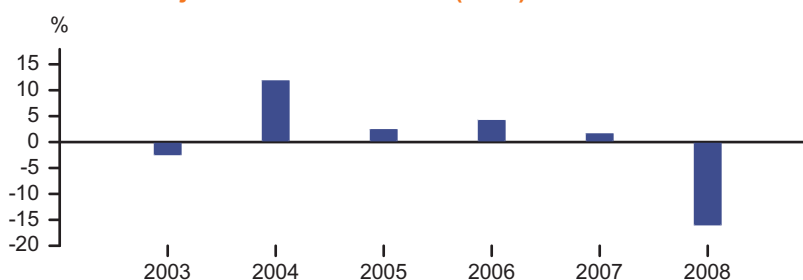
Doplňkové informace	Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky a vztahujícími se na zajištěnou třídu akcií budou připsány výhradně zajištěné třídě akcií. Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Po procesu zajištění mohou mít investoři do třídy zajištěných akcií expozici vůči jiným měnám než je měna třídy zajištěných akcií.
---------------------	---

Historická výkonnost

Rok	%
2003	-1.89
2004	11.27
2005	1.86
2006	3.62
2007	1.05
2008	-15.43

Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti.
Historický vývoj je založený na daňovém roku.

Třída P zajištěné - Dividendové (EUR)



Třída P - Kapitalizační (USD)

Třída akcií	Třída P
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	1, 5, 25 akcií
Měna třídy akcií	USD
Kótování na burze	Lucemburská burza cenných papírů
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	250 USD
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	3 % v Belgii, maximálně 3 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 1,20 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

Historická výkonnost

Historická výkonnost není k dispozici

ING (L) Renta Fund Global High Yield

Třída P hedged - Kapitalizační (USD)

Třída akcií	Třída P hedged
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	1, 5, 25 akcií
Měna třídy akcií	USD
Kótování na burze	Lucemburská burza cenných papírů
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	250 USD
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	3 % v Belgii, maximálně 3 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 1,20 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

Doplňkové informace	Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky a vztahujícími se na zajištěnou třídu akcií budou připsány výhradně zajištěné třídě akcií. Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Po procesu zajištění mohou mít investoři do třídy zajištěných akcií expozici vůči jiným měnám než je měna třídy zajištěných akcií.
---------------------	---

Historická výkonnost

Historická výkonnost není k dispozici

Třída P - Dividendové (USD)

Třída akcií	Třída P
Typ akcií	Dividendové
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	1, 5, 25 akcií
Měna třídy akcií	USD
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Čtvrtletně Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	1000 USD
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	3 % v Belgii, maximálně 3 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 1,20 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

ING (L) Renta Fund Global High Yield

Historická výkonnost

Historická výkonnost není k dispozici

Třída P - Kapitalizační (GBP)

Třída akcií	Třída P
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	1, 5, 25 akcií
Měna třídy akcií	GBP
Kótování na burze	Lucemburská burza cenných papírů
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	100 GBP
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	3 % v Belgii, maximálně 3 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 1,20 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

Historická výkonnost

Historická výkonnost není k dispozici

Třída X hedged - Kapitalizační (EUR)

Třída akcií	Třída X hedged
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	EUR
Kótování na burze	Lucemburská burza cenných papírů
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	5 % v Belgii, maximálně 5 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 1,50 % za rok

ING (L) Renta Fund Global High Yield

Paušální daň	0,05 % ročně
--------------	--------------

Doplňkové informace	Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky a vztahujícími se na zajištěnou třídu akcií budou připsány výhradně zajištěné třídě akcií. Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Po procesu zajištění mohou mít investoři do třídy zajištěných akcií expozici vůči jiným měnám než je měna třídy zajištěných akcií.
---------------------	---

Historická výkonnost

Rok	%
2003	2.92
2004	16.07
2005	5.67
2006	5.80
2007	7.43
2008	-10.44

Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti.
Historický vývoj je založený na daňovém roku.

Třída X zajištěná - Kapitalizační (EUR)



Třída X - Kapitalizační (HUF)

Třída akcií	Třída X
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	HUF
Kótování na burze	Lucemburská burza cenných papírů
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	50 000 HUF
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	5 % v Belgii, maximálně 5 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 1,50 %
Paušální daň	0,05 % ročně

Historická výkonnost

Historická výkonnost není k dispozici

Třída X - Kapitalizační (USD)

Třída akcií	Třída X
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	USD

ING (L) Renta Fund Global High Yield

Kótování na burze	Lucemburská burza cenných papírů
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	250 USD
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	5 % v Belgii, maximálně 5 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 1,50 %
Paušální daň	0,05 % ročně

Historická výkonnost *Historická výkonnost není k dispozici*

Třída X hedged - Dividendové (EUR)

Třída akcií	Třída X hedged
Typ akcií	Dividendové
Forma akcií	Akcie na doručitele v listinné podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v bankovním sektoru v Lucembursku; První den ocenění: po přijetí prvního úpisu.
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Měsíčně. Dividendy jsou zpravidla splatné v červenci. Správní rada může rozhodnout o měsíční výplatě záloh na dividendy. Žádné výchozí období.
Primární upisovací cena	1 000 EUR
Datum splatnosti primárního úpisu	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění.
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	5 % v Belgii, maximálně 5 % v ostatních zemích.
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 1,50 %

Doplňkové informace Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky a vztahujícími se na zajištěnou třídu akcií budou připsány výhradně zajištěné třídě akcií. Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Po procesu zajištění mohou mít investoři do třídy zajištěných akcií expozici vůči jiným měnám než je měna třídy zajištěných akcií.

Historická výkonnost *Historická výkonnost není k dispozici*

Třída X - Dividendové (USD)

Třída akcií	Třída X
Typ akcií	Dividendové
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa

ING (L) Renta Fund Global High Yield

Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	USD
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Měsíčně Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	100 USD
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	5 % v Belgii, maximálně 5 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 1,50 %
Paušální daň	0,05 % ročně
Historická výkonnost	<i>Historická výkonnost není k dispozici</i>

Třída I (určena pro institucionální investory) - Kapitalizační (USD)

Třída akcií	Třída I (určena pro institucionální investory)
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na jméno v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	USD
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	5000 USD
Minimální částka úpisu	250 000 USD
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 2 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	0,72 % ročně
Paušální daň	0,01 % ročně
Historická výkonnost	<i>Historická výkonnost není k dispozici</i>

Třída I (určena pro institucionální investory) - Kapitalizační (GBP)

Třída akcií	Třída I (určena pro institucionální investory)
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na jméno v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	GBP
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Primární den ocenění	Po získání prvního úpisu

ING (L) Renta Fund Global High Yield

Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Po přijetí prvního úpisu
Primární upisovací cena	5 000 GBP
Minimální částka úpisu	Úvodní úpis jako ekvivalent 250 000 EUR v GBP (které je možno na žádost investora rozložit do všech podfondů společnosti); v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 2 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,72 % za rok
Paušální daň	0,01 % ročně
Historická výkonnost	<i>Historická výkonnost není k dispozici</i>

Třída I zajištěná (určena pro institucionální investory) - Kapitalizační (EUR)

Třída akcií	Třída I zajištěná (určena pro institucionální investory)
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na jméno v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Primární upisovací cena	Primární cena akcií třídy I - Kapitalizační (EUR) bude čistá účetní hodnota akcie třídy P - Kapitalizační (EUR) vztahující se na primární úpis
Minimální částka úpisu	250 000 EUR (které je možné na žádost investora rozložit do všech podfondů společnosti); v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 2 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,72 % za rok

ING (L) Renta Fund Global High Yield

Paušální daň	0,01 % ročně
Doplňkové informace	Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky a vztahujícími se na zajištěnou třídu akcií budou připsány výhradně zajištěné třídě akcií. Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Po procesu zajištění mohou mít investoři do třídy zajištěných akcií expozici vůči jiným měnám než je měna třídy zajištěných akcií.

Historická výkonnost	Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti. Historický vývoj je založený na daňovém roku.
Rok	%
2008	-9.60

Třída I zajištěné - Kapitalizační (EUR)

Rok	%
2008	-9.60

Třída I zajištěná (určena pro institucionální investory) - Dividendové (EUR)

Třída akcií	Třída I zajištěná (určena pro institucionální investory)
Typ akcií	Dividendové
Forma akcií	Akcie na jméno v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Ročně V hotovosti, dividendy je v zásadě splatná do dvou měsíců po ŘVH.
Primární upisovací cena	Primární cena akcií třídy I - Dividendové (EUR) bude čistá účetní hodnota akcie třídy I - Kapitalizační (EUR) vztahující se na primární úpis
Minimální částka úpisu	250 000 EUR (které je možné na žádost investora rozložit do všech podfondů společnosti); v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 2 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,72 % za rok
Paušální daň	0,01 % ročně

Doplňkové informace	Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky a vztahujícími se na zajištěnou třídu akcií budou připsány výhradně zajištěné třídě akcií. Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Po procesu zajištění mohou mít investoři do třídy zajištěných akcií expozici vůči jiným měnám než je měna třídy zajištěných akcií.
---------------------	---

Historická výkonnost	Historická výkonnost není k dispozici
----------------------	---------------------------------------

ING (L) Renta Fund Global High Yield

Třída I zajištěná (určena pro institucionální investory) - Kapitalizační (USD)

Třída akcií	Třída I zajištěná (určena pro institucionální investory)
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na jméno v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	USD
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	5000 USD
Minimální částka úpisu	Ekvivalent částky 250 000 EUR v USD (kterou je možno na žádost investora rozložit do všech podfondů společnosti SICAV); v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 2 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,72 % za rok
Paušální daň	0,01 % ročně

Doplňkové informace	Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky a vztahujícími se na zajištěnou třídu akcií budou připsány výhradně zajištěné třídě akcií. Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Po procesu zajištění mohou mít investoři do třídy zajištěných akcií expozici vůči jiným měnám než je měna třídy zajištěných akcií.
---------------------	---

Historická výkonnost

Historická výkonnost není k dispozici

Třída I zajištěná (určena pro institucionální investory) - Kapitalizační (PLN)

Třída akcií	Třída I zajištěná (určena pro institucionální investory)
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na jméno v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	PLN
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	20 000 PLN
Minimální částka úpisu	Ekvivalent částky 250 000 EUR v PLN (kterou je možno na žádost investora rozložit do všech podfondů společnosti SICAV); v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 2 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,72 % za rok

ING (L) Renta Fund Global High Yield

Paušální daň	0,01 % ročně
Doplňkové informace	Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky a vztahujícími se na zajištěnou třídu akcií budou připsány výhradně zajištěné třídě akcií. Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Po procesu zajištění mohou mít investoři do třídy zajištěných akcií expozici vůči jiným měnám než je měna třídy zajištěných akcií.
Historická výkonnost	Historická výkonnost není k dispozici

Třída akcií Z (vyhrazená pro investory, kteří podepsali separátní dohodu mimo té, týkající se jejich investic) - Kapitalizační (USD)

Třída akcií	Třída akcií Z (vyhrazená pro investory, kteří podepsali separátní dohodu mimo té, týkající se jejich investic)
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na jméno v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	USD
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	5000 USD
Minimální částka úpisu	Úvodní úpis 250 000 USD (které je možno na žádost investora rozložit do všech podfondů společnosti); v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	0,00 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,01 %
Paušální daň	0,01 % ročně
Doplňkové informace	Vyhrazeno pro investory, kteří podepsali separátní dohodu mimo té, týkající se jejich investic.
Historická výkonnost	Historická výkonnost není k dispozici

Třída S zajištěná - Kapitalizační (EUR)

Třída akcií	Třída S zajištěná
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Primární upisovací cena	Primární cena akcií třídy S - Kapitalizační (EUR) bude čistá účetní hodnota akcie třídy I - Kapitalizační (EUR) vztahující se na primární úpis

ING (L) Renta Fund Global High Yield

Minimální částka úpisu	1 000 000 EUR; v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 2 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,72 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

Doplňkové informace	Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky a vztahujícími se na zajištěnou třídu akcií budou připsány výhradně zajištěné třídě akcií. Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Po procesu zajištění mohou mít investoři do třídy zajištěných akcií expozici vůči jiným měnám než je měna třídy zajištěných akcií.
----------------------------	---

Historická výkonnost

Historická výkonnost není k dispozici

ING (L) Renta Fund World

Úvod

Tento podfond byl založen dne 25. ledna 1989.

Investiční cíle a politika

Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy prostřednictvím diverzifikace svých investic do mezinárodních obligací a nástrojů peněžního trhu po celém světě denominovaných v různých měnách. Smyslem je nabídnout dostatečnou finanční diverzifikaci na mezinárodní úrovni.

Podfond může investovat do převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, cenných papírů typu „Rule 144A transferable securities“, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III „Investiční omezení“, v Oddíle A „Způsobilé investice“ Části III prospektu v plném znění. Investice do investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a investičních společností a investičních fondů nesmí nicméně překročit 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorujeme, že ěistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména, ale nikoliv výhradně, následujících finančních derivátů:

- opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu
- futures a opce na burzovní indexy
- futures, opce a swapy k úročeným nástrojům
- výkonové swapové operace
- forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce, a měnové swapy
- derivativní finanční nástroje spojené s úvěrovým rizikem, především úvěrové deriváty, jako jsou CDS swapy, indexy a koše cenných papírů.

Podfond může investovat přímo nebo nepřímo do převoditelných cenných papírů nebo nástrojů emitovaných rozvojovými zeměmi s nízkými nebo středními příjmy, které jsou označovány jako „emergenční trhy“.

Protože tyto investice podléhají specifickým faktorům, není je možno srovnávat s investicemi realizovanými v předních průmyslových zemích. V minulosti některé rozvojové země odložily nebo zastavily platby externích závazků, obsahujících jak úrok, tak kapitál, vůči emitentům ze státního i soukromého sektoru.

Tyto faktory mohou vést k situaci, kdy se podfond stane méně likvidní nebo zcela ztratí likviditu.

Do tohoto podfondu by měli investovat pouze ti investoři, kteří jsou schopni příslušná rizika posoudit.

Smlouvy o lombardním úvěrování a o zpětné koupi

Podfond je rovněž oprávněn zapojit se do smluv o lombardním úvěrování a o zpětné koupi.

Rizikový profil podfondu

Tržní rizika související s obligacemi použitými pro dosažení investičních cílů jsou považována za střední. Na tyto nástroje mají vliv různé faktory, mezi ně patří mimo jiné vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a

ekonomickým a politickým podmínkám panujícím v jednotlivých zemích. Očekávaná úvěrová rizika investic do firemních emisí jsou vyšší než investice do vládních emisí v zemích Eurozóny. Vlivy měn mohou mít navíc výrazný vliv na výkonnost podfondů. Investor nemá jakoukoliv záruku, že původní investici získá zpět. Rizika související s finančními deriváty jsou podrobně popsána v prospektu v úplném znění v Části III, Kapitola II: Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis.

Rizika spojená s tímto podfondem jsou vyhodnocována a sledována s použitím metody VaR.

Profil typického investora

Kótování Eval® (založeno na akciích „P“)

Riziko	Nízké						Vysoké	Minimální horizont
Euro	0	1	2	3	4	5	6	5 let
Měna fondu	0	1	2	3	4	5	6	5 let

Typ fondu

Investice do nástrojů s pevnými výnosy

Referenční měna

Euro (EUR)

Manažerská společnost dílčího portfolia podfondu

Do 1. srpna 2010 ING Investment Management Belgium

Od 2. srpna 2010 ING Asset Management B.V.

ING (L) Renta Fund World

Třída P - Kapitalizační (EUR)

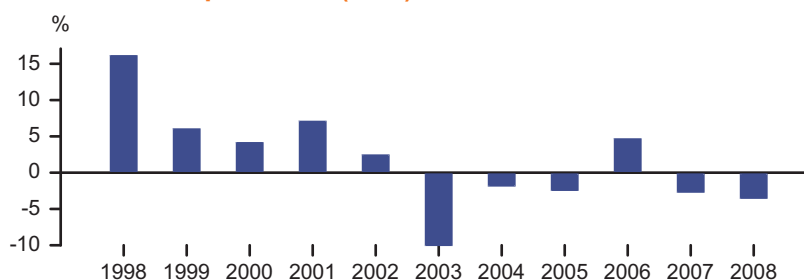
Třída akcií	Třída P
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	1, 5, 25 akcií
Měna třídy akcií	EUR
Kótování na burze	Lucemburská burza cenných papírů
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	3 % v Belgii, maximálně 3 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,65 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

Historická výkonnost

Rok	%
1998	15.74
1999	5.65
2000	3.76
2001	6.70
2002	2.06
2003	-9.65
2004	-1.46
2005	-2.06
2006	4.28
2007	-2.31
2008	-3.15

Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti.
Historický vývoj je založený na daňovém roku.

Třída P - Kapitalizační (EUR)



Třída P - Kapitalizační (USD)

Třída akcií	Třída P
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	1, 5, 25 akcií
Měna třídy akcií	USD
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Při přijetí primárního upsání
Primární upisovací cena	100 USD
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	3 % v Belgii, maximálně 3 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění

ING (L) Renta Fund World

Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,65 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně
Historická výkonnost	<i>Historická výkonnost není k dispozici</i>

Třída P - Dividendové (EUR)

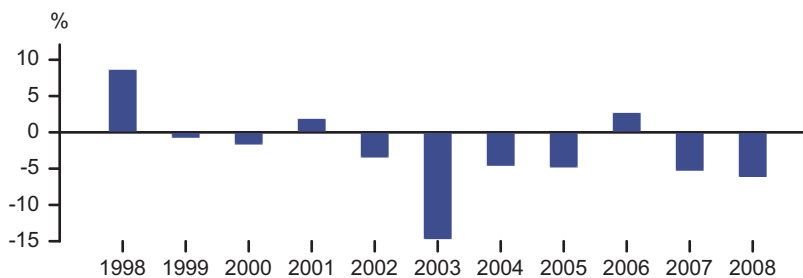
Třída akcií	Třída P
Typ akcií	Dividendové
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	1, 5, 25 akcií
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Ročně V hotovosti, dividendy je v zásadě splatná do dvou měsíců po ŘVH
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	3 % v Belgii, maximálně 3 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,65 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

Historická výkonnost

Rok	%
1998	8.16
1999	-0.29
2000	-1.22
2001	1.40
2002	-3.01
2003	-14.25
2004	-4.15
2005	-4.38
2006	2.22
2007	-4.83
2008	-5.69

Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti.
Historický vývoj je založený na daňovém roku.

Třída P - Dividendové (EUR)



Třída P - Dividendové (USD)

Třída akcií	Třída P
Typ akcií	Dividendové
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	1, 5, 25 akcií
Měna třídy akcií	USD
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Čtvrtletně V hotovosti. Dividenda bude vypočtena ke konci března, června, září a prosince. Při přijetí primárního upsání

ING (L) Renta Fund World

Primární upisovací cena	100 USD
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	3 % v Belgii, maximálně 3 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,65 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně
Historická výkonnost	<i>Historická výkonnost není k dispozici</i>

Třída P hedged - Kapitalizační (EUR)

Třída akcií	Třída P hedged
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	1, 5, 25 akcií
Měna třídy akcií	EUR
Kótování na burze	Lucemburská burza cenných papírů
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	250 EUR
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	3 % v Belgii, maximálně 3 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,65 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

Doplňkové informace	Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky a vztahujícími se na zajištěnou třídu akcií budou připsány výhradně zajištěné třídě akcií. Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Po procesu zajištění mohou mít investoři do třídy zajištěných akcií expozici vůči jiným měnám než je měna třídy zajištěných akcií.
---------------------	---

Historická výkonnost *Historická výkonnost není k dispozici*

Třída P hedged - Dividendové (EUR)

Třída akcií	Třída P hedged
Typ akcií	Dividendové
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	1, 5, 25 akcií
Měna třídy akcií	EUR
Kótování na burze	Lucemburská burza cenných papírů

ING (L) Renta Fund World

Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	1000 EUR
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	3 % v Belgii, maximálně 3 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,65 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně
Doplňkové informace	Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky a vztahujícími se na zajištěnou třídu akcií budou připsány výhradně zajištěné třídě akcií. Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Po procesu zajištění mohou mít investoři do třídy zajištěných akcií expozici vůči jiným měnám než je měna třídy zajištěných akcií.

Historická výkonnost

Historická výkonnost není k dispozici

Třída X - Kapitalizační (EUR)

Třída akcií	Třída X
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	EUR
Kótování na burze	Lucemburská burza cenných papírů
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	5 % v Belgii, maximálně 5 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,75 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

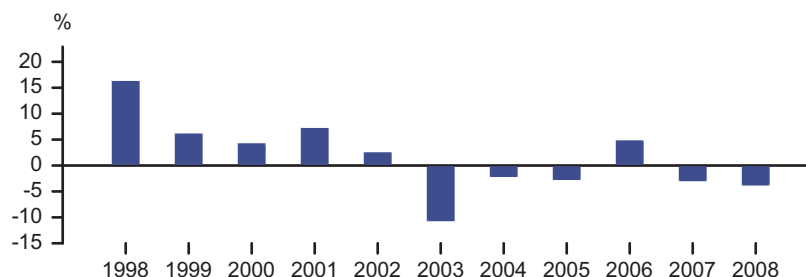
ING (L) Renta Fund World

Historická výkonnost

Rok	%
1998	15.67
1999	5.54
2000	3.65
2001	6.60
2002	1.91
2003	-10.10
2004	-1.57
2005	-2.15
2006	4.21
2007	-2.38
2008	-3.21

Výkonnost v minulém období nezaručuje výsledky v budoucnosti.
Historický vývoj je založený na daňovém roku.

Třída X - Kapitalizační (EUR)



Třída X - Kapitalizační (USD)

Třída akcií	Třída X
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	USD
Kótování na burze	Lucemburská burza cenných papírů
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	250 USD
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	5 % v Belgii, maximálně 5 % v ostatních zemích
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,75 %
Paušální daň	0,05 % ročně

Historická výkonnost

Historická výkonnost není k dispozici

Třída X hedged - Kapitalizační (EUR)

Třída akcií	Třída X hedged
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	EUR
Kótování na burze	Lucemburská burza cenných papírů
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Primární upisovací cena	250 EUR
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	5 % v Belgii, maximálně 5 % v ostatních zemích

ING (L) Renta Fund World

Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,75 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně
Doplňkové informace	Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky a vztahujícími se na zajištěnou třídu akcií budou připsány výhradně zajištěné třídě akcií. Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Po procesu zajištění mohou mít investoři do třídy zajištěných akcií expozici vůči jiným měnám než je měna třídy zajištěných akcií.

Historická výkonnost *Historická výkonnost není k dispozici*

Třída I (určena pro institucionální investory) - Kapitalizační (EUR)

Třída akcií	Třída I (určena pro institucionální investory)
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na jméno v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Primární upisovací cena	Primární cena akcií třídy I - Kapitalizační (EUR) bude dvacetinásobek čisté účetní hodnoty akcie třídy P - Kapitalizační (EUR) vztahující se na primární úpis
Minimální částka úpisu	250 000 EUR (které je možné na žádost investora rozložit do všech podfondů společnosti); v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 2 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,36 % za rok
Paušální daň	0,01 % ročně

Historická výkonnost *Historická výkonnost není k dispozici*

Třída I (určena pro institucionální investory) - Kapitalizační (USD)

Třída akcií	Třída I (určena pro institucionální investory)
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na jméno v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	USD
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	5000 USD

ING (L) Renta Fund World

Minimální částka úpisu	Ekvivalent částky 250 000 EUR v USD (kterou je možno na žádost investora rozložit do všech podfondů Společnosti); v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 2 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Max 0,36 %
Paušální daň	0,01 % ročně
Historická výkonnost	<i>Historická výkonnost není k dispozici</i>

Třída I zajištěná (určena pro institucionální investory) - Kapitalizační (EUR)

Třída akcií	Třída I zajištěná (určena pro institucionální investory)
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na jméno v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	5000 EUR
Minimální částka úpisu	250 000 EUR (které je možno na žádost investora rozložit do všech podfondů investiční společnosti s variabilním kapitálem); v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 2 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,36 % za rok
Paušální daň	0,01 % ročně
Doplňkové informace	Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky a vztahujícími se na zajištěnou třídu akcií budou připsány výhradně zajištěné třídě akcií. Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Po procesu zajištění mohou mít investoři do třídy zajištěných akcií expozici vůči jiným měnám než je měna třídy zajištěných akcií.

Historická výkonnost

Historická výkonnost není k dispozici

ING (L) Renta Fund World

Třída akcií Z (vyhrazená pro investory, kteří podepsali separátní dohodu mimo té, týkající se jejich investic) - Kapitalizační (EUR)

Třída akcií	Třída akcií Z (vyhrazená pro investory, kteří podepsali separátní dohodu mimo té, týkající se jejich investic)
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na jméno v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	5000 EUR
Minimální částka úpisu	Úvodní úpis 250 000 EUR (které je možno na žádost investora rozložit do všech podfondů společnosti); v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	0,00 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,01 %
Paušální daň	0,01 % ročně

Doplňkové informace	Vyhrazeno pro investory, kteří podepsali separátní dohodu mimo té, týkající se jejich investic.
----------------------------	--

Historická výkonnost*Historická výkonnost není k dispozici***Třída S - Kapitalizační (EUR)**

Třída akcií	Třída S
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Primární upisovací cena	Primární cena akcií třídy S - Kapitalizační (EUR) bude dvacetinásobek čisté účetní hodnoty akcie třídy P - Kapitalizační (EUR) vztahující se na primární úpis
Minimální částka úpisu	1 000 000 EUR; v případě následných úpisů není vyžadována minimální investice
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 2 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,36 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

Historická výkonnost*Historická výkonnost není k dispozici*

ING (L) Renta Fund World

Třída S zajištěná - Kapitalizační (EUR)

Třída akcií	Třída S zajištěná
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na doručitele bez listinné podoby (v zaknihované podobě) nebo akcie na jméno
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Na základě rozhodnutí správní rady
Primární upisovací cena	5000 EUR
Minimální částka úpisu	1 000 000 EUR
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 2 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,36 % za rok
Paušální daň	0,05 % ročně

Doplňkové informace	Náklady a výdaje vzniklé v souvislosti s jakýmkoliv uzavřenými měnovými transakcemi a se zajištěnými kursovými riziky a vztahujícími se na zajištěnou třídu akcií budou připsány výhradně zajištěné třídě akcií. Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Po procesu zajištění mohou mít investoři do třídy zajištěných akcií expozici vůči jiným měnám než je měna třídy zajištěných akcií.
---------------------	---

Historická výkonnost

Historická výkonnost není k dispozici

Třída V - Kapitalizační (EUR)

Třída akcií	Třída V
Typ akcií	Kapitalizační
Forma akcií	Akcie na jméno v zaknihované podobě
Zlomky akcií	Až po tři desetinná místa
Nominální hodnota	Akcionářské certifikáty nebudou vydávány
Měna třídy akcií	EUR
Den ocenění	Každý pracovní den v Lucembursku
Výplata dividend (vztahuje se pouze na dividendové akcie)	Při přijetí primárního úpisu
Primární upisovací cena	100 EUR
Emisní poplatek k úhradě distributorovi (distributorům)	Maximálně 2 %
Rozhodný termín pro žádosti o úpis, odkup a konverzi	Do 1. listopadu 2010, před 15:30 SEČ v každý bankovní pracovní den v Lucembursku před příslušným Dnem ocenění a od 2. listopadu 2010 před 15:30 SEČ v každý Den ocenění
Výplatní den následného příkazu k upsání, odkupu a konverzi	Nejpozději pět pracovních dnů po platném dni ocenění
Obhospodařovatelský poplatek	Maximálně 0,65 % za rok
Paušální daň	0,01 % ročně

ING (L) Renta Fund World

Historická výkonnost

Historická výkonnost není k dispozici

Část III: Doplnkové informace

I. Společnost

Společnost byla založena 25. ledna 1989 na základě zákona ze dne 30. března 1988 o investičních společnostech a investičních fondech. Poslední změna Stanov společnosti („Stanovy“) byla provedena dne 15. září 2005, s cílem uvést Společnost do souladu se zákonem ze dne 20. prosince 2002 o podnikání v oblasti kolektivních investic a koordinované stanovy společnosti byly zapsány v lucemburském obchodním rejstříku, kde je možno do listin nahlédnout a případně si z nich po zaplacení správního poplatku pořídit kopie.

Základní kapitál společnosti je kdykoliv roven celkové hodnotě čistých aktiv podfondů. Základní kapitál společnosti tvoří akcie na doručitele nebo na jméno, které jsou plně splacené a jsou bez nominální hodnoty.

Změny základního kapitálu jsou zcela zákonné a bez nutnosti zveřejnění a povinnosti zápisu do obchodního rejstříku, která se vztahuje na zvyšování a snižování kapitálu akciových společností.

Společnost je oprávněna emitovat kdykoliv další akcie za cenu, která bude stanovena podle ustanovení Kapitoly VIII „Akcie“, přičemž stávající akcionáři nemají přednostní právo na úpis nově vydaných akcií.

Minimální výše kapitálu je stanovena lucemburským zákonem ze dne 20. prosince 2002.

Konsolidační devizou společnosti je EUR.

II. Rizika spojená s investováním: podrobnosti

Obecné poznámky k rizikům

Investice do akcií společnosti mohou představovat rizika. Tato rizika mohou zahrnovat, nebo být spojena s riziky, která vyplývají z držení akcií a dluhopisů, kurzového rizika, úrokového rizika, úvěrového rizika, rizika volatility cenových papírů a politických rizik. Každý typ rizika se může vyskytnout ve spojení s ostatními riziky. Některé rizikové faktory jsou stručně popsány v tomto dokumentu, viz dále. Potenciální investoři musí mít určitou zkušenost s investováním do nástrojů používaných v rámci plánované investiční politiky.

Investoři si musí být mimo jiné plně vědomi rizik spojených s investováním do akcií společnosti a zajistit si služby právního, daňového a finančního poradce, auditora nebo jiného poradce, aby měli k dispozici úplné informace o (i) vhodnosti investování do akcií v závislosti na osobní finanční situaci, na osobním daňovém režimu a zvláštních okolnostech, (ii) informacích obsažených v tomto prospektu společnosti a o (iii) investiční politice podfondů (tak jak je popsána v jednotlivých informativních listech s popisem podfondů), než se rozhodne investovat.

Kromě toho, že vložené investice představují potencionální burzovní výnosy, je důležité vědět, že s jakoukoliv investicí do společnosti jsou spojena i rizika burzovních ztrát. Akcie společnosti jsou cenné papíry, jejichž hodnota je určována na základě kolísání kurzů cenových papírů, které společnost vlastní. Hodnota akcií tak může oproti jejich původní hodnotě stoupat, nebo klesat.

Neexistují žádné záruky, že bude dosaženo cílů investiční politiky.

Tržní riziko

Jde o obecné riziko, které hrozí všem typům akcií. Vývoj kurzů cenových papírů je určován především vývojem finančních trhů a ekonomickým vývojem emitentů, kteří sami podléhají obecnému stavu světové ekonomiky a ekonomickým a politickým podmínkám převládajícím v jednotlivých zemích (tržní riziko).

Úrokové sazby

Investoři si musí být vědomi skutečnosti, že investice vložené do akcií společnosti mohou podléhat rizikům spojeným s úrokovými sazbami. K těmto rizikům dochází, pokud úrokové sazby hlavních deviz jednotlivých cenových papírů nebo společnosti kolísají.

Devizové riziko

Do hodnoty investic se může promítat kolísání směnného kurzu v rámci podfondů, do nichž je možno investovat v jiné měně, než je referenční (denominační) měna podfondu.

Úvěrové riziko

Investoři si musí být plně vědomi skutečnosti, že takováto investice může být spojena s úvěrovými riziky. Dluhopisy nebo dlužní tituly s sebou nesou úvěrové riziko spojené s emitentem, které může být změřeno pomocí ratingu bonity. Dluhopisy a dlužní tituly emitované organizacemi, které mají nízký rating, jsou všeobecně považovány za úvěrově vysoce rizikové s vysokým rizikem platební neschopnosti emitenta, než je tomu v případě emitentů s vyšším ratingem. Dostane-li se emitent dluhopisů nebo dlužních titulů do nepříznivé finanční nebo ekonomické situace, může hodnota dluhopisů nebo dlužních titulů (která může poklesnout až na nulu) a investic vložených do těchto dluhopisů nebo dlužních titulů (která může poklesnout až na nulu) touto změnou utrpět. Využívání úvěrových derivátů OTC (tj. mezi přímými účastníky), pokud je zmíněno v investiční politice podfondu, může znamenat přijetí úvěrového rizika.

Riziko konkurzu dlužníků

Souběžně s obecnými tendencemi, které převládají na finančních trzích, má na kurz investice vliv specifický vývoj jednotlivých emitentů. Ani pečlivý výběr cenových papírů nemůže vyloučit například riziko ztrát v důsledku poklesu hodnoty aktiv emitentů.

Riziko likvidnosti

K rizikům likvidnosti dochází v případě, že je těžké prodat určitý specifický titul. V zásadě platí, že fond nakupuje tituly, které mohou být kdykoliv realizovány. Může se však stát, že některé cenné papíry jsou obtížně převoditelné v požadovaném momentu během specifických období nebo na specifických burzovních segmentech. Konečně pak existuje riziko, že tržní hodnota cenových papírů obchodovaných na omezeném tržním segmentu bude ohrožena vysokou volatilitou kurzů.

Riziko pružnosti

Nedostatek pružnosti investičního produktu a omezení, která mohou omezit možnosti výměny protistran/poskytovatelů služeb. Obtíž se mohou zejména vyskytnout při hledání protistrany s podobnými podmínkami přímých obchodů s deriváty.

Riziko vyrovnání a riziko bonity protistrany

Při uzavírání obchodů „z ruky do ruky“, tj. přímo mezi účastníky (OTC), může být společnost vystavena rizikům spojeným s platební neschopností protistran a s jejich neschopností dodržet smluvní ustanovení obchodů. Společnost proto může uzavírat termínované obchody, smlouvy na opce a swapové obchody, nebo používat jiné derivátové techniky, přičemž všechny typy těchto obchodů a technik s sebou nesou riziko, že protistrana nedodrží své smluvní závazky v rámci jednotlivých obchodů. Riziko protistrany spojené se zajištěnými třídami akcií ponese výhradně akcionáři těchto zajištěných tříd akcií.

Rizika spojená s cennými papíry typu 144A (144A securities)

Cenné papíry typu „Rule 144A securities“ nejsou evidovány u „Securities and Exchange Commission (SEC)“ (kontrolní úřad Spojených států amerických) podle ustanovení „Code of Federal Regulations, Title 17, § 230, 144A“.

Tituly typu „Rule 144A securities“ jsou považovány za nově emitované cenné papíry (viz Část III, Kapitola III, Oddíl A, bod 1, písmeno e) tohoto dokumentu) a mohou je nakupovat pouze profesionální investoři s odbornou kvalifikací a s příslušným povolením k vykonávání této činnosti.

Rizika spojená s investováním na emergentních trzích

Zastavení plateb a platební neschopnost rozvojových zemí je důsledkem nejrůznějších faktorů, jako například politické nestability, špatně řízené ekonomiky, chybějící devizové rezervy, úniku kapitálu, vnitrostátních konfliktů nebo absence politické vůle pokračovat ve službě dřívě uzavřeného zahraničního dluhu.

Schopnost emitentů ze soukromého sektoru dostát svým závazkům může podléhat stejným faktorům. Tito emitenti podléhají mimo jiné i vlivu rozhodnutí, zákonů a nařízení, o nichž rozhodují vládní orgány a úřady státní správy. Do tohoto rámce patří i doplňky a změny devizové kontroly a právního a daňového systému, vyvlastnění a znárodnění, zavedení nebo zvyšování daní, jako například srážkové daně.

Nejistota spojená s nejasným právním prostředím či neschopnost zavést definitivní legislativu a zakotvit právní úpravy vlastnictví jsou dalším určujícím faktorem. K tomu pak přistupuje nespolehlivost zdrojů informací v těchto zemích, odlišnost účetních metod od mezinárodních účetních standardů a absence finanční a obchodní kontroly.

Upozorňujeme investory na skutečnost, že v současnosti představují investice v Rusku zvýšenou rizikovost, pokud jde o vlastnictví a úschovu cenných papírů: tržní praxe v oblasti úschovy dluhopisů je taková, že dluhopisy jsou uloženy v ruských institucích, které nemají vždy potřebné zajišťovací krytí, aby pokryly rizika ztráty v důsledku zcizení, zničení nebo zmizení uložených titulů.

Finanční deriváty

V rámci investiční politiky popsané v informativních listech s popisem jednotlivých podfondů může společnost využívat finančních derivátů. Tyto nástroje mohou být využívány nejenom za účelem zajištění, ale mohou být rovněž součástí investiční strategie za účelem dosažení optimálních výnosů. Používání finančních derivátů může být omezeno tržními podmínkami a použitelnými předpisy a může s sebou nést rizika a náklady, kterým by podfond, který je použil, nemusel čelit, kdyby je nepoužil. Rizika spojená s používáním opcí, obchodů v zahraničních měnách, swapů, termínovaných obchodů a opcí na tyto termínované obchody, zahrnují především: (a) skutečnost, že úspěch operace závisí na přesnosti analýzy správce nebo správce dílčího portfolia, pokud jde o vývoj úrokových sazeb, kurzů cenných papírů a/nebo nástrojů peněžního trhu a devizových trhů, (b) existence nedokonalé souvztáženosti mezi kurzem opcí, termínovaných obchodů a opcí na termínované obchody a pohyby kurzů cenných papírů, nástrojů peněžního trhu nebo zajištěných deviz, (c) skutečnost, že kompetence požadované pro používání těchto finančních derivátů se liší od kompetencí, které jsou nezbytné pro výběr cenných papírů do portfolia, (d) eventualita, že sekundární trh nebude v daný okamžik pro specifický nástroj likvidní a (e) riziko, že určitý podfond nebude moci nakoupit nebo prodat cenný papír v dílčím portfoliu během příznivé doby, nebo že bude nucen prodat aktivum z portfolia za nevýhodných podmínek. Jakmile podfond provede swapovou transakci, vystavuje se rizikům nedostatečné bonity protistrany. Používání finančních derivátů s sebou rovněž nese riziko pákového efektu. Pákového efektu je dosahováno investováním malého kapitálu do nákupu finančních derivátů, přičemž tato investice je pořízována za výrazně nižší cenu, než která by musela být zaplácena za přímý nákup podkladových aktiv. Čím větší je páka, tím větší bude výkyv kurzu finančního derivátu v případě výkyvu kurzu podkladového aktiva (oproti

upisovací ceně stanovené v podmínkách nákupu finančního derivátu). Potenciál a rizikovost těchto nástrojů stoupají souběžně se zesilováním pákového efektu. Konečně pak neexistují žádné záruky, že pomocí těchto finančních derivátů bude dosaženo stanoveného cíle.

Specifikaci rizika (rizik) spojených s investováním do konkrétního podfondu naleznete v informativních listech příslušného podfondu.

Výše uvedený seznam uvádí přehled nejčastějších rizik a není v žádném případě vyčerpávajícím přehledem všech potenciálních rizik.

III. Omezení investic

V zájmu akcionářů a pro zajištění vysoké diverzifikace rizik se společnost zavazuje, že bude dodržovat následující pravidla:

A. Způsobilé investice

1. Společnost je oprávněna investovat aktiva jednotlivých podfondů do:
 - a. cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které jsou kótované nebo obchodované na řízeném oficiálním trhu ve smyslu článku 1 (13) Směrnice Rady 93/22/EHS z 10. května 1993 o službách souvisejících s investováním do cenných papírů,
 - b. cenných papírů a nástrojů peněžního trhu obchodovaných na některém jiném oficiálním trhu členského státu Evropské unie (dále uváděný jako „členský“ stát nebo „členská země“), který je řízený, pravidelný, uznávaný a veřejný,
 - c. cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které jsou oficiálně kótovány na burze cenných papírů státu, který není členem Evropské unie, nebo obchodovaných na jiném trhu státu, který není členským státem Evropské unie, který je oficiální, řízený, s pravidelným provozem, uznávaný a veřejný, pokud se burza nebo trh nachází v některém členském státu Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (dále „OECD“) či v jakékoliv jiné zemi Evropy, Severní Ameriky, Jižní Ameriky, Afriky, Asie a Oceánie,
 - d. nově emitovaných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, přičemž
 - i. součástí podmínek emise cenných papírů je závazek, že bude podána žádost o jejich oficiální kótování na burze cenných papírů nebo na jiném oficiálním řízeném trhu s pravidelným provozem, který je uznávaný a veřejný, a že se burza cenných papírů či trh bude nacházet v členském státě Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj („OECD“) nebo na území jakékoliv jiné země Evropy, Severní Ameriky, Jižní Ameriky, Afriky, Asie a Oceánie,
 - ii. záznam na burze (kótování) proběhne nejpozději do jednoho roku od data emise,
 - e. cenných papírů typu 144A tak, jak jsou popsány v ustanoveních „Code of Federal Regulations, Title 17, § 230, 144A“, přičemž:
 - i. převoditelné cenné papíry typu 144A se obchodují před směnou na americkém trhu „OTC fixed income“,
 - ii. se na cenné papíry bude vázat příslib výměny zapsané pod zákonem o cenných papírech „Securities Act“ z roku 1933, který stanoví právo na výměnu za podobné cenné papíry typu 144A, které jsou evidované a volně směnitelné na americkém trhu „OTC fixed income“,
 - iii. v případě, že výměna cenných papírů neproběhne do jednoho roku ode dne zakoupení cenných papírů, budou cenné papíry podléhat omezení stanovenému v níže uvedeném bodě 2 (a),
 - f. do podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů schválených podle směrnice 85/611/EHS a/nebo v ostatních investičních společnostech a investičních fondech ve smyslu ustanovení článku 1, odstavec

- (2), text za pomlčkou jedna a dva směrnice č. 85/611/EHS, a již se nacházejí či nikoliv na území členského státu Evropské unie pod podmínkou, že:
- i. tyto ostatní investiční fondy budou schváleny v souladu s právními předpisy, které stanoví, že tyto organizace podléhají doзору, který CSSF považuje za ekvivalent doзору či kontrole prováděné v rámci právních předpisů Evropské unie a že spolupráce mezi těmito kontrolními úřady bude podložena dostatečnými zárukami,
 - ii. míra ochrany zaručená majitelům podílů v těchto ostatních investičních společnostech a investičních fondech bude stejná jako míra ochrany poskytovaná majitelům podílů v některé investiční společnosti nebo v některém investičním fondu investujícím do cenných papírů, a především že předpisy a pravidla upravující rozdělení aktiv, půjček, úvěrů, prodeje cenných papírů a nástrojů peněžního trhu se spekulací na pokles kursu budou ekvivalentem požadavků, které upravuje směrnice 85/611/EHS,
 - iii. aktivity těchto ostatních investičních společností a investičních fondů budou předmětem pololetních a výročních zpráv, které umožní ocenění aktiv a pasiv, zisků a vyhodnocení operací za toto určité období,
 - iv. poměrná část aktiv investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů nebo těchto ostatních investičních společností a investičních fondů, jejichž nákup je plánován a která podle jejich zakládacích listin může být celkem investována do podílů v ostatních investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů či ostatních investičních společnostech a investičních fondech, nepřekročí hranici 10 %,
- g. vkladů složených u úvěrové banky nebo peněžního ústavu, které mohou být vyplaceny na požádání, nebo mohou být vyzvednuty, a jejichž splatnost je kratší než dvanáct měsíců nebo rovna dvanácti měsícům, pod podmínkou, že úvěrová banka nebo peněžní ústav má své sídlo v některém členském státu Evropské unie, nebo, pokud se zákonné sídlo této úvěrové banky nebo peněžního ústavu nachází na území třetí země, podléhá právním předpisům, které CSSF bude považovat za ekvivalent předpisů, stanovených legislativou Evropské unie,
- h. finančních derivátů včetně směnitelných nástrojů, zakládajících právo na výplatu v hotovosti, které jsou obchodované na oficiálním řízeném trhu typu, který je uveden výše v (a), (b) a (c), a/nebo do finančních derivátů obchodovaných na základě oboustranné dohody („deriváty prodávané z ruky do ruky“, tj. přímo mezi účastníky obchodu) pod podmínkou, že
- i. podkladový titul tvoří finanční nástroje uvedené v bodě 1, ve finančních indexech, v úrokových sazbách, ve směnných kurzech a v zahraničních měnách, do nichž může investiční společnost a investiční fond investující do cenných papírů investovat v souladu se svými investičními cíli,
 - ii. zajištění transakcí s finančními deriváty přímo mezi účastníky obchodu budou přední finanční instituce, které jsou odborníky na tento typ operací, a že tyto instituce budou podléhat zákonné kontrole, a
 - iii. že finanční deriváty obchodované přímo mezi účastníky obchodu budou předmětem spolehlivého a prověřitelného ocenění, které bude prováděno každý den, a budou moci být na popud společnosti prodány, vypořádány nebo uzavřeny souměrnou obchodní transakcí, a to kdykoliv a za přesnou cenu,
- i. jiných nástrojů peněžního trhu než do nástrojů obchodovaných na oficiálním řízeném trhu, které jsou likvidní a které je možno přesně a kdykoliv ocenit, přičemž emise nebo emitent těchto nástrojů bude podléhat předpisům, jejichž účelem je ochrana investorů a ochrana investice, přičemž tyto nástroje jsou:
 - i. emitované nebo zajištěné orgány státní, regionální nebo místní správy, centrální bankou některé členské země, Centrální evropskou bankou, Evropskou unií nebo Evropskou investiční bankou, některým třetím státem, nebo v případě federálního nebo spolkového státu, některou z členských zemí federace, nebo veřejnou mezinárodní organizací, jejímž členem je jeden nebo několik členských států, nebo
 - ii. emitované podnikem, jehož akcie jsou obchodované na oficiálních řízených trzích uvedených výše, v písmenu (a), (b) a (c), nebo
 - iii. emitované a zajištěné ústavem nebo institucí podléhajícím zákonné kontrole podle kritérií stanovených legislativou Evropské unie, nebo ústavem či institucí, které podléhají a působí v rámci právních předpisů a pravidel, které CSSF považuje minimálně za stejně přísné, jako jsou právní předpisy Evropské unie, nebo
 - iv. emitované jinými subjekty, které patří do kategorií schválených CSSF, přičemž investice vložené do těchto nástrojů budou podléhat předpisům na ochranu investorů, které jsou ekvivalentem předpisů uvedených v bodech (i, ii, iii), a emitentem bude společnost, jejíž kapitál a rezervy činí minimálně deset milionů eur (10 000 000 eur) a která předkládá a zveřejňuje roční účetní uzávěrku podle čtvrté směrnice 78/660/EHS, tj. subjekt, který v rámci skupiny sdružuje jednu nebo několik společností kótovaných na burze a věnuje se financování skupiny, nebo subjekt, který se věnuje financování zajišťovacích nástrojů, na něž existují linky financování v rámci bankovního sektoru.
2. Společnost však:
 - a. může investovat maximálně 10 % svých aktiv do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu jiných, než jak je uvedeno výše, v bodě 1,
 - b. nesmí nakupovat drahé kovy ani certifikáty, které drahé kovy představují.
 3. Společnost je oprávněna vlastnit v rámci každého podfondu vedlejší likvidní prostředky.
- ## B. Investiční limity
1. Společnost není oprávněna investovat:
 - a. více než 10 % čistých aktiv jednotlivých podfondů do cenných papírů nebo peněžních nástrojů emitovaných jedním a tím samym subjektem,
 - b. více než 20 % čistých aktiv jednotlivých podfondů do vkladů investovaných do jednoho a toho samého subjektu.
 2. Riziko platební neschopnosti, které společnost podstupuje v rámci transakcí s finančními deriváty obchodovanými přímo mezi účastníky obchodu, nesmí překročit 10 % čistých aktiv jednotlivých podfondů, pokud je protistranou některá úvěrová banka nebo peněžní ústav uvedený v bodě 1, písmene (g) v Oddíle A Způsobilé investice, viz výše, nebo 5 % čistých aktiv příslušného podfondu v ostatních případech.
 3.
 - a. Celková hodnota cenných papírů a nástrojů peněžního trhu jednotlivých emitentů, do nichž je investováno více než 5 % čistých aktiv příslušného podfondu, nesmí překročit 40 % hodnoty těchto čistých aktiv. Toto omezení se nevztahuje na

- vklady složené u úvěrových bank a peněžních ústavů, které podléhají zákonnému dozoru, a na transakce s deriváty prováděné přímo s těmito finančními ústavami.
- b. Nehledě na tyto individuální limity stanovené v bodě 1 a 2, viz výše, společnost není oprávněna kombinovat:
 - i. investice vložené do cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které jsou emitovány jednou a tou samou organizací,
 - ii. vklady investované do jedné a té samé organizace a/nebo
 - iii. rizika vyplývající z transakcí s finančními deriváty prováděnými například „z ruky do ruky“ s jedinou organizací, částky, které převyšují 20 % čistých aktiv každého podfondu.
 - c. Limit 10 % stanovený výše v bodě 1, písmeno (a) může být zvýšen maximálně na 35 %, pokud jsou cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu emitovány nebo zajištěny členskou zemí Evropské unie, orgány státní správy, třetím státem nebo mezinárodními veřejnými organizacemi, jejichž členy je jeden nebo několik států.
 - d. Limit 10 % stanovený výše v bodě 1, písmeno (a), viz výše, může být zvýšen maximálně na 25 % v případě některých dluhopisů, pokud jsou tyto dluhopisy emitovány úvěrovou bankou nebo peněžním ústavem se sídlem v některém členském státě Evropské unie podléhající ze zákona specifické státní kontrole, jejímž účelem je chránit majitele těchto dluhopisů. Zvláště pak částky, které mají původ v emisi těchto dluhopisů, musí být podle zákona investovány do aktiv, která dostatečně pokrývají po celou dobu platnosti dluhopisů závazky, jež z nich vyplývají, a která v případě platební neschopnosti či neplnění závazku ze strany emitenta mají přednostní právo na výplatu jistiny a splatných úroků. Pokud společnost investuje více než 5 % aktiv určitého podfondu do dluhopisů uvedených v tomto odstavci, které emitoval jeden emitent, nesmí celková hodnota těchto investic překročit 80 % čistých aktiv příslušného podfondu společnosti.
 - e. Cenné papíry a nástroje peněžního trhu uvedené pod písmenem (c) a (d) bod 3, viz výše, nebudou zohledněny pro uplatnění limitu 40 %, uvedeného pod písmenem (a) bod 3.
 - f. Limity uvedené pod písmenem (a), (b), (c) a (d) bod 1, 2, a 3, viz výše, nelze kombinovat, a proto celková výše investic vložených do cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které emitovala jedna a ta samá organizace, do vkladů nebo finančních derivátů provedených s touto organizací podle ustanovení uvedených pod písmenem (a), (b), (c) a (d) bod 1, 2 a 3, viz výše, nesmí překročit 35 % čistých aktiv příslušného podfondu společnosti.
4. Společnosti sdružené za účelem účetní konsolidace ve smyslu směrnice 83/349/EHS ze dne 13. června 1983 nebo podle mezinárodně uznávaných účetních předpisů jsou za účelem výpočtu výše uvedených limitů považovány za jediný subjekt.
 5. Společnost je oprávněna investovat za každý podfond kumulovaně až 20 % čistých aktiv do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu jedné a té samé skupiny.
 6.
 - a. Výjimkou výše uvedených ustanovení, nikoliv však na újmu limitů uvedených níže v bodě 9, mohou být limity uvedené pod bodem 1 až 5, viz výše, zvýšeny maximálně na 20 % v případě investování do akcií a/nebo dluhopisů emitovaných jednou a tou samou organizací, pokud investiční politika podfondu sleduje cíl reprodukce složení přesně stanoveného indexu cenných papírů nebo dluhopisů uznávaného CSSF, přičemž platí tyto zásady:
 - i. složení indexu je dostatečně diverzifikované,
 - ii. index je reprezentativním vzorkem trhu, k němuž se vztahuje,
 - iii. index je náležitým způsobem zveřejňován.
 - b. Výše stanovený limit může činit až 35 %, pokud je případ podložen výjimečnými podmínkami na trzích, především pak na řízených oficiálních trzích, na nichž určité cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu zdaleka převažují. Investice až do výše tohoto limitu je povolena pouze v případě jediného emitenta.
 7. **na základě výjimky z výše uvedených ustanovení, viz bod 1 až 5, je společnost oprávněna investovat na základě principu rozdělení rizik až 100 % čistých aktiv každého podfondu do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které emituje, nebo zajišťuje některý členský stát Evropské unie nebo OECD, orgány státní správy některého členského státu Evropské unie nebo veřejné mezinárodní organizace, sdružující jeden nebo několik členských států Evropské unie, pokud tyto cenné papíry a nástroje peněžního trhu patří minimálně k šesti různým emisím a pokud tyto cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané v rámci jedné a té samé emise nepřekročí 30 % čistých aktiv příslušného podfondu.**
 8.
 - a. Společnost je oprávněna nakupovat za jednotlivé podfondy podíly v investičních společnostech nebo investičních fondech investujících do cenných papírů a/nebo v jiných investičních společnostech a fondech uvedených v Oddílu A Způsobilé investice, viz výše, bod 1, písmeno (f), pod podmínkou, že nevloží více než 20 % svých čistých aktiv do stejné investiční společnosti nebo investičního fondu investujících do cenných papírů nebo jiné investiční společnosti či investičního fondu. Pro potřeby uplatnění tohoto investičního limitu bude každý podfond investiční společnosti nebo investičního fondu, který tvoří několik podfondů, považován za samostatného emitenta pod podmínkou, že bude dodržena zásada oddělení závazků jednotlivých podfondů vůči třetím osobám.
 - b. Celková výše investic vložených do podílů v investičních společnostech a investičních fondech jiných než investiční společnosti a investiční fondy investující do cenných papírů nesmí překročit 30 % čistých aktiv každého podfondu. Pokud společnost nakoupila podíly v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a/nebo v jiných investičních společnostech a investičních fondech, nelze aktiva těchto investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a ostatních investičních společností a investičních fondů kombinovat za účelem limitů stanovených výše v bodě 1, 2, 3, 4 a 5.
 - c. Pokud společnost investuje do podílů v ostatních investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a/nebo ostatních investičních společností a investičních fondů, které jsou spravovány přímo nebo v zastoupení jednou a tou samou manažerskou společností nebo jakoukoliv jinou společností, s níž je manažerská společnost spojena v rámci společného řízení, kontroly nebo dozorování nebo v rámci velkého přímého či nepřímého obchodního podílu, není tato manažerská společnost ani jiná společnost oprávněna provádět fakturaci vstupních (upisovacích) nebo výstupních poplatků za investice, které společnost vložila do obchodních podílů v jiných investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a/nebo jiných investičních společnostech a investičních fondech.
 9. V rámci všech podfondů bez výjimky není společnost oprávněna nakupovat:
 - a. akcie spojené s hlasovacím právem, které by jí umožňovaly ovlivňovat ve značné míře řízení a hospodaření emitenta,
 - b. a kromě jiného není oprávněna nakoupit více než:
 - i. 10 % akcií bez hlasovacího práva vydaných jedním a tím samým emitentem,
 - ii. 10 % dluhopisů, vydaných jedním a tím samým emitentem,

- iii. 25 % obchodních podílů v jedné a té samé investiční společnosti či investičním fondu investujících do cenných papírů a/nebo jiné investiční společnosti či investičním fondu,
- iv. 10 % nástrojů peněžního trhu, které vydal jeden a ten samý emitent.

Limity uvedené v rámci ustanovení v bodech (ii, iii, iv), viz výše, nemusí být při nákupu dodrženy, pokud k tomuto datu není možno vypočítat hrubou hodnotu dluhopisů nebo nástrojů peněžního trhu, nebo není možno vypočítat čistou hodnotu emitovaných titulů.

Omezení uvedená výše v písmenu (a) a (b) se nevztahují na:

- i. cenné papíry a nástroje peněžního trhu emitované nebo zajištěné některým členským státem Evropské unie, nebo územními správními celky některého členského státu EU;
 - ii. cenné papíry a nástroje peněžního trhu emitované nebo zajištěné státem, který není členem Evropské unie,
 - iii. cenné papíry a nástroje peněžního trhu emitované mezinárodními organizacemi, jejichž členem je jeden nebo několik členských států Evropské unie,
 - iv. akcie, které společnost vlastní v kapitálu společnosti třetího státu, který není členem Evropské unie a který investuje svá aktiva převážně do titulů emitentů, kteří jsou státními příslušníky tohoto státu, a to podle legislativy tohoto státu, přičemž takový obchodní podíl nebo kapitálová účast představují pro společnost jedinou možnost investování do titulů vydaných emitenty této země. Tato výjimka však může být uplatněna pouze za podmínky, že společnost nečlenského státu Evropské unie dodržuje v rámci své investiční politiky limity stanovené v Oddílu B, s výjimkou bodu 6 a 7. V případě překročení limitů uvedených v Oddílu B, s výjimkou ustanovení uvedených v bodech 6, 7 a 9, bude analogicky použit paragraf 49 zákona ze dne 20. prosince 2002;
 - v. akcie, které vlastní jedna nebo několik investičních společností v kapitálu poboček a filiálék společností, které vykonávají manažerské aktivity, poradenské a obchodní služby výhradně ve prospěch těchto poboček a filiálék v zemi, kde se pobočka nebo filiálka nachází, pokud jde o odkup obchodních podílů na žádost investorů.
10. Co se týče transakcí s finančními deriváty, společnost je povinna dodržovat investiční limity a omezení specifikované v Kapitole IV Techniky a nástroje, viz dále.

Společnost nemusí nutně splňovat výše uvedené investiční limity při vykonávání upisovacích práv v souvislosti s cennými papíry nebo nástroji peněžního trhu, které jsou součástí aktiv jejích podfondů.

Pokud dojde k překročení limitů nezávisle na vůli společnosti nebo v důsledku výkonu upisovacích práv, je povinností společnosti postupovat při prodejních transakcích s prioritním cílem dát tento stav do pořádku s ohledem na zájem podílníků.

V případě, kdy je emitentem právnická osoba s několika podfondy, kde aktiva určitého podfondu zajišťují výhradně práva investorů, která se vztahují pouze k tomuto podfondu, a práva věřitelů, jejichž pohledávka vznikla při založení, fungování nebo likvidaci tohoto podfondu, bude každý podfond považován za samostatného emitenta pro potřeby uplatňování pravidel rozdělení rizik tak, jak jsou specifikována v části B tohoto dokumentu, s výjimkou ustanovení bodů 7 a 9.

Výše uvedené investiční limity jsou aplikovány v obecném měřítku, pokud informativní listy s popisem podfondů nestanoví přísnější pravidla.

C. Úvěry, půjčky a záruky

1. Společnost není oprávněna vypůjčovat si prostředky. Výjimečně si Společnost může půjčit až do výše 10 % svých čistých aktiv, ale pouze za podmínky, že se bude jednat o dočasné půjčky.
2. Společnost je však oprávněna nakupovat pro jednotlivé podfondy zahraniční devizy prostřednictvím tzv. vzájemného úvěru („back-to-back loan“).
3. Společnost není oprávněna prodávat cenné papíry, nástroje peněžního trhu ani další finanční nástroje uvedené v oddílu A Způsobit investice, bod 1, písmena (f), (g) a (h).
4. Společnost není oprávněna poskytovat úvěry nebo ručit za třetí osoby. Toto ustanovení však nebrání tomu, aby příslušné organizace nakupovaly cenné papíry, nástroje peněžního trhu a jiné finanční nástroje uvedené v Oddílu A Způsobit investice, bod 1, písmena (f), (h) a (i), které nebyly splaceny v plné výši.

IV. Techniky a nástroje

A. Obecná ustanovení

1. Za účelem efektivní správy portfolia a/nebo za účelem ochrany aktiv a závazků je společnost, vedení společnosti nebo případně manažer dílčího portfolia oprávněn v rámci podfondů používat techniky a nástroje, jejichž předmětem jsou převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu.
 - a. V případě investic do finančních derivátů nemůže celkové riziko u podkladových nástrojů přesáhnout investiční limity stanovené ve výše uvedeném oddílu nazvaném "Investiční limity". Investice do derivátů založených na indexu není třeba brát do úvahy v případě investičních limitů uvedených v bodech 1, 2, 3, 4 a 5 v kapitole III oddíl B výše uvedené části "Investiční limity".
 - b. Když převoditelný cenný papír nebo nástroj peněžního trhu zahrnuje finanční derivát, musí být tento brán v úvahu pro dodržování pravidel uvedených v tomto oddílu.

Rizika jsou vypočítána s využitím směrnic uvedených v Zákoně z 20. prosince 2002, a v souvisejících oběžnících CSSF.

Pokud jde o globální expozici vztahující se k finančním derivativním nástrojům, je možné ji vypočítat metodou Value at Risk ("VaR") nebo konverzním přístupem ("commitment approach").

2. Konverzní přístup

Není-li v informačních listech podfondů uvedeno jinak, vypočítávají podfondy svoji globální expozici vyplývající z využívání finančních derivativních nástrojů na bázi konverzního přístupu. Takové podfondy budou využívat finančních derivativních nástrojů takovým způsobem, aby to podstatně nezměnilo rizikový profil podfondu oproti tomu, jak by se měnil, kdyby finanční derivativní nástroje nebyly využívány.

Pokud tyto transakce zahrnují využívání derivátů, Společnost, správcovská společnost nebo manažer dílčího portfolia musejí případně zajistit, aby celkové riziko spojené s derivátovými transakcemi nepřesáhlo hodnotu čistých aktiv příslušného podfondu.

3. Metodologie VaR

Určité podfondy využívají přístupu VaR pro výpočet své globální expozice, a toto bude uvedeno v jejich jednotlivých informačních listech.

Přístup VaR má 99 % úroveň spolehlivosti a je založen na časovém horizontu jednoho měsíce. Období držby vztahující se k finančním derivativním nástrojům pro účely výpočtu globální expozice je jeden měsíc.

Za žádných okolností nepovede využívání transakcí s ohledem na derivativní nástroje nebo jiné techniky a finanční nástroje k tomu, že se Společnost, správcovská společnost nebo manažer dílčího portfolia případně odchýlí od investiční politiky stanovené pro každý podfond v tomto prospektu.

B. Lombardní úvěrování a výpůjčky na cenné papíry

Společnost, správcovská společnost nebo manažer dílčího portfolia případně mohou ve vztahu k aktivům jednotlivých podfondů využít půjček cenných papírů, pokud tyto transakce splňují požadavky stanovené v Oběžníku č. 08/356 vydaném komisí *Commission de Surveillance du Secteur Financier* („CSSF“) a týkající se pravidel, která se vztahují na investiční společnosti a investiční fondy, které používají určité techniky a nástroje související s převoditelnými cennými papíry a nástroji peněžního trhu, jež budou čas od času pozměněny.

Každý podfond může půjčit tituly, které drží ve svém portfoliu dlužníkovi, buď přímo nebo prostřednictvím standardního půjčkového systému, který organizuje instituce provádějící kompenzace titulů, nebo prostřednictvím půjčkového systému, který organizuje finanční instituce, která podléhá pravidlům zákonného dohledu, přičemž komise CSSF usoudí, jestli jsou splněny podmínky odpovídající legislativě Evropské unie, a tato instituce se specializuje na tento druh transakcí. V každém případě protistrana smlouvy o půjčkách cenných papírů (tj. dlužník) musí podléhat pravidlům zákonného dohledu, přičemž komise CSSF usoudí, jestli jsou splněny podmínky odpovídající legislativě Evropské unie. V případě, že výše uvedená finanční instituce jedná na vlastní účet, bude posuzována jako protistrana smlouvy o půjčkách cenných papírů.

Při každé transakci půjčky cenných papírů musí každý podfond v zásadě získat záruku, jejíž hodnota v průběhu planosti smlouvy o lombardním úvěrování odpovídá nejméně 90 % celkové hodnoty (úroky, dividendy a další případná související práva) půjčených titulů.

Společnost je povinna každý den oceňovat získanou záruku.

Záruka musí mít obvykle tuto formu:

1. likvidní aktiva, ke kterým se kromě hotovosti a krátkodobých bankovních certifikátů řadí také nástroje peněžního trhu, jak jsou definovány Směrnicí č. 2007/16/ES ze dne 19. března 2007 provádějící Směrnicí Rady č. 85/611/EHS o koordinaci zákonů, předpisů a administrativních opatření souvisejících s určitými investičními společnostmi a investičními fondy investujícími do cenných papírů, pokud se týče vyjasnění určitých definic. Akreditiv nebo záruka na první požádání poskytnutá přední úvěrovou institucí, která není propojena s protistranou, jsou považovány za ekvivalent likvidních aktiv.
2. dluhopisy vydané nebo garantované členským státem OECD nebo jeho místními veřejnými úřady nebo nadnárodními institucemi a podniky v EU, regionální nebo celosvětové působnosti;
3. akcie nebo podíly vydané investičními společnostmi a investičními fondy na peněžních trzích, které počítají svou čistou účetní hodnotu každý den a mají rating AAA nebo ekvivalent;
4. akcie nebo podíly vydané investičními společnostmi a investičními fondy investujícími do cenných papírů investujícími zejména do dluhopisů/akcií uvedenými pod body 5. a 6., viz níže;
5. dluhopisy vydané nebo garantované předními emitenty nabízejícími adekvátní likviditu; nebo
6. akcie povolené nebo obchodované na řízeném trhu členského státu OECD pod podmínkou, že tyto akcie jsou zahrnuty do hlavního indexu.

Tato záruka není požadována v případě standardního půjčkového systému, který organizuje instituce provádějící kompenzace titulů, nebo v případě půjčkového systému, který organizuje finanční instituce, která podléhá pravidlům zákonného dohledu, přičemž komise CSSF usoudí, jestli jsou splněny podmínky odpovídající legislativě Evropské unie, a tato instituce se specializuje na tento druh transakcí, pokud prostředník zaručí věřiteli, prostřednictvím záruky nebo jinak, proplacení hodnoty půjčených titulů.

Každý podfond je povinen zajistit, aby hodnota transakcí půjček cenných papírů byla udržována na přiměřené úrovni a aby měl právo požadovat vrácení půjčených titulů způsobem, který mu umožňuje kdykoliv splnit povinnosti odkupu, a aby tyto transakce neohrožily správu aktiv podfondu v souladu s jeho investiční politikou.

Každý podfond musí zajistit, aby byl schopen dožadovat se svých práv plynoucích ze záruky v případě, že dojde k události, která tato práva vyžaduje. Proto musí být záruka k dispozici kdykoliv, buď přímo nebo prostřednictvím přední finanční instituce nebo zcela vlastněnou dceřinou společností této instituce, a to tak, aby byl podfond schopen bezodkladně si přivlastnit nebo realizovat daná aktiva jako záruku, pokud protistrana nesplní povinnost vrátit tituly.

Po dobu platnosti smlouvy záruku není možno prodat nebo poskytnout jako zajištění nebo zástavu, kromě případu, kdy podfond má jiné prostředky krytí.

C. Transakce s výhradou zpětné koupě

Společnost se může zapojit do transakcí s výhradou zpětné koupě, které spočívají v koupi a prodeji titulů, jejichž ustanovení smlouvy vyhrazení prodeji právo odkoupit od nabyvatele prodané cenné papíry za cenu a v termínu, na nichž se strany dohodly při uzavření smlouvy.

Společnost může do transakcí s výhradou zpětné koupě vstupovat jako nabyvatel i prodejce. Její účast na těchto transakcích však podléhá následujícím ustanovením a pravidlům:

1. Společnost je oprávněna nakupovat nebo prodávat cenné papíry s výhradou zpětné koupě pouze v případech, kdy protistranami v těchto obchodech jsou přední finanční instituce, které jsou specializované na tento typ transakcí.
2. Po dobu trvání kupní smlouvy s výhradou zpětné koupě není společnost oprávněna prodat cenné papíry, které jsou předmětem této smlouvy, dokud protistrana cenné papíry neodkoupí, nebo před termínem, k němuž vyprší lhůta vyhrazená pro zpětný odkup.
3. Pokud chce společnost provést odkup, je její povinností dbát na to, aby udržela objem kupních transakcí s výhradou zpětné koupě na takové úrovni, aby mohla kdykoliv dostát svému závazku zpětné koupě.

Společnost se může pravidelně zapojovat do operací s výhradou zpětné koupě.

D. Používání záruk

Za účelem snížení rizika nedostatečné bonity protistrany, kterému jsou podfondy společnosti vystaveny, je společnost oprávněna zavést systém zajištění (nebo „záruk“), který se týká některých aktiv sdílených s protistranou. Společnost bude dbát na to, aby byly dodržovány následující podmínky:

1. zajišťovací aktiva budou oceňována denně na základě tržní ceny a jejich hodnota bude vyšší než částka, která je vystavena riziku,
2. zajišťovací aktiva budou hotovostní a budou představovat minimální rizika (například: nejvyšší státní dluhopisy nebo hotovostní zajištění),
3. zajišťovací aktiva budou uložena do úschovy u nezávislé třetí osoby (tj. u právního subjektu, který bude nezávislý na protistraně nebo organizaci poskytující zajištění), aby byla právně ochráněna před důsledky konkurzu nebo platební neschopnosti smluvní strany,
4. společnost bude moci zajišťovací aktiva kdykoliv a v plné výši uvolnit.

V. Správa a řízení společnosti

A. Jmenování manažerské společnosti

Ve smyslu zákona ze dne 20. prosince 2002 o investičních společnostech a investičních fondech jmenovala společnost do funkce manažerské společnosti ING Investment Management Luxembourg S.A.

ING Investment Management Luxembourg S.A. byla založena jako akciová společnost podle zákona ze dne 10. srpna 1915 o obchodních společnostech a zákona ze dne 20. prosince 2002 o investičních společnostech a investičních fondech. Společnost ING Investment Management Luxembourg S.A. byla založena na dobu neurčitou na základě notářsky ověřeného zápisu ze dne 4. února 2004, zakládací smlouva byla zveřejněna v úředním věstníku Mémorial C dne 25. února 2004. Sídlo společnosti se nachází na adrese 52 route d'Esch, Luxembourg. Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku Obvodního soudu v Lucemburku pod číslem B 98 977.

Složení správní rady manažerské společnosti:

- **Pan Michel van Elk**
Předseda
Ředitel a manažer oddělení marketingu a prodeje
ING Investment Management (Europe) B.V.
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK, Nizozemí
- **Pan Jonathan Atack**
Finanční ředitel a manažer rizik
ING Investment Management (Europe) B.V.
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK, Nizozemí
- **Pan David Eckert**
Hlavní výkonný manažer
ING Investment Management (Europe) B.V.
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK, Nizozemí
- **Paní Maaïke van Meer**
Manažerka právního oddělení
ING Investment Management (Europe) B.V.
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK, Nizozemí
- **Pan Jan Straatman**
Hlavní investiční manažer
ING Investment Management (Europe) B.V.
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK, Nizozemí

Správní rada manažerské společnosti jmenovala do vedení společnosti následující osoby:

- **Paní Edith Magyarics**
Provozní ředitelka
ING Investment Management Luxembourg S.A.
52 route d'Esch, L-1470 Lucemburk
- **Pan Georges Wolff**
Oblastní ředitel IIM Lucembursko
ING Investment Management Luxembourg S.A.
52 route d'Esch, L-1470 Lucemburk

Předmětem činnosti akciové společnosti ING Investment Management Luxembourg S.A. je kolektivní správa portfolií lucemburských a/nebo zahraničních investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů, schválených podle směrnice 85/611/EHS ve znění pozdějších dodatků a změn, a ostatních lucemburských a/nebo zahraničních investičních společností a investičních fondů, na něž se nevztahují ustanovení této směrnice, přičemž správa jejich vlastních aktiv má pouze vedlejší charakter. Aktivita spojené s kolektivní správou portfolia investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a ostatních investičních společností a investičních fondů zahrnují především:

1. Správu portfolia: z tohoto titulu bude ING Investment Management Luxembourg S.A. oprávněna v zastoupení investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a investičních společností a investičních fondů, které spadají pod její správu, udílet jakékoliv rady nebo doporučení týkající se budoucích investic, uzavírat smlouvy, nakupovat, prodávat, měnit a vydávat jakékoliv cenné papíry a jakýkoliv jiný majetek, vykonávat za investiční společnosti a investiční fondy investující do cenných papírů a za investiční společnosti a investiční fondy, které spravuje, veškerá hlasovací práva spojená s cennými papíry, které tvoří aktiva

investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a investičních společností a investičních fondů. Tento výčet není vyčerpávající, ale pouze orientační.

2. Centrální správa investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a investičních společností a investičních fondů: tato správa spočívá v úkolech, jejichž seznam je uveden v dodatku II k zákonu ze dne 20. prosince 2002 o investičních společnostech a investičních fondech, k nimž patří především oceňování portfolia a stanovení hodnoty akcií a/nebo podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech, emitování a odkup akcií a/nebo obchodních podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a investičních společností a investičních fondech, vedení rejstříku investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a investičních společností a investičních fondů, registrace a úschova obchodů. Tento výčet není vyčerpávající, ale pouze orientační.
3. Obchodování s akciemi/obchodními podíly investičních společností a investičních fondů investujících do cenných papírů a investičních společností a investičních fondů v Lucembursku nebo v zahraničí.

Podle platné legislativy a platných předpisů a se souhlasem správní rady společnosti je ING Investment Management Luxembourg S.A. oprávněna pověřit výkonem části nebo všech funkcí jiné společnosti, které uzná za tímto účelem za vhodné a způsobilé, pod podmínkou, že ING Investment Management Luxembourg S.A. ponese zodpovědnost za úkony a zanedbání povinností ze strany těchto zplnomocněných subjektů, pokud jde o funkce, které jim byly svěřeny, jako by tyto úkony provedla nebo se těchto zanedbání dopustila sama ING Investment Management Luxembourg S.A. V případě delegování pravomocí tohoto typu bude tento dokument aktualizován. V případě delegování zvláštní pravomoci, která není specifikována ve zkráceném znění prospektu, nebo v této části III úplného znění dokumentu, bude tato změna výslovně uvedena v informativních listech s popisem jednotlivých podfondů.

B. Obhospodařovatelský poplatek/Fixní servisní poplatek

1. Na základě ustanovení, kterým jmenovala investiční společnost s variabilním kapitálem (SICAV) ING Investment Management Luxembourg S.A. do této funkce, bude Společnost vyplácet ING Investment Management Luxembourg S.A. obhospodařovatelský poplatek, který bude vypočítáván na základě průměrné hodnoty čistých aktiv podfondu tak, jak je popsáno v informativních listech k jednotlivým podfondům. Tento obhospodařovatelský poplatek je splatný měsíčně za uplynulé období.
2. Jak je uvedeno výše v části I Oddíl III A, nová struktura fixních servisních poplatků bude zavedena ode dne 18. října 2010.

VI. Manažeři dílčího portfolia

ING Investment Management Luxembourg S.A. je oprávněna na své vlastní náklady svěřit správu aktiv jednotlivých podfondů společnosti jednomu nebo několika níže uvedeným správcům dílčího portfolia. Správci portfolia jsou uvedeni na informativních listech s popisem jednotlivých podfondů.

Tímto správcem může být:

- **ING Asset Management B.V.** se sídlem na adrese Prinses Beatrixlaan 15, Haag má jako hlavní předmět činnosti společnosti správu majetku investičních organizací a investičních fondů.
- **ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd** je společnost, která patří do skupiny ING, se sídlem na adrese 39/F One International Finance Centre, 1 Harbour View Street, Central, Hongkong. Tato společnost je uznávaným odborníkem na investiční poradenství a zprostředkovatelské služby.

- **ING Investment Management Belgium** se sídlem na adrese 24 Avenue Marnix, 1000 Brusel, což je akciová společnost založená podle belgického práva (société anonyme). ING Investment Management Belgium (dříve Caisse Privée Banque (ING Investment Management (Brussels))) je od 30. ledna 2003 nový název manažerské společnosti akciové společnosti ING Belgique SA. Je uznávaným odborníkem v oblasti správy majetku.
- **ING Investment Management Co.** (dříve „Aeltus Investment Management, Inc.“) je společností, která patří do skupiny ING Group a sídlí na adrese 230 Park Avenue, New York, NY 10169. Aktivity této společnosti jsou zaměřeny na provádění analýz amerického kapitálového trhu, investiční poradenství a správu portfolií společností, které investují zejména do titulů emitovaných americkými společnostmi.

VII. Depozitní banka, hlavní výplatce, správce pověřený vedením rejstříku akcionářů a převody cenných papírů a centrální správní společnost

A. Depozitní banka a správní společnost

Dne 1. červen 2002 uzavřela společnost s ING Luxembourg S.A. smlouvu na dobu neurčitou, podle níž byla ING Luxembourg jmenována do funkce depozitní banky a hlavního výplatce. Jednotlivé smluvní strany jsou oprávněny tuto smlouvu kdykoliv rozvázet formou písemného oznámení, výpovědní lhůta je 180 dní.

Na základě smlouvy o poskytování služeb depozitáře, do 17. října 2010 ING Luxembourg S.A., a ode dne 18. října 2010 Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. obdrží splatný poplatek od každého z podfondů Společnosti, jak je uvedeno v kapitole III "Poplatky, výdaje a zdanění" v části I tohoto prospektu, v oddílu A "Poplatky splatné ze strany Společnosti".

Jako depozitář, do 17. října 2010 ING Luxembourg S.A., a ode dne 18. října 2010 Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. plní obvyklé povinnosti a úkoly ohledně vkladu hotovosti, převoditelných cenných papírů a jiných aktiv Společnosti. Dále zajišťuje funkce specifikované v ustanoveních paragrafu 34 zákona ze dne 20. prosince 2002 o investičních společnostech a investičních fondech. Depozitní banka může na svoji vlastní zodpovědnost uložit celý vklad nebo část vkladu u jiných bankovních institucí nebo finančních zprostředkovatelů.

Povinností depozitní banky je ubezpečit se o tom, že:

1. prodej, emitování, odkup a zrušení akcií provedené Společností nebo jejím jménem se děje v souladu se zákonem a jeho články;
2. u transakcí zahrnujících aktiva Společnosti jsou výnosy poukázány do uplynutí obvyklých dob splatnosti; a
3. Zisky společnosti jsou alokovány v souladu s příslušnými články.

Veškerá aktiva a veškerá hotovost, které společnost vlastní, budou svěřeny depozitní bance.

Podle bankovních zvyklostí je banka oprávněna svěřit na svoji zodpovědnost část aktiv společnosti partnerským organizacím.

Všechny obecné úkony spojené s právem disponovat aktivy společnosti provádí depozitní banka v závislosti na příkazech a pokynech společnosti.

Jako hlavní platební zástupce je do 1. listopadu 2010 zodpovědná ING Luxembourg S.A., od 2. listopadu 2010 Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., zodpovědná za distribuci zisku a dividend akcionářům.

ING Luxembourg S.A. je peněžní ústav založený dne 15. září 1960 na dobu neurčitou jako akciová společnost (société anonyme) se sídlem na adrese 52 route d'Esch, Luxembourg.

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. je peněžní ústav založený dne 9. února 1989 na dobu neurčitou jako společnost omezená akciemi (*société en commandite par actions*) se sídlem na adrese 2-8 avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg.

Investor uznává a souhlasí s tím, že jeho údaje budou sdíleny na přeshraniční bázi a mezi různými subjekty ve skupině Brown Brothers Harriman & Co., aby mohla tato poskytovat požadované služby.

B. Správce seznamu akcionářů a zástupce pro převody

Do 1. listopadu 2010 zodpovídá ING Luxembourg S.A. a od 2. listopadu 2010 Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. jako správce seznamu akcionářů a zástupce pro převody především za emitování a prodej akcií společnosti, za vedení rejstříku akcionářů, za převody akcií společnosti na akcionáře, agenty a třetí strany.

C. Centrální správní společnost

ING Investment Management Luxembourg S.A. byla pověřena řízením společnosti.

Jako centrální správní společnost ING Investment Management Luxembourg S.A. zajistí správný výpočet čisté účetní hodnoty podle ustanovení tohoto dokumentu a stanov společnosti a vykonává všechny právní a administrativní úkony požadované ze zákona a ve znění lucemburských právních předpisů.

VIII. Akcie

Kapitál společnosti se kdykoliv rovná aktivům, které představují akcie v oběhu v jednotlivých podfondech společnosti.

Jakákoliv osoba, a již fyzická či právnická, je oprávněna nakupovat akcie společnosti podle ustanovení Kapitoly II „Upisování, odkup a konverze cenných papírů“ části I tohoto dokumentu.

Akcie jsou emitovány bez nominální hodnoty a musí být zcela splaceny při úpisu. Při emisi nových akcií nemají stávající akcionáři přednostní právo na upisování akcií.

Na základě rozhodnutí správní rady může být pro každý podfond emitována jedna nebo několik tříd akcií. Tyto třídy akcií budou moci být vyhrazeny pro určitou specifickou skupinu investorů, například pro investory z určité země nebo regionu nebo pro institucionální investory.

Jednotlivé třídy akcií se mohou vzájemně lišit z hlediska cenové a nákladové struktury, výše požadované vstupní investice, devizy, v níž bude vyjádřena čistá účetní hodnota, či jinými specifiky. Správní rada je oprávněna stanovit určité podmínky, které musí splňovat vstupní investice pro nikterou třídu akcií nebo specifický podfond společnosti.

V rámci každé třídy mohou existovat kapitalizační a dividendové akcie. Podrobné informace jsou uvedeny v informativních listech s popisem jednotlivých podfondů.

Další třídy může vytvořit správní rada, která rozhoduje o jejich názvu a specifikách. Tyto jiné třídy jsou specifikovány v informativních listech s popisem jednotlivých podfondů obsahujících tyto nové třídy.

Tam, kde je třída akcií popsána jako zajištěná („třída zajištěných akcií“), bude záměrem buď zajistit hodnotu čistých aktiv v referenční mince podfondu do referenční mince třídy zajištěných akcií, nebo zajistit minovou expozici určitých (ale ne nutně všech) aktiv relevantního podfondu do referenční mince třídy zajištěných akcií.

Investiční manažer potom může využít jakýkoliv typ finančních derivátů souvisejících s fluktuací mince, jako například forwardové obchody v zahraničních mincích, kupní nebo prodejní opce na mince, minové swapy, forwardové transakce s devizami a techniky, pomocí kterých investiční manažer ovlivní zajištění mince této třídy proti vlivu referenční mince podfondu na základě prodeje nebo koupi jiné mince, která s ní úzce souvisí („proxy hedging“).

Náklady a výnosy vzniklé při provádění procesu zajištění ponosou na poměrné bázi všechny třídy zajištěných akcií denominované ve stejné mině vydané v rámci stejného podfondu.

Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování min nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Po procesu zajištění mohou mít investoři do třídy zajištěných akcií expozici vůči jiným minám než je mině třídy zajištěných akcií.

Referenční mině je referenční minou podfondu (nebo její třídy akcií, pokud je to aplikovatelné), který však nutně nemusí odpovídat mině, v níž jsou v kterýkoliv okamžik investována čistá aktiva podfondu. Tam, kde je mině používána jménem podfondu, toto pouze odkazuje na referenční minou podfondu a neznamená to minovou výchylku v rámci portfolia. Individuální třídy akcií mohou mít různé minové dominance, které označují minou, v níž je vyjádřena čistá hodnota aktiv na akcii. Tyto se liší od třídy zajištěných akcií.

V případě distribuce dividend a dividendových akcií se podíl čistých aktiv akcií této třídy, která budou přidělena tímto dividendovým akciím následně sníží o částku odpovídající částkám distribuovaných dividend, což vede ke snížení podílu čistých aktiv, která jsou přidělena dividendovým akciím, přičemž podíl čistých aktiv, která jsou přidělena ke kapitalizačním akciím zůstane nezměněn.

Jakákoliv výplata dividend má za důsledek nárůst poměru mezi hodnotou kapitalizačních a dividendových akcií příslušné třídy a příslušného podfondu. Tento poměr nazýváme parita.

V rámci jednoho a toho samého podfondu mají všechny akcie stejná práva, pokud jde o nárok na dividendy, na výnos z likvidace a odkup (pod podmínkou příslušných práv, která se vztahují na dividendové a kapitalizační akcie, a s ohledem na okamžitou přepočítávací paritu).

Společnost může rozhodnout o vydání zlomkových akcií. Tyto zlomkové akcie nedávají jejich držitelům hlasovací právo, ale umožňují jim poměrnou účast a podíl na čistých aktivech společnosti. Hlasovací právo přísluší výhradně každé celé akci, a to nezávisle na její hodnotě. V případě vydání akcií na doručitele mohou být emitovány pouze akciové certifikáty na celé, nedílené akcie.

Akcie budou emitovány v registrované formě (akcie na jméno) a nebudou v listinné podobě. Akcie mohou být rovněž drženy a převáděny přes účetní vedené v clearingových systémech. Fyzicky existující akcie na doručitele v listinné podobě k datu tohoto prospektu nebudou v případě ztráty nebo poškození nahrazeny, ale budou nahrazeny akciemi na jméno v nelistinné podobě. Akcie u kterékoliv třídy akcií Společnosti již po červnu 2010 nebudou emitovány ve fyzické formě.

IX. Čistá účetní hodnota

Čistá účetní hodnota akcií jednotlivých tříd v rámci jednotlivých podfondů společnosti je vyjádřena v měně, kterou stanoví správní rada společnosti. Tato čistá účetní hodnota bude stanovena nejméně dvakrát měsíčně.

Správní rada společnosti určí dny ocenění hodnoty cenných papírů (dále nazývaný „den ocenění“) a podmínky, za nichž bude čistá účetní hodnota zveřejňována na základě platné legislativy.

Společnost má v úmyslu nevypočítávat čistou hodnotu aktiv (NAV) podfondu ve dnech, kdy podstatná část podkladových aktiv takového podfondu nemůže být správně oceněna kvůli omezení obchodování nebo uzavření jednoho či několika relevantních trhů. Seznam dnů, které nejsou Dny ocenění, bude k dispozici u vedení společnosti na požádání.

Podrobnosti o frekvenci vypočítávání čisté účetní hodnoty budou uvedeny v každém listě s popisem podfondu.

1. Aktiva společnosti zahrnují:

- veškerou hotovost v pokladně nebo na účtech společnosti včetně splatných a nezaplacených úroků,
- veškeré směnky, vlastní vymahatelné směnky a pohledávky včetně výnosů z prodeje titulů, za něž ještě nebyla uhrazena platba,

- veškeré tituly, akcie, dluhopisy, termínované směnky, preferenční akcie, opce či práva upsat akcie, warranty, nástroje peněžního trhu a všechny ostatní investice a převoditelné cenné papíry, které jsou majetkem společnosti,
- veškeré dividendy a podíly na zisku, které má společnost obdržet v hotovosti či v cenných papírech a akciích (společnost je však oprávněna provést úpravy tak, aby byly zohledněny výkyvy hodnoty převoditelných cenných papírů vyplývající z obchodních praktik, jako je například obchodování bez dividendy nebo bez kuponu),
- veškeré splatné a nezaplacené úroky z úročených titulů, které patří společnosti, pokud však tyto úroky nejsou zahrnuty do jistiny tvořené těmito tituly,
- náklady spojené se založením společnosti, pokud ještě nebyly odepsány,
- veškerá ostatní aktiva jakékoliv povahy včetně výnosů ze swapových operací a zálohových plateb.

2. Závazky společnosti zahrnují:

- veškeré půjčky, vymahatelné směnky, účetní dluhy a dlužné zůstatky,
- veškeré známé závazky ve lhůtě splatnosti či po lhůtě splatnosti včetně splatných smluvních závazků, které zahrnují platby provedené v hotovosti či formou aktiv, včetně částek připadajících na výplatu dividend, které společnost oznámila, ale ještě nevyplatila,
- veškeré rezervy na daň z kapitálového zisku nebo na daň z výnosu finančního majetku a na daň z příjmu vytvořené až do dne ocenění a veškeré další rezervy, ať již povolené ze zákona nebo schválené správní radou společnosti,
- veškeré další závazky společnosti nezávisle na jejich povaze s výjimkou závazků, které představují kmenové akcie společnosti. Při ocenění těchto závazků zohlední společnost veškeré náklady, které plynou k tíži společnosti, přičemž tyto náklady zahrnují náklady spojené se založením společnosti, odměny vyplacené manažerské společnosti, odměny vyplacené manažerům portfolia a odborným poradcům, účetní společnosti, depozitní bance a obchodním partnerům, centrální správní společnosti, zástupcům pro administrativu, osobám pověřeným zápisy a převody cenných papírů a výplacům, všem distributorům a stálým zástupcům v zemích ukládajících povinnost registrace a odměny všem ostatním zástupcům, kteří jsou zaměstnanci společnosti. K těmto nákladovým položkám patří i náklady spojené s poskytováním právních a auditorických služeb, náklady na propagaci, tisk, hlášení a zveřejňování informací, včetně nákladů na reklamu, přípravu a tisk prospektů, informačních memorand a prodejních nabídek cenných papírů, nákladů na tisk vysvětlujících zpráv a sdělení o registraci, náklady spojené s vydáváním výročních a pololetních zpráv o hospodaření společnosti, daně nebo jiné poplatky a ostatní provozní náklady včetně nákladů spojených s koupí a prodejem aktiv, úroky, bankovní poplatky, náklady na zprostředkování a makléřské služby, kolkovné a náklady na telekomunikační služby a dálkopis, pokud už nejsou pokryty fixním servisním poplatkem. Společnost je oprávněna vypočítat režijní náklady a ostatní rekurentní, periodické nebo pravidelné náklady na základě odhadu na rok nebo jiná předem stanovená období a může předem stanovit poměrné náklady na celé období tohoto typu.

3. Hodnota aktiv je stanovena následovně:

- při ocenění hotovosti v pokladně nebo na účtech společnosti, eskontních listů, směnek a vista směnek, pohledávek, poplatků uhrazených formou platby předem, dividend v hotovosti a úroků přiznaných nebo stanovených výše uvedenou formou, u nichž ještě neproběhla výplata, bude přihlíženo k jejich celkové hodnotě s výjimkou případů, kdy není pravděpodobné, že by takováto částka mohla být zaplacená nebo přijata v plné výši,

- b. při oceňování aktiv společnosti se vychází v případě převoditelných cenných papírů, nástrojů peněžního trhu nebo finančních derivátů oficiálně kótovaných nebo obchodovaných na jiném řízeném trhu z posledního kurzu, který je znám pro hlavní trh, na němž jsou tyto tituly, nástroje peněžního trhu či finanční deriváty obchodovány tak, jak tento kurz oznamuje oficiálně uznané středisko cenných papírů, které za tímto účelem schválí správní rada společnosti. Pokud takový kurz nereprezentuje tržní hodnotu, tyto tituly, nástroje peněžního trhu nebo deriváty, stejně jako ostatní schválená aktiva budou oceněny na základě jejich předpokládané prodejní ceny, kterou v dobré víře stanoví správní rada.
- c. tituly a nástroje peněžního trhu, které nejsou kótované nebo obchodované na kterémkoliv řízeném trhu, budou oceněny na základě posledního dostupného kurzu, pokud tento kurz bude reprezentativní pro stanovení tržní hodnoty. V opačném případě se při ocenění bude vycházet z předpokládané prodejní ceny titulu, kterou v dobré víře stanoví správní rada,
- d. pro krátkodobé obchodovatelné cenné papíry některých podfondů společnosti je možno použít metodu ocenění vycházející z amortizované ceny. Tato metoda spočívá v ocenění titulu na základě jeho ceny a následného předpokladu průběžné amortizace až do doby splatnosti diskontu nebo premie, nehledě na vliv kolísajících úrokových sazeb na tržní cenu titulu. Přestože tato metoda poskytuje tržní ocenění, hodnota stanovená na základě amortizace ceny může být v některých případech vyšší nebo nižší než cena, kterou by podfond získal, kdyby předmětné tituly prodal. V případě krátkodobých převoditelných cenných papírů se výnos akcionáře může do jisté míry lišit od výnosu, který by obdržel v případě srovnatelného podfondu, který oceňuje své tituly v portfoliu pomocí tržní ceny.
- e. Hodnota investice v investičních fondech se vypočítá na základě posledního ocenění, které je k dispozici. Obecně jsou investice v investičních fondech oceněny pomocí metod stanovených pro dané investiční fondy. Tyto metody ocenění obvykle stanoví správce fondu nebo zástupce fondu pověřený oceněním tohoto investičního fondu. Aby se zajistila konzistence ocenění jednotlivých podfondů, v případě, že období, ve kterém bylo ocenění investičního podfondu provedeno, nespadá na Den ocenění příslušného podfondu, a je zjištěno, že takové ocenění se zásadně liší od daného výpočtu, hodnotu čistých aktiv bude možno upravit s ohledem na tyto změny, které určí v dobré víře správní rada.
- f. Ocenění swapových operací je založeno na tržní hodnotě, která závisí na různých faktorech, jako například úroveň a volatilita podkladových indexů, tržní úrokové sazby nebo zbývající doba platnosti swapové operace. Úpravy v důsledku emisí a odkupů budou provedeny jako zvýšení nebo snížení v rámci daných swapových operací, obchodovaných za jejich tržní cenu.
- g. Ocenění derivátů provedených přímo mezi účastníky (OTC), jako například termínované obchody, forwardové transakce nebo opce, které nejsou obchodovány na burze cenných papírů nebo na jiném řízeném trhu, budou založena na jejich čisté likvidační hodnotě stanovené v souladu s politikou stanovenou správní radou, způsobem, který bude konzistentně uplatňován na každý jednotlivý druh smlouvy. Čistá likvidní hodnota derivátu odpovídá nerealizovanému zisku/ztrátě z daného derivátu. Toto ocenění se zakládá a řídí modelem uznávaným a běžně používaným na trhu.
- h. Hodnota ostatních aktiv bude stanovena s rozvahou a v dobré víře správní radou v souladu s obecně platnými principy a postupy oceňování aktiv.

Správní rada může zcela na základě vlastního uvážení povolit využití alternativní metody ocenění aktiv, pokud dojde k závěru, že taková metoda bude lépe zobrazovat tržní hodnotu jakýchkoliv aktiv společnosti.

Ocenění aktiv a závazků společnosti vyjádřené v zahraničních měnách bude převedeno na měnu daného podfondu na základě posledního známého směnného kurzu.

Všechny předpisy budou vykládány a ocenění bude provedeno v souladu s obecně platnými účetními principy.

Pro náklady vzniklé podfondu společnosti budou vytvořena odpovídající opatření a závazky neuvedené v rozvaze budou zohledněny v souladu s kritérii spravedlivého a uvážlivého ocenění.

Pro každý podfond a každou třídu akcií bude čistá účetní hodnota jedné kapitalizační akcie patřící do určité třídy akcií kdykoliv rovná částce v odpovídající měně výpočtu, kterou získáme vydělením poměrné části čistých aktiv této třídy akcií, která se vztahuje na aktiva této třídy akcií méně hodnoty příslušných závazků, celkovým počtem kapitalizačních akcií této třídy, které byly do této doby emitovány a jsou v oběhu.

Existují-li v rámci jedné třídy akcií současně dividendové i kapitalizační akcie, bude čistá účetní hodnota jedné dividendové akcie patřící k určité třídě akcií kdykoliv rovná částce získané vydělením poměrné části čistých aktiv této třídy akcií připadající na všechny dividendové akcie a celkovým počtem vydaných a dosud nezaplacených dividendových akcií této třídy.

Stejně tak čistá hodnota kapitalizačních akcií, které patří k určité třídě akcií, bude vždy rovná částce, kterou získáme vydělením poměrné části čistých aktiv této třídy akcií připadající na všechny kapitalizační akcie, celkovým počtem kapitalizačních akcií této třídy, které byly do té doby emitovány a jsou v oběhu.

Každá akcie, u níž bude probíhat odkup podle ustanovení Kapitoly II „Upisování, odkup a konverze cenných papírů“ Části I tohoto dokumentu („Základní informace o společnosti“), bude považována za emitovanou a existující akcii až do uzávěrky dne ocenění, jejíž výsledky budou použity při odkupu této akcie, a bude, počínaje tímto dnem až do splacení ceny, považována za závazek společnosti.

Akcie, které bude společnost emitovat v závislosti na přijatých žádostech o upsání, budou považovány za emitované, počínaje uzávěrkou dne ocenění, během něhož byla stanovena jejich emisní cena, přičemž tato cena bude považována za částku dlužnou společnosti, dokud společnost neobdrží platbu této částky.

V rámci možností bude jakýkoliv nákup či prodej převoditelných cenných papírů, který společnost sjednala, zpracován ke dni ocenění.

Velké transakce směrem dovnitř nebo ven z podfondu mohou způsobit snížení hodnoty aktiv fondu, protože cena, za kterou investor kupuje nebo prodává akcie v podfondu nemusí zcela odrážet obchodní a jiné náklady, které vzniknou, když správce dílčího portfolia musí nakupovat a prodávat cenné papíry, aby se přizpůsobil velkým přílivům a odlivům hotovosti. Za účelem obrany a zvýšení ochrany stávajících akcionářů je možno použít mechanismus „kolísavé stanovení jednotlivých cen“ (SSP) na čisté kapitálové pohyby, které jsou vyšší než je prahová hodnota stanovená správní radou. Stávající investoři již tedy nebudou nuceni nést nepřímé náklady těchto transakcí, protože pomocí mechanismu SSP jsou náklady transakce přímo zahrnuty do kalkulace čisté účetní hodnoty, přičemž tyto náklady ponesou příchozí a odchozí investoři. Pomocí mechanismu SSP se čistá účetní hodnota příslušného podfondu upravuje, jakmile je dosaženo prahové hodnoty, o částku nazvanou „faktor kolísání“, která by měla kompenzovat náklady transakce vzniklé z čistých toků kapitálu (rozdíl mezi přílivem a odlivem). V případě přílivu čistého kapitálu je faktor kolísání přičten k čisté účetní hodnotě, a tím se zohlední úpisy podílů ve fondu. V případě odlivu čistého kapitálu je faktor kolísání odečten od čisté účetní hodnoty, a tím se zohlední odkupy podílů. V obou případech se na všechny příchozí a odchozí investory k určitému datu uplatní stejná čistá účetní hodnota.

Všechny podfondy Společnosti mohou být zahrnuty do SSP.

Čistá aktiva společnosti jsou rovna součtu čistých aktiv všech podfondů, konvertovaných v případě potřeby na konsolidační devizu společnosti na základě posledních známých směnných kurzů.

Nedošlo-li k pochybení ze zlé vůle, k závažnému pochybení nebo ke zjevné chybě, bude jakékoliv rozhodnutí, které přijala ve věci výpočtu čisté účetní hodnoty správní rada společnosti nebo jakýkoliv bankovní ústav, společnost či organizace pověřená správní radou výpočtem čisté účetní hodnoty, konečné a závazné pro společnost a pro stávající, bývalé i budoucí akcionáře.

X. Pozastavení výpočtu čisté účetní hodnoty a/nebo emise, odkupu a konverze akcií.

Správní rada společnosti je oprávněna pozastavit vypočítávání čisté účetní hodnoty akcií jednoho či několika podfondů a/nebo upisování, odkup a konverzi cenných papírů v následujících případech:

1. v případě uzavření burzy cenných papírů nebo jiného oficiálního řízeného trhu s pravidelným provozem, který je uznáván a otevřený veřejnosti a poskytuje kótace významného počtu aktiv jednoho nebo více podfondů na dobu delší než je běžné období prázdnin, nebo v případě, že transakce na takových trzích jsou pozastaveny v důsledku omezení nebo pokud takové transakce není možno provádět v požadovaných množstvích,
2. v případě, že dojde k poruše komunikačních prostředků, které se běžně využívají pro ocenění investic společnosti nebo současné hodnoty investice, nebo pokud z jakéhokoliv důvodu není možno rychle a přesně stanovit hodnotu investice,
3. v případě, že devizová omezení nebo omezení vztahující se na převod kapitálu brání provádění transakcí jménem jednoho nebo více podfondů, nebo pokud jménem podfondu není možno provést za běžných směnných kurzů,
4. v případě, že faktory vztahující se mimo jiné na politickou, ekonomickou, vojenskou nebo peněžní situaci a přesahující kontrolu, odpovědnost a provozní schopnosti společnosti brání společnosti nakládat se svými aktivy a stanovovat čistou hodnotu aktiv běžným a přiměřeným způsobem,
5. na základě jakéhokoliv rozhodnutí zrušit jeden, více nebo všechny podfondy společnosti,
6. v případě uzavření trhu nebo měny, ve které je významná část aktiv jednoho nebo více podfondů denominována na dobu delší než je běžné období prázdnin, nebo v případě, že transakce na takových trzích jsou buď pozastaveny nebo vystaveny omezením,
7. stanovit strany výměny v kontextu fúze, vkladu aktiv, rozdělení nebo restrukturalizačních operací v rámci jednoho nebo více podfondů.

Aby správní rada zabránila možnostem tzv. Market Timingu, které vznikají při výpočtu čisté účetní hodnoty na základě tržních cen, které již nejsou aktuální, správní rada je oprávněna dočasně pozastavit emisi, odkup nebo konverzi akcií jednoho nebo více podfondů, pokud dojde k uzavření burz cenných papírů nebo řízených trhů, které poskytují ceny pro významnou část aktiv jednoho nebo více podfondů.

Ve všech výše uvedených případech budou přijaté příkazy provedeny na základě první čisté účetní hodnoty, která bude moci být použita po uplynutí doby pozastavení.

Za výjimečných okolností, které mohou mít nežádoucí vliv na zájmy akcionářů, v případě velkého objemu upsání, odkupu nebo konverze nebo v případě nedostatečné likvidity trhů, správní rada si vyhrazuje právo stanovit čistou účetní hodnotu akcií společnosti poté, co provedla požadované nákupy a prodeje titulů jménem společnosti. (U odkupů budou "velké objemy" znamenat že celkový počet akcií ve všech žádostech o odkup v jednom Obchodním dni přesáhne 10 % celkového počtu akcií v emisi ve stejný Obchodní den.) V tomto případě budou všechny v daném okamžiku probíhající upsání, odkupy a konverze realizovány na základě jednotné čisté účetní hodnoty.

Pozastavení výpočtu čisté účetní hodnoty a/nebo upsání, odkupu a konverze akcií jednoho nebo více podfondů bude oznámeno odpovídajícím způsobem a podrobněji v tisku, pokud správní rada nenabude dojmu, že taková publicita není potřebná vzhledem ke krátkému trvání této situace.

Takové rozhodnutí o pozastavení výpočtu nebude sdělováno akcionářům požadujícím upsání, odkup nebo konverzi akcií.

XI. Pravidelné zprávy

Výroční zprávy o činnosti, jejichž účetní údaje a informace podléhají schválení auditora a pololetní zprávy budou akcionářům k dispozici v sídle depozitní banky a ostatních institucí pověřených zajišťováním finančních služeb a dále v sídle společnosti.

Výroční zprávy budou zveřejňovány do čtyř měsíců od konce finančního roku.

Pololetní zprávy budou zveřejňovány do dvou měsíců od konce finančního roku.

Tyto pravidelně zveřejňované zprávy obsahují veškeré finanční informace vztahující se ke každému podfondu Společnosti, složení a vývoj jejich aktiv a konsolidovanou situaci všech podfondů, vyjádřenou v eurech.

XII. Valná hromada

Výroční valná hromada akcionářů se koná v Lucemburku, v sídle společnosti nebo na jakémkoliv jiném místě v Lucemburku, které bude uvedeno na pozvánce, v den a hodinu uvedenou v Části I: Základní informace o společnosti.

Další valné hromady akcionářů se mohou konat na místě a v den, které budou uvedeny na pozvánce.

Pozvánky na řádné a mimořádné hromady budou zveřejněny v zemích, ve kterých jsou akcie veřejně nabízeny a ve kterých to legislativa těchto zemí vyžaduje. V Lucembursku bude informace o konání řádných a mimořádných valných hromad zveřejněny v úředním věstníku *Mémorial* a v jednom lucemburském deníku, informace o konání mimořádných valných hromad bude zveřejněna v úředním věstníku *Mémorial* a v jednom lucemburském deníku (první valná hromada) nebo ve dvou lucemburských denících (pokud první valná hromada nebyla usnášeníschopná). Písemné pozvánky budou rozeslány nejméně osm dnů před konáním valné hromady držitelům akcií na jméno, provedení tohoto úkonu nemusí být doloženo. Pokud jsou všechny akcie na jméno, pozvánky na valnou hromadu mohou být rozesílány pouze doporučeným dopisem.

Na pozvánkách na valnou hromadu bude uveden program zasedání.

Každé akcii přísluší nezávisle na její hodnotě jeden hlas. Zlomkové akcie (dělené akcie) nedávají jejich držitelům hlasovací právo, avšak zakládají právo podílu na výnosech, dividendách a likvidačním zůstatku.

Požadavky týkající se účasti na valné hromadě, její usnášeníschopnosti a většiny na valné hromadě upravují ustanovení paragrafu 67 a 67-1 zákona Lucemburského velkovévodství ze dne 10. srpna 1915 a stanovují společnost.

Valná hromada se může konat v zahraničí, pokud správní rada usoudí, že to vyžadují výjimečné okolnosti.

XIII. Dividendy

U dividendových akcií bude výplata dividend probíhat na základě ustanovení uvedených v informativních listech s popisem jednotlivých podfondů.

Na návrh správní rady a v rámci platných právních předpisů a ustanovení stanov za tímto účelem rozhodne valná hromada o výši dividendy, přičemž správní rada je oprávněna vyplatit zálohy na dividendy.

Přidělení dividendy může proběhnout nezávisle na realizovaných či nerealizovaných kapitálových ziscích a ztrátách.

Přidělení dividend však nesmí mít v žádném případě za důsledek snížení kapitálu všech podfondů společnosti dohromady pod hranici minimální výše kapitálu stanovenou zákonem ze dne 20. prosince 2002.

Správní rada určí podle zákona dny a místa výplaty dividend a způsob, jakým budou akcionáři o vyplácení dividend informováni.

Z uschovaných dividend nebudou akcionářům vypláceny žádné úroky.

Dividendy, které si akcionář nevyžádá do pěti let od výplatního dne, propadnou a budou vráceny do příslušných podfondů společnosti.

XIV. Likvidace, fúze a příspěvky podfondů nebo tříd akcií

V případě, že hodnota aktiv podfondu nebo hodnota aktiv některé třídy akcií poklesne z jakéhokoliv důvodu na částku, nebo nedosáhne částky, kterou správní rada považuje za minimální a pod jejíž hranici dotyčný podfond nebo dotyčná třída akcií nemůže fungovat se zárukou ekonomické efektivity, a dále v případě, že dojde k podstatné změně politické, ekonomické nebo měnové situace, nebo pokud dojde k hospodářské reorganizaci, může správní rada společnosti rozhodnout o odkupu všech akcií příslušné třídy (příslušných tříd) akcií za čistou účetní hodnotu připadající na jednu akcii, která bude vypočtena v den ocenění, k němuž rozhodnutí vstoupí v platnost (přičemž budou zohledněny realizační ceny investic a s tím spojené náklady). Společnost pošle oznámení akcionářům příslušné třídy nebo tříd akcií před termínem nuceného odkupu. V tomto oznámení budou uvedeny důvody odkupu a postup, jakým bude odkup proveden. Akcionáři, kteří jsou držiteli akcií na jméno, budou informováni písemně. Majitele akcií na doručitele bude společnost informovat zveřejněním oznámení v denním tisku, který určí správní rada. Pokud není v zájmu akcionářů rozhodnuto jinak, nebo proto, aby bylo akcionářům zaručeno rovné zacházení, mohou akcionáři příslušného podfondu nebo příslušné třídy (příslušných tříd) akcií i nadále podávat žádosti o odkup svých akcií bez poplatků (avšak s ohledem na realizační cenu investic a s tím spojenými poplatky a náklady) před termínem nuceného odkupu.

Bez ohledu na pravomoci, které přísluší na základě ustanovení předchozího odstavce správní radě společnosti, je valná hromada akcionářů, kteří vlastní třídu (nebo třídy) akcií emitovanou (emitované) v rámci určitého podfondu, oprávněna na návrh správní rady odkoupit všechny akcie příslušné třídy (příslušných tříd) akcií, které byly emitovány v rámci tohoto podfondu, a uhradit akcionářům čistou účetní hodnotu jejich akcií (s přihlédnutím k realizačním cenám investic a s tím spojeným poplatkům a nákladům), která bude vypočtena ke dni ocenění, k němuž takové usnesení vstoupí v platnost. Nebude požadováno splnění podmínek potřebné přítomnosti hlasů pro tyto valné hromady a rezoluce mohou být přijímány prostou většinou hlasů přítomných nebo zastoupených a pro hlasování na těchto valných hromadách.

Aktiva, která nemohla být distribuována jejich příjemcům v době odkupu budou uložena u depozitáře na období šesti měsíců následujících po odkupu. Po tomto období budou tato aktiva uložena ve prospěch příjemců u *Caisse de Consignation*.

Za stejných okolností jako jsou ty, které jsou popsány v prvním odstavci této kapitoly, správní rada se může rozhodnout alokovat aktiva daného podfondu do jiného podfondu v rámci Společnosti nebo na jiný lucemburský podnik kolektivního investování vytvořený podle ustanovení Směrnice Rady 85/611/EHS, v platném znění, nebo podfond tohoto jiného podniku kolektivního investování ("nový podfond") a nově denominovat akcie dotčené třídy nebo tříd jako akcie nového podfondu (po rozdělení nebo konsolidaci, je-li to nutné, a platbě veškerých částek odpovídajících frakčním podílům akcionářům). Toto rozhodnutí bude zveřejněno stejným způsobem, jak je popsáno výše, v prvním odstavci této kapitoly (v tomto zveřejnění budou uvedeny mimo jiné i informace o novém podfondu), a to jeden měsíc před dnem, kdy vklad nabude účinnosti, aby akcionáři, kteří se takto rozhodnou, mohli během této doby podat žádost o odkup svých akcií bez poplatků. Akcionáři, kteří nepožadovali odkup svých akcií, budou právně převedeni do nového podfondu.

Bez ohledu na pravomoci svěřené Správní radě v předchozím odstavci může valná hromada akcionářů podfondu rozhodnout o přesun aktiv a pasív do uvedeného podfondu nebo jiného podfondu v rámci Společnosti. Nebude požadováno splnění podmínek potřebné přítomnosti hlasů pro tyto valné hromady akcionářů a rezoluce mohou být přijímány prostou většinou hlasů přítomných nebo zastoupených a pro hlasování na těchto valných hromadách.

Dále, za jiných okolností než jsou ty, které jsou popsány v prvním odstavci této kapitoly, převedení aktiv a pasív přiřaditelných k danému podfondu do jiného podniku kolektivního investování uvedeného ve čtvrtém odstavci této kapitoly nebo do jiného podfondu v rámci tohoto jiného podniku kolektivního investování musí být schváleno rozhodnutím přijatým akcionáři třídy nebo tříd emitovaných v příslušném podfondu. Nebude požadováno splnění podmínek potřebné přítomnosti hlasů pro tyto valné hromady a rezoluce mohou být přijímány prostou většinou hlasů přítomných nebo zastoupených a pro hlasování na těchto valných hromadách.

V případě, že tato fúze je provedena se smluvním lucemburským podnikem kolektivního investování (*fonds commun de placement*) nebo se zahraničním podnikem kolektivního investování, rozhodnutí přijatá valnou hromadou budou závazná pouze pro akcionáře, kteří hlasovali pro fúzi.

XV. Zrušení a likvidace společnosti

Společnost může být zrušena rozhodnutím valné hromady, která rozhodne podle ustanovení zákona o změně stanov.

Jakékoliv případné rozhodnutí o zrušení společnosti a podmínky likvidace budou zveřejněny v úředním listovníku *Mémorial* a ve tři náležitě distribuovaných denících, z nichž alespoň jeden bude lucemburský.

Okamžitě po rozhodnutí valné hromady akcionářů o zrušení společnosti je zakázáno emitování, odkup a konverze akcií. Pokud budou provedeny, budou tyto úkony považovány za neplatné.

Pokud kapitál společnosti klesne pod hranici dvou třetin minimální výše kapitálu, která je daná ze zákona, bude se valná hromada konat do čtyřiceti dnů po zjištění této skutečnosti. Valnou hromadu svolá správní rada, která na ní předloží návrh na zrušení společnosti. Při zasedání takové valné hromady není požadováno splnění podmínek potřebné přítomnosti hlasů nebo usnášeníschopnosti a valná hromada bude rozhodovat prostou většinou hlasů zastoupených akcií.

Pokud kapitál společnosti klesne pod hranici jedné čtvrtiny minimální zákonné výše kapitálu, je povinností členů správní rady předložit valné hromadě ve stejné lhůtě návrh na zrušení společnosti. Při zasedání takové valné hromady není požadováno splnění podmínek potřebné přítomnosti hlasů nebo usnášeníschopnosti a o zrušení společnosti mohou rozhodnout akcionáři, kteří vlastní jednu čtvrtinu akcií zastoupených na zasedání valné hromady.

V případě zrušení společnosti společnost zlikviduje jeden nebo několik likvidátorů, kterými mohou být fyzické nebo právnické osoby a které jmenuje valná hromada akcionářů. Valná hromada stanoví jejich pravomoci a odměny.

Likvidace společnosti bude provedena podle ustanovení zákona ze dne 20. prosince 2002 o investičních společnostech a investičních fondech, který upravuje rozdělení čistého výnosu z likvidace mezi akcionáře po odečtení nákladů na likvidaci: výnos z likvidace bude rozdělen mezi akcionáře pomírně k jejich právním nárokům s ohledem na příslušné parity.

Po ukončení likvidace společnosti budou částky, které si akcionáři nevyžádali, uloženy ve Státní depozitní pokladně (*Caisse des Consignations*), kde si je akcionáři budou moci vyzvednout až do skončení zákonné lhůty. Po vypršení této lhůty propadne případný zůstatek ve prospěch lucemburského státu.

XVI. Odporovací řízení

Odporovací řízení upravuje zákon Lucemburského velkovévodství ze dne 3. září 1996 o ztrátě cenných papírů na doručitele. Tento zákon upravuje podmínky vydání duplikátů odporovatelných titulů.

XVII. Prevence praní špinavých peněz a financování terorizmu

V rámci boje proti praní špinavých peněz a proti financování terorizmu bude společnost a/nebo ING Investment Management Luxembourg S.A. dbát na dodržování příslušné lucemburské legislativy a na to, aby zjišťování totožnosti upisovatelů bylo prováděno v Lucemburku podle platných právních předpisů v následujících případech:

1. v případě přímého upisování cenných papírů u společnosti,
2. v případě upisování cenných papírů prostřednictvím profesionálního zástupce finančního sektoru, který je rezidentem země, která nepodléhá povinnosti prokazování totožnosti, jež je ekvivalentem příslušných lucemburských norem upravujících boj proti praní špinavých peněz a proti financování terorizmu,
3. v případě upisování prostřednictvím dceřiné společnosti nebo pobočky, jejíž mateřská společnost podléhá identifikaci odpovídající požadavkům lucemburských zákonů, pokud zákony vztahující se na mateřskou společnost ji nezavazují zajistit dodržování těchto ustanovení jejími dceřinými společnostmi nebo pobočkami.

Společnost je dále povinna určit zdroj těchto prostředků v případě, že těmito zdroji jsou finanční instituce, které nepodléhají povinnosti prokazování totožnosti, jež je ekvivalentem příslušných lucemburských norem. V takových případech je možno dočasně pozastavit upisování, dokud nedojde k určení totožnosti zdroje prostředků.

Obecně se za osoby, které dodržují požadavky odpovídající lucemburským normám, považují odborníci z finančního sektoru, kteří pocházejí ze země, jež dodržují závěry Dohody GAFI (Financial Action Task Force on Money Laundering, Akční skupina finančních odborníků pro boj proti špinavým penězům).

XVIII. Konflikty zájmů

Manažerská společnost, správci dílčího portfolia a investiční poradci, depozitář a výplatce, zástupce pro administrativu, správce pověřený vedením rejstříku akcionářů a převody cenných papírů a jejich pobočky, členové správních rad, ředitelé nebo akcionáři (dále označování souhrnně jako „Strany“) jsou nebo mohou být zapojeni do jiných pracovních a finančních aktivit, které mohou mít za důsledek střet zájmů, neslučitelný se správou a řízením společnosti. To zahrnuje správu jiných fondů, nákup a prodej cenných papírů, makléřské služby, úschovu cenných papírů a skutečnost působení jako člen představenstva, manažer, poradce nebo zástupce jiných fondů nebo společností, do nichž Společnost může investovat.

Každá strana se zavazuje, že výkon jejích povinností vůči společnosti nebude ohrožen výkonem těchto funkcí, nebo zapojením do těchto aktivit. V případě, že se stane zřejmým konflikt zájmů, členové představenstva a dotčená Strana jej vyřeší poctivým způsobem v omezeném časovém období a v zájmu akcionářů.

XIX. Zprostředkovatelé

ING Investment Management Luxembourg S.A. se může rozhodnout jmenovat Zprostředkovatele v rámci distribuce akcií Společnosti v zemích, kde budou prodávány. Určení Zprostředkovatelé nemusejí nabízet svým klientům všechny podfondy nebo třídy akcií nebo možnost provádět úpisy nebo odkupy ve všech měnách. Více informací o tom lze získat tak, že se klienti, kterých se to týká, poradí se svým Zprostředkovatelem.

Tam, kde je dostupná emise akcií na jméno a kde je intervence Zprostředkovatele integrální součástí prodejního mechanismu, musejí být vztahy mezi Společností, ING Investment Management Luxembourg S. A., Zprostředkovatelem, do 1. listopadu 2010 ING Luxembourg S.A., od 2. listopadu 2010 Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. a investory upraveny ve smlouvě, která specifikuje vzájemné povinnosti stran. Společnost a ING Investment Management Luxembourg S.A. zajistí dostatečnou záruku, že zprostředkovatelé, které si vybrali, jsou schopni řádně plnit své povinnosti týkající se služeb pro investory.

Zprostředkovatel musí navíc při poskytování služeb dodržovat následující podmínky:

1. investoři musí mít možnost investovat přímo do podfondu, který si zvolili, aniž by využili služeb zprostředkovatele,
2. smlouvy mezi zprostředkovatelem a investory musí obsahovat ustanovení o výpovědi smlouvy, která investorovi uděluje právo kdykoliv požadovat přímé vlastnictví cenných papírů uspaných prostřednictvím zprostředkovatele.

Je zřejmé, že podmínky stanovené ve výše uvedených odstavcích 1 a 2 se nepoužijí v případě, že využití služeb zprostředkovatele je nezbytné nebo dokonce povinné ze zákona nebo z regulačních důvodů nebo z důvodů restriktivních opatření.

V případě, že došlo ke jmenování zprostředkovatele, jeho povinností je uplatnit postupy týkající se praní špinavých peněz a financování terorizmu stanovené ve výše uvedené Kapitole XVII.

Zprostředkovatelům není povoleno delegovat všechny nebo část jejich povinností a pravomocí.

Pro více informací kontaktujte:

ING Investment Management
P.O. Box 90470
2509 LL Haag
Nizozemsko
Tel.: +31 70 378 1800
E-mail: fundinfo@ingim.com
nebo www.ingim.com