



INVESTMENT MANAGEMENT

ING (L)

Société d'Investissement à Capital Variable
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
R.C.S.: Luxembourg B n° 44.873
(dále jako "Společnost")

Oznámení akcionářům

- 1) Představenstvo společnosti rozhodlo o následujících změnách, které nabývají účinnosti dnem 1. dubna 2014:
- Upravit investiční cíl a obchodní politiku **ING (L) Invest Euro High Dividend** takto: „(...) ~~Účelem tohoto podfondu, jehož doba trvání je neomezená, je zvyšování hodnoty investovaného kapitálu investováním zejména do evropských akcií kotovaných na burzách v zemích eurozóny, které nabízejí potenciál vyšší návratnosti, než činí průměrná návratnost na trzích eurozóny. Měřeno za období (...)~~“.
 - Upravit investiční cíl a obchodní politiku **ING (L) Invest Europe High Dividend** takto: „(...) ~~Účelem tohoto podfondu, jehož doba trvání je neomezená, je zvyšování hodnoty investovaného kapitálu investováním zejména do (...)~~“.
 - Společnost CBRE Clarion Securities LLC, která jedná jako investiční správce podfondu **ING (L) Invest Global Real Estate**, bude v této své funkci nahrazena společností ING Asset Management B.V. a investiční cíl a obchodní politika budou upraveny takto: „~~Podfond investuje do diverzifikovaného portfolia akcií nebo jiných převoditelných cenných papírů (warrantů k převoditelným cenným papírům – do výše 10 % čistých aktiv podfondu – a konvertibilních dluhopisů) vydávaných společnostmi založenými, kotovanými nebo obchodovanými po celém světě a působícími v oblasti obchodu s realitami. Investiční manažer vybere společnosti, jejichž hlavní výnosy nebo hlavní činnost souvisí s realitami a správou nemovitostí nebo jejich rozvojem. Měřeno za období několika let si tento podfond klade za cíl překonat výkonnost referenční hodnoty (benchmarku) 10/40 GPR 250 Global Net S&P Developed Property (Net Return).~~
~~Manažer vybere společnosti, jejichž hlavní výnosy nebo hlavní činnost souvisí s realitami, správou nemovitostí a/nebo jejich rozvojem.~~
~~Manažer bude investovat nejméně do tří různých zemí, včetně Spojených států.~~
~~Při volbě investic manažer využívá rigorózní proces skladby portfolia, který je rozdělen na dvě etapy:~~
~~(1) Nejdříve manažer zvolí odvětví a regiony, do kterých zamýšlí investovat, a určí poměr zastoupení těchto odvětví a regionů pomocí systematického hodnocení trendů a podmínek na veřejných a soukromých realitních trzích.~~
~~(2) Potom manažer využije hodnotící proces vyvinutý společností ING pro určení investic, které v současnosti generují vyšší výnos a mají vyšší růstový potenciál ve srovnání s podobnými investičními příležitostmi. V průběhu hodnotícího procesu se prověřují různé faktory: (i) hodnota a nemovitosti; (ii) kapitálová struktura; (iii) management a strategie.~~
~~Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v investičních společnostech a investičních fondech investujících do cenných papírů a v investičních společnostech a investičních fondech a vkladů, jež jsou popsány v Kapitole III prospektu. Avšak investice do SKIPCP a SKI nesmějí překročit 10 % čistých aktiv. V případech, kdy podfond investuje do warrantů k převoditelným~~“.

cenným papírům, mějte prosím na paměti, že čistá hodnota aktiv může kolísat více než v případech, kdy by podfond investoval do podkladových aktiv. Se záměrem dosáhnout investičních cílů (...)

- Upravit investiční cíl a obchodní politiku **ING (L) Invest US Enhanced Core Large Cap** takto: „(...) Tento podfond je široce diverzifikován. Deriváty budou využívány pouze pro účely zajištění. Podfond bude vždy dodržovat limity a omezení obsažené v Části III, oddílu 4 "Techniky a nástroje" z prospektu. Podfond může držet pomocná likvidní aktiva. Když to vyžadují tržní podmínky, podfond může dočasně držet likvidní aktiva u větší části svých čistých aktiv.

Investorům se dostává varování ohledně rizik spojených s vybranými investicemi v Části III, oddílu 2 nazvaného "Rizika spojená s investováním: podrobné informace" v tomto prospektu.

Investice do tohoto podfondu s sebou nesou průměrné investiční riziko. Investice do tohoto podfondu mohou zvažovat všichni investoři.

Cílem tohoto podfondu je realizovat dlouhodobý růst kapitálu investováním zejména do diverzifikovaného portfolia akcií z USA s velkou kapitalizací ze všech sektorů ekonomiky při udržování tržní úrovně rizika a charakteristik portfolia podobných těm, které vykazuje index S&P 500. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost srovnávacího indexu S&P 500 (Net).

Tento podfond využívá aktivně řízený přístup, zaměřený specificky na překonávání tohoto indexu titulů z USA s velkou kapitalizací s velmi podobnými charakteristikami rizik a portfolia. Modely kvantitativního uspořádání systematicky seřadí každou akcií v indexu s využitím faktorů, které mají předpovídat výkonnost akcií a které také mají logickou fundamentální bázi. Jsou identifikovány společnosti, u nichž je nejvyšší pravděpodobnost, že budou mít vyšší a nižší výkonnost než index. Akcie s nejvyšším umístěním mají vyšší váhu a akcie s nižším umístěním nižší váhu v portfoliu, nebo se jim společnost zcela vyhýbá nebo je eliminuje z portfolia. Riziko je kontrolováno dle sektoru a diverzifikace emitenta současně s absencí tržního načasování a makroekonomického prognózování. Tento podfond je široce diverzifikován.

Podfond si vyhrazuje právo investovat až do výše 20 % svých čistých aktiv do cenných papírů typu „Rule 144A securities“.

Podfond může rovněž podpůrně investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), nástrojů peněžního trhu, podílů v SKIPCP a jiných SKI a vkladů, jež jsou popsány v Části III tohoto prospektu. Investice do podílů UCITS (SICAV) a jiných podniků kolektivního investování nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá účetní hodnota může kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu.

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

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

Rizika spojená s využitím finančních derivátů pro jiné účely než pro zajištění jsou popsána v Části III, Kapitola II: Rizika spojená s investováním: podrobné informace jsou uvedeny v tomto prospektu.

- Společnost ING Investment Management International LLC, která jedná jako investiční manažer pro podfond **ING (L) Invest US High Dividend**, bude v této své funkci nahrazena společností ING Investment Management Advisors B.V.
- Upravit investiční cíl a obchodní politiku **ING (L) Invest US Growth** takto: „(...) Tento podfond investuje nejméně dvě třetiny svých čistých aktiv do akcií společností, které sídlí ve Spojených státech nebo provozují převážnou část své podnikatelské činnosti ve Spojených státech. (...)“

- Upravit investiční cíl a obchodní politiku **ING (L) Renta Fund Belgian Government Euro** takto: „~~Podfond má neomezenou dobu trvání.~~ Cílem podfondu je generovat výnosy investováním do belgických státních dluhopisů. (...)”.
 - Upravit investiční cíl a obchodní politiku **ING (L) Renta Fund Euro Covered Bonds, ING (L) Renta Fund Eurocredit a ING (L) Renta Fund US Credit** takto: „(...) Při výběru investic ~~a na základě posouzení, která provádí ING Group,~~ investiční manažer analyzuje, udržuje a aktualizuje (...)”.
 - Upravit investiční cíl a obchodní politiku **ING (L) Renta Fund Euro Short Duration** takto: „~~Podfond má neomezenou dobu trvání.~~ Cílem podfondu je generovat výnosy investováním do dluhopisů denominovaných v eurech. (...)”.
 - Upravit investiční cíl a obchodní politiku **ING (L) Renta Fund First Class Yield Opportunities** takto: „(...) Měřeno za období několika let se podfond snaží dosahovat vyšších výnosů než je referenční hodnota ~~Barelays Euro Treasury 1-3 Yr AAA index~~ EURIBOR 1-month. (...)”.
 - Upravit investiční cíl a obchodní politiku **ING (L) Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency)** takto: „(...) Investice budou prováděny ~~pouze~~ zejména v měnách členských zemí OECD. Investiční správce však bude v zásadě zajišťovat měnová rizika, která se pojí s těmito investicemi denominovanými v měnách zemí OECD. Toto může být prováděno pomocí zajištění měnového rizika ve vztahu k referenční měně aktiv denominovaných v jiných měnách než je referenční měna, a to pomocí technik a finančních nástrojů popsanych v Části III, Kapitola IV tohoto prospektu. Investoři by si měli být vědomi toho, že každý proces zajišťování měn nemusí poskytovat dokonalé zajištění. Kromě toho neexistuje žádná záruka, že zajištění bude stoprocentně úspěšné. Investoři do třídy zajištěných akcií mohou mít expozici vůči jiným měnám než je měna třídy zajištěných akcií. „Tvrdá měna“ se týká investičních měn podfondu. Aktiva, do kterých podfond zejména investuje, jsou denominována v měnách ekonomicky rozvinutých a politicky stabilních zemí, jež jsou členy OECD.(...)”.
 - Upravit investiční cíl a obchodní politiku **ING (L) Renta Fund World** takto: „Podfond se snaží vytvářet výnosy diverzifikací svých investic do mezinárodních dluhopisů, včetně státních dluhopisů, dluhopisů s vysokým výnosem, dluhopisů mladých trhů a nástrojů peněžního trhu denominovaných v různých měnách po celém světě. (...)”. A následně upravit rizikový profil („Celkové tržní riziko spojené s dluhopisy a jinými finančními nástroji používanými k dosažení investičních cílů se považuje za středně vysoké.“) a profil typického investora („Podfond cílí zejména na ~~neutrální~~ dynamické investory dle definice v části II: INFORMATIVNÍ LISTY PODFONDŮ”).
 - Upravit riziko protistrany takto: Při uzavírání obchodů „z ruky do ruky“, tj. přímo mezi účastníky (OTC), může být společnost vystavena rizikům spojeným s platební neschopností protistran a s jejich neschopností dodržet smluvní ustanovení obchodů. Společnost proto může uzavírat termínované obchody, smlouvy na opce a swapové obchody, nebo používat jiné derivátové techniky, přičemž všechny typy těchto obchodů a technik s sebou nesou riziko, že protistrana nedodrží své smluvní závazky v rámci jednotlivých obchodů. Riziko protistrany spojené se kteroukoliv z tříd akcií podfondu, ať už zajištěnou nebo durační, které nese podfond jako celek, ponesou výlučně akcionáři těchto zajištěných nebo duračních tříd akcií tam, kde je to relevantní.
- 2) Představenstvo společnosti bere na vědomí následující změny, které nabývají účinnosti dnem 1 dubna 2014:
- Společnost ING Asset Management B.V., která jedná jako investiční manažer podfondů **ING (L) Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt, ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency), ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond), ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency), ING (L) Renta Fund First Class Yield Opportunities, ING (L) Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency), ING (L) Renta Fund Global High Yield a ING (L) Renta Fund Global Investment Grade Credits**, částečně delegovala správu investic na společnost ING Investment Management International LLC., která jedná jako investiční manažer dílčího portfolia. Toto delegování pravomoci zahrnuje

určité složky procesu správy investic tak, jak je to vhodné pro účely dané časové zóny nebo místního trhu.

- 3) Představenstvo společnosti informuje o následujících rozhodnutích, která nabývají účinnosti dnem 1. dubna 2014:
- Doplnit název **ING (L) Invest Asia ex Japan** na ING (L) Invest Asia ex Japan High Dividend.
 - Doplnit název **ING (L) Renta Fund Eurocredit** na ING (L) Renta Fund Euro Credit.
- 4) Představenstvo společnosti informuje o následujících rozhodnutích, která nabývají účinnosti od data potvrzujícího razítka na prospektu s datem březen 2014:
- Upravit část III: Doplnkové informace; IV. „Techniky a nástroje“, kapitolu B „Transakce zahrnující půjčování a zápůjčky cenných papírů“ a kapitolu D „Používání zástav“ v prospektu podle požadavků stanovených Oběžníkem 13/559 vydaným Komisí CSSF (Commission de Surveillance Du Secteur Financier) transponujícím do lucemburské legislativy „Směrnice pro kompetentní úřady a správcovské společnosti SKIPCP – směrnice k fondům ETF a jiným emisím SKIPCP“ vydané Evropským úřadem pro cenné papíry a trhy - ESMA (European Securities and Markets Authority).
 - Upravit část I: Základní informace o Společnosti, IV. „Poplatky, výdaje a zdanění“ v prospektu tak, aby splňovala požadavky, jaké stanoví americký daňový zákon FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act). Akcionářům doporučujeme poradit se s daňovým odborníkem ve své zemi původu, bydliště nebo sídla a zjistit si potenciální daňové dopady spojené se zákonem FATCA.

Akcionáři, kteří nesouhlasí s výše uvedenými změnami, o kterých rozhodlo nebo které vzalo na vědomí představenstvo tak, jak je popsáno v bodech 1) a 2), mohou nechat své akcie bezplatně odkoupit (s výjimkou případných poplatků za odložený prodej, které mohou být odečteny poměrným dílem podle zásady FIFO – tj. první došlý požadavek se vyřizuje jak první) počínaje od **XX.** března 2014 až do 31. března 2014 tak, že předloží společnosti žádost o odkup v souladu s postupy uvedenými v prospektu.

Comment [DZ1]: 28 February 2014

Výše uvedené změny se odrazí v prospektu z března 2014 a v aktualizovaných Důležitých informacích pro investory, které budou na vyžádání bezplatně k dispozici v sídle společnosti.

Představenstvo Společnosti