

ING International

Otvorená investičná spoločnosť
s variabilným kapitálom (SICAV)

KOMPLETNÝ PROSPEKT

SK

LUXEMBURSKO – November 2011



Obsah

Obsah	2
Upozomenie	3
Slovník	4
ČASŤ I: ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA SPOLOČNOSTI	5
I. Stručná charakteristika spoločnosti	5
II. Informácie týkajúce sa investícií	7
III. Úpisy, spätné odkupy a konverzie	7
IV. Poplatky, provízie a dane	8
V. Rizikové faktory	9
VI. Informácie a dokumenty prístupné verejnosti	9
ČASŤ II: POPISNÉ LÍSTKY PODFONDŮV	10
ING International Converging Europe Equity	12
ING International Czech Bond	14
ING International Czech Equity	16
ING International Romanian Equity	18
ING International Romanian Bond	20
ING International – ING Index Linked Fund II – ING Polish Continuous Click Fund EURO	22
ING International – Mixed Pension Funds	25
ČASŤ III: DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE	27
I. Spoločnosť	27
II. Riziká investičného sveta: podrobnosti	27
III. Investičné obmedzenia	28
IV. Metódy a nástroje	31
V. Riadenie spoločnosti	32
VI. Správcovia podportfólia	33
VII. Depozitná banka, platobný zástupca, správca registra a zástupca pre prevody a ústredný administratívny zástupca	33
VIII. Akcie	34
IX. Čistá hodnota aktív	34
X. Pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív a/alebo úpisov, spätných odkupov a konverzie akcií	36
XI. Pravidelné správy	36
XII. Valné zhromaždenia	37
XIII. Dividendy	37
XIV. Likvidácie, fúzie a vklady do podfondov alebo tried akcií	37
XV. Zrušenie Spoločnosti	37
XVI. Prevencia prania špinavých peňazí a financovania terorizmu	38
XVII. Konflikty záujmov	38
XVIII. Poverení zástupcovia	38
XIX. Kótovanie na burze cenných papierov	38

Upozornenie

Úpisy akcií spoločnosti sú platné iba v prípade, ak sa uskutočnia v súlade s nariadeniami najnovšieho prospektu (v skrátenej alebo kompletnej verzii), ktorý je doplnený najnovšou výročnou správou, ktorá je k dispozícii, a okrem sú toho v súlade s najnovšou polročnou správou, ak bola uverejnená po najnovšej výročnej správe. Nikto sa nemôže odvolávať na iné informácie ako na informácie, ktoré sa nachádzajú v kompletnom prospekte alebo v skrátenom prospekte, alebo informácie v dokumentoch, ktoré sú v ňom uvedené a do ktorých môže verejnosť nahliadnuť.

Tento prospekt opisuje všeobecný rámec, ktorý je platný pre všetky podfondy, a musí sa interpretovať spolu s popisnými lístkami každého podfondu. Tieto lístky sú vložené pri každom novom vytvorení podfondu a tvoria neoddeliteľnú súčasť skráteného prospektu a kompletného prospektu. Žiadame potenciálnych investorov, aby sa pred každým investovaním oboznámili s týmito popisnými lístkami.

Prospekt (skrátený aj kompletný) bude pravidelne aktualizovaný, aby v ňom bola zahrnutá každá dôležitá zmena. Investorom sa odporúča, aby si v spoločnosti overili, či vlastní najnovší prospekt, ktorý je k dispozícii na internetovej stránke www.ingim.com. Spoločnosť okrem toho na požiadanie bezplatne dodá každému akcionárovi alebo potenciálnemu investorovi najnovšiu verziu skráteného prospektu.

Spoločnosť bola založená v Luxemburgu a tam aj získala súhlas príslušného luxemburského úradu. Tento súhlas sa nemôže interpretovať tak, že príslušný luxemburský úrad schválil obsah prospektu alebo kvalitu akcií spoločnosti alebo kvalitu investícií, ktoré spoločnosť vlastní. Činnosť spoločnosti podlieha dôkladnej kontrole zodpovedným luxemburským úradom.

Spoločnosť navyše nebola zaregistrovaná v súlade s americkým zákonom z roku 1940 o investičných spoločnostiach v znení neskorších zmien ani v súlade s podobným nariadením akejkoľvek inej jurisdikcie s výnimkou prípadov opísaných v tomto prospekte. Akcie spoločnosti okrem toho neboli zaregistrované podľa amerického zákona z roku 1933 o cenných papieroch v znení neskorších zmien ani podľa podobného nariadenia akejkoľvek inej jurisdikcie s výnimkou prípadov opísaných v tomto prospekte.

Akcie spoločnosti sa nemôžu ponúkať na predaj, ani predávať, ani prevádzať, ani dodávať do Spojených štátov amerických, ich území alebo dŕžav, ani žiadnej fyzickej alebo právnickej osobe so štatútom „US Person“, ktorý sa vymedzuje v nariadení S zákona USA z roku 1933 (definícia, ktorá sa môže z času na čas zmeniť podľa legislatívy, pravidiel, nariadení alebo správneho výkladu), s výnimkou prípadov, keď akcie môžu byť pridelené bez toho, aby došlo k porušeniu zákonov USA týkajúcich sa prevoditeľných cenných papierov.

Investori môžu byť vyzvaní, aby predložili potvrdenie, že nie sú fyzickou alebo právnickou osobou so štatútom „US Person“ a že sa neupisujú v mene alebo za fyzickú alebo právnickú osobu so štatútom „US Person“.

Investorom sa odporúča, aby sa v súvislosti s investovaním v spoločnosti informovali o zákonoch a nariadeniach (najmä tých, ktoré sa týkajú daňového systému a kontroly výmen) platných v ich krajine pôvodu, trvalého bydliska alebo bydliska, a aby sa v každej otázke týkajúcej sa obsahu tohto prospektu poradili so svojim vlastným finančným, právnym a účtovným poradcom.

Spoločnosť potvrdzuje, že spĺňa všetky právne a predpísané záväzky platné v Luxembursku, pokiaľ ide o prevenciu týkajúcu sa prania špinavých peňazí a financovania terorizmu.

Správna rada je zodpovedná za informácie nachádzajúce sa v tomto prospekte v deň jeho zverejnenia. Správna rada môže v rozsahu, v akom si môže byť primerane vedomá, potvrdiť, že informácie nachádzajúce sa v tomto prospekte presne a dôverne odrážajú skutočnosť a že žiadna informácia, ktorá by menila význam tohto dokumentu, ak by bola zahrnutá, nebola vynechaná. Hodnotu akcií spoločnosti ovplyvňujú zmeny veľkého množstva faktorov. Každý odhad výnosov alebo ukazovateľ minulej výkonnosti sa uvádza iba informatívne a nepredstavuje žiadnu záruku výkonnosti v budúcnosti. Správna rada preto upozorňuje, že za normálnych okolností a berúc

do úvahy kolísavosť kurzov cenných papierov v portfóliu, cena za spätné odkúpenie akcií môže byť vyššia alebo nižšia ako cena úpisu.

Oficiálnym jazykom tohto prospektu je angličtina. Prospekt môže byť preložený do iných jazykov. V prípade rozdielov medzi anglickou verziou prospektu a verziami napísanými v iných jazykoch má prednosť anglická verzia s výnimkou prípadu (a iba v tomto prípade), keď to inak upravuje právo inej jurisdikcie, v právomoci ktorej sa akcie ponúkajú verejnosti. V tomto prípade sa prospekt bude interpretovať podľa luxemburského práva. Urovnania sporov a nezhôd týkajúcich sa investícií do spoločnosti tiež podliehajú luxemburskému právu.

TENTO PROSPEKT V ŽIADNOM PRÍPADE NEPREDSTAVUJE PONUKU ALEBO ŽIADANIE VEREJNOSTI V RÁMCI TEJ JURISDIKcie, V KTOREJ TAKÁTO PONUKA ALEBO ŽIADANIE VEREJNOSTI NIE SÚ ZÁKONNÉ. TENTO PROSPEKT V ŽIADNOM PRÍPADE NEPREDSTAVUJE PONUKU ANI ŽIADANIE OSOBY V PRÍPADE, KEĎ BY PREDLOŽENIE TAKEJTO PONUKY ALEBO ŽIADANIA NEBOLI ZÁKONNÉ.

Slovník

Stanovy: Stanovy spoločnosti v znení ich prípadných zmien a doplnení.

Benchmark: Benchmark je referenčný bod, na základe ktorého sa môže merať výkonnosť podfondu, pokiaľ nie je stanovené inak. Podfond môže mať rôzne triedy akcií a príslušné benchmarky, ktoré sa môžu priebežne zmeniť. Doplnujúce informácie o príslušných triedach akcií nájdete na internetovej stránke www.ingim.com. Benchmark môže byť aj usmernením o trhovej kapitalizácii cieľových podkladových spoločností a ak sa uplatňuje, bude to uvedené v investičnej politike podfondu. Stupeň korelácie s benchmarkom sa môže v jednotlivých podfondoch líšiť v závislosti od faktorov, ako je rizikový profil, investičný cieľ a investičné obmedzenia podfondu a koncentrácia konštitučných prvkov v benchmarku.

Obchodný deň: Každý deň, keď sú banky v meste Luxemburg otvorené na obchodovanie.

SEČ: Stredoeurópsky čas.

Spoločnosť: ING International vrátane všetkých existujúcich a budúcich podfondov.

CSSF: Commission de Surveillance du Secteur Financier je orgánom regulácie a dohľadu nad spoločnosťou v Luxembursku.

Depozitná banka: Aktíva spoločnosti sú uschovávané v úschove a pod kontrolou spoločnosti Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Ukončenie: Čas ukončenia prijímania príkazov na úpisy, spätné odkúpenia a konverzie: Do 15.30 SEČ každý deň oceňovania, pokiaľ sa v príslušnom popisnom lístku podfondu v „doplnujúcich informáciách“ neuvádza inak.

Dividenda: Distribúcia časti alebo celého čistého príjmu pripísateľného triede akcií v podfonde.

Distribútor: Osoba alebo subjekt riadne priebežne vymenovaný manažmentom spoločnosti, aby distribuoval alebo zabezpečil distribúciu akcií.

Inštitucionálni investori: Investor v zmysle článku 174 ods. 2 luxemburského zákona zo 17. decembra 2010, ktorý v súčasnosti zahŕňa poisťovne, dôchodkové fondy, úverové inštitúcie a iných odborníkov vo finančnom sektore, ktorí investujú buď vo vlastnom mene alebo v mene svojich klientov, ktorí sú tiež investori v zmysle tohto vymedzenia alebo podľa diskrečného manažmentu, luxemburské a zahraničné schémy kolektívneho investovania a kvalifikované holdingové spoločnosti.

Správcovská spoločnosť: Spoločnosť v pozícii vymenovanej správcovskej spoločnosti v zmysle zákona a na ktorú bola delegovaná zodpovednosť za spravovanie, administratívu a marketing investovania.

Minimálna výška upísania: Minimálne úrovne investície pre úvodné a následné investície.

Členský štát: Členský štát Európskej únie.

Nástroje peňažného trhu: Nástroje bežne obchodované na peňažnom trhu, ktoré sú likvidné a hodnotu ktorých možno kedykoľvek presne stanoviť.

Čistá hodnota aktív na akciu: V súvislosti s akýmikoľvek akciami ktorejkoľvek triedy akcií hodnota na akciu stanovená v súlade s príslušnými ustanoveniami opísanými v kapitole IX Čistá hodnota aktív v časti III prospektu.

Poverení zástupcovia: Akákoľvek osoba alebo subjekt, ktorý zaregistruje akcie vo vlastnom mene, zatiaľ čo ich drží v prospech zákonného vlastníka.

OECD: Organizácia pre hospodársku spoluprácu a rozvoj.

Platobný zástupca: Každý platobný zástupca vymenovaný spoločnosťou.

Dátum platby príkazov na úpisy, spätné odkúpenia a konverzie: Maximálne päť obchodných dní v Luxembursku po príslušnom dni ocenenia, pokiaľ sa neuvádza inak v príslušnom popisnom lístku podfondu v časti „Dátum platby prvého upísania“.

Provízia za výkonnosť: Poplatok súvisiaci s výkonnosťou splatný podfondom voči správcovi podportfólia.

Referenčná mena: Mena používaná na meranie výkonnosti podfondu a na účtovné účely.

Správca registra a zástupca pre prevody: Každý správca registra a zástupca pre prevody vymenovaný spoločnosťou.

Regulovaný trh: Trh vymedzený v bode 14 článku 4 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2004/39/ES z 21. apríla 2004 o trhoch s finančnými nástrojmi, ako aj akýkoľvek iný trh v pôsobnosti štátu, ktorý je regulovaný, funguje pravidelne a je uznaný a otvorený pre verejnosť.

Akcie: Akcie každého podfondu sa ponúkajú vo forme na meno, pokiaľ správna rada nerozhodne inak. Všetky akcie musia byť úplne splatené a akcie sa emitujú do 3 desatinných miest.

Trieda akcií: Akákoľvek trieda akcií podfondu, ktorého aktíva sa investujú spoločne s inými triedami akcií, ale ktorá môže mať svoju vlastnú štruktúru poplatkov, minimálnu výšku upísania, dividendovú politiku, referenčnú menu alebo iné charakteristické vlastnosti.

Akcionár: Akákoľvek osoba alebo subjekt vlastníaci akcie podfondu.

Cena akcie: Čistá hodnota aktív na akciu.

Podfond: Zastrešujúce fondy sú samostatné právne subjekty zahŕňajúce jeden alebo viac podfondov. Každý podfond má vlastnú investičnú politiku a skladá sa z vlastného špecifického portfólia aktív a záväzkov.

Správca podportfólia: Spoločnosť vymenovaná správcovskou spoločnosťou vo funkcii správcu podportfólia na riešenie každodennej správy časti alebo všetkých aktív spoločnosti.

Orgán pre dohľad: Commission de Surveillance du Secteur Financier v Luxembursku alebo príslušný orgán pre dohľad v jurisdikciách, v ktorých je spoločnosť registrovaná pre verejnú ponúkanie.

PKIPCP: Podnik kolektívneho investovania prevoditeľných cenných papierov v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES.

Deň oceňovania: Každý obchodný deň v Luxembursku, pokiaľ sa v príslušnom popisnom lístku podfondu neuvádza inak.

ČASŤ I: ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA SPOLOČNOSTI

I. Stručná charakteristika spoločnosti

Miesto, forma a dátum založenia

Založená v Luxemburgu, Luxemburské veľkovejvodstvo, ako otvorená investičná spoločnosť s variabilným kapitálom (Société d'investissement capital variable („SICAV“)) s viacerými podfondmi 18. mája 1994.

Sídlo spoločnosti

3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Obchodný register

B 47586

Orgán pre dohľad:

Dozorná komisia pre finančný sektor (CSSF)

Správna rada

Predseda:

- **Pán Michel van Elk**
Predseda
Výkonný riaditeľ
ING Investment Management
65 Schenkade, The Hague 2595 AS, Holandsko

Správcovia:

- **Pán David Suetens**
Riaditeľ pre riziká
ING Investment Management
65 Schenkade, The Hague 2595 AS, Holandsko
- **Pán Dirk Buggenhout**
Prevádzkový riaditeľ
ING Investment Management
65 Schenkade, The Hague 2595 AS, Holandsko
- **Pán Jan Straatman**
Investičný riaditeľ
ING Investment Management
65 Schenkade, The Hague 2595 AS, Holandsko
- **Pani Maaïke van Meer**
Vedúca právnych služieb a dodržiavania súladu
ING Investment Management
65 Schenkade, The Hague 2595 AS, Holandsko
- **Pani Edith Magyarics**
Prevádzková riaditeľka
ING Investment Management Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
- **Pán Georges Wolff**
Manažér pre krajinu ING Investment Management Luxembourg
ING Investment Management Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Nezávislí audítori

Ernst & Young S.A.

7, Rue Gabriel Lippmann, Parc d'Activité Syrdall 2, L-5365 Munsbach

Správcovská spoločnosť

ING Investment Management Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Správcovia podportfólia

- **ING Asset Management B.V.**
65 Schenkade, The Hague 2595 AS,
Holandsko
- **ING Asset Management B.V., pôsobiaci prostredníctvom pobočky v Bukurešti, Rumunsko**
Costache Negri 1-5, Bucharest,
Rumunsko
- **ING Investment Management (C.R.) a.s.**
Bozděchova 2/344, 150 00 Praha 5,
Česká republika
- **ING Investment Management closed Co. Ltd (Hungary)**
Dózsa György út 84/B, 1086 Budapest,
Maďarsko

Depozitná banka

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

Ústredný administratívny zástupca

ING Investment Management Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Správca registra a zástupca pre prevody

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

Zriaďovateľ

ING Investment Management (Europe) B.V.
65 Schenkade, The Hague 2595 AS, Holandsko

Platobný zástupca

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

Úpisy, spätné odkupy a konverzie

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

Finančné obdobie

Od 1. júla do 30. júna nasledujúceho roka

Dátum riadneho valného zhromaždenia

Tretí štvrtok v októbri o 15.20 SEČ

(Ak tento deň nie je obchodným dňom, zhromaždenie sa uskutoční nasledujúci obchodný deň)

Pre ďalšie informácie alebo v prípade sťažností sa,
prosím, obráťte na:

ING Investment Management
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague,
Holandsko
Tel. +31 70 378 1800
e-mail: fundinfo@ingim.com
alebo www.ingim.com

II. Informácie týkajúce sa investícií

Všeobecné údaje

Výhradným predmetom činnosti Spoločnosti je investovanie kapitálu, ktorý má k dispozícii, do cenných papierov alebo iných likvidných finančných aktív uvedených v článku 41 ods. 1) zákona z 17. decembra 2010 tak, aby umožnila akcionárom profitovať z výsledkov správy svojho portfólia. Spoločnosť musí rešpektovať obmedzenia týkajúce sa investícií tak, ako sú opísané v časti I zákona z 17. decembra 2010.

Spoločnosť tvorí samostatný právny subjekt. V rámci svojich cieľov spoločnosť môže ponúkať výber z viacerých podfondov, ktoré sú riadené a spravované samostatne. Špecifická investičná politika rôznych podfondov je podrobne vypracovaná v popisných lístkoch týkajúcich sa každého podfonde. Každý podfond sa vo vzťahu k akcionárom správa ako samostatný subjekt. Odchylny od článku 2093 občianskeho zákonníka Luxemburska aktíva konkrétneho podfonde pokrývajú len dlhy a záväzky daného podfonde, a to aj tie, ktoré existujú voči tretím stranám.

Správna rada spoločnosti môže rozhodnúť o emisii jednej alebo viacerých tried akcií v každom podfonde. Štruktúra nákladov, minimálna výška upísania, mena, v ktorej je vyjadrená čistá hodnota aktív, politika zaistenia a kategórie vhodných investorov sa môžu v jednotlivých triedach akcií líšiť. Rôzne triedy akcií sa môžu líšiť aj v závislosti od iných faktorov tak, ako ich určí správna rada.

Spoločnosť uplatňuje obrannú politiku skupiny ING a, ak je to zákonne možné a nezávisle presaditeľné, nebude investovať do spoločností priamo spájaných s výrobou a/alebo distribúciou kontroverzných zbraní. Obranná politika skupiny ING je k dispozícii na nahliadnutie na internetovej stránke www.ing.com.

Informácie špecifické pre každý podfond

Investičné ciele a zásady, ktoré sa majú dodržiavať v každom podfonde, sú opísané na popisných lístkoch každého podfonde.

III. Úpisy, spätné odkupy a konverzie

Akcie je možné upísať, spätné odkúpiť alebo konvertovať prostredníctvom správcu registra, zástupcu pre prevody a organizácií poskytujúcich finančné služby. Náklady a výdavky týkajúce sa úpisov, spätných odkupov a konverzií sú uvedené na popisnom lístku každého podfonde.

Akcie sa budú vydávať vo forme na meno a budú necertifikované. Akcie sa tiež môžu držať a prevádzať cez účty vedené v clearingových systémoch. Fyzické akciové certifikáty na doručiteľa vydávané ku dňu tohto prospektu nebudú nahradené, ak sa stratia alebo poškodia, ale budú nahradené akciami na meno vydanými v necertifikovanej forme. Fyzické akcie na doručiteľa sa už nebudú vydávať, akcie na doručiteľa zapísané dematerializovaným zápisom do knihy v držbe spoločnosti sa zrušia a investori majúci také akcie budú zapísaní do registra akcionárov spoločnosti. Správna rada spoločnosti však môže rozhodnúť o presadení emisie akcií na doručiteľa na určitých trhoch alebo distribučných kanáloch.

Cena za úpis, spätný odkup alebo konverziu je zvýšená o dane, poplatky a kolkové poplatky požadované z dôvodu úpisu, spätného odkupu alebo konverzie investorom.

Ak v krajine, v ktorej sa ponúkajú akcie, miestne právo vyžaduje, aby sa príkazy na úpis, spätný odkup a/alebo konverziu a príslušné peňažné toky prevádzali prostredníctvom miestnych platobných agentov, investorom môžu byť účtované týmito miestnymi platobnými agentmi ďalšie transakčné poplatky za každý jednotlivý príkaz, ako aj za dodatočné administratívne služby za dodanie certifikátov akcií.

V určitých krajinách, v ktorých sa ponúkajú akcie, sa môžu povoliť sporiace plány. Charakteristika (minimálna suma, dĺžka atď.) a údaje o nákladoch o sporiacich plánoch sú dostupné v sídle spoločnosti na požiadanie alebo v zákonnej dokumentácii ponuky platnej pre konkrétnu krajinu, v ktorej sa ponúka sporiaci plán.

V prípade pozastavenia výpočtu čistej hodnoty aktív a/alebo pozastavenia prevodu príkazov úpisov, spätných odkupov a konverzií

sa prijaté príkazy vykonajú v prvej čistej hodnote aktív platnej po uplynutí doby pozastavenia.

Spoločnosť prijme primerané opatrenia na zabránenie tzv. Late Trading, ktorými sa zabezpečí, aby príkazy na upísanie, spätné odkúpenie alebo konverziu neboli prijaté po časovom limite na také príkazy stanovenom v tomto prospekte.

Spoločnosť nepovoľuje postupy spojené s postupom market timing, ktorý sa chápe ako spôsob arbitráže, ktorou investor systematicky upisuje a spätne odkupuje alebo konvertuje akcie toho istého podfonde v krátkom čase a využíva rozdiely a/alebo nedokonalosti alebo nedostatky v metóde stanovovania čistej hodnoty aktív. Spoločnosť si vyhradzuje právo odmietnuť príkazy úpisov, spätných odkupov a konverzií pochádzajúcich od investora, ktorého spoločnosť podozrieva využívania takých praktík a prípadne prijať opatrenia potrebné na ochranu záujmov spoločnosti a ďalších investorov.

Úpisy

Spoločnosť prijíma príkazy na úpis každý deň ocenenia, pokiaľ sa v popisných lístkoch podfonde neuvádza inak, a v súlade s pravidlami ukončenia prijímania príkazov stanovenými v slovníku alebo v popisných lístkoch podfondov.

Akcie sa emitujú v zmluvný deň zúčtovania. V prípade upísaní sa emisia akcií uskutoční do 3 obchodných dní od akceptovania príkazu na upísanie. Toto obdobie sa môže predĺžiť až na 5 obchodných dní na základe schválenia správcovskej spoločnosti.

Splatná suma môže byť znížená o poplatok za úpis v prospech príslušného podfonde a/alebo distribútora, ako je podrobnejšie uvedené na popisných lístkoch podfondov. Sadzba v žiadnom prípade neprekročí limity uvedené na popisných lístkoch každého podfonde.

Výška úpisu bude vyplatená v referenčnej mene príslušnej triedy akcií. Táto suma úpisu je splatná do termínu učeného pre každý podfond na popisných lístkoch podfonde.

Správna rada spoločnosti je kedykoľvek oprávnená zastaviť emisiu akcií. Správna rada môže toto opatrenie obmedziť na určité krajiny, podfondy alebo triedy akcií.

Spoločnosť môže obmedziť alebo zakázať nadobúdanie svojich akcií pre ktorúkoľvek fyzickú alebo právnickú osobu.

Spätné odkupy

Každý akcionár má právo požiadať o spätný odkup svojich akcií.

Spoločnosť prijíma príkazy na spätné odkúpenie každý obchodný deň, ak sa v popisných lístkoch podfonde neuvádza inak. Suma spätného odkupu bude určená na základe platnej čistej hodnoty aktív, ktorá je určená na popisných lístkoch každého z podfondov.

Splatná suma môže byť znížená o poplatok za spätné odkúpenie v prospech príslušného podfonde a/alebo distribútora, ako je podrobnejšie uvedené na popisných lístkoch podfondov.

Akcionári musia pri podávaní príkazu na spätný odkup distribučných akcií odovzdať, ak je to potrebné, certifikáty akcií spolu so všetkým kupónmi pred lehotou splatnosti.

Bežné dane, poplatky a administratívne náklady znáša akcionár.

Odkupná suma bude vyplatená v referenčnej mene príslušnej triedy akcií. Správna rada spoločnosti ani depozitná banka nezodpovedajú za žiadne krátenie alebo zrušenie platby vyplývajúce z devízového obmedzenia alebo z iných okolností, ktoré sú nezávislé od ich vôle, a ktoré by obmedzovali alebo znemožňovali prevod výnosu zo spätného odkupu akcií do zahraničia.

Príkazy na spätné odkúpenie nemožno po ich prijatí vziať späť s výnimkou prípadu, keď sa pozastavil výpočet čistej hodnoty aktív a v prípade pozastavenia spätného odkúpenia, ako sa stanovuje v prospekte v časti III kapitola X s názvom Pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív a/alebo emisie, spätného odkúpenia a konverzie akcií počas týchto pozastavení.

Spoločnosť môže pristúpiť k nútenému spätnému odkupu všetkých akcií, ak by sa zistilo, že osoba, ktorá nemá právo vlastníť akcie spoločnosti (napr. osoba so štatútom „US Person“), je sama alebo spoločne s inými osobami vlastníkom akcií spoločnosti, alebo pristúpiť k nútenému odkupu časti akcií, ak by sa zistilo, že tým, že jedna osoba alebo viaceri

osôb vlastní časť akcií spoločnosti, by sa spoločnosť musela podrobiť iným ako luxemburským daňovým zákonom.

Konverzie

Za predpokladu dodržania akejkoľvek podmienky (vrátane akejkoľvek minimálnej výšky upísania) triedy akcií, do ktorej sa má uskutočniť konverzia, akcionári môžu požadovať konverziu svojich akcií na akcie v inej existujúcej triede akcií alebo inom podfonde. Konverzie sa budú uskutočňovať na základe ceny pôvodnej triedy akcií, ktorá sa má konvertovať, na čistú hodnotu aktív druhej triedy akcií rovnakého dňa.

Náklady za spätný odkup a úpis spojené s konverziou sa môžu pripísať na ťarchu akcionára, ako je uvedené na popisnom lístku každého podfondu.

Pri žiadosti o konverziu akcionári musia, ak je to potrebné, odovzdať akcie na doručiteľa (hmotné certifikáty) so všetkými kupónmi pred lehotou splatnosti v prípade distribučných akcií.

Akcionári si musia uvedomiť, že nemôžu žiadať o konverziu akcií jednej triedy podfondu na akcie inej triedy toho istého alebo iného podfondu bez predbežného schválenia správnu radou Spoločnosti. Správna rada spoločnosti musí vždy zaručiť, aby sa v tomto smere dodržalo rovnaké zaobchádzanie s akcionármi. Konverzia bude prijatá za predpokladu, že sa dodržia podmienky prístupu k akciám danej triedy, typu alebo podtypu.

Úpisy a spätné odkupy v nepeňažnej forme

Spoločnosť môže na žiadosť akcionára povoliť, aby sa emitovali akcie spoločnosti ako náhrada za príspevok vhodných aktív v nepeňažnej forme pri dodržaní predpisov platných podľa luxemburských zákonov a najmä povinnosti vypracovať hodnotiacu správu nezávislého audítora. V každom jednotlivom prípade správna rada spoločnosti určí povahu a typ vhodných aktív, pokiaľ sú tieto cenné papiere v súlade s cieľmi a investičnou politikou daného podfondu. Náklady spojené s týmto úpismi v nepeňažnej forme znášajú akcionári, ktorí požiadajú o tento druh úpisov.

Spoločnosť môže na základe rozhodnutia správnej rady spoločnosti vyplatiť akcionárom cenu za spätný odkup v nepeňažnej forme pridelením investícií, ktoré pochádzajú z fondu aktív týkajúcich sa príslušnej triedy alebo príslušných tried akcií, za hodnotu vypočítanú v deň oceňovania, ku ktorému je vyrátaná cena spätného odkupu, vo výške hodnoty akcií určených na spätný odkup. Iné spätné odkupy než odkupy v hotovosti budú predmetom správy nezávislého audítora spoločnosti. Spätný odkup v nepeňažnej forme je možný iba, ak (i) je zachovaný rovnaký prístup k akcionárom, (ii) príslušní akcionári vyjadrili svoj súhlas a (iii) ak povaha alebo typ aktív určených na prevod sú určené spravodlivo a primerane bez toho, aby sa poškodili záujmy iných vlastníkov akcií príslušnej triedy alebo príslušných tried. V takom prípade náklady vznikajúce pri týchto spätných odkupoch v nepeňažnej forme budú hradené z fondu aktív týkajúcich sa príslušnej triedy alebo tried akcií.

Obmedzenia spätného odkupu a konverzií

Ak v danom dátume prekročia požiadavky na odkup a konverziu určitú úroveň určenú správnu radou spoločnosti pre počet akcií emitovaných v konkrétnom podfonde alebo triede, správna rada spoločnosti môže rozhodnúť, že časť alebo všetky príkazy na odkúpenie alebo konverziu budú na určitú dobu zdržané spôsobom, ktorý bude správna rada považovať za spôsob najlepšie zodpovedajúci záujmom spoločnosti.

V najbližšom dni oceňovania, ktorý nasleduje po tejto dobe, sa tieto požiadavky na odkup a konverziu vybavujú prednostne pred neskoršími požiadavkami.

IV. Poplatky, provízie a dane

A. POPLATKY HRADENÉ SPOLOČNOSŤOU

Uplatňuje sa táto štruktúra poplatkov:

1. V odmeňovaní správcovských služieb sa uvádza, že vymenovaná správcovská spoločnosť, ING Investment Management Luxembourg S.A., bude dostávať správcovský poplatok, ako sa

stanovuje v jednotlivých popisných lístkoch podfondov a v dohode o kolektívnej správe portfólia uzavretej medzi spoločnosťou a správcovskou spoločnosťou. V prípade investovania do PKIPCP a iných cieľových PKI a v prípadoch, keď sa správcovskej spoločnosti alebo manažérovi podportfólia platí správcovský poplatok účtovaný priamo aktívam týchto PKIPCP a iným PKI, tieto platby sa odpočítajú z odmeny splatnej správcovskej spoločnosti alebo správcovi podportfólia.

2. Okrem správcovského poplatku a provízie za výkonnosť, ak sa uplatňuje, sa každej triede akcií, ak sa v príslušnom popisnom lístku podfondu neuvádza inak, bude účtovať pevný servisný poplatok („Pevný servisný poplatok“), ktorý pokrýva administratívu a úschovu aktív a iné priebežné prevádzkové a administratívne výdavky, ako sú stanovené v príslušnom popisnom lístku podfondu.

Pevný servisný poplatok sa účtuje na úrovni tried akcií pre každý podfond. Pevný servisný poplatok narastá pri každom výpočte čistej hodnoty aktív percentuálnym podielom uvedeným v príslušnom popisnom lístku podfondu a platí sa mesačne späťne správcovskej spoločnosti. Tento pevný servisný poplatok je pevný v tom zmysle, že správcovská spoločnosť bude znášať náklady nad rámec pevného servisného poplatku vzťahujúceho sa na triedu akcií. Naopak, správcovská spoločnosť bude mať nárok zadržať akúkoľvek sumu servisného poplatku účtovaného triede akcií, ktorá presahuje skutočné súvisiace výdavky, ktoré vznikli príslušnej triede akcií.

- a. Pevný servisný poplatok zahŕňa:
 - i. náklady a výdavky súvisiace so službami poskytovanými spoločnosťou inými poskytovateľmi služieb, ako je správcovská spoločnosť, ktorej správcovská spoločnosť mohla delegovať funkcie týkajúce sa výpočtu dennej čistej hodnoty aktív podfondov a iné účtovnícke a administratívne služby, funkcie registrátora a prevodovej agentúry, náklady na distribúciu podfondov a na registráciu podfondov na verejné ponúkanie v cudzích jurisdikciách vrátane poplatkov splatných orgánom dohľadu v tých krajinách;
 - ii. výkazy poplatkov a výdavkov súvisiacich s inými agentmi a poskytovateľmi služieb priamo vymenovanými spoločnosťou vrátane správcu, hlavných alebo miestnych platobných zástupcov, kótovacieho zástupcu a výdavky na kótovanie na burze cenných papierov, audítorov a právnych poradcov, poplatky riaditeľom a primerané vreckové výdavky riaditeľov spoločnosti;
 - iii. iné poplatky vrátane výdavkov na založenie a nákladov súvisiacich s tvorbou nových podfondov, výdavky vzniknuté výdavkami a spätným odkupom akcií a platbou poistenia dividend (ak je), výdavky na rating podľa okolností, uverejnenie cien akcií, náklady na tlač, vykazovanie a náklady na uverejňovanie vrátane nákladov na prípravu, tlač a distribúciu prospektov a iných pravidelných správ alebo výkazov o registrácii a všetkých ostatných prevádzkových výdavkov vrátane poštovného, poplatkov za telefón, telex a telefax.
- b. Pevný servisný poplatok nezahŕňa:
 - i. náklady a výdavky na kúpu a predaj cenných papierov v portfóliu a finančných nástrojov;
 - ii. poplatky za maklérske služby,
 - iii. náklady za transakcie nesúvisiace s úschovou,
 - iv. úroky a bankové poplatky a iné výdavky súvisiace s transakciami,
 - v. mimoriadne výdavky (ako sú vymedzené nižšie) a
 - vi. platbu luxemburskej taxe d'abonnement.

Tieto budú hradené priamo z aktív príslušných podfondov.

3. Každý z podfondov znáša svoje vlastné mimoriadne výdavky („Mimoriadne výdavky“) vrátane, nielen výdavkov na spory a úplnú výšku akejkoľvek inej dane ako taxe d'abonnement, poplatku, dane alebo podobného poplatku uloženého podfonderom alebo jeho aktívam, ktorý by sa nepovažoval za bežné výdavky. Mimoriadne výdavky sa

účtujú na hotovostnom základe a platia sa, keď vzniknú a sú fakturované z čistých aktív príslušného podfondu, ktorému ich možno priradiť. Mimoriadne výdavky, ktoré nemožno priradiť konkrétnemu podfondu, sa budú alokovať všetkým podfondom, ktorým ich možno priradiť na rovnom základe, proporčne k ich príslušným čistým aktívam.

Iné poplatky

1. Podľa pravidiel správneho vykonávania môže správcovská spoločnosť resp. správcovia podportfólia platiť maklérske provízie za transakcie portfólia pre spoločnosť, podľa okolností, ako odmenu za služby súvisiace s výskumom, ktoré im boli poskytnuté, ako aj za služby poskytované v súvislosti s realizovaním príkazov.
2. V súlade luxemburským právom sa môžu mimo správcovského poplatku vyplácať predajným partnerom provízie z predaja a investičné provízie a investorom sa môžu poskytovať náhrady.

B. POPLATKY A VÝDAVKY HRADENÉ INVESTORMI

Ak to bude potrebné, investori môžu byť podľa konkrétnych informácií stanovených na popisných lístkoch podfondu požiadaní, aby znášali poplatky a výdavky spojené s úpisom, spätným odkupom alebo konverziou.

Tieto poplatky môžu byť splatné voči podfondu a/alebo distribútorovi podľa ustanovení popisného lístku podfondu.

C. DANE

1. Zdaňovanie Spoločnosti v Luxembursku

V Luxembursku sa neplatí žiaden poplatok ani žiadna daň z emisií akcií spoločnosti s výnimkou peňažného poplatku splatného pri zápise spoločnosti do obchodného registra zahŕňajúceho operácie týkajúce sa zhromažďovania kapitálu. Poplatok pri zápise do obchodného registra je 1250,- EUR.

Spoločnosť v zásade podlieha dani taxé d'abonnement (z upisovania) až do výšky 0,05 % ročne z čistých aktív. Táto daň je však znížená na 0,01 % ročne z čistých aktív podfondov peňažného trhu, ako aj z čistých aktív podfondov a tried akcií vyhradených pre inštitucionálnych investorov v zmysle článku 174 ods. 2 zákona z 17. decembra 2010. Daň sa nevzťahuje na časť aktív investovaných v iných luxemburských organizáciách kolektívneho investovania. Za istých podmienok môžu byť niektoré podfondy a triedy akcií vyhradené pre inštitucionálnych investorov úplne oslobodené od registračného poplatku, pokiaľ tieto podfondy investujú do nástrojov peňažného trhu a do vkladov do úverových inštitúcií.

Niektoré príjmy portfólia spoločnosti, ktoré sú vo forme dividend a úrokov, však môžu priamo v krajinách pôvodu podliehať zrážkovým daniam rôznej výšky.

2. Zdaňovanie investorov

Investorom sa odporúča, aby sa poradili s odborníkmi o zákonoch a predpisoch (najmä o zákonoch a predpisoch o zdaňovaní a burzových kontrolách), ktoré platia vo vzťahu k úpisu, kúpe, držbe a predaju akcií v krajine ich pôvodu, trvalého bydliska alebo pobytu.

Akcionári - právnické osoby (s výnimkou právnických osôb s daňovou príslušnosťou v Luxembursku alebo právnických osôb s trvalým sídlom v Luxembursku) podľa súčasného systému nepodliehajú v Luxembursku žiadnemu zdaňovaniu ani zrážkovým daniam z realizovaných alebo nerealizovaných kapitálových príjmov, z prevodu akcií alebo z podielu na príjmoch v prípade likvidácie.

Akcionár, ktorý je fyzickou osobou s daňovou príslušnosťou v

Luxembursku, podľa aktuálneho systému nepodlieha dani z výnosov cenných papierov z príjmov pridelených spoločnosťou. Výplata dividend spoločnosťou investorovi s trvalým pobytom však podlieha dani. V prípade kapitálových ziskov dosiahnutých predajom, preplatením alebo spätným odkupom akcií môže tento investor podliehať dani pod podmienkou, že doba vlastníctva nepresiahla 6 mesiacov alebo že vlastní viac ako akcií 10 % emitovaných spoločnosťou.

V budúcnosti sa nepredpokladajú žiadne prípadné zmeny súčasného luxemburského daňového systému.

V rámci systému zavedeného smernicou Rady 2003/48/ES o zdaňovaní príjmov z úspor v podobe výplaty úrokov sa od 1. júla 2005 budú akcionári, ktorí sú fyzickými osobami nemajúcimi bydlisko v členských štátoch, zdaňovať formou zrážkovej dane z výnosov z príjmov z vyplatených úrokov, bez ohľadu na to, či tieto príjmy pochádzajú z rozdeľovania dividend Spoločnosti alebo z príjmov realizovaných predajom, preplatením alebo spätným odkupom akcií Spoločnosti.

V. Rizikové faktory

Potenciálni investori si musia uvedomiť, že investície každého podfondu podliehajú bežným a mimoriadnym zmenám na trhu, ako aj iným rizikám spojeným s investíciami, ktoré sú opísané na popisných lístkoch každého podfondu. Hodnota investícií a príjmy, ktoré investície vytvárajú, sa môžu znížiť, ako aj zvýšiť a môže sa stať, že investori nezískajú svoju úvodnú investíciu späť.

Predovšetkým upozorňujeme investorov na skutočnosť, že ak je cieľom podfondov dlhodobý rast kapitálu, v investičnom svete faktory, ako napríklad výmenné kurzy, investovanie na rýchlo sa rozvíjajúcich trhoch, trendy výnosovej krivky, zmeny hodnotenia kreditu emitentov, využívanie derivátov, investovanie do podnikov alebo v investičnom sektore, môžu takým spôsobom ovplyvňovať nestabilitu, že celkové riziko sa môže značne zvýšiť alebo spôsobiť nárast alebo úpadok hodnoty investícií. Podrobný popis rizík, na ktoré sa upozorňuje na každom z popisných lístkov podfondov, sa nachádza v kompletnom prospekte.

Treba si tiež uvedomiť, že manažér portfólia môže, v súlade s platnými investičnými limitmi a obmedzeniami, dočasne zaujať defenzívnejší postoj a zadržať viac hotovosti v portfóliu, keď je presvedčený, že trhy alebo ekonomika krajín, do ktorých podfond investuje, sa vyznačujú zvýšenou nestabilitou, všeobecným pretrvávajúcim úpadkom alebo inými nepriaznivými podmienkami. Za takýchto podmienok dotýčny podfond nemusí byť schopný plniť svoj investičný cieľ, čo môže ovplyvniť jeho výkonnosť.

VI. Informácie a dokumenty prístupné verejnosti

1. Informácie

Čistá hodnota aktív akcií každej triedy je k dispozícii verejnosti v sídle spoločnosti, depozitnej banke a v ďalších inštitúciách zodpovedných za finančné služby od prvého obchodného dňa, ktorý nasleduje po výpočte vyššie uvedených čistých hodnôt aktív. Správna rada spoločnosti okrem toho využije všetky prostriedky, ktoré uzná za vhodné, najmenej dvakrát mesačne a tak často, ako sa robí výpočet, poskytne verejnosti čistú hodnotu aktív v krajinách, v ktorých sa akcie ponúkajú verejnosti.

2. Dokumenty

Pred alebo po úpise akcií spoločnosti je možné si bezplatne na požiadanie vyzdvihnúť pri priehradkách depozitnej banky a ďalších inštitúcií určených bankou, ako aj v sídle spoločnosti, stanovky, kompletný prospekt, skrátený prospekt, ako aj výročnú a polročnú správu.

ČASŤ II: POPISNÉ LÍSTKY PODFONDŮV

Triedy akcií:

Správna rada spoločnosti sa môže rozhodnúť, že vytvorí v rámci každého podfondu rôzne triedy akcií, aktíva ktorých sa investujú spoločne podľa špecifickej investičnej politiky príslušného podfondu, ktoré však môžu mať akúkoľvek kombináciu týchto charakteristických vlastností:

- Každý podfond môže obsahovať triedy akcií D, P, X, S a I, ktoré sa môžu líšiť v minimálnej výške upísania, minimálnej výške držby, požiadavkách spôsobilosti a poplatkoch a výdavkoch, ktoré sa na ne uplatňujú tak, ako sú vymedzené pre každý podfond.
- Každá trieda akcií, môže byť ponúkaná v referenčnej mene príslušného podfondu alebo môže byť denominovaná v akejkoľvek mene a táto menová denominácia bude uvedená ako dodatok k názvu triedy akcií.
- Každá trieda akcií môže byť buď zaistená (pozri vymedzenie zaistenej triedy akcií nižšie) alebo nezaistená. Triedy akcií, ktoré sú zaistené, budú identifikované dodatkom (zaistené).
- Každá trieda akcií môže mať aj odlišné dividendové politiky, ako sú opísané v hlavnej časti prospektu. K dispozícii môžu byť distribučné alebo kapitalizačné triedy akcií. V prípade distribučnej triedy akcií sa správna rada spoločnosti môže rozhodnúť, že bude vyplácať dividendy mesačne, štvrťročne, dvojročne alebo ročne. Podľa toho, ako sa uplatňuje v prípade príslušnej triedy akcií, dividendy sa môžu vyplácať vo forme hotovosti alebo akcií.

Úplný zoznam dostupných existujúcich tried akcií nájdete na tejto internetovej stránke spoločnosti ING Investment Management Luxembourg S.A.:

<http://www.ingim.com/EU/InvestmentServices/Institutionalclients/Luxembourgrangefundnews/Existingshareclasses/index.htm>

„D“	Bežná trieda akcií určených súkromným investorom na holandskom trhu. Maximálny správcovský poplatok a pevný servisný poplatok za triedu akcií „D“ sú rovnako vysoké ako poplatky za triedu akcií „P“, pokiaľ ide o úrovne poplatkov v každom popisnom lístku podfondov. Na tento typ triedy akcií sa neuplatňujú poplatky za upísanie a konverziu.
„P“	Bežná trieda akcií určených súkromným investorom.
„P (CR)“	Bežná trieda akcií určených súkromným investorom v Českej republike.
„P (SR)“	Bežná trieda akcií určená súkromným investorom v Slovenskej republike, ktorá sa obchodne využíva pod názvom „Viségrad Equity“.
„X“	Bežná trieda akcií určených súkromným investorom, ktorá sa od triedy akcií „P“ líši tým, že provízia za správu je vyššia a akcie sa distribuujú v niektorých štátoch, kde si podmienky trhu vyžadujú vyššiu províziu.
„S“	Trieda akcií určená pre nominálnych vlastníkov – právnické osoby s minimálnym úpisom 1 000 000 EUR s daňou z upísania vo výške 0,05 % ročne z čistých aktív.
„I“:	Trieda akcií vyhradených inštitucionálnym

investorom a emitovaná iba vo forme na meno. Trieda akcií „I“ sa emituje iba pre upisovateľov, ktorí vyplnili svoj úpisný lístok v súlade so záväzkami, povinnosťami týkajúcimi sa zastupovania a zárukami, ktoré musia zabezpečiť vzhľadom na svoj štatút inštitucionálneho investora tak, ako je uvedené v článku 174 ods. 2 zákona z 17. decembra 2010. Prijatie každého príkazu na úpis podaného pre triedu akcií „I“ bude zdržané tak dlho, kým nebudú náležite vyplnené a odovzdané požadované dokumenty a doklady.

Zaistené triedy akcií

Ak sa trieda akcií opisuje ako zaistená (zaistená trieda akcií), zámerom bude úplne alebo čiastočne zaistiť hodnotu čistých aktív v referenčnej mene podfondu alebo zaistiť vystavenie meny určitých (nie však bezpodmienečne všetkých) aktív príslušného podfondu do referenčnej meny zaistenej triedy akcií alebo alternatívnej meny.

Všeobecným zámerom je uskutočniť také zaistenie s využitím rôznych techník vrátane uzatvárania mimoburzových menových forwardových zmlúv (OTC) a swapových dohôd na cudzie meny.

V prípade, keď podkladová mena nie je likvidná alebo ak je podkladová mena úzko prepojená na inú menu, môže sa používať proxy zaistenie.

Všetky náklady a výdavky spôsobené uskutočňovaním postupu zaistovania znášajú na báze pro rata všetky zaistené triedy akcií denominované v rovnakej mene vydané v rámci toho istého podfondu.

Okrem pevného servisného poplatku sa pre zaistené triedy akcií môže účtovať dodatočný poplatok vo výške 0,05 %.

Upozorňujeme investorov, že žiadny postup zaistenia meny nedokáže poskytnúť presné zaistenie, ani nie je v každom prípade cieľom úplné zaistenie.

Po procese zaistenia môžu mať investori v zaistených triedach akcií vyššie vystavenie voči iným menám, ako je mena, voči ktorej sú aktíva zaistené.

Minimálna výška upísania

Pokiaľ sa neuvádza inak v každom príslušnom popisnom lístku podfondu, správna rada spoločnosti stanovila minimálne výšky upísania a minimálne pre triedu akcií, ako sa uvádza nižšie.

Trieda akcií	Minimálna výška upísania
D	nie je k dispozícii
P	nie je k dispozícii
P (CR)	nie je k dispozícii
P (SR)	nie je k dispozícii
X	nie je k dispozícii
S	1 000 000 EUR
I	250 000 EUR, pri dodatočnom upísaní sa nevyžaduje žiadne minimum

Správcovská spoločnosť sa môže podľa vlastného uváženia priebežne vzdať alebo znížiť akékoľvek príslušné minimálne výšky upísania.

Správcovská spoločnosť môže kedykoľvek rozhodnúť o povinnom spätnom odkúpení všetkých akcií od akcionára, ktorého držba je nižšia ako minimálna vlastnená suma, ak je stanovená, podľa ustanovení vyššie alebo ktorý nesplní akékoľvek iné príslušné požiadavky týkajúce sa spôsobilosti uvedené v prospekte. V takýchto prípadoch dotknutý

akcionár dostane oznámenie s lehotou jedného mesiaca vopred, aby mal možnosť zvýšiť držbu nad takú sumu alebo inak splnil požiadavky týkajúce sa spôsobilosti. Za rovnakých okolností môže správcovská spoločnosť zmeniť akcie z jednej triedy akcií na akcie inej triedy akcií v rámci rovnakého podfondu s podobnou charakteristikou, ale s vyššími poplatkami a poplatkovým zaťažením.

Legenda grafu v časti Profil rizika investora na každom popisnom lístku

Správcovská spoločnosť používa metódu nazývanú Risk Rating (EVAL®), ktorá sa zakladá na historickom pozorovaní pohybov výnosov vyjadrených v eurách, najmä ich nestability (štatistická odchýlka) vzhľadom na priemer. Existuje 7 rôznych typov rizikových tried (od 0, najmenej rizikovej, po 6, najviac rizikových) určených narastajúcimi zónami nestability. Pre podfondy, ktoré nemajú pevný termín a ochranu kapitálu, sa riziko počíta na základe kolísavosti mesačných výnosov z čistej hodnoty aktív za posledných 5 rokov alebo pre kratšie obdobie v prípade, ak podfond 5 rokov neexistuje. Pre podfondy existujúce kratšie ako jeden rok sa riziko počíta na základe kolísavosti mesačných výnosov referenčného indexu za posledných 5 rokov.

Pre podfondy s fixným termínom a s ochranou kapitálu sa riziko počíta na základe kolísavosti mesačných výnosov, ak je história dlhšia ako 2,5 roka, a na základe dvojmesačných výnosov, ak je história najmenej 1 rok. Pre nové podfondy, alebo ak je história kratšia ako jeden rok, sa riziko vypočíta na základe podobných produktov, keďže chýba potrebná informácia o príslušnom podfonde.

Horizont investovania každého podfondu sa definuje ako časový úsek (počet celých rokov), počas ktorých by bolo potrebné investovať (od 1 roka do 5 rokov) tak, aby v tomto období nedošlo k negatívnym výnosom. V prípade podfondu vystaveného v inej mene, ako je euro, sa riziko a horizont vypočítajú aj v mene investičného vkladu.

ING International Converging Europe Equity

Úvod

Tento podfond bol založený 3. marca 2008.

Investičné ciele a politika

Investičným cieľom je dosiahnuť dlhodobý rast kapitálu investovaním do diverzifikovaného portfólia akcií a využívaním rastu v „novej Európe“ (stredná a juhovýchodná Európa).

Podfond investuje hlavne do portfólia kmeňových akcií vydávaných spoločnosťami založenými, kótovanými alebo obchodovanými na burzách v Rakúsku, strednej a juhovýchodnej Európe, baltských štátoch a v obmedzenej miere v Turecku, Rusku a bývalých štátoch Spoločenstva nezávislých štátov.

Čo sa týka investovania v Rusku, podfond môže investovať maximálne 10 % čistých aktív do cenných papierov a iných podielnických práv obchodovaných na ruských trhoch – „ruskej obchodnej burze“ (burza RTS) a „devízovej burze moskovskej Interbank“ (MICEX), ako aj do ruských cenných papierov a podielnických práv obchodovaných na burzách v rozvinutých krajinách vrátane londýnskej burzy.

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 10% čistých aktív do cenných papierov typu „Rule 144A Securities“.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III kapitola III kompletného prospektu. Investície do akcií PKIPCP a PKI však nesmú celkovo prekročiť 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, prosím, že čistá hodnota aktív môže kolísť viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu,
- indexové termínované zmluvy a opcie,
- termínované obchody s úrokmi, opciami a swapmi,
- výnosové swapy,
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely, ako je krytie, sú opísané v časti III kapitola II „Riziká investičného sveta: podrobný opis je uvedený v kompletnom prospekte.“

Pôžičky cenných papierov a zmluvy s výhradou spätnej kúpy (opérations à réméré)

Podfond môže vstupovať aj do zmlúv o pôžičkách cenných papierov a zmlúv s výhradou spätnej kúpy.

Profil rizika podfondu

Riziko trhu spojené s akciami používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Akcie sú ovplyvňované rôznymi faktormi, ku ktorým patria, bez uvádzania podrobností, vývoj na finančnom trhu a ekonomický vývoj emitentov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi, ktoré prevládajú v príslušnej krajine. Likviditné riziko podfondu je na strednej úrovni. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť ohrozenie meny. Investície v určitých zemepisných oblastiach sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s

finančnými derivátovými nástrojmi je podrobne uvedené v kompletnom prospekte v časti III kapitola II: „Riziká investičného sveta: podrobný popis“.

Typický profil investora

Eval@Rating

Riziko	Nízke						Vysoké	Minimálny horizont
Euro	0	1	2	3	4	5	6	4 roky

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Euro (EUR)

Správca podportfólia

ING Investment Management closed Co. Ltd (Hungary)

Triedy akcií podfondu ING International Converging Europe Equity

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Dátum platby príkazov na úpisy, spätné odkúpenia a konverzie	Maximálne päť obchodných dní od príslušného dňa ocenenia.
Dátum platby prípadných dividend (len pre distribučné akcie)	Platné pre triedu akcií I V zásade sa dividendy vyplácajú v júni a decembri.
Doplňujúce informácie	Náklady a výdavky, ktoré vznikli v súvislosti s akýmkoľvek menovými transakciami, do ktorých sa vstúpilo a riziká výmenného kurzu spojené so zaistenou triedou akcií, bude znášať výhradne zaistená trieda akcií. Pre zaistené triedy akcií sa vyrubuje dodatočný pevný servisný poplatok vo výške 0,05 %.

Trieda akcií	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie splatný distribútorovi (distribútorom)	Maximálny poplatok za konverziu splatný distribútorovi (distribútorom)
P	1,50%	0,35%	3%	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
X	2,00%	0,35%	5%	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
I	0,72%	0,25%	2%	nie je k dispozícii
S	0,72%	0,25%	2%	nie je k dispozícii

ING International Czech Bond

Úvod

Tento podfond bol založený 18. augusta 1997.

Investičné ciele a politika

Cieľom podfondu je zabezpečiť dlhodobý rast kapitálu investovaním do diverzifikovaného portfólia dlhopisov denominovaných v českých korunách.

Investuje sa do cenných papierov, ktorých kvality považujú investiční poradcovia za kategóriu „investment grade“, vydaných českou vládou, Českou národnou bankou, českými mestami a obcami, českými spoločnosťami a českými pobočkami medzinárodných spoločností, ktoré sú kótované na oficiálnych burzách alebo iných regulovaných trhoch, ako aj do cenných papierov vydaných emitentmi z členských štátov OECD.

Pri výbere cenných papierov na investovanie sa investičný poradca snaží zaručiť bezpečnosť istiny a zvažuje kvalitu a diverzifikáciu emitentov a sektorov a čas do splatnosti týchto cenných papierov. Investičný poradca hodnotí schopnosť splácať úroky a istinu v určenom čase.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III kapitola III kompletného prospektu. Investície do akcií PKIPCP a PKI však nesmú celkovo prekročiť 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, prosím, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu,
- indexové termínované zmluvy a opcie,
- termínované obchody s úrokmi, opciami a swapmi,
- výnosové swapy,
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Pôžičky cenných papierov a zmluvy s výhradou spätnej kúpy (opérations a réméré)

Podfond môže vstupovať aj do zmlúv o pôžičkách cenných papierov a zmlúv s výhradou spätnej kúpy.

Profil rizika podfondu

Riziko trhu spojené s dlhopismi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Dlhopisy sú ovplyvňované rôznymi faktormi, ku ktorým patria, okrem iných, vývoj na finančnom trhu a ekonomický vývoj emitentov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi, ktoré prevládajú v príslušnej krajine. Očakávané úverové riziko spojené s investíciami do emisií spoločností je vyššie ako riziko spojené s investíciami do štátnych emisií v eurozóne. Likviditné riziko podfondu je na strednej úrovni. Investície v určitých zemepisných oblastiach sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v kompletnom prospekte v časti III kapitola II: „Riziká investičného sveta: podrobný popis“.

Typický profil investora

Eval@Rating

Riziko	Nízke						Vysoké	Minimálny horizont
Euro	0	1	2	3	4	5	6	3 roky
Mena fondu	0	1	2	3	4	5	6	3 roky

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s fixným ziskom

Referenčná mena

Česká koruna (CZK)

Správca portfólia

ING Investment Management (C.R.) a.s.

Triedy akcií podfondu ING International Czech Bond

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Dátum platby príkazov na úpisy, spätné odkúpenia a konverzie	Maximálne päť obchodných dní od príslušného dňa ocenenia.
Dátum platby prípadných dividend (len pre distribučné akcie)	<p>Platné pre triedu akcií P V zásade sa dividendy vyplácajú v januári a júli.</p> <p>Platné pre triedu akcií X V zásade sú dividendy splatné v októbri.</p>
Doplňujúce informácie	Náklady a výdavky, ktoré vznikli v súvislosti s akýmkoľvek menovými transakciami, do ktorých sa vstúpilo a riziká výmenného kurzu spojené so zaistenou triedou akcií, bude znášať výhradne zaistená trieda akcií. Pre zaistené triedy akcií sa vyrubuje dodatočný pevný servisný poplatok vo výške 0,05 %.

Trieda akcií	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie splatný distribútorovi (distribútorom)	Maximálny poplatok za konverziu splatný distribútorovi (distribútorom)
P	1,00%	0,35%	5%	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
X	1,20%	0,35%	5%	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach

ING International Czech Equity

Podfond ING International – Czech Equity v Slovenskej republike pôsobí s názvom: „ING International – Viségrad Equity“.

Úvod

Tento podfond bol založený 18. augusta 1997.

Investičné ciele a politika

Cieľom podfondu je zabezpečiť dlhodobý rast kapitálu investovaním (najmenej 51%) do diverzifikovaného portfólia akcií kótovaných a obchodovaných na pražskej burze alebo inom regulovanom českom trhu.

Maximálne 49% portfólia sa investuje do akcií kótovaných na burzách v nasledujúcich krajinách: Maďarsko, Poľsko, Slovensko, Rumunsko, Bulharsko, Chorvátsko, Slovinsko, Lotyšsko, Litva a Estónsko. Celkový podiel investovaný v Rumunsku, Bulharsku, Chorvátsku, Slovinsku, Lotyšsku, Litve a Estónsku môže predstavovať najviac 10%.

Pred každým prípadom investovania investičný poradca analyzuje základné finančné perspektívy každého emitenta a cenného papiera a investovanie diverzifikuje medzi emitentmi a sektormi. Investície do globálnych depozitných certifikátov, ktoré sa vzťahujú k cenným papierom kótovaným na lokálnych trhoch, sú povolené.

Okrem toho, investičná politika podfondu stanovuje, že za akcie tohto podfondu sa nevyplácajú úroky, ako je definované v európskej smernici 2003/48 z 3. júna 2003 o zdanení príjmov z úspor vo forme platby úrokov.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III kapitola III kompletného prospektu. Investície do akcií PKIPCP a PKI však nesmú celkovo prekročiť 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, prosím, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu,
- indexové termínované zmluvy a opcie,
- termínované obchody s úrokmi, opciami a swapmi,
- výnosové swapy,
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Pôžičky cenných papierov a zmluvy s výhradou spätnéj kúpy (opérations a réméré)

Podfond môže vstupovať aj do zmlúv o pôžičkách cenných papierov a zmlúv s výhradou spätnéj kúpy.

Profil rizika podfondu

Riziko trhu spojené s akciami používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Akcie sú ovplyvňované rôznymi faktormi, ku ktorým patria, okrem iných, vývoj na finančnom trhu a ekonomický vývoj emitentov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi, ktoré prevládajú v príslušnej krajine. Likviditné riziko podfondu je na strednej úrovni. Výnosy podfondu môže okrem toho

významne ovplyvniť ohrozenie meny. Investície v určitých zemepisných oblastiach sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s finančnými derivátovými nástrojmi je podrobne uvedené v kompletnom prospekte v časti III kapitola II: „Riziko investičného sveta: podrobný popis“.

Typický profil investora

Kótovanie Eval®

Riziko	Nízke						Vysoké	Minimálny horizont
Euro	0	1	2	3	4	5	6	Viac ako 5 rokov

Typ fondu

Cenné papiere vo forme akcií

Referenčná mena

Česká koruna (CZK)

Správca podportfólia

ING Investment Management (C.R.) a.s.

Triedy akcií podfondu ING International Czech Equity

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Dátum platby príkazov na úpisy, spätné odkúpenia a konverzie	Maximálne päť obchodných dní od príslušného dňa ocenenia.
Dátum platby prípadných dividend (len pre distribučné akcie)	Platné pre triedu akcií P V zásade sa dividendy vyplácajú v januári a júli.
Doplňujúce informácie	Náklady a výdavky, ktoré vznikli v súvislosti s akýmkoľvek menovými transakciami, do ktorých sa vstúpilo a riziká výmenného kurzu spojené so zaistenou triedou akcií, bude znášať výhradne zaistená trieda akcií. Pre zaistené triedy akcií sa vyrubuje dodatočný pevný servisný poplatok vo výške 0,05 %.

Trieda akcií	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie splatný distribútorovi (distribútorom)	Maximálny poplatok za konverziu splatný distribútorovi (distribútorom)
P	2,00%	0,35%	5%	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach

ING International Romanian Equity

Úvod

Tento podfond bol založený 18. februára 2008.

Investičné ciele a politika

Cieľom podfondu je zabezpečiť dlhodobý rast kapitálu hlavne investovaním do diverzifikovaného portfólia akcií spoločností založených, kótovaných alebo obchodovaných v Rumunsku.

Najviac 49 % portfólia sa môže investovať do akcií spoločností založených, kótovaných alebo obchodovaných v iných európskych krajinách (vrátane, okrem iných, Poľska, Maďarska a Českej republiky).

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu a cenných papierov krytých aktívami až do výšky 20 %), nástrojov peňažného trhu, prevoditeľných cenných papierov typu 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III kapitola III kompletného prospektu. Podfond však nesmie investovať viac ako 10 % čistých aktív do PKIPCP a PKI. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie forwardov alebo termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere, nástroje peňažného trhu a úrokové miery,
- indexové termínové zmluvy na akcie alebo indexové opcie na akcie.

Pôžičky cenných papierov a zmluvy s výhradou spätnej kúpy (opérations à réméré)

Podfond môže vstupovať aj do zmlúv o pôžičkách cenných papierov a zmlúv s výhradou spätnej kúpy.

Profil rizika podfondu

Riziko trhu spojené s akciami používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Akcie sú ovplyvňované rôznymi faktormi, ku ktorým patria, okrem iných, vývoj na finančnom trhu a ekonomický vývoj emitentov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi, ktoré prevládajú v príslušnej krajine. Likviditné riziko podfondu je na strednej úrovni. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť ohrozenie meny. Investície v určitých zemepisných oblastiach sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základného kapitálu. Riziko spojené s finančnými derivátovými nástrojmi je podrobne uvedené v kompletnom prospekte v časti III kapitola II: „Riziko investičného sveta: podrobný popis“.

Typický profil investora

Kótovanie Eval®

Riziko	Nízke						Vysoké	Minimálny horizont
Euro	0	1	2	3	4	5	6	4 roky

Typ fondu

Investovanie do akcií

Referenčná mena

Nový rumunský lei (RON)

Správca podportfólia

ING Asset Management B.V., pôsobiaca prostredníctvom pobočky v Bukurešti, Rumunsko

Triedy akcií podfondu ING International Romanian Equity

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Dátum platby príkazov na úpisy, spätné odkúpenia a konverzie	Maximálne päť obchodných dní od príslušného dňa ocenenia.
Doplňujúce informácie	Náklady a výdavky, ktoré vznikli v súvislosti s akýmkoľvek menovými transakciami, do ktorých sa vstúpilo a riziká výmenného kurzu spojené so zaistenou triedou akcií, bude znášať výhradne zaistená trieda akcií. Pre zaistené triedy akcií sa vyrubuje dodatočný pevný servisný poplatok vo výške 0,05 %.

Trieda akcií	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie splatný distribútorovi (distribútorom)	Maximálny poplatok za konverziu splatný distribútorovi (distribútorom)
X	2,50%	0,35%	5%	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach

ING International Romanian Bond

Úvod

Tento podfond bol založený 18. februára 2008.

Investičné ciele a politika

Cieľom podfondu je zabezpečiť dlhodobý rast kapitálu a vytvárať stabilné výnosy investovaním hlavne do diverzifikovaného portfólia depozitov denominovaných v RON, cenných papierov s premenlivou úrokovou sadzbou alebo fixným ziskom (s výnimkou cenných papierov krytých aktívami). Investície do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu emitovaných a vládou Rumunska môžu predstavovať viac ako 35 % čistých aktív podfondu.

Pri výbere investícií investičný správca podfondu zvažuje ochranu kapitálu, bezpečnosť istiny a nestálosť aktív.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu a cenných papierov krytých aktívami až do výšky 20 %), prevoditeľných cenných papierov typu 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III kapitoly III kompletného prospektu. Podfond však nesmie investovať viac ako 10 % čistých aktív do PKIPCP a PKI. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie forwardov alebo termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere, nástroje peňažného trhu a úrokové miery,
- úplné návratové swapy alebo výnosové swapy,
- swapy na úrokovú mieru,
- swapy na úverové záväzky,
- zmluvy na rozdiely,
- swapy.

Pôžičky cenných papierov a zmluvy s výhradou spätnej kúpy (opérations à réméré)

Podfond môže vstupovať aj do zmlúv o pôžičkách cenných papierov a zmlúv s výhradou spätnej kúpy.

Profil rizika podfondu

Riziko trhu spojené s dlhopismi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Dlhopisy sú ovplyvňované rôznymi faktormi, ku ktorým patria, okrem iných, vývoj na finančnom trhu a ekonomický vývoj emitentov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi, ktoré prevládajú v príslušnej krajine. Očakávané úverové riziko spojené s investíciami do emisií spoločností je vyššie ako riziko spojené s investíciami do štátnych emisií v eurozóne. Likviditné riziko podfondu je na strednej úrovni. Investície v určitých zemepisných oblastiach sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s finančnými derivátovými nástrojmi je podrobne uvedené v kompletnom prospekte v časti III kapitola II: „Riziká investičného sveta: podrobný popis“.

Typický profil investora

Kótovanie Eval®

Riziko	Nízke						Vysoké	Minimálny horizont
Euro	0	1	2	3	4	5	6	2 roky

Typ fondu

Investície do dlžobných nástrojov

Referenčná mena

Nový rumunský lei (RON)

Správca podportfólia

ING Asset Management B.V., pôsobiaca prostredníctvom pobočky v Bukurešti, Rumunsko

Triedy akcií podfondu ING International Romanian Bond

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Dátum platby príkazov na úpisy, spätné odkúpenia a konverzie	Maximálne päť obchodných dní od príslušného dňa ocenenia.
Doplňujúce informácie	Náklady a výdavky, ktoré vznikli v súvislosti s akýmkoľvek menovými transakciami, do ktorých sa vstúpilo a riziká výmenného kurzu spojené so zaistenou triedou akcií, bude znášať výhradne zaistená trieda akcií. Pre zaistené triedy akcií sa vyrubuje dodatočný pevný servisný poplatok vo výške 0,05 %.

Trieda akcií	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie splatný distribútorovi (distribútorom)	Maximálny poplatok za konverziu splatný distribútorovi (distribútorom)
X	1,20%	0,35%	5%	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach

ING International – ING Index Linked Fund II – ING Polish Continuous Click Fund EURO

Skrátené označenie

ING Polish Continuous Click Fund Euro

Investičné ciele a politika

Cieľom fondu ING Polish Continuous Click Fund Euro je ponúknuť investorom príležitosť využiť perspektívny potenciál základného známeho európskeho indexu (Dow Jones Eurostoxx 50 a Bloomberg Code FX5E) a súčasne udržať na mesačnej báze 90 % svojej čistej hodnoty aktív investovaním do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vysoko kvalitných emitentov.

To však nepredstavuje záruku zachovania kapitálu.

Tento index pozostáva z európskych spoločností charakterizovaných relatívne veľkou trhovou kapitalizáciou a voľne zameniteľným výmenným kurzom, čo zabezpečuje jednoduchú obchodovateľnosť a likviditu. Index je navyše dobre rozložený medzi sektory a krajiny, čím zabezpečuje dobré krytie európskych akciových trhov.

Investičné ciele sa dosiahnu investovaním cenných papierov s fixným ziskom a nástrojov peňažného trhu denominovaných v poľskom zlotom (PLN), ako sú vkladové certifikáty (CD), obchodné cenné papiere (CP), ako aj depozity vydané emitentmi z krajín Európskej únie (EÚ) a Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD).

Účasť na pozitívnej výkonnosti indexu sa dosiahne s použitím derivatívnych zmlúv, ako sú voľne predajné opcie v rámci obmedzení opísaných v prvom odseku časti III kapitola IV. „Finančné techniky a nástroje“ kompletného prospektu. Úvodné vyváženie investícií do prevoditeľných cenných papierov (investičného portfólia) a používania derivátov bude „pomer 90-10“, ktorý sa potenciálne opätovne vyváži alebo upraví každý mesiac.

Aktíva podfondu sa budú investovať najmä do cenných papierov s fixným ziskom vrátane dlhopisov s pevným úročením, dlhopisov s pohyblivou úrokovou mierou, strednodobých dlžobných úpisov vydaných vládami, miestnymi úradmi, nadnárodnými organizáciami alebo vysoko hodnotenými veľkými finančnými inštitúciami alebo korporáciami so sídlom v členských štátoch EÚ a OECD a denominované v PLN, priamo prostredníctvom transakcií s výhradou spätnéj kúpy alebo spätného predaja v súlade s časťou III kapitolou III prospektu, a do nástrojov peňažného trhu, ako sú vkladové certifikáty (CD), obchodné cenné papiere (CP), ako aj termínované vklady.

Aby sa umožnilo mesačné upravenie pomeru, ak je to možné, bude štruktúra splatnosti investícií relatívne krátkodobá.

Na účel dosiahnutia investičného cieľa budú použité derivatívne zmluvy, ako napríklad opcie na voľne predajné deriváty v spojení s investíciami na úrovni do 10 % čistých aktív, vypočítaných mesačne. Tieto opcie budú opcie na index denominované v EUR. Tieto zmluvy stanovujú právo mať úžitok z nárastov základného indexu a chránia (click) aj výkony zaznamenané v časových úsekoch. Ochrana dosiahnutého výkonu sa uskutočňuje prostredníctvom cenných papierov s fixným ziskom nie pomocou derivátov štruktúry. Derivátové zmluvy dosiahnu rôzne realizačné ceny rôzne termíny splatnosti. Takto bude zabezpečené zachovanie konštantného rizika.

Každý mesiac, ak nastane nárast čistej hodnoty aktív, sa prostredníctvom príjmu z úrokov a zisku z derivatívnych zmlúv vyváži pomer 90-10 pridaním 90 % z prírastku k cenným papierom a investíciám. 90 % čistých aktív sa teda vždy zachová. V prípade, že došlo k poklesu čistej hodnoty aktív (nižšie trhy s cennými papiermi povedú k nižšej hodnote derivatívnych nástrojov), príjem získaný z investičného portfólia sa použije na prídanie k derivatívnym pozíciám. V tomto prípade sa čisté aktíva zachovávajú a zvýši sa vystavenie základnému indexu, pričom celková suma investičného portfólia sa neznižuje. V dôsledku toho investičné portfólio vzrastie nad úroveň 90 % ochrany. Týmto spôsobom sa zvýši časť portfólia s fixným príjmom (percentuálne) v prípade klesajúcich akciových trhov.

Keď následne vzrastie podkladový index a celková hodnota podfondu vzrastie nad úroveň predtým kliknutej úrovne, pomer 90-10 sa opäť skoriguje, ak je to možné. Takto je vystavenie pri rastúcich trhoch optimálne.

Prirážka uhradená za opčné kontrakty voľne predajných derivátov nepresiahne príjem portfólia a nepresiahne 15 % čistej hodnoty aktív podfondu.

Investorom sa neposkytuje záruka na dosiahnutie cieľa, aj keď budú prijaté všetky príslušné opatrenia na zabezpečenie ochrany.

Správna rada spoločnosti môže rozhodnúť o použití akéhokoľvek derivatívneho nástroja, akým sú napríklad swapové kontrakty, termínované kontrakty, zmluvy o spätnéj kúpe a/alebo predaji, považované za vhodné na splnenie zachovania investičného portfólia a/alebo realizáciu výkonov príslušných indexov v rámci obmedzení v prvom odseku časti III kapitoly IV kompletného prospektu.

Derivátové zmluvy budú oceňované v každý deň oceňovania podľa nasledujúcich parametrov: úrokové sadzby, nestálosť indexu, očakávané dividendy indexu, aktuálna úroveň indexu a čas zostávajúci do splatnosti kontraktov.

Správna rada spoločnosti si vyhradzuje právo doplniť investície v portfóliu podfondu vždy, keď to bude považovať za nevyhnutné na účel dosiahnutia investičných cieľov a ochrany záujmov akcionárov.

Podfond bude dodržiavať investičné obmedzenia stanovené v časti III kapitola III kompletného prospektu.

V prípade, že predurčený index je pozastavený na dlhší čas, alebo prestane existovať, bude použitý jeho nástupca. Ak nie je určený žiaden reprezentačný nástupca, bude index vypočítaný na základe počiatočných základných hodnôt v rámci pôvodného indexu nezávislou treťou stranou, ktorú určí správna rada spoločnosti. V takom prípade bude výpočet záväzný pre každú stranu s výnimkou výskytu podstatných chýb.

Riziká spojené s týmto spôsobom používania finančných derivatívnych nástrojov na iné účely, ako je zaistenie, podliehajú opisu rizík v časti III, kapitola II Riziká investičného sveta: podrobný opis“ uvedený v kompletnom prospekte.

Profil rizika podfondu

Riziko trhu spojené s finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Finančné nástroje sú ovplyvňované rôznymi faktormi, ku ktorým patria, bez uvádzania podrobností, vývoj na finančnom trhu a ekonomický vývoj emitentov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi, ktoré prevládajú v príslušnej krajine. Očakávané kreditné riziko spojené s investíciami do emisií spoločností na rýchlo sa rozvíjajúcich trhoch je vyššie ako riziko spojené s investíciami do štátnych emisií v eurozóne. Likviditné riziko podfondu je na strednej úrovni. Výkonnosť podfondu môže okrem toho ovplyvniť expozícia meny. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície.

Typický profil investora

Eval® Rating

Riziko	Nízke					Vysoké				Minimálny horizont
Euro	0	1	2	3	4	5	6	Viac ako 5 rokov		
Mena fondu	0	1	2	3	4	5	6	5 roky		

Typ fondu

Účasť na rastúcom potenciáli základného indexu

Referenčná mena

Poľský zlotý (PLN)

Správca podportfólia

ING Asset Management B.V.

Triedy akcií podfondu ING International – ING Index Linked Fund II – ING Polish Continuous Click Fund EURO

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Dátum platby príkazov na úpisy, spätné odkúpenia a konverzie	Maximálne päť obchodných dní od príslušného dňa ocenenia.
Doplňujúce informácie	Náklady a výdavky, ktoré vznikli v súvislosti s akýmkoľvek menovými transakciami, do ktorých sa vstúpilo a riziká výmenného kurzu spojené so zaistenou triedou akcií, bude znášať výhradne zaistená trieda akcií. Pre zaistené triedy akcií sa vyrubuje dodatočný pevný servisný poplatok vo výške 0,05 %.

Trieda akcií	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny konverzný poplatok	Maximálny poplatok za spätné odkúpenie
P	2,80%	0,30%	5%	1 %, z čoho 0,5 % sa vráti do podfondu ako náklad na transakciu a zvyšok sa uhradí zástupcom oprávneným prijímať príkazy na konverziu.	1 % splatné podfondu ako náklad na transakciu

ING International – Mixed Pension Funds

Investičné ciele a politika

Tento podfond investuje do cenných papierov ponúkajúcich rovnováhu výnosov a dlhodobého rastu. Portfólio odzrkadľuje investičnú stratégiu ING Investment Management Belgium určenú pre opatrných investorov, ktorí chcú rokmi zvýšiť hodnotu svojich aktív a zároveň dostávať ročný výnos. Podfond môže investovať aj do prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov typu 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III kapitola III kompletného prospektu.

Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, prosím, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových akcií vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu,
- futures alebo opcie na indexy búrz a futures, opcie a swapy na úrokovú mieru,
- výnosové swapy,
- swapy na úverové záväzky,
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely, ako je krytie, sú opísané v časti III kapitola II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“ uvedený v kompletnom prospekte.

Pôžičky cenných papierov a zmluvy s výhradou spätnéj kúpy (opérations à réméré)

Podfond môže vstupovať aj do zmlúv o pôžičkách cenných papierov a zmlúv s výhradou spätnéj kúpy.

Profil rizika podfondu

Trhové riziko spojené s prevoditeľnými cennými papiermi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za mierne. Tieto nástroje ovplyvňuje niekoľko faktorov, medzi nimi trendy na finančnom trhu, hospodársky vývoj emitentov, ktorých sa dotýka globálne hospodárstvo, a hospodárske a politické podmienky prevažujúce v každej krajine. Úverové riziko spojené s podnikovými dlhopismi je vyššie ako pri štátnych dlhopisoch eurozóny. Výkonnosť podfondu môže ovplyvniť expozícia meny. Neexistuje žiadna záruka, že investori získajú späť pôvodne investovanú sumu. Riziká spojené s derivátovými finančnými nástrojmi sú opísané v časti III kapitola II s názvom Riziká investičného sveta: podrobný opis“ uvedený v kompletnom prospekte.

Typický profil investora

Kótovanie Eval

Riziko	Nízke						Vysoké	Minimálny horizont
Euro	0	1	2	3	4	5	6	5 rokov

Typ fondu

Investovanie do zmiešaných nástrojov

Referenčná mena

Euro (EUR)

Správca podportfólia

ING Asset Management B.V.

Triedy akcií podfondu ING International – Mixed Pension Funds

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Dátum platby príkazov na úpisy, spätné odkúpenia a konverzie	Maximálne päť obchodných dní od príslušného dňa ocenenia.
Doplňujúce informácie	Náklady a výdavky, ktoré vznikli v súvislosti s akýmkoľvek menovými transakciami, do ktorých sa vstúpilo a riziká výmenného kurzu spojené so zaistenou triedou akcií, bude znášať výhradne zaistená trieda akcií. Pre zaistené triedy akcií sa vyrubuje dodatočný pevný servisný poplatok vo výške 0,05 %.

Trieda akcií	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie splatný distribútorovi (distribútorom)	Maximálny konverzný poplatok splatný distribútorovi (distribútorom)
P	1,20%	0,15%	3%	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach
I	1,20%	0,10%	3%	nie je k dispozícii

ČASŤ III: DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

I. Spoločnosť

Spoločnosť je zastrešujúcim fondom a poskytuje investorom príležitosť investovať do škály podfondov. Každý podfond má vlastný špecifický investičný cieľ a politiku a nezávislé portfólio aktív.

Spoločnosť je otvorená investičná spoločnosť s variabilným kapitálom založená v Luxembursku ako SICAV a podlieha ustanoveniam luxemburského zákona súvisiaceho s komerčnými spoločnosťami z 10. augusta 1915 a zákona zo 17. decembra 2010.

Spoločnosť bola založená 18. mája 1994 podľa zákona z 30. marca 1988 o podnikoch kolektívneho investovania. Stanovy spoločnosti (ďalej len „stanovy“) boli naposledy zmenené 6. novembra 2006. Zosúladené stanovy boli zaregistrované obchodným registrom v Luxemburgu, kde je možné do nich nahliadnuť. V sídle spoločnosti je možné bezplatne na požiadanie získať kópie.

Akciový kapitál Spoločnosti sa vždy rovná celkovej hodnote čistých aktív podfondov. Skladá sa z akcií na doručiteľa alebo akcií na meno, všetkých úplne splatených, bez nominálnej hodnoty.

Zmeny akciového kapitálu sú úplne zákonné a neexistujú žiadne ustanovenia vyžadujúce zverejnenie a zápis do Obchodného registra, ktoré sú predpísané pri zvyšovaní a znižovaní kapitálu akciových spoločností (sociétés anonymes).

Spoločnosť môže kedykoľvek emitovať ďalšie akcie v cene stanovenej v súlade s obsahom kapitoly VIII. „Akcie“ bez akéhokoľvek prednostného práva vyhradeného pre existujúcich akcionárov.

Minimálny kapitál je stanovený v luxemburskom zákone z 17. decembra 2010.

Konsolidačnou menou spoločnosti je euro.

II. Riziká investičného sveta: podrobnosti

Všeobecné poznámky týkajúce sa rizík

Investovanie do akcií spoločnosti je vystavené rizikám, ktoré môžu zahŕňať alebo sa môžu týkať akcií a dlhopisov, meny, úrokovej miery, úverov, kolísavosti a politiky. Každé z týchto rizík sa môže vyskytnúť súčasne s inými rizikami. Niektoré z týchto rizikových faktorov sú stručne opísané nižšie. Investori musia mať skúsenosti s investovaním do nástrojov, ktoré sa používajú v rámci stanovenej investičnej politiky.

Investori si musia okrem iného úplne uvedomiť riziká spojené s investovaním do akcií spoločnosti a predtým, ako sa rozhodnú investovať, zabezpečiť si služby právneho, daňového a finančného poradcu, audítora alebo iného poradcu, aby získali kompletné informácie o (i) vhodnom spôsobe investovania do akcií v závislosti od svojej finančnej, daňovej a osobnej situácie a od osobitných podmienok, (ii) údajoch nachádzajúcich sa v tomto prospekte a (iii) investičnej politike podfondu (ako je opísaná na popisných lístkoch podfondu).

Je dôležité pripomenúť, že uloženie kapitálu do spoločnosti znamená okrem potenciálneho burzového zisku aj riziká burzovej straty. Akciami spoločnosti sú cenné papiere, ktorých hodnota je určená pohybmi kurzov prevoditeľných cenných papierov, ktoré Spoločnosť vlastní. Akcie sa teda môžu zhodnotiť alebo znehodnotiť voči pôvodnej hodnote.

Neexistuje žiadna záruka, že sa dosiahnu ciele investičnej politiky.

Riziko trhu

Ide o riziko všeobecnej povahy, ktoré sa dotýka každého typu investovania. Vývoj kurzov prevoditeľných cenných papierov je určený najmä vývojom na finančných trhoch, ako aj ekonomickým vývojom emitentov, ktorí sú sami ovplyvnení celkovou situáciou svetovej ekonomiky, ako aj ekonomickými a politickými podmienkami, ktoré prevažujú v jednotlivých krajinách (riziko trhu).

Úroková miera

Investori si musia uvedomiť, že investovanie do akcií spoločnosti môže byť vystavené rizikám spojeným s úrokovou mierou. Tieto riziká vznikajú v prípade pohybov úrokovej miery hlavných mien každého prevoditeľného cenného papiera alebo spoločnosti.

Menové riziko

Hodnotu investícií môžu ovplyvniť zmeny výmenných kurzov v podfondoch, do ktorých je možné vložiť kapitál v inej mene, ako je referenčná mena podfondu.

Kreditné riziko

Investori si musia byť plne vedomí, že takéto investovanie môže zahŕňať kreditné riziká. Dlhopisy alebo dlžobné cenné papiere prinášajú faktické kreditné riziko týkajúce sa emitentov, ktoré sa môže vypočítať pomocou hodnotenia solventnosti emitentov. Dlhopisy a dlžobné cenné papiere emitované subjektmi s nízkym hodnotením sú vo všeobecnosti považované za cenné papiere s vyšším kreditným rizikom a s vyššou pravdepodobnosťou úpadku emitenta, ako tie, ktoré vydali emitenti s vyšším hodnotením. Finančné alebo ekonomické problémy emitenta dlhopisov alebo dlžobných cenných papierov môžu ovplyvniť hodnotu dlhopisov alebo dlžobných cenných papierov (môže sa stať nulovou) a platby uskutočnené za tieto dlhopisy alebo dlžobné cenné papiere (môžu sa stať nulovými). Používanie úverových derivátov OTC, ak je uvedené v investičnej politike podfondu, môže zahŕňať kreditné riziko.

Riziko úpadku emitentov

Podobne ako všeobecné tendencie, ktoré prevládajú na finančných trhoch, hodnotu investícií môže ovplyvňovať aj samostatný vývoj každého emitenta. Aj napriek starostlivému výberu prevoditeľných cenných papierov sa nedajú vylúčiť napríklad riziká straty spôsobené znehodnotením aktív emitenta.

Riziko likvidity

Riziká likvidity vznikajú v prípade problémov s predajom určitého cenného papiera. Do kapitálu sa v princípe zahŕňajú cenné papiere, ktoré sa dajú kedykoľvek predat'. Niektoré cenné papiere sa môžu ťažko predávať v požadovanom čase, počas určitých období alebo v určitých burzových segmentoch. Nakoniec existuje riziko, že cenné papiere obchodované v úzkom segmente trhu budú vystavené veľkej cenovej nestabilite.

Riziko prispôsobivosti

Nedostatok prispôsobivosti investičných produktov a obmedzenia, ktoré môžu znížiť možnosť zmeniť zmluvnú stranu alebo sprostredkovateľov. Problémy sa môžu vyskytnúť najmä pri hľadaní inej zmluvnej strany s podobnými podmienkami pre voľne predajné deriváty.

Riziko spojené so zmluvnou stranou

Pri uzatváraní zmlúv o voľne predajných produktoch môže byť spoločnosť vystavená rizikám spojeným so solventnosťou zmluvných partnerov a ich schopnosťou dodržať podmienky stanovené v zmluvách. Spoločnosť môže uzatvárať aj termínované zmluvy na opcie a swapové zmluvy alebo použiť iné odvodené metódy, z ktorých každá je spojená s rizikom, že zmluvná strana nedodrží svoje záväzky, ktoré vyplývajú z jednotlivých zmlúv. Riziko protistrany spojené so zaistenými triedami akcií budú znášať výhradne akcionári v týchto zaistených triedach akcií.

Riziko spojené s cennými papiermi typu 144A (144A Securities)

Cenné papiere typu 144A (144A Securities) nie sú registrované úradom „Securities and Exchange Commission (SEC)“ (Komisia pre cenné papiere USA) v súlade s ustanoveniami zákona „Code of Federal Regulations, hlava 177, § 230, 144A“.

Tieto cenné papiere typu „Rule 144A Securities“ sa považujú za novoemitované prevoditeľné cenné papiere (pozri časť III, kapitola III, časť A, bod 1, písmeno e prospektu) a môžu ich kupovať iba kvalifikovaní profesionálni investori.

Riziko spojené s investíciami na rýchlo sa rozvíjajúcich trhoch

Prerušenie alebo pozastavenie platieb rozvojových krajín spôsobujú rôzne faktory, ako je napríklad politická nestabilita, zlé ekonomické riadenie, nedostatok devízových rezerv, únik kapitálu, konflikt záujmov alebo nedostatok politickej vôle pokračovať v splácaní predtým vzniknutého dlhu.

Tieto faktory môžu ovplyvňovať aj schopnosť emitentov - právnických osôb plniť svoje záväzky. Títo emitenti navyše podliehajú vyhláškam, zákonom a nariadeniam vydávaným štátnymi úradmi. Medzi príklady patrí úprava výmenných kurzov, zmeny a doplnky právneho systému a systému predpisov, vyvlastnenie a znárodnenie, zavedenie alebo zvýšenie takých daní, ako je daň z výnosu cenných papierov.

Neistota spojená s nejasným právnym prostredím alebo neschopnosť nastoliť konečné a zákonné vlastnícke práva predstavujú ďalší určujúci faktor. K tomu sa pripája nedostatok spoľahlivých zdrojov informácií v týchto krajinách, nesúlad medzi účtovníckymi metódami a medzinárodnými normami, nedostatok finančných a obchodných kontrol.

Je potrebné upozorniť investorov na skutočnosť, že v súčasnosti je v Rusku investovanie do vlastníctva a držby cenných papierov veľmi riskantné: podľa trhovej praxe sa pri depozite dlhopisy ukladajú v ruských inštitúciách, ktoré nie vždy majú vhodné poistenie, ktoré by zabezpečovalo riziká strát spojené s krádežou, zničením alebo zmiznutím týchto cenných papierov uložených v depozite.

Deriváty

Spoločnosť môže použiť derivátové finančné nástroje v rámci investičnej politiky uvedenej na popisných lístkoch každého podfondu. Tieto produkty sa môžu použiť na zabezpečenie pred stratou, ale môžu tvoriť aj neoddeliteľnú súčasť investičnej stratégie s cieľom optimalizácie ziskov. Využitie derivátových finančných nástrojov môže byť obmedzené podmienkami trhu a príslušnými nariadeniami a môže prinášať riziká a náklady, ktorým by podfond, ktorým ich využil, v opačnom prípade nebol vystavený. K rizikám spojeným s využívaním opcí, zmlúv v zahraničnej mene, swapových zmlúv, termínovaných zmlúv a ich opcí patrí najmä: (a) skutočnosť, že úspech závisí od schopnosti správcu(-ov) podportfólia presne predpovedať vývoj úrokovej miery, cien prevoditeľných cenných papierov a/alebo nástrojov peňažného trhu a vývoj na devízových trhoch; (b) nedostatočná korelácia medzi kurzom opcí, termínovanými zmluvami a ich opciami a pohybmi cien cenných papierov, nástrojov peňažného trhu alebo kurzov krytých devíz; (c) skutočnosť, že skúsenosti potrebné na využívanie derivátových finančných nástrojov sú iné ako skúsenosti potrebné na výber cenných papierov do portfólia; (d) možnosť existencie sekundárneho nelikvidného trhu pre určitý nástroj v danom čase a (e) riziko, že podfond nebude schopný kúpiť alebo predáť cenné papiere z portfólia vo vhodných obdobiach alebo že sa bude musieť predávať z portfólia za nevýhodných podmienok. Keď podfond uskutoční swapové transakcie, vystavuje sa riziku spojeného so zmluvnou stranou. Používanie derivátových finančných nástrojov prináša okrem iného aj riziko zadlženia. Toto zadlženie vzniká pri investovaní nízkej kapitálovej sumy do nákupu derivátov v porovnaní s cenou priameho nadobudnutia podkladových aktív. Čím je zadlženie vyššie, tým väčšia bude kolísavosť ceny derivátových finančných nástrojov v prípade pohybu kurzu podkladových aktív (vzhľadom na cenu úpisu určenú podľa podmienok pre derivátový finančný nástroj). Potenciál a riziká derivátov teda rastú paralelne so zvyšovaním zadlženia. Nakoniec nič nezaručuje, že prostredníctvom týchto derivátových finančných nástrojov sa dosiahne očakávaný cieľ.

Podrobnosti o riziku(-ách) spojenom(-ých) s investovaním v konkrétnom podfonde nájdete v popisných lístkoch príslušného podfondu.

Zoznam uvedený vyššie obsahuje riziká, ktoré sa vyskytujú najčastejšie, a nepredstavuje úplný zoznam všetkých možných rizík.

III. Investičné obmedzenia

Spoločnosť sa v záujme akcionárov a s cieľom zistiť širokú diverzifikáciu rizík zaväzuje rešpektovať nasledujúce pravidlá:

A. Vhodné investovanie

1. Spoločnosť môže investovať aktíva každého podfondu do:

- a. prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu povolených alebo obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle článku 1 ods. 13 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2004/39/ES z 21. apríla 2004 o trhoch s finančnými nástrojmi;
- b. prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom trhu členského štátu Európskej únie, ktorý je regulovaný, funguje pravidelne, je uznávaný a otvorený pre verejnosť
- c. prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu oficiálne kótovaných na burze cenných papierov v štáte, ktorý nie je členom Európskej únie, alebo obchodovaných na inom trhu v štáte, ktorý nie je členským štátom a ktorý je regulovaný, riadne funguje, je uznávaný a otvorený pre verejnosť, pokiaľ sa burza cenných papierov alebo trh nachádza v členskom štáte OECD alebo v ktoromkoľvek inom štáte Európy, Severnej Ameriky, Južnej Ameriky, Afriky, Ázie a Oceánie;
- d. novo emitovaných prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu pod podmienkou, že:
 - i. podmienky emisie zahŕňajú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie na oficiálne kótovanie na burze cenných papierov alebo na inom regulovanom, bežne fungujúcom, uznávanom trhu prístupnom verejnosti a za predpokladu, že takéto burza alebo trh sa nachádza v členskom štáte OECD alebo v ktorejkoľvek inej krajine Európy, Severnej Ameriky, Južnej Ameriky, Afriky, Ázie a Oceánie;
 - ii. kótovanie bude zabezpečené najneskôr do jedného roka po emisii
- e. prevoditeľných cenných papierov typu Rule 144A, ktoré sú opísané v ustanoveniach Zbierky federálnych nariadení USA (Code of Federal Regulations), titul 17, § 230, 144A, pod podmienkou, že:
 - i. prevoditeľné cenné papiere typu Rule 144A sa obchodujú pred výmenou na americkom trhu voľne predajných investícií s fixným príjmom;
 - ii. cenné papiere zahŕňajú registrovanú zmluvu o výmene v súlade so Zákomom o cenných papieroch (Securities Act) z roku 1933, ktorý predpokladá právo na výmenu cenných papierov typu Rule 144A za podobné cenné papiere registrované a obchodovateľné na americkom trhu voľne predajných investícií s fixným príjmom
 - iii. v prípade, že sa výmena cenných papierov neuskutoční do jedného roka po nadobudnutí cenných papierov, budú cenné papiere podliehať obmedzeniu opísanému nižšie v bode 2 (a)
- f. jednotky PKIPCP povolených podľa smernice 2009/65/ES a/alebo iných podnikov kolektívneho investovania v zmysle článku 1 odsek 2 písm. a) a b) smernice, či sa nachádzajú v členskom štáte alebo inde za predpokladu, že:
 - i. tieto PKI sú schválené v súlade s legislatívou, ktorá vyžaduje, aby tieto inštitúcie podliehali kontrole, ktorú Dozorná komisia pre finančný sektor v Luxemburgu –CSSF) považuje za rovnocennú kontrole predpísanej legislatívou EÚ a spolupráca medzi úradmi je dostatočne zabezpečená
 - ii. úroveň ochrany poskytovaná držiteľom jednotiek týchto iných PKI je rovnocenná s úrovňou, ktorá je zabezpečená pre držiteľov jednotiek PKIPCP, a najmä, že pravidlá týkajúce sa rozdeľovania aktív, pôžičiek a nekrytých predajov prevoditeľných cenných papierov a nástrojov

peňažného trhu sú rovnocenné s požiadavkami smernice 2009/65/ES

- iii. aktivity týchto iných PKI sa uvádzajú v polročných a výročných správach, ktoré umožňujú zhodnotenie aktív a pasív, ziskov a operácií za dané obdobie;
- iv. podiel aktív týchto PKIPCP alebo iných PKI, v ktorých sa predpokladá nadobudnutie jednotiek, ktoré možno v súlade s ich stanovami celú investovať do jednotiek iných PKIPCP alebo iných PKI, neprekračuje 10 %;
- g. depozitov v úverových inštitúciách, ktoré sú splatné na požiadanie alebo môžu byť vybraté a ktorých splatnosť je maximálne 12 mesiacov pod podmienkou, že úverová inštitúcia má svoje sídlo v členskom štáte Európskej únie, alebo ak sa sídlo úverovej inštitúcie nachádza v inej krajine, podlieha finančným pravidlám, ktoré CSSF považuje za ekvivalentné pravidlám stanoveným zákonmi Európskeho spoločenstva;
- h. derivátových finančných nástrojov vrátane rovnocenných nástrojov zahŕňajúcich platby v hotovosti, ktoré sú obchodovateľné na regulovanom trhu typu uvedenom vyššie pod písmenami (a), (b) a (c), alebo obchodovateľných voľne predajných derivátových finančných nástrojov („voľne predajné deriváty“ – OTC) pod podmienkou, že:
 - i. podklad pozostáva z nástrojov uvedených v bode 1 alebo finančných indexov, úrokových sadzieb, zahraničných výmenných kurzov alebo mien, do ktorých PKIPCP môže investovať v súlade so svojimi investičnými cieľmi
 - ii. zmluvné strany transakcií týkajúcich sa voľne predajných derivátov sú prvotriedne finančné inštitúcie špecializujúce sa na takéto typy transakcií a tieto inštitúcie sú podrobované dôkladnej kontrole a
 - iii. voľne predajné deriváty sú podrobované spoľahlivému a každodennému overiteľnému zhodnoteniu a môžu sa z iniciatívy spoločnosti predávať, zaučtovať alebo použiť vo vyrovnávacom obchode kedykoľvek a v ich objektívnej hodnote;
- i. iných nástrojov peňažného trhu, ako sú nástroje obchodovateľné na regulovanom trhu, ktoré sú likvidné a majú hodnotu, ktorú možno kedykoľvek presne určiť, za predpokladu, že na emisiu alebo emitenta týchto nástrojov sa vzťahujú predpisy, ktoré zabezpečujú ochranu investorov a ich úspor a ak tieto nástroje sú:
 - i. emitované alebo garantované úradom ústrednej, regionálnej alebo miestnej správy, národnou bankou členského štátu Európskej únie, Európskou centrálnou bankou, Európskou úniou alebo Európskou investičnou bankou, štátom, ktorý nie je členským štátom EÚ, alebo v prípade federálneho štátu jedným z členov tvoriacich federáciu, alebo medzinárodnou verejnou inštitúciou, ktorú tvorí jeden alebo viacero členských štátov Európskej únie, alebo
 - ii. emitované spoločnosťou, ktorej cenné papiere sú obchodovateľné na regulovaných trhoch uvedených vyššie pod písmenami (a), (b) a (c) alebo
 - iii. emitované alebo garantované inštitúciou podliehajúcou dôkladnej kontrole podľa kritérií definovaných zákonmi Európskeho spoločenstva alebo inštitúciou, ktorá podlieha a vyhovuje dôkladným pravidlám, ktoré CSSF považuje za aspoň také prísne, ako sú pravidlá predpisované zákonmi EÚ, alebo
 - iv. emitované inými subjektmi, ktoré patria ku kategóriám schváleným CSSF, pokiaľ investície do týchto nástrojov podliehajú predpisom o ochrane investorov ekvivalentným predpisom, ktoré sú určené v odsekoch so zarážkami (i, ii, iii) a za predpokladu, že emitentom je spoločnosť s kapitálom a finančnými rezervami najmenej desať miliónov eur (10 000 000,00 EUR), ktorá poskytuje a zverejňuje svoje ročné účtovné súvahy v súlade so štvrtou smernicou 78/660/EHS, alebo je to subjekt, ktorý sa v

skupine spoločností obsahujúcej jednu alebo viacero kótovaných spoločností venuje financovaniu skupiny, alebo subjekt, ktorý sa venuje financovaniu konsolidačných produktov podporovaných bankovým financovaním.

2. Okrem toho, spoločnosť:

- a. môže investovať maximálne 10 % čistých aktív do iných prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ako sú nástroje uvedené vyššie v bode 1;
- b. nemôže nakupovať drahé kovy ani certifikáty reprezentujúce tieto drahé kovy.

3. Spoločnosť môže v každom podfonde vlastniť aj hotovosť ako doplnkové prostriedky.

B. Investičné limity

1. Spoločnosť nemôže investovať:

- a. viac ako 10 % z čistých aktív každého podfondu do cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu emitovaných jediným subjektom;
- b. viac ako 20 % z čistých aktív každého podfondu do depozitov uložených v tom istom subjekte.

2. Riziko zmluvnej strany spoločnosti pri transakcii s voľne predajnými derivátmi nemôže prekročiť 10 % čistých aktív každého podfondu, ak zmluvnou stranou je jedna z úverových inštitúcií uvedených v bode 1, písmeno (g) časti A „Vhodné investovanie“ vyššie, alebo v iných prípadoch 5 % čistých aktív príslušného podfondu.

3.

- a. Celková hodnota cenných papierov a nástrojov peňažného trhu každého emitenta, do ktorých sa investuje viac ako 5 % z čistých aktív daného podfondu, nemôže prekročiť 40 % hodnoty týchto čistých aktív. Toto obmedzenie sa netýka depozitov uložených v úverovej inštitúcii, ktorá podlieha finančnej kontrole, a transakcií s voľne predajnými derivátmi s týmito inštitúciami.

- b. Bez toho, aby boli dotknuté jednotlivé obmedzenia, ktoré sú stanovené vyššie v bodoch 1 a 2, spoločnosť nemôže kombinovať:

- i. investície do prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu emitovaných jedným subjektom,
 - ii. depozity uložené v jednom subjekte a/alebo
 - iii. riziká vyplývajúce z transakcií s voľne predajnými derivátmi s jedným subjektom,
- sumy väčšie ako 20 % z čistých aktív každého podfondu.

- c. Limit 10 % stanovený vyššie v bode 1 (a) sa môže zvýšiť na maximálne 35 %, ak sú prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje peňažného trhu emitované alebo garantované členským štátom Európskej únie, jeho miestnou verejnou správou, štátom, ktorý nie je členom EÚ, alebo medzinárodnými verejnými organizáciami, do ktorých patrí jeden alebo viacero členských štátov.

- d. Limit 10 % stanovený vyššie v bode 1 (a) sa môže v prípade niektorých dlhopisov zvýšiť maximálne na 25 %, ak sú dlhopisy emitované úverovou inštitúciou, ktorá má sídlo v členskom štáte Európskej únie a v zmysle zákona podlieha špeciálnej verejnej kontrole, ktorej cieľom je chrániť držiteľov týchto dlhopisov. Príjmy pochádzajúce z emisií týchto dlhopisov sa predovšetkým musia investovať v súlade so zákonom do aktív, ktoré počas celej doby platnosti dlhopisov dostatočne pokrývajú záväzky z toho plynúce a majú prednostné právo na vyplatenie kapitálu a vyplatenie vzniknutých úrokov v prípade insolventnosti emitenta. Pokiaľ spoločnosť vloží viac ako 5 % z čistých aktív jedného podfondu do dlhopisov uvedených v tomto odseku a emitovaných jedným emitentom, celková hodnota týchto vkladov nemôže prekročiť 80 % hodnoty čistých aktív príslušného podfondu spoločnosti.

- e. Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu uvedené vyššie v bode 3 (c) a (d) sa neberú do úvahy, keď sa uplatňuje limit 40 % uvedený v bode 3 (a).
- f. Limity uvedené vyššie v bodoch 1, 2 a 3 (a), (b), (c) a (d) sa nemôžu kombinovať. Investície do prevoditeľných cenných papierov alebo do nástrojov peňažného trhu emitovaných jedným subjektom, do depozitov alebo do derivátových nástrojov tohto subjektu v súlade s bodmi 1, 2 a 3 (a), (b), (c) a (d) vyššie nemôžu teda celkovo prekročiť 35 % z čistých aktív príslušného podfondu spoločnosti.
4. Spoločnosti, ktoré sú združené s cieľom konsolidácie účtovania v zmysle smernice 83/349/EHS z 13. júna 1983 alebo v súlade s uznávanými medzinárodnými účtovnými pravidlami, sú pri výpočte limitov uvedených vyššie považované za jeden subjekt.
5. Spoločnosť má právo v každom zo svojich podfondov kumulatívne investovať do výšky 20 % zo svojich čistých aktív do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu tej istej skupiny.
- 6.
- a. Odchylné od obmedzení uvedených vyššie a bez vplyvu na obmedzenia stanovené nižšie v bode 9 sa limity uvedené vyššie v bodoch 1 až 5 zvyšujú na maximálne 20 % pre vklady do akcií a/alebo do dlhopisov emitovaných jedným subjektom, ak cieľom investičnej politiky podfondu je zopakovať zloženie istého indexu akcií a dlhopisov, ktorý je uznaný CSSF podľa nasledujúcich kritérií:
- zloženie indexu je dostatočne diverzifikované;
 - index predstavuje reprezentatívny štandard trhu, na ktorý sa odvoláva;
 - je zverejnený vhodným spôsobom.
- b. Limit stanovený vyššie sa zvýši na 35 %, ak si to vyžadujú mimoriadne okolnosti na trhoch, najmä na trhoch regulovaných, na ktorých majú veľkú prevahu niektoré prevoditeľné cenné papiere alebo niektoré nástroje peňažného trhu. Investícia do výšky tohto limitu je povolená iba pre jedného emitenta.
- 7. Ako výnimku z obmedzení uvedených vyššie v bodoch 1 až 5 má spoločnosť právo investovať podľa princípu týkajúceho sa rozdelenia rizík až 100 % z čistých aktív každého podfondu do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu emitovaných alebo garantovaných členským štátom Európskej únie alebo OECD, verejnou miestnou správou členského štátu Európskej únie alebo medzinárodnými verejnými inštitúciami, ktorých členom je jeden alebo niekoľko členských štátov Európskej únie, pod podmienkou, že tieto prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu patria najmenej k šiestim rôznym emisiám a že prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu patriace do tej istej emisie neprekračujú 30 % z čistých aktív príslušného podfondu.**
- 8.
- a. Spoločnosť môže v každom podfonde nadobúdať jednotky PKIPCP a/alebo iných PKI uvedených vyššie v časti A „Vhodné investovanie“ v bode 1 (f) pod podmienkou, že neinvestuje viac ako 20 % z čistých aktív do jedného PKIPCP alebo iného PKI. Ak by bolo potrebné aplikovať tento investičný limit, každý podfond PKI zložený z viacerých podfondov sa musí považovať za samostatného emitenta pod podmienkou, že je zabezpečený princíp rozdelenia záväzkov rôznych podfondov vzhľadom na tretie strany.
- b. Vklady do iných jednotiek PKI ako PKIPCP nemôžu prekročiť celkovo 30 % z čistých aktív každého podfondu. Pokiaľ spoločnosť získa jednotky PKIPCP alebo iných PKI, aktíva týchto PKIPCP alebo iných PKI sa nekombinujú s cieľom výpočtu limitov stanovených vyššie v bodoch 1, 2, 3, 4 a 5.
- c. Pokiaľ spoločnosť investuje do jednotiek iných PKIPCP a/alebo iných PKI, ktoré sú spravované priamo alebo formou zastupovania tou istou správcovskou spoločnosťou alebo akoukoľvek inou spoločnosťou, s ktorou je správcovská spoločnosť spojená prostredníctvom spoločnej správy alebo kontroly alebo priamou alebo nepriamou účasťou, uvedená správcovská spoločnosť alebo iná spoločnosť nemôže účtovať poplatky za upísanie alebo odkúpenie za investície spoločnosti v jednotkách takýchto iných PKIPCP a/alebo PKI.
9. V žiadnom z podfondov spoločnosť nemôže nadobudnúť:
- akcie spojené s právom hlasovať, ktoré jej umožňujú významne ovplyvňovať správu emitenta;
 - okrem toho spoločnosť nemôže nadobudnúť viac ako:
 - 10 % akcií jedného emitenta, ktoré nezakladajú právo hlasovať;
 - 10 % dlhopisov jedného emitenta;
 - 25 % jednotiek jedného PKIPCP a/alebo iného PKI;
 - 10 % nástrojov peňažného trhu jedného emitenta.
 Limity stanovené v odsekoch vyššie (ii, iii, iv) sa nemusia dodržať pri nadobudnutí, ak sa v tomto čase hrubá suma dlhopisov a nástrojov peňažného trhu alebo čistá suma emitovaných cenných papierov nedá vypočítať.
Obmedzenia uvedené vyššie pod písmenami (a) a (b) sa nevzťahujú na:
 - prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu emitované alebo garantované členským štátom Európskej únie alebo jeho verejnou miestnou správou;
 - prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu emitované alebo garantované štátom, ktorý nepatrí do Európskej únie;
 - prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu emitované medzinárodnými organizáciami, ktorých členom je jeden alebo niekoľko členských štátov Európskej únie;
 - akcie, ktoré vlastní spoločnosť ako kapitál spoločnosti v štáte, ktorý nie je členom Európskej únie, ktorá investuje svoje aktíva najmä do cenných papierov emitentov tohto štátu, pokiaľ v súlade s legislatívou tohto štátu takáto účasť predstavuje pre spoločnosť jedinú možnosť investovať do cenných papierov emitentov tohto štátu. Táto výnimka sa však uplatňuje iba pod podmienkou, že spoločnosť štátu, však nie je členom Európskej únie, rešpektuje vo svojej investičnej politike limity stanovené nariadeniami uvedenými v časti B s výnimkou bodov 6 a 7. V prípade prekročenia limitov stanovených v časti B s výnimkou limitov uvedených v bodoch 6, 7 a 9 sa analogicky použije článok 49 zákona z 17. decembra 2010;
 - akcie, ktoré vlastní jedna alebo viacero investičných spoločností v kapitále dcérskych spoločností, ktoré výhradne v ich prospech vykonávajú v krajine, kde sa nachádza dcérska spoločnosť, správcovské, poradné a obchodné aktivity týkajúce sa spätného odkupu jednotiek na žiadosť držiteľov.
10. Pokiaľ ide o transakcie spojené s derivátmi, spoločnosť bude rešpektovať limity a obmedzenia stanovené v kapitole IV. „Metódy a nástroje“ uvedenej ďalej.
Spoločnosť sa nemusí pri výkone upisovacích práv spojených s prevoditeľnými cennými papiermi alebo nástrojmi peňažného trhu, ktoré sú súčasťou aktív týchto podfondov, prispôbiť vyššie uvedeným investičným limitom.
Ak dôjde k prekročeniu limitov nezávisle od vôle spoločnosti alebo ako následok výkonu upisovacích práv, hlavným cieľom spoločnosti pri predajných operáciách musí byť vyriešenie tejto situácie so zohľadnením záujmov akcionárov.
Ak je emitentom právnická osoba s viacerými podfondmi a aktíva jedného podfondu vyplývajú výhradne z práva investorov spojených

s týmto podfondom alebo tých veriteľov, ktorých finančné požiadavky vznikli v súvislosti so vznikom, fungovaním alebo likvidáciou tohto podfonde, každý podfond sa považuje za samostatného emitenta v prípade, keď je potrebné uplatniť pravidlá týkajúce sa rozdelenia rizík uvedených v časti B s výnimkou bodov 7 a 9.

Vyššie uvedené investičné limity sa uplatňujú všeobecne, pokiaľ popisné lístky podfondov nepredpokladajú prísnejšie pravidlá.

V prípade stanovených prísnejších pravidiel sa nevyžaduje, aby sa tieto pravidlá dodržiavali posledný mesiac pred likvidáciou alebo zlúčením podfonde.

C. Výpožičky, pôžičky a záruky

1. Spoločnosť nemá právo vypožičiavať si. Výnimočne si spoločnosť môže požičať do výšky 10 % zo svojich čistých aktív, ak sa ide o dočasné výpožičky.
2. Spoločnosť však môže nadobudnúť zahraničnú menu pre každý podfond prostredníctvom vzájomnej pôžičky (back-to back loan).
3. Spoločnosť nemôže vykonávať nekrytý predaj prevoditeľných cenných papierov, nástrojov peňažného trhu ani iných finančných nástrojov uvedených v časti A „Vhodné investovanie“ v bode 1 (f), (g) a (h).
4. Spoločnosť nemôže poskytovať úvery ani záruky v prospech tretích strán. Toto obmedzenie nebráni príslušným inštitúciám získať prevoditeľné cenné papiere, nástroje peňažného trhu alebo iné finančné nástroje uvedené v časti A „Vhodné investovanie“ v bode 1 (f), (h) a (i), ktoré nie sú úplne splatené.

IV. Metódy a nástroje

A. Všeobecné ustanovenia

1. Na účel účinnej správy portfólia alebo na ochranu svojich aktív a záväzkov spoločnosť, správcovská spoločnosť alebo správca podportfólia, podľa potreby, môže zabezpečiť, aby podfond využíval techniky a nástroje súvisiace s prevoditeľnými cennými papiermi a nástrojmi peňažného trhu.

- a. V prípade investícií do derivátových finančných nástrojov celkové riziko základných nástrojov nesmie presiahnuť investičné limity stanovené v časti s názvom „Investičné limity“ vyššie. Investície do derivátov na základe indexov treba vziať do úvahy v prípade investičných limitov stanovených v bodoch 1, 2, 3, 4 a 5 v kapitole III časť B „Investičné limity“ vyššie.

- b. Ak prevoditeľný cenný papier alebo nástroj peňažného trhu obsahujú derivát, tento sa musí zohľadniť pri dodržiavaní pravidiel stanovených v tejto časti.

Riziká sa počítajú so zohľadnením usmernení uvedených v zákone z 17. decembra 2010 a súvisiacich predpisov alebo obežníkov vydaných CSSF.

Pokiaľ ide o globálne vystavenie súvisiace s derivatívnymi finančnými nástrojmi, môže sa vypočítať postupom hodnoty vystavenej riziku (VaR) alebo pomocou prístupu založeného na záväzkoch.

2. Správcovská spoločnosť vypočíta globálnu expozíciu každého podfonde v súlade s obežníkom 11/512 vydaným CSSF. Správcovská spoločnosť pre každý podfond využije buď prístup založený na záväzkoch, prístup relatívnej hodnoty vystavenej riziku (VaR) alebo prístup absolútnej hodnoty vystavenej riziku (VaR). Pre podfondy, v ktorých sa používa prístup relatívnej alebo absolútnej hodnoty vystavenej riziku, je očakávaná úroveň pákového efektu uvedená v ďalej uvedenej tabuľke. Pre podfondy, v ktorých sa používa prístup relatívnej hodnoty vystavenej riziku, je navyše ďalej uvedené príslušné referenčné portfólio.

Očakávaná úroveň pákového efektu sa počíta s použitím prístupu založeného na záväzkoch, ako sa stanovuje v článku 47 nariadenia CSSF 10-4 (a ďalej špecifikované v usmerneniach ESMA 10-788). V závislosti od pohybov na trhu si všimnite, prosím, že očakávaná úroveň pákového efektu sa môže dočasne prekročiť alebo môže priebežne kolísať.

Za žiadnych okolností nespôsobí používanie transakcií so zreteľom na derivátové nástroje alebo iné techniky a finančné nástroje to, že sa spoločnosť, správcovská spoločnosť alebo manažér podportfólia, podľa okolností, odklonia od investičnej politiky stanovenej pre každý podfond v tomto prospekte.

Názov podfonde	Prístup	Očakávaná úroveň pákového efektu	Referenčné portfólio
ING International Converging Europe Equity	Založený na záväzkoch	nie je k dispozícii	nie je k dispozícii
ING International Czech Bond	Založený na záväzkoch	nie je k dispozícii	nie je k dispozícii
ING International Czech Equity	Založený na záväzkoch	nie je k dispozícii	nie je k dispozícii
ING International Romanian Equity	Založený na záväzkoch	nie je k dispozícii	nie je k dispozícii
ING International Romanian Bond	Založený na záväzkoch	nie je k dispozícii	nie je k dispozícii
ING International – ING Index Linked Fund II – ING Polish Continuous Click Fund EURO	Založený na záväzkoch	nie je k dispozícii	nie je k dispozícii
ING International – Mixed Pension Funds	Založený na záväzkoch	nie je k dispozícii	nie je k dispozícii

B. Transakcie spojené s pôžičkami a výpožičkami cenných papierov

Spoločnosť sa môže zapojiť do transakcií spojených s pôžičkami cenných papierov pod podmienkou, že sa budú rešpektovať nasledujúce pravidlá:

1. Spoločnosť môže požičiavať cenné papiere iba v rámci štandardizovaného systému pôžičiek organizovanom uznávanou bankou zameranou na clearing cenných papierov alebo finančnou inštitúciou, ktorá je prvotriednym špecialistom na tento typ transakcií.
2. V rámci pôžičkových transakcií Spoločnosť musí v princípe dostať záruku, ktorej hodnota je v čase uzavretia zmluvy o pôžičke rovná

najmenej celkovej odhadovanej cene cenných papierov, ktorých sa pôžička týka.

Táto záruka, ktorá je až do skončenia platnosti zmluvy o pôžičke blokovávaná v mene Spoločnosti, musí byť predložená vo forme:

- a. hotovosti a/alebo
 - b. cenných papierov emitovaných alebo garantovaných členskými štátmi OECD alebo ich verejnou miestnou správou alebo nadnárodnými inštitúciami alebo orgánmi Európskeho spoločenstva, regionálnej alebo celosvetovej povahy a/alebo
 - c. prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ktoré získali najvyššie hodnotenie od prvotriednej ratingovej agentúry, (i) kótovaných alebo obchodovateľných na regulovanom trhu v zmysle smernice 2007/16 ES z 19. marca 2007 alebo (ii) obchodovateľných na akomkoľvek inom trhu členského štátu Európskej únie, regulovanom, bežne fungujúcom, uznávanom a prístupnom verejnosti.
 - d. Takáto záruka sa nebude vyžadovať, ak sa transakcia spojená s pôžičkou cenných papierov uskutočňuje prostredníctvom Clearstream Banking (bývalá banka Cedelbank) alebo Euroclear alebo ktorejkoľvek inej inštitúcie, ktorá zabezpečuje požičiavajúcemu vyplatenie hodnoty požičaných cenných papierov prostredníctvom záruky alebo iným spôsobom.
3. Transakcie spojené s pôžičkou a výpožičkou cenných papierov nemôžu trvať dlhšie ako 30 dní a nemôžu predstavovať viac ako 50 % výšky celkovej hodnoty cenných papierov portfólia každého podfondu. Tieto obmedzenia sa neuplatňujú v prípade, ak je Spoločnosť oprávnená kedykoľvek zrušiť zmluvu a okamžite získať naspäť požičané cenné papiere za predpokladu, že v zmluve o pôžičke cenných papierov sa neuvádza cena za takéto zrušenie alebo sa nezakazuje získanie späť.
 4. Spoločnosť nesmie predávať vypožičané cenné papiere počas doby, keď ich vlastní, pokiaľ nie sú kryté finančnými nástrojmi, ktoré spoločnosti umožňujú nahradenie požičaných cenných papierov na konci transakcie.
 5. Spoločnosť si môže vypožičať cenné papiere spojené s vysporiadaním predajných transakcií v nasledujúcich situáciách: (a) na dobu, počas ktorej sú príslušné cenné papiere vybraté z portfólia a registrujú sa; (b) ak boli cenné papiere požičané a nevrátili sa načas; (c) s cieľom zabezpečiť vysporiadanie v prípade, keď depozitár nedodá cenné papiere a (d) aby sa splnil záväzok doručenia cenných papierov, ktoré sú predmetom dohody o spätnom odkupe, keď si zmluvná strana uplatňuje nárok na spätný odkup v rozsahu, v ktorom Spoločnosť predtým tieto cenné papiere predala.

C. Transakcie s výhradou spätnej kúpy (opérations réméré)

Spoločnosť môže vstupovať do transakcií s výhradou spätnej kúpy (*opérations à réméré*), ktoré pozostávajú z kúpy a predaja cenných papierov so zmluvnou klauzulou oprávňujúcou predávajúceho späť odkúpiť od nadobúdateľa predané cenné papiere za takú cenu a v takom čase, aké účastníci transakcie stanovujú pri uzatváraní zmluvy.

Spoločnosť môže vstupovať do transakcií s výhradou spätnej kúpy ako kupujúci alebo ako predávajúci. Účasť na takýchto transakciách sa musí riadiť nasledujúcimi pravidlami:

1. Spoločnosť môže kupovať alebo predávať cenné papiere s výhradou spätnej kúpy len v prípadoch, keď zmluvnými stranami týchto transakcií sú prvotriedne finančné inštitúcie, ktoré sa špecializujú na tento typ transakcií.
2. Počas platnosti zmluvy s výhradou spätnej kúpy spoločnosť nesmie predávať cenné papiere, ktoré sú predmetom zmluvy, kým druhá zmluvná strana neuplatní svoje právo na spätnú kúpu cenných papierov alebo skôr, ako skončí lehota na spätnú kúpu.
3. Ak spoločnosť realizuje spätné odkupy, musí obmedziť počet zmlúv s výhradou spätnej kúpy, do ktorých vstupuje, aby sa v každej situácii zabezpečila povinnosť spätného odkupu vlastných akcií.

Spoločnosť môže štandardným spôsobom vstupovať do zmlúv s výhradou spätnej kúpy.

D. Pooling

Na účel účinnej správy portfólia si môže správcovská spoločnosť vybrať, ak to povoľujú pravidlá investovania podfondu, že sa bude podieľať na správe časti alebo všetkých aktív dvoch alebo viacerých podfondov v rámci spoločnosti alebo mimo nej. V takých prípadoch sa budú akcie rôznych podfondov spravovať spoločne. Aktíva pod spoločnou správou sa nazývajú „pool“, pričom také bazény (pools) sa však používajú výhradne na interné účely správy. Tieto opatrenia týkajúce sa pooling sú administratívnym prostriedkom určeným na zníženie prevádzkových poplatkov a iných výdavkov a zároveň na umožnenie širšej diverzifikácie investícií. Opatrenia pooling nenia zákonné práva a povinnosti akcionárov. Pools netvorí samostatné subjekty a nie sú pre investorov priamo dostupné. Každý zo spoločne spravovaných podfondov má naďalej nárok na svoje špecifické aktíva. Ak sa do poolu dostanú aktíva viac ako jedného podfondu, aktíva priraditeľné k jednotlivým zúčastneným podfondom sa na úvod určujú odkazom na úvodnú alokáciu aktív do poolu. Následne sa zloženie aktív bude odlišovať podľa úvodných alokácií alebo výberov. Aktíva každého podfondu sú jasne identifikovateľné a sú ohraničené v kruhoch, takže v prípade likvidácie podfondu je možné určiť hodnotu takých aktív. Nárok každého zúčastneného podfondu na spoločne spravované aktíva sa uplatňuje so zreteľom na každé jednotlivé aktívum v takom poolu. Dodatočné investície uskutočnené v mene spoločne spravovaných podfondov budú alokované každému podfondu v súlade s ich príslušným nárokom, pričom predané aktíva sa zdaňujú podobne ako aktíva priraditeľné každému zúčastnenému podfondu. Správna rada spoločnosti prijíma rozhodnutia o používaní pooling a vymedzí jeho obmedzenia.

V. Riadenie spoločnosti

A. Vymenovanie správcovskej spoločnosti

Spoločnosť vymenovala ING Investment Management Luxembourg S.A. na výkon funkcií správcovskej spoločnosti podľa zákona zo 17. decembra 2010, ktorej povinnosti zahŕňajú okrem iného každodenné operácie v spoločnosti a kolektívnu správu portfólia aktív spoločnosti.

Správcovská spoločnosť bola zaregistrovaná vo forme verejnej spoločnosti s ručením obmedzeným (*société anonyme*) v súlade so zákonom z 10. augusta 1915 o obchodných spoločnostiach. Správcovská spoločnosť bola založená na dobu neurčitú listinou dňa 4. februára 2004 a bola zverejnená v spise *Mémorial C* dňa 25. februára 2004. Jej sídlo sa nachádza na adrese 3 rue Jean Piret, L-2350 v Luxemburgu. Správcovská spoločnosť bola zaregistrovaná v obchodnom registri v Luxemburgu pod číslom B 98977. K 31. decembru 2010 dosahoval jej upísaný kapitál výšku 3 500 000 EUR, pričom všetky akcie boli splatené v plnom rozsahu.

Správna rada správcovskej spoločnosti má nasledujúce zloženie:

- **Pán Michel van Elk**
Predseda
Výkonný riaditeľ
ING Investment Management
65 Schenkade, The Hague 2595 AS, Holandsko
- **Pán Jan Straatman**
Investičný riaditeľ
ING Investment Management
65 Schenkade, The Hague 2595 AS, Holandsko
- **Pani Edith Magyarics**
Prevádzková riaditeľka
ING Investment Management Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
- **Pán Georges Wolff**
Manažér pre krajinu ING Investment Management Luxembourg
ING Investment Management Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
- **Pán Marc Vink**
Vedúci právnych služieb a dodržiavania súladu

ING Investment Management Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Správna rada správavskej spoločnosti vymenovala do funkcie ríadiacich pracovníkov nasledujúce osoby:

- **Pani Edith Magyarcis**
Prevádzková riaditeľka
ING Investment Management Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
- **Pán Georges Wolff**
Manažér pre krajinu ING Investment Management Luxembourg
ING Investment Management Luxembourg S.A.
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Podnikateľským cieľom správavskej spoločnosti je správa kolektívnych luxemburských a zahraničných portfólií PKIPCP schválených v súlade so smernicou 2009/65/EHS v znení zmien a doplnení, ako aj ďalších luxemburských alebo zahraničných PKI, ktoré nepatria do pôsobnosti uvedenej smernice, pričom správa vlastných aktív je iba druhotnou činnosťou. Aktivity správy kolektívneho portfólia PKIPCP a PKI zahŕňajú najmä:

1. Správu portfólia: v tejto súvislosti môže správavská spoločnosť môže v mene PKIPCP a/alebo PKI, ktoré spravuje, poskytovať rady a odporúčania týkajúce sa investovania, podpisov zmlúv, kúpy, predaja, výmeny a dodania akýchkoľvek prevoditeľných cenných papierov a akýchkoľvek iných aktív, a môže vykonávať všetky hlasovacie práva súvisiace s prevoditeľnými cennými papiermi tvoriacimi aktíva PKIPCP a/alebo iných PKI a v ich mene. Tento zoznam nie je konečný, je iba informatívny. V súvislosti s vykonávaním hlasovacích práv správavská spoločnosť prijala politiku o hlasovaní, ktorú môžete získať bezplatne na požiadanie v sídle správavskej spoločnosti, alebo ktorá je k dispozícii na nahliadnutie na tejto internetovej stránke:

<http://www.ingim.com/eu/AboutINGIM/CorporateGovernance/INGIMEuropesvotingpolicy/index.htm>

2. Centrálnu správu PKIPCP a PKI: táto správa spočíva v plnení úloh uvedených v prílohe II zákona z 17. decembra 2010 o organizáciách kolektívneho investovania, ku ktorým patrí najmä oceňovanie portfólií a určovanie hodnoty akcií a/alebo jednotiek PKIPCP a PKI, emisia a spätný odkup akcií a/alebo jednotiek PKIPCP a PKI, vedenie registrov PKIPCP a PKI, registrovanie a archivovanie transakcií. Tento zoznam nie je konečný, je iba informatívny.
3. Marketing akcií/jednotiek PKIPCP a PKI v Luxembursku alebo v zahraničí.

V súlade s aktuálne platnou legislatívou a predpismi a na základe schválenia správavskou radou spoločnosti je správavská spoločnosť oprávnená postúpiť všetky svoje povinnosti alebo ich časť iným spoločnostiam tak, ako uzná za vhodné, pod podmienkou, že správavská spoločnosť je naďalej zodpovedná za kroky a chyby týchto delegátov, pokiaľ ide o úlohy, ktoré jej boli zverené, akoby išlo o činy alebo chyby samotnej správavskej spoločnosti. Tento prospekt bude aktualizovaný pri príležitosti akéhokoľvek takého postúpenia. V prípade osobitného splnomocnenia, ktoré nie je špecifikované v skrátenom prospekte ani v časti III kompletného prospektu, budú informácie o takomto splnomocnení uvedené v príslušných popisných lístkoch každého podfondu.

Správavská spoločnosť v súčasnosti spravuje tento spoločný fond (FCP):

ING (L) Institutional.

Okrem toho správavská spoločnosť v súčasnosti spravuje správavské investičné spoločnosti s variabilným kapitálom (SICAV).

B. Správavský poplatok/Pevný servisný poplatok

1. V súlade s ustanoveniami a podmienkami nominácie správavskej spoločnosti spoločnosťou bude spoločnosť platiť správavskej spoločnosti ING ročnú províziu za správu vypočítanú z priemerných čistých aktív podfondu tak, ako je uvedené

v popisných lístkoch každého podfondu. Tento poplatok sa vypláca mesačne na konci obdobia.

2. Ako sa uvádza vyššie v časti I kapitola IV. A. s názvom Poplatky hradené spoločnosťou, bola zavedená štruktúra pevných servisných poplatkov.

VI. Správavcia podportfólia

Správavská spoločnosť môže na svoje náklady zveriť správavské činnosti portfólia jednotlivých podfondov spoločnosti jednému alebo viacerým nižšie uvedeným správavcom podportfólia. Správavcia podportfólia sú uvedení na popisnom lístku každého podfondu.

Medzi správavcov môžu patriť spoločnosti:

- **ING Asset Management B.V.**, so sídlom na 65 Schenkade, 2595 AS, Haag, Holandsko má ako hlavný predmet správy aktív podnikov kolektívneho investovania
- **ING Asset Management B.V., pôsobiaca prostredníctvom pobočky v Bukurešti, Rumunsko**
Costache Negri 1-5, Bucharest, Rumunsko
- **ING Investment Management (C.R.) a.s.**
Bozděchova 2/344, 150 00 Praha 5, Česká republika
- **ING Investment Management closed Co. Ltd (Hungary)**
Dózsa György út 84/B, 1086 Budapest, Maďarsko

Správavcia podportfólia môžu uzatvoriť s burzovými maklérmi tichú dohodu (soft commission arrangements) o poskytovaní určitých obchodných služieb tretím stranám, podľa ktorej im makléri platia podiely z provízií, ktoré získajú za transakcie spoločnosti. Na základe najlepšej realizácie môže správavca podportfólia poskytnúť maklérsku províziu za transakciu portfólia pre spoločnosť ako ocenenie poskytnutých služieb pri prieskume a služieb pri zabezpečení realizácie príkazov maklérmi.

VII. Depozitná banka, platobný zástupca, správavca registra a zástupca pre prevody a ústredný administratívny zástupca

A. Depozitná banka a platobný zástupca

Dňa 21. júna 2010 spoločnosť uzavrela dohodu na dobu neurčitú so spoločnosťou Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., ktorou bola táto spoločnosť vymenovaná za depozitnú banku a hlavného platobného zástupcu spoločnosti.

Podľa depozitnej zmluvy spoločnosť Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. dostáva províziu splatnú, ako je uvedené v časti I kapitola IV. „Poplatky, provízie a dane“ tohto prospektu, v časti A „Poplatky hradené spoločnosťou“.

Spoločnosť Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. ako depozitná banka plní bežné povinnosti a úlohy v oblasti hotovostných vkladov, prevoditeľných cenných papierov a iných aktív spoločnosti. Zároveň zabezpečuje funkcie stanovené v článku 33 zákona z 17. decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania. Depozitná banka môže na vlastnú zodpovednosť zveriť všetky alebo iba časť svojich aktív do depozitov iných bankových inštitúcií alebo finančných sprostredkovateľov.

Depozitná banka musí predovšetkým zabezpečiť:

1. predaj, emisie, spätný odkup a zrušenie akcií uskutočnené spoločnosťou alebo v jej mene sa vykonávajú v súlade so zákonom a stanovami spoločnosti,
2. pri transakcii týkajúcej sa aktív spoločnosti sa finančné prevody vykonávajú v obvyklom termíne a
3. Zisk Spoločnosti sa rozdeľuje v súlade so stanovami.

Všetky aktíva a každá hotovosť, ktorá patrí spoločnosti, sa zverujú depozitnej banke.

Depozitná banka môže v súlade s bankovými postupmi a na vlastnú zodpovednosť zveriť časť aktív spoločnosti obchodným partnerom.

Všetky činnosti týkajúce sa predaja aktív spoločnosti vo všeobecnosti vykonáva depozitná banka podľa pokynov spoločnosti.

Spoločnosť Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. ako hlavný platobný zástupca zodpovedá za rozdelenie príjmov a dividend akcionárom.

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. je úverová inštitúcia založená 9. februára 1989 na dobu neurčitú vo forme akciovej spoločnosti (société en commandite par actions), sídlo ktorej sa nachádza na 2-8 avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg.

Investor uznáva a súhlasí s tým, že tieto údaje budú zdieľané na cezhraničnej báze a medzi rôznymi subjektmi v rámci skupiny Brown Brothers Harriman & Co. na účely výkonu požadovaných služieb.

B. Správca registra a zástupca pre prevody

Spoločnosť Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. ako správca registra a zástupca pre prevody zodpovedá predovšetkým za emisiu a predaj akcií spoločnosti, vedenie registra akcionárov a prevody akcií spoločnosti na akcionárov, zástupcov a tretie strany.

C. Ústredný administratívny zástupca

Spoločnosť vymenovala správcovskú spoločnosť za svojho ústredného administratívneho zástupcu. V tejto funkcii je správcovská spoločnosť zodpovedná za všetky administratívne povinnosti vyžadované luxemburským právom, najmä za registráciu spoločnosti, za vypracúvanie dokumentácie, za prípravu oznámení o distribúcii, za spracovanie a odosielanie prospektov, za vypracúvanie finančných výkazov a iných dokumentov týkajúcich sa vzťahov s investormi, za spoluprácu so správnymi orgánmi, investormi a ďalšími relevantnými stranami. Povinnosti správcovskej spoločnosti v tomto smere zahŕňajú aj vedenie účtovníctva a výpočet čistej hodnoty aktív akcií spoločnosti, spracovanie príkazov na upísanie, spätné odkúpenie a konverziu akcií, prijímanie platieb, udržiavanie registra akcionárov spoločnosti a prípravu a dohľad nad posielaním vyhlásení, správ, oznámení a iných dokumentov akcionárom.

Okrem výkonu funkcie depozitnej banky spoločnosti správcovská spoločnosť outsourcovala spoločnosti Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. aj podstatné funkcie ústrednej administrácie a ostatné povinnosti, najmä účtovanie o fondoch, výpočet čistej hodnoty aktív, ako aj následné sledovanie investičných limitov a obmedzení.

VIII. Akcie

Akciový kapitál spoločnosti sa vždy rovná aktívam zastúpených akciami, ktoré sú v obehu, v rôznych podfondoch Spoločnosti.

Každá fyzická alebo právnická osoba môže získať akcie spoločnosti v súlade s ustanoveniami časti I kapitola III. prospektu s názvom Úpisy, spätné odkupy a konverzie.

Akcie sú emitované bez nominálnej hodnoty a pri upisovaní musia byť úplne splatené. Súčasní akcionári nemajú pri emisii nových akcií prednostné právo na úpis.

Správna rada spoločnosti môže emitovať jednu alebo viac tried akcií v každom podfonde. Môžu byť určené pre špeciálnu skupinu investorov, napríklad investorov z konkrétnej krajiny alebo oblasti alebo inštitucionálnym investorom.

Každá z tried sa môže líšiť od inej triedy štruktúrou nákladov, výškou základnej investície, menou, v ktorej je vyčíslená čistá hodnota aktív, alebo iným prvkom. Správna rada spoločnosti môže pre určitú triedu akcií, konkrétny podfond alebo v spoločnosti určiť povinnosti týkajúce sa základnej investície.

V každej triede sa môžu nachádzať akcie kapitalizačné a distribučné. Podrobnosti sú uvedené na popisných lístkoch podfondu.

Správna rada spoločnosti môže vytvoriť ďalšie triedy a určiť ich názov a charakteristické znaky. Tieto ďalšie triedy akcií sú vymedzené na popisných lístkoch podfondov, do ktorých tieto triedy patria.

Ak sa trieda akcií opisuje ako zaistená, zámerom bude buď úplne alebo čiastočne zaistiť hodnotu čistých aktív v referenčnej mene

podfondu do referenčnej meny zaistej triedy akcií, alebo zaistiť menovú expozíciu určitých (nie však bezpodmienečne všetkých) aktív príslušného podfondu do referenčnej meny zaistej triedy akcií alebo alternatívnej meny.

Správca podportfólia môže potom použiť ktorýkoľvek typ derivátových finančných nástrojov spojených s menovými fluktuáciami, ako sú budúce menové kontrakty, opcie na kúpu alebo na predaj mien, menové swapy, termínované transakcie zahraničných mien a techniky, pomocou ktorých správca podportfólia realizuje zaistenie vystavenie meny predajom alebo nákupom inej meny úzko spojenej s danou menou („zaistenie proxy“).

Náklady a výdavky spôsobené uskutočňovaním postupu zaistovania znášajú na báze pro rata všetky zaistené triedy akcií denominované v rovnakej mene vydané v rámci toho istého podfondu.

Upozorňujeme investorov, že žiadny postup zaistenia meny nedokáže poskytnúť dokonalé zaistenie, ani nie je v každom prípade cieľom úplné zaistenie. Po procese zaistenia môžu mať investori v zaistených triedach akcií vystavenie voči iným menám, ako je mena, voči ktorej sú zaistení.

Referenčná mena je referenčná mena podfondu (alebo jeho triedy akcií, ak sa uplatňuje), ktorá však nemusí zodpovedať mene, v ktorej sú investované aktíva podfondu v akomkoľvek okamihu. Ak sa použije mena v názve podfondu, toto odkazuje len na referenčnú menu podfondu a neznamená to menovú tendenciu v rámci portfólia. Jednotlivé triedy akcií môžu mať rôzne menové denominácie, ktoré určujú menu, v ktorej je vyjadrená čistá hodnota aktív na akciu. Tieto sa odlišujú od zaistených tried akcií.

Po každej distribúcii dividend z distribučných akcií sa časť čistých aktív triedy akcií pridelených na distribúciu z distribučných akcií zníži o sumu rovnú výške distribuovaných dividend. Takto sa zníži percentuálny podiel čistých aktív pridelených distribučným akciám, pričom sa časť čistých aktív pridelených kapitalizačným akciám sa nezmení.

Každá platba dividend spôsobí nárast pomeru medzi hodnotou kapitalizačných akcií a hodnotou distribučných akcií príslušnej triedy akcií a podfondu. Tento pomer sa nazýva parita.

Všetky akcie jedného podfondu sú rovnocenné vo vzťahu k dividendám, ako aj k výnosu z likvidácie a spätnému odkupu (s výhradou práv týkajúcich sa distribučných akcií a kapitalizačných akcií vzhľadom na aktuálnu paritu).

Spoločnosť môže rozhodnúť o vydaní zlomkov akcií. Zlomky akcií neoprávňujú držiteľov hlasovať, ale umožňujú im úmerne participovať na čistých aktívach spoločnosti. Iba celá akcia, bez ohľadu na jej hodnotu, dáva právo hlasovať. V prípade emisie akcií na doručiteľa môžu byť emitované iba certifikáty zastupujúce celé akcie.

Akcie sa budú vydávať vo forme na meno a budú necertifikované. Akcie sa tiež môžu držať a prevádzať cez účty vedené v clearingových systémoch. Fyzické akciové certifikáty na doručiteľa vydávané ku dňu tohto prospektu nebudú nahradené, ak sa stratia alebo poškodia, ale budú nahradené akciami na meno vydanými v necertifikovanej forme. Akcie žiadnej triedy akcií spoločnosti sa už nebudú vydávať vo forme na doručiteľa. Správna rada spoločnosti však môže rozhodnúť o presadení emisie akcií na doručiteľa na určitých trhoch alebo distribučných kanáloch.

IX. Čistá hodnota aktív

Čistá hodnota aktív akcií v každej triede akcií každého podfondu spoločnosti sa vyjadruje v mene určenej správnou radou spoločnosti. Táto čistá hodnota aktív sa zásadne určuje najmenej dvakrát mesačne.

Správna rada spoločnosti v súlade s platnou legislatívou určuje dni oceňovania a metódy používané na zverejnenie čistej hodnoty aktív.

Spoločnosť zamýšľa nepočítať čistou hodnotu aktív podfondu v dni, keď nie je možné zaceniť podstatnú časť podkladových aktív podfondu z dôvodu obmedzení v obchodovaní alebo zatvorenia jedného alebo niekoľkých relevantných trhov. Zoznam dní, ktoré nie sú dňami oceňovania, bude k dispozícii od správcovskej spoločnosti na požiadanie.

Podrobnosti týkajúce sa pravidelnosti výpočtu čistej hodnoty aktív sú uvedené na popisných lístkoch každého podfondu.

1. Aktíva spoločnosti zahŕňajú:

- každú hotovosť v pokladni alebo na účtoch vrátane pripísaných a ešte nepripísaných úrokov

- b. všetky zmenky, dlžobné úpisy a pohľadávky vrátane akýchkoľvek ešte nevyplatených výnosov z predaja cenných papierov
- c. všetky cenné papiere, akcie, dlhopisy, termínované zmenky, prioritné akcie, opcie alebo upisovacie práva, opčné listy, nástroje peňažného trhu a všetky ďalšie investície a prevoditeľné cenné papiere, ktoré Spoločnosť vlastní
- d. všetky dividendy a distribúcie splatné spoločnosti v hotovosti alebo formou akcií a podielov (spoločnosť však môže urobiť úpravy, aby zobrala do úvahy akékoľvek pohyby trhovej hodnoty prevoditeľných cenných papierov vyplývajúcich z takých operácií, ako je napríklad obchodovanie bez dividend alebo bez poplatkov)
- e. všetky pripísané úroky a úroky, ktoré budú pripísané zo všetkých cenných papierov prinášajúcich úroky, ktoré patria Spoločnosti, ak tieto úroky nie sú zahrnuté v istine týchto cenných papierov
- f. náklady na založenie spoločnosti, pokiaľ ešte neboli amortizované
- g. všetky ostatné aktíva bez ohľadu na ich povahu vrátane výnosov zo swapových operácií a zálohových platieb.

2. Závazky spoločnosti zahŕňajú:

- a. všetky výpožičky, splatné účty a dlžné sumy
- b. všetky známe záväzky, splatné alebo nesplatené, vrátane zmluvnej zodpovednosti splatnej v hotovosti alebo formou aktív vrátane sumy za všetky ešte nevyplatené dividendy priznané Spoločnosťou
- c. všetky rezervy na daň z kapitálových výnosov a daň z príjmu do dňa oceňovania ako aj všetky ďalšie rezervy schválené alebo povolené správnu radou spoločnosti,
- d. všetky ďalšie záväzky spoločnosti bez ohľadu na ich povahu s výnimkou záväzkov, ktoré predstavujú akcie spoločnosti. Pri určovaní výšky týchto záväzkov bude spoločnosť brať do úvahy všetky výdavky, ktoré musí zaplatiť a ktoré zahŕňajú náklady na založenie, poplatky splatné správcovskej spoločnosti, správcom podportfólia alebo poradcom, účtovníkom, depozitnej banke a obchodným partnerom, ústrednému administratívne zástupcovi, správcovi registra, zástupcovi pre prevody a platobným zástupcom, distribútorom a stálym zástupcom v krajinách, v ktorých je spoločnosť registrovaná, a všetkým ostatným zástupcom zamestnaným spoločnosťou, náklady na právnu pomoc a audítorské služby, náklady na propagáciu, tlač, správy a publikácie vrátane nákladov na reklamu, prípravu a tlač prospektov, správ, vysvetľujúcich vyhlásení, registračných výkazov, výročných a polročných správ, dane alebo ďalšie odvody a všetky ďalšie prevádzkové náklady vrátane poplatkov za kúpu a predaj aktív, úrokových, bankových a maklérske poplatkov, poštovného a poplatkov za telefón a telex, pokiaľ už nie sú pokryté v rámci pevného servisného poplatku. Spoločnosť môže vypočítat administratívne náklady a ďalšie opakujúce sa alebo pravidelné poplatky na základe sumy odhadnutej za predchádzajúci rok alebo iné obdobie a môže vopred určiť proporcionálne náklady pre každé takéto obdobie.

3. Hodnota aktív sa určuje nasledujúcim spôsobom:

- a. akákoľvek hotovosť v pokladni alebo na účtoch, diskontné zmenky, zmenky a zmenky splatné pri predložení, pohľadávky, preddavky na výdavky, dividendy splatné v hotovosti a úroky priznané alebo splatné podľa predchádzajúcich ustanovení, ale zatiaľ neprijaté, budú ocenené so zohľadnením celej hodnoty v prípade, pokiaľ nie je pravdepodobné, že celá táto suma nebude vyplatená alebo prijatá, pričom v takom prípade sa pri určovaní hodnoty použije zrážka, ktorú správna rada spoločnosti bude považovať za primeranú a odrážajúcu skutočnú hodnotu týchto aktív.
- b. ocenenie aktív spoločnosti v prípade prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu alebo derivátov

kótovaných na oficiálnych burzách alebo obchodovateľných na akomkoľvek inom regulovanom trhu bude založené na poslednej známej cene na hlavnom trhu, na ktorom sa tieto cenné papiere, nástroje peňažného trhu alebo deriváty obchodujú, uvedenej v zozname uznávanej kótovacej služby schválenej správnu radou spoločnosti. Ak takéto ceny nezodpovedajú objektívnej hodnote, tieto cenné papiere, nástroje peňažného trhu alebo deriváty a ďalšie autorizované aktíva sa ocenia na základe predpokladaných predajných cien, ktoré v dobrej viere určí správna rada spoločnosti;

- c. cenné papiere a nástroje peňažného trhu, ktoré nie sú kótované alebo obchodovateľné na žiadnom regulovanom trhu, sa ocenia na základe poslednej známej ceny, ak táto cena zodpovedá ich skutočnej hodnote. V takom prípade bude ocenenie založené na predpokladanej predajnej cene cenného papiera, ktoré v dobrej viere určí správna rada spoločnosti;
- d. pre krátkodobé prevoditeľné cenné papiere v určitých podfondoch spoločnosti sa môže na ocenenie použiť metóda amortizačnej ceny. Táto metóda spočíva v ocenení cenného papiera podľa jeho ceny, preto sa predpokladá sústavná amortizácia do doby splatnosti každej zľavy alebo prirážky nezávisle od vplyvu pohybu úrokovej miery na trhovú hodnotu cenného papiera. Aj keď táto metóda zabezpečuje spoľahlivé ocenenie, hodnota určená metódou amortizačnej ceny môže byť niekedy vyššia alebo nižšia ako cena, ktorú by podfond získal predajom cenných papierov. V prípade niektorých krátkodobých prevoditeľných cenných papierov sa výnos akcionára môže mierne líšiť od výnosu, ktorý by mohol získať od podobného podfodu, v ktorom sa cenné papiere portfólia oceňujú na základe trhovej hodnoty;
- e. hodnota investícií v investičných fondoch sa počíta na základe posledného známeho ocenenia. Investície v investičných fondoch sa vo všeobecnosti oceňujú podľa metód stanovených pre jednotlivé investičné fondy. Tieto ocenenia obyčajne zabezpečuje správca fondu alebo zástupca poverený oceňovaním tohto investičného fondu. Aby sa zabezpečila konzistencia oceňovania každého podfodu, ak sa čas, v ktorom sa vykonal výpočet ocenenia investičného fondu, nezodpovedá s dňom oceňovania daného podfodu a ak sa určí, že od výpočtu sa ocenenie významne zmenilo, čistá hodnota aktív sa môže upraviť, aby zodpovedala týmto zmenám, spôsobom, ktorý v dobrej viere určí správna rada spoločnosti;
- f. ocenenie swapov sa zakladá na ich trhovej hodnote, ktorá závisí od viacerých parametrov, ako je napríklad úroveň a nestálosť podkladových indexov, trhové úrokové miery alebo zostávajúca doba trvania swapu. Každá úprava požadovaná v súvislosti s emisiami alebo spätným odkupom sa uskutoční zvýšením alebo znížením swapov obchodovaných na úrovni trhovej hodnoty;
- g. oceňovanie voľne predajných derivátov, ako sú termínované obchody, forwardy alebo opcie neobchodované na burze alebo inom regulovanom trhu, bude založené na ich čistej likvidačnej hodnote určenej podľa zásad stanovených správnu radou spoločnosti spôsobom, ktorý sa konzistentne uplatňuje pre všetky typy zmlúv. Čistá likvidačná hodnota pozície derivátu zodpovedá nerealizovanému zisku alebo strate príslušnej pozície. Toto ocenenie sa zakladá alebo sa riadi uznávaným a na trhu bežne používaným modelom;
- h. všetky ostatné aktíva uvážlivo a v dobrej viere ocení správna rada spoločnosti v súlade so všeobecne prijatými zásadami a postupmi oceňovania.

Správna rada spoločnosti môže podľa vlastného uváženia schváliť použitie inej metódy oceňovania, ak dospeje k záveru, že takéto oceňovanie lepšie odráža skutočnú hodnotu aktív spoločnosti.

Ocenenie aktív a záväzkov spoločnosti vyjadrených v zahraničných menách sa prevedie na menu príslušného podfodu na základe najnovšieho známeho výmenného kurzu.

Všetky predpisy sa budú interpretovať a všetky ocenenia sa vykonajú v súlade so všeobecne prijatými účtovnými zásadami.

Každému podfondu spoločnosti sa určí zodpovedajúca rezerva na vzniknuté výdavky podfondu a do úvahy sa vezmú akékoľvek mimobilančné záväzky podľa poctivých a uvážlivých kritérií.

Pre každý podfond a pre každú triedu akcií sa určí čistá hodnota aktív jednej akcie v mene určenej na výpočet čistej hodnoty aktív pre príslušnú triedu akcií tak, že čistá hodnota aktív príslušnej triedy akcií platná v deň oceňovania, ktorá zahŕňa aktíva danej triedy akcií mínus všetky záväzky pripísané tejto triede akcií, sa vydelením počtom emitovaných akcií a nevyplatených akcií danej triedy.

Ak v podfonde existuje niekoľko tried akcií, čistá hodnota aktív na akciu v danej triede akcií sa vždy rovná sume získanej vydelením podielu čistých aktív tejto triedy akcií celkovým počtom akcií tejto triedy akcií, a to vydaných a v obehu. Podobne aj čistá hodnota aktív kapitalizačnej akcie danej triedy akcií sa vždy bude rovnáť sume získanej podelením časti čistých aktív tejto triedy akcií pripísaných všetkým kapitalizačným akciám celkovým počtom emitovaných a nevyplatených kapitalizačných akcií tejto triedy.

Každá akcia, ktorá je pripravená na spätný odkup podľa časti I kapitola II prospektu s názvom Úpisy, spätné odkupy a konverzie, sa bude považovať za emitovanú a existujúcu akciu až dovtedy, kým sa neuzavrie deň oceňovania platný pre spätný odkup tejto akcie a do času zúčtovania spätného odkupu sa bude považovať za záväzok spoločnosti.

Všetky akcie, ktoré má spoločnosť emitovať v súlade s prijatými žiadosťami o úpis, sa budú považovať za emitované s účinnosťou od uzatvorenia dňa oceňovania, kedy bola určená ich emisná cena, a táto cena sa bude považovať za pohľadávku spoločnosti, kým spoločnosť túto sumu nezíska.

Všetky nákupy a predaje prevoditeľných cenných papierov zmluvne dohodnutých spoločnosťou sa v rozsahu, v akom je to možné, spracujú v deň oceňovania.

Transakcie v rámci podfondu alebo mimo neho môžu spôsobiť „oslabenie“ aktív fondu, lebo cena, za ktorú investor kupuje alebo predáva akcie v podfonde, nemusí úplne odzrkadľovať obchod a iné náklady, ktoré vznikajú, keď musí správca portfólia obchodovať s cennými papiermi, aby uspokojil peňažné prírastky a úbytky. S cieľom vziať to do úvahy a zlepšiť ochranu existujúcich akcionárov sa môže použiť mechanizmus známy ako Swinging Single Pricing (SSP), na pohyb čistého kapitálu. Existujúci investori už nebudú musieť nepriamo znášať tieto náklady na transakcie, lebo s použitím SSP sa poplatok za náklady na transakcie priamo zahrnie do výpočtu čistej hodnoty aktív, pričom tieto náklady znášajú prichádzajúci a odchádzajúci investori. S použitím SSP sa čistá hodnota aktív príslušného podfondu môže upraviť o sumu, nazvanú swing factor, s cieľom kompenzovať náklady na transakcie vyplývajúce z čistých kapitálových tokov (rozdiel medzi prírastkami a úbytkami). V prípade čistých kapitálových prírastkov sa swing factor môže pripočítavať k čistej hodnote aktív, aby sa do úvahy vzali úpisy akcií fondu, v prípade čistých úbytkov sa swing factor odpočítava od čistej hodnoty aktív, aby sa do úvahy vzali spätné odkúpenia akcií. V oboch prípadoch sa na všetkých prichádzajúcich a odchádzajúcich investorov v konkrétny dátum uplatňuje rovnaká čistá hodnota aktív. Všetky podfondy spoločnosti môžu byť zahrnuté do SSP.

Čisté aktíva spoločnosti sa budú rovnáť súčtu čistých aktív všetkých podfondov v prípade potreby prevedených na konsolidačnú menu spoločnosti na základe najnovších známych výmenných kurzov.

Ak sa nekonalo so zlým úmyslom, nedošlo k hrubej nedbanlivosti alebo očividnej chybe, každé rozhodnutie spojené s výpočtom čistej hodnoty aktív prijaté správnu radou spoločnosti alebo akoukoľvek bankou, spoločnosťou alebo inou organizáciou, ktorú správna rada spoločnosti poverila výpočtom čistej hodnoty aktív, je definitívne a záväzné pre spoločnosť a súčasných, bývalých alebo budúcich akcionárov.

X. Pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív a/alebo úpisov, spätných odkupov a konverzie akcií.

Správna rada spoločnosti má právo dočasne pozastaviť výpočet hodnoty aktív a čistej hodnoty aktív na akciu jedného alebo viacerých podfondov a emisiu, spätný odkup a konverziu akcií v nasledujúcich prípadoch:

1. Ak je burza alebo iný regulovaný, pravidelne fungujúci, uznávaný a verejnosti prístupný trh, ktorý poskytuje kótovanie podstatnej časti aktív jedného alebo viacerých podfondov, zatvorený z iného dôvodu a na iné obdobie, ako sú bežné sviatky, alebo ak sú na tejto burze alebo trhu transakcie pozastavené alebo podliehajú obmedzeniam alebo sa nedajú realizovať v požadovaných objemoch.
2. V prípade zlyhania bežne používaných komunikačných prostriedkov využívaných na určenie hodnoty investícií Spoločnosti alebo aktuálnej hodnoty výmeny investícií alebo ak z akéhokoľvek dôvodu hodnoty investícií nemôžu byť určené dostatočne rýchlo a presne.
3. Pokiaľ obmedzenia týkajúce sa výmeny alebo prevodu kapitálu bránia jednému alebo viacerým podfondom vo vykonávaní transakcií alebo ak transakcie týkajúce sa kúpy a predaja v mene podfondu nemôžu byť uskutočnené s použitím bežných výmenných kurzov.
4. Ak faktory vyplývajúce okrem iného z politickej, ekonomickej, vojenskej alebo menovej situácie, ktoré Spoločnosť nemôže kontrolovať, niest' za ne zodpovednosť ani ich ovplyvniť, neumožňujú disponovať s aktívami a bežným alebo zodpovedajúcim spôsobom určiť čistú hodnotu aktív.
5. Ako dôsledok prípadného rozhodnutia zrušiť jeden, viacero alebo všetky podfondy Spoločnosti.
6. Ak trh meny, v ktorej je vyjadrená podstatná časť aktív jedného alebo viacerých podfondov, je zatvorený z iného dôvodu a na iné obdobie, ako sú bežné sviatky, alebo ak sú na tomto trhu transakcie pozastavené alebo podliehajú obmedzeniam.
7. S cieľom stanoviť výmennú paritu v súvislosti s fúziou, vkladom aktív, rozdelením alebo inou reštrukturalizačnou operáciou v rámci jedného alebo viacerých podfondov.

Okrem toho, aby sa zabránilo možnosti postupu Market Timing, ktorá vzniká pri výpočte čistej hodnoty aktív na základe trhových cien, ktoré už nie sú platné, správna rada spoločnosti je oprávnená dočasne pozastaviť úpisy, spätné odkupy a konverzie akcií jedného alebo viacerých podfondov, ak sú burzy alebo regulované trhy, ktoré poskytujú ceny pre podstatnú časť aktív jedného alebo viacerých podfondov, zatvorené.

V každom z vyššie uvedených prípadov budú prijaté žiadosti vyplatené v prvej čistej hodnote aktív platnej po uplynutí doby pozastavenia.

Vo výnimočných prípadoch, ktoré by mohli nepriaznivo ovplyvniť záujmy akcionárov, ako napríklad v prípade žiadostí o upísanie, spätný odkup alebo konverziu veľkých objemov alebo v prípade nedostatku likvidity na trhoch si správna rada spoločnosti vyhradzuje právo stanoviť čistú hodnotu aktív akcií spoločnosti až po realizovaní požadovaných nákupov a predaja cenných papierov v mene spoločnosti. (V prípade spätných odkupov „veľké objemy“ znamená, že celkový počet akcií vo všetkých príkazoch na spätné odkúpenie počas jedného obchodného dňa presiahne 10 % celkového počtu vydaných akcií v ten istý obchodný deň.) V takom prípade sa všetky prebiehajúce úpisy, spätné odkupy a konverzie realizujú na základe jednotnej čistej hodnoty aktív.

Pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív a/alebo úpisov, spätných odkupov a konverzií akcií jedného alebo viacerých podfondov bude oznámené všetkými vhodnými spôsobmi, hlavne zverejnením v tlači, pokiaľ správna rada spoločnosti nepovažuje zverejnenie za nepotrebné z dôvodu krátkeho trvania pozastavenia.

Takéto rozhodnutie o pozastavení bude oznámené všetkým akcionárom žiadajúcim o úpis, spätný odkup alebo konverziu akcií.

XI. Pravidelné správy

Výročné správy vrátane účtovných údajov budú overené nezávislými audítormi a polročné správy budú sprístupnené akcionárom v sídle spoločnosti.

Výročné správy budú zverejnené do štyroch mesiacov od konca finančného roka.

Polročné správy budú zverejnené do dvoch mesiacov od konca polročného obdobia.

Tieto pravidelné správy obsahujú všetky finančné informácie týkajúce sa každého z podfondov spoločnosti, zloženia a vývoja ich aktív, ako aj konsolidovanej situácie všetkých podfondov vyjadrenej v eurách.

XII. Valné zhromaždenia

Výročné valné zhromaždenie akcionárov sa koná v Luxemburgu v sídle spoločnosti alebo na inom mieste v Luxembursku spresnenom v pozvánke, tretí štvrtok v októbri o 15.20 SEČ každý kalendárny rok. Ak tento deň nie je obchodným dňom, zhromaždenie sa uskutoční nasledujúci obchodný deň.

Iné valné zhromaždenia sa môžu konať pre jeden alebo viacero podfondov na mieste a v deň určenom v pozvánke.

Pozvánky na riadne a mimoriadne valné zhromaždenia budú oznámené akcionárom podľa toho, ako uzná za vhodné správna rada spoločnosti. Pozvánky budú uverejnené v krajinách, v ktorých sú akcie dostupné verejnosti za predpokladu, že sa v týchto krajinách ich uverejňovanie vyžaduje zákonom. Oznam o riadnom zhromaždení konanom v Luxembursku bude uverejnený v spise *Mémorial* a luxemburských novinách, oznam o mimoriadnom zhromaždení v spise *Mémorial* a luxemburských novinách (pre prvé zhromaždenie) alebo v dvoje luxemburských novinách (ak prvé zhromaždenie nebolo uznášaniaschopné). Registrovaným akcionárom sa odošlú listy najmenej osem dní pred zhromaždením bez toho, aby bolo potrebné potvrdiť vykonanie tejto formality. Keď sú všetky akcie akciami na meno, pozvánky sa môžu zaslať iba doporučeným listom.

Pozvánky na každé valné zhromaždenie obsahujú program.

Každá akcia bez ohľadu na jej hodnotu udeľuje hlasovacie právo. Zlomky akcií neudeľujú právo hlasovať, ale ich držiteľia majú podiel na distribučných a likvidačných výnosoch.

Požiadavky týkajúce sa účasti, kvóra a väčšiny na každom valnom zhromaždení sú ustanovené v článku 67 a 67-1 luxemburského zákona z 10. augusta 1915 a v stanovách spoločnosti.

Zhromaždenie sa môže konať aj v zahraničí, ak správna rada spoločnosti uzná, že si to vyžadujú mimoriadne okolnosti.

XIII. Dividendy

Výplata dividend distribučných akcií sa uskutočňuje v súlade s ustanoveniami uvedenými na popisných lístkoch každého podfondu.

Valné zhromaždenie na návrh správnej rady spoločnosti určí výšku dividendy v rámci zákonných obmedzení a príslušných ustanovení stanov, pričom sa chápe, že správna rada spoločnosti môže rozhodnúť o distribúcii záloh na dividendy.

Distribúcia dividend sa bude môcť uskutočniť nezávisle od všetkých realizovaných alebo nerealizovaných kapitálových ziskov a strát.

Celková čistá výška získaných úrokov, z ktorých sa proporcionálne odpočíta príslušná odmena, provízie a poplatky, sa nakoniec rozdelí.

Žiadnu distribúciu sa však nemôže znížiť kapitál všetkých podfondov spoločnosti na sumu nižšiu, ako je minimálny kapitál spoločnosti určený zákonom zo 17. decembra 2010. Správna rada spoločnosti určí v súlade so zákonom dátumy a miesta, kde sa budú dividendy vyplácať, ako aj spôsob, akým bude vyplácanie oznámené akcionárom.

Zo sumy dividend, ktorá sa má vyplatiť, sa akcionárovi neplatí žiaden úrok.

Dividendy nevyžiadané do piatich rokov odo dňa, keď sa začali vyplácať, budú premičané a prípadnú príslušným podfondom Spoločnosti.

XIV. Likvidácie, fúzie a vklady do podfondov alebo tried akcií

Ak hodnota aktív jedného podfondu alebo ktorejkoľvek triedy v jednom podfonde klesla alebo nedosiahla sumu určenú správnou radou spoločnosti ako minimálnu úroveň, ktorá je potrebná na ekonomicky efektívnu prevádzku príslušného podfondu alebo triedy, alebo v prípade dôležitej zmeny politickej, ekonomickej alebo menovej situácie alebo v rámci ekonomickej reštrukturalizácie, správna rada spoločnosti môže rozhodnúť o spätnom odkupe všetkých akcií príslušnej triedy alebo príslušných tried akcií za čistú hodnotu aktív na akciu vypočítanú v deň oceňovania, v ktorom rozhodnutie vstupuje do platnosti (so zohľadnením predajných cien investícií a súvisiacich poplatkov). Spoločnosť zašle akcionárom príslušnej triedy alebo

príslušných tried akcií oznámenie pred dňom, kedy sa nútený spätný odkup uskutoční. V tomto oznámení sa uvedú dôvody spätného odkupu, ako aj postup, ktorý bude nasledovať. Registrovaní akcionári budú informovaní písomne. Spoločnosť bude informovať držiteľov akcií na doručiteľa zverejnením oznamu v denníkoch, ktoré určí správna rada spoločnosti. Ak sa v záujme akcionárov nerozhodne inak alebo s cieľom dodržať rovnaký prístup k akcionárom, akcionári príslušného podfondu alebo príslušnej triedy alebo tried budú môcť pred dňom núteného spätného odkupu pokračovať v podávaní žiadostí o spätný odkup svojich akcií bez poplatkov (zohľadní sa však predajná cena investícií a súvisiace výdavky).

Bez toho, aby boli dotknuté právomoci zverené správnej rade spoločnosti v predchádzajúcom odseku, valné zhromaždenie akcionárov triedy alebo tried akcií emitovaných v podfonde môže za každých okolností a na návrh správnej rady spoločnosti späť odkúpiť všetky akcie príslušnej triedy alebo tried emitované v tomto podfonde a vyplatiť akcionárom čistú hodnotu aktív ich akcií (so zohľadnením predajnej ceny investícií a súvisiacich výdavkov) vypočítanú v deň oceňovania, v ktorom takého rozhodnutie vstupuje do platnosti. Na takomto valnom zhromaždení akcionárov sa nevyžaduje žiadne kvórum uznášaniaschopnosti a uznesenie sa môže prijať jednoduchou väčšinou prítomných alebo zastúpených akcionárov, ktorí budú hlasovať na tomto zhromaždení.

Aktíva, ktoré nebudú môcť byť distribuované ich majiteľom pri spätnom odkupe, budú uložené v depozitnej banke počas šiestich mesiacov nasledujúcich po spätnom odkupe. Po tejto lehote budú príslušné aktíva uložené v depozitnej pokladni (*Caisse de Consignation*) v mene oprávnených príjemcov.

Za podmienok opísaných v prvom odseku tejto kapitoly správna rada spoločnosti môže rozhodnúť o pridelení aktív jedného podfondu inému podfondu v rámci spoločnosti alebo iného luxemburského podniku kolektívneho investovania založeného podľa ustanovení smernice Rady 2009/65/ES v znení neskorších zmien a doplnení alebo podfondu patriaceho do iného podniku kolektívneho investovania (ďalej iba „nový podfond“) a o premenovaní akcií príslušnej triedy alebo tried na akcie nového podfondu (ako dôsledok rozdelenia alebo konsolidácie, ak je to potrebné, a aj o vyplatení sumy zodpovedajúcej zlomkom akcií akcionárom). Toto rozhodnutie bude zverejnené spôsobom opísaným v prvom odseku tejto kapitoly mesiac pred vstupom rozhodnutia do platnosti (zverejnené informácie budú obsahovať aj charakteristiku nového podfondu), aby sa akcionárom počas tejto doby umožnilo požiadať o spätný odkup ich akcií bez poplatkov. Akcionári, ktorí nepožiadajú o spätný odkup svojich akcií, budú zákonným spôsobom presunutí do nového podfondu.

Bez toho, aby boli dotknuté právomoci zverené správnej rade spoločnosti v predchádzajúcom odseku, valné zhromaždenie akcionárov podfondu môže rozhodnúť o vložení aktív a záväzkov pripísaných príslušnému podfondu do iného podfondu v rámci spoločnosti. Na takomto valnom zhromaždení sa nevyžaduje žiadne kvórum uznášaniaschopnosti a uznesenie sa môže prijať jednoduchou väčšinou prítomných alebo zastúpených akcionárov, ktorí budú hlasovať na tomto zhromaždení.

Okrem toho, ak sa podmienky líšia od podmienok opísaných v prvom odseku tejto kapitoly, vklad aktív a záväzkov pripísaných danému podfondu do iného podniku kolektívneho investovania, ktorý je uvedený vo štvrtom odseku tejto kapitoly, alebo do iného podfondu takéhoto iného podniku kolektívneho investovania musí byť schválený rozhodnutím prijatým akcionármi príslušnej triedy alebo tried akcií upísaných v príslušnom podfonde. Na takomto valnom zhromaždení akcionárov sa nevyžaduje žiadne kvórum uznášaniaschopnosti a uznesenie sa môže prijať jednoduchou väčšinou prítomných alebo zastúpených akcionárov, ktorí budú hlasovať na tomto zhromaždení.

V prípade, ak sa uskutoční fúzia so zmluvnou luxemburskou organizáciou kolektívneho investovania (*fonds commun de placement*) alebo so zahraničnou organizáciou kolektívneho investovania, uznesenia prijaté zhromaždením budú zaväzovať iba tých akcionárov, ktorí hlasovali v prospech fúzie.

XV. Zrušenie Spoločnosti

Spoločnosť môže byť zrušená v súlade so zákonom rozhodnutím valného zhromaždenia rovnakým spôsobom, ako sa postupuje pri zmenách stanov.

Každé rozhodnutie o zrušení Spoločnosti spolu s postupom likvidácie budú zverejnené v spise *Mémorial* a v troch novinách s dostatočným nákladom, z ktorých aspoň jedna budú luxemburské.

Po rozhodnutí valného zhromaždenia akcionárov o zrušení spoločnosti budú zakázané emisie, spätné odkupy a konverzie akcií, každá takáto transakcia bude neplatná.

Ak akciový kapitál klesne pod dve tretiny minimálneho kapitálu predpísaného zákonom, do štyridsiatich dní od zistenia tejto skutočnosti sa uskutoční valné zhromaždenie zvolané správnu radou spoločnosti, ktoré navrhne zrušenie spoločnosti. Valné zhromaždenie, na ktorom sa nevyžaduje žiadne kvórum pre uznášaniaschopnosť, bude prijímať rozhodnutia jednoduchou väčšinou hlasov zastúpených akcií.

Ak akciový kapitál spoločnosti klesne pod jednu štvrtinu minimálneho kapitálu, členovia správnej rady spoločnosti musia v tom istom termíne predložiť otázku o zrušení spoločnosti valnému zhromaždeniu, na ktorom sa nevyžaduje žiadne kvórum pre uznášaniaschopnosť a o zrušení môžu rozhodnúť akcionári disponujúci jednou štvrtinou akcií zastúpených na zhromaždení.

V prípade zrušenia spoločnosti sa uskutoční likvidácia prostredníctvom jedného alebo viacerých likvidátorov, ktorí môžu byť fyzickými alebo právnickými osobami a ktorých vymenuje valné zhromaždenie akcionárov. Valné zhromaždenie určí ich právomoci a odmeny.

Likvidácia sa vykoná v súlade so zákonom z 17. decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania, ktorý určuje rozdelenie čistého výnosu z likvidácie po odpočítaní likvidačných nákladov medzi akcionárov. Výnos z likvidácie sa rozdelí medzi akcionárov proporcionálne podľa ich práv s riadnym zohľadnením parít.

Po dokončení likvidácie spoločnosti sa sumy, ktoré si akcionári neuplatnia, prevedú do depozitnej pokladne (*Caisse des Consignations*), kde budú k dispozícii počas doby stanovenej zákonom. Po tejto dobe prípadný zostatok prípadne luxemburskému štátu.

XVI. Prevencia prania špinavých peňazí a financovania terorizmu

V rámci boja proti praniu špinavých peňazí a proti financovaniu terorizmu Spoločnosť a/alebo správovská spoločnosť zabezpečia dodržiavanie platnej luxemburskej legislatívy a to, že sa identifikácia upisovateľov uskutoční v Luxembursku v súlade so platným predpismi v nasledujúcich prípadoch:

1. v prípade priameho úpisu v Spoločnosti,
2. v prípade úpisu prostredníctvom odborníka z finančného sektora, ktorý má trvalý pobyt v krajine, v ktorej neplatí povinnosť identifikácie rovnocenná luxemburským normám v oblasti boja proti praniu špinavých peňazí a proti financovaniu terorizmu,
3. v prípade úpisu prostredníctvom filiálky alebo pobočky materskej spoločnosti, ktorá podlieha povinnosti identifikácie rovnocennej povinnosti identifikácií podľa luxemburských zákonov, ak zákon, ktorý sa vzťahuje na materskú spoločnosť, neukladá povinnosť zabezpečiť dodržiavanie týchto ustanovení vo filiálkach a pobočkách.

Spoločnosť je okrem toho povinná identifikovať zdroje kapitálu, ak pochádzajú z finančných inštitúcií, ktoré nepodliehajú povinnosti identifikácie rovnocennej povinnosti vyžadovanej luxemburskými zákonmi. Úpisy môžu byť dočasne blokováné, kým sa neidentifikuje zdroj kapitálu.

Všeobecne sa akceptuje, aby sa profesionáli z finančného sektora s trvalým bydliskom v krajine, ktorá dodržiava závery správy GAFI (*Groupe d'Action Financière sur le blanchiment de capitaux* – Finančná pracovná skupina boja proti praniu špinavých peňazí) považovali za profesionálov, ktorí sú povinní dodržiavať požiadavky identifikácie rovnocenné s požiadavkami luxemburských zákonov.

XVII. Konflikty záujmov

Správovská spoločnosť, správcovia podportfólia a všetci investiční poradcovia, depozitár a platobný zástupca, ústredný administratívny zástupca, správca registra a zástupca pre prevody spolu so svojimi pobočkami, riaditeľmi, správcami alebo akcionármi (spoločne

označovaní ako „strany“) sa angažujú, alebo sa môžu angažovať, v iných profesionálnych alebo finančných aktivitách, ktoré by mohli spôsobiť konflikt záujmov s riadením a správou spoločnosti. Toto zahŕňa riadenie iných fondov, kúpu a predaj cenných papierov, maklérske služby, úschovu cenných papierov a pôsobenie vo funkcii riaditeľa, správcu, poradcu alebo zástupcu iných fondov alebo spoločností, v ktorých Spoločnosť môže investovať.

Všetky strany sa navzájom zaväzujú zaistiť, že výkon ich povinností voči spoločnosti nebude zrazený takýmito zapojeniami sa. V prípade zjavného konfliktu záujmov sa správna rada spoločnosti a dotyčná strana zaväzujú podniknúť opatrenia na riešenie tejto situácie zodpovedajúcim spôsobom v primeranej lehote a v záujme akcionárov.

Spoločnosť uplatňuje politiku správovskej spoločnosti o konflikte záujmov, ktorá je k dispozícii na nahliadnutie na internetovej stránke www.ingim.com.

XVIII. Poverení zástupcovia

Správovská spoločnosť môže rozhodnúť o menovaní poverených zástupcov pre distribúciu akcií Spoločnosti v krajinách, v ktorých sa bude s akciami obchodovať. Jednotliví poverení zástupcovia nemôžu ponúkať klientom všetky podfondy alebo triedy akcií alebo možnosť úpisu alebo spätného odkupu vo všetkých menách. Klienti, ktorých sa to týka, si môžu ďalšie informácie vyžiadať od svojich poverených zástupcov.

Ak je emisia akcií na meno k dispozícii a sprostredkovanie povereného zástupcu je neoddeliteľnou súčasťou mechanizmu predaja, vzťahy medzi spoločnosťou, správovskou spoločnosťou, povereným zástupcom, spoločnosťou Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. a investormi musia byť uvedené v zmluve, ktorá upresňuje vzájomné povinnosti zúčastnených strán. Spoločnosť a Správovská spoločnosť zabezpečia dostatočné záruky, že poverení zástupcovia, ktorých vybrali, budú riadne vykonávať svoje povinnosti voči investorom, ktorí využívajú ich služby.

Poverení zástupca musí pri sprostredkovaní okrem toho dodržiavať nasledujúce podmienky:

1. Investori musia mať možnosť investovať priamo do podfondu, ktorý si vyberú, bez toho, aby museli využiť povereného zástupcu ako sprostredkovateľa.
2. Zmluvy medzi poverenými zástupcami a investormi musia obsahovať ustanovenie o zrušení, ktoré dáva investorom právo kedykoľvek si uplatniť priame vlastníctvo cenných papierov upísaných prostredníctvom povereného zástupcu.

Podmienky v bodoch 1 a 2 uvedené vyššie sa nevzťahujú na prípady, v ktorých je využitie služieb poverených zástupcov nevyhnutné alebo dokonca povinné z právnych dôvodov, z dôvodov stanovených predpismi alebo ktoré vyplývajú z obmedzujúcich praktík.

V prípade menovania poverený zástupca musí používať metódy boja proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu uvedené vyššie v kapitole XVI.

Poverení zástupcovia nemajú právo postupovať svoje povinnosti v celku ani ich časti.

XIX. Kótovanie na burze cenných papierov

Správna rada spoločnosti môže schváliť kótovanie akcií akéhokoľvek podfondu spoločnosti na Luxemburskej burze cenných papierov alebo na iných burzách cenných papierov na obchodovanie na organizovaných trhoch. Spoločnosť je si však vedomá, že bez jej súhlasu sa môže obchodovať s akciami jej podfondov na určitých trhoch v čase tlače tohto prospektu; príslušný zoznam je uvedený v každom popisnom lístku podfondu. Nedá sa vylúčiť, že takéto obchodovanie sa v krátkom čase pozastaví, alebo že akcie podfondov budú uvedené na iné trhy, alebo sa na nich už s nimi obchoduje.

Trhová cena akcií obchodovaných na burzách cenných papierov alebo iných trhoch nie je stanovená výhradne hodnotou aktív v držbe podfondu, cenu určuje aj ponuka a dopyt. Z toho dôvodu sa môže trhová cena odlišovať od akciovej ceny za akciu stanovenej pre triedu akcií.

Pre ďalšie informácie alebo v prípade sťažností sa, prosím, obráťte na:

ING Investment Management
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague
Holandsko
Tel. +31 70 378 1800
e-mail: fundinfo@ingim.com
alebo www.ingim.com