

# ING INTERNATIONAL (II)

Otvorená investičná spoločnosť  
s variabilným kapitálom (SICAV)

KOMPLETNÝ PROSPEKT

SK

LUXEMBURSKO – JÚN 2009

V prípade potreby doplňujúcich informácií 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](mailto:fundinfo@ingim.com)  
alebo [www.ingim.com](http://www.ingim.com)

Tento prospekt bol vyhotovený pomocou systému „Publication Management System“, ktorý pre odvetvie investičných fondov vytvorila spoločnosť Imprimerie Centrale S.A. - Financial Services v Luxemburgu.

# Obsah

Oznámenie . . . . .	4
ČASŤ I: ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA SPOLOČNOSTI . . . . .	5
I. Informácie týkajúce sa investícií . . . . .	6
II. Úpisy, spätné odkupy a konverzie . . . . .	6
III. Poplatky, provízie a dane . . . . .	7
IV. Rizikové faktory . . . . .	8
V. Informácie a dokumenty prístupné verejnosti . . . . .	8
ČASŤ II: POPISNÉ LÍSTKY PODFONDOV . . . . .	9
ING International (II) – Czech Money Market . . . . .	10
ING International (II) – Slovenský dlhopis . . . . .	14
ING International (II) – Slovenský peňažný trh . . . . .	17
Časť III: DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE . . . . .	19
I. Spoločnosť . . . . .	19
II. Riziká investičného sveta: podrobnosti . . . . .	19
III. Investičné obmedzenia . . . . .	20
IV. Finančné techniky a nástroje . . . . .	21
V. Riadenie spoločnosti . . . . .	23
VI. Správcovia portfólia . . . . .	24
VII. Depozitná banka, platobný zástupca, správca registra, zástupca pre prevody a administratívny zástupca . . . . .	24
VIII. Akcie . . . . .	25
IX. Čistá inventárna hodnota . . . . .	25
X. Pozastavenie výpočtu čistej inventárnej hodnoty a/alebo úpisov, spätných odkupov a konverzie akcií . . . . .	27
XI. Pravidelné správy . . . . .	27
XII. Valné zhromaždenia . . . . .	28
XIII. Dividendy . . . . .	28
XIV. Likvidácie, fúzie a vklady do podfondov alebo tried akcií . . . . .	28
XV. Zrušenie Spoločnosti . . . . .	29
XVI. Systém vydávania duplikátov . . . . .	29
XVII. Prevencia prepierania peňazí a financovania terorizmu . . . . .	29
XVIII. Konflikty záujmov . . . . .	29

# Oznámenie

Úpisy akcií Spoločnosti sú platné iba v prípade, ak sa uskutočnili v súlade s nariadeniami platného prospektu (v skrátenej alebo úplnej 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. 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 džav, 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 anglická verzia prospektu a verziami napísanými v iných jazykoch anglická verzia má prednosť 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.

# ČASŤ I: ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA SPOLOČNOSTI

## Stručná charakteristika spoločnosti

### Miesto, forma a dátum založenia

Založená v Luxemburgu, Luxemburské veľkovevodstvo, ako otvorená investičná spoločnosť s variabilným akciovým kapitálom (Société d'investissement à capital variable („SICAV“)) s viacerými podfondmi dňa 20. novembra 1992.

### Sídlo spoločnosti

52, route d'Esch – L-1470 Luxembourg

### Obchodný register

Č. B 41.873

### Luxemburský kontrolný úrad

Dozorná komisia pre finančný sektor (CSSF)

### Správna rada

#### Predseda:

- **Pán Michel van Elk**  
*Predseda*  
*Riaditeľ a vedúci oddelenia marketingu a predaja*  
ING Investment Management (Europe) B.V.  
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK

#### Správcovia:

- **Pán Jonathan Atack**  
*Vedúci finančného oddelenia a oddelenia rizík*  
ING Investment Management (Europe) B.V.  
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK
- **Pán David Eckert**  
*Hlavný prevádzkový riaditeľ*  
ING Investment Management (Europe) B.V.  
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK
- **Pán Bruno Springael**  
*Výkonný riaditeľ*  
ING Investment Management Belgium  
24 avenue Marnix, Brusel 1050
- **Pani Maaïke van Meer**  
*Vedúci právneho oddelenia*  
ING Investment Management (Europe) B.V.  
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK

### Nezávislí audítori

**Ernst & Young**, société anonyme (akciová spoločnosť)  
7 Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach  
(BP 780 - L-2017 Luxembourg)

### Správcovská spoločnosť

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

### Správcovia portfólia

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

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

**ING Investment Management Co.**  
230 Park Avenue, New York, NY 10169

**ING Investment Management (C.R.)**  
Bozdechova 2/344, 150 00 Praha,  
Česká republika

### Depozitná banka

**ING Luxembourg S.A.**, société anonyme (akciová spoločnosť)  
52 route d'Esch, L-1470 Luxembourg

### Centrálna administratíva

**ING Investment Management Luxembourg S.A.**, société anonyme  
(akciová spoločnosť)  
52 route d'Esch, L-1470 Luxembourg

### Zástupca pre prevody a správca registra

**ING Luxembourg S.A.**, société anonyme (akciová spoločnosť)  
52 route d'Esch, L-1470 Luxembourg

### Zriaďovateľ

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

### Úpisy, spätné odkupy, konverzie, finančné služby

ING Luxembourg S.A alebo každá iná inštitúcia, ktorej meno sa objaví vo výročných alebo polročných správach.

### Finančné obdobie

Od 1. apríla do 31. marca nasledujúceho roku

### Dátum riadneho valného zhromaždenia

Druhý štvrtok v júli o 13:30 hod. (čas platný v Luxembursku)

(Ak to v Luxembursku nie je bankový pracovný deň, uskutoční sa v nasledujúci bankový pracovný deň.)

### Obchodní partneri depozitnej banky

**Clearstream Banking Luxembourg,**

42, avenue J.F. Kennedy, L-2967 Luxembourg

**The Bank of New-York,**

2, place Winston Churchill, L-2014 Luxembourg

## I. Informácie týkajúce sa investícií

### Všeobecné údaje

Výhradným predmetom činnosti Spoločnosti je správa investícií v mene jej akcionárov tak, aby umožnila akcionárom profitovať zo zisku vytvoreného ako výsledok správy portfólia. Spoločnosť musí rešpektovať obmedzenia týkajúce sa investícií tak, ako sú stanovené v časti II zákona z 20. decembra 2002.

V rámci svojich cieľov Spoločnosť môže ponúknuť výber z viacerých podfondov, ktoré sú riadené a spravované samostatne. Špecifická investičná politika rôznych podfondov je podrobne vypracovaná v popisných lístkoch týkajúcich sa každého podfondu. Aktíva daného podfondu budú v rámci týchto investícií závisieť iba od dlhov, záväzkov a obligácií, ktoré sa týkajú tohto podfondu. Vo vzťahoch medzi akcionármi je každý podfond spravovaný ako samostatná jednotka.

Správna rada môže pre každý podfond emitovať jednu alebo viacero tried akcií. Štruktúra nákladov, predpokladaný minimálny základný investičný kapitál, mena, v ktorej je vyjadrená čistá inventárna hodnota a kategórie vhodných investorov sa môžu meniť v závislosti od rôznych tried akcií. Rôzne triedy sa môžu líšiť aj v závislosti od iných objektívnych faktorov tak, ako ich určí správna rada.

### Informácie špecifické pre každý podfond

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

Spoločnosť SICAV dodržiava „obrannú politiku“ skupiny ING a neinvestuje do spoločností priamo spojených s kontroverznými zbraňami (nášlapné míny, kazetové bomby, munícia obohatená uránom, biologické, chemické alebo nukleárne zbrane, atď.). „Obranná politika“ skupiny ING je k dispozícii na nahliadnutie na webovej stránke [www.ing.com](http://www.ing.com).

## II. Úpisy, spätné odkupy a konverzie

Akcie je možné úpisať, spätné odkúpiť alebo konvertovať v spoločnosti ING Luxembourg S.A. a v organizáciách, ktoré zabezpečujú finančné služby. Náklady a výdavky týkajúce sa úpisov, spätných odkupov a konverzií sú uvedené na popisnom lístku každého podfondu.

Je možné vydávať akcie na doručiteľa a/alebo akcie na meno uvedené na popisných lístkoch každého podfondu. Správna rada môže rozhodnúť o vydaní zlomkov akcií.

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

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 spoločnosti na požiadanie alebo v zákonnej dokumentácii ponuky platnej pre konkrétnu krajinu, v ktorej sa ponúka sporiaci plán.

V prípade pozastavenia výpočtu čistej inventárnej hodnoty a/alebo pozastavenia prevodu príkazov úpisov, spätných odkupov a konverzií sa prijaté príkazy vykonávajú v prvej čistej inventárnej hodnote platnej po uplynutí doby pozastavenia.

Spoločnosť nepovoľuje postupy spojené s postupom market timing a ponecháva si právo odmietnuť príkazy úpisov, spätných odkupov a konverzií pochádzajúcich od investora, ktorého spoločnosť podozrieva z toho, že používa takéto postupy a prípadne urobiť opatrenia na ochranu záujmov spoločnosti a ďalších investorov.

### Úpisy

Spoločnosť prijíma príkazy na úpis každý bankový úradný deň v Luxembursku, ak nie je v popisných lístkoch podfondu určené inak. Investori, ktorých príkazy boli prijaté, dostanú akcie, ktoré budú emitované na základe platnej čistej inventárnej hodnoty určenej na popisných lístkoch podfondov.

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

Výška úpisu bude vyplatená v referenčnej mene príslušnej triedy akcií. Akcionári, ktorí požadujú platbu v inej mene, budú znášať náklady spojené s výmenou. Táto suma je splatná do termínu určeného pre každý podfond na popisných lístkoch podfondu.

Akcie sa doručujú do desať dní odo dňa určenia čistej inventárnej hodnoty platnej pri úpise.

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. Žiadosť o spätný odkup je neodvolateľná. Správna rada môže umožniť stiahnutie nespracovaných žiadostí o spätné odkúpenie.

Spoločnosť prijíma požiadavky na spätné odkupy každý bankový úradný deň v Luxemburgu. Suma spätného odkupu bude určená na základe platnej čistej inventárnej hodnoty, ktorá je určená na popisných lístkoch každého z podfondov.

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

Akcionári musia pri podávaní žiadosti o spätný odkup akcií odovzdať, ak je to potrebné, (i) akcie na doručiteľa (hmotné certifikáty) alebo (ii) certifikáty o akciách na meno spolu so (iii) všetkými kupónmi pred lehotou splatnosti v prípade distribučných akcií (akcií na doručiteľa alebo akcií na meno).

Bežné dane, poplatky a administratívne náklady znáša akcionár.

Odkupná suma bude vyplatená v referenčnej mene príslušnej triedy akcií. Akcionári, ktorí si žiadajú vyplatiť sumu v inej mene, budú znášať náklady spojené s výmenou.

Správna rada 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 znemožnili prevod výnosu zo spätného odkupu akcií do zahraničia.

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 viacero osôb vlastní(-ia) časť akcií spoločnosti, by sa spoločnosť musela podrobiť iným ako luxemburským daňovým zákonom.

### Konverzie

Akcionári môžu požiadať o konverziu každej akcie ktoréhokoľvek podfondu na akcie iného podfondu pod podmienkou, že sa splnia podmienky týkajúce sa prístupu k akciám cieľovej triedy, typu alebo podtypu akcií tohto iného podfondu, a to na základe ich príslušných čistých inventárnych hodnôt určených v deň zhodnotenia nasledujúci po prijatí žiadosti o konverziu. Avšak v prípade žiadostí o konverziu v

podfonde, v ktorom sa limit prijatia príkazov líši od limitu platného pri úpise do zvoleného podfondu, sa so žiadosťou o konverziu bude zaobchádzať ako so žiadosťou o spätný odkup, po ktorej nasleduje žiadosť o úpis do zvoleného podfondu, bez toho, aby z toho vyplynuli dodatočné poplatky, ktoré by znášal akcionár.

Zlomky hmotných akcií po konverzii Spoločnosť odkúpi. Tento diel sa vyplatí akcionárovi v platnej čistej inventárnej hodnote.

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 alebo certifikátov o akciách na meno.

### 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 podnikového revízora Spoločnosti. V každom jednotlivom prípade správna rada určí povahu a typ vhodných aktív, pokiaľ sú tieto cenné papiere v súlade s cieľmi a investičnou politikou daného podfondu. Náklady spojené s týmito úpismi v nepeňažnej forme znášajú akcionári, ktorí požiadajú o tento druh úpisov.

Spoločnosť môže na základe rozhodnutia správnej rady vyplatiť akcionárom cenu za spätný odkup v nepeňažnej forme prídelením investícií, ktoré pochádzajú z fondu aktív týkajúcich sa príslušnej triedy alebo príslušných tried akcií, za hodnotu vypočítanú v deň zhodnotenia, 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 sa bilancia operácií spätných odkupov a konverzií akcií jedného podfondu na akcie iného podfondu rovná čistému odkupu, ktorého hodnota prekračuje hranicu 10 % celkových čistých aktív podfondu vypočítaných v deň oceňovania pred spätnými odkupmi a konverziami, všetky spätné odkupy a/alebo konverzie sa môžu proporcionálne znížiť na požadovanú hranicu 10 %.

Spätné odkupy a/alebo konverzie, ktoré sa neuskutočnia z dôvodu proporcionálneho zníženia, budú uprednostnené a uskutočnia sa v nasledujúcom dni oceňovania.

Na konverziu podielov v rámci toho istého podfondu sa toto obmedzenie nevzťahuje.

## III. Poplatky, provízie a dane

### A. POPLATKY HRADENÉ SPOLOČNOSŤOU

- Spoločnosť bude hradiť náklady týkajúce sa jej založenia a prevádzky a môže hradiť aj náklady spojené s propagáciou. Aj keď nejde o konečný výpis, tieto náklady môžu zahŕňať predovšetkým odmenu depozitnej banky, odmenu správcovskej spoločnosti určenej Spoločnosťou, ako aj honoráre podnikového revízora, náklady spojené s tlačou, distribúciou a prekladom prospektov a pravidelných správ, odmeny za sprostredkovanie, provízie, poplatky a náklady spojené s pohybmi cenných papierov alebo hotovosti, luxemburskú daň z upísania „*taxe d'abonnement*“ a

iné poplatky spojené s jej činnosťou, náklady na tlač akcií, prekladov, právnych oznamov v tlači, náklady na finančnú službu pre jej cenné papiere a kupóny, prípadné náklady na kótovanie na burze alebo zverejnenie ceny jej akcií, náklady na oficiálne, právne a poradenské úkony spojené s činnosťou, náklady a prípadné honoráre správcov. V niektorých prípadoch Spoločnosť môže hradiť aj poplatky úradom v štátoch, kde sa jej akcie ponúkajú verejne, ako aj náklady, ktoré vznikli v súvislosti s registráciou v zahraničí. Spoločnosť môže hradiť odmeny správcov portfólia, investičným poradcom, administratívneho zástupcov a iným prípadným sprostredkovateľom služieb pod podmienkou, že o takto vyplatené odmeny budú znížené náhrady vyčlenené pre správcovskú spoločnosť určenú Spoločnosťou.

- Spoločnosť platí depozitnej banke tak odmenu za depozitné služby, ako aj náklady spojené s transakciami podľa podmienok a ustanovení zmluvy s depozitnou bankou. Táto odmena a náklady sú splatné mesačne a vyplácajú sa pozadu prostredníctvom podfondov depozitnej banky. Dohodnutá odmena za služby depozitnej banky bude maximálne 0,07% ročne a bude sa počítať na základe hodnoty portfólia na konci každého mesiaca s výnimkou potenciálnych pozícií na vznikajúcich trhoch, v ktorých má depozitná banka právo účtovať navyše náklady spojené s vedľajším depozitárom a korešpondenčnou bankou podfondov.
- Určená správcovská spoločnosť, ING Investment Management Luxembourg S. A., dostane ako odmenu za služby týkajúce sa správy aktív províziu za správu tak, ako je to uvedené na každom z popisných lístkov podfondov a v dohode o kolektívnej správe portfólia uzavretej medzi Spoločnosťou a ING Investment Management Luxembourg S.A. ING Investment Management Luxembourg S. A. dostane za služby spojené s administratívnym riadením Spoločnosti províziu vypočítanú na základe priemerné čisté aktíva každého podfondu tak, ako je to uvedené v texte dohody o kolektívnej správe portfólia uzavretej medzi Spoločnosťou a ING Investment Management Luxembourg S.A. Táto odmena bude maximálne 0,15% ročne. Tieto poplatky sa vyplácajú pozadu mesačne. ING Investment Management Luxembourg S.A. má okrem toho právo prevádzať náklady zástupcu pre prevody na každý podfond v reálnej hodnote. Ak pracovník centrálnej správy alebo každý iný poskytovateľ služieb určený správcovskou spoločnosťou dostáva odmenu, ktorá sa účtuje priamo na ťarchu aktív príslušného podfondu alebo príslušných podfondov Spoločnosti, takto vyplatené sumy sa odpočítajú od odmeny určenej pre ING Investment Management Luxembourg S. A.
- Aktíva daného podfondu budú ruiť iba za dlhy, záväzky a povinnosti, ktoré sa týkajú tohto podfondu. Vo vzťahoch jedných akcionárov k druhým je každý podfond spravovaný ako samostatná jednotka.

### B. POPLATKY A NÁKLADY HRADENÉ INVESTORMI

Ak to bude potrebné, investori môžu byť podľa špeciálnych informácií určených na popisných lístkoch podfondu požiadaní, aby hradili náklady a výdavky spojené s úpisom, spätným odkupom alebo konverziou.

### C. DANE

- Zdaňovanie Spoločnosti v Luxembursku

V Luxembursku sa neplatí žiaden poplatok ani žiadna daň z emisii akcií Spoločnosti s výnimkou pevného poplatku, ktorý sa platí pri zápise do obchodného registra a zahŕňa operácie týkajúce sa zhromažďovania kapitálu. Poplatok pri zápise do obchodného registra je 1250,- EUR.

Spoločnosť v princípe musí platiť daň z upisovania vo výške 0,05 % ročne z čistých aktív. Táto daň je však znížená na 0,01 % ročne z čistých aktív peňažných podfondov, ako aj z čistých aktív podfondov a tried akcií vyhradených pre inštitucionálnych investorov v zmysle článku 129 zákona z 20. decembra 2002. Daň sa nevzťahuje na časť aktív investovaných v iných luxemburských investičných organizáciách. 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.

Avšak niektoré príjmy portfólia Spoločnosti, ktoré sú vo forme dividend a úrokov, môžu priamo v krajinách pôvodu podliehať daniam z výnosu cenných papierov.

## 2. Zdaňovanie investorov

Investorom sa odporúča, aby sa poradili s profesionálmi o zákonoch a predpisoch (najmä o zákonoch a predpisoch o zdaňovaní a regulácii výmen), 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 alebo daniam z výnosu cenných papierov z realizovaných alebo nere realizovaných 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. Avšak podiely vyplatené Spoločnosťou investorovi s trvalým pobytom podliehajú 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 10 % emitovaných akcií Spoločnosti.

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

čistých inventárnych hodnôt. Správna rada okrem toho využije všetky prostriedky, ktoré uzná za vhodné, najmenej dvakrát za mesiac a tak často, ako sa robí výpočet, poskytne verejnosti čistú inventárnu hodnotu 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, prospekt, skrátený prospekt, výročnú a polročnú správu.

## IV. 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 odvodených produktov, 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 správca môže, v súlade s platnými investičnými limitmi a obmedzeniami, dočasne zaujať defenzívnejší postoj a zdržať 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.

## V. Informácie a dokumenty prístupné verejnosti

### 1. Informácie

Čistá inventárna hodnota akcií každej triedy je k dispozícii verejnosti v sídle Spoločnosti, depozitnej banke a v ďalších inštitúciách zodpovedných za finančné služby od prvého bankového pracovného dňa, ktorý nasleduje po výpočte vyššie uvedených

# ČASŤ II: POPISNÉ LÍSTKY PODFONDŮV

## Triedy akcií:

„P“:	Bežná trieda akcií určených súkromným investorom.
„X“:	Bežná trieda akcií určených súkromným investorom, ktorá sa od triedy „P“ líši tým, že provízia za správu je vyššia a akcie sa distribuujú v niektorých štátoch, kde si podmienky trhu vyžadujú vyššiu províziu.
„I“:	Trieda akcií vyhradených inštitucionálnym investorom, ktorá je v princípe emitovaná iba vo forme na meno. Triedy akcií „I“ sa emitujú 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 129 zákona z 20. decembra 2002. Prijatie každej žiadosti o úpis podanej pre triedu „I“ bude zdržané tak dlho, kým nebudú náležite vyplnené a odovzdané požadované dokumenty a doklady.
„I kryté“:	Trieda akcií rezervovaných pre inštitucionálnych investorov a denominovaných v inej mene, ako je referenčná mena podfondu. Táto trieda akcií sa líši od iných tried tým, že používa techniky krytia proti ovplyvneniu referenčnou menou podfondu. Investičný manažér môže potom použiť ktorýkoľvek typ odvodených finančných nástrojov spojených s menovými fluktuáciami, ako sú budúce menové kontrakty, opcie na kúpu alebo na predaj mien, menové swapy, budúce transakcie výmeny zahraničných mien a techniky, pomocou ktorých investičný manažér ovplyvňuje krytie meny triedy proti ovplyvneniu referenčnou menou podfondom predajom alebo nákupom inej meny tesne spojennej s danou menou „krytie proxy“.
„Danske G“:	Trieda akcií vyhradená pre klientov banky „Danske Bank A/S“ a jej dcérskych spoločností.
„Danske I“:	Trieda akcií vyhradená pre inštitucionálnych klientov banky „Danske Bank A/S“ a jej dcérskych spoločností.
„G“:	Trieda akcií určená individuálnym investorom s minimálnym úvodným upísaním a vlastnenou časťou, ako je podrobnejšie uvedené v popisnom lístku k podfonde.
„Belhyperion I“:	Trieda akcií vyhradená pre inštitucionálnych klientov „Belhyperion“ a jej dcérske spoločnosti.

## Obmedzenia upisovania a vlastníctva

Ak je upísanie v rozpore s obsahom prospektu alebo by mohlo poškodiť všetkých akcionárov, vyhradzuje si Spoločnosť právo:

- odmietnuť celú alebo časť žiadosti o upísanie akcií a
- kedykoľvek spätne odkúpiť akcie vo vlastníctve osôb, ktoré nie sú oprávnené kupovať alebo vlastníť akcie Spoločnosti.

Tieto odmietnutia alebo spätné odkupy budú odôvodnené.

## Legenda grafu v časti „Profil rizika investora“ na každom z popisných lístkov

Spoločnosť ING používa metódu nazývanú Risk Rating (EVAL®), ktorá sa zakladá na historickom pozorovaní pohybov ziskov („returns“) vyjadrených v eurách, najmä ich nestability (štatistická odchýlka) vzhľadom k priemeru. Existuje 7 rôznych typov rizikových tried (od 0, najmenej rizikovej, po 6, najviac rizikovú) určených narastajúcimi zónami nestability. Pre podfondy, ktoré nemajú pevný termín a ochranu kapitálu, sa riziko počíta na základe kolísavosti mesačných ziskov z inventárnej hodnoty 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 ziskov referenčného indexu za posledných 5 rokov.

Pre podfondy s fixným termínom a s ochranou kapitálu sa riziko počíta na základe kolísavosti mesačných ziskov, ak je história dlhšia ako 2,5 roka, a na základe dvojmesačných ziskov, ak je história najmenej 1 rok. Pre nové podfondy, alebo ak je história kratšia ako jeden rok, sa riziko vypočíta na základe podobných výnosov, 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 ziskom. V prípade podfondu vystaveného v inej mene ako je euro, sa riziko a horizont vypočítajú v mene investičného vkladu.

# ING International (II) – Czech Money Market

## Úvod

Tento podfond bol založený 20. októbra 1997.

## Investičné ciele a politika

Cieľom podfondu je ponúknuť čo najväčšie zhodnotenie krátkodobých výnosov z investícií v českých korunách pri súčasnom zachovaní stability hodnoty aktív prostredníctvom investícií do portfólia cenných papierov s fixným ziskom, nástrojov s vysokým stupňom likvidity a likvidných aktív.

K cenným papierom a nástrojom s fixným ziskom patria *okrem iného* krátkodobé zmenky a dlžobné úpisy, depozitné certifikáty a obchodné cenné papiere, dlhopisy s fixnou úrokovou mierou, dlhopisy s pohyblivou úrokovou mierou a strednodobé dlžobné úpisy, pričom všetky hodnotené v kategórii „investment grade“.

Podfond investuje predovšetkým do likvidných aktív a cenných papierov s fixným ziskom a nástrojov, ktorých úvodná splatnosť alebo zostávajúca doba platnosti je kratšia ako dvanásť mesiacov, alebo do zmeniek s pohyblivou úrokovou mierou, ktorých úroková miera je kontrolovaná najmenej raz ročne.

## Investičné obmedzenia

Pre investičný podfond platia nasledujúce limity a obmedzenia týkajúce sa investícií a výpožičiek:

- podfond a spoločne všetky podfondy spoločnosti SICAV nemôžu nadobudnúť celkovo viac ako 10 % cenných papierov rovnakého druhu od jedného emitenta;
- podfond môže investovať maximálne 10 % svojich čistých aktív do cenných papierov emitovaných jedným emitentom;
- obmedzenia uvedené vyššie neplatia v prípade cenných papierov emitovaných alebo garantovaných zvrchovaným štátom, ktorý je členom Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD), jeho miestnou verejnou správou alebo medzinárodnou verejnou inštitúciou;
- podfond si môže vypožičať maximálne do 25 % svojich čistých aktív;
- podfond môže vložiť 20 % alebo viac zo svojich čistých aktív do iných cenných papierov, ako sú prevoditeľné cenné papiere a iné likvidné aktíva uvedené v článku 41 (1) luxemburského zákona z 20. decembra 2002, napríklad do nekótovaných aktív.

## 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 úverové riziko spojené s investíciami do emisií spoločností na vznikajúcich trhoch je vyššie ako riziko spojené s investíciami do štátnych emisií v eurozóne. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Výnosy podfondu môže okrem toho ovplyvniť ohrozenie meny. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základného kapitálu. Riziko spojené s odvodenými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v úplnom 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 rokov
Mena fondu	0	1	2	3	4	5	6	5 rokov

### Referenčná mena

Česká koruna (CZK)

### Správca portfólia

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

## ING International (II) – Czech Money Market

### Trieda P - Kapitalizačné (CZK)

Trieda akcií	Trieda P
Typ akcií	Kapitalizačné
Forma akcií	Akcie na doručiteľa bez certifikátu (zápis na účte)
Zlomok akcií	Až na tri desatinné miesta (len pre akcie vydané vo forme zápisu na účet)
Nominálne hodnoty	Certifikáty o akciách sa nebudú vydávať
Mena triedy akcií	CZK
Deň oceňovania	Každý bankový úradný deň v Luxembursku
Poplatok za úpis v prospech distribútora (distribútorov)	maximálne 0,5 %
Čas ukončenia prijímania požiadaviek na úpisy, spätné odkúpenia a konverzie	Do 15.30 hod. každého bankového obchodného dňa v Luxembursku bezodkladne pred príslušným dňom ocenenia
Dátum vyplatenia príkazov na následný úpis, spätný odkup a konverziu	Najneskôr tretí bankový obchodný deň v Luxembursku nasledujúci po príslušnom dni ocenenia
Provízia za správu	0,55 % ročne
Daň z upisovania	0,05 % ročne

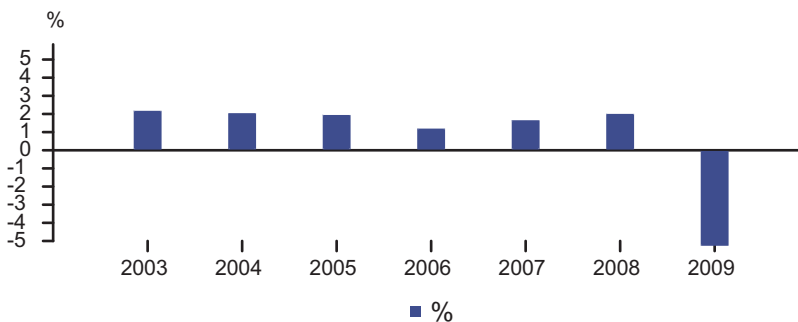
Doplňujúce informácie	<p><b>Poplatky za konverziu:</b> Za konverzie sa neúčtujú poplatky za predpokladu, že ich objem sa obmedzí v ktoromkoľvek kalendárnom roku na tri. Akékoľvek ďalšie transakcie sa účtujú s poplatkom za konverziu rovnajúcim sa 1 % čistej hodnoty aktív podielov, ktoré sú predmetom konverzie. Tento poplatok je splatný konverznému zástupcovi. Okrem toho môže byť prvá konverzia z podfondu s nižším vstupným poplatkom do podfondu s vyšším vstupným poplatkom predmetom platby rozdielu. Tento poplatok je splatný konverznému zástupcovi.</p>
-----------------------	---

#### Historické výkony

Rok	%
2003	1.99
2004	1.86
2005	1.76
2006	1.01
2007	1.47
2008	1.82
2009	-5.08

Výkonnosť v minulosti nie je ukazovateľom budúcich výsledkov.

#### Trieda P - Kapitalizačné (CZK)



### Trieda P - Distribučné (CZK)

Trieda akcií	Trieda P
Typ akcií	Distribučné
Forma akcií	Akcie na doručiteľa bez certifikátu (zápis na účte)
Zlomok akcií	Až na tri desatinné miesta (len pre akcie vydané vo forme zápisu na účet)
Nominálne hodnoty	Certifikáty o akciách sa nebudú vydávať
Mena triedy akcií	CZK
Deň oceňovania	Každý bankový úradný deň v Luxembursku
Vyplatenie dividendy (len distribučné akcie)	V zásade sa dividendy vyplácajú v januári a júli
Poplatok za úpis v prospech distribútora (distribútorov)	maximálne 0,5 %

**ING International (II) –  
Czech Money Market**

<b>Čas ukončenia prijímania požiadaviek na úpis, spätné odkúpenia a konverzie</b>	Do 15.30 hod. každého bankového obchodného dňa v Luxembursku bezodkladne pred príslušným dňom ocenenia
<b>Dátum vyplatenia príkazov na následný úpis, spätný odkup a konverziu</b>	Najneskôr tretí bankový obchodný deň v Luxembursku nasledujúci po príslušnom dni ocenenia
<b>Provízia za správu</b>	0,55 % ročne
<b>Daň z upisovania</b>	0,05 % ročne

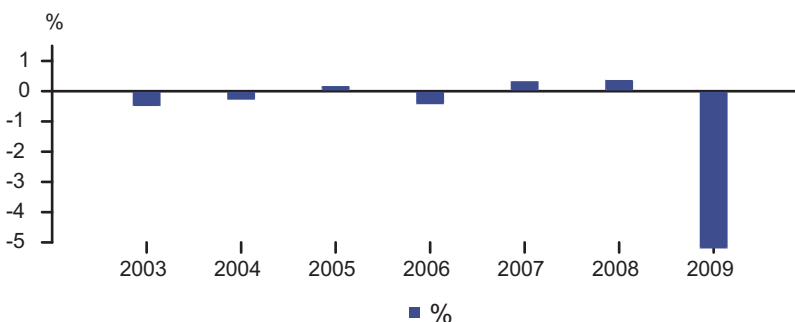
<b>Doplňujúce informácie</b>	<b>Poplatky za konverziu:</b> Za konverzie sa neúčtujú poplatky za predpokladu, že ich objem sa obmedzí v ktoromkoľvek kalendárnom roku na tri. Akékoľvek ďalšie transakcie sa účtujú s poplatkom za konverziu rovnajúcim sa 1 % čistej hodnoty aktív podielov, ktoré sú predmetom konverzie. Tento poplatok je splatný konverznému zástupcovi. Okrem toho môže byť prvá konverzia z podfondu s nižším vstupným poplatkom do podfondu s vyšším vstupným poplatkom predmetom platby rozdielu. Tento poplatok je splatný konverznému zástupcovi.
------------------------------	--

**Historické výkony**

Rok	%
2003	-0.38
2004	-0.17
2005	0.06
2006	-0.32
2007	0.22
2008	0.26
2009	-5.09

Výkonnosť v minulosti nie je ukazovateľom budúcich výsledkov.

**Trieda P - Distribučné (CZK)**



**Trieda X - Kapitalizačné (CZK)**

<b>Trieda akcií</b>	Trieda X
<b>Typ akcií</b>	Kapitalizačné
<b>Forma akcií</b>	Akcie na doručiteľa s certifikátom – Akcie na doručiteľa bez certifikátu (zápis na účte)
<b>Zlomok akcií</b>	Až na tri desatinné miesta (len pre akcie vydané vo forme zápisu na účet)
<b>Nominálne hodnoty</b>	1, 10, 100, 1000 akcií
<b>Mena triedy akcií</b>	CZK
<b>Deň oceňovania</b>	Každý bankový úradný deň v Luxembursku
<b>Pôvodná cena úpisu</b>	Počiatková cena triedy X - Kapitalizačné (CZK) bude čistou hodnotou za podiel v triede P - Kapitalizačné (CZK) uplatniteľnej pre prvé upísanie
<b>Poplatok za úpis v prospech distribútora (distribútorov)</b>	maximálne 5 %
<b>Čas ukončenia prijímania požiadaviek na úpis, spätné odkúpenia a konverzie</b>	Do 15.30 hod. každého bankového obchodného dňa v Luxembursku bezodkladne pred príslušným dňom ocenenia
<b>Dátum vyplatenia príkazov na následný úpis, spätný odkup a konverziu</b>	Najneskôr tretí bankový obchodný deň v Luxembursku nasledujúci po príslušnom dni ocenenia
<b>Provízia za správu</b>	0,45 % ročne

## ING International (II) – Czech Money Market

Daň z upisovania	0,05 % ročne
------------------	--------------

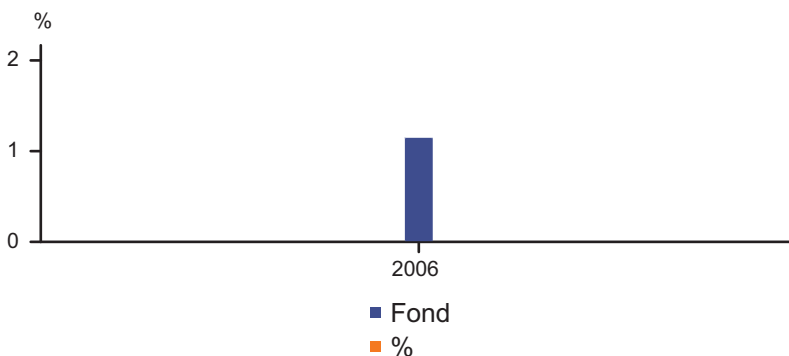
Doplňujúce informácie	Poplatky za konverziu: Za konverzie sa neučtujú poplatky za predpokladu, že ich objem sa obmedzí v ktoromkoľvek kalendárnom roku na tri. Akékoľvek ďalšie transakcie sa účtujú s poplatkom za konverziu rovnajúcim sa 1 % čistej hodnoty aktív podielov, ktoré sú predmetom konverzie. Tento poplatok je splatný konverznému zástupcovi. Okrem toho môže byť prvá konverzia z podfondu s nižším vstupným poplatkom do podfondu s vyšším vstupným poplatkom predmetom platby rozdielu. Tento poplatok je splatný konverznému zástupcovi.
-----------------------	---

### Historické výkony

Rok	Fond	%
2006	1.11	

Výkonnosť v minulosti nie je ukazovateľom budúcich výsledkov.

### Trieda X - Kapitalizačné (CZK)



### Trieda X - Distribučné (CZK)

Trieda akcií	Trieda X
Typ akcií	Distribučné
Forma akcií	Akcie na doručiteľa s certifikátom – Akcie na doručiteľa bez certifikátu (zápis na účte)
Zlomok akcií	Až na tri desatinné miesta (len pre akcie vydané vo forme zápisu na účet)
Nominálne hodnoty	1, 10, 100, 1000 akcií
Mena triedy akcií	CZK
Deň oceňovania	Každý bankový úradný deň v Luxembursku
Pôvodná cena úpisu	Počiatočná cena triedy X - Distribučné (CZK) bude čistou hodnotou za podiel v triede P - Distribučné (CZK) uplatniteľnej pre prvé upísanie
Poplatok za úpis v prospech distribútora (distribútorov)	maximálne 5 %
Čas ukončenia prijímania požiadaviek na úpisy, spätné odkúpenia a konverzie	Do 15.30 hod. každého bankového obchodného dňa v Luxembursku bezodkladne pred príslušným dňom ocenenia
Dátum vyplatenia príkazov na následný úpis, spätný odkup a konverziu	Najneskôr tretí bankový obchodný deň v Luxembursku nasledujúci po príslušnom dni ocenenia
Provízia za správu	0,45 % ročne
Daň z upisovania	0,05 % ročne

Doplňujúce informácie	Poplatky za konverziu: Za konverzie sa neučtujú poplatky za predpokladu, že ich objem sa obmedzí v ktoromkoľvek kalendárnom roku na tri. Akékoľvek ďalšie transakcie sa účtujú s poplatkom za konverziu rovnajúcim sa 1 % čistej hodnoty aktív podielov, ktoré sú predmetom konverzie. Tento poplatok je splatný konverznému zástupcovi. Okrem toho môže byť prvá konverzia z podfondu s nižším vstupným poplatkom do podfondu s vyšším vstupným poplatkom predmetom platby rozdielu. Tento poplatok je splatný konverznému zástupcovi.
-----------------------	---

### Historické výkony

Historické výkony nie sú k dispozícii

# ING International (II) – Slovenský dlhopis

## Úvod

Tento podfond bol založený 30. mája 2003.

## Investičné ciele a politika

Cieľom podfondu je zabezpečiť dlhodobý rast kapitálu investovaním do diverzifikovaného portfólia prevoditeľných cenných papierov s fixným ziskom denominovaných v eurách.

Investuje sa do cenných papierov, ktoré investičný správca považuje za investične kvalitné.

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

## Investičné obmedzenia

Pre investičný podfond platia nasledujúce limity a obmedzenia:

- a) Podfond bude investovať výlučne do:
  - 1. prevoditeľných cenných papierov oficiálne kótovaných na burze cenných papierov členského štátu Európskej únie (EÚ) alebo Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD);
  - 2. prevoditeľných cenných papierov obchodovateľných na inom regulovanom a uznávanom trhu, bežne fungujúcom a otvorenom pre verejnosť v štáte uvedenom v bode 1 tohto odseku a
  - 3. novo emitovaných prevoditeľných cenných papierov za predpokladu, že medzi podmienky emitovania patrí záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie na oficiálne kótovanie na niektorej burze cenných papierov alebo na trhoch uvedených v bodoch 1 a 2 tohto odseku a že takéto kótovanie bude zabezpečené do 12 mesiacov po emisii.

avšak:

- 4. môže investovať maximálne 10 % čistých aktív podfondu do iných prevoditeľných cenných papierov, ako sú cenné papiere uvedené v predchádzajúcich bodoch 1 až 3;
  - 5. môže investovať maximálne 10 % čistých aktív podfondu do dlžobných úpisov, ktoré nie sú prevoditeľnými cennými papiermi, no kvôli ich vlastnostiam ich možno považovať za ekvivalent takýchto cenných papierov, pretože sú okrem iného prevoditeľné, likvidné a môžu byť kedykoľvek zhodnotené a
  - 6. nesmie nadobúdať vzácne kovy alebo certifikáty, ktoré túto komoditu zastupujú.
- Celková suma investícií uvedených v bodoch 4 a 5 tohto odseku nesmie prekročiť 10 % čistých aktív podfondu.
- b) Podfond nesmie investovať viac ako 10 % čistých aktív do prevoditeľných cenných papierov toho istého emitenta.

Celková hodnota prevoditeľných cenných papierov každého emitenta, do ktorých sa investuje viac ako 5 % z čistých aktív daného podfondu, nesmie prekročiť 40 % hodnoty čistých aktív.

Uvedený limit 10 % možno zvýšiť maximálne na 35 % v prípade prevoditeľných cenných papierov, ktoré vydá zvrchovaný štát, verejná organizácia alebo inštitúcie členských štátov EÚ alebo

medzinárodné inštitúcie verejného charakteru, ktorých členom je jeden alebo viacero členských štátov EÚ. Limit 40 % uvedený v tejto časti sa na takéto prevoditeľné cenné papiere nevzťahuje.

Limit 10 % uvedený v tomto bode možno zvýšiť maximálne na 25 % v prípade dlhopisov, ktoré emituje finančná inštitúcia so sídlom v členskom štáte EÚ a na ktorú sa zo zákona vzťahuje príslušný predpis zabezpečujúci ochranu záujmov držiteľov dlhopisov. Príjmy pochádzajúce z emisie týchto dlhopisov musia byť v súlade so zákonom investované do aktív, ktoré počas celej doby dostatočne pokrývajú platobné záväzky prevzaté v súvislosti s dlhopismi, a musia byť určené konkrétne na vyplatenie istiny dlhopisu a úrokov splatným v prípade omeškania emitenta. Ak podfond investuje viac ako 5 % svojich aktív do takýchto dlhopisov jedného emitenta, nemôže celková hodnota týchto vkladov prekročiť 80 % hodnoty aktív podfondu.

Obmedzenia uvedené v bode b) sa nesčítavajú, a preto vklady do prevoditeľných cenných papierov jedného emitenta investované v súlade s bodom b) nesmú prekročiť celkovo 35 % čistých aktív podfondu.

Výnimočne môže podfond investovať až 100 % čistých aktív do prevoditeľných cenných papierov, ktoré sú emitované v EÚ, členským štátom OECD alebo verejnými organizáciami a inštitúciami členského štátu EÚ alebo medzinárodnými inštitúciami verejného charakteru, ktorých členom je jeden alebo viacero členských štátov EÚ, pod podmienkou, že prevoditeľné cenné papiere uvedené v tomto bode patria najmenej k šiestim rôznym emisiám a žiadna takáto samostatná emisía neprekračuje 30 % čistých aktív podfondu.

- c) Podfond nesmie nadobúdať:
  - 1. také množstvo akcií spojených s hlasovacím právom, ktoré mu umožní uplatniť významný vplyv na správu emitenta;
  - 2. viac ako:
    - \* 10 % akcií daného emitenta, ktoré nezakladajú právo hlasovať,
    - \* 10 % dlhopisov daného emitenta;
    - \* 10 % podielov alebo akcií danej organizácie kolektívneho investovania.

Limity uvedené v druhom a treťom bode neplatia pri nadobudnutí, ak sa v tom čase hrubá suma dlhopisov alebo čistá suma emitovaných cenných papierov nedá vypočítať.

Obmedzenia určené v bode c) neplatia v prípade prevoditeľných cenných papierov emitovaných alebo garantovaných členským štátom EÚ alebo OECD, verejnou organizáciou alebo inštitúciou členského štátu EÚ alebo medzinárodnými inštitúciami verejného charakteru, ktorých členom je jeden alebo viacero členských štátov EÚ.

Podobne obmedzenia uvedené v bode c) neplatia ani v prípade akcií, ktoré podfond vlastní v investičnej spoločnosti v štáte, ktorý nie je členským štátom EÚ za nasledujúcich podmienok: investičná spoločnosť musí investovať predovšetkým do cenných papierov pochádzajúcich z toho istého štátu, v ktorom bola založená, a tieto akcie musia predstavovať jediný prostriedok, prostredníctvom ktorého môže podfond investovať do cenných papierov uvedeného štátu.

Okrem článkov a paragrafov Časti II zákona z roku 2002, ktorému podlieha spoločnosť SICAV, musí byť investičná politika podfondu v súlade s článkami a paragrafmi 43, 44, 48 (1) a 48 (2) zákona

z roku 2002. V prípade prekročenia obmedzení v uvedených článkoch 43 a 44 bude platiť článok 46 spomínaného zákona s príslušnými zmenami.

- **d)** Podfond môže vlastniť doplnkové likvidné aktíva.
- **e)** Podfond môže dočasne zmluvne dohodnúť výpožičky za predpokladu, že neprekročia 10 % jeho čistých aktív.
- **f)** Podfond nesmie založiť, postúpiť prostredníctvom zálohy, previesť bez prijatia protiplnenia na trhovom základe alebo iným spôsobom zaťažiť aktíva podfondu, aby poskytol záruku na dlhy alebo záväzky tretej strany alebo iného podfondu.
- **g)** Podfond nesmie vykonávať transakcie týkajúce sa predaja cenných papierov, ktoré nie sú v jeho vlastníctve.
- **h)** V súlade so smernicou Rady Európskeho spoločenstva z 20. decembra 1985 (85/611/EU) o súčinnosti zákonov, predpisov a administratívnych nariadení o organizáciách kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov môže podfond investovať až 5 % svojich čistých aktív do akcií iných otvorených organizácií kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov. Ak sú podfond a akákoľvek organizácia určená podľa smernice prepojené v kontexte spoločného riadenia alebo kontroly alebo významným priamym alebo nepriamym vlastníctvom, je nadobudnutie akcií a podielov organizácie povolené iba v prípade, keď takáto organizácia uvádza vo svojich stanovách svoje zameranie na investovanie v konkrétnom geografickom alebo ekonomickom sektore. V transakciách ovplyvňujúcich akcie v takejto organizácii nesmie podfond účtovať poplatky ani provízie obvykle účtované za vedenie a správu aktív investovaných do takýchto cenných papierov.
- **i)** Podfond nesmie poskytovať úvery ani záruky tretím stranám.
- **j)** Podfond môže nadobúdať prevoditeľné cenné papiere, ktoré nie sú plne splatené za predpokladu, že podfond má rezervu likvidných aktív, ktorá je dostatočná na pokrytie uvedených nesplatených čiastok.

## Správca portfólia

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

## Profil rizika podfondu

Riziko trhu spojené s prevoditeľnými cennými papiermi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Prevoditeľné cenné papiere 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 úverové riziko spojené s investíciami do emisií spoločností na vznikajúcich trhoch je vyššie ako riziko spojené s investíciami do štátnych emisií v eurozóne. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základného kapitálu. Riziko spojené s odvodenými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v úplnom prospekte v časti III, kapitola II: Riziká investičného sveta: podrobný popis.

## Typický profil investora

### Eval®Rating

Riziko	Nízke	Vyso- ké						Minimálny horizont
Euro	0	1	2	3	4	5	6	4 roky
Mena fondu	0	1	2	3	4	5	6	4 roky

## Referenčná mena

Euro (EUR)

**ING International (II) –  
Slovenský dlhopis**

**Kapitalizačné (EUR)**

<b>Typ akcií</b>	Kapitalizačné
<b>Forma akcií</b>	Akcie na doručiteľa s certifikátom – Akcie na doručiteľa bez certifikátu (zápis na účte)
<b>Zlomok akcií</b>	Až na tri desatinné miesta
<b>Nominálne hodnoty</b>	1, 10, 100 akcií
<b>Mena triedy akcií</b>	EUR
<b>Deň oceňovania</b>	Každý bankový úradný deň v Luxembursku
<b>Poplatok za úpis v prospech distribútora (distribútorov)</b>	maximálne 5 %
<b>Čas ukončenia prijímania požiadaviek na úpisy, spätné odkúpenia a konverzie</b>	Do 15.30 hod. každého bankového obchodného dňa v Luxembursku bezodkladne pred príslušným dňom ocenenia
<b>Dátum vyplatenia príkazov na následný úpis, spätný odkup a konverziu</b>	Najneskôr tretí bankový obchodný deň v Luxembursku nasledujúci po príslušnom dni ocenenia.
<b>Provízia za správu</b>	0,90 % ročne
<b>Daň z upisovania</b>	0,05 % ročne

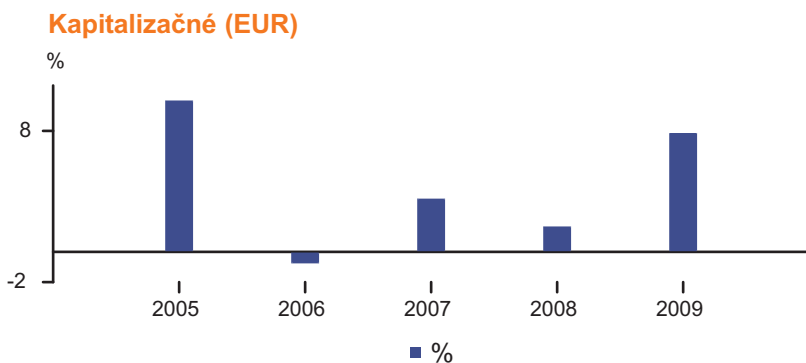
**Doplňujúce informácie**

**Poplatky za konverziu:** Za konverzie sa neúčtujú poplatky za predpokladu, že ich objem sa obmedzí v ktoromkoľvek kalendárnom roku na tri. Akékoľvek ďalšie transakcie sa účtujú s poplatkom za konverziu rovnajúcim sa 1 % čistej hodnoty aktív podielov, ktoré sú predmetom konverzie. Tento poplatok je splatný konverznému zástupcovi. Okrem toho môže byť prvá konverzia z podfondu s nižším vstupným poplatkom do podfondu s vyšším vstupným poplatkom predmetom platby rozdielu. Tento poplatok je splatný konverznému zástupcovi.

**Historické výkony**

Rok	%
2005	9.79
2006	-0.54
2007	3.30
2008	1.46
2009	7.64

Výkonnosť v minulosti nie je ukazovateľom budúcich výsledkov.



# ING International (II) – Slovenský peňažný trh

## Úvod

Tento podfond bol založený 30. mája 2003.

## Investičné ciele a politika

Cieľom podfondu je ponúknuť čo najväčšie zhodnotenie krátkodobých výnosov z investícií v eurách pri súčasnom zachovaní stability hodnoty aktív prostredníctvom investícií do portfólia prevoditeľných cenných papierov s fixným ziskom, nástrojov s vysokým stupňom likvidity a likvidných aktív.

K prevoditeľným cenným papierom patria *okrem iného* štátne dlhopisy, dlhopisy s fixným úrokom, dlhopisy s pohyblivou úrokovou mierou a termínované vklady, pričom všetky investície hodnotené v kategórii „investment grade“.

Podfond investuje predovšetkým do likvidných aktív a cenných papierov s fixným ziskom a nástrojov, ktorých úvodná splatnosť alebo zostávajúca doba platnosti je kratšia ako dvanásť mesiacov, alebo do zmeniek s pohyblivou úrokovou mierou, ktorých úroková miera je kontrolovaná najmenej raz ročne.

## Investičné obmedzenia

Pre investičný podfond platia nasledujúce limity a obmedzenia týkajúce sa investícií a výpožičiek:

1. podfond spolu so všetkými ostatnými podfondmi spoločnosti SICAV nemôže nadobudnúť celkovo viac ako 10 % cenných papierov rovnakého druhu od jedného emitenta;
2. podfond môže investovať maximálne 10 % svojich čistých aktív do cenných papierov emitovaných jedným emitentom;
3. obmedzenia uvedené v bode 1 a 2 nebudú platiť v prípade cenných papierov emitovaných alebo garantovaných zvrchovaným štátom, ktorý je členom Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj, jeho miestnou verejnou správou alebo medzinárodnými verejnými inštitúciami;
4. podfond si môže vypožičať maximálne do 25 % svojich čistých aktív;
5. podfond nesmie vykonávať transakcie týkajúce sa predaja cenných papierov, ktoré nie sú v jeho vlastníctve;
6. podfond môže vložiť 20 % alebo viac zo svojich čistých aktív do iných cenných papierov, ako sú prevoditeľné cenné papiere a iné likvidné aktíva uvedené v článku 41 (1) zákona z roku 2002, napríklad do nekótovaných aktív.

## Profil rizika podfondu

Riziko trhu spojené s prevoditeľnými cennými papiermi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Prevoditeľné cenné papiere a 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 úverové riziko spojené s investíciami do emisií spoločností na vznikajúcich trhoch je vyššie ako riziko spojené s investíciami do štátnych emisií v eurozóne. Likviditné riziko podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základného kapitálu. Riziko spojené s odvodenými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v úplnom prospekte v časti III, kapitola II: Riziká investičného sveta: podrobnosti.

## Typický profil investora

### Eval®Rating

Riziko	Nízke	Vyso-ké						Minimálny horizont
Euro	0	1	2	3	4	5	6	3 roky
Mena fondu	0	1	2	3	4	5	6	3 roky

## Referenčná mena

Euro (EUR)

## Správca portfólia

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

**ING International (II) – Slovenský peňažný trh**

**Kapitalizačné (EUR)**

<b>Typ akcií</b>	Kapitalizačné
<b>Forma akcií</b>	Akcie na doručiteľa s certifikátom – Akcie na doručiteľa bez certifikátu (zápis na účte)
<b>Zlomok akcií</b>	Až na tri desatinné miesta (len pre akcie vydané vo forme zápisu na účet)
<b>Nominálne hodnoty</b>	1, 10, 100 akcií
<b>Mena triedy akcií</b>	EUR
<b>Deň oceňovania</b>	Každý bankový úradný deň v Luxembursku
<b>Poplatok za úpis v prospech distribútora (distribútorov)</b>	maximálne 5 %
<b>Čas ukončenia prijímania požiadaviek na úpisy, spätné odkúpenia a konverzie</b>	Do 15.30 hod. každého bankového obchodného dňa v Luxembursku bezodkladne pred príslušným dňom ocenenia
<b>Dátum vyplatenia príkazov na následný úpis, spätný odkup a konverziu</b>	Najneskôr tretí bankový obchodný deň v Luxembursku nasledujúci po príslušnom dni ocenenia.
<b>Provízia za správu</b>	0,65 % ročne
<b>Daň z upisovania</b>	0,05 % ročne

**Doplňujúce informácie**

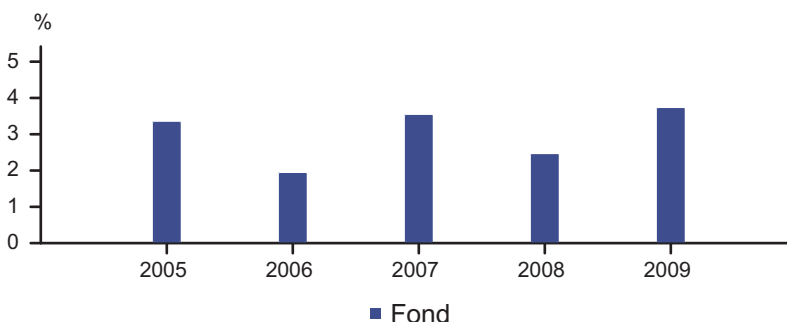
**Poplatky za konverziu:** Za konverzie sa neúčtujú poplatky za predpokladu, že ich objem sa obmedzí v ktoromkoľvek kalendárnom roku na tri. Akékoľvek ďalšie transakcie sa účtujú s poplatkom za konverziu rovnajúcim sa 1 % čistej hodnoty aktív podielov, ktoré sú predmetom konverzie. Tento poplatok je splatný konverznému zástupcovi. Okrem toho môže byť prvá konverzia z podfondu s nižším vstupným poplatkom do podfondu s vyšším vstupným poplatkom predmetom platby rozdielu. Tento poplatok je splatný konverznému zástupcovi.

**Historické výkony**

Rok	Fond
2005	3.25
2006	1.84
2007	3.44
2008	2.36
2009	3.63

Výkonnosť v minulosti nie je ukazovateľom budúcich výsledkov.

**Kapitalizačné (EUR)**



# Časť III: DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

## I. Spoločnosť

Spoločnosť bola založená 20. novembra 1992 podľa zákona o 30. marca 1988 o organizáciách kolektívneho investovania. Stanovy spoločnosti (ďalej len „stanovy“) boli naposledy zmenené 6. apríla 2004 aby bola Spoločnosť v súlade so zákonom z 20. decembra 2002 o organizáciách kolektívneho investovania a zosúladené stanovy boli predložené obchodnému registru v Luxemburgu, kde je možné do nich nahliadnuť a kde možno za príslušný poplatok 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 určenej v súlade s tým, čo je uvedené v kapitole VIII Akcie, bez toho, aby si ponechávala právo uprednostňovať súčasných akcionárov.

Minimálny kapitál je stanovený v luxemburskom zákone z 20. decembra

Konsolidačnou menou Spoločnosti je euro

## II. Riziká investičného sveta: podrobnosti

### Všeobecné poznámky týkajúce sa rizík

Investovanie do akcií Spoločnosti je vystavené rizikám. Tieto riziká zahŕňajú alebo sú spojené s rizikami týkajúcimi sa akcií a dlhopisov, rizikami pri menovej výmene, úrokovými rizikami, úverovými rizikami a rizikami týkajúcimi sa nestability, ako aj politickými rizikami. Každé z týchto rizík sa môže vyskytnúť súčasne s inými rizikami. Niektoré z týchto rizikových faktorov sú stručne opísané nižšie. Potenciálni 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.

### Úverové riziko

Investori si musia byť plne vedomí, že takéto investovanie môže zahŕňať úverové riziká. Dlhopisy alebo dlžobné cenné papiere prinášajú faktické úverové 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 úverovým 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).

### 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

Likviditné riziká vznikajú v prípade problémov s predajom určitého cenného papiera. Do kapitálu sa v princípe zahŕňajú iba cenné papiere, ktoré sa dajú kedykoľvek predať. 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 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, Title 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.

## Odvozené produkty

Spoločnosť môže použiť odvozené 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 odvođených finančných nástrojov môže byť obmedzené podmienkami trhu a príslušnými nariadeniami a môže prinášať riziká a náklady, ktorým by podfond, ktorý ich využil, v opačnom prípade nebol vystavený. K rizikám spojeným s využívaním opcií, zmlúv v zahraničnej mene, swapových zmlúv, termínovaných zmlúv a ich opcií patrí najmä: (a) skutočnosť, že úspech závisí od schopnosti správcu(-ov) portfólia presne predpovedať vývoj úrokovej miery, cien prevoditeľných cenných papierov a/alebo nástrojov peňažného trhu a vývoj na devízových trhoch; (b) nedostatočná korelácia medzi kurzom opcií, termínovanými zmluvami a ich opciami a pohybmi cien cenných papierov, nástrojov peňažného trhu alebo kurzov krytých devíz; (c) skutočnosť, že skúsenosti potrebné na využívanie odvođených 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 odvođených finančných nástrojov prináša okrem iného aj riziko zadlženia. Toto zadlženie vzniká pri investovaní nízkej kapitálovej sumy do nákupu odvođených finančných nástrojov v porovnaní s cenou priameho nadobudnutia podkladových aktív. Čím je zadlženie vyššie, tým väčšia bude kolísavosť ceny odvođených finančných nástrojov v prípade pohybu kurzu podkladových aktív (vzhľadom na cenu úpisu určenú podľa podmienok pre odvođený

finančný nástroj). Potenciál a riziká odvođených nástrojov rastú paralelne so zvyšovaním zadlženia. Nakoniec nič nezaručuje, že prostredníctvom týchto odvođených 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

Niektoré zo všeobecných limitov a obmedzení stanovených ďalej neplatia pre niektoré podfondy, pokiaľ nie sú zlučiteľné s investičnými limitami a obmedzeniami uvedenými na popisných lístkoch každého podfondu.

Vzhľadom na limity a obmedzenia uvedené na popisných lístkoch príslušného podfondu Spoločnosť nesmie:

- s ohľadom na všetky podfondy spoločne nadobudnúť v celku viac ako 10 % cenných papierov rovnakého druhu emitovaných jedným emitentom;
- investovať viac ako 10 % čistých aktív každého podfondu do cenných papierov emitovaných jedným emitentom;

Obmedzenia uvedené vyššie neplatia v prípade cenných papierov emitovaných alebo garantovaných zvrchovaným štátom, ktorý je členom Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD), jeho miestnou verejnou správou alebo medzinárodnou verejnou inštitúciou.

Ako je ďalej uvedené v popisných lístkoch príslušného podfondu, Spoločnosť môže investovať maximálne 100 % čistých aktív každého podfondu do podielov v organizáciách kolektívneho investovania (OPC) otvoreného typu, ktoré sú založené v Európskej únii, USA, Kanade, Japonsku alebo Hongkongu s podmienkou nasledujúcich obmedzení:

- ak podfond investuje viac ako 10 % svojich čistých aktív do jednej OPC otvoreného typu, musí táto OPC splniť požiadavky na diverzifikáciu rizík porovnateľné s požiadavkami pre OPC podľa časti II zákona z roku 2002;
- Spoločnosť nemôže nadobudnúť viac ako 10 % podielov jednej OPC otvoreného typu a žiaden podfond nemôže investovať viac ako 10 % svojich čistých aktív v OPC, ak táto OPC nespĺňa požiadavky na diverzifikáciu rizík porovnateľné s požiadavkami pre OPC podľa časti II zákona z roku 2002;
- Spoločnosť nemôže investovať do OPC, investičné politiky ktorých umožňujú permanentné výpožičky v hodnote najmenej 25 % ich čistých aktív (úverových finančných prostriedkov) alebo do OPC, investičná politika ktorých umožňuje investovať do iných OPC.
- Výsledkom investovania do iných OPC nemôže byť nadmerná koncentrácia aktív v jednej OPC.

Akcionári musia byť informovaní, že investovanie do organizácií kolektívneho investovania môže viesť k zvýšeniu provízií a poplatkov, ako napríklad provízií za správu a poradenstvo, poplatkov depozitnej banky a poplatkov za úpisanie, ktoré hradí Spoločnosť.

Pokiaľ v údajoch k príslušným podfondom nie je uvedené inak, môže si každý podfond Spoločnosti požičať sumu rovnú maximálne 25 % svojich čistých aktív.

## Doplňujúce daňové informácie pre investorov vo Veľkej Británii o podieloch Senior Bank Loans Euro

SICAV sa bude snažiť o certifikáciu podielov Senior Bank Loans Euro Class I GBP zaistené – Distribučné ako „distribučný fond“ v zmysle dodatku 27 zákona Spojeného kráľovstva o daniach z príjmu a korporátnych daniach z roku 1988. Za predpokladu, že sa táto certifikácia získa, podielníci, ktorí sú daňovo príslušní v Spojenom kráľovstve, budú (podľa svojich osobných okolností) podliehať britskej dani z kapitálových výnosov alebo korporátnej dani z výnosov z predaja,

spätneho odkúpenia, konverzie alebo iného disponovania akcií triedy I GBP zaistené - Distribučné. Všetky distribúcie, reinvestované aj nereinvestované, sú príjmovým príspevkom a zdaniteľné daňou z príjmov v rukách investorov zo Spojeného kráľovstva.

Distribučný fond je taký, ktorý je certifikovaný, ako napríklad od HM Revenue & Customs. Ak sa táto certifikácia nezíska, akcie triedy I GBP zaistené – Distribučné nebudú „distribučným fondom“ na daňové účely Veľkej Británie. Hoci členovia správnej rady plánujú riadiť záležitosti podfondu tak, aby sa akcie triedy I GBP zaistené – Distribučné kvalifikovali ako „distribučný fond“, nemožno zaručiť, že sa taká certifikácia, o ktorú sa požiadalo, získa alebo že po jej získaní bude naďalej dostupná na ďalšie obdobia účtov podfondu.

V prípade, že SICAV nepožiadala o certifikáciu akcií triedy I GBP zaistené – Distribučné ako „distribučný fond“, alebo sa certifikácia neudelí, podielníci, ktorí sú daňovo príslušní v Spojenom kráľovstve, budú (podľa ich osobných okolností) podliehať dani z príjmov alebo korporátnej dani z výnosov z predaja, spätneho odkúpenia, konverzie alebo iného disponovania akcií triedy I GBP zaistené - Distribučné. Presné dôsledky úpravy budú závisieť od konkrétnej daňovej pozície jednotlivých podielnikov, ale daňovo príslušní podielníci - jednotlivci v Spojenom kráľovstve by si mali najmä uvedomovať, že nebudú môcť využiť oslobodenie od dane z kapitálových výnosov (tzv. taper relief) alebo ročné oslobodenie od dane z kapitálových výnosov na zníženie svojej daňovej povinnosti v Spojenom kráľovstve na žiadny taký výnos. Podielníci, ktorí nemajú bydlisko v Spojenom kráľovstve, však budú podliehať len dani Spojeného kráľovstva na akýkoľvek taký výnos na základe prevodu. Britské hrubé zdroje by mali tiež zostať nedotknuté týmito pravidlami, keďže ich oslobodenie od dane z kapitálových výnosov sa rozšíri na výnosy spravované ako príjem podľa týchto ustanovení.

#### IV. Finančné techniky a nástroje

V súvislosti s každým podfondom a v súlade s nariadeniami uvedenými nižšie je Spoločnosť oprávnená:

- využívať techniky a nástroje týkajúce sa prevoditeľných cenných papierov za predpokladu, že sú využívané na účely dobrej správy portfólia a
- využívať techniky a nástroje určené na ochranu pred devízovými rizikami pri riadení aktív podfondu.

#### A. Techniky a nástroje týkajúce sa prevoditeľných cenných papierov

Každý podfond môže na účely dobrej správy portfólia vykonávať transakcie týkajúce sa:

- prevoditeľných cenných papierov;
- kontraktov o finančných termínovaných obchodoch a opčných zmlúv;
- požičiavania cenných papierov;

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

Ak si tieto transakcie zahŕňajú používanie derivátov, musí sa dodržiavať súlad s podmienkami a obmedzeniami stanovenými vyššie v oddiele s názvom Investičné obmedzenia.

V žiadnom prípade nesmie útočisko v transakciách zahŕňajúcich deriváty alebo iné finančné techniky a nástroje spôsobiť, že sa Spoločnosť, správcovská spoločnosť alebo správca portfólia, podľa potreby, odkloní od investičných cieľov, ktoré sú stanovené v tomto prospekte.

#### i. Transakcie týkajúce sa opcií na prevoditeľné cenné papiere

Každý podfond môže kupovať a predávať opcie na kúpu alebo predaj pod podmienkou, že takéto opcie sú obchodovateľné na uznávanom a regulovanom trhu otvorenom pre verejnosť alebo obchodovateľné ako voľne predajné deriváty a za predpokladu, že zmluvnou stranou takejto opcie je vysoko hodnotená finančná inštitúcia špecializujúca sa na takýto typ transakcie.

Pri uzatváraní vyššie uvedených transakcií sa musia dodržať nasledujúce pravidlá:

##### 1. Pravidlá pre nákup opcií:

Celková suma prémie, ktorú podfond vyplatí za nadobudnutie uvedených opcií na kúpu a predaj, nemôže spolu s celkovými prémiami vyplatenými za nadobudnutie opcií na nákup a predaj opísanými ďalej v bode ii.3 prekročiť 15 % čistej inventárnej hodnoty.

##### 2. Pravidlá zabezpečujúce zahrnutie záväzkov vyplývajúcich z opčných transakcií:

Pri podpisovaní kontraktov týkajúcich sa vypísania opcií na predaj musí podfond vlastniť podkladové cenné papiere, ekvivalentné opcie na kúpu alebo iné nástroje, ako sú napríklad opčné listy, ktoré zabezpečia primerané krytie záväzkov vyplývajúcich z takýchto kontraktov. S podkladovými cennými papiermi vypísaných opcií na kúpu nemožno disponovať počas existencie týchto opcií, pokiaľ nie sú kryté zodpovedajúcimi opciami alebo inými nástrojmi, ktoré možno použiť na rovnaký účel. Rovnaké pravidlá platia pre ekvivalentné opcie na kúpu alebo iné nástroje, ktoré podfond musí vlastniť, ak v čase vypísania súvisiacich opcií nemá podkladové cenné papiere.

Podfond môže bez ohľadu na vyššie uvedené vypísať opcie na kúpu cenných papierov, ktoré v čase podpísania opčnej zmluvy nevlastní, za nasledujúcich podmienok:

- dohodnutá cena všetkých takýchto nekrytých opcií na kúpu neprekročí 25 % čistej inventárnej hodnoty podfondu;
- podfond musí byť vždy schopný pokryť pozície získané v dôsledku vypísania takýchto opcií.

V prípade, keď podfond vypíše opcie na predaj, musia byť takéto opcie kryté počas doby trvania opčnej zmluvy likvidnými aktívami, ktoré môžu byť požadované na vyplatenie dodaných cenných papierov v prípade, keď druhá zmluvná strana tieto opcie uplatní.

V prípade, keď podfond vypíše opcie na kúpu bez krytia, vystavuje sa riziku straty, ktorá je teoreticky neobmedzená.

V prípade vypísania opcií na predaj sa daný podfond vystavuje riziku straty, ak cena podkladových cenných papierov po odpočítaní vybratej prémie klesne pod dohodnutú cenu.

##### 3. Podmienky a obmedzenia, ktorými sa riadi vypisovanie opcií na kúpu a predaj:

Celková suma záväzkov vyplývajúcich z vypísania opcií na kúpu alebo predaj (s výnimkou vypísaných opcií na kúpu, pre ktoré má daný podfond primerané krytie) a celková suma záväzkov vyplývajúcich z transakcií uvedených ďalej v bode ii.3 nemôže spolu nikdy prekročiť čistú inventárnu hodnotu daného podfondu.

V tejto súvislosti je za účelom výpočtu záväzkov súvisiacich s vypísanými opciami na kúpu a predaj rovný celkovej sume dohodnutých cien týchto opcií.

#### ii. Transakcie týkajúce sa termínovaných zmlúv a opcií na finančné nástroje

Okrem transakcií na základe súkromnej dohody, ktoré sú uvedené ďalej v bode ii.2, sa môžu transakcie opísané v tejto časti týkať iba zmlúv obchodovaných na uznávanom a regulovanom trhu otvorenom pre verejnosť.

Tieto transakcie možno vykonávať kvôli zabezpečeniu alebo na iné účely za nižšie uvedených podmienok.

1. Transakcie určené na zabezpečenie rizík spojených s vývojom na burzách cenných papierov:

Každý podfond môže predávať termínované zmluvy na akciové indexy za účelom globálneho zabezpečenia rizika nepriaznivého vývoja na burzách.

Každý podfond môže tiež vypísať opcie na kúpu alebo kupovať opcie na predaj na akciové indexy za rovnakým účelom.

Predpokladom zabezpečovacieho účelu vyššie uvedených transakcií je existencia uspokojivej korelácie medzi zložením použitého indexu a zložením zodpovedajúceho portfólia.

Celkové záväzky týkajúce sa termínovaných zmlúv a opčných zmlúv na akciové indexy nemôžu prekročiť odhadovanú celkovú trhovú hodnotu cenných papierov vo vlastníctve podfondu na trhu zodpovedajúcu každému indexu.

2. Transakcie určené na zabezpečenie rizík týkajúcich sa pohybov úrokovej miery

Každý podfond môže predávať termínované zmluvy na úrokovú mieru v rámci globálneho zabezpečenia proti pohybu úrokovej miery. Za rovnakým účelom môže každý podfond tiež vypísať opcie na kúpu alebo kupovať opcie na predaj úrokových mier obchodovateľné na regulovaných trhoch alebo ako voľne predajné deriváty alebo uzatvárať swapy spojené s úrokovou mierou prostredníctvom súkromných dohôd. Všetky tieto transakcie sa uskutočňujú s vysoko hodnotenou finančnou inštitúciou špecializujúcou sa na tento typ transakcií.

Celková suma záväzkov podfondu týkajúcich sa termínovaných zmlúv, opčných zmlúv a swapov spojených s úrokovou mierou nesmie prekročiť odhadovanú celkovú trhovú hodnotu zabezpečovaných aktív vo vlastníctve podfondu v mene, v ktorej sú spomínané zmluvy vedené.

3. Transakcie uskutočňované na iný účel ako zabezpečenie

Termínované zmluvy a opčné trhy sú veľmi nestále a riziko straty je veľmi vysoké.

Každý podfond môže okrem opčných zmlúv na prevoditeľné cenné papiere a menových zmlúv predávať a kupovať termínované zmluvy a opčné zmluvy na finančný nástroj akéhokoľvek typu za iným účelom, ako je zabezpečenie, pod podmienkou, že celková suma záväzkov vyplývajúcich z takýchto transakcií spojených s nákupom alebo predajom spolu so súčtom záväzkov vyplývajúcich z vypísania opcií na kúpu a predaj prevoditeľných cenných papierov nikdy neprekročí čistú inventárnu hodnotu daného podfondu.

Do výpočtu celkovej sumy záväzkov uvedených vyššie sa nezahŕňa vypísanie opcií na kúpu prevoditeľných cenných papierov, ktoré sú primerane kryté príslušným podfondom.

V tejto súvislosti sú záväzky vyplývajúce z iných transakcií, ako sú opcie na prevoditeľné cenné papiere, definované nasledujúcim spôsobom:

- a. záväzok vyplývajúci z termínovaných zmlúv bude považovaný za ekvivalent realizovateľnej hodnoty čistých pozícií zmlúv týkajúcich sa identických finančných nástrojov (po odčítaní pozícií nákupov a predaja) bez toho, aby boli vzaté do úvahy príslušné dátumy splatnosti;
- b. záväzok vyplývajúci zo zakúpených a vypísaných opčných zmlúv sa rovná súčtu dohodnutých cien opcií obsahujúcich čisté krátke pozície týkajúce sa samostatného podkladového aktíva nezohľadňujúc príslušné dátumy splatnosti.

Prípadom, že celkový súčet prémie vyplatených v súvislosti so získaním všetkých uvedených nevyplatených opcií na kúpu a predaj nesmie spolu s celkovým súčtom prémie vyplatených v súvislosti so

získaním opcií na kúpu a predaj prevoditeľných cenných papierov uvedených vyššie v bode ii.1 prekročiť 15 % čistej inventárnej hodnoty podfondu.

### iii. Transakcie súvisiace s požíčianím cenných papierov

Spoločnosť, správcovská spoločnosť alebo správca portfólia sa so zreteľom na aktíva každého podfondu môže zapojiť do požíčievania cenných papierov za predpokladu, že tieto transakcie sú v súlade s ustanoveniami stanovenými v obežníku 08/356 vydanom *Commission de Surveillance du Secteur Financier* („CSSF“) týkajúcimi sa pravidiel platných pre podniky kolektívneho investovania, keď používajú určité techniky a nástroje súvisiace s prevoditeľnými nástrojmi a nástrojmi peňažného trhu v znení prípadných zmien a doplnkov.

Každý podfond môže požíčovať cenné papiere zahrnuté v jeho portfóliu dlžníkovi buď priamo alebo prostredníctvom štandardizovaného pôžičkového systému organizovaného uznávanou clearingovou inštitúciou alebo prostredníctvom pôžičkového systému organizovaného finančnou inštitúciou podliehajúcou prísnyim pravidlám dohľadu CSSF ako ekvivalent tých, ktoré sú predpísané právom Spoločenstva a špecializované v tomto druhu transakcií. Vo všetkých prípadoch protistrana dohody o požíčanie cenných papierov (t. j. dlžník) musí podliehať prísnyim pravidlám dohľadu, ktoré CSSF považuje za rovnaké, ako tie, ktoré sú stanovené právom Spoločenstva. V prípade, že vyššie uvedená finančná inštitúcia koná na vlastný účet, považuje sa za protistranu v dohode o požíčanie cenných papierov.

Za každú transakciu požíčievania cenných papierov musí každý fond v zásade získať záruku hodnoty, ktorá je počas obdobia trvania dohody o požíčanie minimálne vo výške 90 % globálneho ocenenia (úroky, dividendy a iné prípadné zahrnuté práva) požíčaných cenných papierov.

Spoločnosť musí pri oceňovaní prijatej záruky postupovať na dennom základe.

Záruka musí mať bežne podobu:

1. likvidných aktív, ktoré nezahŕňajú len hotovosť a krátkodobé bankové certifikáty, ale aj nástroje peňažného trhu, ako sú vymedzené smernicou 2007/16/ES z 19. marca 2007, ktorou sa implementuje smernica Rady 85/611/EHS o koordinácii zákonov, nariadení a administratívnych predpisov súvisiacich s určitými PKIPCP, pokiaľ ide o objasnenie určitých vymedzení. akreditív alebo záruka na prvé požiadanie poskytnutá prvotriednou úverovou inštitúciou, ktorá nie je pričlenená protistrane, sa považujú za ekvivalent likvidných aktív;
2. dlhopisy vydané alebo garantované členským štátom OECD alebo ich miestnymi štátnymi orgánmi alebo nadnárodnými inštitúciami a podnikmi v EÚ, v regionálnom alebo globálnom rozsahu;
3. podiely alebo akcie vydané PKI peňažného trhu počítajúce dennú čistú hodnotu aktív a také, ktorým je pridelený rating AAA alebo jeho ekvivalent;
4. podiely alebo akcie vydané PKIPCP investujúcimi najmä do dlhopisov/podiakov uvedených v bode 5. a 6. nižšie;
5. dlhopisy vydané alebo garantované prvotriednymi emitentmi ponúkajúcimi primeranú likviditu, alebo
6. podiely povolené alebo obchodované na regulovanom trhu členského štátu OECD, za podmienky, že tieto podiely sú zahrnuté do hlavného indexu.

Záruka sa nevyžaduje v prípade štandardizovaného systému požíčievania cenných papierov organizovaného uznávanou clearingovou inštitúciou alebo v prípade systému požíčievania organizovaného finančnou inštitúciou podliehajúcou prísnyim pravidlám dohľadu, ktoré sú podľa CSSF ekvivalentné tým, ktoré sú predpísané právom Spoločenstva a špecializované v tomto druhu transakcií, ak spopredkovateľ poskytovateľovi pôžičky zaistí zárukou alebo inak náhradu hodnoty požíčaných cenných papierov.

Každý podfond musí zaistiť, aby bol objem transakcií požičiavania cenných papierov na primeranej úrovni, a aby bol oprávnený požadovať výnos z požičaných cenných papierov spôsobom, ktorý mu kedykoľvek umožní splniť svoje povinnosti spätného odkúpenia, a aby tieto transakcie neohrozovali správu aktív podfondu v súlade s jeho investičnou politikou.

Každý podfond sa musí uistiť, že je schopný nárokovat' si svoje práva na záruku v prípade výskytu udalosti, ktorá si to vyžaduje. Preto musí byť záruka k dispozícii kedykoľvek buď priamo alebo prostredníctvom sprostredkovateľa prvotriednej finančnej inštitúcie alebo dcérskej spoločnosti v úplnom vlastníctve tejto inštitúcie takým spôsobom, aby bol podfond schopný privlastniť si alebo realizovať aktíva poskytnuté ako záruka bez oneskorenia, ak protistrana neplní svoje povinnosti vrátiť cenné papiere.

Počas trvania dohody sa záruka nemôže predať ani poskytnúť ako garancia alebo zaťažiť s výnimkou, ak má podfond iné prostriedky krytia.

#### iv. Zmluvy s výhradou spätnej kúpy

Každý podfond môže ako kupujúci súhlasiť s nákupom cenných papierov s opciou spätného odkúpenia (pozostávajúcou z nákupu cenných papierov s opciou spätného odkúpenia (pozostávajúcou z predaja právo spätného odkúpenia cenných papierov predaných z podfondu za cenu a v čase dohodnutými medzi dvomi stranami v čase, keď sa kontrakt uzatvára), alebo ako predávajúci súhlasiť s predajom cenných papierov s opciou spätného odkúpenia (pozostávajúcou z predaja cenných papierov s klauzulou, ktorou sa pre podfond vyhradzuje právo spätného odkúpenia cenných papierov od kupujúceho za cenu a v čase dohodnutými medzi dvomi stranami v čase, keď sa kontrakt uzatvára); každý podfond môže tiež uzatvárať reverzné transakcie dohôd o spätnom odkúpení (ktoré pozostávajú z forwardovej transakcie v čase splatnosti, v ktorom má predávajúci – protistrana povinnosť späťne odkúpiť predané aktívum a podfond povinnosť vrátiť aktívum získané transakciou) a transakcie dohôd o spätnom odkúpení (ktoré pozostávajú z forwardovej transakcie v čase splatnosti, keď má podfond povinnosť späťne odkúpiť predané aktívum a kupujúci – protistrana povinnosť vrátiť aktívum získané transakciou).

Zapojenie každého podfondu do takých transakcií však podlieha pravidlám stanoveným v obežníku CSSF 08/356 o platných pravidlách pre podniky kolektívneho investovania pri používaní určitých techník a nástrojov súvisiacich s prevoditeľnými cennými papiermi a nástrojmi peňažného trhu v znení prípadných zmien a doplnkov.

Každý podfond teda musí dodržiavať súlad s týmito pravidlami:

Môže vstupovať do týchto transakcií, len ak protistrany v týchto transakciách podliehajú prísny pravidlám dohľadu, ktoré CSSF považuje za rovnako prísne, ako sú pravidlá stanovené právom Spoločenstva.

Počas trvania nákupu s dohodou s opciou spätného odkúpenia alebo reverznej dohody o spätnom odkúpení nesmie predať ani zaťažiť/ poskytnúť ako záruku cenné papiere, ktoré sú predmetom kontraktu predtým, ako protistrana neuskutočnila svoju opciu, alebo do termínu uplynutia pre späťne odkúpenie, pokiaľ nemá iné prostriedky krytia.

Musí zaistiť, aby bol kedykoľvek schopný splniť svoje povinnosti spätného odkúpenia voči podielnikom.

Cenné papiere, ktoré sú predmetom spätného odkúpenia transakciou s opciou spätného odkúpenia alebo reverzných dohôd o spätnom odkúpení, sa obmedzujú na:

1. krátkodobé bankové certifikáty alebo nástroje peňažného trhu podľa vymedzenia smernicou 2007/16/ES z 19. marca 2007, ktorou sa implementuje smernica Rady 85/611/EHS o koordinácii zákonov, nariadení a administratívnych predpisov súvisiacich s určitými PKIPCP, pokiaľ ide o objasnenie určitých vymedzení;
2. dlhopisy vydané alebo garantované členským štátom OECD alebo ich miestnymi štátnymi orgánmi alebo nadnárodnými inštitúciami a podnikmi v EÚ, v regionálnom alebo globálnom rozsahu;

3. podiely alebo jednotky vydané PKI peňažného trhu počítajúce dennú čistú hodnotu aktív a také, ktorým je pridelený rating AAA alebo jeho ekvivalent;
4. dlhopisy vydané mimovládnymi emitentmi ponúkajúcimi primeranú likviditu;
5. podiely kótované alebo obchodované na regulovanom trhu členského štátu Európskej únie alebo na burze cenných papierov členského štátu OECD, za podmienky, že tieto podiely sú zahrnuté do hlavného indexu.

## B. Techniky a nástroje určené na zabezpečenie devízových rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená pri riadení svojich aktív

Každý podfond môže s cieľom ochrániť svoje aktíva pred pohybmi devízového kurzu vykonávať transakcie, ktorých účelom je predaj termínovaných devízových zmlúv a vypísanie opcií na kúpu alebo nákup opcií na predaj mien.

Uvedené transakcie môžu zahŕňať zmluvy obchodovateľné na uznávanom a regulovanom trhu otvorenom pre verejnosť alebo na trhu voľne predajných derivátov (OTC) za predpokladu, že takéto transakcie sú vykonávané s vysoko hodnotenou finančnou inštitúciou špecializujúcou sa na takéto typy transakcií.

Za rovnakým účelom môže každý podfond uskutočňovať aj termínované predaje mien alebo výmenu mien na základe súkromných dohôd uzavretých s vysoko hodnotenými finančnými inštitúciami špecializujúcimi sa na tento typ transakcií.

Predpokladom zabezpečenia vyššie uvedených transakcií je existencia priameho vzťahu medzi týmito transakciami a zabezpečovanými aktívami. To znamená, že transakcie vykonávané v príslušnej mene nesmú v zásade prekročiť odhadovanú hodnotu celkovej sumy aktív vyjadrených v tejto mene ani prekročiť obdobie, počas ktorého podfond tieto aktíva vlastní.

## V. Riadenie spoločnosti

### A. Vymenovanie správcovskej spoločnosti

Spoločnosť vymenovala spoločnosť ING Investment Management Luxembourg S.A. za správcovskú spoločnosť v zmysle zákona z 20. decembra 2002 o organizáciách kolektívneho investovania.

Spoločnosť ING Investment Management Luxembourg S.A. bola založená formou akciovej spoločnosti (société anonyme) v súlade so zákonom z 10. augusta 1915 o obchodných spoločnostiach a v súlade so zákonom z 20. decembra 2002 o organizáciách kolektívneho investovania. Spoločnosť ING Investment Management Luxembourg S.A. bola založená na dobu neurčitú právnym aktom osvedčeným notárskou listinou dňa 4. februára 2004 a bola zverejnená v spise Mémorial C dňa 25. februára 2004. Jej sídlo sa nachádza na adrese 52 Route d'Esch v Luxemburgu. Spoločnosť bola zapísaná do obchodného registra Obvodného súdu v Luxemburgu pod číslom B 98 977.

Správna rada správcovskej spoločnosti má nasledujúce zloženie:

- **Pán Michel van Elk**  
*Predseda*  
*Riaditeľ a vedúci oddelenia marketingu a predaja*  
ING Investment Management (Europe) B.V.  
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK
- **Pán Jonathan Attack**  
*Vedúci finančného oddelenia a oddelenia rizík*  
ING Investment Management (Europe) B.V.  
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK
- **Pán David Eckert**  
*Hlavný prevádzkový riaditeľ*  
ING Investment Management (Europe) B.V.  
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK

- **Pani Maaïke van Meer**  
Vedúci právneho oddelenia  
ING Investment Management (Europe) B.V.  
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK
- **Pán Jan Straatman**  
Investičný manažér  
ING Investment Management (Europe) B.V.  
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK

Správna rada správcovskej spoločnosti vymenovala do funkcie riadiacich pracovníkov nasledujúce osoby:

- **Pán Johannes Boltjes**  
Vedúci zákazníckeho a realizačného oddelenia  
ING Investment Management (Europe) B.V.  
15 Prinses Beatrixlaan, Haag 2595 AK
- **Pán Maurice Hannon**  
Vedúci právneho oddelenia a oddelenia registra bydlísk  
ING Investment Management Luxembourg S.A.  
52 route d'Esch, L-1470 Luxembourg

Cieľom spoločnosti ING Investment Management Luxembourg S.A. je správa kolektívnych luxemburských a zahraničných portfólií OPCVM schválených v súlade so smernicou 85/611/EHS v znení neskorších zmien, ako aj ďalších luxemburských alebo zahraničných OPC, ktoré nespádajú do pôsobnosti uvedenej smernice, pričom správa vlastných aktív je iba druhoradou činnosťou. Aktivity správy kolektívneho portfólia OPCVM a OPC zahŕňajú najmä:

1. Správu portfólia: v tejto súvislosti spoločnosť ING Investment Management Luxembourg S.A. môže v mene OPCVM a/alebo OPC, 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 OPCVM a/alebo iné OPC a v ich mene. Tento zoznam nie je konečný, je iba informatívny.
2. Centrálnu správu OPCVM a OPC: táto správa spočíva v plnení úloh uvedených v prílohe II. zákona z 20. decembra 2002 o organizáciách kolektívneho investovania, ku ktorým patrí najmä oceňovanie portfólií a určovanie hodnoty akcií a/alebo podielov OPCVM a OPC, emisia a spätný odkup akcií a/alebo podielov OPCVM a OPC, vedenie registrov OPCVM a OPC, registrovanie a archivovanie transakcií. Tento zoznam nie je konečný, je iba informatívny.
3. Marketing akcií/podielov OPCVM a OPC v Luxembursku alebo v zahraničí.

V súlade s legislatívou a v súčasnosti platnými predpismi a so súhlasom správnej rady spoločnosti je spoločnosť ING Investment Management Luxembourg S.A. oprávnená zveriť všetky alebo časť svojich funkcií iným spoločnostiam, ktoré považuje za vhodné, pod podmienkou, že spoločnosť ING Investment Management Luxembourg S.A. bude stále zodpovedať za činy a omyly týchto delegátov vo veci funkcií, ktoré jej boli zverené, ako keby išlo o činy alebo omyly samotnej spoločnosti ING Investment Management Luxembourg S.A. Tento prospekt bude aktualizovaný v prípade, že dôjde k splnomocneniu tohto typu. V prípade osobitného splnomocnenia, ktoré nie je špecifikované v skrátenom prospekte ani v časti III tohto úplného prospektu, budú informácie o takomto splnomocnení uvedené v popisných lístkoch každého podfondu.

## B. Provízia za správu

V súlade s ustanoveniami a podmienkami nominácie spoločnosti ING Investment Management Luxembourg S.A. spoločnosťou SICAV bude spoločnosť SICAV platiť spoločnosti ING Investment Management Luxembourg S.A. ročnú províziu za správu vypočítanú z priemerného čistého imania podfondu tak, ako je uvedené v popisných lístkoch každého podfondu. Táto provízia sa vypláca mesačne dozadu.

Správčovská spoločnosť môže okrem toho dostať províziu za výkonnosť, ako je uvedené v popisných lístkoch jednotlivých podfondov.

## VI. Správcovia portfólia

Spoločnosť ING Investment Management Luxembourg S.A. môže na svoje náklady zveriť správu aktív jednotlivých podfondov Spoločnosti jednému alebo viacerým nižšie uvedeným správcovi portfólia. Správcovia portfólia sú uvedení na popisnom lístku každého podfondu.

Medzi správcov môžu patriť spoločnosti:

- **ING Asset Management B.V.** so sídlom na adrese Prinses Beatrixlaan 15, Haag, ktorej hlavným cieľom je správa aktív organizácií kolektívneho investovania.
- **ING Investment Management Belgium**, ktorá má sídlo na adrese 24 Avenue Marnix, 1000 Brusel, a je akciovou spoločnosťou podľa belgického práva (société anonyme). ING Investment Management Belgium je od 30. januára 2003 nový názov spoločnosti, ktorá spravuje aktíva spoločnosti ING Belgique SA, bývalej spoločnosti Caisse Privée Banque (ING Investment Management (Brussels)). Je uznávanou spoločnosťou v oblasti správy aktív.
- **ING Investment Management Co.** (predchádzajúci názov „Aeltus Investment Management, Inc.“) je spoločnosť, ktorá patrí do skupiny ING, a má sídlo na adrese 230, Park Avenue, New York, NY 10169. Táto spoločnosť sa venuje analýze amerického kapitálového trhu, poradenstvu pri investovaní a správe portfólií, ktoré investujú predovšetkým do cenných papierov emitovaných americkými spoločnosťami.
- **ING Investment Management (C.R.)**  
Bozdechova 2/344, 150 00 Praha,  
Česká republika

## VII. Depozitná banka, platobný zástupca, správca registra, zástupca pre prevody a administratívny zástupca

### A. Depozitná banka a platobný zástupca

1. mája 2001 spoločnosť uzavrela dohodu na dobu neurčitú so spoločnosťou ING Luxembourg S.A., ktorou bola spoločnosť ING Luxembourg S.A. vymenovaná za depozitnú banku a hlavného platobného zástupcu spoločnosti. Každá zo zmluvných strán môže kedykoľvek dohodu zrušiť tým, že 180 dní vopred zašle písomnú výpoveď.

Podľa depozitnej zmluvy spoločnosť ING Luxembourg S.A. dostáva províziu hradenú každým podfondom Spoločnosti, ako je uvedené v kapitole III „Poplatky, provízie a dane“ v časti I tohto prospektu v časti A „Poplatky hradené Spoločnosťou“.

Spoločnosť ING Luxembourg S.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 34 zákona z 20. decembra 2002 o organizáciách 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. aby sa predaj, emisia, spätný odkup a zrušenie akcií uskutočnené Spoločnosťou alebo v jej mene vykonávali v súlade so zákonom a stanovami Spoločnosti,
2. pri transakciách týkajúcich sa aktív Spoločnosti sa finančné prevody vykonávali v obvyklom termíne a
3. aby sa zisk Spoločnosti rozdeľoval 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 ING Luxembourg S.A. ako hlavný platobný zástupca zodpovedá za rozdelenie príjmov a dividend akcionárom.

Spoločnosť ING Luxembourg S.A. je úverovou inštitúciou založenou na dobu neurčitú 15. septembra 1960 formou akciovej spoločnosti (*société anonyme*) so sídlom na adrese 52 Route d'Esch v Luxemburgu.

## B. Správca registra a zástupca pre prevody

Spoločnosť ING Luxembourg S.A. ako správca registra a zástupca pre prevody zodpovedá predovšetkým za emisiu a predaj akcií Spoločnosti, vedenie registra akcionárov, prevody akcií spoločnosti na akcionárov, zástupcov a tretie strany.

## C. Administratívny zástupca

Spoločnosť ING Investment Management Luxembourg S.A. bola poverená administráciou Spoločnosti.

Spoločnosť ING Luxembourg S.A. ako administratívny zástupca je zodpovedná za správny výpočet čistej inventárnej hodnoty v súlade s prospektom a stanovami, ako aj za splnenie všetkých právnych a administratívnych formalít požadovaných luxemburskými zákonmi a nariadeniami.

## 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 kapitoly II „Úpisy, spätné odkupy a konverzie“ v časti I prospektu.

Podiely 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 môže pre každý podfond emitovať jednu alebo viacero tried akcií. 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 inventárna hodnota, alebo iným prvkom. Správna rada 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 môže vytvoriť ďalšie triedy a určiť ich názov a charakteristické znaky. Tieto ďalšie triedy akcií sú vymedzené na popisných lístkoch podfondov, do ktorých tieto nové triedy patria.

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 neopravňujú 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 sú emitované formou na meno alebo na doručiteľa (hmotné alebo nehmotné zápisom na účet) podľa výberu akcionára, ak nie je určené inak na popisných lístkoch podfondu, a s výnimkou tried akcií vyhradených inštitucionálnym investorom, ktoré sa zásadne emitujú iba vo forme na meno.

Akcie na meno môžu byť na požiadanie a za poplatok, ktorý zaplatí akcionár, prevedené na akcie na doručiteľa a naopak s výnimkou tried akcií na meno vyhradených pre inštitucionálnych investorov, ktoré zásadne nemôžu byť prevedené na akcie na doručiteľa.

Hmotné akcie na doručiteľa môžu byť emitované ako certifikáty s rôznou nominálnou hodnotou. Ak si majiteľ akcií na doručiteľa želá získať certifikáty s inou nominálnou hodnotou, ako sú certifikáty, ktoré vlastní, môže byť požiadany o zaplatenie poplatku za výmenu.

## IX. Čistá inventárna hodnota

Čistá inventárna hodnota akcií v každej triede akcií každého podfondu Spoločnosti sa vyjadruje v mene určenej správnu radou. Táto čistá inventárna hodnota sa zásadne určuje najmenej dvakrát za mesiac.

Správna rada v súlade s platnou legislatívou určuje dni, v ktorých sa robí oceňovanie (ďalej označované ako „deň oceňovania“) a metódy používané na zverejnenie čistej inventárnej hodnoty.

Deň oceňovania: pre každý podfond je to deň, v ktorom sa určuje čistá inventárna hodnota za podiel daného podfondu.

Deň oceňovania je bankový pracovný deň, ako sa podrobnejšie opisuje v popisných lístkoch jednotlivých podfondov, pričom predchádzajúci bankový pracovný deň nie je dňom, v ktorý je burza alebo trh, na ktorých sa obchoduje s podstatnou časťou investícií príslušného podfondu, zatvorený, alebo obchody na danej burze alebo trhu obmedzené alebo pozastavené. Žiadosti o emisiu, spätné odkúpenie a konverziu podielov akejkoľvek triedy Spoločnosť prijíma v ktorýkoľvek bankový pracovný deň v Luxembursku. Zoznam dní, ktoré nie sú dňami oceňovania, bude k dispozícii od správcovskej spoločnosti na požiadanie.

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

### 1. Aktíva Spoločnosti zahŕňajú:

- každú hotovosť v pokladni alebo na účtoch vrátane pripísaných a ešte neprípísaných úrokov;
- všetky zmenky, dlžobné úpisy a pohľadávky vrátane akýchkoľvek ešte nevyplatených výnosov z predaja cenných papierov;
- 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;
- všetky dividendy a podiely 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,
- 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 portfólia alebo poradcom, účtovníkom, depozitnej banke a obchodným partnerom, administratívne zástupcovi, správcovi registra, zástupcovi pre prevody a platobným zástupcom, distributérom 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. Spoločnosť môže vypočítavať 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 bude považovať za primeranú a odrážajúcu skutočnú hodnotu týchto aktív.
- b. Ocenenie aktív Spoločnosti v prípade prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu alebo odvodených produktov 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 odvodené produkty obchodujú, uvedenej v zozname uznávanej kótovacej služby schválenej správnu radou. Ak takéto ceny nezodpovedajú objektívnej hodnote, tieto cenné papiere, nástroje peňažného trhu alebo odvodené produkty a ďalšie autorizované aktíva sa ocenia na základe predpokladaných predajných cien, ktoré v dobrej viere určí správna rada.
- 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.
- 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 podfondu, 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 podfondu, ak sa čas, v ktorom sa vykonal výpočet ocenenia investičného fondu, nezhoduje s dňom oceňovania daného podfondu a ak sa určí, že od výpočtu sa ocenenie významne zmenilo, čistá inventárna hodnota sa môže upraviť, aby zodpovedala týmto zmenám, spôsobom, ktorý v dobrej viere určí správna rada.
- f. Pôžičky sa oceňujú podľa trhovej ceny prostredníctvom cien, ktoré poskytne cenová služba pre pôžičky tretích strán. Pôžičky sa obvykle oceňujú podľa jednej alebo viacerých ponukových a dopytových cien získaných od takejto cenovej služby alebo z iného zdroja, ktorý správna rada považuje za spoľahlivý. Pôžičky, pre ktoré cenová služba bežne neposkytuje spoľahlivé cenové ponuky v trhovej hodnote, môžu byť ocenené podľa inej pôžičky alebo skupiny pôžičiek, pri ktorých sú bežne dostupné spoľahlivé cenové ponuky v trhovej hodnote a ktorých vlastnosti sú porovnateľné s vlastnosťami oceňovanej pôžičky. Na základe tohto prístupu slúži porovnateľná pôžička alebo pôžičky ako splnomocnenie pre zmeny hodnoty pôžičky, ktorá je oceňovaná. Na zabezpečenie cenových ponúk od obchodníkov pri pôžičkách a na výpočet hodnôt podľa tohto náhradného postupu využíva podfond nezávislú cenovú službu. Ak pre konkrétnu pôžičku nie je k dispozícii trhovú cenu, oceňuje sa pôžička objektívnou hodnotou podľa postupov určených správnu radou.
- g. 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.
- h. 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 spôsobom, ktorý sa konzistentne uplatňuje pre všetky typy zmlúv. Čistá likvidačná hodnota pozície odvodeného produktu zodpovedá nerealizovanému zisku alebo strate príslušnej pozície. Toto ocenenie sa zakladá alebo sa riadi uznávaným a na trhu bežne používaným modelom.
- i. Všetky ostatné aktíva uvážlivo a v dobrej viere ocení správna rada v súlade so všeobecne prijatými zásadami a postupmi oceňovania.

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

Ocenenie aktív a záväzkov Spoločnosti vyjadrených v zahraničných menách sa prevedie na menu príslušného podfondu 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 inventárna hodnota jednej akcie v mene určenej na výpočet čistej inventárnej hodnoty 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 vydeli počtom emitovaných akcií a nevyplatených akcií danej triedy.

Ak sú v jednej triede akcií zároveň distribučné aj kapitalizačné akcie, čistá inventárna hodnota jednej distribučnej akcie danej triedy akcií sa vždy bude rovnať sume získanej rozdelením časti čistých aktív tejto triedy akcií pripísaných všetkým distribučným akciám celkovým počtom emitovaných a nevyplatených distribučných akcií tejto triedy.

Podobne aj čistá inventárna hodnota kapitalizačnej akcie danej triedy akcií sa vždy bude rovnať sume získanej rozdelením 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 kapitoly II „Úpisy, spätné odkupy a konverzie“ časti I prospektu („Základné informácie týkajúce sa spoločnosti“), sa bude považovať za emitovanú existujúcu akciu až dovtedy, kým sa neuzavrie deň oceňovania platný pre spätný odkup tejto akcie a do času ukončenia 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.

Čisté aktíva Spoločnosti sa budú rovnať 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 neobstaranosti alebo očividnej chybe, každé rozhodnutie spojené s výpočtom čistej inventárnej hodnoty prijaté správnu radou alebo akoukoľvek bankou, spoločnosťou alebo inou organizáciou, ktorú správna rada poverila výpočtom čistej inventárnej hodnoty, je definitívne a záväzné pre Spoločnosť a súčasných, bývalých alebo budúcich akcionárov.

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

Správna rada má právo dočasne čiastočne alebo úplne pozastaviť výpočet hodnoty aktív a čistej inventárnej hodnoty akcie jedného alebo viacerých podfondov a emisiu, spätný odkup a konverziu akcií v nasledujúcich prípadoch:

1. kedykoľvek, keď je uzavretý trh alebo burza cenných papierov, ktorej súčasťou je hlavný trh alebo burza cenných papierov, na ktorých je kótovaná podstatná časť investícií Spoločnosti zodpovedajúcich príslušným podfondom okrem bežných zatváracích dní alebo dní, kedy je obchodovanie závažne obmedzené alebo pozastavené;

2. keď politická, ekonomická, vojenská, finančná alebo sociálna situácia alebo akýkoľvek prípad nevyhnutnej nutnosti, ktorý je mimo zodpovednosti alebo kontroly Spoločnosti, znemožnia disponovanie s investíciami primeranými a bežnými prostriedkami bez závažného poškodenia záujmov akcionárov;
3. počas akejkoľvek poruchy komunikačných prostriedkov obvykle používaných na určenie hodnoty akýchkoľvek investícií Spoločnosti alebo na získanie aktuálnych cien na akomkoľvek trhu alebo burze cenných papierov;
4. vždy, ak je to potrebné, keď Spoločnosť nemôže realizovať svoje investície alebo previesť finančné prostriedky z týchto investícií za bežné ceny a za bežných podmienok v dôsledku dočasného nedostatku likvidných aktív na trhu alebo trhoch, na ktorých pôsobí Spoločnosť;
5. vždy, keď obmedzenia kurzového alebo kapitálového pohybu bránia uskutočneniu transakcií v mene Spoločnosti alebo keď nie je možné uskutočniť transakcie súvisiace s nákupom a predajom aktív Spoločnosti s bežným výmenným kurzom;
6. okamžite po zvolaní zhromaždenia, na ktorom bude navrhnuté zrušenie Spoločnosti;
7. v prípade poruchy systému Spoločnosti na spracovanie dát, čo zabráni výpočtu čistej inventárnej hodnoty;
8. kvôli zavedeniu výmenných parít v súvislosti s fúziou, vkladom aktív, delením akcií alebo akýmkoľvek reštrukturalizačnými transakciami jedného alebo niekoľkých oddelení Spoločnosti alebo v nich.

Okrem toho, aby sa zabránilo možnosti postupu Market Timing, ktorá vzniká pri výpočte čistej inventárnej hodnoty na základe trhových cien, ktoré už nie sú platné, správna rada 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 inventárnej hodnote 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 vyhradzuje právo stanoviť čistou inventáru hodnotu akcií Spoločnosti až po realizovaní požadovaných nákupov a predaja cenných papierov v mene Spoločnosti. V takom prípade sa všetky prebiehajúce úpisy, spätné odkupy a konverzie realizujú na základe jednotnej čistej inventárnej hodnoty.

Pozastavenie výpočtu čistej inventárnej hodnoty alebo úpisov, spätných odkupov a konverzií akcií jedného alebo viacerých podfondov bude oznámené všetkými vhodnými spôsobmi, hlavne zverejnením v tlači, pokiaľ správna rada nepovažuje zverejnenie za nepotrebné, ak je doba pozastavenia krátka.

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

## XI. Pravidelné správy

Výročné správy, obsahujúce účtovné údaje, schválené podnikovým revízorom a polročné správy budú akcionárom k dispozícii v sídlach depozitnej banky a ďalších inštitúcií poverených finančnou službou, ako aj v sídle Spoločnosti.

Výročné správy budú zverejnené do štyroch mesiacov, ktoré nasledujú po uzavretí finančného roka.

Polročné správy budú zverejnené do dvoch mesiacov, ktoré nasledujú po uzatvorení 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, v deň a v hodinu, ktoré sú uvedené časti I: Základné informácie týkajúce sa Spoločnosti.

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 zverejnené v krajinách, v ktorých sú akcie prístupné verejnosti a vyžaduje sa to právnymi predpismi týchto krajín. 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 dvojo 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 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 určí výšku dividendy v rámci zákonných obmedzení a príslušných ustanovení stanov, pričom sa chápe, že správna rada môže distribuovať zálohy na dividendy.

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

Žiadanou distribúciou sa však nemôže znížiť kapitál všetkých podfondov Spoločnosti na sumu nižšiu, ako je minimálny kapitál určený zákonom z 20. decembra 2002.

Správna rada 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 premlčané 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 správnu radou 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 môže rozhodnúť o spätnom odkupe všetkých akcií príslušnej triedy alebo príslušných tried akcií za čistú inventárnu hodnotu za akciu vypočítanú v deň oceňovania, v ktorom rozhodnutie vstupuje do platnosti (so zohľadnením predajných cien investícií a spojených 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. 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).

Napriek právomociam zvereným správnej rade v predchádzajúcom odstavci valné zhromaždenie akcionárov triedy alebo tried akcií emitovaných v podfonde môže za každých okolností a na návrh správnej rady späť odkúpiť všetky akcie príslušnej triedy alebo tried emitované v tomto podfonde a vyplatiť akcionárom čistú inventárnu hodnotu 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 odstavci tejto kapitoly správna rada môže rozhodnúť o pridelení aktív jedného podfondu inému podfonde v rámci Spoločnosti alebo inej luxemburskej organizácie kolektívneho investovania založenej podľa ustanovení smernice Rady 85/611/EHS v znení neskorších zmien alebo podfondu patriaceho do inej organizácie 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 čiastky zodpovedajúcej zlomkom akcií akcionárom). Toto rozhodnutie bude zverejnené spôsobom opísaným v prvom odstavci 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 preložení do nového podfondu.

Napriek právomociam zvereným správnej rade v predchádzajúcom odseku, valné zhromaždenie akcionárov podfondu môže rozhodnúť o vložení aktív a záväzkov pripísaných príslušnému podfonde 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 odstavci tejto kapitoly, vklad aktív a záväzkov pripísaných danému podfonde do inej organizácie kolektívneho investovania, ktorá je uvedená v štvrtom odstavci tejto kapitoly, alebo do iného podfondu takejto inej organizácie 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.

Okrem udalostí opísaných v prvom odseku tejto kapitoly sa môže správna rada rozhodnúť pre spätný odkup všetkých akcií podfondu za čistú inventárnu hodnotu akcie (berúc do úvahy aktuálne realizačné

ceny investícií, realizačné náklady, likvidačné ceny) vypočítanú v deň oceňovania, v ktorý takéto rozhodnutie nadobudne platnosť v prípade, keď z akéhokoľvek dôvodu klesne hodnota tohto podfondu na menej ako 2 500 000 EUR.

## 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 tri denníkoch s dostatočným nákladom, z ktorých aspoň jeden bude luxemburský.

Po rozhodnutí valného zhromaždenia akcionárov o zrušení Spoločnosti budú zakázané emisie, spätné odkupy a konverzie akcií, každá takéto 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, 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 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 20. decembra 2002 o organizáciách 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 neuplatnili, prevedú do depozitnej pokladne, kde budú k dispozícii počas doby stanovenej zákonom. Po tejto dobe prípadný zostatok prípadne luxemburskému štátu.

## XVI. Systém vydávania duplikátov

Duplikáty sa vydávajú systémom určeným luxemburským zákonom z 3. septembra 1996 týkajúcim sa straty cenných papierov na doručiteľa. Tento zákon obsahuje opatrenia na vydanie duplikátov za stratené cenné papiere za určitých podmienok.

## XVII. Prevencia prepierania peňazí a financovania terorizmu

V rámci boja proti prepieraniu peňazí a proti financovaniu terorizmu Spoločnosť a spoločnosť ING Investment Management Luxembourg S. A. zabezpečia dodržiavanie platnej luxemburskej legislatívy a vykonanie identifikácie upisovateľa v Luxembursku v súlade so platným predpismi v nasledujúcich prípadoch:

1. v prípade priameho úpisu v Spoločnosti,
2. v prípade úpisu prostredníctvom profesionála z finančného sektora, ktorý má trvalý pobyt v krajine, v ktorej neplatí povinnosť identifikácie rovnocenná luxemburským štandardom v oblasti boja proti prepieraniu peňazí a proti financovaniu terorizmu,

3. v prípade úpisu prostredníctvom filiálky alebo pobočky materskej spoločnosti, ktorá podliehala povinnosti identifikácie rovnocennej povinnosti identifikácii 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 blokované, 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 prepieraniu kapitálu) považovali za profesionálov, ktorí sú povinní dodržiavať požiadavky identifikácie rovnocenne s požiadavkami luxemburských zákonov.

## XVIII. Konflikty záujmov

Manažment spoločnosti, správcovia portfólia a všetci investiční poradcovia, depozitár a platobný zástupca, 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 vytvoriť 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, aby výkon ich povinností voči Spoločnosti nebol skompromitovaný takýmito zapleteniami sa. V prípade zjavného konfliktu záujmov správcovia a dotyčná Strana podniknú opatrenia na riešenie tejto situácie zodpovedajúcim spôsobom v primeranej lehote a v záujme akcionárov.

V prípade potreby doplňujúcich informácií sa, prosím, obráťte  
na:

ING Investment Management  
P.O. Box 90470  
2509 LL The Hague  
Holandsko