

ING (L)
Société d'Investissement à Capital Variable
3, Rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
R.C.S.: Λουξεμβούργο Αρ. Β 44.873
(η «Εταιρεία»)

Ανακοίνωση προς τους Μετόχους

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε τις παρακάτω αλλαγές, οι οποίες θα τεθούν σε ισχύ από την 1η Φεβρουαρίου 2015:

- Προσαρμογή του επενδυτικού στόχου και πολιτικής του **ING (L) Renta Fund Dollar** ως εξής:

«(...) Ορίζεται ότι οποιαδήποτε ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού υπάρχουν σε επικουρική βάση δε θα λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό του ανωτέρου ορίου των δύο τρίτων. Οι κινητές αξίες σταθερού εισοδήματος που εκδίδονται ή διαθέτουν εγγύηση από την κυβέρνηση των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής δύνανται να αναλογούν σε ποσοστό μεγαλύτερο του 35% επί της καθαρής αξίας ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπό την προϋπόθεση ότι μια τέτοια έκθεση συμμορφώνεται με την αρχή της διασποράς του κινδύνου όπως περιγράφεται στο Άρθρο 45 (1) του Νόμου. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει επίσης τη δυνατότητα να επενδύει, σε επικουρική βάση, σε άλλες κινητές αξίες (...).»

- Απαγόρευση της δυνατότητας συμμετοχής σε δανεισμό τίτλων και συμφωνίες επαναγοράς στην περίπτωση του **ING (L) Renta Fund Euro Credit Sustainable**.
- Προσαρμογή του επενδυτικού στόχου και πολιτικής του **ING (L) Renta Fund Euromix Bond** ως εξής:

«(...) Ορίζεται ότι οποιαδήποτε ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού υπάρχουν σε επικουρική βάση δε θα λαμβάνονται υπόψη κατά τον υπολογισμό του ανωτέρου ορίου των δύο τρίτων. Οι κινητές αξίες σταθερού εισοδήματος που εκδίδονται ή διαθέτουν εγγύηση από τη γερμανική κυβέρνηση δύνανται να αναλογούν σε ποσοστό μεγαλύτερο του 35% επί της καθαρής αξίας ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπό την προϋπόθεση ότι μια τέτοια έκθεση συμμορφώνεται με την αρχή της διασποράς του κινδύνου όπως περιγράφεται στο Άρθρο 45 (1) του Νόμου. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει επίσης τη δυνατότητα να επενδύει, σε επικουρική βάση, σε άλλες κινητές αξίες (...).»

- Προσαρμογή του επενδυτικού στόχου και πολιτικής του **ING (L) Renta Fund Global High Yield** ως εξής:

«(...) Σε χρονικό ορίζοντα αρκετών ετών, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αυτό στοχεύει να υπερβεί σε απόδοση το Δείκτη αναφοράς 70% Barclays US High Yield, 30% Barclays Pan-European High Yield, 2% issuers capped ~~hedged~~ ex financial subordinates. (...).»

- Προσαρμογή του επενδυτικού στόχου και πολιτικής του **ING (L) Renta Fund Global Bond Opportunities** ως εξής:

«(...) και να υπερβεί σε απόδοση το Δείκτη αναφοράς Barclays Global Aggregate.

Οι κινητές αξίες σταθερού εισοδήματος που εκδίδονται ή διαθέτουν εγγύηση από τις κυβερνήσεις των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής, του Ηνωμένου Βασιλείου, της Ιαπωνίας, της Γερμανίας, της Γαλλίας, της Ιταλίας και της Ισπανίας δύνανται να αναλογούν σε ποσοστό μεγαλύτερο του 35% επί της καθαρής αξίας ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπό την προϋπόθεση ότι μια τέτοια έκθεση συμμορφώνεται με την αρχή της διασποράς του κινδύνου όπως περιγράφεται στο Άρθρο 45 (1) του Νόμου.

(...)

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

Όπως υποδεικνύεται στην ενότητα «Προφίλ κινδύνου του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου», οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι η χρήση παράγωγων μέσων ενδέχεται να οδηγήσει σε υψηλό επίπεδο μόγλευσης στο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Η κύρια πηγή μόγλευσης προέρχεται από τη χρήση Προθεσμιακών Συμβάσεων Συναλλάγματος, όπου ο Διαχειριστής Επενδύσεων επιδιώκει ενεργά ευνοϊκές διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών μεταξύ των καμπυλών των προθεσμιακών συμβάσεων συναλλάγματος. Η δεύτερη κύρια πηγή μόγλευσης προέρχεται από τη χρήση Συμφωνιών Ανταλλαγής επί Επιτοκίων και ΣΜΕ επί Ομολόγων, όπου ο Διαχειριστής Επενδύσεων επιδιώκει να επωφεληθεί από τις διαφορές των επιτοκίων μεταξύ του βραχυπρόθεσμου και του μακροπρόθεσμου τμήματος των καμπυλών επιτοκίων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει ενεργά σε μετοχές αλλά δύναται να λαμβάνει μετοχές από αναδιαρθρώσεις ή άλλες εταιρικές ενέργειες. (...)

- Για την προσαρμογή του προφίλ κινδύνου του **ING (L) Renta Fund Global Bond Opportunities** ως εξής:

«(...) Καμία εγγύηση δεν παρέχεται για την ανάκτηση της αρχικής επένδυσης. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι οι επενδύσεις σε αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενδέχεται να περιλαμβάνουν εκτεταμένη χρήση χρηματοπιστωτικών παράγωγων μέσων. Ο κίνδυνος που σχετίζεται με τα χρηματοπιστωτικά παράγωγα μέσα περιγράφεται στο παρόν ενημερωτικό δελτίο στο Μέρος III, Κεφάλαιο II: «Επενδυτικοί κίνδυνοι: λεπτομερής περιγραφή».

Αυτή η στρατηγική ενδέχεται να οδηγήσει σε υψηλό επίπεδο μόγλευσης. Κατά το χρόνο δημοσίευσης του τρέχοντος ενημερωτικού δελτίου, το επίπεδο μόγλευσης αναμένεται να κυμανθεί σε επίπεδα από 0% έως 900% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τα ζητούμενα του Κανονισμού, πρέπει να σημειωθεί ότι αυτό το φάσμα μόγλευσης υπολογίζεται προσθέτοντας τις υποθετικές αξίες των χρησιμοποιούμενων παραγώγων χωρίς να λαμβάνονται υπόψη διακανονισμοί συμψηφισμού και αντιστάθμισης κινδύνων τους οποίους ενδέχεται να εφαρμόζει το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο παρόλο που οι εν λόγω διακανονισμοί εφαρμόζονται με σκοπό τη μείωση των κινδύνων. Για ενημερωτικούς λόγους, υπολογίζεται επίσης το αναμενόμενο επίπεδο μόγλευσης που προκύπτει από τη μέθοδο της δέσμευσης, όπως περιγράφεται στις Κατευθυντήριες Οδηγίες ESMA 10-788. Κατά το χρόνο δημοσίευσης του τρέχοντος ενημερωτικού δελτίου, το επίπεδο μόγλευσης όπως υπολογίζεται σύμφωνα με τη μέθοδο της δέσμευσης αναμένεται να κυμαίνεται από 0% έως 400% της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Σε αντίθεση με την προηγούμενη μέθοδο, η μέθοδος της δέσμευσης επιτρέπει, σε ορισμένες συνθήκες, να λαμβάνονται υπόψη οι συναλλαγές συμψηφισμού και αντιστάθμισης κινδύνων. Έτσι, η Εταιρεία Διαχείρισης θεωρεί ότι το επίπεδο μόγλευσης όπως υπολογίζεται με τη μέθοδο της δέσμευσης αντανάκλα και απεικονίζει καλύτερα το επίπεδο του κινδύνου αγοράς για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη μόγλευση, ανατρέξτε στο Μέρος III, Κεφάλαιο IV του ενημερωτικού δελτίου.

Η συνολική έκθεση του παρόντος Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα καθορίζεται μέσω της μεθόδου VaR όπως περιγράφεται πιο αναλυτικά στο Μέρος III, Κεφάλαιο IV: Τεχνικές και μέσα. Α: Γενικές διατάξεις».

- Προσαρμογή του επενδυτικού στόχου και πολιτικής του **ING (L) Renta Fund Global Inflation Linked** ως εξής:

«(...) Ομόλογα και μέσα χρηματαγοράς που εκδίδονται από κυβερνήσεις και τοπικές αρχές κυρίως κρατών μελών του ΟΟΣΑ ή άλλους δημόσιους διεθνείς οργανισμούς δύναται να αναλογούν σε ποσοστό μεγαλύτερο του 35% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Οι κινητές αξίες σταθερού εισοδήματος που εκδίδονται ή διαθέτουν εγγύηση από τις κυβερνήσεις του Ηνωμένου Βασιλείου και των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής δύναται να αναλογούν σε ποσοστό μεγαλύτερο του 35% επί της καθαρής αξίας ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, υπό την προϋπόθεση ότι μια τέτοια έκθεση συμμορφώνεται με την αρχή της διασποράς του κινδύνου όπως περιγράφεται στο Άρθρο 45 (1) του Νόμου. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει επίσης τη δυνατότητα να επενδύει, σε επικουρική βάση, σε άλλες κινητές αξίες (...)

Οι Μέτοχοι που διαφωνούν με τις ανωτέρω αλλαγές, τις οποίες αποφάσισε το Διοικητικό Συμβούλιο όπως περιγράφεται στο σημείο 1), δύναται να εξαγοράσουν τις μετοχές τους χωρίς χρέωση (με εξαίρεση τις προμήθειες ενδεχόμενων μελλοντικών πωλήσεων που ενδέχεται να αφαιρεθούν με βάση την αρχή FIFO) από τις 2 Ιανουαρίου 2015 έως τις 31 Ιανουαρίου 2015, υποβάλλοντας ένα αίτημα εξαγοράς στην Εταιρεία σύμφωνα με τις διαδικασίες που ορίζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

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

Οι προαναφερθείσες αλλαγές αντικατοπτρίζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο με ημερομηνία Ιανουάριος 2015 και στις ενημερωμένες Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές, που διατίθενται κατόπιν αιτήματος και χωρίς χρέωση από την καταστατική έδρα της Εταιρείας.

Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας