



INVESTMENT MANAGEMENT

ING (L) FLEX

SKI se sídlem v Lucembursku
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
R.C.S. číslo B 41.873
(dále jako "Společnost")

OZNÁMENÍ PRO AKCIONÁŘE

Tímto oznamujeme konání mimořádné valné hromady akcionářů společnosti s přítomností notáře v sídle společnosti dne 17. září 2014 ve 15:00 hodin lucemburského času (dále "valná hromada"), na jejímž programu bude posouzení a vyřešení následující agendy:

- 1) nahradit všechny odkazy ve stanovách společnosti:
 - a. zákon ze dne 20. prosince 2002 vztahující se na subjekty kolektivního investování (dále jako „zákon z roku 2002“) s odkazem na zákon ze dne 17. prosince 2010 vztahující se na subjekty kolektivního investování (dále jako „zákon z roku 2010“) a nahradit veškeré odkazy na specifické články zákona z roku 2002 příslušnými články zákona z roku 2010.
 - b. termín „Uschovatel“ nahradit termínem „Depozitář“ v souladu se zákonem z 12. července 2013 o AIFM (správci alternativních investičních fondů).
- 2) uvést v článku 3 „Předmět“ stanov společnosti, že „Společnost se kvalifikuje jako alternativní investiční fond (AIF) v souladu s částí II zákona z roku 2010 a zákona ze 12. července 2013 o správcích alternativních investičních fondů („Zákon ze dne 12. července 2013“)“.
- 3) doplnit článek 4 „Sídlo“ stanov tak, že se vloží následující upřesnění podtrženým textem:

„Sídlo je zapsáno v Lucembursku (Velkovévodství lucemburské). Představenstvo může prostým rozhodnutím vytvořit pobočky či kanceláře, ať už ve Velkovévodství lucemburském nebo v zahraničí (ale v žádném případě ve Spojených státech amerických, jejich teritoriích nebo na území pod jejich správou).“
- 4) doplnit článek 5 „Základní kapitál“ stanov vložením následujícího ustanovení v kontextu možnosti křížového investování:

„V případě, kdy jeden nebo několik podfondů společnosti drží akcie, které byly emitovány jedním nebo několika podfondy společnosti, jejich hodnota nebude brána do úvahy pro výpočet čistých aktiv společnosti pro účely stanovení výše zmíněného minimálního kapitálu. Takovýto minimální kapitál musí být dosažen během období šesti měsíců po datu, kdy Společnost měla povolení k činnosti jako podnik kolektivního investování podle lucemburského práva.“
- 5) doplnit článek 6 „Podfondy“ stanov tak, že se vloží následující ustanovení:

„Pro účely stanovení kapitálu společnosti budou čistá aktiva přiřaditelná ke každému podfonde, pokud nejsou vyjádřena v eurech, konvertována do eur s využitím směnného kurzu, který platí v den uzávěrky, a kapitál bude součtem čistých aktiv všech podfondů a tříd akcií.“

- 6) vytvořit nový článek stanov, který se bude týkat formy akcií. Tento článek bude nazván „Článek 7: Forma akcií“ a bude mít následující znění:

„Představenstvo stanoví, zda společnost bude vydávat akcie na doručitele a/nebo akcie na jméno.

Akcie emitované na doručitele mohou být – dle vlastního rozhodnutí představenstva – emitovány v dematerializované podobě (zaknihovaná forma akcie na doručitele) nebo v materializované podobě. Akcionáři mohou v zásadě požádat o materializaci akcií na doručitele, není-li uvedeno jinak představenstvem v dokumentech o prodeji akcií společnosti. V případě požádání o materializaci těchto akcií mohou být akcionáři zatíženi příslušnými náklady a poplatkem za dodání těchto fyzických akcií.

Mají-li být vydány akcie na doručitele v podobě listinných akcií, budou emitovány v takových denominacích, jak to stanoví představenstvo a budou uvádět na své přední straně, že nemohou být převáděny žádně osobě USA, rezidentovi, občanovi Spojených států amerických nebo subjektu organizovanému osobou USA nebo pro ni.

Všechny akcie společnosti na jméno budou zapsány v registru akcionářů, který bude udržovat společnost nebo jedna či více osob k tomuto společností určených, a takový registr bude obsahovat jméno každého majitele akcií na jméno, jeho bydliště nebo zvolený domicil tak, jak je to uvedeno společností, počet akcií na jméno jím držené a zaplacené částky. Veškeré předávání akcií na jméno, veškeré převody inter vivos (mezi živými osobami) nebo v důsledku úmrtí a veškeré konverze akcií na jméno na akcie na doručitele a zpět budou zapsány do tohoto registru.

Vepsání jména akcionáře do registru akcionářů dokumentuje jeho právo vlastnictví u těchto akcií na jméno. Společnost rozhodne, zda bude akcionáři doručeno potvrzení tohoto vepsání nebo zda akcionář dostane písemné potvrzení své držby akcií.

Listinné akcie budou podepsány dvěma členy představenstva společnosti. Tyto podpisy budou buď vlastnoruční nebo tištěné nebo faksimilní kopie. Jeden z těchto podpisů však může být od osoby k tomu řádně zmocněné představenstvem. V tomto případě bude vlastnoruční. Společnost může emitovat dočasné listinné akcie v takové podobě, jakou stanoví představenstvo. Tyto podpisy budou platné i nadále po vytištění listinných akcií, i když signatáři následně ztratí pravomoc podepisovat.

Akcionáři, kteří mají nárok získat akcie na jméno, dají společnosti adresu, na níž mohou být posílána všechna upozornění a oznámení. Tato adresa bude také vepsána do registru akcionářů.

Pokud kterýkoliv akcionář může věrohodně společnosti prokázat, že jeho listinná akcie byla někde založena, poškozena nebo zničena, pak lze za takových podmínek a záruk na jeho požádání vydat duplikát listinné akcie, včetně – nikoliv však výlučně – úpisu vydaného pojišťovnou tak, jak případně stanoví společnost. Při vydání nové listinné akcie, na které bude zaznamenáno, že jde o duplikát, se zneplatní původní listinná akcie, místo které byla nová akcie vydána.

Znehodnocené listinné akcie mohou být společností zrušeny a nahrazeny novými akciemi.

Společnost může na základě vlastní úvahy akcionáři účtovat náklady na duplikát nebo novou listinnou akcii a všechny přiměřené náklady, které společnosti vzniknou v souvislosti s anulováním původního listinné akcie.

Společnost uznává pouze jednoho jediného majitele akcie. Je-li jedna nebo více akcií vlastněna společně více osobami nebo pokud je vlastnictví akcií předmětem

sporu, všechny osoby nárokující si právo na takovou akcii (akcie) musejí jmenovat jednoho společného právního zástupce, který bude vůči společnosti tuto akcii (akcie) zastupovat. Nedojde-li ke jmenování takového právního zástupce, bude to znamenat pozastavení výkonu všech práv s těmito akciemi spojených.

Společnost může rozhodnout o vydání zlomkových akcií. Tyto zlomkové akcie nebudou mít hlasovací právo, ale budou mít nárok na účast na čistých aktivech přiřaditelných k příslušnému podfondu nebo třídě akcií na poměrném základě. V případě akcií na doručitele budou vydány pouze listinné akcie prokazující vlastnictví celých akcií. Akcie jsou emitovány v souladu s příslušným zákonem a v podobách uvedených představenstvem.

Pokud akcionáři požádají o výměnu svých listinných akcií na jednu nebo více akcií na doručitele za menší nebo větší denominace, budou jim účtovány náklady takovéto výměny plus kolkovné, je-li na tento případ aplikovatelné.

- 7) přejmenovat bývalý článek 7 „Třídy akcií a formy akcií“ stanov na článek 8: „Třídy akcií“ a doplnit ho zahrnutím následujícího ustanovení:

„Každý typ akcií – kapitalizační a/nebo dividendové – mohou být dále děleny na podtypy ‘Zajištěné’ nebo ‘Nezajištěné’. Akcie budou popsány jako ‘Zajištěné’, pokud jejich aktiva denominovaná v jiných měnách než je referenční měna jsou kryta proti riziku pohybu směnných kurzů. A naopak budou akcie popsány jako ‘Nezajištěné’, pokud měnové krytí nemají. Představenstvo může přesto rozhodnout, že emituje třídu akcií s odlišným typem zajištění.

Jakékoliv další odkazy na podfondy budou zahrnovat, je-li to relevantní, každou třídu a typ akcií, které tento podfond tvoří, jakýkoliv odkaz na třídu bude zahrnovat, je-li to aplikovatelné, každý typ a podtyp tvořící tuto třídu a každý odkaz na typ bude zahrnovat, je-li to relevantní, každý podtyp tvořící tento typ.”

- 8) rozdělit bývalý článek 12 „Emise a odkupy akcií a konverze akcií“ do 3 nových článků, které budou přejmenovány na „článek 9: Emise akcií“, „článek 10: Odkup akcií“ a „článek 11: Konverze akcií“.

- 9) odstranit následující ustanovení z nového článku 9 „Emise akcií“ stanov:

„Akcie na doručitele ponesou podpisy dvou členů představenstva společnosti. Tyto dva podpisy mohou být buď vlastnoruční, tištěné nebo s připojeným firemním razítkem. Tyto podpisy budou platné i nadále po vytištění listinných akcií, i když signatáři následně ztratí pravomoc podepisovat.“

- 10) odstranit následující ustanovení z nového článku 9 „Emise akcií“ stanov:

„Dále představenstvo může stanovit specifické požadavky ve vztahu k minimálnímu množství celkové čisté hodnoty akcií pro počáteční úpis, minimální množství jakýchkoliv dalších investic a minimální držby akcií.“

- 11) upravit ustanovení s ohledem na úpis/příspěvek s věcným plněním v novém článku 9 „Emise akcií“ stanov. Upravený odstavec bude znít takto:

„Společnost může, pokud o to budoucí akcionář požádá a představenstvo s tím vysloví souhlas, uspokojit žádost o úpis akcií místo finanční platby věcným plněním (v cenných papírech). Povaha a typ aktiv, které budou v takovýchto případech přijímány, budou stanovovány představenstvem a musí být v souladu s investiční politikou a omezeními podfondu, do něhož je investováno. Zpráva o ocenění vztahující se k platbě aktivity za akcie musí být dodána představenstvu nezávislým auditorem společnosti. Veškeré náklady vznikající z takového úpisu s věcným plněním nese akcionář, který požádal o úpis s věcným plněním.

- 12) upravit ustanovení s ohledem na odkup s věcným plněním v novém článku 10 „Odkup akcií“ stanov. Upravený odstavec bude znít takto:

„Společnost bude mít právo, pokud tak představenstvo stanoví, uspokojit platbu ceny úpisu každému akcionáři, který souhlasí, alokací investic držitele z portfolia aktiv v aktuální podobě sestaveného ve spojení s takovým podfondem, třídou nebo typem akcií ve stejné hodnotě k datu ocenění, kdy je vypočítávána odkupní cena, vůči hodnotě akcií, které mají být odkoupeny. Odkupy akcií jinou formou než hotově podléhají povinnosti zpracování znaleckého posudku, který předloží nezávislý auditor společnosti. Odkoupení akcií s věcným plněním je možné pouze za podmínky, (i) že bude zaručeno právo akcionářů na rovné zacházení, (ii) že dotyční akcionáři vyjádří svůj souhlas s věcným plněním a že (iii) povaha nebo typ aktiv určených k převodu bude v takovémto případě stanovena na rovném, rozumném a přiměřeném základě, aby nedošlo k poškození zájmů ostatních akcionářů daného podfondu, třídy nebo typu akcií. Veškeré náklady vznikající z těchto odkupů s věcným plněním, včetně – nikoliv však výlučně - nákladů vztahujících se k transakcím a zprávě sestavené nezávislým auditorem společnosti, ponese akcionář, kterého se to týká.“

- 13) přidat do nového článku 10 „Odkupy akcií“ stanov nové odstavce, jejichž znění bude následující:

„Dle podmínek a postupů uvedených představenstvem v dokumentech o prodeji stanovených zákonem a těmito stanovami mohou akcionáři každého podfondu požádat o odkup všech nebo části svých akcií. Žádost musí být doprovázena akciemi na doručitele nebo, kde je to vhodné, listinnými akciemi na jméno odpovídajícími akciím, k nimž se požadavek na odkup vztahuje.“

„Pokud žádosti o odkup a konverzi (s odkazem na jejich poměr odkupu) přesahují určité procento celkové hodnoty podfondu v den ocenění tak, jak je to definováno v prospektu společnosti, může se představenstvo společnosti rozhodnout, že (1) pozastaví veškeré žádosti o odkup a konverzi do doby než bude zajištěna adekvátní likvidita na uspokojení těchto žádostí nebo (2) provést odkup a konverzi na poměrné bázi až do částky, která se rovná tomtuto určitému procentu, a odložit provedení žádostí o odkup a konverzi do dalšího následujícího data provedení příkazů u té části příkazů, která přesahuje toto určité procento aktiv podfondu.“

- 14) přidat objasnění podtrženým textem v novém článku 11 „Konverze akcií“ stanov. Odstavec, do něhož bylo přidáno objasnění, bude znít takto:

„Cena konverze akcií z jedné kategorie, třídy nebo typu do jiné kategorie, třídy nebo typu bude vypočítána s odkazem na příslušnou čistou hodnotu aktiv obou kategorií, tříd nebo typů akcií, vypočítaných ve stejný den ocenění. Pokud žádná z těchto dvou tříd nemá společný den ocenění, konverze bude provedena na základě čisté hodnoty aktiv vypočítané v dalším následujícím dni ocenění u každé ze dvou tříd, kterých se to týká.

- 15) doplnit článek 12 "Ukončení slučování podfondů nebo tříd akcií" (dříve článek 8). Upravený článek bude znít takto:

„Pokud se hodnota aktiv podfondu nebo jakékoliv třídy akcií v rámci podfondu snížila na úroveň nebo nedosáhla úrovně stanovené představenstvem jako minimální úroveň potřebná pro takový podfond nebo třídu, aby fungoval (a) ekonomicky efektivně, nebo v případě, že dojde k podstatné změně politické, hospodářské nebo měnové situace, nebo v rámci ekonomické restrukturalizace, může se představenstvo rozhodnout povinně odkoupit všechny akcie relevantního podfondu nebo tříd aktiv za čisté obchodní jmění na akcii (přičemž bude brát v úvahu prodejní ceny investic a výdaje s tím spojené) vypočítané ke dni ocenění, v němž takové rozhodnutí nabude účinnosti. V souladu se zákonem musí společnost informovat akcionáře (registrované) písemně o důvodech a postupu odkupu dříve,

než takový povinný odkup vstoupí v platnost. Je-li přijato rozhodnutí o likvidaci podfondu nebo třídy akcií, bude toto oznámení zveřejněno ve věstníku Mémorial a, bude-li to třeba, nejméně v jednom lucemburském deníku (který bude v té době upřesněno). Nebude-li rozhodnuto jinak v zájmu akcionářů nebo s cílem zajistit rovné zacházení mezi akcionáři, mohou akcionáři dotčeného podfondu nebo třídy akcií i nadále požadovat odkup svých akcií bezplatně (ale při zohlednění prodejní ceny investic a výdajů s tím spojených) před datem účinnosti povinného odkupu. Emise akcií bude pozastavena ihned po přijetí rozhodnutí o likvidaci podfondu nebo třídy akcií.

Bez ohledu na pravomoci dané představenstvu společnosti předchozím odstavcem může valná hromada akcionářů kterékoliv třídy nebo tříd akcií emitovaných v kterémkoliv podfondu, za všech okolností a na návrh představenstva společnosti provést odkup všech akcií příslušné třídy nebo tříd emitovaných v tomto podfondu a refundovat akcionářům čisté obchodní jmění jejich akcií (při zohlednění prodejní ceny investic a výdajů s tím spojených), vypočtené ke dni ocenění, k němuž toto rozhodnutí nabývá účinnosti. U takových valných hromad akcionářů nebudou žádné požadavky na kvórum a rozhodnutí mohou být přijímána hlasováním prostou většinou přítomných nebo zastoupených a hlasujících na takovýchto valných hromadách.

Aktiva, která nemohou být rozdělena jejich příjemcům mimo jiné kvůli nepřítomnosti akcionáře na adrese jeho sídla nebo nesprávnému bankovnímu spojení v době odkupu, budou převedena do úschovy „Caisse de Consignation“ jménem příjemců, kde jim budou částky k dispozici po zákonem stanovené období. Po uplynutí tohoto období případně zůstatek lucemburskému státu.

Za stejných okolností, jako je uvedeno v prvním odstavci, a dle ustanovení zákona ze dne 17. prosince 2010 a také dle příslušných lucemburských předpisů může představenstvo společnosti rozhodnout o fúzi aktiv kteréhokoli podfondu (dále jen „fúzující podfond“) s (1) dalším podfondem v rámci Společnosti nebo s (2) jiným subjektem kolektivního investování řízeným dle lucemburského zákona v platném znění (dále jen „přijímající podfond“) a nově označit akcie dotčené třídy nebo tříd jako akcie přijímajícího podfondu (po případném rozdělení nebo konsolidaci a výplatě jakýchkoli částek odpovídajících zlomkovým akciím akcionářům.) Akcionáři fúzujících i přijímajících podfondů budou informováni o rozhodnutí o fúzi tak, jak je to uvedeno v Zákoně ze 17. prosince 2010 a příslušných lucemburských regulacích v posledních třiceti dnech před posledním datem pro bezplatné vyžádání odkupu nebo případně konverze akcií. Akcionáři, kteří nepožádali o odkup svých akcií, budou legálně převedeni do nového podfondu.

O fúzi, jejímž výsledkem je ukončení existence Společnosti, musí být rozhodnuto na valné hromadě Akcionářů. U takových valných hromad akcionářů nebudou žádné požadavky na kvórum a rozhodnutí mohou být přijímána hlasováním prostou většinou přítomných nebo zastoupených a hlasujících na takovýchto valných hromadách.“

- 16) upravit odstavec v článku 13 „Omezení vlastnictví akcií“ (dříve článek 10). Upravený odstavec bude znít takto:

„Termín „státní občan Spojených států amerických“ bude znamenat jakéhokoli státního příslušníka, občana či rezidenta Spojených států amerických nebo některého z jejich teritorií nebo držav nebo regionů pod jejich jurisdikcí, nebo společnost, sdružení či subjekt zaregistrovaný dle práva USA nebo se jím řídící nebo jakoukoliv osobu, která spadá pod definici „Osoby USA“ dle příslušného použitelného zákona USA.“

- 17) doplnit článek 14 „Čistá hodnota aktiv“ (dříve článek 11) takto:

- **vymazat následující větu z prvního odstavce tohoto článku, aby se předešlo zmatečnému výkladu v souvislosti s ustanoveními prospektu:**

„Pokud den ocenění jednoho nebo více podfondů připadá na den státem uznaného svátku či státního svátku v Lucembursku nebo ve finančním centru, které představenstvo považuje za rozhodující pro ohodnocení podstatné části aktiv podfondu, bude den ocenění tohoto nebo těchto podfondů následující pracovní den v Lucembursku i v jiném finančním centru tak, jak je to popsáno.“

- **doplnit bod 4, který bude mít následující znění:**

“4. veškeré dividendy a distribuované výnosy splatné v hotovosti nebo cenných papírech, pokud si jich je společnost vědoma (společnost může však provést úpravy tak, aby vzala do úvahy veškeré výkyvy v tržní hodnotě převoditelných cenných papírů, které jsou výsledkem takových postupů, jako je projednání rozhodného data pro připsání dividend (ex-dividend) nebo nároků (ex-claim);”

- **přidat ustanovení pod bod 7, který bude znít takto:**

„7 rezerva na daň z kapitálového zisku nebo na daň z příjmu vytvořené až do dne ocenění a veškeré další rezervy, ať již povolené ze zákona nebo schválené správní radou společnosti,

- **doplnit oddíl III u článku 14, který bude znít takto:**

“III. Hodnota aktiv a pasiv bude stanovena takto:

- a. při ocenění hotovosti v pokladně nebo na účtech společnosti, eskontních listů, směnek a vista směnek, pohledávek, poplatků uhrazených formou platby předem, dividend v hotovosti a úroků přiznaných nebo stanovených výše uvedenou formou, u nichž ještě neproběhla výplata, bude přihlíženo k jejich celkové hodnotě s výjimkou případů, kdy není pravděpodobné, že by takováto částka mohla být zaplacená nebo přijata v plné výši, a v tomto případě jejich hodnota bude stanovena uplatněním slevy, kterou bude představenstvo společnosti považovat za přiměřenou tak, aby odrážela skutečnou hodnotu aktiva;*
- b. při oceňování aktiv společnosti se vychází v případě převoditelných cenných papírů, nástrojů peněžního trhu nebo finančních derivátů oficiálně kótovaných nebo obchodovaných na jiném řízeném trhu z posledního kurzu, který je znám pro hlavní trh, na němž jsou tyto tituly, nástroje peněžního trhu či finanční deriváty obchodovány tak, jak tento kurz oznamuje oficiálně uznané středisko cenných papírů, které za tímto účelem schválí představenstvo společnosti. Pokud takový kurz nereprezentuje tržní hodnotu, tyto tituly, nástroje peněžního trhu nebo deriváty, stejně jako ostatní schválená aktiva budou oceněny na základě jejich předpokládané prodejní ceny, kterou v dobré víře stanoví představenstvo společnosti.*
- c. cenné papíry a nástroje peněžního trhu, které nejsou kótované nebo obchodované na řízeném oficiálním trhu, budou oceněny na základě posledního dostupného kurzu, pokud tento kurz bude reprezentativní pro stanovení tržní hodnoty. V opačném případě se při ocenění bude vycházet z předpokládané prodejní ceny cenného papíru, kterou v dobré víře stanoví představenstvo společnosti,*
- d. pro krátkodobé obchodovatelné cenné papíry některých podfondů společnosti je možno použít metodu ocenění vycházející z amortizované ceny. Tato metoda spočívá v ocenění titulu na základě jeho ceny a následného předpokladu průběžné amortizace až do doby splatnosti diskontu nebo prémie, nehledě na vliv kolísajících úrokových sazeb na tržní cenu titulu. Přestože tato metoda poskytuje tržní ocenění, hodnota stanovená na základě amortizace ceny může být v některých případech vyšší nebo nižší než cena, kterou by podfond získal, kdyby*

předmětné cenné papíry prodal. V případě krátkodobých převoditelných cenných papírů se výnos akcionáře může do jisté míry lišit od výnosu, který by obdržel v případě srovnatelného podfondu, který oceňuje své tituly v portfoliu pomocí tržní ceny.

- e. *Hodnota investice v investičních fondech se vypočítá na základě posledního ocenění, které je k dispozici. Obecně jsou investice v investičních fondech oceněny pomocí metod stanovených pro dané investiční fondy. Tyto metody ocenění obvykle stanoví správce fondu nebo zástupce fondu pověřený oceněním tohoto investičního fondu. Aby se zajistila konzistence ocenění jednotlivých podfondů, v případě, že období, ve kterém bylo ocenění investičního podfondu provedeno, nespadá na Den ocenění příslušného podfondu, a je zjištěno, že takové ocenění se zásadně liší od daného výpočtu, hodnotu čistých aktiv bude možno upravit s ohledem na tyto změny, které určí v dobré víře představenstvo společnosti.*
- f. *Úvěry jsou oceněny tržními cenami na základě nabídek poskytnutých externí firmou specializovanou na ocenění úvěrů. Úvěry jsou běžně oceněny jako průměr jedné nebo více cenových nabídek a požadovaných cenových nabídek dodaných takovou společností specializovanou na zpracovávání ocenění nebo jiným subjektem, který představenstvo společnosti považuje za důvěryhodný. Úvěry, u kterých nejsou nabídky firmy specializované na zpracování ocenění na základě tržních cen přímo k dispozici, je možno ocenit s odkazem na jiný úvěr nebo skupinu úvěrů, pro které jsou spolehlivé cenové nabídky vycházející z tržních cen přímo k dispozici a jejichž charakteristiky jsou srovnatelné s oceňovaným úvěrem. Na základě tohoto přístupu srovnatelný úvěr nebo úvěry slouží jako zástupce v případě změn hodnoty oceňovaného úvěru. Podfond požádal nezávislou firmu specializovanou na stanovení cen, aby poskytla cenové nabídky od obchodníků s úvěry a vypočetla hodnoty na základě tohoto postupu. Pokud ke konkrétnímu úvěru nebude k dispozici tržní cena, úvěr bude oceněn tržní hodnotou stanovenou na základě postupu určeného představenstvem společnosti.*
- g. *Ocenění swapových operací je založeno na tržní hodnotě, která závisí na různých faktorech, jako například úroveň a volatilita podkladových indexů, tržní úrokové sazby nebo zbývající doba platnosti swapové operace. Úpravy v důsledku emisí a odkupů budou provedeny jako zvýšení nebo snížení v rámci daných swapových operací, obchodovaných za jejich tržní cenu.*
- h. *Ocenění derivátů provedených přímo mezi účastníky (OTC), jako například termínované obchody, forwardové transakce nebo opce, které nejsou obchodovány na burze cenných papírů nebo na jiném řízeném trhu, budou založena na jejich čisté likvidační hodnotě stanovené v souladu s politikou stanovenou představenstvem společnosti, způsobem, který bude konzistentně uplatňován na každý jednotlivý druh smlouvy. Čistá likvidní hodnota derivátu odpovídá nerealizovanému zisku/ztrátě z daného derivátu. Toto ocenění se zakládá a řídí modelem uznávaným a běžně používaným na trhu.*
- i. *Hodnota ostatních aktiv bude stanovena s rozvahou a v dobré víře představenstvem společnosti v souladu s obecně platnými principy a postupy oceňování aktiv.*

Pokud jsou u daného typu akcie jak zajištěné, tak i nezajištěné podtypy akcie, čistá hodnota aktiv zajištěné akcie u daného typu akcie bude v každý okamžik rovná částce získané rozdělením části čistých aktiv tohoto typu akcie v té době přiřaditelné ke všem podtypům zajištěné akcie, přičemž se bude brát do úvahy výsledek specifických operací pro měnové zajištění a jakýkoliv jiný faktor přiřaditelný k tomuto podtypu akcie, dle celkového počtu akcií zajištěných podtypů tohoto typu akcie v té době emitované a v oběhu.

Podobně čistá hodnota aktiv nezajištěného podtypu akcie daného typu akcie bude v každý okamžik rovná částce získané rozdělením části čistých aktiv tohoto typu akcie v té době přiřaditelné ke všem nezajištěným podtypům akcie dle celkového počtu nezajištěných podtypů akcie tohoto typu akcie v té době vydané a v oběhu.

Každá z akcií společnosti v procesu odkupu bude považována za akcii emitovanou a existující až do uzavření obchodního dne v den ocenění, uplatněno pro odkup takovéto akcie. Cena odkupu bude považována za pasivum společnosti od uzavření obchodního dne v tento den až do doby, kdy dojde k zaplacení.

Každá akcie, která má být emitována společností v souladu s obdrženými žádostmi o úpis, bude považována za emitovanou od uzavření obchodního dne v den ocenění emisní cenou, a její cena bude považována za částku dlužnou společnosti do doby, kdy bude tato zaplacená.

Představenstvo může zcela na základě vlastního uvážení povolit využití některé jiné metody ocenění aktiv, pokud dojde k závěru, že taková metoda bude lépe odrážet tržní hodnotu jakýchkoliv aktiv společnosti.

Ocenění aktiv a závazků společnosti vyjádřené v zahraničních měnách bude převedeno na měnu daného podfondu na základě posledních známých směnných kurzů.

Do té míry, jak je to možné, budou v den ocenění vzaty do úvahy veškeré nedokončené transakce.

Veškeré regulace a rozhodnutí týkající se ocenění budou interpretovány a prováděny v souladu s obecně přijímanými účetními zásadami.

Nedošlo-li k pochybení ze zlého úmyslu, kvůli závažnému pochybení nebo zjevné chybě, bude jakékoliv rozhodnutí, které přijalo ve věci výpočtu čisté účetní hodnoty představenstvo společnosti nebo jakýkoliv bankovní ústav, společnost či organizace pověřená představenstvem výpočtem čisté účetní hodnoty, konečné a závazné pro společnost a pro stávající, bývalé i budoucí akcionáře.

"Pokud v den ocenění konsolidované emise a odkup všech kategorií akcií podfondů povedou ke zvýšení nebo snížení kapitálu podfondu, může představenstvo rozhodnout o úpravě čistého obchodního jmění. Taková úprava povede ke zvýšení čistého obchodního jmění v případě zvýšení kapitálu a snížení čistého obchodního jmění v případě snížení kapitálu."

- 18) vytvořit nový článek stanov týkající se alokace aktiv a pasiv v podfondech společnosti. Tento článek bude nazván „Článek 15: Alokace aktiv a pasiv v podfondech“ a bude mít následující znění:

"Aktiva a pasiva každého podfondu budou tvořit samostatnou jednotku v účetnictví společnosti. Výnosy z emise akcií v jednom podfondu budou přiděleny této příslušné jednotce, společně s aktivy, pasivy, příjmem a výdaji vztahujícími se k tomuto podfondu. Jakákoliv aktiva odvozená od jiných aktiv budou přidělena stejné jednotce tak, jako tato jiná aktiva. Veškeré závazky (pasiva) společnosti, která mohou být přidělena jednotlivému podfondu, budou účtována této příslušné jednotce.

Veškeré odkupy akcií a platby dividend majitelům akcií v podfondu budou účtovány v rámci tohoto podfondu.

Veškerá aktiva a pasiva, která nelze přidělit k jednomu specifickému podfondu, budou účtována jednotkám všech podfondů na poměrné bázi k hodnotě čistých aktiv každého podfondu.

Vůči třetím stranám aktiva daného podfondu budou odpovědná pouze za dluhy, pasiva a závazky týkající se tohoto podfondu. Ve vztazích mezi akcionáři je s každým podfondem nakládáno jako s odděleným subjektem."

- 19) přidat následující ustanovení do článku 16 stanov „Pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a emise, odkupu a konverze akcií“:

„i) v případě fúze podfondu s jiným podfondem Společnosti nebo jiné společnosti UCITS (nebo jejího podfondu), za předpokladu, že takové pozastavení je v zájmu akcionářů;”

j) v případě přiváděného podfondu Společnosti, pokud je pozastaven výpočet čisté hodnoty aktiv nadřízeného podfondu nebo nadřízené společnosti UCITS.

Aby představenstvo zabránilo možnosti časování trhu, které vznikají při výpočtu čisté účetní hodnoty na základě tržních cen, jež již nejsou aktuální, správní rada je oprávněna dočasně pozastavit emisi, odkup nebo konverzi akcií jednoho nebo více podfondů, pokud dojde k uzavření burz(y) cenných papírů nebo trhu/ů, které poskytují ceny pro významnou část aktiv jednoho nebo více podfondů.

Za výjimečných okolností, které mohou mít nežádoucí vliv na zájmy akcionářů, nebo v případě velkého objemu upsání, odkupu nebo konverze nebo v případě nedostatečné likvidity na trzích, si představenstvo vyhrazuje právo stanovit hodnotu podfondu až poté, co byly provedeny požadované nákupy a prodeje cenných papírů jménem podfondu.

- 20) přidat následující ustanovení do článku 19 stanov „Svolávání a konání valné hromady akcionářů“:

"Pozvánka na valnou hromadu může stanovit kvórum a většina se bude určovat v souladu s akcemi vydanými a jsoucími v oběhu v pátý den předcházející valné hromadě o půlnoci (lucemburského času) ("datum registrace").

- 21) přidat následující ustanovení do článku 22 stanov „Doba trvání výkonu funkcí členů představenstva, obnova představenstva“:

„Akcionáři dále stanoví počet členů představenstva, jejich odměny a podmínky výkonu funkce.

Členové představenstva budou voleni většinou hlasů přítomných či zastoupených akcií (akcionářů).

Kterýkoliv člen představenstva může být odstraněn z nějakého důvodu či bez důvodu a vyměněn kdykoliv rozhodnutím přijatým na valné hromadě."

- 22) přidat následující ustanovení (podtržený text) do článku 21 stanov „Zasedání a poradý představenstva“:

„Představenstvo se může pouze radit a jednat legitimně, pokud je na zasedání přítomna nebo zastoupena minimálně polovina členů představenstva. Rozhodnutí jsou přijímána majoritou členů představenstva, kteří jsou přítomni nebo zastoupeni. Je-li odevzdán stejný počet hlasů pro a proti rozhodnutí na zasedání představenstva, rozhodný hlas bude mít předseda."

- 23) vytvořit nový článek stanov, který se bude týkat možnosti křížového investování. Tento článek bude nazván „Článek 28: Investiční specifika" a bude mít následující znění:

Podle ustanovení zákona z roku 2010 v platném znění může představenstvo rozhodnout, že investice budou prováděny v:

- podfondu, který může za podmínek uvedených v zákoně z roku 2010 investovat do akcií emitovaných jedním nebo několika jinými podfondy společnosti.
- podfondu, který může být ustaven jako podřízený (feeder) podfond v rámci UCITS nebo řídící (master) podfond tohoto UCITS.

24) odstranit následující podtržené ustanovení z článku 30 stanov „Příjmy představenstva“.

„Valná hromada může povolit členům představenstva jako odměnu za jejich činnost roční fixní částku jako poplatky členům představenstva, z nichž bude tato částka zapsána do obecných nákladů společnosti a které budou rozdělovány dle rozhodnutí představenstva mezi své členy.“

Dále mohou členové představenstva pokrývat výdaje, které jim vznikly při činnosti jménem společnosti, pokud je to považováno za přiměřené.

Odměna předsedovi nebo tajemníkovi představenstva a odměna generálního ředitele (ředitelů) a autorizovaných zástupců bude stanovena představenstvem.

25) odstranit následující článek 31 "Depozitářská banka" z stanov společnosti:

"Společnost uzavře smlouvu o úschově s bankou, která má povolení provádět bankovní činnost v souladu s lucemburským právem („Depozitářská banka“). Depozitářská banka bude plnit povinnosti a závazky tak, jak je to uvedeno v zákoně z roku 2010 v platném znění.

V případě, kdy si depozitářská banka bude přát odstoupit od smlouvy, podnikne představenstvo potřebné kroky pro jmenování jiné banky funkcí depozitářské banky a představenstvo jmenuje tuto banku depozitářskou bankou místo dosavadní depozitářské banky. Členové představenstva nesmí zbavit funkce depozitářskou banku do doby, než bude jmenována nová depozitářská banka v souladu se současnými ustanoveními tak, aby jednala místo ní. Jakákoliv změna depozitáře s sebou ponese změnu prospektu oznámenou formou zveřejněného oznámení."

26) přidat následující ustanovení (podtržený text) do článku 32 stanov „Autorizovaný auditor společnosti“:

„Aktivity společnosti a její finanční situace včetně zejména vedení jejich účtů, bude podléhat dohledu auditora, který musí dodržovat požadavky lucemburského práva na bezúhonnost a profesionální zkušenosti, a kdo bude vykonávat funkce stanovené zákonem z roku 2010. Navíc bude mít společnost účetní údaje, obsažené ve výroční zprávě, zkontrolované auditorem. Zpráva auditora vydaná následně po této kontrole minimálně osvědčí, že tyto účetní údaje poskytují věrný a přesný obráz stavu aktiv a pasiv společnosti. Auditora jmenuje valná hromada společnosti. Auditor ve funkci může být odvolán valnou hromadou v souladu s platným zákonem.“

27) přidat následující ustanovení do článku 33 stanov „Finanční rok“:

„Společnost zveřejní výroční zprávu a pololetní zprávu v souladu s platnou legislativou. Tyto zprávy budou zahrnovat finanční informace vztahující se ke všem podfondům společnosti, složení a vývoj jejich aktiv, a konsolidovanou situaci všech podfondů.“

28) doplnit článek 35 "Rozpuštění a likvidace" (dříve článek 32). Upravený článek bude znít takto:

„Společnost může kdykoliv být zrušena rozhodnutím valné hromady akcionářů, podléhajícímu požadavkům na kvórum a majoritu, které jsou uvedeny v zákoně.“

Kdykoliv by se základní kapitál snížil pod dvě třetiny částky minimálního kapitálu požadovaného zákonem, otázka zrušení společnosti bude předána představenstvem na projednání valné hromadě. Valná hromada, pro níž nebude požadováno žádné kvórum, rozhodne prostou většinou hlasů na valné hromadě zastoupených akcií.

Otázka zrušení společnosti bude dále předána valné hromadě vždy, když základní kapitál poklesne pod jednu čtvrtinu minimálního kapitálu stanoveného zákonem. V tomto případě se bude valná hromada konat bez požadavků na kvórum a o rozpuštění společnosti mohou rozhodnout akcionáři držící čtvrtinu hlasů akcií zastoupených na valné hromadě.

Valná hromada musí být svolána tak, aby se konala do 40 dnů od zjištění, že čistá aktiva společnosti poklesla pod hranici dvou třetin respektive jedné čtvrtiny zákonného minima.

Likvidace bude provedena jedním nebo několika likvidátory kteří mohou být fyzickými osobami nebo právníckými osobami jmenovanými valnou hromadou akcionářů, kteří určí jejich pravomoci a jejich odměnu."

- 29) odstranit následující bývalý článek 34 "Náklady nesené společností" ze stanov společnosti:

"Společnost ponese náklady svého ustavení, včetně nákladů na vytvoření a tisk prospektu, notářských poplatků, náklady na registraci u správních a burzovních orgánů, náklady na tisk akcií a veškeré další náklady spojené se založením a rozběhem společnosti.

Náklady lze odepisovat po dobu nepřesahující 5 finančních roků.

Společnost ponese veškeré své provozní náklady."

- 30) odstranit následující článek 34bis "Správcovská společnost" ze stanov společnosti:

Dle zákona ze dne 20. prosince 2002 vztahujícího se k subjektům kolektivního investování společnost jmenuje ING Investment Management Luxembourg S.A., se sídlem na adrese 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg, jako správcovskou společnost, která bude vykonávat správcovské funkce popsané dle stejného zákona."

- 31) odstranit následující článek 34ter "Distributoři a poskytovatelé finančních služeb" ze stanov společnosti:

„Správcovská společnost má právo delegovat úkoly distributora a poskytovatele finančních služeb."

- 32) odstranit následující bývalý článek 37quarter "Odměny" ze stanov společnosti:

„Pravomoc ředstavenstva stanovovat odměny je omezena na následující maximální procentní hodnoty:

- *Odměna za správu portfoliových investic náležející správcovské společnosti: maximálně dvě procenta (2 %)*
- *Odměna za administrativní činnosti náležející správcovské společnosti: maximálně patnáct setin procenta (0,15 %)*
- *Odměna za depozitářské služby náležející depozitáři: maximálně sedm setin procenta (0,07 %)*

Odměnu auditorovi stanovuje představenstvo.

Odměny jsou uvedeny v prospektu."

33) odstranit následující článek 36 "Odebrání licence k obchodování" ze stanov společnosti:

„Bude-li podána žádost kontrolním úřadům země s cílem odebrání licence k obchodování, příslušné oznámení bude zveřejněno v celostátních novinách v zemi, které se to týká.“

34) Do stanov budou začleněny další drobné změny, mimo jiné včetně revize znění některých oddílů.

Valná hromada bude platně diskutovat o programu, pouze pokud je přítomno nebo zastoupeno nejméně 50 % emitovaného základního kapitálu společnosti. Příslušná usnesení budou platně přijata, pokud budou schválena minimálně dvěma třetinami hlasů odevzdaných akcionářů společnosti na valné hromadě. Každá akcie má právo na odevzdání jednoho hlasu.

Není-li dosaženo stanovené kvórum, bude svolána další mimořádná valná hromada. Druhá mimořádná valná hromada bude platně rozhodovat o programu bez ohledu na podíl vydaného kapitálu Společnosti, který je přítomen nebo zastoupen.

Zveme akcionáře k osobní účasti na Valné hromadě. V případě, že akcionáři se nemohou účastnit valné hromady, jsou laskavě žádáni, aby vyplnili a podepsali plnou moc, která je dostupná v sídle Společnosti a aby ji zaslali Právnímu oddělení ING Investment Management Luxembourg S.A. na adrese 3, Jean Piret, L-2350 Luxembourg, ne později než 11. září 2014 ve 17:00 hodin lucemburského času faxem (číslo faxu je + 352 26 19 68 40) a následně aby zaslali originál běžnou poštou.

Luxembourg, dne 29. srpna 2014

Představenstvo