

## ING Financials Fund

(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 Financials Fund' 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 Financials Fund 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 Financials Fund (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 aandelen in ondernemingen werkzaam in de financiële sector, waarbij wordt gestreefd naar een beter totaalrendement op lange termijn dan de benchmark, de MSCI World Financials Index.

#### Beleggingsbeleid

- Het vermogen van het Fonds wordt, tezamen met het vermogen van soortgelijke fondsen, (hoofdzakelijk) belegd in een fonds voor gemene rekening: 'ING Financials Basis Fonds' (hierna: het 'Basis Fonds'). Het beleggingsbeleid van het Basis Fonds staat beschreven in het supplement betreffende ING Financials Fund (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.
- Het Fonds belegt zijn vermogen in hoofdzaak wereldwijd in (certificaten van) aandelen (daaronder begrepen claims, converteerbare obligaties,

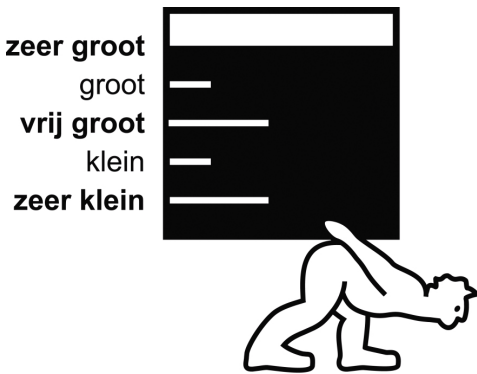
winst- en oprichtersbewijzen dan wel opties, warrants ter verkrijging of vervreemding van dergelijke effecten en overige soortgelijke waardepapieren) in ondernemingen die werkzaam zijn binnen de financiële sector.

- Het Fonds heeft de mogelijkheid om de beleggingen zowel direct als indirect - bijvoorbeeld door het aangaan van exposure op de betreffende financiële instrumenten via derivaten of beleggingen in andere beleggingsfondsen - aan te houden.
- De beleggingen worden over meerdere landen en ondernemingen gespreid.
- Bij het uitzetten van gelden zal mede gebruik worden gemaakt van cash management diensten van ING Asset Management B.V.
- Het beleggen op basis van een specifieke sector - zoals de financiële sector - leidt tot een concentratie van beleggingen in deze sector.
- Het Fonds belegt in (effecten luidende in) verschillende valuta's.
- 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 Financials Fund?**

**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 prijzen in de aandelenmarkten (marktrisico). Daarnaast kunnen ook de prijzen van de individuele aandelen 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 portfeuillebeheer als verhoging van het rendement. Daarbij kan ook sprake zijn van hefboomwerking, waardoor de gevoeligheid van het Fonds voor marktbevingen wordt vergroot.
- Er kan worden belegd in (effecten luidende in) andere valuta's dan de euro. Valutaschommelingen kunnen daardoor zowel een positieve als een negatieve invloed hebben op het beleggingsresultaat.
- Het beleggen op basis van een specifieke sector - zoals de financiële sector - leidt tot concentratie van beleggingen in deze sector. Het Fonds zal daardoor met name gevoelig zijn voor ontwikkelingen binnen die sector.
- Als gevolg van inflatie kan de waarde van de beleggingsopbrengsten worden aangetast.
- Doordat het Fonds in incurante effecten 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.
- 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 geadmistreerd.
- 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.

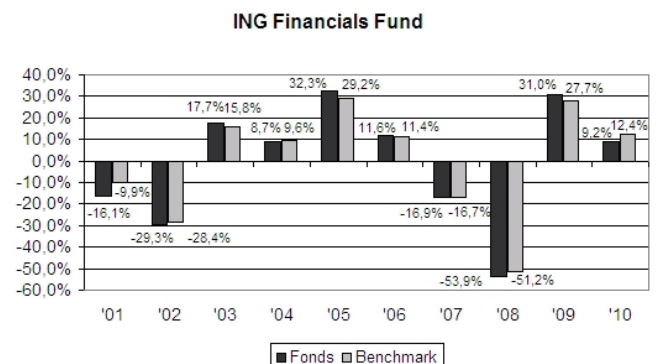
- Het Fonds loopt het risico van verlies van in bewaring gegeven activa (bewaarnemingsrisico) als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarnemer van die activa.
- Doordat financiële- en fiscale wetgeving aan verandering onderhevig zijn, kan een omstandigheid ten tijde van toetreding ten nadele wijzigen.
- 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.
- In uitzonderlijke situaties kan sprake zijn van verminderde verhandelbaarheid van de rechten van deelneming in het Fonds.
- 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 Financials Fund opbrengen?**

In hiernavolgende staafdiagram ziet u een weergave van de beleggingsresultaten van de tien voorafgegaane, 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.



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

- De gegeven rendementpercentages 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 1,48%. 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 953.
- 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 1,5% 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 2002 tot en met 2010, was 1,41%.
- 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 inkoopt (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 27. 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](http://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 subfonds

U kunt binnen ING Beleggingsfondsen Paraplu N.V. altijd veranderen van subfonds. 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 Financials Fund 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 ingelede 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](http://www.ingim.nl) en [www.ing.nl](http://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 Financials Fund?

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](http://www.afm.nl).

*Deze financiële bijsluiter is geactualiseerd op: 16 juni 2011*