

PROSPECTUS

ING Fund

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal (Société d'investissement à capital variable)

Een in Luxemburg gevestigde Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten (ICBE)

Juli 2018

*De Aandelen zijn niet geregistreerd in overeenstemming met de Amerikaanse Securities Act van 1933 en ze mogen niet direct of indirect in de Verenigde Staten van Amerika (inclusief grondgebieden en bezittingen) worden aangeboden aan een "U.S. Person", zoals gedefinieerd in dit prospectus (het "**Prospectus**").*

We wijzen de beleggers op het feit dat een belegging in de Vennootschap onderworpen is aan bepaalde beperkingen en/of voorwaarden waaraan beleggers dienen te voldoen om in te schrijven op en/of in het bezit te blijven van Aandelen in de Vennootschap. We verwijzen potentiële beleggers in het bijzonder naar Rubriek 7 van dit Prospectus ("Uitgifte, Terugkoop en Conversie van Aandelen").

BELANGRIJKE INFORMATIE

ING Fund (de "**Vennootschap**") is geregistreerd op grond van deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals van tijd tot tijd aangepast en aangevuld, (de "**Wet**"). De Vennootschap wordt aangeduid als een instelling voor collectieve belegging in effecten (ICBE) in overeenstemming met de Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (de "**Richtlijn**"), zoals van tijd tot tijd aangepast en aangevuld. De Vennootschap staat onder collectief portefeuillebeheer van **ING Solutions Investment Management S.A.** (de "**Beheermaatschappij**"), een in Luxemburg gevestigde beheermaatschappij die is toegelaten volgens hoofdstuk 15 van de Wet.

De Aandelen, zoals hierna bepaald, zijn niet geregistreerd in overeenstemming met de Amerikaanse Securities Act van 1933 en ze mogen niet direct of indirect in de Verenigde Staten van Amerika (USA), met inbegrip van de grondgebieden en bezittingen, worden aangeboden aan burgers of inwoners (met inbegrip van houders van een Green Card) van de VS, of aan personen die normaal verblijven in de VS (een "**U.S. Person**"), of aan een partnership of daarmee verbonden personen tenzij in overeenstemming met toepasselijke verordeningen, voorschriften of interpretaties binnen de wetgeving van de Verenigde Staten. Bovendien mogen de Aandelen niet direct of indirect worden aangeboden aan personen die een geboorteplaats, en/of een telefoonnummer en/of een permanente opdracht voor een rekening en/of postadres/postbus in de Verenigde Staten van Amerika hebben.

De verspreiding van dit Prospectus kan in andere rechtsgebieden eveneens onderworpen zijn aan beperkingen. Personen die in het bezit komen van dit Prospectus, moeten zich hierover informeren en eventuele beperkingen respecteren. Dit Prospectus vormt geen aanbod aan personen in enig rechtsgebied waarin een dergelijk aanbod niet is toegestaan of aan enig persoon voor wie de wet een dergelijk aanbod verbiedt.

Alle informatie of verklaringen van enig persoon die niet is opgenomen in dit of een ander document dat ter inzage ligt voor het publiek moet als niet-toegelaten worden beschouwd en hier kan bijgevolg niet op worden vertrouwd. Noch de verstrekking van dit Prospectus, noch het aanbod, de uitgifte of verkoop van Aandelen in de Vennootschap brengt, onder welke omstandigheid dan ook, met zich mee dat de informatie in dit Prospectus juist is op elk tijdstip na de datum van dit Prospectus.

Alle verwijzingen in dit Prospectus naar tijdstippen en uren zijn volgens plaatselijke tijd in Luxemburg.

Alle verwijzingen naar EUR in dit Prospectus zijn verwijzingen naar de euro.

We wijzen Aandeelhouders, zoals hierna gedefinieerd, erop dat hun persoonsgegevens of informatie verstrekt in de inschrijvingsdocumenten of op een andere manier in verband met een aanvraag tot inschrijving op Aandelen, samen met alle informatie over hun aandelenbezit in digitale vorm worden opgeslagen en verwerkt conform de bepalingen van de Verordening (EU) 2016/679 betreffende gegevensbescherming, zoals van tijd tot tijd aangepast en aangevuld.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/679 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens (de "AVG") mogen de volgende categorieën van persoonsgegevens van Aandeelhouders die door deze Aandeelhouders zijn verstrekt in een document, worden verzameld, opgeslagen, bewaard, aangepast, overgedragen of op een andere wijze worden verwerkt en gebruikt (hierna "verwerkt") door de Vennootschap en/of de Beheermaatschappij, die optreedt als de "verantwoordelijke voor de gegevens" in de zin van de AVG: identificatiegegevens, contactgegevens, professionele gegevens, administratieve gegevens, financiële gegevens en criminele gegevens (bijv. strafblad).

Indien de inschrijvingsovereenkomst ondertekend wordt, mogen deze gegevens verwerkt worden door de Vennootschap en/of de Beheermaatschappij en/of de afgevaardigden ervan voor een van de volgende doeleinden:

- Uitvoering van contractuele taken en verplichtingen die noodzakelijk zijn voor de werking van het Fonds, met inbegrip van het beheer en de administratie van het Fonds;
- Nakoming van toepasselijke verplichtingen die voortvloeien uit wet- en regelgeving, zoals op het vlak van identificatie ter bestrijding van witwaspraktijken en CRS/DAC 2/FATCA;
- Bestaan van eventuele andere legitieme zakelijke belangen vanwege de Beheermaatschappij of derden, bijvoorbeeld met het oog op de ontwikkeling van de zakelijke relatie, behalve wanneer de belangen of fundamentele rechten van de Aandeelhouders prevaleren boven deze belangen;
- Alle andere situaties waarin de Aandeelhouders toestemming hebben gegeven voor het verwerken van hun persoonsgegevens.

Daartoe mogen de persoonsgegevens worden overgedragen aan de Nationale overheidsinstellingen en ze mogen verwerkt worden door de distributeurs van het Fonds en alle andere afgevaardigden die door de Beheermaatschappij zijn aangesteld om de activiteiten van de Vennootschap te ondersteunen.

De Vennootschap, de Beheermaatschappij en/of haar afgevaardigden en dienstverleners dragen geen persoonsgegevens over aan een land buiten de EER indien dit land geen afdoende niveau van gegevensbescherming, en dus geen wettelijke zekerheid, biedt.

De Vennootschap en de Beheermaatschappij slaan persoonsgegevens niet langer op dan noodzakelijk is voor het/de doeleinde(n) waarvoor ze zijn verzameld. Wat betreft de definitie van een passende bewaartermijn dienen de Vennootschap en de Beheermaatschappij ook de verplichtingen na te komen tot het bewaren van informatie, met inbegrip van wetgeving ter bestrijding van het witwassen van geld, de AVG en belastingwet- en regelgeving.

De Aandeelhouders kunnen op ieder ogenblik de Vennootschap en de Beheermaatschappij verzoeken om inzage, rechtzetting of verwijdering van hun persoonsgegevens, of om beperking van de verwerking van hun persoonsgegevens, en ze kunnen bezwaar aantekenen tegen de verwerking van hun persoonsgegevens en beschikken over het recht op gegevensoverdraagbaarheid.

Indien de verwerking gebeurt op grond van toestemming, hebben de Aandeelhouders het recht om hun toestemming op ieder ogenblik in te trekken. Overeenkomstig artikel 77 van de AVG beschikken de Aandeelhouders over het recht om een klacht in te dienen bij de toezichthouder (bijv. CNPD in Luxemburg) in geval van inbreuk op de geldende wetgeving.

Houders van deelnemingsrechten kunnen hun rechten uitoefenen door een verzoek te richten tot de Beheermaatschappij.

Meer informatie over de voorwaarden van de verwerking van gegevens zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.

ADRESSENLIJST

ING Fund:

Statutaire zetel 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

Raad van Bestuur:

- De heer Thierry Masset, Chairman Chief Investment Officer, ING België nv.
- De heer Philippe Wallez, Member of the Executive Committee, ING België nv.
- De heer Erik Hagreis, Product Area Lead Tribe Investments, ING België nv.
- De heer Piet Van den Hoof, Product Owner Mutual Funds, ING België nv.
- Mevrouw Sandrine De Vuyst, Head of Private Banking ING Luxembourg

Beheermaatschappij:

ING Solutions Investment Management S.A.

Statutaire zetel
26, Place de la Gare
L-1616 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

Raad van Toezicht van de Beheermaatschappij

- Thierry Masset
- Eric Chinchon
- Wouter Gesquière

Uitvoerend bestuurders van de Beheermaatschappij

- Gaëtan De Weerd
- Sébastien de Villenfagne
- Sandrine Jankowski

Bewaarder en betaalagent:

ING Luxembourg S.A.

Statutaire zetel
26, Place de la Gare
L-1616 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

Administratie- en Domiciliëringsagent:

CACEIS Bank, kantoor Luxemburg
5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

Beleggingsbeheerder:

ING België nv.
Marnixlaan 24, B-1000 Brussel, België

Internationaal Distributeur:

ING Solutions Investment Management S.A.
26, Allée Scheffer, L-1616 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

Bedrijfsrevisor:

Deloitte Audit S.à r.l.
560, Allée Scheffer, L-2220 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg

INHOUDSOPGAVE

1. BELANGRIJKSTE KENMERKEN	7
2. DE VENNOOTSCHAP	10
3. DE BEHEERMAATSCHAPPIJ	10
4. BELEGGINGSBELEID EN -BEPERKINGEN	11
4.1 Algemeen beleggingsbeleid voor alle Compartimenten	11
4.2 Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment	11
4.3 Beperkingen op beleggingen en leningen	11
4.4 Financiële derivaten	18
4.5 Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer	19
4.6 Beheer van onderpand voor Onderhandse derivatentransacties	19
5. PROCES VOOR RISICOBEEHER	20
6. RISICOWAARSCHUWINGEN	20
7. UITGIFTE, TERUGKOOP EN CONVERSIE VAN AANDELEN	26
7.1 Verzoeken om inschrijving, terugkoop en conversie	26
7.2 Uitstel van terugkoop en conversie	27
7.3 Vereffeningen	27
7.4 Minimuminleg en minimumparticipaties en toegangsvereisten voor Aandelen	28
7.5 Uitgifte van Aandelen	28
7.6 Anti-witwasprocedures	29
7.7 Terugkoop van Aandelen	30
7.8 Conversie van Aandelen	31
7.9 Overdracht van Aandelen	31
8. UITKERINGSBELEID	31
9. BEHEER EN ADMINISTRATIE	32
9.1 Beheermaatschappij	32
9.2 Beleggingsbeheerder	33
9.3 Administratie- en Domiciliëringsagent	33
9.4 Bewaarder en betaalagent	34
9.5 Internationaal Distributeur	36
10. KOSTEN & UITGAVEN	36
11. BELASTING	38
11.1 De vennootschap	38
11.2 Aandeelhouders	38
12. ALGEMENE INFORMATIE	40
12.1 Structuur	40
12.2 De Aandelen	40
12.3 Vergaderingen	41
12.4 Verslagen en jaarrekeningen	42
12.5 Toekenning van activa en passiva binnen de Compartimenten	42
12.6 Bepaling van de netto-inventariswaarde van Aandelen	42
12.7 Fusie of vereffening van Compartimenten	45
12.8 Vereffening van de vennootschap	46
12.9 Contracten van wezenlijk belang	46
12.10 Documenten	47
12.11 Behandeling van klachten	47
BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS - COMPARTIMENTEN	48
BIJLAGE 1. • ING Private Banking Optimal Selection Pure Bonds	49
1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT	49
2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER	49
3. REFERENTIEVALUTA	49

4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN	49
BIJLAGE 2. ▪ ING Private Banking Optimal Selection Moderate.....	53
1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT	53
2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER	53
3. REFERENTIEVALUTA.....	53
4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN	54
BIJLAGE 3. ▪ ING Private Banking Optimal Selection Balanced	58
1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT	58
2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER	59
3. REFERENTIEVALUTA.....	59
4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN	59
BIJLAGE 4. ING Private Banking Optimal Selection Pure Equity.....	63
1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT	63
2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER	63
3. REFERENTIEVALUTA.....	63
4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN	63
BIJLAGE 5. ▪ ING Sustainable Conservative	68
1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT	68
2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER	69
3. REFERENTIEVALUTA.....	69
4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN	69
BIJLAGE 6. ▪ ING Sustainable Moderated.....	72
1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT	72
2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER	73
3. REFERENTIEVALUTA.....	73
4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN	73
BIJLAGE 7. ▪ ING Sustainable Balanced.....	76
1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT	76
2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER	77
3. REFERENTIEVALUTA.....	77
4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN	77
BIJLAGE 8. ▪ ING Sustainable Dynamic.....	80
1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT	80
2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER	81
3. REFERENTIEVALUTA.....	81
4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN	81
BIJLAGE 9. ▪ ING Multi-Asset Income Fund.....	84
1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT	84
2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER	85
3. REFERENTIEVALUTA.....	85
4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN	85

1. BELANGRIJKSTE KENMERKEN

De onderstaande samenvatting wordt als geheel geschikt bevonden als verwijzing naar de meer gedetailleerde informatie elders in dit Prospectus.

Administratie-agent	CACEIS Bank, kantoor Luxemburg, die optreedt als domiciliëringskantoor, registratieagent en transferagent, sub-betalagent en administratie-agent, zoals hierna nader toegelicht
Statuten	de statuten van de Vennootschap
Anti-witwasverordening	de Luxemburgse wet van 27 oktober 2010 betreffende de bestrijding van witwassen van geld en financiering van terrorisme, de wet van 19 februari 1973 betreffende de verkoop van medicinale stoffen en de bestrijding van drugsverslaving (zoals gewijzigd), de wet van 12 november 2004 betreffende de bestrijding van witwassen van geld en financiering van terrorisme (zoals gewijzigd) en daaraan gekoppelde toepasselijke groothertogelijke en ministeriële verordeningen en verordeningen door de CSSF en de circulaires van de CSSF zoals van tijd tot tijd gewijzigd
Bijlage	een bijlage bij dit Prospectus, die hier integraal deel van uitmaakt
Raad van Bestuur	de raad van bestuur, d.w.z. het bestuursorgaan van de Vennootschap
Werkdag	een volledige werkdag waarop de banken open zijn in Luxemburg
Berekeningsdag	De Werkdag waarop de netto-inventariswaarde wordt berekend
Klasse(en)	binnen elk Compartiment afzonderlijke Aandelenklassen waarvan de activa gewoonlijk worden belegd, maar waarbinnen een specifieke structuur voor verkoop- of terugkoopkosten, vergoedingsstructuur, minimuminleg, belasting, uitkeringsbeleid of ander kenmerk wordt toegepast.
Compartiment(en)	een specifieke portefeuille van activa en passiva binnen de Vennootschap, met een eigen netto-inventariswaarde en vertegenwoordigd door een afzonderlijke Aandelenklasse of -klassen, die zich voornamelijk onderscheiden door hun specifieke beleggingsbeleid en -doelstelling en/of door de valuta waarin deze zijn uitgedrukt. De eigenschappen van elk Compartiment worden toegelicht in de Bijlage
CSSF	de <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> , de Luxemburgse toezichthoudende autoriteit voor de financiële sector
Cut-off Time (sluitingstijd)	een uiterste tijdstip (zoals nader toegelicht in de Bijlage) waarop aanvragen voor inschrijving, terugkoop of conversie van Aandelen van een Klasse van om het even welk Compartiment door de Administratie-agent moeten ontvangen worden met betrekking tot een Waarderingsdag, zoals hierna gedefinieerd
Bewaarder	ING Luxembourg S.A., 26, Place de la Gare, L-1616 Luxemburg, die optreedt als bewaarbank en betaalagent in de zin van de Wet en zoals hierna nader toegelicht
Ontwikkelde markten	verwijst naar landen die lid zijn van de OESO

Richtlijn	de Richtlijn 2009/65/EG van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten
Domiciliëringsagent	CACEIS Bank, kantoor Luxemburg
In aanmerking komende markt	een Gereguleerde markt in een In aanmerking komende staat
In aanmerking komende staat	een Lidstaat, zoals hierna gedefinieerd, of een andere staat in Oost- en West-Europa, Azië, Afrika, Australië, Noord-Amerika en Oceanië, zoals gedefinieerd door de Raad van Bestuur
Opkomende markten	verwijst naar landen die geen deel uitmaken van de landen die in dit document worden gedefinieerd als Ontwikkelde markten
EU	de Europese Unie
FATCA-regels	de verordeningen ten aanzien van de Information Reporting by Foreign Financial Institutions and Other Foreign Entities gepubliceerd door de Amerikaanse federale belastingdienst van de VS (IRS) op 28 januari 2013 (de "FATCA-verordeningen"), alle later gepubliceerde FATCA aankondigingen en, in voorkomend geval, de bepalingen van de intergouvernementele overeenkomst ("IGA") afgesloten tussen Luxemburg en de Verenigde Staten en/of tussen het land van elke belegger en de VS
FATF	Financial Action Task Force (ook bekend onder de naam <i>Groupe d'Action Financière</i>)
Internationaal Distributeur	ING Solutions Investment Management S.A., zoals hierna toegelicht
Investment-grade	verwijst naar schuldbewijzen met een rating van BBB- (Standard and Poor's of gelijkwaardige rating) of beter door ten minste één erkend ratingbureau, of die, naar het oordeel van de Beheermaatschappij, van vergelijkbare kwaliteit zijn
Beleggingsbeheerder	ING België nv., zoals hierna toegelicht
Uitgifteprijs	de netto-inventariswaarde per Aandeel van Aandelenklasse van een Compartiment, zoals bepaald op de toepasselijke Waarderingsdag plus de (eventuele) toepasselijke verkoopprovisie
KIID	het document met de essentiële beleggersinformatie, zoals bepaald door de Wet en door de toepasselijke wet- en regelgeving
Wet	de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals van tijd tot tijd aangepast en aangevuld
Beheermaatschappij	ING Solutions Investment Management S.A., zoals hierna toegelicht
Lidstaat	een EU-lidstaat, zoals wettelijk bepaald
Referentievaluta	de valuta die als zodanig wordt vermeld in de desbetreffende Bijlage
Gereguleerde markt	een markt in de zin van artikel 4(1)14 van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en van de Raad van 21 april 2004 betreffende de markten voor financiële instrumenten tot aanpassing van Richtlijnen 85/611/EEG en 93/6/EEG en Richtlijn 2000/12/EG van het Europees Parlement en van de Raad tot intrekking van Richtlijn 93/22/EEG alsook elke

andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt

***Inschrijving / Terugkoop
Vereffeningdag***

de Werkdag waarop de vergoeding voor inschrijving of terugkoop volledig is betaald, die ten laatste vier Werkdagen voorafgaand aan de Waarderingsdag mag zijn, tenzij anders bepaald in een Bijlage

Aandelen

Aandelen van elk Compartiment van de Vennootschap, waarvan de gedetailleerde informatie is opgenomen in de desbetreffende Bijlage

Aandeelhouders

houders van Aandelen

ICB

instelling voor collectieve belegging in de zin van punt een en twee van artikel 1 (2) van de Richtlijn, al dan niet gevestigd in een Lidstaat

ICBE

instelling voor collectieve belegging in effecten, zoals gedefinieerd in de Richtlijn en de Wet

Onderliggend actief

actief/activa waarin een Compartiment kan beleggen, in overeenstemming met het beleggingsbeleid en zoals beschreven in de desbetreffende Bijlage

Waarderingsdag

elke Werkdag, tenzij anders toegelicht in de desbetreffende Bijlage. De Raad van Bestuur kan naar eigen oordeel de Waarderingsdag wijzigen voor sommige of alle Compartimenten. In dat geval zullen de Aandeelhouders van het desbetreffende Compartiment naar behoren worden geïnformeerd en de Bijlage zal dienovereenkomstig bijgewerkt worden.

2. DE VENNOOTSCHAP

ING Fund is een open-end beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal ("*société d'investissement à capital variable*" - SICAV) die is opgericht naar Luxemburgs recht als paraplufonds met verschillende Compartimenten. Elk compartiment kan onderverdeeld worden in afzonderlijke Aandelenklassen. Overeenkomstig de Wet houdt inschrijving op Aandelen de aanvaarding in van alle voorwaarden van het Prospectus en de Statuten.

De Raad van Bestuur kan op elk ogenblik besluiten om meer Compartimenten en/of Aandelenklassen op te richten en in dat geval wordt de Bijlage bijgewerkt. Elk Compartiment kan een of meer Aandelenklassen bevatten.

3. DE BEHEERMAATSCHAPPIJ

De Vennootschap heeft ING Solutions Investment Management S.A. aangesteld als Beheermaatschappij, in overeenstemming met de Wet en ingevolge een overeenkomst met betrekking tot de beheermaatschappij van 1 juli 2016 (de "**Overeenkomst Beheermaatschappij**"). Op grond van deze overeenkomst levert de Beheermaatschappij aan de Vennootschap onder meer diensten op het vlak van beleggingsbeheer, administratie, diensten als registerhouder en transferagent en belangrijkste verdeler, en diensten en op het vlak van marketing en verkoop, onderworpen aan het algemeen toezicht en de controle door de Raad van Bestuur van de Vennootschap.

De Beheermaatschappij is een naamloze vennootschap (*société anonyme*) naar Luxemburgs recht, waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is op 26, Place de la Gare, L-1616 Luxemburg en die bij het RCS (handelsregister Luxemburg) geregistreerd staat onder nr. B 162705. Het bedrijfsdoel van de Beheermaatschappij is het leveren van beheersdiensten in de zin van artikel 101 (2) van de Wet, met inbegrip van, maar niet beperkt tot de oprichting, promotie, administratie en het beheer van ICB's.

De Overeenkomst Beheermaatschappij is afgesloten voor een onbepaalde duur en kan door elk van de partijen worden beëindigd na drie maanden voorafgaande schriftelijke kennisgeving volgens de specifieke omstandigheden vermeld in de overeenkomst.

Met betrekking tot deze diensten heeft de Beheermaatschappij het recht om vergoedingen te ontvangen zoals vermeld in de desbetreffende Bijlage bij het Prospectus. Deze vergoedingen worden berekend op grond van de netto-inventariswaarde van het Compartiment en ze worden aan het einde van elk kwartaal betaald. Aanvullende informatie over de vergoedingen die verschuldigd zijn aan de Beheermaatschappij is opgenomen in de Overeenkomst Beheermaatschappij.

De Beheermaatschappij kan een aantal van haar taken uitbesteden aan derden. Derden aan wie deze functies door de Beheermaatschappij zijn uitbesteed, ontvangen hun vergoedingen direct van de Vennootschap (uit de activa van het desbetreffende Compartiment), tenzij anders bepaald in de desbetreffende Bijlage. Deze vergoedingen worden uitvoerig toegelicht in de desbetreffende Bijlage.

Daarnaast wijzen we aandeelhouders er ook op dat het vergoedingsbeleid van de Beheermaatschappij een gezond en efficiënt risicobeheer stimuleert en geen risico's aanmoedigt die niet in overeenstemming zouden zijn met het risicoprofiel, de voorschriften of de statuten van de beheerde fondsen. Het vergoedingsbeleid weerspiegelt de doelstellingen van de Beheermaatschappij voor governance en het creëren van duurzame waarde op lange termijn voor de Aandeelhouders.

Het vergoedingsbeleid is opgesteld en ingevoerd met het oog op het volgende:

- actieve ondersteuning van het behalen van de strategie en de doelstellingen van de Beheermaatschappij;
- ondersteuning van de concurrentiekracht van de Beheermaatschappij op de markten waarop ze actief is;

- in staat zijn om goed presterende en gemotiveerde werknemers aan te trekken, te ontwikkelen en in dienst te houden.

Werknemers van de Beheermaatschappij krijgen een competitief en op de markt afgestemd vergoedingspakket, waarbij het vaste loon een belangrijk onderdeel is van het totale pakket. De principes van het vergoedingsbeleid worden regelmatig opnieuw beoordeeld en aangepast aan wijzigingen in het regelgevend kader.

Bovendien gebeurt de beoordeling van prestaties binnen een meerjarenkader dat aansluit op de aan de Aandeelhouders van de Vennootschap aanbevolen aanhoudperiode om ervoor te zorgen dat het beoordelingsproces gebaseerd is op de prestaties op langere termijn en op de beleggingsrisico's van de Vennootschap en dat de feitelijke betaling van op prestatie gebaseerde componenten van de vergoeding gespreid is over dezelfde periode.

Het vergoedingsbeleid is goedgekeurd door de leden van de Raad van Toezicht en van de Raad van Bestuur van de Beheermaatschappij.

Nadere informatie over het vergoedingsbeleid kan geraadpleegd worden via de website: <http://www.ing-isim.lu/en/communication/policies>

Een papieren exemplaar van het vergoedingsbeleid kan kosteloos worden opgevraagd.

4. BELEGGINGSBELEID EN -BEPERKINGEN

4.1 Algemeen beleggingsbeleid voor alle Compartimenten

De Raad van Bestuur legt het specifieke beleggingsbeleid en de specifieke beleggingsdoelen voor elk Compartiment vast. Deze worden meer uitvoerig toegelicht in de desbetreffende Bijlage. De beleggingsdoelen van het Compartiment worden uitgevoerd in overeenstemming met de beleggingsbeperkingen toegelicht in Rubriek 4.3.

Het doel van de Vennootschap is de fondsen waarover ze beschikt te beleggen in effecten en/of andere financiële activa, zoals beschreven met betrekking tot het beleggingsdoel en -beleid in de desbetreffende Bijlage, met als oogmerk het spreiden van beleggingsrisico's en Aandeelhouders de mogelijkheid bieden om deel te nemen aan professioneel beheer van portefeuilles.

Er kan geen zekerheid worden verstrekt dat de beleggingsdoelen van een Compartiment zullen behaald worden.

Voor meer informatie verwijzen we beleggers naar de beschrijving van het beleggingsbeleid van elk Compartiment in de Bijlage.

4.2 Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment

Het specifieke beleggingsbeleid van elk Compartiment wordt toegelicht in de Bijlage.

4.3 Beperkingen op beleggingen en leningen

De Statuten voorzien dat de Raad van Bestuur op grond van het principe van risicospreiding, het bedrijfs- en beleggingsbeleid van de Vennootschap en van tijd tot tijd de op de beleggingen van de Vennootschap toepasselijke restricties wat betreft beleggingen en leningen bepaalt.

De Raad van Bestuur heeft beslist dat de volgende restricties gelden voor de beleggingen van de Vennootschap en desgevallend voor de beleggingen van elk Compartiment, tenzij anders vermeld in de Bijlage:

I.

- (1) De Vennootschap mag voor elk Compartiment beleggen in:
- (a) effecten en geldmarktinstrumenten die worden toegelaten of verhandeld op een In aanmerking komende markt;
 - (b) recent uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten, mits in de emissievoorwaarden is bepaald dat een aanvraag voor toelating tot officiële notering op een In aanmerking komende markt zal worden gedaan en dat die toelating verzekerd wordt binnen één jaar na uitgifte;
 - (c) deelnemingsrechten van ICBE's en/of andere ICB's, ongeacht of deze gevestigd zijn in een Lidstaat, op voorwaarde dat:
 - (i) deze andere ICB's onder een wetgeving vallen die bepaalt dat ze aan toezicht zijn onderworpen dat door de CSSF als gelijkwaardig aan het door het Gemeenschapsrecht voorgeschreven toezicht wordt beschouwd en dat de samenwerking tussen beide autoriteiten naar behoren verloopt,
 - (ii) het niveau van bescherming van houders van deelnemingsrechten in deze ICB's gelijkwaardig is aan het niveau dat geboden wordt aan houders van deelnemingsrechten in een ICBE, en in het bijzonder dat de voorschriften inzake activascheiding, lening en ongedekte verkoop van effecten en geldmarktinstrumenten gelijkwaardig is aan de vereisten van de Richtlijn,
 - (iii) over de activiteiten van deze andere ICB's halfjaarlijks en jaarlijks op zodanige wijze verslag wordt uitgebracht dat de activa en passiva, alsmede de inkomsten en transacties over de verslagperiode, kunnen worden beoordeeld,
 - (iv) niet meer dan 10% van de activa van de ICBE's of andere ICB's, waarvan de verwerving wordt overwogen, mag, in overeenstemming met hun oprichtingsdocumenten, in het totaal belegd worden in deelnemingsrechten van andere ICBE's of ICB's;
 - (d) opvraagbare of opeisbare deposito's bij kredietinstellingen met een looptijd van maximaal (twaalf) 12 maanden, op voorwaarde dat de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling in een Lidstaat is gevestigd, of indien de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling gevestigd is in een derde land, op voorwaarde dat dit onderworpen is aan de prudentiële voorschriften die door de Luxemburgse regelgevende autoriteit als gelijkwaardig worden beschouwd aan de door het Gemeenschapsrecht bepaalde prudentiële voorschriften;
 - (e) financiële derivaten, inclusief gelijkwaardige in contanten afgewikkelde instrumenten die worden verhandeld op een In aanmerking komende markt en/of financiële derivaten die onderhands worden verhandeld ("**Onderhandse derivaten**"), op voorwaarde dat:
 - (i) de onderliggende instrumenten bestaan uit instrumenten opgenomen in deze Rubriek I. (1) financiële indexen, rentevoeten, wisselkoersen of valuta's, waarin de Compartimenten eventueel mogen beleggen in overeenstemming met hun beleggingsdoelstelling;
 - (ii) de tegenpartijen in de Onderhandse derivatentransacties instellingen zijn die onder prudentieel toezicht staan en tot een door de CSSF goedgekeurde categorie behoren;

- (iii) de Onderhandse derivaten zijn onderworpen aan betrouwbare en verifieerbare dagelijkse waardering en kunnen te allen tijde tegen hun reële waarde op initiatief van de Vennootschap worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie;
- (f) andere geldmarktinstrumenten dan deze die verhandeld worden op een In aanmerking komende markt, indien de uitgifte of de emittent van deze instrumenten zelf gereguleerd is met het oog op de bescherming van beleggers en spaargelden, en op voorwaarde dat deze instrumenten:
 - (i) uitgegeven of gewaarborgd zijn door een centrale, regionale of plaatselijke autoriteit of door een centrale bank van een Lidstaat, de Europese Centrale Bank, de EU of de Europese Investeringsbank, een derde land of, in het geval van een federale staat, door een van de leden van de federatie, of door een openbare internationale instelling waartoe een of meer Lidstaten behoren, of
 - (ii) uitgegeven zijn door een instelling waarvan de effecten verhandeld worden op In aanmerking komende markten, of
 - (iii) uitgegeven of gewaarborgd worden door een instelling die onderworpen is aan prudentieel toezicht, volgens criteria vastgelegd door het Gemeenschapsrecht, of door een instelling die onderworpen is, en die voldoet aan prudentiële voorschriften die door de CSSF als ten minste even strikt worden beschouwd als deze vastgelegd door het Gemeenschapsrecht, zoals, maar niet beperkt tot, een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een land dat een OESO-lidstaat en een FATF-lidstaat is,
 - (iv) uitgegeven door andere instanties die behoren tot categorieën die worden goedgekeurd door de CSSF op voorwaarde dat beleggingen in dergelijke instrumenten onderworpen zijn aan een beleggersbescherming die gelijkwaardig is aan deze vastgelegd in het eerste, tweede of derde punt, en op voorwaarde dat de emittent een bedrijf is waarvan het kapitaal en de reserves ten minste tien miljoen euro (EUR 10.000.000) bedragen en dat zijn jaarrekeningen presenteert en publiceert overeenkomstig de vierde Richtlijn 78/660/EEG, een entiteit is die binnen een groep ondernemingen waartoe een of meer beursgenoteerde ondernemingen behoren, specifiek gericht is op de financiering van de groep, of een entiteit is die specifiek gericht is op de financiering van effectiseringsinstrumenten waarvoor een bankliquiditeitslijn bestaat.
- (2) Daarnaast mag de Vennootschap maximaal 10% van het nettovermogen van om het even welk Compartiment beleggen in effecten en andere geldmarktinstrumenten dan deze vermeld onder (1) hierboven.
- (3) Volgens de voorwaarden en binnen de limieten vastgelegd door de Wet mag de Vennootschap, in de meest ruime door de Regelgeving toegelaten zin, (i) een Compartiment oprichten dat als feeder-ICBE (een "**Feeder-ICBE**") of als master-ICBE (een "**Master-ICBE**") geldt, (ii) een bestaand Compartiment in een Feeder-ICBE converteren, of (iii) de Master-ICBE of een van de Feeder-ICBE's wijzigen.
 - (a) Een Feeder-ICBE belegt ten minste 85% van zijn vermogen in deelnemingsrechten van een andere Master-ICBE.
 - (b) Een Feeder-ICBE mag tot maximaal 15% van zijn activa beleggen in een van de volgende instrumenten:
 - (i) bijkomende liquide activa conform paragraaf II hierna;

(ii) financiële derivaten, die gebruikt kunnen worden met het oog op afdekking.

(c) Om de bepalingen van onderstaande paragraaf III (1) I na te leven, zal de Feeder-ICBE zijn algemene blootstelling aan financiële derivaten berekenen door zijn eigen directe blootstelling onder punt twee van b) te combineren met:

(i) de feitelijke blootstelling van de Master-ICBE aan financiële derivaten in verhouding tot de belegging van de Feeder-ICBE in de Master-ICBE; of

(ii) de potentiële maximale algemene blootstelling van de Master-ICBE aan financiële derivaten voorzien in de beheervorschriften of oprichtingsakte van de Master-ICBE in verhouding tot de belegging door de Feeder-ICBE in de Master-ICBE.

II. De Vennootschap mag op aanvullende basis contanten bezitten.

III.

(1)

(a) De Vennootschap mag niet meer dan 10% van het nettovermogen van elk Compartiment beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven door dezelfde emittent.

(b) De Vennootschap mag niet meer dan 20% van het nettovermogen van elk Compartiment beleggen in deposito's bij dezelfde instantie.

(c) De risicoblootstelling van een Compartiment aan een tegenpartij in een Onderhandse derivatentransactie mag niet meer bedragen dan 10% van zijn nettovermogen wanneer de tegenpartij een kredietinstelling is zoals vermeld in I. (1) d) hoger of gelijk aan 5% van haar nettovermogen in andere gevallen.

(2) Bovendien mag, indien de Vennootschap in naam van een Compartiment belegt in effecten en geldmarktinstrumenten van emittenten die individueel meer dan 5% bedragen van het nettovermogen van dat Compartiment, het totaal van dergelijke beleggingen niet meer bedragen dan 40% van het totale nettovermogen van dat Compartiment.

Deze beperking geldt niet voor deposito's en Onderhandse derivatentransacties met financiële instellingen die onderworpen zijn aan prudentieel toezicht.

Niettegenstaande de in paragraaf (1) opgenomen individuele beperkingen, mag de Vennootschap voor geen enkel Compartiment de volgende zaken combineren:

(a) beleggingen in effecten of geldmarktinstrumenten die door één enkele instelling uitgegeven zijn,

(b) deposito's bij één enkele instelling, en/of,

(c) blootstelling voortvloeiend uit Onderhandse derivatentransacties met één enkele instelling,

(d) voor meer dan 20% van het nettovermogen van elk Compartiment.

(3) **De limiet van 10% vastgelegd in subparagraaf III. (1) (a) hierboven wordt verhoogd tot maximaal 35% ten aanzien van effecten of geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gewaarborgd door een Lidstaat, haar plaatselijke autoriteiten of door een andere, In aanmerking komende staat.**

(4) De limiet van 10% vastgelegd in subparagraaf III. (1) (a) wordt verhoogd tot 25% voor bepaalde obligaties wanneer deze worden uitgegeven door een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een Lidstaat en wettelijk onderworpen is aan speciaal overheids-toezicht met het oog op de bescherming van houders van obligaties. In het bijzonder

moeten bedragen afkomstig van de uitgifte van deze obligaties in overeenstemming met de wet worden belegd in activa die, gedurende de volledige periode van geldigheid van de obligaties, in staat zijn om claims gekoppeld aan de obligaties te dekken en die, in geval van faillissement van de emittent, bij voorrang bestemd zijn voor terugbetaling van de hoofdsom en uitbetaling van de aangegroeide rente.

Indien een Compartiment meer dan 5% van zijn nettovermogen belegt in de in deze subparagraaf vermelde, door één emittent uitgegeven obligaties, mag de totale waarde van deze beleggingen niet meer bedragen dan 80% van de waarde van de activa van het Compartiment.

- (5) De overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten vermeld in de paragrafen (3) en (4) worden niet opgenomen in de berekening van de limiet van 40% in paragraaf (2).

De limieten toegelicht in subparagrafen (1), (2), (3) en (4) kunnen niet worden samengevoegd en bijgevolg mogen beleggingen in door dezelfde emittent uitgegeven effecten of geldmarktinstrumenten, in deposito's of in met dezelfde emittent uitgevoerde derivaten in geen geval meer bedragen dan in totaal 35% van het nettovermogen van een Compartiment;

Bedrijven die deel uitmaken van dezelfde groep met het oog op de opstelling van geconsolideerde jaarrekeningen, zoals gedefinieerd in overeenstemming met de zevende Richtlijn van de Raad 83/349/EEG van 13 juni 1983 op grond van artikel 54 (3) (g) van het Verdrag betreffende de geconsolideerde jaarrekening, zoals gewijzigd, of in overeenstemming met erkende internationale financiële verslagleggingsregels, worden met het oog op de berekening van de limieten in deze paragraaf III beschouwd als één enkele instelling. (1) tot (5).

De Vennootschap mag cumulatief tot 20% van het nettovermogen van een Compartiment beleggen in overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten binnen dezelfde groep.

- (6) **In afwijking van de bovenstaande bepalingen, is het de Vennootschap toegestaan om tot 100% van het nettovermogen van een Compartiment, volgens het principe van risicospreiding, te beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een EU-lidstaat, door haar plaatselijke autoriteiten of instanties, of door een andere Lidstaat van de OESO of door openbare internationale instellingen waarbij één of meer Lidstaten van de EU zijn aangesloten, op voorwaarde dat dit Compartiment effecten bezit van ten minste zes verschillende uitgiftes en dat de effecten van één uitgifte niet meer dan 30% van het nettovermogen van dit Compartiment vertegenwoordigen.**

IV. Onverminderd de limieten vastgelegd in paragraaf V, worden de limieten in paragraaf III. (1) tot (5) verhoogd tot maximaal 20% voor beleggingen in aandelen en/of obligaties uitgegeven door dezelfde emittent indien het beleggingsbeleid van een Compartiment erop gericht is de samenstelling te repliceren van een bepaalde aandelen- of obligatie-index die voldoende gediversifieerd is, een adequate benchmark vormt voor de markt waarnaar deze verwijst, op gepaste wijze wordt gepubliceerd en vermeld staat in het beleggingsbeleid van het desbetreffende Compartiment.

- (7) De limiet opgenomen in paragraaf (1) wordt opgetrokken tot 35% indien dit gerechtvaardigd wordt door de marktomstandigheden, vooral op Gereguleerde markten waar bepaalde effecten of geldmarktinstrumenten in hoge mate overheersen. Tot die bovengrens mag slechts worden belegd in de effecten van één emittent.

V.

- (1) De Vennootschap mag geen aandelen met stemrecht verwerven die haar in staat stellen om aanzienlijke invloed uit te oefenen op het management van een emittent.
- (2) De Vennootschap mag niet meer verwerven dan:

- (a) 10% van de aandelen zonder stemrecht van dezelfde emittent;
- (b) 10% van de schuldbewijzen van dezelfde emittent;
- (c) 10% van de geldmarktinstrumenten van dezelfde emittent;

Deze onder punt twee en drie vermelde limieten mogen worden genegeerd op het moment van verwerving indien op dat moment het brutobedrag van de schuldbewijzen of van de geldmarktinstrumenten of het nettobedrag van de instrumenten in omloop niet kan worden berekend.

De bepalingen van paragraaf V. gelden niet voor effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gewaarborgd door een Lidstaat of haar plaatselijke autoriteiten, of door een In aanmerking komende staat, of die worden uitgegeven door openbare internationale instellingen waarbij een of meer Lidstaten van de EU zijn aangesloten.

Van deze bepalingen wordt ook afstand gedaan ten aanzien van aandelen aangehouden door de Vennootschap in het kapitaal van een vennootschap die opgericht is in een niet-Lidstaat van de EU, die haar activa voornamelijk belegd in de effecten van emittenten van wie de maatschappelijke zetel gevestigd is in die Staat, waar volgens de wetgeving van die Staat dat aandelenbezit de enige manier is waarop de Vennootschap kan beleggen in de effecten van emittenten van die Staat, op voorwaarde dat het beleggingsbeleid van de vennootschap van de niet-Lidstaat van de EU voldoet aan de limieten toegelicht in paragraaf III. (1) tot (5), V. (1) en (2) en VI.

VI.

- (1) De Vennootschap mag deelnemingsrechten verwerven van ICBE's en/of andere ICB's omschreven in paragraaf I. (1) (c) op voorwaarde dat (i) niet meer dan 20% van het nettovermogen van een Compartiment belegd wordt in de deelnemingsrechten van één enkele ICBE of andere ICB, en (ii) beleggingen in deelnemingsrechten van andere ICB's dan ICBE's samen niet meer uitmaken dan 30% van het nettovermogen van een Compartiment. Met het oog op de toepassing van deze beleggingslimiet dient elk Compartiment van een ICBE of ICB met meerdere Compartimenten te worden beschouwd als een afzonderlijke emittent op voorwaarde dat het principe van scheiding van verplichtingen van de diverse Compartimenten tegenover derden is verzekerd.
- (2) De onderliggende beleggingen die worden aangehouden door de ICBE's of andere ICB's waarin de Vennootschap belegt, hoeven niet in aanmerking te worden genomen met het oog op de beleggings- en leningsrestricties toegelicht in III. (1) tot (5) hierboven.
- (3) Wanneer de Vennootschap belegt in deelnemingsrechten van ICBE's en/of andere ICB's, dan kunnen de vergoedingen in verband met beleggingen in deze ICBE's en/of andere ICB's (inclusief, maar niet beperkt tot beheersvergoedingen, distributievergoedingen) geheel of gedeeltelijk kwijtgescholden worden, voornamelijk omwille van het niveau van de beleggingen van de Vennootschap. In dat geval zullen de kwijtscheldingen enkel gedaan worden ten gunste van de Vennootschap. De kwijtscheldingen kunnen niet verkregen worden door, of gedaan worden ten overstaan van, dienstverleners van de Vennootschap of derden.
- (4) W
 Wanneer de Vennootschap belegt in klassen van deelnemingsrechten van ICBE's en/of andere ICB's zonder beheersvergoeding, kan het gebeuren dat de desbetreffende beheermaatschappij/beleggingsbeheerder van die ICBE's en/of andere ICB's toch recht heeft op een vergoeding. In dat geval:
 - (a) wordt de mogelijkheid van deze vergoeding opgenomen in het prospectus van de desbetreffende ICBE en/of ICB,

- (b) wordt deze vergoeding vooraf overeengekomen tussen de Vennootschap en de desbetreffende beheermaatschappij/beleggingsbeheerder, en
 - (c) zal deze vergoeding minder bedragen dan de vergoeding van de beheermaatschappij/beleggingsbeheerder in een andere klasse van deelnemingsrechten van hetzelfde doel-Compartiment waarin de Vennootschap belegt.
- (5) Wanneer de Vennootschap belegt in deelnemingsrechten van ICBE's en/of andere ICB's gekoppeld aan de Vennootschap door een gemeenschappelijk beheer of zeggenschap, mogen geen inschrijvings- of terugkoopvergoedingen worden aangerekend aan de Vennootschap omwille van haar belegging in de deelnemingsrechten van deze andere ICBE's en/of ICB's, behalve eventueel toepasselijke transactiekosten die aan de ICBE's en/of ICB's betaald moeten worden.

Indien een Compartiment van de Vennootschap een aanzienlijk deel van zijn vermogen belegt in andere ICBE's en/of andere ICB's, zal de maximale beheersvergoeding (exclusief eventuele prestatievergoedingen) die kan aangerekend worden aan zowel dat Compartiment als de andere ICBE's en/of andere ICB's waarin het wil beleggen, niet meer bedragen dan 4% van het daaraan gekoppelde belegde nettovermogen van de Vennootschap.

- (6) De Vennootschap mag niet meer dan 25% van de deelnemingsrechten van dezelfde ICBE of andere ICB verwerven. Deze limiet mag worden genegeerd op het moment van verwerving indien op dat moment het nettobedrag van de deelnemingsrechten in omloop niet kan worden berekend. In geval van ICBE's of andere ICB's met meerdere Compartimenten is deze restrictie op de desbetreffende ICBE's of andere ICB's van toepassing op het niveau van het Compartiment.

VII.

- (1) De Vennootschap mag voor rekening van om het even welk Compartiment geen bedragen lenen voor meer dan 10% van het nettovermogen van dat Compartiment. Dergelijke leningen mogen enkel door banken en op tijdelijke basis worden verstrekt, op voorwaarde dat de Vennootschap vreemde valuta's mag verwerven via back-to-back-leningen;
- (2) De Vennootschap mag geen leningen verstrekken of optreden als borgsteller ten behoeve van derden.

Ondanks deze restrictie mag de Vennootschap effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten die niet zijn volgestort verwerven, zoals toegelicht in I. (1) (c), (e) en (f).

- (3) De Vennootschap mag niet overgaan tot ongedekte verkoop van effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten.
- (4) De Vennootschap mag roerend of onroerend goed verwerven dat van essentieel belang is voor de directe uitvoering van haar activiteiten.
- (5) De Vennootschap mag niet overgaan tot de verwerving van edelmetalen of certificaten die edelmetalen vertegenwoordigen.

VIII.

- (1) De Vennootschap hoeft niet te voldoen aan de in dit hoofdstuk uiteengezette limieten bij het uitoefenen van inschrijvingsrechten die horen bij effecten of geldmarktinstrumenten die onderdeel vormen van deze activa. Onder voorwaarde van naleving van het principe van risicospreiding mogen recent opgerichte Compartimenten afwijken van paragrafen III. (1) tot (5), VI en VI. (1) en (2) gedurende een periode van zes maanden na de datum van oprichting.

- (2) Indien de in paragraaf 2 genoemde limieten worden overschreden om redenen buiten de wil van de Vennootschap of door het uitoefenen van inschrijvingsrechten, moet het verhelpen van die situatie de belangrijkste doelstelling zijn van de verkooptransacties van de Vennootschap en dient zij daarbij naar behoren rekening te houden met de belangen van haar Aandeelhouders.
 - (3) Tot in zoverre een emittent een juridische entiteit is met meerdere Compartimenten waarbij het vermogen van het Compartiment exclusief is voorbehouden aan beleggers van een dergelijk Compartiment en aan die crediteuren met een vordering die is ontstaan uit de vorming, uitvoering of beëindiging van dat Compartiment, wordt elk Compartiment beschouwd als een aparte emittent voor de toepassing van de risicospreidingsregels die staan vermeld in paragrafen III. (1) tot (5), VI en VI.
- IX. Elk Compartiment mag, onder voorbehoud van de voorwaarden van de Statuten en van dit Prospectus, overgaan tot inschrijving op, verwerving en/of bezit van effecten die zullen worden, of werden, uitgegeven door een of meerdere Compartimenten van de Vennootschap met betrekking tot de inschrijving, de verwerving en/of het bezit door een vennootschap van haar eigen Aandelen, echter onder de voorwaarde dat:
- (1) het doel-Compartiment niet op zijn beurt belegt in het Compartiment dat belegt in dit doel-Compartiment;
 - (2) niet meer dan 10% van de activa van het doel-Compartiment waarvan de verwerving wordt overwogen, belegd wordt in deelnemingsrechten van andere doel-Compartimenten van dezelfde Vennootschap, in overeenstemming met de Statuten;
 - (3) eventuele stemrechten gekoppeld aan de relevante effecten opgeschort worden zolang ze worden aangehouden door het desbetreffende Compartiment en onverminderd de gepaste verwerking in de jaarverslagen en de periodieke verslagen; en
 - (4) in ieder geval, zolang deze effecten worden aangehouden door de Vennootschap, hun waarde niet in overweging wordt gehouden voor de berekening van het nettovermogen van de Vennootschap in het kader van de bij de Wet verplicht gestelde ondergrens voor het nettovermogen.

4.4 Financiële derivaten

Zoals toegelicht in I. (1) (e) hierboven mag de Vennootschap ten aanzien van elk Compartiment beleggen in financiële derivaten.

De Vennootschap dient ervoor te zorgen dat haar algemene blootstelling aan derivaten niet meer bedraagt dan de totale nettowaarde van haar nettovermogen. De blootstelling wordt berekend door rekening te houden met de actuele waarde van de onderliggende activa, het tegenpartijrisico, de toekomstige marktschommelingen en de tijd die beschikbaar is voor het liquideren van de posities.

Elk Compartiment mag beleggen in financiële derivaten binnen de limieten bepaald in I. (1) (e), op voorwaarde dat de blootstelling aan de onderliggende activa in het totaal niet meer bedraagt dan de beleggingslimieten vastgelegd in clause III. (1) tot (5). Wanneer een Compartiment belegt in op indexen gebaseerde financiële derivaten, dan hoeven deze beleggingen niet gecombineerd te worden met de limieten vastgelegd in III. Wanneer een effect of geldmarktinstrument een derivaat bevat, moet dit laatste in aanmerking genomen worden bij het voldoen aan de vereisten van deze beperking.

Het Compartiment mag financiële derivaten gebruiken met het oog op belegging en op afdekking, binnen de door de Wet vastgelegde limieten. Het gebruik van deze instrumenten mag er onder geen enkele omstandigheid toe leiden dat een Compartiment afwijkt van zijn beleggingsbeleid.

Vanaf de datum van dit Prospectus is het de Vennootschap niet toegestaan om total return swaps (TRS) of andere financiële derivaten met soortgelijke kenmerken af te sluiten. Indien de Vennootschap beslist om in

de toekomst dit soort transacties aan te gaan, zal het Prospectus bijgewerkt worden overeenkomstig de relevante geldende regelgeving en circulaire van de CSSF.

4.5 Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

De Vennootschap mag met betrekking tot elk Compartiment gebruikmaken van technieken en instrumenten ten aanzien van effecten en geldmarktinstrumenten volgens de voorwaarden en binnen de limieten vastgelegd door de Wet, op voorwaarde dat deze technieken en instrumenten worden gebruikt met het oog op efficiënt portefeuillebeheer. Wanneer deze transacties het gebruik van derivaten inhouden, dan moeten deze voorwaarden en limieten voldoen aan de bepalingen voorzien door de Wet.

Deze transacties mogen er in geen enkele omstandigheid toe leiden dat de Vennootschap voor elk Compartiment afwijkt van haar beleggingsdoelen, zoals vastgelegd in dit Prospectus.

Vanaf de datum van dit Prospectus is het de Vennootschap niet toegelaten om technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toe te passen, zoals transacties voor de financiering van effecten. Indien de Vennootschap beslist om in de toekomst dit soort transacties aan te gaan, zal het Prospectus bijgewerkt worden overeenkomstig de relevante geldende regelgeving en circulaire van de CSSF.

4.6 Beheer van onderpand voor Onderhandse derivatentransacties

Indien de Vennootschap Onderhandse derivatentransacties aangaat, dan dient het onderpand dat gebruikt wordt om de blootstelling aan het tegenpartijrisico te verminderen op ieder ogenblik te voldoen aan de volgende criteria:

- (a) Liquiditeit – een ontvangen onderpand anders dan contanten dient in hoge mate liquide te zijn en verhandeld te worden op een Gereguleerde markt of via een multilaterale handelsfaciliteit met transparante prijszetting zodat het snel kan verkocht worden tegen een prijs die weinig afwijkt van de vóór de verkoop geldende waardering. Het ontvangen onderpand dient ook te voldoen aan de bepalingen van paragraaf V hierboven.
- (b) Waardering – het ontvangen onderpand dient ten minste dagelijks te worden gewaardeerd en activa met een hoge prijsvolatiliteit mogen niet als onderpand aanvaard worden, tenzij er passende ruime zekerheidsmarges bestaan.
- (c) Kredietkwaliteit emittent – het ontvangen onderpand moet van hoge kwaliteit zijn.
- (d) Correlatie – het door de Vennootschap ontvangen onderpand moet worden uitgegeven door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en die naar verwachting geen hoge correlatie zal vertonen met de prestaties van de tegenpartij
- (e) Diversificatie van onderpand (concentratie van activa) – het onderpand dient voldoende gediversifieerd te zijn op het vlak van landen, markten en emittenten. Aan het criterium van voldoende diversificatie wat betreft de concentratie van emittenten wordt geacht te zijn voldaan indien de Vennootschap van een tegenpartij die een efficiënt portefeuillebeheer voert en Onderhandse derivatentransacties verricht een mandje als onderpand ontvangt met een maximale blootstelling aan een bepaalde emittent van 20% van zijn netto-inventariswaarde. Wanneer de Vennootschap is blootgesteld aan verschillende tegenpartijen, dan dienen de verschillende mandjes die als onderpand dienen te worden samengevoegd om de limiet van 20% blootstelling aan één enkele emittent te berekenen.
- (f) Risico's gekoppeld aan het beheer van onderpand, zoals operationele en juridische risico's, moeten geïdentificeerd, beheerd en beperkt worden door het proces voor risicobeheer.
- (g) Indien er overdracht is van eigendomsrecht, dan moet het onderpand worden aangehouden door de Bewaarder. Voor andere soorten regelingen met onderpand, kan het onderpand worden aangehouden door een externe bewaarder die is onderworpen aan prudentieel toezicht, en die niet gerelateerd is aan de leverancier van het onderpand.

- (h) Ontvangen onderpand moet op ieder moment door de Vennootschap volledig kunnen worden uitgewonnen zonder verwijzing naar, of goedkeuring van de tegenpartij.
- (i) Ontvangen niet-contant onderpand mag niet worden verkocht, herbelegd of in onderpand worden gegeven.
- (j) Ontvangen contant onderpand mag enkel:
 - (i) op rekening geplaatst worden bij entiteiten toegelicht in paragraaf I. (1) (d) hierboven;
 - (ii) belegd worden in staatsobligaties van hoge kwaliteit;
 - (iii) gebruikt worden met het oog op omgekeerde repotransacties, op voorwaarde dat de transacties worden afgesloten bij kredietinstellingen die onderworpen zijn aan prudentieel toezicht en de Vennootschap het volledige te ontvangen bedrag in contanten kan opvragen;
 - (iv) belegd worden in kortlopende geldmarktfondsen.

Herbelegd contant onderpand moet gediversifieerd worden conform de diversificatievereisten die gelden voor niet-contant onderpand.

Op de datum van dit Prospectus heeft de Vennootschap niet het voornemen om Onderhandse derivatentransacties aan te gaan. Indien de Vennootschap beslist om in de toekomst dit soort transacties aan te gaan, zal het Prospectus bijgewerkt worden overeenkomstig de relevante geldende regelgeving en circulaire van de CSSF.

5. PROCES VOOR RISICOBEEHER

De Beheermaatschappij moet een proces voor risicobeheer toepassen dat haar in staat stelt om op ieder moment het risico van de posities in haar portefeuille en hun bijdrage aan het algemene risicoprofiel van haar portefeuilles op te volgen en te beheren.

Overeenkomstig de Wet en de toepasselijke regelgeving, in het bijzonder de circulaire 11/512 van de CSSF, hanteert de Beheermaatschappij voor elk Compartiment een proces voor risicobeheer dat haar in staat stelt om de blootstelling van elk Compartiment aan markt-, liquiditeits- en tegenpartijrisico's, en alle andere risico's, waaronder operationeel risico, die van wezenlijk belang zijn voor dat Compartiment, te beoordelen. De Beheermaatschappij mag de Value-at-Risk (VaR) methode of de methode van aangegane verplichtingen hanteren om de algemene blootstelling op te volgen en te meten, zoals voor elk Compartiment nader toegelicht in de Bijlage.

6. RISICOWAARSCHUWINGEN

Hierna volgt een algemene beschrijving van een aantal risico's die een impact kunnen hebben op de waarde van de Aandelen. Aandeelhouders en potentiële beleggers worden verwezen naar de specifieke rubriek aangaande de risico's in de desbetreffende Bijlage voor een beschrijving van de bijkomende risico's die in het bijzonder gekoppeld zijn aan een specifieke uitgifte van Aandelen.

De navolgende beschrijving van de risico's is niet volledig en is ook zo bedoeld. Niet alle vermelde risico's zijn per definitie van toepassing op elke uitgifte van Aandelen en er kunnen andere factoren zijn die moeten overwogen worden met betrekking tot een specifieke uitgifte en/of de voorwaarden die van toepassing zijn voor de Aandeelhouder of de potentiële belegger. Welke factoren relevant zijn voor een specifiek Compartiment hangt af van een aantal onderling samenhangende aangelegenheden, waaronder, maar niet beperkt tot, de aard van de Aandelen en het beleggingsbeleid van het Compartiment.

Er mag enkel belegd worden in Aandelen indien zorgvuldig rekening is gehouden met al deze factoren.

De waarde van beleggingen, de daaraan gekoppelde opbrengsten en bijgevolg de waarde en opbrengsten van Aandelen die gekoppeld zijn aan een Compartiment kunnen zowel stijgen als dalen en het is mogelijk dat de belegger zijn oorspronkelijk belegde bedrag niet terugkrijgt. Omwille van diverse provisies, kosten en vergoedingen die verschuldigd zijn in verband met de belegging in de Aandelen, dient een belegging in Aandelen te worden beschouwd op middellange tot lange termijn. Short-fondsen of fondsen met hefboomeffect zijn gekoppeld aan hogere risico's en kunnen beter beschouwd worden als beleggingen op korte tot middellange termijn. Een belegging in een Compartiment mag geen substantieel deel uitmaken van een beleggingsportefeuille en is mogelijk niet geschikt voor alle beleggers.

Beleggers dienen enkel een beleggingsbeslissing te nemen na zorgvuldig overleg met hun adviseurs op juridisch, fiscaal, boekhoudkundig, financieel en ander vlak. De verwerking op het vlak van wetgeving, regelgeving, belastingen en boekhouding van de Aandelen kan verschillen in verschillende rechtsgebieden. Een beschrijving van de Aandelen in het Prospectus, inclusief eventuele Bijlagen, wordt louter voor algemene doeleinden gegeven. Beleggers dienen te onderkennen dat Aandelen in waarde kunnen dalen en ze moeten bereid zijn om een volledig verlies van hun belegging te dragen. Risicofactoren kunnen zich tegelijkertijd voordoen en/of elkaar aanvullen, wat een onvoorspelbaar effect kan hebben op de waarde van de Aandelen.

Risico's gekoppeld aan beleggingen in deelnemingsrechten/aandelen van ICB/ICBE's

Beleggingen door de Vennootschap in de deelnemingsrechten/aandelen van ICB/ICBE's, inclusief beleggingen door bepaalde Compartimenten van de Vennootschap in deelnemingsrechten van andere Compartimenten van de Vennootschap, stellen de Vennootschap bloot aan risico's van financiële instrumenten die door deze ICB/ICBE's in portefeuille worden aangehouden, zoals hierboven toegelicht. Sommige risico's zijn echter specifiek voor het bezit van deelnemingsrechten van ICB/ICBE's door de Vennootschap. Een aantal ICB/ICBE's maakt gebruik van een hefboomeffect, hetzij door het gebruik van derivaten, hetzij door lening. Het toepassen van een hefboomeffect verhoogt de volatiliteit van de prijs van deze ICB/ICBE's en bijgevolg ook het risico van het verlies van kapitaal.

De meeste van deze ICB/ICBE's vermelden ook de optie om tijdelijk de terugkoop te schorsen in specifieke, uitzonderlijke omstandigheden. Beleggingen in de deelnemingsrechten/aandelen van ICB/ICBE's kunnen bijgevolg een liquiditeitsrisico vertonen dat hoger is dan directe beleggingen in een portefeuille van effecten. Anderzijds biedt beleggen in deelnemingsrechten/aandelen van ICB/ICBE's de Vennootschap op een flexibele en efficiënte manier toegang tot diverse stijlen van professioneel beheer en vormt het een manier om haar beleggingen te diversifiëren. Indien een Compartiment voornamelijk belegt via ICB/ICBE's, dan dient het Compartiment ervoor te zorgen dat de portefeuille met ICB/ICBE's beschikt over voldoende liquiditeit om aan haar terugkoopverplichtingen te voldoen.

Beleggen in de deelnemingsrechten/aandelen van ICB/ICBE's kan gepaard gaan met een verdubbeling van bepaalde kosten omdat, naast de kosten die worden ingehouden door het Compartiment waarin een belegger heeft belegd, de belegger ook een deel van de kosten verschuldigd kan zijn van de ICB/ICBE's waarin het Compartiment belegt. De Vennootschap biedt beleggers een keuze aan portefeuilles die een ander risiconiveau kunnen vertonen, en die bijgevolg en in principe een toekomstig totaalrendement bieden in overeenstemming met het aanvaarde risiconiveau.

Beleggen in de klassen van deelnemingsrechten/aandelen van ICBE's en/of andere ICB's zonder beheersvergoeding kan betekenen dat de desbetreffende beheermaatschappij/beleggingsbeheerder van deze ICBE's en/of andere ICB's toch recht heeft op een vergoeding door de Vennootschap. In dat geval zal de mogelijkheid dat een dergelijke vergoeding verschuldigd is vermeld worden in het prospectus van de desbetreffende ICBE en/of ICB en zal deze vergoeding vooraf worden overeengekomen tussen de Vennootschap en de desbetreffende beheermaatschappij/beleggingsbeheerder, en zal deze vergoeding minder bedragen dan de vergoeding van de beheermaatschappij/beleggingsbeheerder in een andere klasse van deelnemingsrechten van hetzelfde doel-Compartiment waarin de Vennootschap belegt.

Informatie over het risiconiveau van elke aangeboden Aandelenklasse kan de belegger vinden in het desbetreffende Document met essentiële beleggersinformatie (KIID).

Hoe hoger het risiconiveau, hoe langer de belegger moet beleggen en hoe meer hij bereid zou moeten zijn om het risico van aanzienlijk verlies van het belegde kapitaal te aanvaarden.

Marktrisico

Het marktrisico is een risico van algemene aard dat bestaat bij alle soorten beleggingen. Het koersverloop van de effecten en andere instrumenten wordt voornamelijk bepaald door de tendensen op de financiële markten, en door de economische prestaties van de emittenten, zoals bepaald door de algemene toestand van de wereldeconomie en de economische en politieke context in hun land.

Risico's gekoppeld aan aandelenmarkten

De risico's die verbonden zijn aan het beleggen in aandelen en daaraan gekoppelde instrumenten omvatten aanzienlijke koersschommelingen, negatieve berichten over de emittent of de markt en de ondergeschikte aard van de aandelen ten opzichte van de obligaties uitgegeven door hetzelfde bedrijf. De schommelingen worden op korte termijn ook versterkt. Het risico dat een of meer bedrijven te maken krijgen met een terugval of geen groei vertonen, kan een negatieve weerslag hebben op de prestatie van de algemene portefeuille op een bepaald moment.

Sommige Compartimenten kunnen beleggen in beursintroducties (initial public offerings, kortweg "IPO's"). In dit geval bestaat er een risico dat de koers van het onlangs naar de beurs gebrachte aandeel volatieler is als gevolg van diverse factoren, zoals de afwezigheid van een bestaande openbare markt, niet-seizoensgebonden transacties, het beperkte aantal effecten dat kan verhandeld worden en het gebrek aan informatie over de emittent.

Compartimenten die beleggen in groeiaandelen kunnen meer volatiel zijn dan de markt in het algemeen en ze kunnen verschillend reageren op economische, politieke en marktontwikkelingen en op specifieke informatie over de emittent. Groeiaandelen vertonen traditioneel een hogere volatiliteit dan andere aandelen, vooral op zeer korte termijn. Deze aandelen kunnen ook duurder zijn in verhouding tot hun winst dan de markt in het algemeen. Bijgevolg kunnen groeiaandelen heftiger reageren op schommelingen in hun winstgroei.

Risico gekoppeld aan beleggingen in obligaties, schuldbewijzen, vastrentende producten (inclusief high-yield-obligaties) en converteerbare obligaties

Voor Compartimenten die beleggen in obligaties of in andere schuldbewijzen zal de waarde van deze beleggingen afhangen van de marktrente, de kredietkwaliteit van de emittent en liquiditeitsfactoren. De netto-inventariswaarde van een Compartiment dat belegt in schuldbewijzen zal schommelen in overeenstemming met de rente, de perceptie van de kredietkwaliteit van de emittent, de liquiditeit van de markt en ook buitenlandse rente (indien de beleggingsvaluta verschilt van de Referentievaluta van het Compartiment waarin wordt belegd). Sommige Compartimenten kunnen beleggen in high-yield-schuldbewijzen wanneer het rendement relatief hoog is in vergelijking met schuldbewijzen van hoge kwaliteit. Het risico van waardevermindering en van verlies van kapitaal zal bij dergelijke schuldbewijzen hoger zijn dan bij schuldbewijzen met een lager rendement.

Beleggen in converteerbare obligaties wordt gekenmerkt door een gevoeligheid voor de schommelingen van de koersen van de onderliggende aandelen ("aandelencomponent" van de converteerbare obligatie) terwijl het tegelijk een vorm van bescherming van een deel van het kapitaal biedt ("obligatievloer" van de converteerbare obligatie). Hoe hoger de aandelencomponent, hoe lager de kapitaalbescherming. Als gevolg hiervan zal een converteerbare obligatie waarvan de marktwaarde aanzienlijk is gestegen als gevolg van de stijging van de onderliggende aandelenkoers een risicoprofiel hebben dat nauwer aansluit bij dat van een aandeel. Anderzijds zal een converteerbare obligatie waarvan de marktwaarde gedaald is tot de

obligatievloer als gevolg van de daling van de koers van het onderliggende aandeel op dit niveau een risicoprofiel hebben dat meer aansluit bij dat van een traditionele obligatie.

Converteerbare obligaties zijn net als andere soorten obligaties onderworpen aan het risico dat de emittent mogelijk niet in staat is om aan zijn verplichtingen te voldoen op het vlak van betaling van rente en/of terugkoop van het kapitaal op vervaldatum (kredietrisico). De perceptie door de markt van de grotere waarschijnlijkheid dat dit risico zich voordoet, leidt tot een soms aanzienlijke daling van de marktwaarde van de obligatie en bijgevolg van de bescherming die wordt geboden door de obligatiecomponent van de converteerbare obligatie. De obligaties worden ook blootgesteld aan het risico van een daling van de marktwaarde na een stijging van de referentierente (renterisico).

Risico's gekoppeld aan gestructureerde producten

Sommige Compartimenten kunnen beleggen in gestructureerde producten. Gestructureerde producten kunnen de vorm aannemen van effecten (meestal schuldinstrumenten of "notes") waarvan de terugbetaling gewaarborgd is door bepaalde soorten activa, waaronder hypotheekleningen (door hypotheek gedekte effecten, of "MBS") en andere soorten activa, zoals handelsvorderingen, huurgelden of andere inkomsten uit verhandelbare activa (door vermogen gedekte effecten of "ABS"). Ze kunnen ook de vorm aannemen van obligaties (i) zoals "aan krediet gekoppelde kortlopende obligaties", waarvan de terugbetaling niet enkel afhankelijk van de prestaties, maar ook van de emittent van een andere entiteit of van andere referentie-activa waarvan de evolutie (vooral indien er sprake is van een kredietrisico zoals bij faillissement of bij een daling van de rating van de financiële kracht) een negatieve impact kan hebben op de terugbetaling van het product, of (ii) zoals "fiduciaire obligaties" die dezelfde kenmerken hebben als aan krediet gekoppelde kortlopende obligaties, maar waarvoor de emittent optreedt als trustee.

Risico's die verband houden met derivaten

Binnen het kader van het beleggingsbeleid toegelicht in elk van de Bijlagen voor het Compartiment kan de Vennootschap gebruikmaken van derivaten. Deze instrumenten kunnen niet alleen worden gebruikt om risico's af te dekken, maar kunnen ook een essentieel onderdeel zijn van de beleggingsstrategie om het rendement te optimaliseren. Het gebruik van deze derivaten kan worden beperkt door de marktomstandigheden en toepasselijke regelgeving en kan gepaard gaan met risico's en kosten waaraan het Compartiment dat hiervan gebruikmaakt niet zou zijn blootgesteld indien het deze instrumenten niet had toegepast. De risico's gekoppeld aan het gebruik van opties, contracten in buitenlandse valuta's, swaps, futures en de opties daarop omvatten in het bijzonder: (a) het feit dat het succes afhankelijk is van de nauwkeurigheid van de analyse van de beheerder(s) of sub-beheerder(s) van de portefeuille wat betreft de prestaties van rente, de prijzen van effecten en/of geldmarktinstrumenten en deviezenmarkten; (b) het bestaan van een onvolmaakte correlatie tussen de koers van opties, futures en de opties daarop en de koersschommelingen van afgedekte overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of valuta's; het feit dat de deskundigheid die vereist is voor het gebruik van deze derivaten verschilt van de vereiste bekwaamheden voor de selectie van de effecten in een portefeuille; (d) de mogelijkheid dat een secundaire markt voor een bepaald instrument op een gegeven moment niet liquide is; (e) het risico dat een Compartiment een effect in de portefeuille niet op een gunstig tijdstip kan kopen of verkopen of het risico dat een Compartiment verplicht is om een effect in zijn portefeuille onder ongunstige omstandigheden te verkopen.

Wanneer een Compartiment een swaptransactie aangaat, stelt het zich bloot aan een tegenpartijrisico. Het gebruik van derivaten kan ook een risico inhouden omwille van het hefboomeffect. Dit hefboomeffect treedt op wanneer voor de aankoop van derivaten een bescheiden bedrag wordt belegd in vergelijking met de kosten van de rechtstreekse verwerving van de onderliggende activa. Hoe groter de hefboom, hoe sterker de prijs van het derivaat bij een koersschommeling van de onderliggende waarde afwijkt van de in de voorwaarden van het derivaat bepaalde inschrijfprijs. De mogelijkheden en de risico's van deze instrumenten nemen bijgevolg parallel toe met de toename van het hefboomeffect. Tot slot is er geen enkele garantie dat het doel dat met het gebruik van deze derivaten wordt nagestreefd, daadwerkelijk zal worden gerealiseerd.

Risico's gekoppeld aan beleggingen in Opkomende markten

Opschortingen en stopzettingen van betaling door Opkomende markten zijn toe te schrijven aan diverse factoren, zoals politieke instabiliteit, slecht economisch beheer, gebrek aan deviezenreserves, kapitaalvlucht, interne conflicten of het gebrek aan politieke wil om de dienstverlening van de eerder aangegane schulden voort te zetten.

Deze factoren kunnen ook het vermogen van particuliere emittenten om hun verplichtingen na te komen beïnvloeden. Bovendien zijn deze emittenten onderworpen aan de door overheidsinstanties uitgevaardigde decreten, wetten en reglementeringen. Voorbeelden zijn wijzigingen in deviezencontroles en wet- en regelgeving, onteigeningen, nationalisaties en de invoering of verhoging van belastingen, zoals bronbelasting.

De systemen voor vereffening of clearing van transacties zijn vaak minder goed georganiseerd dan op de Ontwikkelde markten. Het risico bestaat dat de vereffening of clearing van transacties vertraagd of geannuleerd wordt. Het is mogelijk dat marktpraktijken vereisen dat de betaling voor een transactie wordt uitgevoerd vóór de ontvangst van de effecten of andere verworven instrumenten, of dat de levering van de effecten of andere verkochte instrumenten wordt uitgevoerd vóór ontvangst van de betaling. In deze omstandigheden kan het in gebreke blijven door de tegenpartij die de transactie uitvoert of vereffent, leiden tot verlies voor het Compartiment dat belegt op deze markten.

Een andere bepalende factor is de onzekerheid als gevolg van een onduidelijk rechtskader of de onmogelijkheid om definitieve en wettelijke eigendomsrechten en wettelijke rechten vast te stellen. Hier komt nog bij dat er in deze landen vaak gebrek is aan betrouwbare informatiebronnen, alsook aan financiële of commerciële controles, en dat de boekhoudsystemen er niet aan de internationale normen beantwoorden.

Momenteel zijn beleggingen in Rusland onderworpen aan grotere risico's wat betreft de eigendom en bewaarneming van Russische effecten. Het is mogelijk dat de eigendom en bewaarneming van effecten enkel vertegenwoordigd wordt via inschrijving in de boeken van de emittent of de houder van het register, die geen agent is of die niet aansprakelijk is tegenover de bewaarder. Er zullen geen certificaten die de eigendom van de effecten uitgegeven door Russische bedrijven weergeven worden aangehouden door de bewaarder of door een plaatselijke correspondent van de bewaarder of door een centrale bewaarder. Omwille van deze marktpraktijken en van het ontbreken van regelgeving en doeltreffende controles kan de Vennootschap haar status als de eigenaar van de effecten uitgegeven door Russische bedrijven verliezen door fraude, diefstal, vernietiging, nalatigheid, verlies of verdwijning van de desbetreffende effecten. Daarnaast is het omwille van marktpraktijken mogelijk dat Russische effecten gedeponneerd moeten worden bij Russische instellingen die niet altijd voldoende waarborg hebben om het risico te dekken van verlies door diefstal, vernietiging, verlies of verdwijning van de in bewaring gegeven effecten.

Concentratierisico

Afhankelijk van de toestand op de financiële markten op het moment van belegging en/of de vooruitzichten geboden door deze markten, kan het Compartiment geconcentreerd beleggen in één of meer landen, geografische regio's, economische sectoren, activaklassen, soorten instrumenten of valuta's, zodat dit Compartiment sterker beïnvloed wordt door gebeurtenissen van economische, sociale of fiscale aard binnen de landen, geografische regio's, economische sectoren, activaklassen, soorten instrumenten of valuta's in kwestie.

Renterisico

De waarde van een belegging kan worden aangetast door renteschommelingen. De rente kan worden beïnvloed door tal van factoren of gebeurtenissen, zoals monetair beleid, discontovoet, inflatie, enz. We wijzen de beleggers erop dat een rentestijging leidt tot een daling van de waarde van de beleggingen in obligaties en schuldbewijzen.

Kredietrisico

Dit is het risico dat kan voortvloeien uit de verslechtering van de kredietrating van een emittent van obligaties of schuldbewijzen, waardoor de waarde van de beleggingen kan dalen. Het risico is gekoppeld aan het vermogen van een emittent om zijn schulden te voldoen.

De neerwaartse herziening van de rating van een uitgifte of een emittent kan leiden tot een daling van de waarde van de schuldbewijzen in kwestie waarin het Compartiment belegt. Obligaties of schuldbewijzen die door een emittent met een lage rating zijn uitgegeven, gaan doorgaans gepaard met een hoger kredietrisico en een grotere kans dat de emittent in gebreke blijft dan instrumenten van emittenten met een hogere rating. Als de emittent van obligaties of schuldbewijzen in financiële of economische problemen geraakt, kan dat van invloed zijn op de waarde van de obligaties of schuldbewijzen, die volledig waardeloos kunnen worden, en op de betalingen die op die obligaties of schuldbewijzen worden verricht, die volledig kunnen wegvallen.

Wisselkoersrisico

Indien een Compartiment activa bezit die luiden in andere valuta's dan de Referentievaluta, dan kan het beïnvloed worden door wisselkoersschommelingen tussen de Referentievaluta en de andere valuta's of door wijzigingen van deviezencontroles. Indien de valuta waarin het Aandeel luidt in waarde stijgt ten opzichte van de Referentievaluta van het Compartiment, dan zal de equivalente waarde van het effect in deze Referentievaluta stijgen. Anderzijds zal, indien deze valuta in waarde daalt, ook de equivalente waarde van het effect verminderen.

Indien het Compartiment hedgingtransacties uitoefent om het wisselkoersrisico te dekken, kan niet worden gewaarborgd dat deze transacties volledig doeltreffend zullen zijn.

Liquiditeitsrisico

Het risico bestaat dat de beleggingen door het Compartiment illiquide worden omwille van een bovenmatig beperkte markt, vaak weerspiegeld door een zeer groot verschil tussen bied- en laatprijzen of door grote prijschommelingen, of een daling van de rating, of een verslechtering van de economische toestand. Het kan bijgevolg niet mogelijk zijn om deze beleggingen snel genoeg te kopen of te verkopen om een verlies binnen het Compartiment te voorkomen of zoveel mogelijk te beperken. Ten slotte bestaat ook een risico op hoge koersvolatiliteit verbonden aan effecten die in een beperkt marktsegment worden verhandeld, zoals de markt voor smallcaps.

Tegenpartijrisico

Wanneer de vennootschap OTC-contracten afsluit, kan ze worden blootgesteld aan risico's in verband met de solvabiliteit van de tegenpartijen en hun vermogen om aan de voorwaarden van het contract te voldoen. De Vennootschap kan daarom futures-, optie- en swapovereenkomsten afsluiten of gebruikmaken van andere derivatentechnieken die elk het risico inhouden dat de tegenpartij zijn verplichtingen in het kader van de desbetreffende overeenkomst niet nakomt.

Inflatierisico

De waarde van een belegging kan in uiteenlopende mate onderworpen zijn aan inflatierisico naargelang het soort effecten of financiële instrumenten. De koopkracht van de valuta van een bepaald land daalt naarmate de inflatie toeneemt. Sommige effecten, zoals obligaties, betalen een vast nominaal percentage uit. Het feitelijk percentage wordt berekend door de inflatie af te trekken van dit nominale percentage. Bijgevolg geldt hoe hoger het inflatiepercentage, hoe lager het feitelijke percentage, wat leidt tot een daling van de waarde van de obligatie.

Belasting

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat (i) de opbrengst van de verkoop van effecten op bepaalde markten of de inning van dividend of andere inkomsten onderworpen kan zijn of worden aan heffingen,

belastingen, rechten of andere kosten of lasten die door de autoriteiten op deze markt worden opgelegd, met in begrip van de inhouding van bronbelasting en/of dat (ii) de beleggingen van het Compartiment onderworpen kunnen zijn aan specifieke belastingen of lasten die door de autoriteiten op bepaalde markten worden opgelegd. De fiscale wetgeving en de praktijk van bepaalde landen waarin het Compartiment belegt of mogelijk in de toekomst belegt, liggen niet duidelijk vast. Het is daarom mogelijk dat de huidige interpretatie van de wetgeving of van een praktijk wijzigt, of dat de wetgeving met terugwerkende kracht wordt gewijzigd. Bijgevolg is het mogelijk dat in deze landen bijkomende belastingen op het Compartiment van toepassing zijn, ook al werd deze belasting niet verwacht op de datum van dit Prospectus of op de datum waarop de beleggingen werden gedaan, gewaardeerd of verkocht.

Vereisten voor naleving van de U.S. Foreign account Tax Compliance Act

De FATCA-regels zijn bijzonder complex en daarom is het mogelijk dat de Vennootschap de omvang van de gestelde eisen van de FATCA-bepalingen niet goed inschat.

Hoewel de Vennootschap zal trachten te voldoen aan verplichtingen om de verschuldigde bronbelasting van 30% op "US FDAP Income" te ontwijken, kan niet worden gewaarborgd dat de Vennootschap in staat zal zijn om deze verplichtingen na te komen. Indien de Vennootschap bronbelasting verschuldigd is als gevolg van FATCA, dan kan dit een wezenlijke impact hebben op de waarde van de Aandelen aangehouden door alle Aandeelhouders. Meer informatie over FATCA is opgenomen in Rubriek 11. "Belasting" van dit Prospectus.

7. UITGIFTE, TERUGKOOP EN CONVERSIE VAN AANDELEN

Binnen elk Compartiment kunnen verschillende Aandelenklassen worden gecreëerd, zoals toegelicht in "Belangrijkste kenmerken – de Klassen".

Zoals nader toegelicht in elke desbetreffende Bijlage, kan de Vennootschap binnen elk Compartiment verschillende Aandelenklassen creëren, waarvan de activa gewoonlijk worden belegd in overeenstemming met het specifieke beleggingsbeleid van het desbetreffende Compartiment.

Er kan sprake zijn van een andere kostenstructuur, valuta waarin de effecten luiden, dividendbeleid, minimuminleg, toegangsvereisten of overige specifieke kenmerken. De Vennootschap kan onder meer Aandelen uitgeven die zijn voorbehouden aan particuliere beleggers en Aandelen die zijn voorbehouden aan institutionele beleggers. Het gamma van beschikbare Klassen en hun kenmerken worden toegelicht in de desbetreffende Bijlage.

Aandelen van een Compartiment kunnen naar het oordeel van de Raad van Bestuur genoteerd zijn op de Luxemburgse beurs of op andere Gereguleerde markten en ze kunnen vereffend worden via Clearstream Banking or Euroclear of via andere respectabele en gerenommeerde centrale bewaarders.

7.1 Verzoeken om inschrijving, terugkoop en conversie

Tenzij anders door een specifiek Compartiment bepaald in de desbetreffende Bijlage moeten aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie van Aandelen naar de Administratie-agent worden verzonden op het geregistreerde adres van de Vennootschap in Luxemburg of naar de Internationaal Distributeur. Verzoeken kunnen ook aanvaard worden via fax, of, naar het oordeel van de Vennootschap, via andere telecommunicatiemiddelen. Een aanvraagformulier is verkrijgbaar bij de Vennootschap.

Tenzij anders bepaald in de Bijlage bij het Prospectus voor elk Compartiment worden aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie voor een Compartiment behandeld op de Waarderingsdag waarop ze werden ontvangen, op voorwaarde dat ze werden ontvangen voorafgaand aan de Cut-off Time (sluittingstijd) die vermeld staat in de desbetreffende Bijlage.

Verzoeken die later worden ontvangen, worden aanvaard op de volgende Waarderingsdag. Als gevolg hiervan worden aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie van Aandelen behandeld op grond van

een onbekende netto-inventariswaarde voorafgaand aan de bepaling van de netto-inventariswaarde voor die dag.

De Vennootschap staat geen market-timing toe (zoals toegelicht in de circulaire 04/146 van de CSSF) of daaraan gekoppelde buitensporige handelspraktijken op korte termijn. De Vennootschap heeft het recht om een aanvraag tot inschrijving of conversie van Aandelen te weigeren van beleggers die zich inlaten met dergelijke praktijken of die verdacht worden van dergelijke praktijken, en om verdere stappen te ondernemen die zij passend of noodzakelijk acht.

Inschrijving, terugkoop en conversie van Aandelen van een bepaald Compartiment worden opgeschort wanneer de bepaling van de netto-inventariswaarde per Aandeel van dat Compartiment is opgeschort door de Vennootschap.

De Vennootschap kan een overeenkomst aangaan met een distributieagent, waarbij aan de distributieagent de bevoegdheid wordt verleend om de distributie te subdelegeren. Als gevolg hiervan stemt de distributieagent ermee in om op te treden als, of om over te gaan tot het aanstellen van nominees voor beleggers die inschrijven op Aandelen via hun voorzieningen. In deze hoedanigheid mag de distributeur of verkoopagent op naam van de nominee inschrijvingen, conversie en terugkopen van Aandelen uitvoeren ten behoeve van individuele beleggers en op naam van de nominee de registratie van deze transacties in het register van Aandeelhouders van de Vennootschap aanvragen.

De aangestelde nominee houdt zijn eigen boekhouding bij en verstrekt de belegger informatie op maat wat betreft zijn posities in Aandelen van de Vennootschap. Tenzij plaatselijke wetten of gebruiken deze praktijk verbieden, kunnen beleggers direct beleggen in de Vennootschap zonder gebruik te maken van de diensten van een nominee.

Tenzij anders bepaald door plaatselijke wetgeving beschikt iedere Aandeelhouder die in het bezit is van Aandelen op een beleggingsrekening met een gevolmachtigde (nominee account) bij een distributeur over het recht om op ieder ogenblik de directe eigendom van de Aandelen op te eisen.

7.2 Uitstel van terugkoop en conversie

Indien het totaal van de aanvragen tot terugkoop en conversie uit een Compartiment op een gegeven Waarderingsdag meer bedraagt dan 10% van de totale waarde van Aandelen in omloop van dat Compartiment, kan de Vennootschap besluiten dat de aanvragen tot terugkoop en conversie boven 10% uitgesteld worden tot de volgende Waarderingsdag. Op de volgende Waarderingsdag of Waarderingsdagen worden totdat de oorspronkelijke aanvragen zijn afgerond uitgestelde aanvragen prioritair verwerkt ten opzichte van latere aanvragen.

7.3 Vereffeningen

Indien op de Vereffeningdag die is vastgelegd in de Bijlage de banken niet open zijn, of indien een interbancair vereffeningssysteem niet operationeel is in het land van de valuta van de desbetreffende Klasse, wordt de vereffening uitgevoerd op de volgende Werkdag waarop de banken en vereffeningssystemen open zijn.

Bevestiging van voltooide inschrijvingen, terugkopen en conversies worden gewoonlijk verzonden op de Werkdag na de uitvoering van de transactie.

Terugkopen worden pas uitbetaald als het oorspronkelijke aanvraagformulier en het daaraan gekoppelde inschrijvingsgeld van de Aandeelhouder is ontvangen en alle noodzakelijke anti-witwascontroles zijn uitgevoerd. De opbrengsten uit terugkoop worden betaald na ontvangst van via fax verzonden instructies voor het uitvoeren van de betaling op de rekening die door de Aandeelhouder is vermeld in het oorspronkelijk ingediende aanvraagformulier. Wijzigingen van de gegevens van de Aandeelhouder en van de betalingsinstructies kunnen echter enkel worden uitgevoerd na ontvangst van de oorspronkelijke documenten.

7.4 Minimuminleg en minimumparticipaties en toegangsvereisten voor Aandelen

Voor elke Klasse kan een minimuminleg, minimale vervolginleg en minimumparticipatie worden vastgelegd, zoals nader toegelicht in de desbetreffende Bijlage bij het Prospectus. De Vennootschap kan deze minimumbedragen, van tijd tot tijd, naar eigen goeddunken verlagen of niet toepassen.

Het recht op overdracht, terugkoop of conversie van Aandelen is gekoppeld aan de naleving van eventuele voorwaarden (waaronder een minimuminleg of minimumparticipaties en toegangsvereisten) die gekoppeld zijn aan de Klasse waarvoor de terugkoop of conversie wordt uitgevoerd en aan de Klasse waarnaar wordt geconverteerd.

De Raad van Bestuur kan ook op elk ogenblik besluiten tot de gedwongen terugkoop van alle Aandelen van Aandeelhouders van wie de participatie lager is dan het minimumbedrag voor participatie, zoals vermeld in de Bijlage bij het Prospectus, of die niet voldoen aan een andere in het Prospectus bepaalde toegangsvereiste. In dat geval zal de betreffende Aandeelhouder (1) één maand vooraf worden verwittigd, om in staat te zijn de participatie tot het vereiste bedrag te verhogen of aan andere vereisten te voldoen.

Indien een aanvraag tot terugkoop of conversie tot gevolg zou hebben dat het bedrag dat door een Aandeelhouder belegd blijft onder de minimumparticipatie van die Klasse daalt, dan zal deze aanvraag worden behandeld als een aanvraag tot terugkoop of conversie, naargelang het geval, van de totale participatie van de Aandeelhouder in die Klasse. Indien het gaat om een aanvraag tot overdracht van Aandelen kan deze aanvraag worden geweigerd door de Vennootschap.

Aandeelhouders dienen de Vennootschap onmiddellijk in te lichten indien zij een U.S. Person zijn of worden, of in het bezit zijn van Aandelen voor rekening of ten behoeve van U.S. Persons of aandelen bezitten die in strijd zijn met wet- of regelgeving of op een andere manier in strijd zijn in omstandigheden die ongunstige gevolgen hebben of kunnen hebben op het vlak van regelgeving, belastingen of fiscaal vlak voor de Vennootschap of de Aandeelhouders, of die op een andere manier de belangen van de Vennootschap kunnen schaden.

Indien de Vennootschap verneemt dat een Aandeelhouder Aandelen bezit die in strijd zijn met wet- of regelgeving of op een andere manier in strijd zijn in omstandigheden die ongunstige gevolgen hebben of kunnen hebben op het vlak van regelgeving, belastingen of fiscaal vlak voor de Vennootschap of de Aandeelhouders, of die op een andere manier de belangen van de Vennootschap kunnen schaden, of dat de Aandeelhouder een U.S. Person is, of geworden is, dan kan de Vennootschap naar eigen goeddunken de Aandelen van de Aandeelhouder terugkopen conform de bepalingen van de Statuten.

Met het oog op het bovengenoemde heeft "U.S. "Person" de betekenis in overeenstemming met Regulation S van de U.S. Securities Act van 1933, zoals gewijzigd, en verwijst deze term naar burgers of inwoners van de Verenigde Staten of van een van hun grondgebieden of bezittingen of regio's onderworpen aan hun rechtspraak, of naar iedere persoon die doorgaans in de VS verblijft (met inbegrip van de eigendom van een dergelijke persoon of een vennootschap of partnership die daarin werd opgericht of georganiseerd).

7.5 Uitgifte van Aandelen

Inschrijvingen voor Aandelen kunnen gedaan worden op elke dag die een Waarderingsdag is voor het desbetreffende Compartiment.

Aandelen zullen worden toegekend aan de inschrijvingsprijs van de desbetreffende Klasse, d.w.z. de netto-inventariswaarde per Aandeel van die Klasse bepaald op de toepasselijke Waarderingsdag waarop het de aanvraag werd aanvaard plus de eventueel toepasselijke verkoopprovisie. Elke inschrijvingsaanvraag is onherroepelijk.

Indien inschrijvingskosten worden toegepast voor een bepaald Compartiment, dan worden deze vermeld in de desbetreffende Bijlage bij het Prospectus. De Vennootschap heeft het recht om (eventuele) inschrijvingskosten te ontvangen.

Het niet-nakomen van een correcte vereffening tegen de Vereffeningdag, zoals bepaald in de Bijlage, kan tot gevolg hebben dat de Vennootschap een vordering instelt tegen de in gebreke blijvende belegger of zijn financieel bemiddelaar of dat kosten of verliezen die door de Vennootschap werden opgelopen in verband met een bestaande participatie van de aanvrager in de Vennootschap worden afgetrokken. In alle gevallen zullen gelden die moeten terugbetaald worden aan de belegger door de Vennootschap worden aangehouden zonder betaling van rente na ontvangst van de overmaking.

Betalingen voor Aandelen dienen door de Vennootschap te worden ontvangen in de Referentievaluta van de desbetreffende Klasse. Aanvragen tot inschrijving in om het even welke andere vrij converteerbare valuta worden enkel aanvaard indien de Vennootschap daartoe heeft beslist.

We verwijzen de beleggers naar de voorwaarden voor inschrijving, die kunnen worden aangevraagd bij de Vennootschap.

De Vennootschap behoudt zich het recht voor om aanvragen geheel of gedeeltelijk en om gelijk welke reden te weigeren.

De Vennootschap kan ook de distributie van een bepaalde Klasse of Compartiment naar bepaalde landen beperken.

De Vennootschap kan ook de distributie van de Aandelen van de Vennootschap beperken door distributeurs of agenten die niet zijn goedgekeurd. De Vennootschap kan de eigendom van Aandelen door een persoon, firma of vennootschap beperken of voorkomen, indien deze eigendom ingaat tegen de belangen van de Vennootschap of van de meeste Aandeelhouders of van een Compartiment of Klasse daarin.

Indien blijkt dat een persoon die zou moeten uitgesloten worden van het bezit van Aandelen, hetzij alleen, hetzij samen met een andere persoon, een begunstigde eigenaar is van Aandelen, dan is het mogelijk dat de Vennootschap verplicht is alle aldus in bezit zijnde Aandelen terug te kopen conform de bepalingen van de Statuten.

De Vennootschap mag naar eigen oordeel de aanvaarding van een aanvraag tot inschrijving voor Aandelen van een Klasse die is beperkt tot institutionele beleggers uitstellen tot de datum waarop ze voldoende bewijs heeft ontvangen voor de hoedanigheid van de belegger als institutioneel belegger.

7.6 Anti-witwasprocedures

In overeenstemming met de internationale regels en met de wet- en regelgeving van Luxemburg, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de Wet van 12 november 2004 betreffende de bestrijding van witwassen van geld en financiering van terrorisme, zoals gewijzigd, de Verordening 12-02 van de CSSF en alle andere desbetreffende circulaires van de CSSF, zijn alle professionals binnen de financiële sector verplicht om te voorkomen dat instellingen voor collectieve belegging worden gebruikt voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme. Als gevolg van deze bepalingen dient de registerhouder van een Luxemburgse instelling voor collectieve belegging in principe de identiteit van de inschrijver vast te stellen overeenkomstig de wet- en regelgeving in Luxemburg. De registerhouder kan inschrijvers vragen alle documenten te verstrekken die hij nodig acht om deze identificatie uit te voeren.

Bijgevolg dienen de aanvragen tot inschrijving in het geval van particuliere beleggers vergezeld te gaan van een voor eensluidend gewaarmerkt afschrift van het paspoort of het identiteitsbewijs van de belegger, en in het geval van rechtspersonen, van een voor eensluidend gewaarmerkt afschrift van de statuten en, indien van toepassing, een uittreksel uit het handelsregister of een kopie van andere documenten die kunnen opgevraagd worden ter verificatie van de identiteit en het adres van de particuliere belegger of rechtspersoon.

Meer in het algemeen is het mogelijk dat de Vennootschap en de registerhouder alle documenten bij de inschrijver opvragen die zij noodzakelijk achten om te voldoen aan de wet- en regelgeving die geldt voor de Vennootschap, en in het bijzonder, de FATCA-regels.

Deze identificatieprocedure moet worden nageleefd door CACEIS Bank, kantoor Luxemburg, die optreedt als registerhouder en transferagent (of de desbetreffende bevoegde registerhouder of transferagent), in geval van directe inschrijvingen in de Vennootschap en van inschrijvingen die door de Vennootschap worden ontvangen van een bemiddelaar die verblijft in een land dat aan deze bemiddelaar geen verplichting oplegt tot identificatie van beleggers die gelijkwaardig is aan de verplichting opgelegd door de Anti-witwasverordening.

Beleggers dienen onmiddellijk elke wijziging van hun situatie mee te delen waaruit blijkt dat de eerder ingediende informatie niet langer geldig of afdoende is, en ze dienen de noodzakelijke aanvullende informatie te verschaffen.

Indien een inschrijver de vereiste documenten laattijdig of niet bezorgt, zal de aanvraag tot inschrijving (of, indien van toepassing, tot conversie of terugkoop) niet aanvaard worden. Indien de documenten en informatie die vereist zijn in de context van naleving van de FATCA-regels door de Vennootschap niet worden verstrekt, dan kan de Vennootschap ook het recht hebben op gedwongen terugkoop van de Aandelen. Noch de instellingen voor collectieve belegging, noch de registerhouder zijn aansprakelijk voor het laattijdig of niet verwerken van orders als gevolg van het niet, of onvolledig verstrekken van documenten door de inschrijver.

7.7 Terugkoop van Aandelen

Aanvragen voor de terugkoop van Aandelen kunnen ingediend worden op elke dag die een Waarderingsdag is voor het desbetreffende Compartiment. Terugkopen zullen worden uitgevoerd tegen de terugkoopprijs van de desbetreffende Klasse, d.w.z. de netto-inventariswaarde per Aandeel van die Klasse bepaald op de toepasselijke Waarderingsdag waarop de aanvraag is aanvaard na aftrek van de eventueel toepasselijke terugkoopprovisie. Elke aanvraag tot terugkoop is onherroepelijk.

De Vennootschap mag elke authenticatieprocedure uitvoeren die ze als gepast beschouwd voor een aanvraag tot terugkoop. Het doel hiervan is het risico van fouten en bedrog te beperken voor de Vennootschap, haar agenten en Aandeelhouders. Indien het niet mogelijk is een afdoende authenticatieprocedure uit te voeren, kan de Vennootschap de verwerking van betalingsinstructies uitstellen tot een afdoende authenticatieprocedure is uitgevoerd.

Dit heeft geen gevolgen voor de Waarderingsdag waarop de aanvraag tot terugkoop wordt aanvaard en de toe te passen terugkoop. De Vennootschap kan niet aansprakelijk worden gesteld ten aanzien van de Aandeelhouder of een andere persoon indien ze in deze omstandigheden de uitvoering van de terugkoop uitstelt of weigert om de terugkoopinstructies uit te voeren.

Uitbetalingen van terugkoop vinden doorgaans plaats in de Referentievaluta van de Klasse via bankoverschrijving binnen een termijn van 4 (vier) Werkdagen na de desbetreffende Waarderingsdag. De Vennootschap kan ook niet aansprakelijk worden gesteld voor eventuele vertraging of voor kosten bij een ontvangende bank of vereffeningssysteem.

Een Aandeelhouder kan voor eigen rekening en onder voorbehoud van toestemming van de Vennootschap verzoeken dat de opbrengsten uit terugkoop worden betaald in een andere valuta dan de Referentievaluta van de desbetreffende Klasse.

Indien, in uitzonderlijke omstandigheden, de opbrengsten uit terugkoop niet kunnen uitbetaald worden binnen de hierboven vermelde termijn, dan dient de betaling zo snel als redelijkerwijze mogelijk is daarna te worden uitgevoerd. Dit mag echter niet later zijn dan tien (10) Werkdagen tegen de terugkoopprijs die is berekend op de desbetreffende Waarderingsdag, met dien verstande dat de Raad van Bestuur altijd zorgdraagt voor de algemene liquiditeit van de Vennootschap.

Indien terugkoopkosten worden toegepast voor een bepaald Compartiment, dan worden deze vermeld in de desbetreffende Bijlage bij het Prospectus. De Vennootschap heeft het recht om (eventuele) terugkoopkosten te ontvangen.

Door de Vennootschap teruggekochte Aandelen worden van nul en generlei waarde.

7.8 Conversie van Aandelen

Onderworpen aan de bepalingen van dit Prospectus en de Bijlage hebben Aandeelhouders het recht om hun Aandelen van een Klasse of Compartiment te converteren naar Aandelen van een andere Klasse van dat, of van een ander Compartiment. Deze conversie verloopt op dezelfde manier als inschrijving of terugkoop van Aandelen. Conversies binnen de Vennootschap zijn toegestaan, op voorwaarde dat de Aandeelhouder voldoet aan de toegangsvereisten en minimale participaties, zoals toegelicht in de Bijlage bij het Prospectus en alle andere voorwaarden die gelden voor de beoogde Klassen.

Procedure voor conversie binnen de Vennootschap

De conversie kan worden aangevraagd op een gewone Waarderingsdag voor de oorspronkelijke Klasse en de beoogde Klasse. Het aantal Aandelen uitgegeven na conversie wordt gebaseerd op de terugkoopprijs van de oorspronkelijke Klasse en de netto-inventariswaarde van de beoogde Klasse, vermeerderd met (eventuele) conversiekosten, zoals toegelicht in de desbetreffende Bijlage bij het Prospectus. De Vennootschap heeft recht op eventuele kosten als gevolg van conversies en eventuele afrondingscorrectie. Elke aanvraag tot conversie is onherroepelijk.

7.9 Overdracht van Aandelen

Onderworpen aan de bepalingen toegelicht in dit Prospectus, zijn Aandelen vrij overdraagbaar en ze beschikken elk over het recht om op gelijke wijze deel te nemen in de winst en opbrengsten van liquidatie die toerekenbaar zijn aan de desbetreffende Klasse.

De overdracht van Aandelen kan normaal worden uitgevoerd door levering in de juiste vorm van een akte van overdracht aan de desbetreffende distributeur, verkoopagent of de Vennootschap. Bij ontvangst van de aanvraag tot overdracht en na controle van het (de) endossement(en), kan gevraagd worden om certificering van handtekening(en) door een goedgekeurde bank, beursmakelaar of publiek notaris.

Het recht om Aandelen over te dragen is onderworpen aan de hierboven en in de Bijlage toegelichte vereisten ten aanzien van de minimuminleg en minimumparticipatie.

Aandeelhouders wordt aangeraden om voordat ze een overdracht aanvragen contact op te nemen met de desbetreffende distributeur, verkoopagent of de Vennootschap om ervoor te zorgen dat ze over de correcte documenten beschikken voor de transactie.

8. UITKERINGSBELEID

De Raad van Bestuur kan besluiten om binnen elk Compartiment en naar keuze van de Aandeelhouders Klassen uit te geven van het type kapitalisatie of uitkering, zoals nader toegelicht in de desbetreffende Bijlage bij het Prospectus. Kapitalisatieaandelen geven de houder in principe geen recht om dividend te ontvangen, maar het bedrag dat aan de houder toerekenbaar is van het uit te keren bedrag wordt gekapitaliseerd in het Compartiment waartoe deze kapitalisatieaandelen behoren.

Uitkeringsaandelen geven de houder in principe het recht op uitkering van dividend.

Bij uitkering van Aandelenklassen kan de Raad van Bestuur beslissen om interim-dividenden uit te keren, hetzij in contanten in de desbetreffende valuta, hetzij via herbelegging door de aankoop van Aandelen van dezelfde Klasse.

De betaling van uitkeringen mag er niet toe leiden dat de netto-inventariswaarde van de Vennootschap daalt onder het wettelijk voorgeschreven minimumkapitaal.

Dividenduitkering kan in ieder geval het gevolg zijn van een besluit dat door de Aandeelhouders op een algemene vergadering genomen is met een gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige of vertegenwoordigde Aandeelhouders en een overeenstemmende beslissing met dezelfde meerderheid in het desbetreffende Compartiment.

Dividend dat niet is opgevraagd binnen een termijn van vijf (5) jaar vanaf de datum van afkondiging vervalt en keert terug naar de Vennootschap in het desbetreffende Compartiment.

9. BEHEER EN ADMINISTRATIE

De Raad van Bestuur beschikt over de ruimste bevoegdheden om in alle omstandigheden te handelen in naam van de Vennootschap, onderworpen aan bevoegdheden uitdrukkelijk toegekend bij wet, of door de Statuten op haar jaarlijkse algemene vergadering van Aandeelhouders.

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het beheer van de activiteiten van het Compartiment in omloop, voor het toezicht op de activiteiten van de Vennootschap en voor het bepalen en uitvoeren van het beleggingsbeleid van de Vennootschap. De Raad van Bestuur kan, onder zijn toezicht en verantwoordelijkheid, het dagelijks bestuur van de Vennootschap delegeren.

De Raad van Bestuur heeft ING Solutions Investment Management S.A. aangesteld als Beheermaatschappij conform de Overeenkomst Beheermaatschappij van 1 juli 2016.

9.1 Beheermaatschappij

De Beheermaatschappij dient te allen tijde te handelen in het belang van de Aandeelhouders en overeenkomstig het bepaalde in de Wet, het Prospectus en de Statuten.

Bij het vervullen van haar verantwoordelijkheden, zoals uiteengezet door de Wet en de Overeenkomst Beheermaatschappij, mag de Beheermaatschappij haar functies en verplichtingen geheel of gedeeltelijk uitbesteden aan derden, op voorwaarde dat ze volledige verantwoordelijkheid en toezicht houdt over deze uitbestede functies en verplichtingen, overeenkomstig de Wet en Circulaire 12/546 van de CSSF. De aanstelling van derden dient te worden goedgekeurd door de Vennootschap en door de CSSF. De aansprakelijkheid van de Beheermaatschappij wordt in geen enkel geval aangetast door het feit dat ze haar functies en verplichtingen heeft uitbesteed aan derden.

De Beheermaatschappij dient ook toe te zien op naleving door de Vennootschap van de beleggingsbeperkingen en op de toepassing van het beleggingsbeleid van elk Compartiment.

De Beheermaatschappij ontvangt periodieke verslagen van de dienstverleners van de Vennootschap over de door hen geleverde diensten. De Beheermaatschappij dient periodiek ook haar eigen verslag voor te leggen aan de Raad van Bestuur en ze dient de Raad van Bestuur onmiddellijk op de hoogte te brengen van eventuele niet-naleving door de Vennootschap van de beleggingsbeperkingen.

De Beheermaatschappij mag optreden als de beheermaatschappij van andere open-end instellingen voor collectieve belegging. De namen van deze andere instellingen voor collectieve belegging zijn op aanvraag verkrijgbaar.

Voor haar diensten ontvangt de Beheermaatschappij een vergoeding, zoals nader toegelicht in de desbetreffende Bijlage bij het Prospectus.

(a) Belangenconflicten

Met het oog op het identificeren van de soorten belangenconflicten die kunnen ontstaan tijdens het leveren van diensten en activiteiten en die het belang van de Vennootschap kunnen schaden, dient de Beheermaatschappij aan de hand van minimumcriteria na te gaan of de Beheermaatschappij of een relevante persoon, of een persoon die direct of indirect door middel van zeggenschap gekoppeld is aan de Beheermaatschappij, zich in een van de volgende omstandigheden bevindt, hetzij als gevolg van het uitvoeren van activiteiten voor collectief portefeuillebeheer of op een andere wijze:

- (1) de kans bestaat dat de Beheermaatschappij of die persoon financiële winst maakt, of een financieel verlies voorkomt, ten koste van de Vennootschap;

- (2) de Beheermaatschappij of die persoon heeft een belang bij het resultaat van een dienst of activiteit geleverd aan, of uitgevoerd voor de Vennootschap of een andere cliënt of van een transactie die werd verricht ten behoeve van de Vennootschap of van een andere cliënt of groep van cliënten, dat verschilt van het belang van de Vennootschap bij dat resultaat;
- (3) de Beheermaatschappij of die persoon heeft een financiële of andere stimulans om het belang van een andere cliënt of groep van cliënten voorrang te geven boven de belangen van de Vennootschap;
- (4) de Beheermaatschappij of die persoon voert dezelfde activiteiten uit voor de Vennootschap en voor een andere cliënt of cliënten, die geen ICBE zijn; en
- (5) de Beheermaatschappij of die persoon ontvangt van een andere persoon dan de Vennootschap een stimulans voor de activiteiten op het vlak van collectief portefeuillebeheer in de vorm van andere gelden, goederen of diensten dan de standaard provisie of vergoeding voor die dienstverlening (of zal hiervoor een stimulans ontvangen).

Bij het identificeren van mogelijke soorten van belangenconflicten zal de Beheermaatschappij rekening houden met:

- (1) de belangen van de Beheermaatschappij, met inbegrip van de belangen als groep zijnde of voortvloeiende uit de levering van diensten en activiteiten, de belangen van de cliënten en de plicht van de Beheermaatschappij ten overstaan van de Vennootschap en
- (2) de belangen van twee of meer beheerde ICBE's.

De samenvattende beschrijving van de strategieën waarnaar in die paragraaf wordt verwezen kan op verzoek door de beleggers worden opgevraagd.

9.2 Beleggingsbeheerder

De Beheermaatschappij heeft, met toestemming van de Vennootschap en van de CSSF, onder haar toezicht en volledige verantwoordelijkheid, het portefeuillebeheer van de Compartimenten uitbesteed aan ING België nv., een Belgische bank, in overeenstemming met de overeenkomst betreffende beleggingsbeheer van 1 juli 2016 (de "**Overeenkomst beleggingsbeheer**"). Deze Overeenkomst beleggingsbeheer is afgesloten voor onbepaalde duur en kan door elk van de partijen schriftelijk worden opgezegd met inachtneming van een opzegtermijn van drie (3) maanden.

De Beleggingsbeheerder is een toegelaten kredietinstelling in België die sinds 1998 deel uitmaakt van ING Groep onder de naam ING België nv. en die is toegelaten door de Belgische Autoriteit voor Financiële diensten en Markten (FSMA).

Voor haar diensten in het kader van de Overeenkomst Beleggingsbeheer ontvangt de Beleggingsbeheerder ING België nv. een vergoeding, zoals nader toegelicht in de desbetreffende Bijlage bij het Prospectus.

9.3 Administratie- en Domiciliëringsagent

Met toestemming van de Vennootschap heeft de Beheermaatschappij op 1 juli 2016 een overeenkomst voor diensten op het vlak van centrale administratie afgesloten (de "**Overeenkomst centrale administratiediensten**") waarbij CACEIS Bank, kantoor Luxemburg, is aangesteld als Administratie-agent.

Deze overeenkomst is afgesloten voor een onbepaalde duur en kan door elk van de partijen schriftelijk worden opgezegd met inachtneming van een opzegtermijn van drie (3) maanden.

In haar hoedanigheid van Administratie-agent zal CACEIS Bank, kantoor Luxemburg, onder meer instaan voor de berekening van de netto-inventariswaarde van deelnemingsrechten voor elke bestaande Klasse of elk bestaand Compartiment van de Vennootschap, het beheer van rekeningen, de opstelling van de jaar- en halfjaarverslagen en voor de uitvoering van alle taken die vereist zijn als centrale administratie.

In haar hoedanigheid van transferagent en registerhouder zal CACEIS Bank, kantoor Luxemburg, met name instaan voor de afstemming van aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie en voor het bijhouden van het register van Aandeelhouders van de Vennootschap. In deze hoedanigheid is CACEIS Bank, kantoor Luxemburg, ook verantwoordelijk voor het toezicht op anti-witwasmaatregelen in overeenstemming met de Anti-witwasverordening. CACEIS Bank, kantoor Luxemburg, kan documenten opvragen die noodzakelijk zijn voor de identificatie van beleggers.

Bovendien heeft de Vennootschap op 1 juli 2016 ook een overeenkomst voor domiciliëringdiensten afgesloten (de "**Overeenkomst domiciliëringdiensten**") waarbij CACEIS Bank, kantoor Luxemburg, is aangesteld als Domiciliëringagent.

Voor haar diensten in het kader van de Overeenkomst centrale administratiediensten en van de Overeenkomst domiciliëringdiensten ontvangt CACEIS Bank, kantoor Luxemburg, een vergoeding, zoals nader toegelicht in de desbetreffende Bijlage bij het Prospectus.

9.4 Bewaarder en betaalagent

Op grond van een overeenkomst voor bewaarder en betaalagent van 14 juli 2016 (de "**Overeenkomst bewaarder en betaalagent**") is ING Luxembourg S.A. aangesteld als Bewaarder van alle activa van de Vennootschap, met inbegrip van effecten, geldmarktinstrumenten, contanten en overige activa. Alle effecten en andere toegelaten activa in een Compartiment dienen te worden aangehouden door, of voor de Bewaarder. ING Luxembourg S.A kan ook de fysieke bewaarneming van effecten en overige activa, voornamelijk in het buitenland verhandelde effecten, die genoteerd zijn op een buitenlandse effectenbeurs of die door clearinginstellingen aanvaard worden voor hun transacties, toevertrouwen aan deze instellingen of aan een of meer van hun van tijd tot tijd aangestelde bancaire correspondenten. De aansprakelijkheid van de Bewaarder zal door deze delegatie niet worden aangetast, tenzij anders bepaald, maar enkel binnen door de Wet toegelaten limieten.

De Bewaarder voert drie soorten kerntaken uit:

- i. Toezicht, zoals vastgelegd in artikel 22.3 van de Richtlijn 2009/65/EC, zoals gewijzigd;
- ii. De opvolging van de kasstromen van de Vennootschap, zoals toegelicht in artikel 22.4 van de Richtlijn 2009/65/EC, zoals gewijzigd;
- iii. De bewaarneming van de activa van de Vennootschap.

Binnen zijn toezicht staat de Bewaarder ook in voor:

- (1) het toezicht op uitvoering van de verkopen, uitgiften, inkopen en annuleringen van Aandelen door of namens de Vennootschap overeenkomstig de Wet, de Statuten en het Prospectus;
- (2) het toezicht op de berekening van de waarde van Aandelen overeenkomstig de Wet, de Statuten en het Prospectus;
- (3) het uitvoeren van de instructies van de Vennootschap, tenzij deze strijdig zijn met de Wet, de Statuten en het Prospectus;
- (4) het toezicht op het feit dat in geval van transacties met de activa van de Vennootschap de tegenwaarde altijd binnen de gebruikelijke termijnen aan de Vennootschap wordt overgemaakt; en
- (5) het toezicht op de toepassing van de inkomsten van de Vennootschap overeenkomstig de Wet, de Statuten en het Prospectus.

De Bewaarder voert geen activiteiten uit ten aanzien van de Vennootschap of de Beheermaatschappij of in naam van de Beheermaatschappij die kunnen leiden tot belangenconflicten tussen de Vennootschap, de

Aandeelhouders, de Beheermaatschappij en hemzelf, tenzij de Bewaarder functioneel of hiërarchisch de uitvoering van zijn bewaarnemingstaken heeft gescheiden van zijn andere potentieel conflicterende taken.

Het hoofddoel van de Bewaarder is de belangen beschermen van de Aandeelhouders van de Vennootschap, die altijd voorrang zullen krijgen boven commerciële belangen. De Bewaarder heeft geen beslissingsbevoegdheid en geen adviesplicht ten aanzien van de beleggingen van de Vennootschap. De Bewaarder is een dienstverlener van de Vennootschap en is niet verantwoordelijk voor de opstelling van dit Prospectus en kan bijgevolg niet verantwoordelijk worden gesteld voor de nauwkeurigheid van de informatie in dit Prospectus of voor de geldigheid van de structuur en de beleggingen van het Prospectus.

De Bewaarder is een bank die in 1960 voor onbepaalde duur is opgericht als een naamloze vennootschap ("*Société Anonyme*") naar Luxemburgs recht. ING Luxembourg S.A. treedt ook op als betaalagent in verband met de ontvangst van betalingen voor de uitgifte van Aandelen, de betaling van gelden voor de terugkoop van de Aandelen en, indien van toepassing, de uitkering van dividend. Deze dienst is gesubdelegeerd aan CACEIS Bank, kantoor Luxemburg S.A.

Subdelegatie

Om bewaarnemingsdiensten te verlenen in een groot aantal landen die het de Vennootschap mogelijk maken haar beleggingsdoelstelling te behalen, kan de Bewaarder entiteiten aanstellen als gedelegeerde instelling voor onder-bewaarneming. Een lijst van aangestelde gedelegeerde instellingen is kosteloos en op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bewaarder, en in elektronische versie via de volgende websites:

https://www.ing.lu/web/ucmintercons/groups/public/documents/web_content_files/sousdepos_fr.pdf
https://www.ing.lu/web/ucmintercons/groups/public/documents/web_content_files/sousdepos_en.pdf

Deze lijst kan van tijd tot tijd worden bijgewerkt. Het proces van benoeming van deze gedelegeerde instellingen en hun permanente toezicht verloopt volgens de hoogste kwaliteitsnormen, met inbegrip van het beheer van mogelijke belangenconflicten als gevolg van deze benoeming, volgens de eerdergenoemde principes. Het delegeren van functies aan de gedelegeerde instellingen zal in ieder geval worden uitgevoerd in overeenstemming met en binnen de grenzen toegelicht in de artikelen 34 en 34bis van de Wet van 2010, zoals gewijzigd en aangevuld.

Op het moment van publicatie van dit Prospectus en naar beste weten van alle relevante partijen is er geen belangenconflict (d.w.z. eigendomsbelang tussen de Bewaarder en zijn sub-bewaarders) vastgesteld, voornamelijk dankzij de aanbestedingsprocedure (offerteaanvraag, RFP) van de Vennootschap en het feit dat de gedelegeerde instellingen geen deel uitmaken van de ING Groep.

In afwijking van het bovenstaande zal, indien er een belangenconflict ontstaat op het niveau van de Bewaarder, deze voldoen aan zijn taken en verplichtingen in het kader van de Overeenkomst bewaarder en betaalagent en alle daartoe noodzakelijke maatregelen treffen.

Indien, ondanks alle getroffen maatregelen, een belangenconflict dat het risico inhoudt van een aanzienlijke en ongunstige impact op de Vennootschap of op de beleggers van de Vennootschap, niet kan worden opgelost door de Bewaarder voor wat betreft zijn taken en verplichtingen in het kader van de bewaarnemingsovereenkomst met het Fonds, dient de Bewaarder de Vennootschap op de hoogte te brengen, die gepaste maatregelen zal treffen.

Om mogelijke gevallen van belangenconflicten aan te pakken hanteert de Bewaarder een beleid voor het beheer van belangenconflicten dat meer bepaald gericht is op:

- i. het identificeren en analyseren van situaties waarin belangenconflicten kunnen ontstaan;
- ii. het vastleggen, beheren en opvolgen van situaties waarin belangenconflicten ontstaan, hetzij door:

- te steunen op de permanente maatregelen die zijn ingevoerd om belangenconflicten aan te pakken, zoals scheiding van functies, scheiding van rapportagelijnen, insiderlijsten voor personeelsleden; hetzij door
 - het invoeren van een case-by-case beheer om gepaste preventieve maatregelen te treffen, zoals het opstellen van een nieuwe zwarte lijst, het invoeren van een nieuwe Chinese muur (d.w.z. door functioneel en hiërarchisch de prestaties van zijn Bewaarnemingstaken te scheiden van andere activiteiten), ervoor zorgen dat transacties worden uitgevoerd op marktconforme wijze en/of het op de hoogte brengen van de betrokken Aandeelhouders of te weigeren om de activiteit uit te voeren die aanleiding geeft tot het belangenconflict;
- iii. het voeren van een ethisch beleid;
 - iv. het in kaart brengen van belangenconflicten om een inventaris samen te stellen van de bestaande permanente maatregelen om het belang van de Vennootschap te beschermen;
 - v. het uitwerken van interne procedures voor bijvoorbeeld de benoeming van dienstverleners die belangenconflicten kunnen veroorzaken of nieuwe producten/activiteiten van de Bewaarder om situaties te beoordelen die een belangenconflict met zich meebrengen.

In deze context zullen, indien een toekomstige delegatie direct of indirect zou leiden tot een belangenconflict, de bovenstaande documenten van de Bewaarder dienovereenkomstig gewijzigd worden om een dergelijke situatie op te sporen, te beheren, te beperken en uiteindelijk op te lossen.

Aanvullende informatie over de delegatieprocedures en voorwaarden door de Bewaarder is verkrijgbaar via de Overeenkomst bewaarder en betaalagent.

Bijgewerkte informatie over de taken van de Bewaarder, bewaarnemingsfuncties gedelegeerd door de Bewaarder, de lijst met correspondenten en externe bewaarders en subgedelegeerden en eventuele belangenconflicten die kunnen voortvloeien uit deze delegatie, wordt ter beschikking van de Aandeelhouders gesteld via de navolgende websites. Via deze websites kan ook kosteloos een gedrukt exemplaar worden aangevraagd:

https://www.ing.lu/web/ucmintercons/groups/public/documents/web_content_files/sousdepos_fr.pdf
https://www.ing.lu/web/ucmintercons/groups/public/documents/web_content_files/sousdepos_en.pdf

Voor haar diensten als Bewaarder en betaalagent ontvangt ING Luxembourg S.A. een vergoeding, zoals nader toegelicht in de desbetreffende Bijlage bij het Prospectus.

9.5 Internationaal Distributeur

De Beheermaatschappij is aangesteld als internationaal distributeur op grond van de Overeenkomst Beheermaatschappij van 1 juli 2016.

Voor haar diensten als Internationaal Distributeur ontvangt ING Luxembourg S.A. een vergoeding, zoals nader toegelicht in de desbetreffende Bijlage bij het Prospectus.

10. KOSTEN & UITGAVEN

De Vennootschap draagt de volgende kosten:

- alle eventueel verschuldigde belastingen op de activa, inkomsten en uitgaven ten laste van de Vennootschap;
- standaardmakelaarsvergoedingen en bankkosten voortvloeiend uit voor de Vennootschap uitgevoerde portfeuilletransacties; met inachtneming van de principes van de best mogelijke

uitvoering, kunnen in de makelaarsvergoedingen voor portefeuilletransacties die voor de Vennootschap zijn uitgevoerd onderzoekskosten zijn opgenomen voor aan de beleggingsbeheerder verleende diensten en kosten voor diensten geleverd in het kader van de orderuitvoering. Conform EU Richtlijn 2014/65/EU betreffende markten voor financiële instrumenten, omschreven als "MIFID II", zal de Vennootschap deze onderzoekskosten niet langer via de makelaarsvergoedingen betalen. De beleggingsbeheerder betaalt deze onderzoekskosten uit eigen middelen.

- alle vergoedingen verschuldigd aan de Raad van Bestuur, de correspondent banken en de Bedrijfsrevisor;
- alle vergoedingen verschuldigd aan een sub-betalagent, aan vertegenwoordigers in het buitenland en alle andere agenten;
- alle vergoedingen verschuldigd aan juridisch adviseurs, aan de Domiciliëringsagent of gelijkaardige administratieve kosten gemaakt door de Vennootschap, de Beheermaatschappij en de Bewaarder voor het handelen namens de Aandeelhouders;
- alle redelijke uitgaven van de Raad van Bestuur van de Vennootschap, de Beheermaatschappij, de Administratie-agent en de Bewaarder;
- alle uitgaven gekoppeld aan publicaties en het leveren van informatie aan Aandeelhouders, in het bijzonder de kosten van het drukken van verzamelbewijzen en volmachtformulieren voor algemene vergaderingen van Aandeelhouders, de kosten voor publicatie van de uitgifte- en terugkooprijzen, en de kosten voor het drukken, de distributie van de jaar- en halfjaarverslagen, het Prospectus en de documenten met essentiële beleggersinformatie (KIID) (in het bijzonder de kosten gekoppeld aan de productie en het bijwerken van KIID die verschuldigd zijn aan de Beheermaatschappij);
- alle uitgaven voor het registreren en het aanhouden van de registratie van de Vennootschap bij alle overheidsinstanties en effectenbeurzen;
- alle kosten gekoppeld aan activiteiten op het vlak van risicobeheer (d.w.z. activiteiten voor risico-opvolging en opvolging van compliance) die verschuldigd zijn aan de Beheermaatschappij of voor de registratie en het aanhouden van de registratie van de Vennootschap bij alle overheidsinstanties en effectenbeurzen in het Groothertogdom Luxemburg en in andere landen;
- alle kosten in verband met haar exploitatie en management (d.w.z. verzekeringen en rente), inclusief alle buitengewone en onregelmatige kosten die doorgaans gemaakt worden door de Vennootschap;
- alle terugkerende kosten die eerst als last worden opgenomen bij lopende inkomsten en vervolgens, indien dit niet zou volstaan, bij gerealiseerde kapitaalwinst, en zo nodig bij activa.

Alle kosten gemaakt door de Vennootschap die niet kunnen worden toegerekend aan een specifiek Compartiment, worden als last opgenomen bij alle Compartimenten in verhouding tot hun nettovermogen. Aan elk Compartiment worden alle direct daaraan toerekenbare kosten of uitgaven ten laste gebracht. De kosten voor de oprichting van de Vennootschap worden afgeschreven over een periode van 1 (één) jaar en ze worden ten laste gebracht van het Compartiment dat als eerste wordt gelanceerd. Compartimenten die later worden opgericht dragen enkel de initiële kosten die verband houden met hun eigen lancering.

De Vennootschap zal, behalve indien anders bepaald in de Bijlage voor een specifiek Compartiment, uit het vermogen van elk Compartiment vergoedingen betalen voor de Beheermaatschappij, de Beleggingsbeheerder, de Administratie-agent en de Bewaarder, zoals nader toegelicht in de desbetreffende Bijlage.

11. BELASTING

11.1 De vennootschap

Op grond van de huidige wetgeving en praktijken is de Vennootschap geen winstbelasting verschuldigd in Luxemburg, en er worden door de Vennootschap ook geen dividenden uitgekeerd die onderworpen zijn aan bronbelasting in Luxemburg.

Klassen die zijn voorbehouden aan particuliere beleggers zijn echter in Luxemburg onderworpen aan een "taxe d'abonnement" van 0,05% per jaar van hun nettovermogen. Deze belasting dient per kwartaal te worden betaald en wordt berekend op grond van de totale netto-inventariswaarde van elke Klasse aan het einde van het desbetreffende kwartaal.

Klassen voorbehouden voor institutionele beleggers zijn in Luxemburg onderworpen aan een "taxe d'abonnement" van 0,01% per jaar van hun nettovermogen. Deze belasting dient per kwartaal te worden betaald en wordt berekend op grond van de totale netto-inventariswaarde van elke Klasse aan het einde van het desbetreffende kwartaal.

Voor Compartimenten die uitsluitend beleggen in geldmarktinstrumenten geldt de verminderde "taxe d'abonnement" van 0,01% per jaar.

Er zijn in Luxemburg geen belastingen verschuldigd over gerealiseerde of niet-gerealiseerde kapitaalwinst van de activa van de Vennootschap. Hoewel de gerealiseerde kapitaalwinst van de Vennootschap op korte of lange termijn naar verwachting niet belastbaar zal worden in een ander land, dienen de Beleggers zich ervan bewust te zijn en te onderkennen dat deze mogelijkheid, ook al is deze redelijk klein, niet volledig valt uit te sluiten.

De regelmatige inkomsten van de Vennootschap uit sommige van haar effecten en uit rente over deposito's in contanten in bepaalde landen kunnen tegen verschillende tarieven onderworpen zijn aan bronbelasting, die doorgaans niet kan teruggevorderd worden.

Als gevolg van recente ontwikkelingen binnen de EU-wetgeving wat betreft de omvang van de btw-vrijstelling voor managementdiensten geleverd aan beleggingsfondsen, is het mogelijk dat op sommige vergoedingen aan dienstverleners betaald uit het vermogen van de Vennootschap btw wordt toegepast.

11.2 Aandeelhouders

(a) Belasting van de Aandeelhouders

Aandeelhouders (met uitzondering van Aandeelhouders met fiscale woonplaats of vestigingsplaats in het Groothertogdom Luxemburg) zijn in Luxemburg doorgaans niet onderworpen aan belasting op hun inkomsten, al dan niet gerealiseerde meerwaarden, overdracht van Aandelen van de Vennootschap of uitkering van inkomsten in geval van ontbinding.

(b) Europese Spaarrichtlijn

De wet die op 21 juni 2005 door het parlement werd goedgekeurd (de "**Spaarwet**") voerde in de Luxemburgse wetgeving Richtlijn 2003/48/EG van de Raad in betreffende belastingheffing op inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetaling (de "**Spaarrichtlijn**" of "**EUSD**").

On 10 november 2015 besloot de Raad van de Europese Unie om de Spaarrichtlijn per 1 januari 2016 op te heffen. Vanaf die datum geldt in de meeste EU-landen, inclusief Luxemburg, de Gemeenschappelijke Rapportagenorm ("Common Reporting Standard, CRS"). Daarom gebruikt Luxemburg vanaf 1 januari 2016 niet langer het EUSD-stelsel, maar het CRS-stelsel. We wijzen Aandeelhouders en potentiële beleggers erop dat alleen Oostenrijk ontheffing kreeg om EUSD toe te passen tijdens een overgangperiode (zie artikel 2.2 van de Richtlijn 2014/107/EU van 9 december 2014) aangezien CRS in Oostenrijk geleidelijk vanaf oktober 2016 zou worden toegepast. Tijdens deze overgangperiode bleef Oostenrijk EUSD toepassen tot 31

december 2016. Aangezien Zwitserland deel uitmaakte van de tweede CSR-golf, bleef daar de "Spaarovereenkomst" tussen de EU en Zwitserland van kracht tot 31 december 2016. Per 1 januari 2017 is deze gewijzigd in een "Overeenkomst voor de automatische uitwisseling van informatie".

Meer informatie over het GRN-stelsel is opgenomen in subrubriek (f) hierna.

(c) FATCA-regels

FATCA is een onderdeel van de Amerikaanse Hiring Incentives to Restore Employment Act. Deze wet is opgesteld om te voorkomen dat Amerikaanse belastingbetalers Amerikaanse belastingen over hun inkomen ontduiken door te beleggen via buitenlandse financiële instellingen en offshore fondsen.

FATCA geldt voor zogenaamde buitenlandse financiële instellingen, Foreign Financial Institutions ("**FFI's**"), die voornamelijk bepaalde beleggingsentiteiten ("**Beleggingsentiteiten**") omvatten, naast ICBE's.

Volgens de FATCA-regels moeten FFI's, tenzij ze een beroep kunnen doen op lichtere ad hoc of vrijgestelde stelsels, zich bij de Amerikaanse belastingdienst IRS registreren en bij de IRS melding maken van bepaalde posities aangehouden door / en betalingen gedaan aan (a) bepaalde Amerikaanse beleggers (b) bepaalde door de VS gecontroleerde buitenlandse entiteiten die beleggen, (c) niet-Amerikaanse financiële instellingen die beleggen en die niet voldoen aan hun verplichtingen in het kader van FATCA en (d) klanten die niet in staat zijn om hun FATCA-status duidelijk te documenteren. Bovendien wordt op iedere rekening die niet naar behoren is gedocumenteerd een bronbelasting van 30% toegepast.

Op 24 maart 2014 sloten de Luxemburgse en Amerikaanse regering een Model I IGA af die ernaar streeft om de afstemming van de rapporteringsverplichtingen ingevolge FATCA op andere Amerikaanse rapporteringsverplichtingen van Luxemburgse financiële instellingen te vergemakkelijken. Volgens de voorwaarden van de IGA dienen rapporterende Luxemburgse FFI's aan de Luxemburgse autoriteiten te rapporteren in plaats van rechtstreeks aan de Amerikaanse belastingdienst IRS. De informatie wordt door de Luxemburgse autoriteiten aan de IRS doorgegeven in overeenstemming met de algemene bepalingen voor de uitwisseling van informatie van het Luxemburgs/Amerikaans verdrag betreffende de inkomstenbelasting.

Om ervoor te zorgen dat de Vennootschap de FATCA-regels en de Luxemburgse IGA naleeft in overeenstemming met het voorgaande mogen de Vennootschap, de Beheermaatschappij en/of de centrale administratie:

- a. informatie of documentatie opvragen, waaronder W-8 belastingformulieren, indien van toepassing, of elk ander geldig bewijs van de FATCA-registratie bij de IRS of een overeenstemmende vrijstelling van de Aandeelhouder om de FATCA-status van die Aandeelhouder vast te stellen;
- b. informatie over een Aandeelhouder en de door hem aangehouden rekening in de Vennootschap melden aan de Luxemburgse belastingautoriteiten indien deze rekening wordt beschouwd als een aan de VS te rapporteren rekening volgens de Luxemburgse IGA; en
- c. toepasselijke Amerikaanse bronbelasting inhouden op bepaalde betalingen die aan de Aandeelhouder gedaan zijn door of namens de Vennootschap overeenkomstig FATCA en de Luxemburgse IGA.

Op de datum van dit Prospectus worden Aandeelhouders ervan in kennis gesteld dat de FATCA-status van de Vennootschap Registered Deemed Compliant - Reporting Model 1 FFI is (GIIN: KRAEPV.99999.SL.442), geregistreerde buitenlandse financiële instelling die verondersteld wordt compliant te zijn.

(f) Gemeenschappelijke rapportagenorm (CRS)

De OESO heeft van de G8/G20-landen een mandaat gekregen om een wereldwijde rapporteringsnorm te ontwikkelen om in de toekomst een wereldwijde uitvoerige en multilaterale automatische uitwisseling van inlichtingen (AEOI) tot stand te brengen.

De CRS is opgenomen in de gewijzigde Richtlijn betreffende Administratieve Samenwerking (de “DAC 2”), die op 9 december 2014 is goedgekeurd en die door de EU-lidstaten op 31 december 2015 in hun nationale wetgeving moest zijn opgenomen. Luxemburg paste de CRS-bepalingen toe in een wet die werd uitgevaardigd op 18 maart 2015 (de “CRS-wet”) en die de wet wijzigt van 29 maart 2013 betreffende administratieve samenwerking op het vlak van belastingheffing.

De CRS vereist dat financiële instellingen in Luxemburg hun rekeninghouders identificeren (ook in het geval van aandeelhouders en crediteuren van een beleggingsinstelling) en vaststelt of ze fiscaal gevestigd zijn buiten Luxemburg. In dit opzicht dient een financiële instelling in Luxemburg zelfcertificering te verkrijgen om de CSR-status en/of fiscale vestiging van haar rekeninghouders bij opening van een rekening vast te stellen.

Financiële instellingen in Luxemburg moesten hun eerste rapportering van informatie over financiële rekeningen over het boekjaar 2016 voor rekeninghouders en (in sommige gevallen) hun uiteindelijke belanghebbenden die fiscaal ingezetene in een te rapporteren rechtsgebied zijn (geïdentificeerd in een Groothertogelijke Verordening) aan de Luxemburgse belastingdienst (*Administration des contributions directes*) op 30 juni 2017 hebben afgerond. De Luxemburgse belastingdienst wisselt deze informatie sinds eind september 2017 automatisch uit met de bevoegde buitenlandse belastingdiensten.

Wat gegevensbescherming betreft, vereist de CRS-wet dat financiële instellingen binnen de EU vooraf elke te rapporteren individuele belegger moeten op de hoogte brengen van het feit dat bepaalde gegevens verzameld en gerapporteerd zullen worden en ze moeten de belegger alle informatie verstrekken die door de EU Verordening 2016/679 inzake gegevensbescherming vereist is, en die het volgende omvat: Op de datum van dit Prospectus worden de Aandeelhouders en potentiële beleggers ervan in kennis gesteld dat de Vennootschap aangemerkt wordt als een CRS niet-rapporterende entiteit.

We wijzen Aandeelhouders op het feit dat de bovenstaande beschrijving van het huidige belastingstelsel in Luxemburg op geen enkele manier afbreuk doet aan eventuele toekomstige wijzigingen. We raden Aandeelhouders aan deskundig advies in te winnen over de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen (in het bijzonder die welke verband houden met belastingen op valuta's en deviezencontroles) die van toepassing zijn op de inschrijving, aankoop, het bezit en de verkoop van aandelen in hun land van herkomst, verblijf of domicilie.

12. ALGEMENE INFORMATIE

12.1 Structuur

De Vennootschap is een beleggingsmaatschappij die als naamloze vennootschap (*société anonyme*) is opgericht naar Luxemburgs recht en die in aanmerking komt als een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal (*société d'investissement à capital variable* - SICAV) onderworpen aan Deel I van de Wet. De Vennootschap is opgericht op 29 oktober 2014 en is in het handels- en vennootschapsregister van Luxemburg, het *Registre de Commerce et des Sociétés*, geregistreerd onder het nummer B 191.547. De Statuten zijn op 11 november 2014 gepubliceerd in het *Mémorial*.

De Statuten zijn ingediend bij het *Registre de Commerce et des Sociétés* van Luxemburg.

Het startkapitaal voor oprichting bedraagt eenendertigduizend euro (EUR 31.000), vertegenwoordigd door honderdvierentwintig (124) aandelen zonder nominale waarde. Het minimumkapitaal van de Vennootschap bedraagt één miljoen tweehonderdvijftigduizend euro (EUR 1.250.000,00) of het equivalent hiervan in een andere valuta.

12.2 De Aandelen

De Aandelen worden uitgegeven op naam. Rechten op fracties van Aandelen worden afgerond op 2 decimalen.

Onderworpen aan de bepalingen toegelicht in dit Prospectus, zijn Aandelen vrij overdraagbaar en ze beschikken elk over het recht om op gelijke wijze deel te nemen in de winst en opbrengsten van liquidatie die toerekenbaar zijn aan elke Klasse van het desbetreffende Compartiment. De regels voor deze toekenning worden toegelicht in Rubriek 12.5. "Toekenning van activa en passiva binnen de Compartimenten".

Aan de Aandelen, die geen nominale waarde hebben en die volledig moeten betaald worden bij uitgifte, is geen voorkeursrecht of recht van voorkoop gekoppeld en elk aandeel geeft recht op één stem op alle vergaderingen van Aandeelhouders. Door de Vennootschap teruggekochte Aandelen worden van nul en generlei waarde.

Indien de Aandeelhouders op een jaarlijkse algemene vergadering zouden beslissen om over te gaan tot uitkering met betrekking tot (eventuele) uitkeringsaandelen, dan zullen deze betaald worden binnen een maand na de datum van de jaarlijkse algemene vergadering. Op grond van Luxemburgs recht mag niet besloten worden om over te gaan tot een uitkering waardoor het nettovermogen van de Vennootschap minder zou worden dan het volgens de Luxemburgse wetgeving bepaalde minimum.

12.3 Vergaderingen

De jaarlijkse algemene vergadering van Aandeelhouders wordt elk jaar op de derde dinsdag van april gehouden op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap in Luxemburg, waarbij de eerste jaarlijkse algemene vergadering in 2016 werd gehouden. Indien die dag geen Werkdag is, wordt de jaarlijkse algemene vergadering gehouden op de volgende Werkdag. Er wordt via de post ten minste acht (8) kalenderdagen voorafgaand aan de vergadering een kennisgeving verstuurd naar de houders van geregistreerde Aandelen die door de transferagent zijn opgenomen in het Aandelenregister van de Vennootschap op het adres dat is opgenomen in het register van Aandeelhouders.

Deze kennisgeving omvat de agenda en het tijdstip en de plaats van de vergadering en de toelatingsvoorwaarden. Verder staan hierin ook de voorschriften voor quorum en meerderheden, zoals voorgeschreven door de Luxemburgse wet en vastgelegd in de artikelen 67 en 67-1 van de Luxemburgse vennootschapswet van 10 augustus 1915 (zoals gewijzigd) en in de Statuten.

Elk aandeel geeft recht op één stem. Voor de stemming over de uitkering van een dividend voor een bepaalde Klasse is een afzonderlijke meerderheid van stemmen vereist van de vergadering van Aandeelhouders van de desbetreffende Klasse. Een wijziging van de Statuten die van invloed is op de rechten van een Compartiment moet worden goedgekeurd door een beslissing van zowel de algemene vergadering van de Vennootschap als de Aandeelhouders van het desbetreffende Compartiment.

De Beheermaatschappij vestigt de aandacht van de beleggers op het feit dat een Aandeelhouder zijn aandeelhoudersrechten slechts volledig en rechtstreeks tegenover de Vennootschap zal kunnen uitoefenen, met name het recht om deel te nemen aan de algemene vergaderingen van Aandeelhouders, als de belegger zelf en in eigen naam geregistreerd is in het Aandeelhoudersregister van de Vennootschap. Indien een belegger belegt in de Vennootschap via een tussenpersoon die in de Vennootschap belegt in zijn eigen naam, maar voor rekening van de belegger, is het misschien niet altijd mogelijk voor de belegger om bepaalde Aandeelhoudersrechten rechtstreeks uit te oefenen tegenover de Vennootschap. Beleggers wordt aangeraden zich in te lichten over hun rechten.

12.4 Verslagen en jaarrekeningen

Gecontroleerde jaarverslagen worden gepubliceerd binnen een termijn van vier (4) maanden na het einde van het boekjaar en niet-gecontroleerde halfjaarverslagen worden gepubliceerd binnen een termijn van twee (2) maanden na de periode waarover ze verslag uitbrengen. De jaarverslagen en halfjaarverslagen kunnen tijdens de gewone kantooruren verkregen worden op de maatschappelijke zetels van de Vennootschap, de Bewaarder en betaalagent en de vertegenwoordigers.

Het boekjaar van de Vennootschap eindigt op 31 december van elk jaar.

De referentievaluta van de Vennootschap is de EUR.

De bovenvermelde verslagen bevatten de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap uitgedrukt in EUR en individuele informatie over elk Compartiment uitgedrukt in de Referentievaluta van elk Compartiment.

12.5 Toekenning van activa en passiva binnen de Compartimenten

Met het oog op de toekenning van de activa en passiva binnen de Compartimenten heeft de Raad van Bestuur voor elk Compartiment als volgt een pool van activa samengesteld:

- (1) De opbrengsten van de uitgifte van elk Aandeel van elk Compartiment moeten in de boeken van de Vennootschap worden toegepast op de pool van activa die werd samengesteld voor dat Compartiment en de aan dat Compartiment toerekenbare activa en passiva worden toegepast op deze pool in overeenstemming met de hierna toegelichte bepalingen;
- (2) Indien een actief is afgeleid van een ander actief, dan wordt dit afgeleide actief in de boekhouding van de Vennootschap toegepast op dezelfde pool als het actief waarvan het is afgeleid en op elke herwaardering van een actief wordt de stijging of daling van de waarde toegepast op de desbetreffende pool;
- (3) Indien de Vennootschap een passief opneemt dat gekoppeld is aan een actief van een specifieke pool of aan een actie ondernomen in verband met een actief van een specifieke pool, dan wordt dit passief toegekend aan de desbetreffende pool;
- (4) Na betaling van dividend aan de houders van Aandelen in een Compartiment wordt de netto-inventariswaarde van dat Compartiment verminderd met het bedrag van dit dividend.

Indien er binnen elk Compartiment verschillende Aandelenklassen zijn gecreëerd, dan gelden de regels *mutatis mutandis* voor de toekenning van activa en passiva binnen Klassen.

12.6 Bepaling van de netto-inventariswaarde van Aandelen

De jaarrekening van elk Compartiment wordt uitgedrukt in de referentievaluta van het betreffende Compartiment. De netto-inventariswaarde wordt door de Administratie-agent bepaald op elke Waarderingsdag en op elke dag die door de Raad van Bestuur van tijd tot tijd kan worden bepaald door het nettovermogen van de Vennootschap dat toerekenbaar is aan elk Compartiment te delen door het aantal uitstaande Aandelen van dat Compartiment.

De Administratie-agent berekent de netto-inventariswaarde per Aandeel in elk Compartiment op de Berekeningsdag.

De berekening van de netto-inventariswaarde van de Aandelen van een Compartiment en de uitgifte, terugkoop en conversie van de Aandelen van een Compartiment kunnen worden opgeschort in de volgende omstandigheden, en in wettelijk bepaalde omstandigheden:

- gedurende een periode (buiten de gewone vakantiedagen of gebruikelijke weekeindsluiting) waarin een markt of effectenbeurs gesloten is, die de belangrijkste markt of effectenbeurs is voor een aanzienlijk deel van de beleggingen van het Compartiment, of waarop de handel beperkt of opgeschort is,
- gedurende een periode waarin er een noodtoestand bestaat waardoor het onmogelijk is om beleggingen te verkopen die een aanzienlijk deel vormen van de activa van het Compartiment, of om geld over te maken voor de aan- of verkoop van beleggingen tegen normale wisselkoersen, of waardoor het onmogelijk is om de waarde van activa in het Compartiment op een redelijke manier te bepalen,
- bij een storing van de communicatiemiddelen die normaal worden gebruikt om de prijs van een belegging van de Compartimenten te bepalen of om de actuele prijzen op een markt of beurs te kennen,
- wanneer om redenen buiten de wil van de Raad van Bestuur de prijzen van beleggingen aangehouden door het Compartiment niet redelijkerwijze, snel en nauwkeurig kunnen worden vastgesteld,
- gedurende een periode waarin overmaking van geld voor de aan- of verkoop van beleggingen van het Compartiment naar het oordeel van de Raad van Bestuur niet kan worden uitgevoerd tegen normale wisselkoersen,
- bij de publicatie van de convocatie voor een algemene vergadering van Aandeelhouders waarop een besluit tot afwikkeling of fusie van de Vennootschap of van één of meer Compartimenten moet worden voorgesteld, of
- wanneer de berekening van de netto-inventariswaarde van een ICBE/ICB waarin de Vennootschap een aanzienlijk deel van de activa van een of meer Compartimenten of een of meer Klassen heeft belegd, opgeschort of niet- beschikbaar is, of wanneer de uitgifte, terugkoop of conversie van aandelen of deelnemingsrechten van deze ICBE of andere ICB opgeschort of beperkt is.

Bovendien mag, indien het Compartiment een feederfonds of ander ICBE masterfonds is, het feederfonds tijdelijk de terugkoop, terugbetaling of inschrijving van de aandelen opschorten, wanneer de Master-ICBE tijdelijk de terugkoop, terugbetaling of inschrijving van de aandelen/deelnemingsrechten opschort, ongeacht of dit op eigen initiatief is, of op verzoek van de bevoegde autoriteiten, gedurende een periode die gelijk is aan de periode van opschorting opgelegd op de Master-ICBE.

In geval van opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde en van de uitgifte, terugkoop en conversie van Aandelen om bovenvermelde redenen gedurende een periode van meer dan drie dagen wordt een kennisgeving gepubliceerd in een dagblad in Luxemburg en in een andere krant die algemeen verspreid wordt in rechtsgebieden waarin de Vennootschap geregistreerd is.

Deze opschorting van een Aandelenklasse heeft geen invloed op de berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel, de uitgifte, terugkoop en conversie van Aandelen van een andere Aandelenklasse.

De waarde van de activa van elke Aandelenklasse van elk Compartiment wordt als volgt bepaald:

- I. De activa van de Vennootschap bevatten het volgende:
 - (1) alle termijndeposito's, geldmarktinstrumenten, kasmiddelen of contanten waarvan de ontvangst wordt verwacht of contante bijdragen met inbegrip van opgelopen rente;

- (2) alle schulden die betaalbaar zijn aan toonder en alle andere geldvorderingen, waaronder vorderingen voor nog niet uitgevoerde betalingen van de aankoopprijs bij de verkoop van Aandelen of andere activa van beleggingsfondsen;
- (3) alle Aandelen van beleggingsfondsen;
- (4) alle dividenden en uitkeringen die verschuldigd zijn ten gunste van de Vennootschap, voor zover de Vennootschap bekend;
- (5) alle opgelopen rente over rentedragende effecten die de Vennootschap bezit, voor zover deze rente niet is opgenomen in de hoofdvordering;
- (6) alle financiële rechten die voortvloeien uit het gebruik van derivaten;
- (7) de geraamde uitgaven van de Vennootschap, voor zover deze niet zijn afgetrokken, op voorwaarde dat deze geraamde kosten direct kunnen worden afgeschreven van het kapitaal van de Vennootschap;
- (8) alle andere activa van om het even welk type of samenstelling, inclusief vooruitbetaalde uitgaven.

II. De waarde van de activa wordt als volgt bepaald:

- (1) Beleggingsfondsen worden gewaardeerd tegen hun meest recent beschikbare netto-inventariswaarde;
- (2) Liquide activa worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde plus opgelopen rente;
- (3) Effecten of financiële instrumenten toegelaten voor officiële notering op een Gereguleerde markt worden gewaardeerd op grond van de laatst beschikbare slotkoers op het moment waarop de waardering wordt uitgevoerd. Indien hetzelfde effect genoteerd staat op een Gereguleerde markt, dan zal de notering op de hoofdmarkt voor dit effect worden gebruikt. Indien er geen relevante notering is, of indien de noteringen niet representatief zijn voor de reële waarde, dan zal de evaluatie te goeder trouw worden gedaan door de Raad van Bestuur of de afgevaardigde daarvan;
- (4) Niet-beursgenoteerde effecten worden gewaardeerd op grond van hun waarschijnlijke waarderealiseringswaarde, zoals bepaald door de Raad van Bestuur of afgevaardigde daarvan aan de hand van waarderingssprincipes die onderzocht kunnen worden door de Bedrijfsrevisor van de Vennootschap, om een correcte en waarheidsgetrouwe waardering van de totale activa of elk Compartiment te verkrijgen;
- (5) Ieder ander actief wordt gewaardeerd op grond van zijn waarschijnlijke waarderealiseringswaarde, zoals bepaald door de Raad van Bestuur of de afgevaardigde daarvan aan de hand van waarderingssprincipes die onderzocht kunnen worden door de Bedrijfsrevisor van de Vennootschap, om een correcte en waarheidsgetrouwe waardering van de totale activa of elk Compartiment te verkrijgen;
- (6) Onderhandse derivaten moeten gewaardeerd worden tegen hun "reële waarde" overeenkomstig Circulaire 08/356 van de CSSF;
- (7) Indien het omwille van specifieke omstandigheden onmogelijk of onjuist is om een waardering uit te voeren volgens bovenstaande voorschriften, zal Raad van Bestuur of de afgevaardigde daarvan het recht hebben om gebruik te maken van andere algemeen erkende waarderingssprincipes die onderzocht kunnen worden door een bedrijfsrevisor om een correcte waardering te krijgen van de totale activa van elk Compartiment.

III. De passiva van de Vennootschap bevatten het volgende:

- (1) alle leningen, wissels en andere verschuldigde bedragen, inclusief zekerheidsstellingen, zoals margerekeningen enz. in verband met het gebruik van derivaten; en
- (2) alle administratieve kosten die verschuldigd zijn of die zijn gemaakt, inclusief de kosten voor oprichting en registratie bij de registratiekantoren en gerechtskosten, honoraria voor accountantscontrole, alle vergoedingen voor de Beheermaatschappij, de Administratie-agent, de Beleggingsbeheerder, de Bewaarder en alle andere vertegenwoordigers en agenten van de Vennootschap, de kosten van verplichte publicaties, het Prospectus en de KIID, verrichte transacties en andere documenten die ter beschikking worden gesteld van de Aandeelhouders. Indien de tarieven voor de vergoedingen die door de Vennootschap en de aangestelde dienstverleners (zoals de Beheermaatschappij, de Administratie-agent, Bewaarder of Beleggingsbeheerder) voor deze diensten zijn overeengekomen afwijken voor individuele Klassen, dan worden de overeenstemmende afwijkende vergoedingen uitsluitend als kosten opgenomen voor de desbetreffende Klasse; en
- (3) alle bekende passiva, al dan niet verschuldigd, met inbegrip van reeds afgekondigd maar nog niet uitgekeerd dividend; en
- (4) een redelijk bedrag voor belastingen, berekend op de waarderingdag en alle andere voorzieningen en reserves die zijn goedgekeurd door de Raad van Bestuur;
- (5) alle andere verplichtingen van de Vennootschap, van welke aard dan ook, tegenover derden; elk Compartiment is echter uitsluitend verantwoordelijk voor alle aan dat Compartiment toerekenbare schulden, passiva en verplichtingen.

Voor de waardering van haar passiva kan de Vennootschap alle administratieve en andere regelmatige en periodieke uitgaven opnemen door deze te waarderen voor het volledige boekjaar of iedere andere periode en door het daaruit voortvloeiende bedrag evenredig toe te kennen aan de respectieve verlopen tijdsperiode. De waarderingmethode kan enkel van toepassing zijn op administratieve of andere uitgaven die op gelijke wijze van toepassing zijn voor alle Aandelen.

IV. Voor de waardering binnen het toepassingsgebied van dit hoofdstuk geldt het volgende:

- (1) Aandelen die worden teruggekocht conform de bepalingen toegelicht in Rubriek 7 "Uitgifte, Terugkoop en Conversie van Aandelen" hierboven, worden behandeld als bestaande Aandelen en moeten geplaatst worden tot onmiddellijk na het tijdstip dat door de Raad van Bestuur is vastgelegd voor uitvoering van de waardering; vanaf dit tijdstip tot de betaling van de prijs, worden ze behandeld als een passief van de Vennootschap; en
- (2) Alle beleggingen, kasmiddelen en andere activa of vaste activa die niet luiden in de valuta van de desbetreffende Aandelenklasse worden geconverteerd tegen de wisselkoers die toepasselijk is op de dag waarop de netto-inventariswaarde wordt berekend, rekening houdend met hun marktwaarde; en
- (3) Op elke Waarderingsdag moeten alle aan- en verkopen van effecten die door de Vennootschap op deze Waarderingsdag zijn aangegaan voor zover mogelijk worden opgenomen in de waardering.

12.7 Fusie of vereffening van Compartimenten

De Raad van Bestuur kan besluiten om een Compartiment te vereffenen indien een wijziging van de economische of politieke context van het Compartiment deze vereffening zou rechtvaardigen, of indien dit vereist is in het belang van de Aandeelhouders of elk van de betrokken Compartimenten. De beslissing van de vereffening zal aan de betrokken Aandeelhouders meegedeeld worden voorafgaand aan de vereffeningdatum en in de kennisgeving zullen de redenen en de procedures voor de vereffening worden meegedeeld. Tenzij de Raad van Bestuur anders besluit in het belang van de Aandeelhouders van het

desbetreffende Compartiment, kunnen zij vragen om terugkoop of conversie van hun Aandelen op grond van de toepasselijke netto-inventariswaarde, rekening houdend met de geschatte vereffeningskosten. Activa die niet aan hun begunstigen konden worden uitgekeerd bij afsluiting van de vereffening van het Compartiment, worden ten behoeve van hun begunstigde gedeponereerd bij de *Caisse de Consignation*.

In dezelfde omstandigheden als hierboven vermeld, kan de Raad van Bestuur besluiten om elk Compartiment af te sluiten door fusie met een ander Compartiment of met een andere instelling voor collectieve belegging die geregistreerd is op grond van Deel I van de Wet (het "**nieuwe Compartiment**"). Deze beslissing wordt aan de Aandeelhouders meegedeeld op dezelfde manier als toegelicht in de vorige paragraaf en daarnaast bevat deze kennisgeving informatie over het nieuwe Compartiment overeenkomstig de Wet en daaraan gekoppelde regelgeving. Deze kennisgeving gebeurt ten minste dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de laatste dag voor het kosteloos indienen van een aanvraag tot terugkoop of conversie van de Aandelen.

De afsluiting van een Compartiment door verplichte terugkoop van de Aandelen of door fusie met een ander Compartiment of met een andere instelling voor collectieve belegging die is geregistreerd op grond van Deel I van de Wet, telkens voor een andere reden dan vermeld in de vorige paragraaf, kan worden uitgevoerd na voorafgaande goedkeuring door de Aandeelhouders van het af te sluiten of te fuseren Compartiment tijdens een naar behoren bijeengeroepen vergadering van Aandeelhouders van het Compartiment die op geldige wijze kan gehouden worden zonder een quorum en beslissen bij gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde Aandeelhouders van het desbetreffende Compartiment.

12.8 Vereffening van de vennootschap

De Vennootschap is opgericht voor onbepaalde duur en de vereffening dient normaal gezien besloten te worden door een buitengewone algemene vergadering van Aandeelhouders. Deze vergadering moet door de Raad van Bestuur bijeengeroepen worden binnen een termijn van veertig (40) kalenderdagen indien het nettovermogen van de Vennootschap minder wordt dan twee derde van het wettelijk vereiste minimumkapitaal. De vergadering, waarvoor geen quorum vereist is, beslist over de vereffening bij gewone meerderheid van de op de vergadering vertegenwoordigde Aandelen. Indien het nettovermogen minder wordt dan een vierde van het minimumkapitaal kan tot ontbinding besloten worden door Aandeelhouders die in het bezit zijn van een vierde van de Aandelen op de vergadering.

Indien de Vennootschap zou worden ontbonden, dan wordt deze vereffening uitgevoerd conform de bepalingen van de Wet die de stappen voorschrijft die genomen moeten worden om de Aandeelhouders in staat te stellen deel te nemen aan de vereffeningssuitkeringen en die in dit verband bepaalt dat bedragen die niet aan de Aandeelhouders konden uitgekeerd worden bij afsluiting van de vereffening worden gedeponereerd op een geblokkeerde rekening bij de *Caisse de Consignation* in Luxemburg. Bedragen die niet binnen de voorgeschreven termijn worden opgevraagd, kunnen verbeurdverklaard worden conform de bepalingen van de Luxemburgse wetgeving. De netto-opbrengsten van de liquidatie van elk Compartiment worden aan de Aandeelhouders van het desbetreffende Compartiment uitgekeerd in verhouding tot hun respectieve aandelenbezit.

12.9 Contracten van wezenlijk belang

De volgende contracten van wezenlijk belang zijn afgesloten:

- (1) De Overeenkomst Beheermaatschappij tussen de Vennootschap en ING Solutions Investment Management, waardoor deze laatste optreedt als Beheermaatschappij van de Vennootschap. Deze overeenkomst is afgesloten voor onbepaalde duur en kan door elk van de partijen schriftelijk worden opgezegd met inachtneming van een opzegtermijn van drie (3) maanden.
- (2) De Overeenkomst Bewaarder en betaalagent tussen de Vennootschap en ING Luxembourg S.A., waardoor deze laatste is aangesteld als Bewaarder en betaalagent. Deze overeenkomst is afgesloten voor onbepaalde duur en kan door elk van de partijen schriftelijk worden opgezegd met inachtneming van een opzegtermijn van drie (3) maanden.

- (3) De Overeenkomst domiciliëringdiensten tussen de Vennootschap en CACEIS Bank, kantoor Luxemburg S.A., waardoor deze laatste is aangesteld als Domiciliëringagent. Deze overeenkomst is afgesloten voor onbepaalde duur en kan door elk van de partijen schriftelijk worden opgezegd met inachtneming van een opzegtermijn van drie (3) maanden.
- (4) De Overeenkomst centrale administratiediensten tussen de Vennootschap, ING Solutions Investment Management, en CACEIS Bank, kantoor Luxemburg S.A., waardoor deze laatste optreedt als administratiekantoor, domiciliëringagent, registerhouder & transferagent en sub-betalingsagent van de Vennootschap. Deze overeenkomst is afgesloten voor onbepaalde duur en kan door elk van de partijen schriftelijk worden opgezegd met inachtneming van een opzegtermijn van drie (3) maanden.
- (5) De Overeenkomst beleggingsbeheer afgesloten tussen de Vennootschap ING Solutions Investment Management en ING België nv., waardoor deze laatste optreedt als beleggingsbeheerder van de Vennootschap. Deze overeenkomst is afgesloten voor onbepaalde duur en kan door elk van de partijen schriftelijk worden opgezegd met inachtneming van een opzegtermijn van drie (3) maanden.

12.10 Documenten

Een exemplaar van de bovenvermelde contracten ligt ter inzage en exemplaren van de Statuten, het huidige Prospectus, de KIID's voor het Compartiment en de meest recente financiële verslagen kunnen kosteloos tijdens de gewone kantooruren verkregen worden op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap in Luxemburg.

12.11 Behandeling van klachten

Aandeelhouders van elk Compartiment van de Vennootschap kunnen kosteloos een klacht indienen bij de Beheermaatschappij in een officiële taal van hun thuisland.

Aandeelhouders kunnen de volledige procedure voor de behandeling van klachten raadplegen via: <http://www.ing-isim.lu/en/communication/policies>

BIJLAGE BIJ HET PROSPECTUS - COMPARTIMENTEN

Dit zijn de Compartimenten:

- ING Private Banking Optimal Selection Pure Bonds
- ING Private Banking Optimal Selection Moderate
- ING Private Banking Optimal Selection Balanced
- ING Private Banking Optimal Selection Pure Equity
- ING Sustainable Conservative
- ING Sustainable Moderated
- ING Sustainable Balanced
- ING Sustainable Dynamic
- ING Multi-Asset Income Fund

Voor alle duidelijkheid: alle voorgaande definities van Rubriek 1 "Definities" gelden ook voor de navolgende Bijlagen.

Bij afwijking of tegenstrijdigheid tussen de bepalingen in het algemene gedeelte van het Prospectus en de Bijlagen, hebben de bepalingen van de Bijlagen voorrang boven de bepalingen van het algemene gedeelte.

BIJLAGE 1. • ING Private Banking Optimal Selection Pure Bonds

1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT

De doelstelling van het Compartiment bestaat erin beleggers een wereldwijde blootstelling te bieden aan obligatie- en geldmarkten door te beleggen in vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") en via open-end instellingen voor collectieve belegging in effecten ("ICBE's") of via contanten en equivalenten van contanten, zoals deposito's, waarbij deze laatste niet meer dan 1/3de van de netto-activa van het Compartiment bedragen. Het Compartiment zal niet direct beleggen in Russische of Chinese effecten.

De combinatie van de strategieën van de doel-ICB's/-ICBE's stelt het Compartiment in staat een gediversifieerd beleggingsinstrument aan te bieden. De beleggingshorizon is lange termijn.

Het Compartiment kan blootstelling nastreven aan andere activaklassen, zoals grondstoffen. Deze blootstelling mag niet meer dan 10% bedragen. De blootstelling aan grondstoffen zal uitsluitend indirect worden verworven via beleggingen in ICB's/ICBE's of Exchange Traded Commodities (ETC's). De ETC's zullen geen derivaten insluiten.

Het vermogen van het Compartiment is met name blootgesteld aan risico's met betrekking tot beleggen in deelnemingsrechten van ICB's/ICBE's en verschillende andere risico's (rente-evolutie, inflatie enz.), zoals nader uiteengezet in Rubriek 6. "Risicowaarschuwingen" van het Prospectus van het Fonds. Er kunnen dus geen garanties worden verstrekt voor het rendement van het Compartiment.

Beleggingsbeperkingen

Het Compartiment zal overwegend beleggen via open-end ICB's/ICBE's waarvan het beleid erin bestaat voornamelijk te beleggen in vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten.

Momenteel is het niet de bedoeling te beleggen in derivaten en om technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toe te passen. Indien dit in de toekomst het geval wordt met het oog op afdekking of efficiënt portefeuillebeheer, dan zal deze Bijlage dienovereenkomstig gewijzigd worden.

Het Compartiment zal niet direct beleggen in door vermogen of door hypotheek gedekte effecten.

In het belang van zijn beleggers, kan het Compartiment voor een beperkte tijdsduur en omwille van financiële marktomstandigheden, tot 100% van zijn netto-activa aanhouden in contanten en equivalenten van contanten, zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen.

2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER

Het Compartiment is geschikt voor beleggers die op zoek zijn naar groei op lange termijn met een zekere tolerantie voor volatiliteit.

3. REFERENTIEVALUTA

De referentievaluta van het Compartiment is de EUR.

4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN

De Aandelenklassen van het Compartiment worden enkel uitgegeven in geregistreerde vorm, zoals nader toegelicht in het Prospectus.

Aandelen- klassen:	A-klasse	B-klasse	R-klasse	S-klasse Kap	S-klasse Dis	T-klasse Dis	U-klasse Dis	V-klasse Dis	W-klasse Dis
Beperkingen voor beleggers	Voor- houden aan beleggers met een contractuele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voor- houden aan beleggers met een contractuele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Geen beperkingen	Voor- houden aan beleggers met een contractuele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voor- houden aan beleggers met een contractuele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voor- houden aan beleggers met een contractuele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voor- houden aan beleggers met een contractuele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voor- houden aan beleggers met een contractuele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voor- houden aan beleggers met een contractuele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.
Valuta	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Minimum- inleg	EUR 250	EUR 500	EUR 250	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	EUR 5.000.000	EUR 10.000.000	EUR 25.000.000	EUR 40.000.000
Minimum- participatie	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Minimale vervolginleg	Geen	Geen	Geen	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
Introductie- datum	8 december 2014	8 december 2014	Niet geïntrodu- ceerd. De Raad van Bestuur kan later een introductie- datum voor deze Klasse vastleggen. In dat geval zal het	15 januari 2016	1 juni 2015	15 september 2015	15 september 2015	15 september 2015	15 september 2015

			Prospectus naar behoren worden gewijzigd.						
Waarderingsdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag
Cut-off Time (sluitingstijd)	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag
Vereffeningsdag terugkoop	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag
Vereffeningsdag inschrijving	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag
Categorie van de Aandelen	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Kapitalisatie	Uitkering	Uitkering	Uitkering	Uitkering	Uitkering
Initiële prijs	EUR 250	EUR 500	EUR 250	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
Vergoeding beleggingsbeheer	Max. 0,65%	Max. 0,65%	Max. 0,65%	Max. 0,35%	Max. 0,35%	Max. 0,30%	Max. 0,25%	Max. 0,20%	Max. 0,15%
Vergoeding Beheermaatschappij	Max. 0,05 % van de netto-activa van de Venoot-	Max. 0,05 % van de netto-activa van de Venoot-	Max. 0,05 % van de netto-activa van de Venoot-	Max. 0,05 % van de netto-activa van de Venoot-	Max. 0,05 % van de netto-activa van de Venoot-	Max. 0,05 % van de netto-activa van de Venoot-	Max. 0,05 % van de netto-activa van de Venoot-	Max. 0,05 % van de netto-activa van de Venoot-	Max. 0,05 % van de netto-activa van de Venoot-

	schap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	schap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	schap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	schap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	schap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	schap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	schap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	schap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	schap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	schap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap
Administratievergoeding	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap
Vergoeding voor de Bewaarder	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%
Distributievergoeding	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Instapkosten	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%
Terugkoopvergoeding	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Conversievergoeding	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%
Luxemburgse "taxe d'abonnement"	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar
Berekeningsmethode totale blootstelling	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)

BIJLAGE 2. • ING Private Banking Optimal Selection Moderate

1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT

De doelstelling van het Compartiment bestaat erin beleggers een wereldwijde blootstelling te bieden aan voornamelijk obligatie- en geldmarkten door te beleggen in vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") en via open-end instellingen voor collectieve belegging in effecten ("ICBE's") of via contanten en equivalenten van contanten, zoals deposito's, waarbij deze laatste niet meer dan 1/3de van de netto-activa van het Compartiment bedragen. Het Compartiment zal niet direct beleggen in Russische of Chinese effecten.

De beleggingshorizon is lange termijn.

Het Compartiment kan blootstelling nastreven aan andere activaklassen, zoals grondstoffen. De blootstelling aan grondstoffen zal uitsluitend indirect worden verworven via beleggingen in ICB's/ICBE's of Exchange Traded Commodities (ETC's). De ETC's zullen geen derivaten insluiten.

Het vermogen van het Compartiment is met name blootgesteld aan risico's met betrekking tot beleggen in deelnemingsrechten van ICB's/ICBE's en verschillende andere risico's (rente-evolutie, inflatie enz.), zoals nader uiteengezet in Rubriek 6. "Risicowaarschuwingen" van het Prospectus van het Fonds. Er kunnen dus geen garanties worden verstrekt voor het rendement van het Compartiment.

Beleggingsbeperkingen

- De beleggingen in contanten en equivalenten van contanten, zoals deposito's en open-end ICB's /ICBE's die beleggen in vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten zullen 40 tot 90% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen; bij contanten en equivalenten van contanten bedraagt dit maximaal 1/3 van het nettovermogen van het Compartiment;
- Beleggingen in open-end ICB's/ICBE's die beleggen in aandelen en aandenderivaten uit alle sectoren zullen 10 tot 40% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen;
- Het Compartiment kan ook beleggen in ICB's /ICBE's of ETC's waarvan de voornaamste doelstelling erin bestaat blootstelling te verwerven aan grondstoffen (max. 10% van het nettovermogen) en in ICB's/ICBE's waarvan de voornaamste doelstelling erin bestaat blootstelling te verwerven aan vastgoed (max. 20% van het nettovermogen).

Momenteel is het niet de bedoeling te beleggen in derivaten en om technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toe te passen. Indien dit in de toekomst het geval wordt met het oog op afdekking of efficiënt portefeuillebeheer, dan zal deze Bijlage dienovereenkomstig gewijzigd worden.

Het Compartiment zal niet direct beleggen in door vermogen of door hypotheek gedekte effecten.

In het belang van zijn beleggers, kan het Compartiment voor een beperkte tijdsduur en omwille van financiële marktomstandigheden, tot 100% van zijn netto-activa aanhouden in contanten en equivalenten van contanten, zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen.

2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER

Het Compartiment is geschikt voor beleggers die op zoek zijn naar groei op lange termijn met een zekere tolerantie voor volatiliteit.

3. REFERENTIEVALUTA

De referentievaluta van het Compartiment is de EUR.

4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN

De Aandelenklassen van het Compartiment worden enkel uitgegeven in geregistreerde vorm, zoals nader toegelicht in het Prospectus.

Aandelen- klassen:	A-klasse	B-klasse	R-klasse	S-klasse Kap	S-klasse Dis	T-klasse Dis	U-klasse Dis	V-klasse Dis	W-klasse Dis
Beperkingen voor beleggers	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Geen beperkingen	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst voor portefeuille- beheer met ING België nv.
Valuta	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Minimuminleg	EUR 250	EUR 500	EUR 250	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	EUR 5.000.000	EUR 10.000.000	EUR 25.000.000	EUR 40.000.000
Minimum- participatie	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Minimale vervolginleg	Geen	Geen	Geen	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
Introductie- datum	8 december 2014	8 december 2014	Niet geïntro- ceerd. De Raad van Bestuur kan later een introductie- datum voor deze Klasse vastleggen. In dat geval zal het Prospectus naar behoren worden gewijzigd.	15 januari 2016	1 juni 2015	15 september 2015	15 september 2015	15 september 2015	15 september 2015

Waarderingsdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag
Cut-off Time (sluitingstijd)	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag
Vereffeningsdag terugkoop	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag
Vereffeningsdag inschrijving	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag
Categorie van de Aandelen	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Kapitalisatie	Uitkering	Uitkering	Uitkering	Uitkering	Uitkering
Initiële prijs	EUR 250	EUR 500	EUR 250	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
Vergoeding beleggingsbeheer	Max. 0,85%	Max. 0,85%	Max. 0,85%	Max. 0,50%	Max. 0,50%	Max. 0,40%	Max. 0,30%	Max. 0,25%	Max. 0,175%
Vergoeding Beheermaatschappij	Max. 0,05 % van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,05 % van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,05 % van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,05 % van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,05 % van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,05 % van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,05 % van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,05 % van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,05 % van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap

Administratievergoeding	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap
Vergoeding voor de Bewaarder	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%
Distributievergoeding	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Instapkosten	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%
Terugkoopvergoeding	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Conversievergoeding	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%
Luxemburgse "taxe d'abonnement"	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar
Berekeningsmethode totale blootstelling	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)

BIJLAGE 3. • ING Private Banking Optimal Selection Balanced

1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT

De doelstelling van het Compartiment bestaat erin beleggers een wereldwijde blootstelling te bieden aan obligatie-, geld- en aandelenmarkten uit alle sectoren door te beleggen in aandelen, vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") en via open-end instellingen voor collectieve belegging in effecten ("ICBE's") of via contanten en equivalenten van contanten, zoals deposito's, waarbij deze laatsten niet meer dan 1/3de van de netto-activa van het Compartiment bedragen. Het Compartiment kan ook beleggen in gemengde fondsen. Het Compartiment zal niet direct beleggen in Russische of Chinese effecten.

De rol van de Beleggingsbeheerder is het selecteren van de ICBE's/ICB's waarvan de beleggingsstrategieën een aanvulling vormen en die een consistent rendement leveren in verhouding tot de doelstelling. Beleggen via ICBE's/ICB's waarvan het beleggingsbeleid een aanvulling is, zorgt voor een bepaalde verwatering van het risico dat inherent is aan één enkele ICBE/ICB-beheerder.

Het Compartiment kan blootstelling nastreven aan andere activaklassen, zoals grondstoffen. De blootstelling aan grondstoffen zal uitsluitend indirect worden verworven via beleggingen in ICB's/ICBE's of Exchange Traded Commodities (ETC's). De ETC's zullen geen derivaten insluiten.

De beleggingshorizon is lange termijn.

Het vermogen van het Compartiment is met name blootgesteld aan risico's met betrekking tot beleggen in deelnemingsrechten van ICB's/ICBE's en verschillende andere risico's (rente-evolutie, inflatie enz.), zoals nader uiteengezet in Rubriek 6. "Risicowaarschuwingen" van het Prospectus van het Fonds. Er kunnen dus geen garanties worden verstrekt voor het rendement van het Compartiment.

Beleggingsbeperkingen

- Het Compartiment kan volledig belegd zijn in deelnemingsrechten van in aanmerking komende ICB's/ICBE's, met dien verstande dat de regel onder 4.3 VI van het Prospectus van toepassing zal zijn;
- Beleggingen in open-end ICB's/ICBE's die beleggen in aandelen en aandenderivaten uit alle sectoren zullen 35 tot 65% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen;
- De beleggingen in contanten en equivalenten van contanten, zoals deposito's en open-end ICB's /ICBE's die beleggen in vastrentende effecten en vastrentende derivaten uit alle sectoren zullen 35 tot 65% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen; bij contanten en equivalenten van contanten bedraagt dit maximaal 1/3 van het nettovermogen van het Compartiment;
- Het Compartiment kan ook beleggen in ICB's /ICBE's of ETC's waarvan de voornaamste doelstelling erin bestaat blootstelling te verwerven aan grondstoffen (max. 10% van het nettovermogen) en in ICB's/ICBE's waarvan de voornaamste doelstelling erin bestaat blootstelling te verwerven aan vastgoed (max. 20% van het nettovermogen).

Momenteel is het niet de bedoeling te beleggen in derivaten en om technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toe te passen. Indien dit in de toekomst het geval wordt met het oog op afdekking of efficiënt portefeuillebeheer, dan zal deze Bijlage dienovereenkomstig gewijzigd worden.

Het Compartiment zal niet direct beleggen in door vermogen of door hypotheek gedekte effecten.

In het belang van zijn beleggers, kan het Compartiment voor een beperkte tijdsduur en omwille van financiële marktomstandigheden, tot 100% van zijn netto-activa aanhouden in contanten en equivalenten van contanten, zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen.

2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER

Het Compartiment is geschikt voor beleggers die op zoek zijn naar groei op lange termijn met een zekere tolerantie voor volatiliteit.

3. REFERENTIEVALUTA

De referentievaluta van het Compartiment is de EUR.

4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN

De Aandelenklassen van het Compartiment worden enkel uitgegeven in geregistreerde vorm, zoals nader toegelicht in het Prospectus.

Aandelen- klassen:	A-klasse	B-klasse	R-klasse	S-klasse Kap	S-klasse Dis	T-klasse Dis	T-klasse Kap	U-klasse Dis	U-klasse Kap	V-klasse Dis	W-klasse Dis
Beperkingen voor beleggers	Voor- houden aan beleggers met een contractuele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voor- houden aan beleggers met een contractuele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Geen beperkingen	Voor- houden aan beleggers met een contractuele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voor- houden aan beleggers met een contractuele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voor- houden aan beleggers met een contractuele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voor- houden aan beleggers met een contractuele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voor- houden aan beleggers met een contractuele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voor- houden aan beleggers met een contractuele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voor- houden aan beleggers met een contractuele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voor- houden aan beleggers met een contractuele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.
Valuta	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Minimum- inleg	EUR 250	EUR 500	EUR 250	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	EUR 5.000.000	EUR 5.000.000	EUR 10.000.000	EUR 10.000.000	EUR 25.000.000	EUR 40.000.000
Minimum- participatie	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Minimale vervolginleg	Geen	Geen	Geen	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
Introductie- datum	8 december 2014	8 december 2014	Niet geïntrodu- ceerd. De Raad van Bestuur kan later een introductie- datum voor deze Klasse vastleggen. In dat geval zal het	15 januari 2016	1 juni 2015	15 september 2015	De aandele- nklasse zal later worden gelanceer d na een besluit hierover van de Raad van Bestuur.	15 september 2015	De aandelen- klasse zal later worden gelanceer d na een besluit hierover de Raad van Bestuur.	15 september 2015	15 september 2015

			Prospectus naar behoren worden gewijzigd.								
Waarderingsdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag
Cut-off Time (sluitingstijd)	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag
Vereffeningsdag terugkoop	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag
Vereffeningsdag inschrijving	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag
Categorie van de Aandelen	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Kapitalisatie	Uitkering	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Uitkering
Initiële prijs	EUR 250	EUR 500	EUR 250	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
Vergoeding beleggingsbeheer	Max. 1,05%	Max. 1,05%	Max. 1,05%	Max. 0,65%	Max. 0,65%	Max. 0,50%	Max. 0,50%	Max. 0,40%	Max. 0,40%	Max. 0,30%	Max. 0,20%
Vergoeding Beheermaatschappij	Max. 0,05 % van de netto-activa van de Vennootschap, met	Max. 0,05 % van de netto-activa van de Vennootschap, met	Max. 0,05 % van de netto-activa van de Vennootschap, met	Max. 0,05 % van de netto-activa van de Vennootschap, met	Max. 0,05 % van de netto-activa van de Vennootschap, met	Max. 0,05 % van de netto-activa van de Vennootschap, met	Max. 0,05 % van de netto-activa van de Vennootschap, met	Max. 0,05 % van de netto-activa van de Vennootschap, met	Max. 0,05 % van de netto-activa van de Vennootschap, met	Max. 0,05 % van de netto-activa van de Vennootschap, met	Max. 0,05 % van de netto-activa van de Vennootschap, met

	een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap
Administratievergoeding	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap
Vergoeding voor de Bewaarder	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%
Distributievergoeding	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Instapkosten	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%
Terugkoopvergoeding	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Conversievergoeding	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%
Luxemburgse "taxe d'abonnement"	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar
Berekeningsmethode totale blootstelling	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)

BIJLAGE 4. ING Private Banking Optimal Selection Pure Equity

1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT

De doelstelling van het Compartiment bestaat erin beleggers een wereldwijde blootstelling te bieden aan aandelenmarkten uit alle sectoren door te beleggen in aandelen via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") en via open-end instellingen voor collectieve belegging in effecten ("ICBE's"). Het Compartiment zal niet direct beleggen in Russische of Chinese effecten.

De combinatie van de strategieën van de doel-ICB's/-ICBE's stelt het Compartiment in staat een gediversifieerd beleggingsinstrument aan te bieden. De beleggingshorizon is lange termijn.

Het Compartiment kan blootstelling nastreven aan andere activaklassen, zoals grondstoffen. Deze blootstelling mag niet meer dan 10% bedragen. De blootstelling aan grondstoffen zal uitsluitend indirect worden verworven via beleggingen in ICB's/ICBE's of Exchange Traded Commodities (ETC's). De ETC's zullen geen derivaten insluiten.

Het vermogen van het Compartiment is met name blootgesteld aan risico's met betrekking tot beleggen in deelnemingsrechten van ICB's/ICBE's en verschillende andere risico's (rente-evolutie, inflatie enz.), zoals nader uiteengezet in Rubriek 6. "Risicowaarschuwingen" van het Prospectus van het Fonds. Er kunnen dus geen garanties worden verstrekt voor het rendement van het Compartiment.

Beleggingsbeperkingen

Het Compartiment zal overwegend beleggen via open-end ICB's/ICBE's waarvan het beleid erin bestaat voornamelijk te beleggen in aandelen.

Momenteel is het niet de bedoeling te beleggen in derivaten en om technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toe te passen. Indien dit in de toekomst het geval wordt met het oog op afdekking of efficiënt portefeuillebeheer, dan zal deze Bijlage dienovereenkomstig gewijzigd worden.

Het Compartiment zal niet direct beleggen in door vermogen of door hypotheek gedekte effecten.

In het belang van zijn beleggers, kan het Compartiment voor een beperkte tijdsduur en omwille van financiële marktomstandigheden, tot 100% van zijn netto-activa aanhouden in contanten en equivalenten van contanten, zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen.

2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER

Het Compartiment is geschikt voor beleggers die op zoek zijn naar groei op lange termijn met een zekere tolerantie voor volatiliteit.

3. REFERENTIEVALUTA

De referentievaluta van het Compartiment is de EUR.

4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN

De Aandelenklassen van het Compartiment worden enkel uitgegeven in geregistreerde vorm, zoals nader toegelicht in het Prospectus.

Aandelen- klassen:	A-klasse	B-klasse	R-klasse	S- klasse Kap	S- klasse Dis	T- klasse Kap	T- klasse Dis	U- klasse Kap	U- klasse Dis	V- klasse Kap	V- klasse Dis	W- klasse Kap	W- klasse Dis
Be- perkingen voor beleggers	Voor- houden aan beleggers met een contract- uele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voor- houden aan beleggers met een contract- uele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Geen be- perkingen	Voor- houden aan beleggers met een contract- uele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voor- houden aan beleggers met een contract- uele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voor- houden aan beleggers met een contract- uele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voor- houden aan beleggers met een contract- uele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voor- houden aan beleggers met een contract- uele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voor- houden aan beleggers met een contract- uele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voor- houden aan beleggers met een contract- uele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voor- houden aan beleggers met een contract- uele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voor- houden aan beleggers met een contract- uele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.	Voor- houden aan beleggers met een contract- uele overeen- komst voor portefeuille- beheer met ING België nv.
Valuta	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Minimum- inleg	EUR 250	EUR 500	EUR 250	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	EUR 5.000.000	EUR 5.000.000	EUR 10.000.000	EUR 10.000.000	EUR 25.000.000	EUR 25.000.000	EUR 40.000.000	EUR 40.000.000
Minimum- participatie	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Minimale vervolg- inleg	Geen	Geen	Geen	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
Introductie- datum	8 december 2014	8 december 2014	Niet geïntro- duceerd. De Raad van Bestuur kan later een introductie- datum voor deze	1 juni 2015	1 juni 2015	15 sep- tember 2015	15 sep- tember 2015	15 sep- tember 2015	15 sep- tember 2015	15 sep- tember 2015	15 sep- tember 2015	15 sep- tember 2015	15 sep- tember 2015

			Klasse vastleggen. In dat geval zal het Prospectus naar behoren worden gewijzigd.										
Waarderingsdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag
Cut-off Time (sluitings-tijd)	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag
Vereffeningsterugkoop	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag
Vereffeningdag inschrijving	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag
Categorie van de Aandelen	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering
Initiële prijs	EUR 250	EUR 500	EUR 250	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000

Ver- goeding beleggings- beheer	Max. 1,45%	Max. 1,45%	Max. 1,45%	Max. 0,95%	Max. 0,95%	Max. 0,70%	Max. 0,70%	Max. 0,55%	Max. 0,55%	Max. 0,40%	Max. 0,40%	Max. 0,25%	Max. 0,25%
Ver- goeding Beheer- maat- schappij	Max. 0,05 % van de netto- activa van de Vennoot- schap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennoot- schap	Max. 0,05 % van de netto- activa van de Vennoot- schap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennoot- schap	Max. 0,05 % van de netto- activa van de Vennoot- schap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennoot- schap	Max. 0,05 % van de netto- activa van de Vennoot- schap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennoot- schap	Max. 0,05 % van de netto- activa van de Vennoot- schap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennoot- schap	Max. 0,05 % van de netto- activa van de Vennoot- schap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennoot- schap	Max. 0,05 % van de netto- activa van de Vennoot- schap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennoot- schap	Max. 0,05 % van de netto- activa van de Vennoot- schap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennoot- schap	Max. 0,05 % van de netto- activa van de Vennoot- schap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennoot- schap	Max. 0,05 % van de netto- activa van de Vennoot- schap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennoot- schap	Max. 0,05 % van de netto- activa van de Vennoot- schap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennoot- schap	Max. 0,05 % van de netto- activa van de Vennoot- schap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennoot- schap	Max. 0,05 % van de netto- activa van de Vennoot- schap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennoot- schap
Adminis- tratie- vergoeding	Tot 0,05% op grond van de netto- activa van de Vennoot- schap	Tot 0,05% op grond van de netto- activa van de Vennoot- schap	Tot 0,05% op grond van de netto- activa van de Vennoot- schap	Tot 0,05% op grond van de netto- activa van de Vennoot- schap	Tot 0,05% op grond van de netto- activa van de Vennoot- schap	Tot 0,05% op grond van de netto- activa van de Vennoot- schap	Tot 0,05% op grond van de netto- activa van de Vennoot- schap	Tot 0,05% op grond van de netto- activa van de Vennoot- schap	Tot 0,05% op grond van de netto- activa van de Vennoot- schap	Tot 0,05% op grond van de netto- activa van de Vennoot- schap	Tot 0,05% op grond van de netto- activa van de Vennoot- schap	Tot 0,05% op grond van de netto- activa van de Vennoot- schap	Tot 0,05% op grond van de netto- activa van de Vennoot- schap
Ver- goeding voor de Bewaarder	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%
Distributie - vergoeding	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Instap- kosten	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%	Max. 5%
Terugkoop	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen

- vergoeding													
Conversie- vergoeding	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%
Luxem- burgse "taxe d'abon- nement"	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar	0,01% per jaar
Bereke- nings- methode totale bloot- stelling	Aangegane verbinte- nissen (Commit- ment approach)	Aangegane verbinte- nissen (Commit- ment approach)	Aangegane verbinte- nissen (Commit- ment approach)	Aan- gegane verbinte- nissen (Commit- ment approach)	Aan- gegane verbinte- nissen (Commit- ment approach)	Aan- gegane verbinte- nissen (Commit- ment approach)	Aan- gegane verbinte- nissen (Commit- ment approach)	Aan- gegane verbinte- nissen (Commit- ment approach)	Aan- gegane verbinte- nissen (Commit- ment approach)	Aan- gegane verbinte- nissen (Commit- ment approach)	Aan- gegane verbinte- nissen (Commit- ment approach)	Aan- gegane verbinte- nissen (Commit- ment approach)	Aan- gegane verbinte- nissen (Commit- ment approach)

BIJLAGE 5. • ING Sustainable Conservative

1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT

De doelstelling van het Compartiment bestaat erin beleggers een wereldwijde blootstelling te bieden aan obligatie-, geld- en aandelenmarkten uit alle sectoren door te beleggen via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") en via open-end instellingen voor collectieve belegging in effecten ("ICBE's") of via contanten en equivalenten van contanten.

Het Compartiment streeft naar stabiliteit voor beleggers met een lage risicotolerantie. De referentie-assetallocatie is 90% in vastrentende effecten en geldmarkinstrumenten en 10% in aandelen van alle sectoren. De feitelijke assetallocatie kan echter afwijken van de referentie-assetallocatie afhankelijk van verwachtingen ten aanzien van markttendensen. Het Compartiment heeft geen geografische of sectorbeperkingen. De valutablootstelling van het Compartiment wordt flexibel beheerd. De beleggingshorizon is lange termijn.

Het Compartiment streeft ernaar om te beleggen in ICB's/ICBE's met duurzame beleggingsstrategieën.

Duurzaam beleggen is een beleggingsbenadering die rekening houdt met milieu, maatschappij en governance (ESG)-factoren bij portefeuilleselectie en -beheer om een concurrerend financieel rendement op lange termijn en positieve maatschappelijke impact te genereren. Onder duurzaam beleggen vallen de volgende methoden: (1) negatieve/uitsluitingsscreening, (2) positieve/best-in-class screening, (3) screening op basis van normen, (4) integratie van ESG-factoren, (5) beleggen op grond van duurzaamheidsthema's, (6) impact-/maatschappelijk beleggen, en/of (7) aandeelhoudersbetrokkenheid/stemming.

De rol van de Beleggingsbeheerder is het selecteren van de ICBE's/ICB's waarvan de beleggingsstrategieën een aanvulling vormen en die een consistent rendement leveren in verhouding tot de doelstelling. Beleggen via ICBE's/ICB's waarvan het beleggingsbeleid een aanvulling is, zorgt voor een bepaalde verwatering van het risico dat inherent is aan één enkele ICBE/ICB-beheerder.

Het vermogen van het Compartiment is met name blootgesteld aan risico's met betrekking tot beleggen in deelnemingsrechten van ICB's/ICBE's en verschillende andere risico's (rente-evolutie, inflatie enz.), zoals nader uiteengezet in Rubriek 6. "Risicowaarschuwingen" van het Prospectus. Er kunnen dus geen garanties worden verstrekt voor het rendement van het Compartiment.

Beleggingsbeperkingen

- Het Compartiment kan volledig belegd zijn in deelnemingsrechten van in aanmerking komende ICB's/ICBE's, met dien verstande dat de regel onder 4.3 VI van het Prospectus van toepassing zal zijn;
- Het Compartiment mag alleen in beursverhandelde fondsen (Exchange Traded Funds, ETF's) beleggen indien het ICBE-ETF's betreft.
- Beleggingen in open-end ICB's/ICBE's die beleggen in aandelen en aandelenderivaten uit alle sectoren zullen 0 tot maximaal 20% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen;
- De beleggingen in contanten en equivalenten van contanten, zoals deposito's en open-end ICB's /ICBE's die beleggen in vastrentende effecten en geldmarkinstrumenten zullen 80 tot 100% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen; bij contanten en equivalenten van contanten bedraagt dit maximaal 1/3 van het nettovermogen van het Compartiment;
- Het Compartiment belegt indirect via open-end ICBE's/ICB's voor niet meer dan:
 - 50% van het nettovermogen in high-yield-obligaties (non-investment grade);
 - 10% van het nettovermogen in noodlijdende obligaties of obligaties die in gebreke zijn gebleven;
 - 20% van het nettovermogen in door vermogen gedekte effecten ("ABS") en door hypotheek gedekte effecten ("MBS").
- Het Compartiment zal niet direct beleggen in door vermogen of door hypotheek gedekte effecten.

Momenteel is het niet de bedoeling te beleggen in derivaten en om technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toe te passen. Indien dit in de toekomst het geval wordt met het oog op afdekking of efficiënt portefeuillebeheer, dan zal deze Bijlage dienovereenkomstig gewijzigd worden.

In het belang van zijn beleggers, kan het Compartiment voor een beperkte tijdsduur (maximaal één maand) en omwille van financiële marktomstandigheden, tot 100% van de netto-activa aanhouden in contanten en equivalenten van contanten, zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen.

2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER

Het Compartiment is geschikt voor beleggers die op zoek zijn naar groei op lange termijn met een zekere tolerantie voor volatiliteit.

3. REFERENTIEVALUTA

De referentievaluta van het Compartiment is de EUR.

4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN

De Aandelenklassen van het Compartiment worden enkel uitgegeven in geregistreerde vorm, zoals nader toegelicht in het Prospectus.

Aandelen- klassen:	R-klasse Dis	R-klasse Kap	PB-klasse Dis	PB-klasse Kap	S-klasse Dis	S-klasse Kap	T-klasse Dis	T-klasse Kap
Beperkingen voor beleggers	Geen beperkingen	Geen beperkingen	Geen beperkingen	Geen beperkingen	Geen beperkingen	Geen beperkingen	Geen beperkingen	Geen beperkingen
Valuta	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Minimuminleg	EUR 25	EUR 25	EUR 250.000	EUR 250.000	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	EUR 5.000.000	EUR 5.000.000
Minimum-participatie	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Minimale vervolginleg	Geen	Geen	Geen	Geen	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
Introductie-datum	De initiële inschrijvingsperiode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto-inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018	De initiële inschrijvingsperiode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto-inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018	De initiële inschrijvingsperiode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto-inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018	De initiële inschrijvingsperiode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto-inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018	De initiële inschrijvingsperiode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto-inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018	De initiële inschrijvingsperiode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto-inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018	De initiële inschrijvingsperiode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto-inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018	De initiële inschrijvingsperiode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto-inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018
Waarderingsdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag
Cut-off Time (sluitingstijd)	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag
Vereffeningstag terugkoop	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag
Vereffeningstag inschrijving	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag

Categorie van de Aandelen	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie
Initiële prijs	EUR 250	EUR 250	EUR 10.000	EUR 10.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
Vergoeding beleggings-beheer	Max. 0,65%	Max. 0,65%	Max. 0,65%	Max. 0,65%	Max. 0,40%	Max. 0,40%	Max. 0,30%	Max. 0,30%
Vergoeding Beheer-maatschappij	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap
Administratie-vergoeding	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap
Vergoeding voor de Bewaarder	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%
Instapkosten	Max. 8%	Max. 8%	Max. 8%	Max. 8%	Max. 8%	Max. 8%	Max. 8%	Max. 8%
Terugkoop-vergoeding	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Conversie-vergoeding	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%
Luxemburgse "taxe d'abonnement"	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar
Berekenings-methode totale blootstelling	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)

BIJLAGE 6. • ING Sustainable Moderated

1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT

De doelstelling van het Compartiment bestaat erin beleggers een wereldwijde blootstelling te bieden aan obligatie-, geld- en aandelenmarkten uit alle sectoren door te beleggen via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") en via open-end instellingen voor collectieve belegging in effecten ("ICBE's") of via contanten en equivalenten van contanten.

Het Compartiment streeft naar stabiliteit, maar met een zeker risiconiveau om het rendement te verhogen. De referentie-assetallocatie is 75% in vastrentende effecten en geldmarkinstrumenten en 25% in aandelen van alle sectoren. De feitelijke assetallocatie kan echter afwijken van de referentie-assetallocatie afhankelijk van verwachtingen ten aanzien van markttendensen. Het Compartiment heeft geen geografische of sectorbeperkingen. De valutablootstelling van het Compartiment wordt flexibel beheerd. De beleggingshorizon is lange termijn.

Het Compartiment streeft ernaar om te beleggen in ICB's/ICBE's met duurzame beleggingsstrategieën.

Duurzaam beleggen is een beleggingsbenadering die rekening houdt met milieu, maatschappij en governance (ESG)-factoren bij portefeuilleselectie en -beheer om een concurrerend financieel rendement op lange termijn en positieve maatschappelijke impact te genereren. Onder duurzaam beleggen vallen de volgende methoden: (1) negatieve/uitsluitingsscreening, (2) positieve/best-in-class screening, (3) screening op basis van normen, (4) integratie van ESG-factoren, (5) beleggen op grond van duurzaamheidsthema's, (6) impact-/maatschappelijk beleggen, en/of (7) aandeelhoudersbetrokkenheid/stemming.

De rol van de Beleggingsbeheerder is het selecteren van de ICBE's/ICB's waarvan de beleggingsstrategieën een aanvulling vormen en die een consistent rendement leveren in verhouding tot de doelstelling. Beleggen via ICBE's/ICB's waarvan het beleggingsbeleid een aanvulling is, zorgt voor een bepaalde verwatering van het risico dat inherent is aan één enkele ICBE/ICB-beheerder.

Het vermogen van het Compartiment is met name blootgesteld aan risico's met betrekking tot beleggen in deelnemingsrechten van ICB's/ICBE's en verschillende andere risico's (rente-evolutie, inflatie enz.), zoals nader uiteengezet in Rubriek 6. "Risicowaarschuwingen" van het Prospectus. Er kunnen dus geen garanties worden verstrekt voor het rendement van het Compartiment.

Beleggingsbeperkingen

- Het Compartiment kan volledig belegd zijn in deelnemingsrechten van in aanmerking komende ICB's/ICBE's, met dien verstande dat de regel onder 4.3 VI van het Prospectus van toepassing zal zijn;
- Het Compartiment mag alleen in beursverhandelde fondsen (Exchange Traded Funds, ETF's) beleggen indien het ICBE-ETF's betreft.
- Beleggingen in open-end ICB's/ICBE's die beleggen in aandelen en aandelenderivaten uit alle sectoren zullen 0 tot maximaal 40% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen;
- De beleggingen in contanten en equivalenten van contanten, zoals deposito's en open-end ICB's /ICBE's die beleggen in vastrentende effecten en geldmarkinstrumenten zullen 60 tot 100% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen; bij contanten en equivalenten van contanten bedraagt dit maximaal 1/3 van het nettovermogen van het Compartiment;
- Het Compartiment belegt indirect via open-end ICBE's/ICB's voor niet meer dan:
 - 50% van het nettovermogen in high-yield-obligaties (non-investment grade);
 - 10% van het nettovermogen in noodlijdende obligaties of obligaties die in gebreke zijn gebleven;
 - 20% van het nettovermogen in door vermogen gedekte effecten ("ABS") en door hypotheek gedekte effecten ("MBS").
- Het Compartiment zal niet direct beleggen in door vermogen of door hypotheek gedekte effecten.

Momenteel is het niet de bedoeling te beleggen in derivaten en om technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toe te passen. Indien dit in de toekomst het geval wordt met het oog op afdekking of efficiënt portefeuillebeheer, dan zal deze Bijlage dienovereenkomstig gewijzigd worden.

In het belang van zijn beleggers, kan het Compartiment voor een beperkte tijdsduur (maximaal één maand) en omwille van financiële marktomstandigheden, tot 100% van de netto-activa aanhouden in contanten en equivalenten van contanten, zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen.

2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER

Het Compartiment is geschikt voor beleggers die op zoek zijn naar groei op lange termijn met een zekere tolerantie voor volatiliteit.

3. REFERENTIEVALUTA

De referentievaluta van het Compartiment is de EUR.

4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN

De Aandelenklassen van het Compartiment worden enkel uitgegeven in geregistreerde vorm, zoals nader toegelicht in het Prospectus.

Aandelen- klassen:	R-klasse Dis	R-klasse Kap	PB-klasse Dis	PB-klasse Kap	S-klasse Dis	S-klasse Kap	T-klasse Dis	T-klasse Kap
Beperkingen voor beleggers	Geen beperkingen	Geen beperkingen	Geen beperkingen	Geen beperkingen	Geen beperkingen	Geen beperkingen	Geen beperkingen	Geen beperkingen
Valuta	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Minimuminleg	EUR 25	EUR 25	EUR 250.000	EUR 250.000	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	EUR 5.000.000	EUR 5.000.000
Minimum- participatie	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Minimale vervolginleg	Geen	Geen	Geen	Geen	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
Introductie- datum	De initiële inschrijvings- periode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto- inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018	De initiële inschrijvings- periode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto- inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018	De initiële inschrijvings- periode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto- inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018	De initiële inschrijvings- periode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto- inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018	De initiële inschrijvings- periode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto- inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018	De initiële inschrijvings- periode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto- inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018	De initiële inschrijvings- periode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto- inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018	De initiële inschrijvings- periode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto- inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018
Waarderingsdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag
Cut-off Time (sluitingstijd)	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag
Vereffeningsdag terugkoop	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag
Vereffeningsdag inschrijving	3 Werkdagen na de	3 Werkdagen na de	3 Werkdagen na de	3 Werkdagen na de	3 Werkdagen na de	3 Werkdagen na de	3 Werkdagen na de	3 Werkdagen na de

	Waarderingsdag	Waarderingsdag	Waarderingsdag	Waarderingsdag	Waarderingsdag	Waarderingsdag	Waarderingsdag	Waarderingsdag
Categorie van de Aandelen	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie
Initiële prijs	EUR 250	EUR 250	EUR 10.000	EUR 10.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
Vergoeding beleggings-beheer	Max. 0,85%	Max. 0,85%	Max. 0,85%	Max. 0,85%	Max. 0,50%	Max. 0,50%	Max. 0,40%	Max. 0,40%
Vergoeding Beheer-maatschappij	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap
Administratie-vergoeding	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap
Vergoeding voor de Bewaarder	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%
Instapkosten	Max. 8%	Max. 8%	Max. 8%	Max. 8%	Max. 8%	Max. 8%	Max. 8%	Max. 8%
Terugkoop-vergoeding	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Conversie-vergoeding	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%
Luxemburgse "taxe d'abonnement"	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar
Berekenings-methode totale blootstelling	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)

BIJLAGE 7. • ING Sustainable Balanced

1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT

De doelstelling van het Compartiment bestaat erin beleggers een wereldwijde blootstelling te bieden aan obligatie-, geld- en aandelenmarkten uit alle sectoren door te beleggen via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") en via open-end instellingen voor collectieve belegging in effecten ("ICBE's") of via contanten en equivalenten van contanten.

Het Compartiment streeft naar een evenwicht tussen stabiliteit en groei. De referentie-assetallocatie is 50% in vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten en 50% in aandelen van alle sectoren. De feitelijke assetallocatie kan echter afwijken van de referentie-assetallocatie afhankelijk van verwachtingen ten aanzien van markttendensen. Het Compartiment heeft geen geografische of sectorbeperkingen. De valutablootstelling van het Compartiment wordt flexibel beheerd. De beleggingshorizon is lange termijn.

Het Compartiment streeft ernaar om te beleggen in ICB's/ICBE's met duurzame beleggingsstrategieën.

Duurzaam beleggen is een beleggingsbenadering die rekening houdt met milieu, maatschappij en governance (ESG)-factoren bij portefeuilleselectie en -beheer om een concurrerend financieel rendement op lange termijn en positieve maatschappelijke impact te genereren. Onder duurzaam beleggen vallen de volgende methoden: (1) negatieve/uitsluitingsscreening, (2) positieve/best-in-class screening, (3) screening op basis van normen, (4) integratie van ESG-factoren, (5) beleggen op grond van duurzaamheidsthema's, (6) impact-/maatschappelijk beleggen, en/of (7) aandeelhoudersbetrokkenheid/stemming.

De rol van de Beleggingsbeheerder is het selecteren van de ICBE's/ICB's waarvan de beleggingsstrategieën een aanvulling vormen en die een consistent rendement leveren in verhouding tot de doelstelling. Beleggen via ICBE's/ICB's waarvan het beleggingsbeleid een aanvulling is, zorgt voor een bepaalde verwatering van het risico dat inherent is aan één enkele ICBE/ICB-beheerder.

Het vermogen van het Compartiment is met name blootgesteld aan risico's met betrekking tot beleggen in deelnemingsrechten van ICB's/ICBE's en verschillende andere risico's (rente-evolutie, inflatie enz.), zoals nader uiteengezet in Rubriek 6. "Risicowaarschuwingen" van het Prospectus. Er kunnen dus geen garanties worden verstrekt voor het rendement van het Compartiment.

Beleggingsbeperkingen

- Het Compartiment kan volledig belegd zijn in deelnemingsrechten van in aanmerking komende ICB's/ICBE's, met dien verstande dat de regel onder 4.3 VI van het Prospectus van toepassing zal zijn;
- Het Compartiment mag alleen in beursverhandelde fondsen (Exchange Traded Funds, ETF's) beleggen indien het ICBE-ETF's betreft.
- Beleggingen in open-end ICB's/ICBE's die beleggen in aandelen en aandelenderivaten uit alle sectoren zullen 0 tot maximaal 65% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen;
- De beleggingen in contanten en equivalenten van contanten, zoals deposito's en open-end ICB's /ICBE's die beleggen in vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten zullen 35 tot 100% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen; bij contanten en equivalenten van contanten bedraagt dit maximaal 1/3 van het nettovermogen van het Compartiment;
- Het Compartiment belegt indirect via open-end ICBE's/ICB's voor niet meer dan:
 - 50% van het nettovermogen in high-yield-obligaties (non-investment grade);
 - 10% van het nettovermogen in noodlijdende obligaties of obligaties die in gebreke zijn gebleven;
 - 20% van zijn nettovermogen in door vermogen gedekte effecten ("ABS") en door hypotheek gedekte effecten ("MBS").
- Het Compartiment zal niet direct beleggen in door vermogen of door hypotheek gedekte effecten.

Momenteel is het niet de bedoeling te beleggen in derivaten en om technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toe te passen. Indien dit in de toekomst het geval wordt met het oog op afdekking of efficiënt portefeuillebeheer, dan zal deze Bijlage dienovereenkomstig gewijzigd worden.

In het belang van zijn beleggers, kan het Compartiment voor een beperkte tijdsduur (maximaal één maand) en omwille van financiële marktomstandigheden, tot 100% van de netto-activa aanhouden in contanten en equivalenten van contanten, zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen.

2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER

Het Compartiment is geschikt voor beleggers die op zoek zijn naar groei op lange termijn met een zekere tolerantie voor volatiliteit.

3. REFERENTIEVALUTA

De referentievaluta van het Compartiment is de EUR.

4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN

De Aandelenklassen van het Compartiment worden enkel uitgegeven in geregistreerde vorm, zoals nader toegelicht in het Prospectus.

Aandelen- klassen:	R-klasse Dis	R-klasse Kap	PB-klasse Dis	PB-klasse Kap	S-klasse Dis	S-klasse Kap	T-klasse Dis	T-klasse Kap
Beperkingen voor beleggers	Geen beperkingen	Geen beperkingen	Geen beperkingen	Geen beperkingen	Geen beperkingen	Geen beperkingen	Geen beperkingen	Geen beperkingen
Valuta	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Minimuminleg	EUR 25	EUR 25	EUR 250.000	EUR 250.000	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	EUR 5.000.000	EUR 5.000.000
Minimum- participatie	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Minimale vervolginleg	Geen	Geen	Geen	Geen	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
Introductie- datum	De initiële inschrijvings- periode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto- inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018	De initiële inschrijvings- periode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto- inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018	De initiële inschrijvings- periode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto- inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018.	De initiële inschrijvings- periode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto- inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018	De initiële inschrijvings- periode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto-inventaris- waarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018	De initiële inschrijvings- periode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto- inventaris- waarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018	De initiële inschrijvings- periode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto- inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018	De initiële inschrijvings- periode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto- inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018
Waarderingsdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag
Cut-off Time (sluitingstijd)	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag
Vereffeningsdag terugkoop	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag
Vereffeningsdag inschrijving	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag

Categorie van de Aandelen	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie
Initiële prijs	EUR 250	EUR 250	EUR 10.000	EUR 10.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
Vergoeding beleggings-beheer	Max. 1,05%	Max. 1,05%	Max. 1,05%	Max. 1,05%	Max. 0,65%	Max. 0,65%	Max. 0,50%	Max. 0,50%
Vergoeding Beheer-maatschappij	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap
Administratie-vergoeding	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap
Vergoeding voor de Bewaarder	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%
Instapkosten	Max. 8%	Max. 8%	Max. 8%	Max. 8%	Max. 8%	Max. 8%	Max. 8%	Max. 8%
Terugkoop-vergoeding	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Conversie-vergoeding	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%
Luxemburgse "taxe d'abonnement"	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar
Berekenings-methode totale blootstelling	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)

BIJLAGE 8. • ING Sustainable Dynamic

1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT

De doelstelling van het Compartiment bestaat erin beleggers een wereldwijde blootstelling te bieden aan obligatie-, geld- en aandelenmarkten uit alle sectoren door te beleggen via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") en via open-end instellingen voor collectieve belegging in effecten ("ICBE's") of via contanten en equivalenten van contanten.

Het Compartiment streeft naar kapitaalgroei evenredig met een hoog risiconiveau. De referentie-assetallocatie is 25% in vastrentende effecten en geldmarkinstrumenten en 75% in aandelen van alle sectoren. De feitelijke assetallocatie kan echter afwijken van de referentie-assetallocatie afhankelijk van verwachtingen ten aanzien van markttendensen. Het Compartiment heeft geen geografische of sectorbeperkingen. De valutablootstelling van het Compartiment wordt flexibel beheerd. De beleggingshorizon is lange termijn.

Het Compartiment streeft ernaar om te beleggen in ICB's/ICBE's met duurzame beleggingsstrategieën.

Duurzaam beleggen is een beleggingsbenadering die rekening houdt met milieu, maatschappij en governance (ESG)-factoren bij portefeuilleselectie en -beheer om een concurrerend financieel rendement op lange termijn en positieve maatschappelijke impact te genereren. Onder duurzaam beleggen vallen de volgende methoden: (1) negatieve/uitsluitingsscreening, (2) positieve/best-in-class screening, (3) screening op basis van normen, (4) integratie van ESG-factoren, (5) beleggen op grond van duurzaamheidsthema's, (6) impact-/maatschappelijk beleggen, en/of (7) aandeelhoudersbetrokkenheid/stemming.

De rol van de Beleggingsbeheerder is het selecteren van de ICBE's/ICB's waarvan de beleggingsstrategieën een aanvulling vormen en die een consistent rendement leveren in verhouding tot de doelstelling. Beleggen via ICBE's/ICB's waarvan het beleggingsbeleid een aanvulling is, zorgt voor een bepaalde verwatering van het risico dat inherent is aan één enkele ICBE/ICB-beheerder.

Het vermogen van het Compartiment is met name blootgesteld aan risico's met betrekking tot beleggen in deelnemingsrechten van ICB's/ICBE's en verschillende andere risico's (rente-evolutie, inflatie enz.), zoals nader uiteengezet in Rubriek 6. "Risicowaarschuwingen" van het Prospectus. Er kunnen dus geen garanties worden verstrekt voor het rendement van het Compartiment.

Beleggingsbeperkingen

- Het Compartiment kan volledig belegd zijn in deelnemingsrechten van in aanmerking komende ICB's/ICBE's, met dien verstande dat de regel onder 4.3 VI van het Prospectus van toepassing zal zijn;
- Het Compartiment mag alleen in beursverhandelde fondsen (Exchange Traded Funds, ETF's) beleggen indien het ICBE-ETF's betreft.
- Beleggingen in open-end ICB's/ICBE's die beleggen in aandelen en aandelenderivaten uit alle sectoren zullen 0 tot maximaal 100% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen;
- De beleggingen in contanten en equivalenten van contanten, zoals deposito's en open-end ICB's /ICBE's die beleggen in vastrentende effecten en geldmarkinstrumenten zullen 0 tot 100% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen; bij contanten en equivalenten van contanten bedraagt dit maximaal 1/3 van het nettovermogen van het Compartiment;
- Het Compartiment belegt indirect via open-end ICBE's/ICB's voor niet meer dan:
 - 50% van het nettovermogen in high-yield-obligaties (non-investment grade);
 - 10% van het nettovermogen in noodlijdende obligaties of obligaties die in gebreke zijn gebleven;
 - 20% van het nettovermogen in door vermogen gedekte effecten ("ABS") en door hypotheek gedekte effecten ("MBS").
- Het Compartiment zal niet direct beleggen in door vermogen of door hypotheek gedekte effecten.

Momenteel is het niet de bedoeling te beleggen in derivaten en om technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toe te passen. Indien dit in de toekomst het geval wordt met het oog op afdekking of efficiënt portefeuillebeheer, dan zal deze Bijlage dienovereenkomstig gewijzigd worden.

In het belang van zijn beleggers, kan het Compartiment voor een beperkte tijdsduur (maximaal één maand) en omwille van financiële marktomstandigheden, tot 100% van de netto-activa aanhouden in contanten en equivalenten van contanten, zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen.

2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER

Het Compartiment is geschikt voor beleggers die op zoek zijn naar groei op lange termijn met een zekere tolerantie voor volatiliteit.

3. REFERENTIEVALUTA

De referentievaluta van het Compartiment is de EUR.

4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN

De Aandelenklassen van het Compartiment worden enkel uitgegeven in geregistreerde vorm, zoals nader toegelicht in het Prospectus.

Aandelenklassen:	R-klasse Dis	R-klasse Kap	PB-klasse Dis	PB-klasse Kap	S-klasse Dis	S-klasse Kap	T-klasse Dis	T-klasse Kap
Beperkingen voor beleggers	Geen beperkingen	Geen beperkingen	Geen beperkingen	Geen beperkingen	Geen beperkingen	Geen beperkingen	Geen beperkingen	Geen beperkingen
Valuta	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Minimuminleg	EUR 25	EUR 25	EUR 250.000	EUR 250.000	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000	EUR 5.000.000	EUR 5.000.000
Minimumparticipatie	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Minimale vervolginleg	Geen	Geen	Geen	Geen	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
Introductiedatum	De initiële inschrijvingsperiode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto-inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018	De initiële inschrijvingsperiode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto-inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018	De initiële inschrijvingsperiode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto-inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018	De initiële inschrijvingsperiode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto-inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018	De initiële inschrijvingsperiode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto-inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018	De initiële inschrijvingsperiode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto-inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018	De initiële inschrijvingsperiode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto-inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018	De initiële inschrijvingsperiode loopt van 1.10.2018 tot 19.10.2018, waarbij de eerste netto-inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 22.10.2018
Waarderingsdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag
Cut-off Time (sluitingstijd)	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag
Vereffeningsdag terugkoop	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag
Vereffeningsdag inschrijving	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag

Categorie van de Aandelen	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie	Uitkering	Kapitalisatie
Initiële prijs	EUR 250	EUR 250	EUR 10.000	EUR 10.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000	EUR 50.000
Vergoeding beleggingsbeheer	Max. 1,45%	Max. 1,45%	Max. 1,45%	Max. 1,45%	Max. 0,95%	Max. 0,95%	Max. 0,70%	Max. 0,70%
Vergoeding Beheermaatschappij	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,07% van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap
Administratievergoeding	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap
Vergoeding voor de Bewaarder	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%
Instapkosten	Max. 8%	Max. 8%	Max. 8%	Max. 8%	Max. 8%	Max. 8%	Max. 8%	Max. 8%
Terugkoopvergoeding	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Conversievergoeding	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%
Luxemburgse "taxe d'abonnement"	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar
Berekeningsmethode totale blootstelling	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)

BIJLAGE 9. • ING Multi-Asset Income Fund

1. BELEGGINGSDOELSTELLING EN -BELEID VAN HET COMPARTIMENT

De doelstelling van het Compartiment bestaat erin beleggers een wereldwijde blootstelling te bieden aan obligatie-, geld- en aandelenmarkten uit alle sectoren door te beleggen via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") en via open-end instellingen voor collectieve belegging ("ICBE's") of via contanten en equivalenten van contanten.

Het Compartiment streeft ernaar om te beleggen in instrumenten die inkomsten opleveren voor de beleggers.

De rol van de Beleggingsbeheerder is het selecteren van de ICBE's/ICB's waarvan de beleggingsstrategieën een aanvulling vormen en die een consistent rendement leveren in verhouding tot de doelstelling. Beleggen via ICBE's/ICB's waarvan het beleggingsbeleid een aanvulling is, zorgt voor een bepaalde verwatering van het risico dat inherent is aan één enkele ICBE/ICB-beheerder. De beleggingshorizon is lange termijn.

De selectiemethode van ICB's/ICBE's houdt rekening met (1) het identificeren van activaklassen en geografieën op grond van hun potentieel om inkomsten te genereren, (2) de daaraan gekoppelde identificatie van in aanmerking komende ICB's/ICBE's van een brede waaier van externe vermogensbeheerders, (3) de resultaten van kwantitatieve en kwalitatieve analyses van bepaalde ICB's/ICBE's en (4) de impact van deze bepaalde ICB's/ICBE's op de portefeuille van het Compartiment.

Het Compartiment kan alleen indirecte blootstelling aan vastgoed nastreven door belegging in ICBE's. De blootstelling van deze ICBE's wordt verkregen door te beleggen in effecten die het grootste deel van hun inkomsten halen uit de vastgoedsector.

Het vermogen van het Compartiment is met name blootgesteld aan risico's met betrekking tot beleggen in ICB's/ICBE's en verschillende andere risico's (rente-evolutie, inflatie enz.), zoals nader uiteengezet in Rubriek 6. "Risicowaarschuwingen" van het Prospectus van het Fonds. Er kunnen dus geen garanties worden verstrekt voor het rendement van het Compartiment.

Beleggingsbeperkingen

- Het Compartiment kan volledig belegd zijn in deelnemingsrechten van in aanmerking komende ICB's/ICBE's, met dien verstande dat de regel onder 4.3 VI van het Prospectus van toepassing zal zijn;
- Het Compartiment mag alleen in beursverhandelde fondsen (Exchange Traded Funds, ETF's) beleggen indien het ICBE-ETF's betreft.
- Beleggingen in open-end ICB's/ICBE's die beleggen in aandelen en aandelenderivaten uit alle sectoren zullen 0 tot 65% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen;
- De beleggingen in contanten en equivalenten van contanten, zoals deposito's en open-end ICB's /ICBE's die beleggen in vastrentende effecten en geldmarkinstrumenten zullen 35 tot 100% van het nettovermogen van het Compartiment bedragen; bij contanten en equivalenten van contanten bedraagt dit maximaal 1/3 van het nettovermogen van het Compartiment;
- Het Compartiment kan ook beleggen in ICBE's waarvan de voornaamste doelstelling erin bestaat blootstelling te verwerven aan vastgoed (max. 20% van het nettovermogen).
- Het Compartiment belegt indirect via open-end ICBE's/ICB's voor niet meer dan:
 - 50% van het nettovermogen in high-yield-obligaties (non-investment grade);
 - 10% van het nettovermogen in noodlijdende obligaties of obligaties die in gebreke zijn gebleven;
 - 20% van het nettovermogen in door vermogen gedekte effecten ("ABS") en door hypotheek gedekte effecten ("MBS").
- Het Compartiment zal niet direct beleggen in door vermogen of door hypotheek gedekte effecten.

Momenteel is het niet de bedoeling te beleggen in derivaten en om technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toe te passen. Indien dit in de toekomst het geval wordt met het oog op afdekking of efficiënt portefeuillebeheer, dan zal deze Bijlage dienovereenkomstig gewijzigd worden.

In het belang van zijn beleggers, kan het Compartiment voor een beperkte tijdsduur (maximaal één maand) en omwille van financiële marktomstandigheden, tot 100% van de netto-activa aanhouden in contanten en equivalenten van contanten, zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen.

2. PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER

Het Compartiment is geschikt voor beleggers die op zoek zijn naar inkomsten met gematigde kapitaalgroei op middellange tot lange termijn met een zekere tolerantie voor volatiliteit.

3. REFERENTIEVALUTA

De referentievaluta van het Compartiment is de EUR.

4. VORM VAN AANDELEN EN KLASSEN

De Aandelenklassen van het Compartiment worden enkel uitgegeven in geregistreerde vorm, zoals nader toegelicht in het Prospectus.

Aandelenklassen:	A-klasse Dis	B-klasse Dis	R-klasse Dis	PB-klasse Dis	S-klasse Dis	T-klasse Dis
Beperkingen voor beleggers	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.	Voorbehouden aan beleggers met een contractuele overeenkomst met een entiteit binnen de ING Groep.	Geen beperkingen	Geen beperkingen	Geen beperkingen	Geen beperkingen
Valuta	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Minimuminleg	EUR 250	EUR 250	EUR 25	EUR 250.000	EUR 1.000.000	EUR 5.000.000
Minimum-participatie	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Minimale vervolginleg	Geen	Geen	Geen	Geen	EUR 50.000	EUR 50.000
Introductiedatum	De initiële inschrijvingsperiode loopt van 23.07.2018 tot 31.08.2018, waarbij de eerste netto-inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 03.09.2018	De initiële inschrijvingsperiode loopt van 23.07.2018 tot 31.08.2018, waarbij de eerste netto-inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 03.09.2018	De initiële inschrijvingsperiode loopt van 23.07.2018 tot 31.08.2018, waarbij de eerste netto-inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 03.09.2018	De initiële inschrijvingsperiode loopt van 23.07.2018 tot 31.08.2018, waarbij de eerste netto-inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 03.09.2018	De initiële inschrijvingsperiode loopt van 23.07.2018 tot 31.08.2018, waarbij de eerste netto-inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 03.09.2018	De initiële inschrijvingsperiode loopt van 23.07.2018 tot 31.08.2018, waarbij de eerste netto-inventariswaarde (NIW) wordt berekend op 03.09.2018
Waarderingsdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag	Elke Werkdag
Cut-off Time (sluitingstijd)	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag	15.00 uur Luxemburgse tijd op de Werkdag voorafgaand aan elke Waarderingsdag
Vereffeningstag terugkoop	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag
Vereffeningstag inschrijving	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag	3 Werkdagen na de Waarderingsdag
Categorie van de Aandelen	Uitkering	Uitkering	Uitkering	Uitkering	Uitkering	Uitkering
Initiële prijs	EUR 250	EUR 250	EUR 250	EUR 10.000	EUR 50.000	EUR 50.000

Vergoeding beleggingsbeheer	Max. 1,05%	Max. 1,05%	Max. 1,05%	Max. 1,05%	Max. 0,65%	Max. 0,50%
Vergoeding Beheermaatschappij	Max. 0,08 % van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,08 % van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,08 % van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,08 % van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,08 % van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap	Max. 0,08 % van de netto-activa van de Vennootschap, met een minimum van EUR 75.000 voor de hele Vennootschap
Administratievergoeding	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap	Tot 0,05% op grond van de netto-activa van de Vennootschap
Vergoeding voor de Bewaarder	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%	Max. 0,2%
Instapkosten	Max. 8%	Max. 8%	Max. 8%	Max. 8%	Max. 8%	Max. 8%
Terugkoopvergoeding	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Conversievergoeding	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%	Max. 3%
Luxemburgse "taxe d'abonnement"	0,05% per jaar	0,01% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,05% per jaar	0,01% per jaar
Berekeningsmethode totale blootstelling	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)	Aangegane verbintenissen (Commitment approach)