



## INVESTMENT MANAGEMENT

### ING (L)

Εταιρία Επενδύσεων Μεταβαλλόμενου Κεφαλαίου  
3, Rue Jean Piret, L-2350 Λουξεμβούργο  
R.C.S.: Luxembourg B n° 44.873  
(η «Εταιρία»)

### Ενημέρωση των μετόχων

1) Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποφάσισε την εφαρμογή των ακόλουθων αλλαγών, με ισχύ από 1 Απριλίου 2014:

- Προσαρμογή του επενδυτικού στόχου και της επενδυτικής πολιτικής του τμήματος **ING (L) Invest Euro High Dividend** ως εξής: «(...) Σκοπός αυτού του τμήματος ~~απεριόριστης διάρκειας~~ είναι να αυξήσει την αξία του επενδεδυμένου κεφαλαίου επενδύοντας πρωτίστως σε ~~ευρωπαϊκές~~ μετοχές που είναι εισηγμένες σε χρηματιστήρια χωρών της Ευρωζώνης προσφέροντας αποδόσεις υψηλότερες από το μέσο όρο των αγορών της Ευρωζώνης. Σε ένα χρονικό ορίζοντα (...)»

- Προσαρμογή του επενδυτικού στόχου και της επενδυτικής πολιτικής του τμήματος **ING (L) Invest Europe High Dividend** ως εξής: «(...) Σκοπός αυτού του τμήματος ~~απεριόριστης διάρκειας~~ είναι να αυξήσει την αξία του επενδεδυμένου κεφαλαίου επενδύοντας πρωτίστως σε (...)».

- Η CBRE Clarion Securities LLC., η οποία ενεργεί ως διαχειριστής επενδύσεων για το τμήμα **ING (L) Invest Global Real Estate**, θα αντικατασταθεί σε αυτήν τη λειτουργία από την ING Asset Management B.V. και ο επενδυτικός στόχος και η πολιτική θα προσαρμοστούν ως εξής: «Το τμήμα βασικά επενδύει σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχών ή/ και άλλων κινητών αξιών (τίτλοι επιλογής επί κινητών αξιών – το ανώτερο μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του τμήματος – και μετατρέψιμα ομόλογα) που εκδίδονται από εταιρίες οι οποίες έχουν συσταθεί, είναι εισηγμένες ή διαπραγματεύονται σε οποιαδήποτε χώρα ανά την υφήλιο και δραστηριοποιούνται στον κλάδο των ακινήτων. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα επιλέξει εταιρίες των οποίων τα βασικά έσοδα και η δραστηριότητά τους συνδέεται με ακίνητη περιουσία, διαχείριση ή/ και ανάπτυξη ακινήτων. Σε χρονικό ορίζοντα αρκετών ετών, το τμήμα αυτό στοχεύει να υπερβεί σε απόδοση το δείκτη αναφοράς 10/40 GPR 250 Global Net S&P Developed Property (Net Return).

~~Ο διαχειριστής θα επιλέξει εταιρίες, των οποίων τα βασικά έσοδα και η δραστηριότητά τους, συνδέεται με ιδιοκτησία, διαχείριση ακινήτων και/ή ανάπτυξη.~~

~~Ο διαχειριστής θα επενδύσει σε τουλάχιστον τρεις διαφορετικές χώρες, συμπεριλαμβανομένων των ΗΠΑ.~~

~~Για την επιλογή των επενδύσεων, ο διαχειριστής χρησιμοποιεί μία απαιτητική διαδικασία δόμησης του χαρτοφυλακίου που χωρίζεται σε δύο στάδια.~~

~~(1) Πρώτα, ο διαχειριστής επιλέγει τομείς και περιοχές για επένδυση και καθορίζει το βαθμό αντιπροσώπευσης των τομέων και περιοχών αυτών, αξιολογώντας σε συνεχή βάση τάσεις και συνθήκες στις δημόσιες και ιδιωτικές αγορές ακινήτων.~~

~~(2) Δεύτερον, ο διαχειριστής θα χρησιμοποιήσει μία διαδικασία αξιολόγησης που έχει δημιουργηθεί από την ING για τον εντοπισμό επενδύσεων με υψηλότερο εισόδημα και δυναμικό ανάπτυξης από εκείνο των αντίστοιχών τους. Αυτή η διαδικασία αξιολόγησης εξετάζει διάφορους παράγοντες: (i) αξία και ιδιοκτησία, (ii) δομή κεφαλαίου, (iii) διαχείριση και στρατηγική.~~

Το τμήμα μπορεί επίσης να επενδύει, σε επικουρική βάση, σε κινητές αξίες (όπως τίτλοι επιλογής επί κινητών αξιών, το ανώτερο έως 10% του καθαρού ενεργητικού του τμήματος), μέσα χρηματαγοράς, μετοχές σε ΟΣΕΚΑ και άλλους ΟΣΕ και καταθέσεις όπως περιγράφεται στο Μέρος III του ενημερωτικού δελτίου.

Ωστόσο, οι επενδύσεις σε ΟΣΕΚΑ και ΟΣΕ δεν θα υπερβαίνουν συνολικά το 10% του καθαρού ενεργητικού. Όταν το τμήμα επενδύει σε τίτλους επιλογής επί κινητών αξιών, σημειώστε ότι η Καθαρή Αξία Ενεργητικού μπορεί να διακυμαίνεται περισσότερο από ό,τι εάν το τμήμα είχε επενδύσει στα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού. Για την επίτευξη των επενδυτικών του σκοπών (...)

- Προσαρμογή του επενδυτικού στόχου και της επενδυτικής πολιτικής του τμήματος **ING (L) Invest US Enhanced Core Large Cap** ως εξής: «(...) Το τμήμα χαρακτηρίζεται από ευρεία διασπορά. Παράγωγα μέσα θα χρησιμοποιούνται μόνο για τους σκοπούς αντιστάθμισης. Το Τμήμα θα συμμορφώνεται πάντοτε με τα όρια και τους περιορισμούς που αναφέρονται στο Μέρος III, ενότητα 4 "Τεχνικές και Μέσα" του ενημερωτικού δελτίου. Το τμήμα μπορεί να έχει επικουρικά ρευστά στοιχεία ενεργητικού. Όπου το απαιτούν οι συνθήκες της αγοράς, το τμήμα μπορεί προσωρινά να κατέχει ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού σε μεγαλύτερο ποσοστό του καθαρού ενεργητικού του.

Οι επενδυτές προειδοποιούνται για τους κινδύνους που συνδέονται με τις επιλεγμένες επενδύσεις στο Μέρος III, ενότητα 2 «Επενδυτικοί κίνδυνοι: λεπτομερής περιγραφή» του ενημερωτικού δελτίου.

Οι επενδύσεις σε αυτό το τμήμα ενέχουν μέτριο επενδυτικό κίνδυνο. Οι επενδύσεις σε αυτό το τμήμα μπορούν να εξεταστούν προς πραγματοποίηση από όλους τους επενδυτές.

Το τμήμα διατηρεί το δικαίωμα να επενδύσει έως και το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε "τίτλους του Νόμου 144A".

Το τμήμα μπορεί επίσης να επενδύσει, σε επικουρική βάση, σε άλλες κινητές αξίες (μεταξύ αυτών σε τίτλους επιλογής επί κινητών αξιών το ανώτερο έως 10% του καθαρού ενεργητικού του τμήματος), μέσα διαχείρισης διαθεσίμων, μονάδες σε UCITS (ΟΣΕΚΑ - οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες) και άλλους UCI (ΟΣΕ - οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων) και καταθέσεις όπως περιγράφεται στο Μέρος III του παρόντος ενημερωτικού δελτίου. Ωστόσο, οι επενδύσεις σε ΟΣΕΚΑ και ΟΣΕ δεν πρέπει να υπερβαίνουν το 10% του καθαρού ενεργητικού. Όταν το τμήμα επενδύει σε τίτλους επιλογής επί κινητών αξιών, σημειώστε ότι η καθαρή αξία ενεργητικού μπορεί να κυμαίνεται περισσότερο εάν το τμήμα έχει επενδύσει σε υποκείμενα στοιχεία του ενεργητικού λόγω της υψηλότερης αστάθειας της αξίας των τίτλων επιλογής επί κινητών αξιών.

Για την επίτευξη των επενδυτικών στόχων του, το τμήμα μπορεί να κάνει χρήση χρηματοπιστωτικών παραγώγων, που συμπεριλαμβάνουν, ενδεικτικά, τα εξής:

- δικαιώματα προαίρεσης ή προθεσμιακές συμβάσεις επί κινητών αξιών ή μέσων χρηματαγοράς
- προθεσμιακές συμβάσεις και δικαιώματα προαίρεσης δείκτη
- προθεσμιακές συμβάσεις επιτοκίου, δικαιώματα προαίρεσης και swap
- swap αποδόσεων
- προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος και δικαιώματα προαίρεσης σε συνάλλαγμα

Οι κίνδυνοι που συνδέονται με αυτή τη χρήση παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων για σκοπούς που δεν έχουν να κάνουν με αντιστάθμιση περιγράφονται στο Μέρος III Κεφάλαιο II: Επενδυτικοί κίνδυνοι: λεπτομερής περιγραφή στο παρόν ενημερωτικό δελτίο.

- Η ING Investment Management International LLC., η οποία ενεργεί ως διαχειριστής επενδύσεων για το τμήμα **ING (L) Invest US High Dividend**, θα αντικατασταθεί σε αυτήν τη λειτουργία από την ING Investment Management Advisors B.V.
- Προσαρμογή του επενδυτικού στόχου και της επενδυτικής πολιτικής του τμήματος **ING (L) Invest US Growth** ως εξής: «(...) Το τμήμα θα επενδύει τουλάχιστον τα δύο τρίτα του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές εταιριών με ~~καταστατική~~ κύρια έδρα στις Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής ή που ασκούν το μεγαλύτερο μέρος των δραστηριοτήτων τους στις Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής. (...)».
- Προσαρμογή του επενδυτικού στόχου και της επενδυτικής πολιτικής του τμήματος **ING (L) Renta Fund Belgian Government Euro** ως εξής: «~~Το τμήμα είναι απεριόριστης διάρκειας. Το τμήμα στοχεύει στη δημιουργία αποδόσεων μέσω της επένδυσης σε βελγικά κρατικά ομόλογα. (...)».~~
- Προσαρμογή του επενδυτικού στόχου και της επενδυτικής πολιτικής του τμήματος **ING (L) Renta Fund Euro Covered Bonds, ING (L) Renta Fund Eurocredit and ING (L) Renta Fund US Credit** ως εξής: «(...) Κατά την επιλογή επενδύσεων και με βάση τις εκτιμήσεις που διεξάγονται από τον ~~Όμιλο~~ ~~ING~~, ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα αναλύσει, διατηρεί και ενημερώνει (...)».

- Προσαρμογή του επενδυτικού στόχου και της επενδυτικής πολιτικής του τμήματος **ING (L) Renta Fund Euro Short Duration** ως εξής: ~~«Το τμήμα είναι απεριόριστης διάρκειας. Το τμήμα στοχεύει στη δημιουργία αποδόσεων μέσω της επένδυσης σε ομόλογα που εκφράζονται σε ευρώ. (...)~~».
  - Προσαρμογή του επενδυτικού στόχου και της επενδυτικής πολιτικής του τμήματος **ING (L) Renta Fund First Class Yield Opportunities** ως εξής: ~~«(...) Σε μία περίοδο αρκετών ετών, το τμήμα στοχεύει να υπερβεί σε απόδοση το δείκτη Barelays Euro Treasury 1-3 Yr AAA index EURIBOR 1-month. (...)~~».
  - Προσαρμογή του επενδυτικού στόχου και της επενδυτικής πολιτικής του τμήματος **ING (L) Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency)** ως εξής: ~~«(...) Οι επενδύσεις θα γίνονται μόνο κυρίως σε νομίσματα Κρατών Μελών του ΟΟΣΑ. Ωστόσο, ο διαχειριστής επενδύσεων θα αντισταθμίζει γενικά τους συναλλαγματικούς κινδύνους που ενυπάρχουν σε αυτές τις επενδύσεις οι οποίες εκφράζονται σε νομίσματα κρατών μελών του ΟΟΣΑ. Αυτό μπορεί να γίνει μέσω της αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου που συνδέεται με το νόμισμα αναφοράς των στοιχείων ενεργητικού τα οποία εκφράζονται σε νομίσματα διαφορετικά από το νόμισμα αναφοράς, μέσω της χρήσης των χρηματοπιστωτικών τεχνικών και μέσων που περιγράφονται στο Μέρος III, Κεφάλαιο IV του παρόντος ενημερωτικού δελτίου. Οι επενδυτές πρέπει να έχουν πλήρη επίγνωση ότι οποιαδήποτε διαδικασία αντιστάθμισης σε νομίσματα ενδέχεται να μην παράσχει πλήρη αντιστάθμιση. Επιπλέον, δεν παρέχεται καμία εγγύηση ότι η αντιστάθμιση θα είναι απολύτως επιτυχής. Οι επενδυτές στις αντισταθμισμένες κατηγορίες μετοχών ενδέχεται να έχουν έκθεση σε νομίσματα πέραν του νομίσματος της αντισταθμισμένης κατηγορίας μετοχών. Ο όρος "Hard Currency" (σκληρό νόμισμα) αναφέρεται στα νομίσματα στα οποία επενδύει το τμήμα. Τα στοιχεία ενεργητικού στα οποία επενδύει κυρίως το τμήμα εκφράζονται σε νομίσματα οικονομικά αναπτυγμένων και πολιτικά σταθερών κρατών μελών του ΟΟΣΑ.(...)~~».
  - Προσαρμογή του επενδυτικού στόχου και της επενδυτικής πολιτικής του τμήματος **ING (L) Renta Fund World** ως εξής: ~~«Το τμήμα στοχεύει στην παροχή αποδόσεων μέσω διασποράς των επενδύσεών του σε διεθνή ομόλογα, περιλαμβανομένων, όλως ενδεικτικά, κυβερνητικών ομολόγων, ομολόγων υψηλής απόδοσης, χρέους αναδυόμενων αγορών, και σε μέσα διαχείρισης διαθεσίμων από ολόκληρη την υφήλιο, εκφρασμένα σε διάφορα νομίσματα. (...)~~». Στη συνέχεια, προσαρμογή του προφίλ κινδύνου («Ο γενικότερος κίνδυνος αγοράς που συνδέεται με τα ομόλογα και άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη του επενδυτικού στόχου θεωρείται μέτριο-υψηλός.») και του προφίλ του τυπικού επενδυτή («Το τμήμα προορίζεται ιδιαίτερα για ~~αυθεντικούς~~ δυναμικούς επενδυτές κατά τα οριζόμενα στο Μέρος II: **ΦΥΛΛΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ ΤΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ**»).
  - Προσαρμογή του κινδύνου αντισυμβαλλόμενου ως εξής: Όταν οι συμβάσεις OTC τίθενται σε ισχύ, η Εταιρία μπορεί να βρεθεί εκτεθειμένη σε κινδύνους που σχετίζονται με την πιστωτική αξιοπιστία των αντισυμβαλλόμενων μερών και με την ικανότητά τους να σεβαστούν τους όρους των συμβάσεων. Η Εταιρία μπορεί επίσης να προβεί σε προθεσμιακές συμβάσεις, δικαιώματα προαίρεσης και συμφωνίες ανταλλαγής ή να χρησιμοποιήσει άλλες τεχνικές παραγώγων, η κάθε μία από τις οποίες ενέχει τον κίνδυνο αδυναμίας από μέρος του αντισυμβαλλόμενου εκπλήρωσης των υποχρεώσεών του σύμφωνα με τους όρους κάθε σύμβασης. Ο κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου που συνδέεται ~~με οποιαδήποτε από τις Αντισταθμισμένες ή Αντισταθμισμένες ως προς τον Κίνδυνο Διάρκειας Κατηγορίες Μετοχών του τμήματος βαραίνει το τμήμα στο σύνολό του θα βαραίνει αποκλειστικά τους Μετόχους των εν λόγω Αντισταθμισμένων ή Αντισταθμισμένων ως προς τον Κίνδυνο Διάρκειας Κατηγοριών Μετοχών ως υφίστανται.~~
- 2) Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αναγνωρίζει την εφαρμογή των ακόλουθων αλλαγών, με ισχύ από 1 Απριλίου 2014:
- Η ING Asset Management B.V., η οποία ενεργεί ως διαχειριστής επενδύσεων για τα τμήματα **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 και ING (L) Renta Fund Global Investment Grade Credits**, ανέθεσε εν μέρει τη διαχείριση επενδύσεων στην ING Investment Management International LLC., η οποία θα ενεργεί ως Διαχειριστής Υπο-Επενδύσεων. Η ανάθεση αυτή περιλαμβάνει, όλως ενδεικτικά, ορισμένες συνιστώσες της διαδικασίας διαχείρισης επενδύσεων σε σχέση με ζητήματα που έχουν να κάνουν με τις ζώνες ώρας ή τις τοπικές αγορές.

- 3) Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ενημερώνει ως εξής για τις ακόλουθες αποφάσεις, με ισχύ από 1 Απριλίου 2014:
- Μετονομασία του τμήματος **ING (L) Invest Asia ex Japan** σε **ING (L) Invest Asia ex Japan High Dividend**.
  - Μετονομασία του τμήματος **ING (L) Renta Fund Eurocredit** σε **ING (L) Renta Fund Euro Credit**.
- 4) Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας ενημερώνει ως εξής για τις ακόλουθες αποφάσεις, με ισχύ από την ημερομηνία της σφραγίδας θεώρησης του ενημερωτικού δελτίου του Μαρτίου 2014:
- Την τροποποίηση του Μέρους III: Πρόσθετες Πληροφορίες, IV. «Τεχνικές και μέσα», Κεφάλαιο Β «Συναλλαγές δανεισμού τίτλων» και Κεφάλαιο Δ «Χρήση πρόσθετης ασφάλειας» του ενημερωτικού δελτίου σύμφωνα με τις απαιτήσεις που θεσπίζει η Εγκύκλιος 13/559 η οποία εκδόθηκε από την Εποπτική Αρχή του Χρηματοπιστωτικού Τομέα (Commission de Surveillance Du Secteur Financier) που μεταφέρει στη νομοθεσία του Λουξεμβούργου τις «Κατευθυντήριες οδηγίες για τις αρμόδιες αρχές και τις εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ – Κατευθυντήριες οδηγίες για τα διαπραγματευόμενα αμοιβαία κεφάλαια (ETF) και άλλα ζητήματα σχετικά με τους ΟΣΕΚΑ» που εκδόθηκε από την Ευρωπαϊκή Αρχή για τις Κινητές Αξίες και τις Αγορές.
  - Την τροποποίηση του Μέρους I: Σημαντικές πληροφορίες για την Εταιρία, IV. «Αμοιβές, έξοδα και φορολογία» του ενημερωτικού δελτίου έτσι ώστε να συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις του νόμου για την επιβολή φορολογίας στους λογαριασμούς της αλλοδαπής (“FATCA”). Συνιστάται στους μετόχους να ζητήσουν συμβουλές από το φοροτεχνικό τους στην αντίστοιχη χώρα καταγωγής, κατοικίας ή διαμονής τους σχετικά με τις πιθανές φορολογικές επιπτώσεις που έχουν σχέση με το νόμο FATCA.

Οι μέτοχοι που δεν συμφωνούν με τις πιο πάνω αποφασισθείσες αλλαγές που αναγνωρίστηκαν αντίστοιχα από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τα περιγραφόμενα στο 1) και 2) μπορούν να εξαγοράσουν τις μετοχές τους χωρίς χρέωση (εξαιρουμένων των υπό αίρεση προθεσμιικών προμηθειών διάθεσης που ενδέχεται να παρακρατούνται κατ'αναλογία βάσει της αρχής «πρώτη εισαγωγή πρώτη εξαγωγή» (“FIFO”)) από 27 Φεβρουαρίου 2014 έως 31 Μαρτίου 2014, υποβάλλοντας ένα αίτημα εξαγοράς προς την Εταιρία σύμφωνα με τις διαδικασίες που ορίζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Οι προαναφερθείσες αλλαγές αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο του Μαρτίου 2014 και στις ενημερωμένες Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές που παρέχονται χωρίς χρέωση, κατόπιν αιτήματος, από την καταστατική έδρα της Εταιρίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας

**ΟΙ ΟΣΕΚΑ. ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ**