

ING First Class Obligatie Fonds

(subfonds van ING Beleggingsfondsen Paraplu N.V.)

Deze financiële bijsluiter is een document dat door ING Beleggingsfondsen Paraplu N.V. volgens vaste, bij wet voorgeschreven, opzet is opgesteld. Het doel is u op hoofdlijnen een beeld te geven van de essentiële kenmerken van het product 'ING First Class Obligatie Fonds' om u in staat te stellen dit product te beoordelen en te vergelijken met andere financiële producten. Deze financiële bijsluiter geeft geen informatie die op uw persoonlijke situatie is toegesneden en geeft geen uitputtende beschrijving van de voor u geldende rechten en plichten.

A. Korte weergave van de beleggingsinstelling

Wat houdt ING First Class Obligatie Fonds in?

- ING Beleggingsfondsen Paraplu N.V. is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal en is opgericht op 21 januari 1997.
- ING Beleggingsfondsen Paraplu N.V. is statutair gevestigd te Amsterdam, Nederland.
- ING First Class Obligatie Fonds (hierna ook: het 'Fonds') is een subfonds van ING Beleggingsfondsen Paraplu N.V..
- Het Fonds staat ingeschreven in het register bedoeld in artikel 1:107 Wet op het financieel toezicht (hierna: 'Wft').
- De beheerder van het Fonds is ING Fund Management B.V. (hierna ook: de 'Beheerder'), een dochtermaatschappij van ING Groep N.V.
- De Beheerder is statutair gevestigd te Den Haag, met adres: Schenkkade 65, 2595 AS Den Haag, Nederland.
- De externe accountant van het Fonds is Ernst & Young Accountants.

B. Beleggingsgegevens

Doelstelling

Het Fonds heeft als doelstelling het bieden van een actief en professioneel beheerde portefeuille van vastrentende waarden, waarbij wordt gestreefd naar een beter totaal rendement op lange termijn dan de benchmark bestaande uit 5 onderdelen, te weten 84% Barclays Capital Euro Aggregate Index, 8% JP Morgan Emerging Local Market Index Plus, 4% JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified, 2,8% Barclays Capital US Corporate High Yield Index, 1,2% Barclays Capital Pan-European High Yield Index. Het Fonds hanteert een actief dividendbeleid. Het dividend wordt in principe op kwartaalbasis uitgekeerd aan de aandeelhouders.

Beleggingsbeleid

- Het vermogen van het Fonds wordt (hoofdzakelijk) belegd in een fonds voor gemene rekening: 'ING Multi Obligatie Basis Fonds' (hierna: het 'Basis Fonds'). Het beleggingsbeleid van het Basis Fonds staat beschreven in het supplement betreffende ING First Class Obligatie Fonds (hierna: het

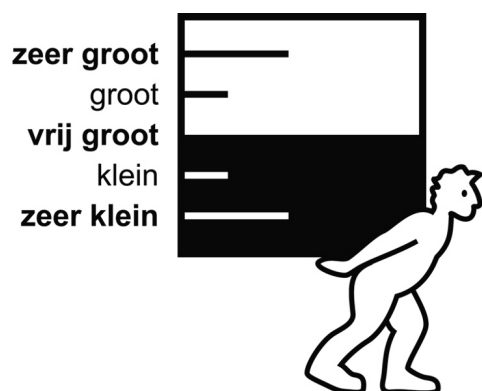
'Supplement') behorend bij het prospectus van ING Beleggingsfondsen Paraplu N.V. (hierna: het 'Prospectus'). Het Fonds hanteert hetzelfde beleggingsbeleid als het Basis Fonds.

- De beleggingen kunnen worden gespreid over alle vormen van vastrentende waarden zoals obligaties, onderhandse leningen, medium term notes, deposito's en bepaalde geldmarktinstrumenten. Het Fonds richt zich op een vijftal categorieën: staatsleningen, bedrijfsleningen, 'asset backed securities', 'high yield' obligaties en 'emerging markets debts'.
- Bij het uitzetten van gelden zal mede gebruik worden gemaakt van cash management diensten van ING Asset Management B.V.
- Het Fonds heeft de mogelijkheid om de beleggingen zowel direct als indirect - bijvoorbeeld door het aangaan van exposure op de betreffende vastrentende waarden via derivaten of beleggingen in andere beleggingsfondsen - aan te houden.
- Het Fonds belegt in vastrentende waarden, uitgegeven door debiteuren uit ontwikkelde landen en opkomende landen.
- Er wordt belegd in vastrentende waarden uitgegeven door bedrijven en overheden van uiteenlopende kredietwaardigheid, waarbij ook belegd mag worden in zogenaamde below investment grade obligaties waarvan de rating lager ligt dan BBB (Standard & Poor's).
- Het beschikbare vermogen wordt belegd in vastrentende waarden met verschillende looptijden. De gemiddelde looptijd van de portefeuille kan korter of langer zijn dan die van de benchmark.
- Het Fonds belegt wereldwijd in (vastrentende waarden luidende in) euro's of vreemde valuta's. Het valutarisico zal voor een belangrijk deel worden afgedekt naar de euro.
- Het Fonds kan gebruik maken van derivaten zoals opties, futures, warrants, swaps en valutatermijntransacties. Deze kunnen worden toegepast voor het afdekken van risico's, efficiënt portefeuillebeheer en verhoging van het rendement. Bij het gebruik van derivaten wordt ervoor zorg gedragen dat de portefeuille als geheel binnen de beleggingsrestricties blijft.
- Voor een uitgebreide beschrijving van het beleggingsbeleid wordt verwezen naar het Prospectus en het bijbehorende Supplement.

Wat zijn de financiële risico's van ING First Class Obligatie Fonds?

Risico dat u uw inleg niet terugkrijgt

bij gehele looptijd (1 jaar)



Wat kan er gebeuren in het ergste geval?

bij een gehele looptijd van 1 jaar kunt u uw inleg kwijtraken

De waardeontwikkeling van de rechten van deelneming in de beleggingsinstelling is afhankelijk van ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten. De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat.

Het Fonds is onderhevig aan de volgende risico's:

- Het risico bestaat dat het door u verwachte rendement op uw belegging zich niet heeft gerealiseerd op het moment dat u uw belegging verkoopt. Daarnaast staat niet vast dat het Fonds zijn doelstelling zal halen. Het rendement van het Fonds is afhankelijk van de waardeontwikkeling van de beleggingen en de directe opbrengsten van deze beleggingen.
- Het Fonds is gevoelig voor waardeverandering van de beleggingen als gevolg van fluctuatie van rentestanden en prijzen in de vastrentende markten (marktrisico). Daarnaast kunnen ook de prijzen van de individuele vastrentende waarden waarin het Fonds belegt, fluctueren. Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten zoals omschreven onder 'Beleggingsbeleid'. Deze kunnen worden toegepast voor zowel het afdekken van risico's, efficiënt portefeuillebeheer als verhoging van het rendement. Daarbij kan ook sprake zijn van hefboomwerking, waardoor de gevoeligheid van het Fonds voor marktbevingen wordt vergroot.
- Als gevolg van inflatie kan de waarde van de beleggingsopbrengsten aangetast.
- Het Fonds belegt in vastrentende waarden die worden gekenmerkt door een kredietrisico. De beheerder neemt de nodige zorgvuldigheid in acht bij het selecteren van deze vastrentende waarden. Desalniettemin kan het niet uitgesloten worden, dat een debiteur niet aan zijn verplichtingen kan voldoen.
- Het Fonds kan beleggen in vastrentende waarden die worden uitgegeven door overheden en bedrijven uit opkomende landen. De kredietwaardigheid van debiteuren in deze landen is gevoelig voor de economische ontwikkelingen in deze landen, die vaak een relatief grillig karakter kunnen vertonen. In het uiterste geval kan het voorkomen dat de debiteur niet aan zijn verplichting tot betaling van rente en/of aflossing voldoet.
- Er kan worden belegd in (vastrentende waarden luidende in) andere valuta's dan de euro. Valutaschommelingen kunnen daardoor zowel een positieve als een negatieve invloed hebben op het beleggingsresultaat.
- Doordat het Fonds in incurante vastrentende waarden kan beleggen, bestaat het risico dat het Fonds niet de mogelijkheid heeft om financiële middelen vrij te krijgen die nodig kunnen zijn om aan bepaalde verplichtingen te voldoen.

- In uitzonderlijke situaties kan sprake zijn van verminderde verhandelbaarheid van de rechten van deelneming in het Fonds.
- Het Fonds is onderhevig aan risico's van waardeveranderingen van het kapitaal, met inbegrip van het potentiële risico van erosie als gevolg van intrekkingen van rechten van deelneming en winstuitkeringen die hoger zijn dan het beleggingsrendement.
- De gelden van het Fonds worden gezamenlijk met de gelden van andere cliënten en fondsen uitgezet en belegd waardoor sprake is van vermenging van vermogens. De positie van ieder afzonderlijk fonds (cliënt) wordt separaat geadmistriseerd.
- Het Fonds is gevoelig voor het risico dat een afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet, niet op tijd of niet zoals verwacht plaatsvindt.
- Doordat financiële- en fiscale wetgeving aan verandering onderhevig zijn, kan een omstandigheid ten tijde van toetreding ten nadele wijzigen.
- Het Fonds loopt het risico van verlies van in bewaring gegeven activa (bewaarnemingsrisico) als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarnemer van die activa.
- Het Fonds heeft de mogelijkheid om tot een maximum van 20% van het fondsvermogen met geleend geld te beleggen of op andere wijze een schuld aan te gaan. Dit percentage is inclusief de aan het Fonds toegerekende schulden van elk Basis Fonds waarin door het Fonds wordt belegd.
- Subfondsen hebben jegens andere subfondsen geen afgescheiden vermogen. Een negatief vermogen van een subfonds kan worden omgeslagen over andere subfondsen.
- Effecten kunnen worden uitgeleend. Er geldt geen beperking van het percentage van de effecten dat kan worden uitgeleend. Het Fonds loopt door het uitlenen van effecten een afwikkelingsrisico zoals hierboven omschreven.
- Het vermogen van het Fonds wordt rechtstreeks belegd in één of meerdere ING Basis Fondsen. In de ING Basis Fondsen vinden de feitelijke beleggingen, in de zin van aan- en verkopen van (beursgenoteerde) effecten plaats. De ING Basis Fondsen vallen niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten of De Nederlandsche Bank N.V. uit hoofde van de Wft.

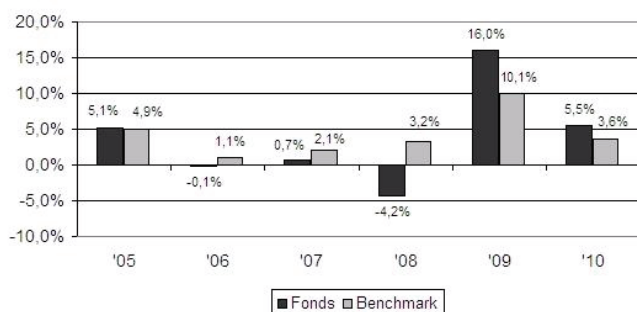
Een uitgebreide beschrijving van de risico's kunt u nalezen in het Prospectus en het bijbehorende Supplement.

Wat kan ING First Class Obligatie Fonds opbrengen?

In hiernavolgende staafdiagram ziet u een weergave van de beleggingsresultaten van de zes voorafgegane, afgesloten boekjaren van het Fonds.

De gerealiseerde rendementen zijn uitgedrukt in procenten verandering van de intrinsieke waarde tussen het begin en het einde van het kalenderjaar. Het hierna gegeven cijfervoorbeeld is alleen als voorbeeld bedoeld en geeft een weerspiegeling van in het verleden behaalde resultaten van de beleggingsinstelling. Op de jaarlijkse rendementen zijn belastingkosten en andere lasten reeds in mindering gebracht. De uiteindelijke, toekomstige beleggingsresultaten zijn niet te voorspellen. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst.

ING First Class Obligatie Fonds



Rendement over de afgelopen zes boekjaren op basis van de intrinsieke waarde, inclusief dividendopbrengsten.

- De gegeven rendementspercentages zijn na aftrek van alle kosten, maar vóór effecten van inkomstenbelasting.

C. Bedrijfsinformatie

Belastingregime

ING Beleggingsfondsen Paraplu N.V. is een in Nederland gevestigde naamloze vennootschap met de status van fiscale beleggingsinstelling, vallend onder het regime van artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969.

Dit betekent dat geen vennootschapsbelasting is verschuldigd, mits het Fonds de voor uitkering vastgestelde winst, na aftrek van de kosten, in de vorm van dividend aan de aandeelhouders uitkeert binnen acht maanden na afloop van het boekjaar en aan de overige relevante voorschriften wordt voldaan. Om aan deze uitdelingsverplichting te voldoen, zal in beginsel de gehele voor uitkering vastgestelde winst uit de beleggingen, na aftrek van de kosten, aan de aandeelhouders worden uitgekeerd.

Zowel uw persoonlijke situatie als wijzigingen in de belastingregels van de lidstaat van herkomst en/of de lidstaat van ontvangst en de uitleg van deze regels kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op uw persoonlijke fiscale positie. In geval van onduidelijkheden dient u contact op te nemen met een belastingadviseur.

Wat zijn de kosten?

U dient rekening te houden met de kosten die door de beleggers worden gedragen met betrekking tot hun belegging.

- De kostenratio van het Fonds bedroeg over het boekjaar 2010 0,90%. Deze kostenratio omvat alle kosten die in een jaar ten laste van de beleggingsinstelling zijn gebracht, inclusief de aan het Fonds toegerekende bedrijfslasten van de Basis Fondsen, maar exclusief de kosten van effectentransacties en interestkosten. Deze kosten zijn gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde van het Fonds in 2010. In dit boekjaar bedroegen de interestkosten EUR 17.514.
- Een deel van de managementvergoeding, welke onderdeel is van de kostenratio, kan worden doorgegeven aan derden voor door hen verrichte distributie-inspanningen.
- Voor het lopend boekjaar wordt een kostenratio van 0,9% verwacht. Dit getal is slechts een schatting, gebaseerd op historische gegevens en toekomstige verwachtingen. Toekomstige marktomstandigheden zullen op de uiteindelijke uitkomsten over het lopend boekjaar van invloed zijn.
- De gemiddelde kostenratio van het Fonds, berekend over de periode 2004 tot en met 2010, was 0,94%.
- Daarnaast dient u rekening te houden met de volgende kosten:
 - transactiekosten, evenals bewaarloon. De tarieven voor deze kosten variëren, afhankelijk van de bank of andere financiële onderneming waar u de transactie en/of de bewaarneming laat plaatsvinden.
 - de op- of afslag (dat is het vaste percentage van 0,15% waarmee de intrinsieke waarde wordt vermeerderd of verminderd). Of op een dag

een op- of afslag wordt gehanteerd is afhankelijk van de vraag of het Fonds op die dag per saldo aandelen uitgeeft (hetgeen leidt tot een opslag) of inkoop (hetgeen leidt tot een afslag). Deze op- of afslag dient ter dekking van de door het Fonds te maken kosten verband houdende met de aan- of verkoop van de onderliggende 'fysieke' beleggingen. Dit om te voorkomen dat zittende beleggers door een inkoop of uitgifte worden benadeeld.

- De omloopfactor over het boekjaar 2010 bedroeg 102. Deze factor geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille. Op deze manier kan een indruk worden verkregen van de mate waarin er actief beheer plaatsvindt.

D. Commerciële informatie

Publicatie van transactiepreizen

De transactieprijs van een aandeel in het Fonds is de intrinsieke waarde, inclusief de op- of afslag. Deze kunt u dagelijks vinden op onder andere www.ing.nl, Teletekst (pagina 525) en is telefonisch op te vragen via 0900-0664 (10 cent per minuut). De transactiepreizen worden ook dagelijks gepubliceerd in de landelijke dagbladen.

Veranderen van subfondsen

U kunt binnen ING Beleggingsfondsen Paraplu N.V. altijd veranderen van subfondsen. De hiermee gepaard gaande kosten zijn onder meer afhankelijk van de bank of andere financiële onderneming waar u de transactie en/of de bewaarneming laat plaatsvinden.

Dividendbeleid

Het Fonds zal ter voldoening aan de voorwaarden voor de status van fiscale beleggingsinstelling, binnen acht maanden na afloop van het boekjaar de voor uitkering vastgestelde winst aan de aandeelhouders uitkeren. De mogelijkheid bestaat interimdividend uit te keren. Over het dividend wordt in beginsel 15% dividendbelasting ingehouden.

Hoe kunt u in of uit het ING First Class Obligatie Fonds stappen?

U kunt via een bank of andere financiële onderneming in beginsel op iedere beursdag aandelen in het Fonds kopen of verkopen tegen de eerstvolgende transactieprijs, die één keer per dag wordt vastgesteld. Alle tijdig ingeleide aan- en verkoopopdrachten worden tegen deze prijs afgewikkeld. Voor een uitgebreide beschrijving wordt verwezen naar het Prospectus en het bijbehorende Supplement.

E. Aanvullende informatie

Verdere details over het Fonds vindt u in het Prospectus en het bijbehorende Supplement. De Beheerder raadt u aan ook hiervan kennis te nemen.

Informatieverstrekking

Exemplaren van het Prospectus en het bijbehorende Supplement, het jaarverslag en het halfjaarbericht kunt u onder andere raadplegen op www.ingim.nl en www.ing.nl. U kunt ze ook kosteloos verkrijgen via 0900-0664 (10 cent per minuut).

Hoe handelt u bij vragen of klachten?

Bij vragen of klachten kunt u zich in eerste instantie wenden tot uw adviseur dan wel telefonisch contact opnemen met ING via 0900-0664 (10 cent per minuut).

Desgewenst kunt u uw vragen of klachten schriftelijk toesturen aan:

ING Fund Management B.V.

Locatiecode HP A.01.124

Postbus 90470

2509 LL Den Haag

Wie houdt toezicht op de financiële bijsluiter van ING First Class Obligatie Fonds?

De Autoriteit Financiële Markten houdt toezicht op de financiële bijsluiter. Voor vragen kunt u de Toezichtlijn van de Autoriteit Financiële Markten bellen: 0900-5400540 of kijken op de website www.afm.nl.

Deze financiële bijsluiter is geactualiseerd op: 16 juni 2011