

ING INDEX LINKED FUND

Beleggingsvennootschap met variabel kapitaal
Onderworpen aan Deel I van de wet van 20 december 2002 over de instellingen voor collectieve belegging
(icbe in overeenstemming met richtlijn 85/611/EEG)
Route d'Esch 52 - L-2965 Luxemburg
HR Luxemburg B 67912

VERKORT PROSPECTUS

Luxemburg - oktober 2006

Dit prospectus bestaat uit twee delen:

Deel I: Belangrijke informatie over de vennootschap

Deel II: Beschrijvingen van de compartimenten

Alle bijkomende gegevens kunnen verkregen worden bij

ING Investment Management Belgium,
Fundinfo Helpdesk (MA 2.01.02)
Marnixlaan 24
B-1000 Brussel
Tel. +32 2 547 87 88
e-mail: fundinfo@ingim.com
of op de website www.ingim.com

Inhoud	pagina
WAARSCHUWING	2
DEEL I - BELANGRIJKE INFORMATIE OVER DE VENNOOTSCHAP	4
DEEL II: BESCHRIJVINGEN VAN DE COMPARTIMENTEN	11
ING Index Linked Fund – Continuous Click Fund Eurotop 100	13
ING Index Linked Fund – ING Continuous Click Fund Euro	17
ING Index Linked Fund – ING Continuous Click Fund US (EUR)	20
ING Index Linked Fund – ING Continuous Click Fund Japan	24
ING Index Linked Fund – Protected Mix 70	28
ING Index Linked Fund – Protected Mix 80	31
ING Index Linked Fund – Protected Mix 90	34
ING Index Linked Fund – ING Continuous Click Fund Euro II	37

Waarschuwing

De inschrijvingen op de aandelen van de vennootschap zijn slechts geldig mits ze gedaan worden in overeenstemming met de bepalingen van het vigerende prospectus (uitgebreid of vereenvoudigd), vergezeld van het jongste beschikbare jaarverslag en tevens van het jongste halfjaarverslag als dit na het jongste jaarverslag gepubliceerd werd. Het is niet toegestaan andere inlichtingen te verstrekken dan deze die voorkomen in het onderhavige volledige prospectus of in het vereenvoudigde prospectus alsmede in de documenten die erin vermeld worden en die door het publiek geraadpleegd kunnen worden.

Dit gedetailleerde prospectus bepaalt het algemene kader dat van toepassing is op alle compartimenten en moet gelezen worden in combinatie met de beschrijvingen de compartimenten. Deze beschrijvingen worden toegevoegd bij elke oprichting van een nieuw compartiment en maken onafscheidelijk deel uit van het vereenvoudigde prospectus en van het volledige prospectus. Wij verzoeken de mogelijke beleggers om vóór elke belegging de beschrijvingen van de compartimenten aandachtig te lezen.

Het prospectus (vereenvoudigd en volledig) wordt van tijd tot tijd geactualiseerd waarbij belangrijke wijzigingen kunnen worden opgenomen. Beleggers wordt daarom geadviseerd te verifiëren bij de vennootschap of zij het meest recent gepubliceerde prospectus in bezit hebben. De vennootschap bezorgt alle aandeelhouders of mogelijke beleggers kosteloos de meest recente versie van het vereenvoudigd prospectus.

Dit prospectus mag niet worden gebruikt met het oog op een aanbod of verzoek tot verkoop in landen of in omstandigheden waarin een dergelijk aanbod of verzoek niet toegelaten werd door de bevoegde autoriteiten.

De vennootschap is in Luxemburg gevestigd en heeft daar toestemming gekregen van de bevoegde Luxemburgse toezichthoudende instantie. Dit betekent niet dat de bevoegde Luxemburgse autoriteiten instemmen met de inhoud van dit prospectus of met de kwaliteit van de aandelen van de vennootschap of de kwaliteit van de beleggingen in haar portefeuille. Het operationele toezicht op de vennootschap wordt door de bevoegde Luxemburgse autoriteiten uitgeoefend.

Voorts is de sicav niet geregistreerd volgens de Amerikaanse wet van 1940 op de beleggingsvennootschappen, zoals gewijzigd, noch volgens een gelijkaardige reglementering van een andere jurisdictie, uitgezonderd zoals beschreven in dit prospectus. Ook werden de aandelen van de sicav niet geregistreerd volgens de Amerikaanse wet van 1933 over effecten, zoals gewijzigd, noch volgens een gelijkaardige reglementering van een andere jurisdictie, uitgezonderd zoals beschreven in dit prospectus. De aandelen van de sicav mogen noch te koop aangeboden worden, noch verkocht, overgedragen of geleverd worden in de Verenigde Staten van Amerika, hun grondgebied of bezitten of aan enige "US Person" zoals gedefinieerd door Regulation S van de Amerikaanse wet van 1933 - definitie die geregeld kan veranderen op grond van de wetgeving, de regelgeving, reglementeringen of administratieve interpretaties - behalve wanneer de aandelen toegewezen kunnen worden zonder de wetten op effecten van de Verenigde Staten van Amerika te schenden.

Aan de beleggers kan worden gevraagd om te verklaren dat zij geen "US Person" zijn en dat zij niet inschrijven in naam en voor rekening van een "US Person". De beleggers wordt aanbevolen om zich te informeren over de wetten en reglementeringen (met name die over de fiscaliteit en de wisselcontrole) die in hun land van oorsprong, verblijf of domicilie toepasbaar zijn in verband met de aankoop, het bezit en de verkoop van aandelen.

De beleggers wordt aanbevolen om zich te informeren over de wetten en reglementeringen (met name die over de fiscaliteit en de wisselcontrole) die in hun land van oorsprong, verblijf of domicilie toepasbaar zijn in verband met een belegging in de vennootschap, en om contact op te nemen met hun eigen financieel, juridisch of boekhoudkundig adviseur voor alle vragen met betrekking tot de inhoud van dit prospectus.

De vennootschap bevestigt dat zij voldoet aan alle wettelijke en reglementaire verplichtingen die in Luxemburg gelden inzake de voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van het terrorisme.

De vennootschap staat geen praktijken toe van market-timing (zoals in CSSF-rondzendbrief 04/146 beschreven als een arbitragemethode waarbij een belegger systematisch inschrijft op aandelen van dezelfde icb, ze omwisselt of laat inkopen, en zijn voordeel doet met tijdsverschillen en/of onvolmaaktheden of gebreken in de berekeningswijze van de netto-inventariswaarde van de icb). De vennootschap behoudt zich

het recht voor om inschrijvings- en omwisselingsorders te weigeren van een belegger die zij ervan verdenkt om dergelijke praktijken toe te passen en om in dat geval de nodige maatregelen te treffen om de belangen van de overige beleggers van de vennootschap te beschermen.

De raad van bestuur draagt de verantwoordelijkheid voor de informatie in dit prospectus op de datum van publicatie. De raad verklaart dat de informatie in het prospectus, voor zover hij hiervan redelijkerwijs op de hoogte kan zijn, correct en adequaat is weergegeven en dat er geen informatie is weggelaten die, indien zij was opgenomen, de strekking van dit document zou hebben gewijzigd. De waarde van de aandelen van de vennootschap is onderhevig aan de schommelingen van meerdere factoren. Rendementsprognoses of indicaties over in het verleden behaalde resultaten worden uitsluitend ter informatie gegeven en vormen geenszins een garantie voor de toekomst. De raad waarschuwt er dan ook voor dat de inkoopprijs van de aandelen hoger of lager kan zijn dan de prijs die voor de aandelen is betaald, aangezien de koersen van de beleggingen van de sicav variëren.

De officiële taal van dit prospectus is het Engels. Het kan in andere talen vertaald worden. In geval van afwijkingen tussen de Engelse versie van het prospectus en de versies in andere talen, wordt de Engelse versie als geldig beschouwd, behalve in de mate (en enkel in deze mate) dat de wetten van een rechtsgebied waarin de aandelen aan het publiek worden aangeboden er anders over zouden beslissen. In dat geval zal het prospectus evenwel geïnterpreteerd worden volgens het Luxemburgs recht. Ook de regelingen van geschillen of meningsverschillen met betrekking tot beleggingen in de vennootschap worden onderworpen aan het Luxemburgs recht.

DIT PROSPECTUS IS GEENSZINS EEN AANBOD OF VOORSTEL AAN HET PUBLIEK IN DE JURISDICTIES WAARIN EEN DERGELIJK AANBOD OF VOORSTEL AAN HET PUBLIEK ONWETTELIJK IS. DIT PROSPECTUS IS GEENSZINS EEN AANBOD OF VOORSTEL AAN EEN PERSOON WAARAAN HET ONWETTELIJK ZOU ZIJN OM EEN DERGELIJK AANBOD TE FORMULEREN. DIT PROSPECTUS MAG NIET WORDEN GEBRUIKT MET HET OOG OP EEN AANBOD OF VERZOEK TOT VERKOOP IN LANDEN OF IN OMSTANDIGHEDEN WAARIN EEN DERGELIJK AANBOD OF VERZOEK NIET TOEGELATEN WERD DOOR DE BEVOEGDE AUTORITEITEN.

DEEL I - BELANGRIJKE INFORMATIE OVER DE VENNOOTSCHAP

Beknopte voorstelling van de ICBE

<u>Plaats, vorm en datum van oprichting</u>	Opgericht in Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg, in de vorm van een sicav met meervoudige compartimenten op 18 december 1998	
<u>Maatschappelijke zetel</u>	52, route d'Esch – L-2965 Luxembourg	
<u>Luxemburgse controleautoriteit</u>	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)	
<u>Raad van bestuur</u>	<u>Voorzitter:</u>	algemeen directeur, ING Luxembourg, Route d'Esch 52, Luxembourg
	Philippe Catry,	
	<u>Bestuurders:</u>	
	Christiaan de Haan	<i>managing director</i> , ING Investment Management Belgium, Marnixlaan 24, Brussel
	Marc Van de Walle	<i>hoofd private banking</i> , ING Luxembourg, Route d'Esch 52, Luxembourg
	Jean Sonnevile	<i>general manager</i> , ING Investment Management Belgium, Marnixlaan 24, Brussel
	Alexandre Deveen	<i>managing director</i> , Mutual Funds Belgium, ING Investment Management Belgium, Marnixlaan 24, Brussel
<u>Bedrijfsrevisor</u>	Ernst & Young SA. 7 Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach (BP 780 - L-2017 Luxembourg)	
<u>Beheersmaatschappij</u>	ING Investment Management Luxembourg S.A., 52 route d'Esch, L-2965 Luxembourg	
<u>Fondsbeheerders</u>	ING Asset Management B.V. , Prinses Beatrixlaan 15, Den Haag ING Investment Management Belgium , Marnixlaan 24, Brussel	
<u>Bewaarder</u>	ING Luxembourg , route d'Esch 52, L-2965 Luxembourg	
<u>Administratiekantoor, transferkantoor en registerhouder</u>	ING Luxembourg , route d'Esch 52, L-2965 Luxembourg	
<u>Promotor</u>	ING Investment Management Belgium , Marnixlaan 24, Brussel	
<u>Inschrijvingen, inkopen, omwisselingen, financiële dienst</u>	ING Luxembourg of elke andere instelling die genoemd wordt in de jaarverslagen en halfjaarverslagen	
<u>Boekjaar</u>	Van 1 april tot 31 maart van het volgende jaar	
<u>Datum van de gewone algemene vergadering</u>	De tweede dinsdag van juni om 15.30 uur (Luxemburgse tijd) (wanneer deze dag geen bankwerkdag is in Luxemburg, de eerstvolgende bankwerkdag)	

I Informatie over de beleggingen

Algemeen

Het uitsluitende doel van de vennootschap is de fondsen waarover ze beschikt, te beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten van alle aard en/of andere activa beoogd in deel I van de wet van twintig december tweeduizend twee over instellingen voor collectieve belegging, teneinde de aandeelhouders te laten delen in de resultaten van het beheer van haar portefeuille. De vennootschap moet de beleggingsgrenzen naleven zoals beschreven in deel I van de wet van 20 december 2002.

In het kader van haar doelstellingen zal de vennootschap de keuze kunnen bieden tussen verschillende compartimenten met onderscheiden beheer en administratie. Het specifieke beleggingsbeleid van elk compartiment is vermeld in de beschrijvingen van de compartimenten. In het kader van haar beleggingen worden de schulden, de verbintenissen en de verplichtingen die aangegaan zijn in het belang van één compartiment enkel gedragen door de activa van het betrokken compartiment. Wat de betrekkingen tussen de aandeelhouders betreft, kan elk compartiment als een afzonderlijke eenheid worden beschouwd.

De raad van bestuur kan voor ieder compartiment één of meerdere klassen van aandelen uitgeven. De kostenstructuren, de minimuminleg voor een eerste belegging, de valuta waarin de netto-inventariswaarde wordt uitgedrukt, de toegelaten categorieën beleggers, kunnen verschillen op grond van de verschillende aandelenklassen. De verschillende klassen kunnen tevens verschillen volgens andere objectieve criteria zoals vastgesteld door de raad van bestuur.

Bijzonderheden van de compartimenten

De beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid van elk compartiment worden uiteengezet in de beschrijvingen van de compartimenten.

II Inschrijvingen, inkopen en omwisselingen

De aandelen kunnen worden verworven, ingekocht en omgewisseld bij ING Luxembourg en bij de instellingen die de financiële dienst waarnemen. De kosten en provisies voor inschrijvingen, inkopen en omwisselingen worden opgenomen in de beschrijvingen van de compartimenten.

Er kunnen aandelen aan toonder (gematerialiseerd in fysische vorm of niet-gematerialiseerd in girale vorm) en/of aandelen op naam bestaan. De raad van bestuur kan beslissen om fracties van aandelen uit te geven.

De uitgifte-, inkoop- of omwisselingsprijs wordt verhoogd met de eventuele taksen, belastingen en zegelrechten verschuldigd uit hoofde van de inschrijving, de inkoop of de omwisseling.

In geval van opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde en/of van opschorting van de inschrijving, de inkoop of de omwisseling, worden de ontvangen orders uitgevoerd aan de netto-inventariswaarde die van toepassing is op het einde van de periode van opschorting.

De vennootschap staat geen praktijken van market-timing toe en behoudt zich het recht voor om inschrijvings- en omwisselingsorders te weigeren van een belegger die zij ervan verdenkt om dergelijke praktijken toe te passen en om in dat geval de nodige maatregelen te treffen om de belangen van de vennootschap en de overige beleggers te beschermen.

(1) Inschrijvingen

De inschrijvingsorders worden door de vennootschap aanvaard op elke bankwerkdag in Luxemburg. De beleggers waarvan de orders aanvaard werden, krijgen aandelen die uitgegeven zijn op basis van de toepasbare netto-inventariswaarde, vastgesteld in de beschrijvingen van de compartimenten.

De te betalen prijs kan worden verhoogd met een uitgifteprovisie ten voordele van het betrokken compartiment en/of de distributeur. Het percentage overtreft in geen enkel geval de maxima die vermeld zijn in de beschrijvingen van de compartimenten.

Het bedrag van de inschrijving is te betalen in de referentievaluta van de betrokken aandelenklasse. Wanneer de aandeelhouder wenst te betalen in een andere valuta, zijn de eventuele wisselkosten te zijnen laste. Deze prijs moet betaald worden binnen de voor elk compartiment toegestane termijn.

De aandelen worden geleverd binnen de tien dagen te rekenen vanaf de datum van vaststelling van de netto-inventariswaarde toepasselijk op de inschrijving.

De raad van bestuur van de vennootschap zal, op ieder moment, het recht hebben om de uitgifte van aandelen stop te zetten. Hij kan deze maatregel beperken tot bepaalde landen, bepaalde compartimenten of bepaalde klassen, types of ondertypes van aandelen.

De vennootschap mag de aankoop van haar aandelen door elke natuurlijke of rechtspersoon beperken of verbieden.

De "I"-klassen worden uitsluitend uitgegeven voor de inschrijvers die hun inschrijvingsformulier ingevuld hebben in overeenstemming met de voorwaarden, representatieverplichtingen en te leveren waarborgen met betrekking tot hun statuut van institutionele belegger, zoals voorzien door artikel 129 van de wet van 2002. Alle inschrijvingsaanvragen voor een "I"-klasse worden uitgesteld tot wanneer de nodige documenten en bewijsstukken behoorlijke ingevuld en ontvangen zijn.

(2) Inkopen

Elke aandeelhouder heeft steeds het recht de inkoop van zijn aandelen te vragen. De aanvraag tot inkoop is onherroepelijk.

De inkooporders worden door de vennootschap aanvaard op elke bankwerkdag in Luxemburg. Het bedrag voor de inkoop wordt vastgesteld op basis van de toepasbare netto-inventariswaarde, vastgesteld in de beschrijvingen van de compartimenten.

De te ontvangen prijs kan worden verminderd met een inkoopprovisie ten voordele van het betrokken compartiment en/of de distributeur. Het percentage overtreft in geen enkel geval de maxima die vermeld zijn in de beschrijvingen van de compartimenten.

De aandeelhouders moeten op het ogenblik dat zij een inkoopaanvraag doen de eventuele stukken aan toonder (de fysische certificaten wanneer de aandelen uitgegeven zijn in gematerialiseerde vorm, samen met alle niet vervallen coupons als het uitkeringsaandelen betreft), of de eventuele inschrijvingscertificaten op naam wanneer dergelijke certificaten uitgegeven zijn met betrekking tot aandelen op naam, teruggeven.

De gebruikelijke taksen, retributies en administratiekosten zijn ten laste van de aandeelhouder.

Het bedrag van de inkoop wordt betaald in de referentievaluta van de betrokken aandelenklasse. Wanneer de aandeelhouder betaald wil worden in een andere valuta, zijn de eventuele wisselkosten te zijnen laste.

De raad van bestuur noch de bewaarder kunnen aansprakelijk worden gesteld voor enig verzuim van betaling ten gevolge van de toepassing van een eventuele valutacontrole of van andere omstandigheden buiten hun wil om, waardoor de transfer van het provenu van de inkoop van de aandelen naar het buitenland beperkt of onmogelijk zou worden.

De vennootschap kan overgaan of laten overgaan tot de gedwongen inkoop van alle aandelen wanneer het de vennootschap voorkomt dat een persoon, die niet toegelaten is om aandelen van de vennootschap te bezitten (bijvoorbeeld een ingezetene van de Verenigde Staten), alleen of samen met andere personen eigenaar is van aandelen van de vennootschap, of overgaan of laten overgaan tot de gedwongen inkoop van een deel van de aandelen wanneer het de vennootschap voorkomt dat een of meerdere personen eigenaar zijn van een deel van de aandelen van de vennootschap op een wijze dat de vennootschap onderworpen zou worden aan andere fiscale wetten dan de Luxemburgse. De toe te passen procedure is beschreven in de statuten van de vennootschap.

(3) Omwisselingen

De aandeelhouders mogen de omwisseling van hun aandelen van een compartiment vragen tegen aandelen van een ander compartiment, op voorwaarde dat zij de toegangsvoorwaarden voor de aandelen van een klasse, type of subtype van dat andere compartiment vervullen, en dat op basis van hun respectieve netto-inventariswaarden, vastgesteld op de gemeenschappelijke evaluatiedag volgend op de ontvangst van de aanvraag tot omwisseling (hierna de "Waarderingsdag"). In het geval van een omwisselingsaanvraag voor een compartiment waarvoor de sluitingstijd voor de ontvangst van orders eventueel verschilt van die, van toepassing voor een inschrijving in het nieuwe compartiment, wordt de omwisselingsaanvraag gelijkgesteld met een inkoopaanvraag gevolgd door een inschrijvingsaanvraag in het nieuwe compartiment. Deze procedure zal op geen enkele wijze leiden tot bijkomende kosten voor de belegger.

De fractie van een aandeel die de breuk vormt bij de omwisseling van effecten vertegenwoordigd door certificaten, wordt door de vennootschap ingekocht. Deze breuk wordt aan de aandeelhouder terugbetaald tegen de toepasbare netto-inventariswaarde.

De kosten van inkoop en uitgifte gekoppeld aan de omwisseling kunnen ten laste van de aandeelhouder worden gelegd. Momenteel worden er geen kosten aangerekend. In het tegenoverstelde geval worden de details vermeld in de beschrijvingen van de compartimenten.

De aandeelhouders moeten op het ogenblik dat zij een omwisselingsaanvraag doen de eventuele stukken aan toonder (certificaten), samen met alle niet vervallen coupons als het uitkeringsaandelen aan toonder betreft, of de eventuele inschrijvingscertificaten op naam, teruggeven.

(4) Inschrijvingen en inkopen anders dan in contanten

De vennootschap kan, wanneer de aandeelhouder daarom verzoekt en de raad van bestuur het daarmee eens is, het uitgeven van aandelen als tegenprestatie van een inbreng in natura accepteren. De raad van bestuur bepaalt in elk geval de aard en het type van de aanvaardbare effecten en gaat na of deze verenigbaar zijn met de doelstellingen en het beleggingsbeleid van het betrokken compartiment. De onafhankelijk bedrijfsrevisor van de vennootschap moet aan de raad van bestuur een waarderingsverslag over de ingebrachte vermogenswaarden afleveren. Alle kosten ten gevolge van een dergelijke inschrijving in natura worden gedragen door de aandeelhouders die om zulk een inschrijving in natura verzoeken.

De vennootschap heeft het recht, indien de raad van bestuur dit beslist, om de betaling van de inkoopprijs, aan elke aandeelhouder die hiermee instemt, uit te voeren in natura met beleggingen uit het vermogen van de betrokken aandelenklasse(n), tot de berekende waarde op de Waarderingsdag waarop de inkoopprijs wordt berekend, en dit ten bedrage van de waarde van in te kopen aandelen. Wanneer inkopen niet in contanten gebeuren, moet er een rapport gemaakt worden door de bedrijfsrevisor van de vennootschap. Een inkoop in natura is slechts mogelijk wanneer (i) de gelijke behandeling van de aandeelhouders behouden blijft, (ii) de betrokken aandeelhouders hun akkoord verleend hebben voor deze inkoop in natura en (iii) de aard of het type van de over te dragen aandelen in dit geval vastgesteld worden op een billijke en redelijke basis zonder de andere aandeelhouders in de betrokken klasse(n) te benadelen. In dat geval worden de kosten voor deze inkoop in natura gedragen door het vermogen van de betrokken aandelenklasse(n).

III Kosten, provisies en fiscaal regime

A) KOSTEN TEN LASTE VAN DE VENNOOTSCHAP

1. De vennootschap zal de kosten dragen in verband met haar oprichting en exploitatie. Deze kosten kunnen met name omvatten, zonder dat deze opsomming evenwel limitatief zou zijn, de vergoeding van de bewaarder, de vergoeding van de door de vennootschap aangestelde beheersmaatschappij, de honoraria van de bedrijfsrevisor, de kosten voor het drukken, het verspreiden en de vertaling van het prospectus en de periodieke verslagen, makelaarslonen, provisies, taksen en kosten voor de transfer van effecten of geldmiddelen, de Luxemburgse abonnementstaks en de overige taksen in verband met haar activiteit, de kosten voor het drukken van de aandelen, de kosten voor bekendmakingen in de pers en voor publiciteit, de kosten van de financiële dienst van haar effecten en coupons, de eventuele kosten voor notering ter beurse of publicatie van de prijs van haar aandelen, de kosten voor officiële akten, de gerechtskosten en de kosten voor rechtsadviezen die hiermee gepaard gaan, de eventuele emolumenten van de bestuurders. In bepaalde gevallen kan de vennootschap eveneens de bedragen verschuldigd aan de controle instanties van de landen waar haar aandelen aangeboden worden en de eventuele kosten in het kader van buitenlandse registraties te haren laste nemen.
2. De vennootschap betaalt aan de bewaarder als vergoeding een bewaarprovisie en transactiekosten in overeenstemming met de bepalingen van de bewaarovereenkomst. Deze vergoeding en de kosten zijn maandelijks opeisbaar en worden door de compartimenten achteraf aan de bewaarder betaald. De vergoeding die voorzien is voor de diensten van de bewaarder bedraagt ten hoogste 0,07% per jaar, berekend op basis van de waarde van de portefeuille op het einde van elke maand, behalve voor de posities op de opkomende markten, waarvoor de bewaarder het recht heeft om ook de kosten voor onderbewaring en/of correspondentiebank in rekening te brengen.
3. Als vergoeding voor haar diensten van aangestelde beheersmaatschappij, ontvangt ING Investment Management Luxembourg een vergoeding die niet groter is dan de som van de maxima die voorzien zijn voor de vergoedingen van de diensten van de fondsbeheerders van de diverse compartimenten en voor de diensten voor de centrale administratie van de vennootschap. De maxima die voorzien zijn voor de vergoedingen van de diensten van de fondsbeheerders worden vermeld in de beschrijvingen van de compartimenten. Voor de diensten voor de centrale administratie van de vennootschap ontvangt ING Investment Management Luxembourg een provisie die berekend wordt op basis van de netto-activa, zoals te zijner tijd voorzien in de bepalingen van de dienstenovereenkomst. Deze vergoeding mag niet groter zijn dan 0,15% per jaar, berekend op het gemiddelde van de netto-activa. Het administratiekantoor heeft daarnaast het recht om elk compartiment de werkelijk gemaakte kosten aan te rekenen voor de transferdiensten. Wanneer het administratiekantoor waaraan de administratie van de

vennootschap werd toevertrouwd, of elke andere door de beheersmaatschappij aangestelde dienstenverstreker, een vergoeding ontvangen die rechtstreeks afgehouden wordt van de activa van het of de betrokken compartimenten, worden de zo betaalde bedragen afgetrokken van de vergoeding van ING Investment Management Luxembourg SA.

4. De activa van een bepaald compartiment zijn slechts aansprakelijk voor de schulden en verplichtingen van het desbetreffende compartiment. Wat de betrekkingen tussen de aandeelhouders betreft, kan elk compartiment als een afzonderlijke eenheid worden beschouwd.

B) DOOR DE BELEGGERS TE BETALEN KOSTEN EN PROVISIES

Eventueel, op grond van de eigen kenmerken vermeld in de beschrijvingen van de compartimenten, kunnen de beleggers kosten en provisies voor uitgifte, inkoop of omwisseling ten laste gelegd worden.

C) BELASTINGSTELSEL

Belastingheffing op de vennootschap in Luxemburg

Geen enkel recht noch taks is in Luxemburg verschuldigd op de uitgaven van aandelen van de vennootschap, behalve het vast recht betaalbaar bij de oprichting ter dekking van de verrichtingen voor het inzamelen van kapitalen. Dit recht bedraagt bij de oprichting 1.250 euro.

In Luxemburg is de vennootschap in principe een abonnementstaks verschuldigd van 0,05% per jaar van haar nettovermogen. Deze taks wordt evenwel verminderd tot 0,01% per jaar op de netto-activa van de monetaire compartimenten en op de netto-activa van de compartimenten en/of aandelenklassen, voorbehouden voor institutionele beleggers in de zin van artikel 129 van de wet van 20 december 2002. De taks is niet verschuldigd op het gedeelte van het vermogen dat belegd is in andere Luxemburgse instellingen voor collectieve belegging. In bepaalde omstandigheden kunnen bepaalde compartimenten en/of aandelenklassen die voorbehouden zijn voor institutionele beleggers volledig vrijgesteld worden van de abonnementstaks, wanneer deze compartimenten beleggen in geldmarktinstrumenten en in deposito's bij kredietinstellingen.

Sommige inkomsten uit de beleggingen van de vennootschap, zoals dividenden en rentes, kunnen evenwel tegen verschillende tarieven onderworpen zijn aan een bronbelasting in het land van herkomst.

Belastingheffing op de belegger

In het huidige stelsel zijn aandeelhouders die rechtspersonen zijn (met uitzondering van de rechtspersonen die in Luxemburg hun belastingwoonplaats of een vaste vestiging hebben) onderworpen aan geen enkele belasting of inhouding op hun inkomsten, op de al dan niet verwezenlijkte meerwaarden, op de overdracht van de aandelen of op de verdeling in geval van ontbinding.

In het kader van het stelsel dat ingevoerd wordt door richtlijn 2003/48/EG van de Raad betreffende belastingheffing op inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetaling, kunnen de aandeelhouders die natuurlijke personen en geen ingezetenen zijn vanaf 1 juli 2005 het voorwerp uitmaken van een inhouding aan de bron op de inkomsten die voortkomen uit de betaling van interesten, om het even of deze inkomsten voortkomen uit de uitkering van dividenden van de vennootschap of inkomsten zijn die gerealiseerd worden bij de cessie, de terugbetaling of de inkoop van aandelen van de vennootschap.

In het huidige stelsel is de aandeelhouder die een natuurlijke persoon is en die zijn fiscale woonplaats in Luxemburg heeft, niet onderworpen aan een bronbelasting op de door de vennootschap uitgekeerde opbrengsten. De belegger-ingezetene wordt evenwel volledig belast op de uitkeringen van de vennootschap. Hij wordt eventueel belast in geval van realisatie van meerwaarden bij de cessie, de terugbetaling of de inkoop van aandelen op voorwaarde dat de periode van bezit niet meer bedroeg dan zes maanden en/of hij meer dan 10% van de aandelen van de vennootschap bezit. Het Luxemburgse fiscale regime wordt beschreven zonder daarbij vooruit te willen lopen op eventuele toekomstige veranderingen.

Beleggers wordt aangeraden deskundig advies in te winnen over de wetten en bepalingen (zoals over belastingheffing en valutacontroles) die van toepassing zijn op de inschrijving en de aankoop, het bezit en de verkoop van aandelen op de plaats van herkomst, verblijf of domicilie.

IV Risicofactoren

1. De potentiële beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat de beleggingen van elk compartiment onderhevig zijn aan de normale en uitzonderlijke schommelingen van de markt en aan andere risico's

die eigen zijn aan beleggingen die vermeld worden in de beschrijvingen van de compartimenten. De waarde van de beleggingen en de inkomsten die zij genereren, kunnen zowel dalen als stijgen en het is mogelijk dat de beleggers hun oorspronkelijke inleg niet terugkrijgen.

2. De aandacht van de belegger wordt in het bijzonder getrokken op het feit dat wanneer de compartimenten volgens hun beleggingshorizon kapitaalgroei op lange termijn als doel hebben, elementen als met name de wisselkoersen, de beleggingen in opkomende markten, de evolutie van de rentecurve, de evolutie van de kredietwaardigheid van de emittenten, het gebruik van derivaten, de onderneming of de sector waarin belegd wordt van invloed kunnen zijn op de volatiliteit, op een zodanige wijze dat het algemene risico op gevoelige wijze kan verhogen en/of een stijging of een daling van de waarde van de beleggingen tot gevolg kan hebben. Een nauwkeurige beschrijving van de risico's waar in alle beschrijvingen van de compartimenten naar verwezen wordt, is opgenomen in het volledige prospectus.
3. Het mag evenmin uit het oog verloren worden dat de beheerder, binnen de na te leven beleggingsgrenzen en -beperkingen, tijdelijk een meer defensieve houding kan aannemen door meer liquiditeiten aan te houden, wanneer hij van oordeel is dat de beurs of de economie van de landen waarin het compartiment belegt een buitensporige volatiliteit kennen, een periode van aanhoudend verval doormaken, of in andere negatieve omstandigheden. In dat geval kan het betrokken compartiment in de onmogelijkheid verkeren om zijn beleggingsdoelstellingen waar te maken, wat de prestaties kan beïnvloeden.

V Voor het publiek beschikbare informatie en documenten

♦ Informatie

De netto-inventariswaarde van elke klasse wordt ter beschikking van het publiek gehouden op de maatschappelijke zetel van de vennootschap, bij de bewaarder en de overige instellingen die belast zijn met de financiële dienstverlening, en dit vanaf de eerste bankwerkdag na de berekening van deze netto-inventariswaarde. Bovendien publiceert de raad van bestuur in de landen waar de aandelen aan het publiek worden aangeboden de netto-inventariswaarde op de wijze die hem aangewezen lijkt, minstens twee keer per maand en tegen dezelfde frequentie als de berekening ervan.

♦ Documenten

Op aanvraag, voor of na de inschrijving op aandelen van de vennootschap, zijn het prospectus, het vereenvoudigd prospectus, het jaarverslag en het halfjaarverslag kosteloos verkrijgbaar aan de loketten van de bewaarder en van de andere instellingen door haar aangewezen, evenals op de zetel van de vennootschap.

VI Enkel voor Italiaanse aandeelhouders bestemde informatie voor aanvragen tot inschrijving, inkoop en omwisseling

Minimuminleg

In elk compartiment geldt een minimuminleg als volgt:.

- 1.500 euro voor de eerste inschrijving
- 500 euro voor alle volgende inschrijvingen.

Inschrijving op aandelen

Aandelen kunnen ook worden aangeboden in het kader van regelmatige spaarplannen.

Het spaarplan voorziet in een eigendomsperiode van ten minste zes jaar, een eerste belegging in overeenstemming met de minimuminleg en constante volgende inschrijvingen van ten minste 100 euro op regelmatige basis. In spaarplannen wordt de uitgifteprovisie van maximum 5 % berekend op de totale waarde van het plan. Zij kan naar keuze van de aandeelhouder worden toegepast, ofwel 1/3 op de eerste

inleg en het resterende bedrag gelijkelijk verdeeld over de volgende betalingen, ofwel gelijkelijk verdeeld over alle betalingen.

Meer informatie kan worden bekomen bij de Italiaanse distributeurs.

Kosten verbonden aan de activiteit als betaalkantoor:

Aangezien de plaatselijke wetgeving vereist dat aanvragen tot inschrijving, inkoop en omwisseling worden uitgevoerd door een lokaal betaalkantoor, kunnen specifieke bijkomende provisies, gebaseerd op elke aanvraag voor elk compartiment en/of elke aandelenklasse, of op de betaling van een dividend, aan de aandeelhouder worden aangerekend met een maximum van 25 euro voor elke transactie.

Deel II: Beschrijvingen van de compartimenten

Verklaring van de in de beschrijvingen gebruikte terminologie

Aandelenklassen

- ◆ “P”: gewone aandelenklasse die bestemd is voor particuliere beleggers
- ◆ “X”: gewone aandelenklasse die bestemd is voor particuliere beleggers. “X”-aandelen verschillen van de “P”-klasse door hun hogere beheersprovisie en worden verspreid in bepaalde landen waar de marktomstandigheden een hogere provisie noodzakelijk maken
- ◆ “T”: aandelenklasse voorbehouden voor institutionele beleggers, enkel uitgeschreven op naam
- ◆ “G”: aandelenklasse voorbehouden voor institutionele beleggers, met een minimumdrempel en een lagere beheersprovisie dan de “P”-klasse.

Aandelentypes:

- ◆ uitkeringsaandelen
- ◆ kapitalisatieaandelen

Aandelenvormen:

- ◆ aandelen aan toonder
- ◆ aandelen op naam

Legende van de grafieken onder “Risicoprofiel van het compartiment” in alle beschrijvingen

- ◆ **valutarisico**
 - laag, wanneer het compartiment voor meer dan 75% belegd is in vermogensbestanddelen, uitgedrukt in zijn referentievaluta
 - gemiddeld, wanneer het compartiment voor 25% tot 75% belegd is in vermogensbestanddelen, uitgedrukt in zijn referentievaluta
 - hoog, wanneer het compartiment voor minder dan 25% belegd is in vermogensbestanddelen, uitgedrukt in zijn referentievaluta

- ◆ **marktrisico**

Dit is een risico van algemene aard dat alle beleggingstypes betreft. De evolutie van de koersen van effecten wordt in de eerste plaats bepaald door de evolutie van de financiële markten en door de economische evolutie van de emittenten, die op hun beurt de invloed ondergaan van de algemene toestand van de internationale economie en van de economische en politieke omstandigheden in elk land.

In zoverre als van toepassing op het betrokken compartiment:

- ◆ **kredietrisico** (enkel voor compartimenten die beleggen in schuldbewijzen)

Modified Duration < 3,5:	weinig beïnvloed door de evolutie van de rentevoeten
Modified Duration > 3,5 en <6:	gemiddeld beïnvloed door de evolutie van de rentevoeten
Modified Duration >6:	sterk beïnvloed door de evolutie van de rentevoeten

De term “duration” in de grafiek verwijst naar de “Modified Duration”.

- ◆ **kredietrisico** (enkel voor compartimenten die beleggen in schuldbewijzen)

- laag, wanneer de gemiddelde notering ligt tussen AAA en AA
- gemiddeld, wanneer de gemiddelde notering ligt tussen AA- en BBB-
- hoog, wanneer de gemiddelde notering lager is dan BBB-

De rating is een onafhankelijke opinie over het risico dat een emittent of een emissie in gebreke blijft, met een lettercode uitgedrukt. Deze codes gaan van “AAA”, de beste, tot “D”. In het algemeen worden twee categorieën onderscheiden: de categorie “Investment Grade”, van AAA tot BBB-, en de categorie “High Yield”, van BB+ tot D. Deze laatste categorie wijst op een min of meer uitgesproken speculatief karakter op het vlak van de betalingen van kapitaal en interesten.

Legende van de grafiek onder “Risicoprofiel van de belegger” in alle beschrijvingen

ING maakt gebruik van een methodologie die Risk Rating (EVAL©) genoemd wordt en die gebaseerd is op de waarnemingen in het verleden van de schommelingen van de rendementen (“returns”) in euro uitgedrukt, in het bijzonder van hun volatiliteit (statistische afwijking) ten opzichte van het gemiddelde. Er bestaan zeven verschillende risicoklassen (van 0, met het laagste risico, tot 6, de meest risicovolle), gekenmerkt door stijgende volatiliteiten.

Voor de compartimenten zonder vaste duur en zonder kapitaalbescherming wordt het risico berekend op basis van de variaties van de maandelijkse rendementen van de inventariswaarden van de laatste vijf jaren of, wanneer er onvoldoende gegevens uit het verleden zijn, van die van de benchmark.

Voor de compartimenten met vaste duur en met kapitaalbescherming wordt het risico berekend op basis van de variaties van de maandelijkse rendementen bij een historiek van 2,5 jaar en langer, en van tweemaandelijkse rendementen bij een historiek van minstens een jaar. Voor de nieuwe compartimenten of bij een historiek van minder dan een jaar wordt het risico, omwille van de onvoldoende informatie voor het betrokken compartiment, berekend op basis van gelijkaardige producten.

De beleggingshorizon van elk compartiment wordt gedefinieerd als de tijdsduur (in volledige jaren) waarin belegd moet worden (van 1 jaar tot meer dan 5 jaar) om historisch gezien geen negatieve return te krijgen.

Legende van de grafiek onder “Prestaties in het verleden” in alle beschrijvingen

De prestaties worden berekend als in euro. De jaarlijkse prestatie is een berekening van rendementen (returns), gebaseerd op een volledig kalenderjaar.

Op de x-assen van de grafieken zijn de waarden van de prestaties uitgezet. De y-assen geven de periodes van de prestaties weer.

De oranje kolom is de prestatie van het fonds. De blauwe kolom vormt de basis van vergelijking van de prestatie die door ING Investment Management voor de betrokken markten gebruikt wordt (de “index”).

COMPARTIMENT NR. 1 VAN HET PROSPECTUS

ING Index Linked Fund – Continuous Click Fund Eurotop 100

Afkorting

ING Continuous Click Fund Eurotop 100

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het doel van het ING Continuous Click Fund Eurotop 100 is beleggers de gelegenheid te bieden deel te nemen in het opwaarts potentieel van de Europese aandelenmarkten, waarbij getracht wordt op maandelijkse basis 90% van de netto-inventariswaarde in stand te houden door te beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten van eersteklas emittenten. Dit biedt echter geen waarborg voor vermogensbehoud.

Dit wordt bereikt door te beleggen in vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten, zoals depositocertificaten (CD's), kortlopende schuldpapieren (CP's) en termijndeposito's, uitgegeven door emittenten uit lidstaten van de Europese Unie (EU) en de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO).

De deelname in de positieve ontwikkeling van de index wordt bereikt door gebruik te maken van derivatencontracten zoals (OTC-)opties binnen de grenzen zoals beschreven in de eerste paragraaf van hoofdstuk 4 "Financiële technieken en instrumenten" van het volledige prospectus. Bij aanvang bedraagt de verhouding tussen de beleggingen in effecten (beleggingsportefeuille) en het gebruik van derivaten 90:10. Deze verhouding wordt elke maand hersteld.

Het compartiment belegt voornamelijk in vastrentende effecten waaronder vastrentende obligaties, obligaties met een variabele rente, medium term notes (MTN's), uitgegeven door nationale overheden, plaatselijke overheden, supranationale instellingen of eersteklas financiële instellingen of ondernemingen die gevestigd zijn in een lidstaat van de EU of de OESO en die luiden in de valuta van deze landen, direct en/of via (omgekeerde) repo's, conform deel III, hoofdstuk 4 van het volledige prospectus, en in geldmarktinstrumenten zoals CD's, CP's en termijndeposito's.

Teneinde maandelijks de verhouding te kunnen herstellen is de looptijd van de beleggingen relatief kortlopend.

Om het beleggingsdoel te bereiken worden de beleggingen gecombineerd met derivaten zoals OTC-opties. Dit geschiedt tot een maximum van 10% van het nettovermogen, op maandelijkse basis berekend. Deze derivaten betreffen in euro luidende opties op de FTSE Eurotop 100 Index of een andere bekende Europese index. Zulke optiecontracten geven het recht te profiteren van stijgingen in de onderliggende index en beschermen tevens (via een "click"-systeem) gedurende bepaalde perioden behaalde resultaten. De bescherming van de behaalde resultaten geschiedt via de vastrentende effecten, niet door middel van de derivatenstructuur. De derivaten vertonen verschillende uitoefenprijzen en looptijden. Zodoende wordt een constante positie in stand gehouden.

Iedere maand, bij een stijging van de netto-inventariswaarde door rente-inkomsten en winst op derivaten, wordt de verhouding van 90:10 hersteld door 90% van de toename in effecten te beleggen. Aldus wordt altijd 90% van het nettovermogen in stand gehouden. Bij een daling van de netto-inventariswaarde (lagere effectenbeurzen leiden tot een lagere waarde van de afgeleide instrumenten) worden de op de beleggingsportefeuille verdiende inkomsten gebruikt om de derivatenposities uit te breiden. In dat geval blijft het nettovermogen in stand en wordt de gevoeligheid voor de ontwikkeling in de onderliggende index verhoogd; de totale beleggingsportefeuille neemt niet af. Hierdoor stijgt het aandeel van de beleggingsportefeuille tot meer dan het beschermingsniveau van 90%. Op deze manier wordt bij dalende aandelenmarkten het vastrentende deel van de portefeuille (procentueel gezien) verhoogd. Als daarna de onderliggende index stijgt en de waarde van het

compartiment groeit tot boven het vorige vastgeclickte niveau, wordt de verhouding van 90:10 opnieuw hersteld. Daarmee is de positie op stijgende markten optimaal.

De voor de OTC-opties betaalde premie bedraagt niet meer dan de inkomsten van de portefeuille en zal niet meer dan 15% van de netto-inventariswaarde van het fonds bedragen.

Er wordt aan beleggers geen garantie gegeven dat het doel bereikt gaat worden, alhoewel alle relevante beschermingsmaatregelen zullen worden genomen.

De raad van bestuur kan besluiten elk mogelijk instrument te gebruiken, zoals swapcontracten, termijncontracten, (omgekeerde) repo-overeenkomsten, dat geschikt wordt geacht om de beleggingsportefeuille in stand te houden en/of om de resultaten van de desbetreffende indexen te realiseren, binnen de grenzen van paragraaf III, hoofdstuk 4, van het volledige prospectus.

De derivaten worden op elke waarderingsdag gewaardeerd op basis van de volgende parameters: rentevoeten, de volatiliteit van de onderliggende index, de verwachte dividenden van de onderliggende index, het daadwerkelijke niveau van de onderliggende index, en de resterende looptijd tot de expiratedatum van de contracten.

De raad van bestuur behoudt zich het recht voor de beleggingen in de portefeuille van het compartiment op enig moment aan te passen, als dit nodig wordt geacht om de beleggingsdoelen te bereiken en de belangen van de aandeelhouders te waarborgen.

Het compartiment zal zich houden aan de in deel III, hoofdstuk 3 van het volledige prospectus vermelde beleggingsbeperkingen.

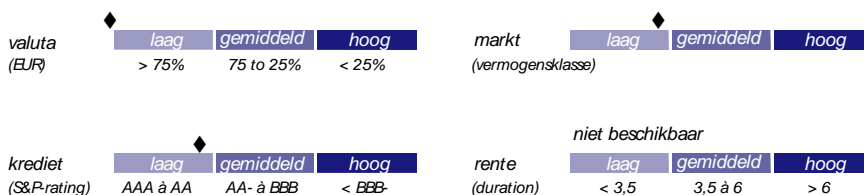
De FTSE Eurotop 100 Index is een marktkapitalisatie-gewogen index van de 100 meest verhandelde en grootste fondsen op de beurzen van op dit ogenblik negen Europese landen. De index is samengesteld uit de aandelen met de grootste beurswaarde in ieder land. Landen worden aan de index toegevoegd als de marktkapitalisatie van de nationale effectenbeurs 2,5% of meer bedraagt van de totale Europese marktkapitalisatie. Het aantal aandelen dat per land wordt geselecteerd, is gelijk aan het afgeronde percentagegewicht van de marktkapitalisatie van het relevante land in de index. Fondsen worden geselecteerd op basis van de werkelijke omzet en worden aan de index toegevoegd met een gewicht dat gerelateerd is aan de marktkapitalisatie van de emittent. De index wordt uitgedrukt in euro. De FTSE Eurotop 100 Index is de verantwoordelijkheid van, en wordt berekend door Euronext Amsterdam en kan te zijner tijd wijzigen qua samenstelling. Het zij nog vermeld dat Euronext Amsterdam geen invloed heeft op deze emissie noch deze op enige wijze ondersteunt.

Veranderingen in de berekeningsmethode van de FTSE Eurotop 100 Index vallen onder de verantwoordelijkheid van de leiding van Euronext Amsterdam. Voor de berekening, en in het belang van de aandeelhouders worden wijzigingen aangebracht conform de regels van Euronext Amsterdam zoals deze tijdens de looptijd van het compartiment gelden. Verder wordt verwezen naar de standaard ISDA-overeenkomst (International Swap Dealers Association).

Indien de vooraf vastgestelde index wordt opgeschort of ophoudt te bestaan, wordt zijn opvolger gebruikt. Wanneer er geen representatieve aangewezen opvolger is, wordt er een index berekend op basis van de initiële onderliggende waarden binnen de oorspronkelijke index. De berekening wordt uitgevoerd door een door de raad van bestuur aangewezen onafhankelijke derde. In dat geval zal de berekening voor iedere partij bindend zijn, uitgezonderd in het geval van grove fouten.

De risico's die verbonden zijn met dit gebruik van derivaten met een ander doel dan de indekking, worden uitgebreid beschreven in deel III punt 2 Risico's verbonden met het beleggingsuniversum: details, van het volledige prospectus.

Risicoprofiel van het Berekenbare risico's



Andere (niet berekenbare) risico's

Risico van in gebreke blijven van debiteuren, liquiditeitsrisico's, tegenpartijrisico's, risico's verbonden met beleggingen in derivaten.

Profiel van de typische belegger

Eval @ beoordeling

risico	laag						hoog		minimumhorizon
euro	0	1	2	3	4	5	6	5 jaar	
fondsvaluta	0	1	2	3	4	5	6	5 jaar	

Type fonds

Deelname aan het opwaarts potentieel van een onderliggende index.

Waarderingsdag

Iedere bankwerkdag in Luxemburg

Inschrijving / inkoop / omwisseling

Moeten altijd gebeuren op basis van een ongekende netto-inventariswaarde

**Ontvangst van de orders
Betaaldatum**

De bankwerkdag in Luxemburg vóór de toepasbare Waarderingsdag vóór 15.30 uur
Maximum 5 bankwerkdagen na de toepasbare Waarderingsdag

Beheerder van het compartiment

ING Asset Management B.V. / ING Investment Management Belgium

ING Asset Management B.V. beheert de derivaten in de portefeuille en ING Investment Management Belgium beheert de vastrentende effecten en de geldmarktinstrumenten in de portefeuille.

Uitkering van dividenden

Het ING Continuous Click Fund Eurotop 100 keert geen dividend uit.

Vorm en type aandelen

Aandelen aan toonder, kapitalisatieaandelen

Aandelenfracties

Beschikbaar

Minimuminleg bij inschrijving en minimumeigendom

niet van toepassing

Valuta van de NIW

Euro (EUR)

**Uitgifteprovisie
(ten voordele van de distributeurs)
(in% van de NIW)**

Maximum 5%

Inkoopprovisie

Maximaal 1%, als transactiekosten te betalen aan het compartiment.

Omwisselingsprovisie

Maximaal 1%, waarvan 0,5% als transactiekosten ten gunste komt van het compartiment. Het restant wordt betaald aan de agenten die zijn gemachtigd om verzoeken tot omwisseling in ontvangst te nemen.

Beheersprovisie

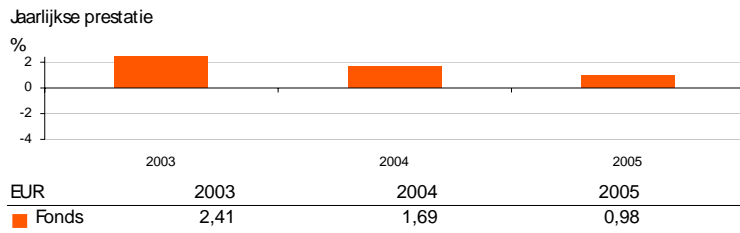
Maximaal 0,72% per jaar

Aan- en verkoop van aandelen

De aandelen kunnen worden genoteerd op Euronext Amsterdam en zullen dagelijks ter beurse verhandeld worden. In dat geval zal ING Bank optreden als tussenpersoon tussen het fonds en de belegger. Dit betekent dat beleggers, indien zij dit wensen, bij

ING Bank terechtkunnen voor aankoop of verkoop van aandelen, uitgezonderd in geval van overmacht. ING Bank mag bij de aan- of verkoop van aandelen voor rekening van een belegger kosten aanrekenen ten belope van 1,50% van de netto-inventariswaarde (zogenaamde "beurskosten") ter compensatie van het marktrisico waaraan zij blootgesteld werd.

Prestaties in het verleden¹



¹ Deze prestaties vormen geen aanwijzing voor de toekomstige prestaties van het compartiment

COMPARTIMENT NR. 2 VAN HET PROSPECTUS

ING Index Linked Fund – ING Continuous Click Fund Euro

Afkorting	ING Continuous Click Fund Euro
Beleggingsdoelstelling en -beleid	<p>Het doel van het ING Continuous Click Fund Euro is beleggers de gelegenheid te bieden deel te nemen in het opwaarts potentieel van een bekende Europese onderliggende index, waarbij getracht wordt op maandelijks basis 90% van de netto-inventariswaarde in stand te houden door te beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten van eersteklas emittenten. Dit biedt echter geen waarborg voor vermogensbehoud. Deze index is samengesteld uit Europese ondernemingen die worden gekenmerkt door een relatief hoge beurswaarde en een relatief grote mate van vrije verhandelbaarheid. Bovendien zijn de in de index opgenomen ondernemingen goed gespreid over sectoren en landen, waarmee een goede dekking van de Europese aandelenmarkten wordt bewerkstelligd.</p> <p>De beleggingsdoelstelling wordt bereikt door te beleggen in vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten, zoals depositocertificaten (CD's), kortlopende schuldpapieren (CP's) en termijndeposito's, uitgegeven door emittenten uit lidstaten van de Europese Unie (EU) en de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO).</p> <p>De deelname in de positieve ontwikkeling van de index wordt bereikt door gebruik te maken van derivatencontracten zoals (OTC-)opties binnen de grenzen zoals beschreven in de eerste paragraaf van hoofdstuk 4 "Financiële technieken en instrumenten" van het volledige prospectus. Bij aanvang bedraagt de verhouding tussen de beleggingen in effecten (beleggingsportefeuille) en het gebruik van derivaten 90:10. Deze verhouding wordt elke maand hersteld.</p> <p>Het compartiment belegt voornamelijk in vastrentende effecten waaronder vastrentende obligaties, obligaties met een variabele rente, medium term notes (MTN's), uitgegeven door nationale overheden, plaatselijke overheden, supranationale instellingen of eersteklas financiële instellingen of ondernemingen die gevestigd zijn in een lidstaat van de EU of de OESO en die luiden in de valuta van deze landen, direct en/of via (omgekeerde) repo's, conform deel III, hoofdstuk 4 van het volledige prospectus, en in geldmarktinstrumenten zoals CD's, CP's en termijndeposito's.</p> <p>Teneinde maandelijks voorzover mogelijk de verhouding te kunnen herstellen is de looptijd van de beleggingen relatief kortlopend.</p> <p>Om het beleggingsdoel te bereiken worden de beleggingen gecombineerd met derivaten zoals OTC-opties. Dit geschiedt tot een maximum van 10% van het nettovermogen, op maandelijks basis berekend. Zulke optiecontracten geven het recht te profiteren van stijgingen in de onderliggende index en beschermen tevens (via een "click"-systeem) gedurende bepaalde perioden behaalde resultaten. De bescherming van de behaalde resultaten geschiedt via de vastrentende effecten, niet door middel van de derivatenstructuur. De derivaten vertonen verschillende uitoefenprijzen en looptijden. Zodoende wordt een constante positie in stand gehouden.</p> <p>Iedere maand, bij een stijging van de netto-inventariswaarde door rente-inkomsten en winst op derivaten, wordt de verhouding van 90:10 hersteld door 90% van de toename in effecten te beleggen. Aldus wordt altijd 90% van het nettovermogen in stand gehouden. Bij een daling van de netto-inventariswaarde (lagere effectenbeurzen leiden tot een lagere waarde van de afgeleide instrumenten) worden de op de beleggingsportefeuille verdiende inkomsten gebruikt om de derivatenposities uit te breiden. In dat geval blijft het nettovermogen in stand en wordt de gevoeligheid voor de ontwikkeling in de onderliggende index verhoogd; terwijl de totale beleggingsportefeuille niet afneemt. Hierdoor stijgt het aandeel van de beleggingsportefeuille tot meer dan het beschermingsniveau van 90%. Op deze manier wordt bij dalende aandelenmarkten het vastrentende deel van de portefeuille (procentueel gezien) verhoogd. Als daarna de onderliggende index stijgt en de totale waarde van het fonds groeit tot boven het vorige vastgeclickte niveau, wordt de</p>

verhouding van 90:10 voorzover mogelijk opnieuw hersteld. Daarmee is de positie op stijgende markten optimaal.

De voor de OTC-opties betaalde premie bedraagt niet meer dan de inkomsten van de portefeuille en zal niet meer dan 15% van de netto-inventariswaarde van het fonds bedragen.

Er wordt aan beleggers geen garantie gegeven dat het doel bereikt gaat worden, alhoewel alle relevante beschermingsmaatregelen zullen worden genomen.

De raad van bestuur kan besluiten elk mogelijk instrument te gebruiken, zoals swapcontracten, termijncontracten, (omgekeerde) repo-overeenkomsten, dat geschikt wordt geacht om de beleggingsportefeuille in stand te houden en/of om de resultaten van de desbetreffende indexen te realiseren, binnen de grenzen van paragraaf III, hoofdstuk 4, van het volledige prospectus.

De derivaten worden op elke waarderingsdag gewaardeerd op basis van de volgende parameters: rentevoeten, de volatiliteit van de Index, de verwachte dividenden van de Index, het daadwerkelijke niveau van de Index, en de resterende looptijd tot de expiratedatum van de contracten.

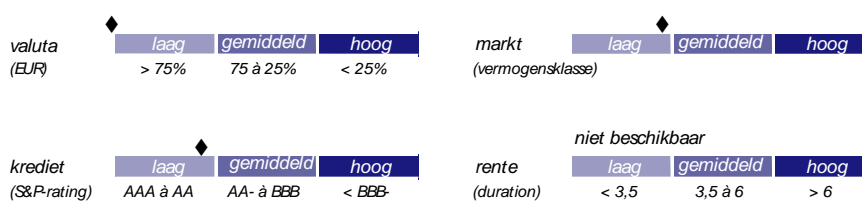
De raad van bestuur behoudt zich het recht voor de beleggingen in de portefeuille van het compartiment op enig moment aan te passen, als dit nodig wordt geacht om de beleggingsdoelen te bereiken en de belangen van de aandeelhouders te waarborgen.

Het compartiment zal zich houden aan de in deel III, hoofdstuk 3 van het volledige prospectus vermelde beleggingsbeperkingen.

Indien de vooraf vastgestelde index voor langere tijd wordt opgeschort of ophoudt te bestaan, wordt zijn opvolger gebruikt. Wanneer er geen representatieve aangewezen opvolger is, wordt er een index berekend op basis van de initiële onderliggende waarden binnen de oorspronkelijke index. De berekening wordt uitgevoerd door een door de raad van bestuur aangewezen onafhankelijke derde. In dat geval zal de berekening voor iedere partij bindend zijn, uitgezonderd in het geval van grove fouten.

De risico's die verbonden zijn met dit gebruik van derivaten met een ander doel dan de indekking, worden uitgebreid beschreven in deel III punt 2 Risico's verbonden met het beleggingsuniversum: details, van het volledige prospectus

Risicoprofiel van het compartiment van het Berekenbare risico's



Andere (niet berekenbare) risico's

Risico van in gebreke blijven van debiteuren, liquiditeitsrisico's, tegenpartijrisico's, risico's verbonden met beleggingen in derivaten.

Profiel van de typische belegger

Eval @ beoordeling

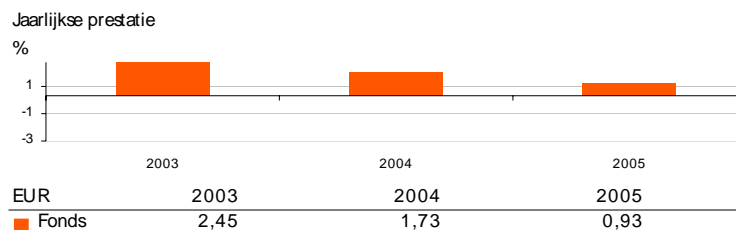
risico	laag						hoog		minimumhorizon
euro	0	1	2	3	4	5	6	meer dan 5 jaar	
fondsvaluta	0	1	2	3	4	5	6	meer dan 5 jaar	

Type fonds

Deelname aan een onderliggende index.

Waarderingsdag	Iedere bankwerkdag in Luxemburg
<u>Inschrijving / inkoop / omwisseling</u>	Moeten altijd gebeuren op basis van een ongekende netto-inventariswaarde
Ontvangst van de orders	De bankwerkdag in Luxemburg vóór de toepasbare Waarderingsdag vóór 15.30 uur
Betaaldatum	Maximum 5 bankwerkdagen na de toepasbare Waarderingsdag
Beheerder van het compartiment	ING Asset Management B.V. / ING Investment Management Belgium
	ING Asset Management B.V. beheert de derivaten in de portefeuille en ING Investment Management Belgium beheert de vastrentende effecten en de geldmarktinstrumenten in de portefeuille.
Uitkering van dividenden	Het ING Continuous Click Fund Euro keert geen dividend uit.
Vorm en type van aandelen	Aandelen aan toonder, kapitalisatieaandelen
Aandelenfracties	Beschikbaar
Minimuminleg bij inschrijving en minimeigendom	niet van toepassing
Valuta van de NIW	Euro (EUR)
Uitgifteprovisie (ten voordele van de distributeurs) (in% van de NIW)	Maximum 5%
Inkoopprovisie	Maximaal 1%, als transactiekosten te betalen aan het compartiment.
Omwisselingsprovisie	Maximaal 1%, waarvan 0,5% als transactiekosten ten gunste komt van het compartiment. Het restant wordt betaald aan de agenten die zijn gemachtigd om verzoeken tot omwisseling in ontvangst te nemen.
Beheersprovisie	Maximaal 0,72% per jaar
Aan- en verkoop van aandelen	De aandelen kunnen worden genoteerd op Euronext Amsterdam en zullen dagelijks ter beurze verhandeld worden. In dat geval zal ING Bank optreden als tussenpersoon tussen het fonds en de belegger. Dit betekent dat beleggers, indien zij dit wensen, bij ING Bank terecht kunnen voor aankoop of verkoop van aandelen, uitgezonderd in geval van overmacht. ING Bank mag bij de aan- of verkoop van aandelen voor rekening van een belegger kosten aanrekenen ten belope van 1,50% van de netto-inventariswaarde (zogenaamde "beurskosten") ter compensatie van het marktrisico waaraan zij blootgesteld werd.

Prestaties in het verleden²



(*) ING Continuous Click Fund Euro wordt in Nederland verkocht onder de volgende afkorting: "ING Bank Continu Click Fonds Euro".

². Deze prestaties vormen geen aanwijzing voor de toekomstige prestaties van het compartiment

COMPARTIMENT NR. 3 VAN HET PROSPECTUS

ING Index Linked Fund – ING Continuous Click Fund US (EUR)

Afkorting

ING Continuous Click Fund US (EUR)

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het doel van het ING Continuous Click Fund US (EUR) is beleggers de gelegenheid te bieden deel te nemen in het opwaarts potentieel van de onderliggende index, de S&P 500 Index*, waarbij getracht wordt op maandelijkse basis 90% van de netto-inventariswaarde in stand te houden door te beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten van eerste klas emittenten. Dit biedt echter geen waarborg voor vermogensbehoud.

Dit wordt bereikt door te beleggen in vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten luidend in euro, zoals depositocertificaten (CD's), kortlopende schuldpapieren (CP's) en termijndeposito's.

De deelname in de positieve ontwikkeling van de index wordt bereikt door gebruik te maken van derivatencontracten zoals (OTC-)opties binnen de grenzen zoals beschreven in de eerste paragraaf van hoofdstuk 4 "Financiële technieken en instrumenten" van het volledige prospectus. Bij aanvang bedraagt de verhouding tussen de beleggingen in effecten (beleggingsportefeuille) en het gebruik van derivaten 90:10. Deze verhouding wordt elke maand hersteld.

Het compartiment belegt voornamelijk in vastrentende effecten waaronder vastrentende obligaties, obligaties met een variabele rente, medium term notes (MTN's), uitgegeven door nationale overheden, plaatselijke overheden, supranationale instellingen of eerste klas financiële instellingen of ondernemingen die gevestigd zijn in een lidstaat van de EU of de OESO en die luiden in euro, direct en/of via (omgekeerde) repo's, conform deel III, hoofdstuk 4 van het volledige prospectus, en in geldmarktinstrumenten zoals CD's, CP's en termijndeposito's.

Teneinde maandelijks voorzover mogelijk de verhouding te kunnen herstellen is de looptijd van de beleggingen relatief kortlopend.

Om het beleggingsdoel te bereiken worden de beleggingen gecombineerd met derivaten zoals OTC-opties. Dit geschiedt tot een maximum van 10% van het nettovermogen, op maandelijkse basis berekend. Deze opties betreffen in Amerikaanse dollars (USD) luidende opties op de S&P 500 Index. Zulke optiecontracten geven het recht te profiteren van stijgingen in de onderliggende index en beschermen tevens (via een "click"-systeem) gedurende bepaalde perioden behaalde resultaten. De bescherming van de behaalde resultaten geschiedt via de vastrentende effecten, niet door middel van de derivatenstructuur. De derivaten vertonen verschillende uitoefenprijzen en looptijden. Zodoende wordt een constante positie in stand gehouden.

Iedere maand, bij een stijging van de netto-inventariswaarde door rente-inkomsten en winst op derivaten, wordt de verhouding van 90:10 hersteld door 90% van de toename in effecten te beleggen. Aldus wordt altijd 90% van het nettovermogen in stand gehouden. Bij een daling van de netto-inventariswaarde (lagere effectenbeurzen leiden tot een lagere waarde van de afgeleide instrumenten) worden de op de beleggingsportefeuille verdiende inkomsten gebruikt om de derivatenposities uit te breiden. In dat geval blijft het nettovermogen in stand en wordt de gevoeligheid voor de ontwikkeling in de onderliggende index verhoogd; terwijl de totale beleggingsportefeuille niet afneemt. Hierdoor stijgt het aandeel van de beleggingsportefeuille tot meer dan het beschermingsniveau van 90%. Op deze manier wordt bij dalende aandelenmarkten het vastrentende deel van de portefeuille (procentueel gezien) verhoogd. Als daarna de onderliggende index stijgt en de totale waarde van het fonds groeit tot boven het vorige vastgeclickte niveau, wordt de

verhouding van 90:10 voorzover mogelijk opnieuw hersteld. Daarmee is de positie op stijgende markten optimaal.

De voor de OTC-opties betaalde premie bedraagt niet meer dan de inkomsten van de portefeuille en zal niet meer dan 15% van de netto-inventariswaarde van het fonds bedragen.

Er wordt aan beleggers geen garantie gegeven dat het doel bereikt gaat worden, alhoewel alle relevante beschermingsmaatregelen zullen worden genomen.

De raad van bestuur kan besluiten elk mogelijk instrument te gebruiken, zoals swapcontracten, termijncontracten, (omgekeerde) repo-overeenkomsten, dat geschikt wordt geacht om de beleggingsportefeuille in stand te houden en/of om de resultaten van de desbetreffende indexen te realiseren, binnen de grenzen van paragraaf III, hoofdstuk 4, van het volledige prospectus.

De derivaten worden op elke waarderingdag gewaardeerd op basis van de volgende parameters: rentevoeten, de volatiliteit van de S&P 500, de verwachte dividenden van de S&P 500, het daadwerkelijke niveau van de S&P 500, en de resterende looptijd tot de expiratedatum van de contracten.

De raad van bestuur behoudt zich het recht voor de beleggingen in de portefeuille van het compartiment op enig moment aan te passen, als dit nodig wordt geacht om de beleggingsdoelen te bereiken en de belangen van de aandeelhouders te waarborgen.

Het compartiment zal zich houden aan de in deel III, hoofdstuk 3 van het volledige prospectus vermelde beleggingsbeperkingen.

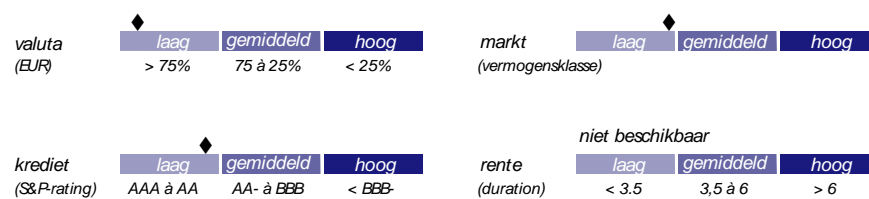
De S&P 500 Index is een marktkapitalisatie-gewogen index van 500 aandelen. De index meet de resultaten van de Amerikaanse economie middels veranderingen in de totale marktwaarde van 500 aandelen die de belangrijkste sectoren vertegenwoordigen. De index werd uitgewerkt met een basisniveau van 10 voor de periode 1941-'43. De index wordt uitgedrukt in Amerikaanse dollar.

Veranderingen in de berekeningsmethode van de S&P 500 vallen onder de verantwoordelijkheid van Standard & Poor's.

Indien de vooraf vastgestelde index voor langere tijd wordt opgeschort of ophoudt te bestaan, wordt zijn opvolger gebruikt. Wanneer er geen representatieve aangewezen opvolger is, wordt er een index berekend op basis van de initiële onderliggende waarden binnen de oorspronkelijke index. De berekening wordt uitgevoerd door een door de raad van bestuur aangewezen onafhankelijke derde. In dat geval zal de berekening voor iedere partij bindend zijn, uitgezonderd in het geval van grove fouten.

De risico's die verbonden zijn met dit gebruik van derivaten met een ander doel dan de indekking, worden uitgebreid beschreven in deel III punt 2 Risico's verbonden met het beleggingsuniversum: details, van het volledige prospectus

Risicoprofiel van het compartiment Berekenbare risico's



Andere (niet berekenbare) risico's

Risico van in gebreke blijven van debiteuren, liquiditeitsrisico's, tegenpartijrisico's, risico's verbonden met beleggingen in derivaten.

Profiel van de typische belegger

Eval @ beoordeling

risico	laag						hoog	minimumhorizon
euro	0	1	2	3	4	5	6	5 jaar
fondsvaluta	0	1	2	3	4	5	6	5 jaar

Type fonds

Deelname aan een onderliggende index.

Waarderingsdag

Iedere bankwerkdag in Luxemburg

Inschrijving / inkoop / Omwisseling

Moeten altijd gebeuren op basis van een ongekende netto-inventariswaarde

Ontvangst van de orders

De bankwerkdag in Luxemburg vóór de toepasbare Waarderingsdag vóór 15.30 uur

Betaaldatum

Maximum 5 bankwerkdagen na de toepasbare Waarderingsdag

Beheerder van het compartiment

ING Asset Management B.V. / ING Investment Management Belgium

ING Asset Management B.V. beheert de derivaten in de portefeuille en ING Investment Management Belgium beheert de vastrentende effecten en de geldmarktinstrumenten in de portefeuille.

Uitkering van dividenden

Het ING Continuous Click Fund US (EUR) keert geen dividend uit.

Vorm en type van aandelen

Aandelen aan toonder, kapitalisatieaandelen

Aandelenfracties

Beschikbaar

Minimuminleg bij inschrijving en minimumeigendom

niet van toepassing

Valuta van de NIW

Euro (EUR)

Uitgifteprovisie

(ten voordele van de distributeurs)
(in% van de NIW)

Maximum 5%

Inkoopprovisie

Maximaal 1%, als transactiekosten te betalen aan het compartiment.

Omwisselingsprovisie

Maximaal 1%, waarvan 0,5% als transactiekosten ten gunste komt van het compartiment. Het restant wordt betaald aan de agenten die zijn gemachtigd om verzoeken tot omwisseling in ontvangst te nemen.

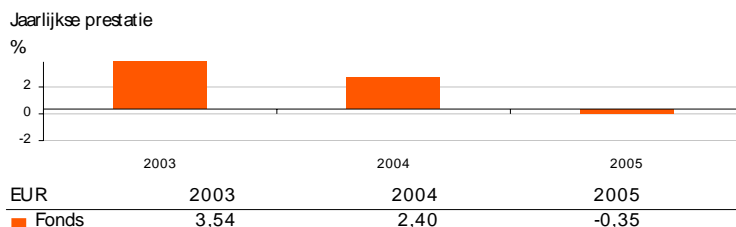
Beheersprovisie

Maximaal 0,72% per jaar

Aan- en verkoop van aandelen

De aandelen kunnen worden genoteerd op Euronext Amsterdam en zullen dagelijks ter beurse verhandeld worden. In dat geval zal ING Bank optreden als tussenpersoon tussen het fonds en de belegger. Dit betekent dat beleggers, indien zij dit wensen, bij ING Bank terecht kunnen voor aankoop of verkoop van aandelen, uitgezonderd in geval van overmacht. ING Bank mag bij de aan- of verkoop van aandelen voor rekening van een belegger kosten aanrekenen ten belope van 1,50% van de netto-inventariswaarde (zogenaamde "beurskosten") ter compensatie van het marktrisico waaraan zij blootgesteld werd.

Prestaties in het verleden³



* Standard & Poor's[®], "S&P[®]", "S&P 500[®]", "Standard & Poor's 500", en "500" zijn handelsmerken van The McGraw-Hill Companies, Inc., die aan ING Index Linked Fund (Bevek) een licentie heeft afgegeven om de handelsmerken te gebruiken. Het product wordt niet door Standard & Poor's gesponsord, erkend, verkocht of gepromoot en deze doet geen enkele verklaring omtrent de wenselijkheid om te beleggen in dit product.

Het Product wordt niet door Standard & Poor's, een divisie van The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P") gesponsord, erkend, verkocht of gepromoot. S&P geeft geen enkele verklaring of garantie, expliciet dan wel impliciet, aan de eigenaren van het Product dan wel aan het grote publiek ten aanzien van de wenselijkheid om te beleggen in het algemeen of in het Product in het bijzonder dan wel omtrent het vermogen van de S&P 500 Index om algemene aandelenmarkresultaten te volgen. De enige relatie van S&P tot de Licentiehouders is in de hoedanigheid van licentiegever van bepaalde handelsmerken en handelsnamen van S&P en van de S&P 500 Index, die door S&P wordt vastgesteld, samengesteld en berekend ongeacht de Licentiehouders dan wel het Product. S&P heeft geen enkele verplichting om rekening te houden met de wensen van de Licentiehouders of de eigenaren van het Product bij het vaststellen, samenstellen of berekenen van de S&P 500 Index. S&P aanvaardt geen verantwoordelijkheid voor, en heeft noch deelgenomen aan het vaststellen van de prijzen of de hoeveelheden van het Product dan wel het tijdstip van de uitgifte of verkoop van het Product noch aan het vaststellen of berekenen van de verhouding volgens welke het Product in contanten wordt omgezet. S&P heeft geen enkele verplichting of aansprakelijkheid met betrekking tot het beheer en marketing van, of de handel in het Product.

S&P GEEFT GEEN ENKELE GARANTIE OMTRENT DE JUISTHEID EN/OF DE VOLLEDIGHEID VAN DE S&P 500 INDEX OF ENIGE GEGEVENS DIE DAARIN ZIJN BEGREPEN, EN S&P AANVAARDT GEEN ENKELE AANSPRAKELIJKHEID VOOR EVENTUELE FOUTEN, OMISSIES OF ANDERE ONJUISTHEDEN. S&P GEEFT GEEN ENKELE GARANTIE, EXPLICIET DAN WEL IMPLICIET, BETREFFENDE DE TE BEHALLEN RESULTATEN DOOR DE LICENTIEHOUDER, DE EIGENAREN VAN HET PRODUCT, OF ENIG ANDERE PERSOON OF ENTITEIT DOOR HET GEBRUIK VAN DE S&P 500 INDEX DAN WEL VAN ENIGE GEGEVENS DIE DAARIN ZIJN BEGREPEN. S&P GEEFT GEEN EXPLICIETE DAN WEL IMPLICIETE GARANTIES, EN DOET UITDRUKKELIJK AFSTAND VAN ALLE GARANTIES OVER DE VERHANDELBAARHEID DAN WEL DE GESCHIKTHEID VOOR EEN BEPAALD DOEL OF TOEPASSING MET BETREKKING TOT DE S&P 500 INDEX OF ENIGE GEGEVENS DIE DAARIN ZIJN BEGREPEN. ZONDER AFBREUK TE DOEN AAN HET VORENSTAANDE, ZAL S&P OP GEEN ENKELE WIJZE AANSPRAKELIJK ZIJN VOOR ENIGE BIJZONDERE OF AANVULLENDE SCHADE, INDIRECTE OF GEVOLGSCHADE (INCLUSIEF WINSTDERVING), ZELFS WANNEER S&P OP DE HOOGTE IS GESTELD VAN DE MOGELIJKHEID HIERVAN.

³Deze prestaties vormen geen aanwijzing voor de toekomstige prestaties van het compartiment

COMPARTIMENT NR. 4 VAN HET PROSPECTUS

ING Index Linked Fund – ING Continuous Click Fund Japan

Afkorting

ING Continuous Click Fund Japan (*)

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het doel van het ING Continuous Click Fund Japan is beleggers de gelegenheid te bieden deel te nemen in het opwaarts potentieel van de onderliggende index, de Nikkei 225 Index*, waarbij getracht wordt op maandelijks basis 90% van de netto-inventariswaarde in stand te houden door te beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten van eerste klas emittenten. Dit biedt echter geen waarborg voor vermogensbehoud.

Dit wordt bereikt door te beleggen in vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten luidend in euro, zoals depositocertificaten (CD's), kortlopende schuldpapieren (CP's) en termijndeposito's.

De deelname in de positieve ontwikkeling van de index wordt bereikt door gebruik te maken van derivatencontracten zoals (OTC-)opties binnen de grenzen zoals beschreven in de eerste paragraaf van hoofdstuk 4 "Financiële technieken en instrumenten" van het volledige prospectus. Bij aanvang bedraagt de verhouding tussen de beleggingen in effecten (beleggingsportefeuille) en het gebruik van derivaten 90:10. Deze verhouding wordt elke maand hersteld.

Het compartiment belegt voornamelijk in vastrentende effecten waaronder vastrentende obligaties, obligaties met een variabele rente, medium term notes (MTN's), uitgegeven door nationale overheden, plaatselijke overheden, supranationale instellingen of eerste klas financiële instellingen of ondernemingen die gevestigd zijn in een lidstaat van de EU of de OESO en die luiden in euro, direct en/of via (omgekeerde) repo's, conform deel III, hoofdstuk 4 van het volledige prospectus, en in geldmarktinstrumenten zoals CD's, CP's en termijndeposito's.

Teneinde maandelijks voorzover mogelijk de verhouding te kunnen herstellen is de looptijd van de beleggingen relatief kortlopend.

Om het beleggingsdoel te bereiken worden de beleggingen gecombineerd met derivaten zoals OTC-opties. Dit geschiedt tot een maximum van 10% van het nettovermogen, op maandelijks basis berekend. Deze opties betreffen in JPY luidende opties op de Nikkei 225 Index. Zulke optiecontracten geven het recht te profiteren van stijgingen in de onderliggende index en beschermen tevens (via een "click"-systeem) gedurende bepaalde perioden behaalde resultaten. De bescherming van de behaalde resultaten geschiedt via de vastrentende effecten, niet door middel van de derivatenstructuur. De derivaten vertonen verschillende uitoefenprijzen en looptijden. Zodoende wordt een constante positie in stand gehouden.

Iedere maand, bij een stijging van de netto-inventariswaarde door rente-inkomsten en winst op derivaten, wordt de verhouding van 90:10 hersteld door 90% van de toename in effecten te beleggen. Aldus wordt altijd 90% van het nettovermogen in stand gehouden. Bij een daling van de netto-inventariswaarde (lagere effectenbeurzen leiden tot een lagere waarde van de afgeleide instrumenten) worden de op de beleggingsportefeuille verdiende inkomsten gebruikt om de derivatenposities uit te breiden. In dat geval blijft het nettovermogen in stand en wordt de gevoeligheid voor de ontwikkeling in de onderliggende index verhoogd; terwijl de totale beleggingsportefeuille niet afneemt. Hierdoor stijgt het aandeel van de beleggingsportefeuille tot meer dan het beschermingsniveau van 90%. Op deze manier wordt bij dalende aandelenmarkten het vastrentende deel van de portefeuille (procentueel gezien) verhoogd. Als daarna de onderliggende index stijgt en de totale waarde van het fonds groeit tot boven het vorige vastgeclickte niveau, wordt de

verhouding van 90:10 voorzover mogelijk opnieuw hersteld. Daarmee is de positie op stijgende markten optimaal.

De voor de OTC-opties betaalde premie bedraagt niet meer dan de inkomsten van de portefeuille en zal niet meer dan 15% van de netto-inventariswaarde van het fonds bedragen.

Er wordt aan beleggers geen garantie gegeven dat het doel bereikt gaat worden, alhoewel alle relevante beschermingsmaatregelen zullen worden genomen.

De raad van bestuur kan besluiten elk mogelijk instrument te gebruiken, zoals swapcontracten, termijncontracten, (omgekeerde) repo-overeenkomsten, dat geschikt wordt geacht om de beleggingsportefeuille in stand te houden en/of om de resultaten van de desbetreffende indexen te realiseren, binnen de grenzen van paragraaf III, hoofdstuk 4, van het volledige prospectus.

De derivaten worden op elke waarderingsdag gewaardeerd op basis van de volgende parameters: rentevoeten, de volatiliteit van de Nikkei 225 Index, de verwachte dividenden van de Nikkei 225 Index, het daadwerkelijke niveau van de Nikkei 225 Index, en de resterende looptijd tot de expiratedatum van de contracten.

De raad van bestuur behoudt zich het recht voor de beleggingen in de portefeuille van het compartiment op enig moment aan te passen, als dit nodig wordt geacht om de beleggingsdoelen te bereiken en de belangen van de aandeelhouders te waarborgen.

Het compartiment zal zich houden aan de in deel III, hoofdstuk 3 van het volledige prospectus vermelde beleggingsbeperkingen.

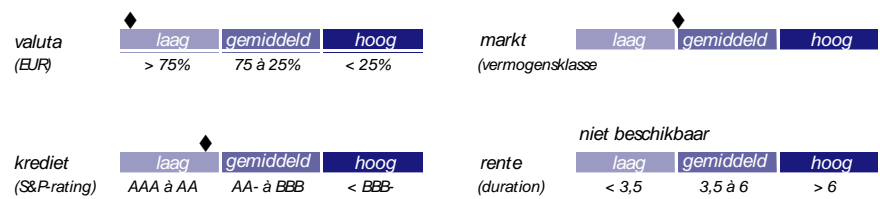
De Nikkei 225 Index is een prijsgewogen index van de 225 belangrijkste Japanse fondsen die genoteerd staan op de eerste markt van de beurs van Tokio. Het Nikkei Stock Average werd voor het eerst gepubliceerd op 16 mei 1949, toen de gemiddelde koers JPY 176,21 bedroeg, met een deler van 225. De index wordt uitgedrukt in Japanse yen.

Veranderingen in de berekeningsmethode van de Nikkei 225 Index vallen onder de verantwoordelijkheid van Nihon Keizai Shimbun, Inc. (Nikkei).

Indien de vooraf vastgestelde index voor langere tijd wordt opgeschort of ophoudt te bestaan, wordt zijn opvolger gebruikt. Wanneer er geen representatieve aangewezen opvolger is, wordt er een index berekend op basis van de initiële onderliggende waarden binnen de oorspronkelijke index. De berekening wordt uitgevoerd door een door de raad van bestuur aangewezen onafhankelijke derde. In dat geval zal de berekening voor iedere partij bindend zijn, uitgezonderd in het geval van grove fouten.

De risico's die verbonden zijn met dit gebruik van derivaten met een ander doel dan de indekking, worden uitgebreid beschreven in deel III punt 2 Risico's verbonden met het beleggingsuniversum: details, van het volledige prospectus

Risicoprofiel van het Berekenbare risico's



Andere (niet berekenbare) risico's

Risico van in gebreke blijven van debiteuren, liquiditeitsrisico's, tegenpartijrisico's, risico's verbonden met beleggingen in derivaten.

Profiel van de typische belegger

Eval @ beoordeling

risico	laag						hoog	minimumhorizon
euro	0	1	2	3	4	5	6	meer dan 5 jaar
fondsvaluta	0	1	2	3	4	5	6	meer dan 5 jaar

Type fonds

Deelname aan een onderliggende index.

Waarderingsdag

Iedere bankwerkdag in Luxemburg

Inschrijving / inkoop / Omwisseling

Moeten altijd gebeuren op basis van een ongekende netto-inventariswaarde

Ontvangst van de orders

De bankwerkdag in Luxemburg vóór de toepasbare Waarderingsdag vóór 15.30 uur

Betaaldatum

Maximum 5 bankwerkdagen na de toepasbare Waarderingsdag

Beheerder van het compartiment

ING Asset Management B.V. / ING Investment Management Belgium

ING Asset Management B.V. beheert de derivaten in de portefeuille en ING Investment Management Belgium beheert de vastrentende effecten en de geldmarktinstrumenten in de portefeuille.

Uitkering van dividenden

Het ING Continuous Click Fund Japan keert geen dividend uit.

Vorm en type van aandelen

Aandelen aan toonder, kapitalisatieaandelen

Aandelenfracties

Beschikbaar

Minimuminleg bij inschrijving en minimumeigendom

niet van toepassing

Valuta van de NIW

Euro (EUR)

Uitgifteprovisie

(ten voordele van de distributeurs)
(in% van de NIW)

Maximum 5%

Inkoopprovisie

niet van toepassing

Omwisselingsprovisie

niet van toepassing

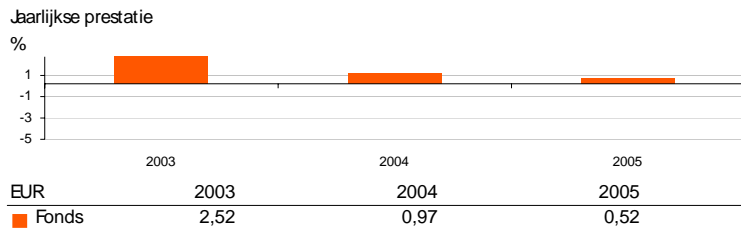
Beheersprovisie

Maximaal 0,72% per jaar

Aan- en verkoop van aandelen

De aandelen kunnen worden genoteerd op Euronext Amsterdam en zullen dagelijks ter beurse verhandeld worden. In dat geval zal ING Bank optreden als tussenpersoon tussen het fonds en de belegger. Dit betekent dat beleggers, indien zij dit wensen, bij ING Bank terecht kunnen voor aankoop of verkoop van aandelen, uitgezonderd in geval van overmacht. ING Bank mag bij de aan- of verkoop van aandelen voor rekening van een belegger kosten aanrekenen ten belope van 1,50% van de netto-inventariswaarde (zogenaamde "beurskosten") ter compensatie van het marktrisico waaraan zij blootgesteld werd.

Prestaties in het verleden⁴



* Indexsponsor: Nihon Keizai Shimbun, Inc.

Het Nikkei Stock Average (“Index”) is het intellectuele eigendom van Nihon Keizai Shimbun, Inc. (de “Indexsponsor”). “Nikkei”, “Nikkei Stock Average”, en “Nikkei 225” zijn dienstmerken van de indexsponsor. De Indexsponsor behoudt zich alle rechten voor op de index, met inbegrip van copyright.

De producten worden niet door de Indexsponsor gesponsord, erkend of gepromoot. De Indexsponsor geeft geen enkele verklaring of garantie, expliciet dan wel impliciet, noch ten aanzien van de te behalen resultaten noch ten aanzien van het gebruik van de Index of het niveau van de Index op enig tijdstip dan wel anderszins. De Index wordt uitsluitend door de Indexsponsor samengesteld en berekend. De Indexsponsor aanvaardt geen enkele verantwoordelijkheid voor eventuele fouten in de Index en de Indexsponsor heeft geen enkele verplichting om enig persoon, met inbegrip van een koper of verkoper van de Producten, op de hoogte te stellen van eventuele onjuistheden in de Index.

De Indexsponsor geeft bovendien geen enkele garantie omtrent eventuele aanpassingen of veranderingen in enige berekeningswijze van de Index en heeft geen enkele verplichting om de Index in de toekomst te blijven berekenen, publiceren of verspreiden.

(*) *ING Continuous Click Fund Japan wordt in Nederland verkocht onder de volgende afkorting: “Postbank Continu Click Fonds Japan”.*

⁴ Deze prestaties vormen geen aanwijzing voor de toekomstige prestaties van het compartiment

COMPARTIMENT NR. 5 VAN HET PROSPECTUS

ING Index Linked Fund – Protected Mix 70

Afkorting

Protected Mix 70

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het doel van het compartiment Protected Mix 70 is het opbouwen van een zo groot mogelijke aandelenpositie, waarbij getracht wordt op dagelijkse basis 70% van de netto-inventariswaarde in stand te houden door een optimale verdeling tussen aandelen en vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten en door het gebruik van derivatencontracten. Dit biedt echter geen waarborg voor vermogensbehoud.

Met dat doel wordt de meerderheid (minstens twee derde) van het vermogen van het compartiment belegd in een gediversifieerde portefeuille van vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten, zoals depositocertificaten (CD's), kortlopende schuldpapieren (CP's) en aandelen.

Onder aandelen verstaan wij aandelen die deel uitmaken van een bekende Europese index die is samengesteld uit Europese ondernemingen met een relatief grote marktkapitalisatie en free float, wat de verhandelbaarheid en liquiditeit vergroot. Bovendien zijn de in de index opgenomen ondernemingen goed gespreid over sectoren en landen, waarmee een goede dekking van de Europese aandelenmarkten wordt bewerkstelligd. Futures, opties en warrants op deze index zijn inbegrepen.

Onder vastrentende effecten verstaan wij onder andere obligaties met vaste of variabele rente, leningen, onderhandse plaatsingen en ander schuldpapier uitgegeven door eersteklas emittenten uit lidstaten van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), en luidend in euro. Het compartiment mag tevens (minimale) liquiditeiten aanhouden.

Het beschermingsniveau is 70% van de hoogst gepubliceerde Netto-inventariswaarde. Bescherming wordt geboden door het systematisch aanpassen van de verdeling tussen vastrentende effecten en aandelen, inspelend op ontwikkelingen op de aandelen- en kapitaalmarkt en door gebruik te maken van derivatencontracten zoals OTC-opties binnen de grenzen zoals beschreven in de eerste paragraaf van deel III, hoofdstuk 4 "Financiële technieken en instrumenten" van het volledige prospectus. Het beschermingsniveau zal worden verhoogd indien de NIW een nieuw hoogste punt bereikt, en blijft in alle andere gevallen onveranderd.

Er wordt aan beleggers geen garantie gegeven dat het doel bereikt gaat worden, alhoewel alle relevante beschermingsmaatregelen zullen worden genomen.

Extra inkomsten kunnen worden gegenereerd door effecten van het compartiment uit te lenen en/of door het aangaan van repo-overeenkomsten of omgekeerde repo-overeenkomsten waarbij effecten worden gekocht en verkocht binnen de grenzen zoals beschreven in de eerste paragraaf van deel III, hoofdstuk 4 "Financiële technieken en instrumenten" van het volledige prospectus.

De raad van bestuur kan besluiten elk mogelijk afgeleide instrument te gebruiken, zoals swapcontracten en termijncontracten, dat geschikt wordt geacht om de beleggingsportefeuille in stand te houden en/of om de resultaten van de desbetreffende indexen te realiseren, binnen de grenzen zoals beschreven in de eerste paragraaf van deel III, hoofdstuk 4 van het volledige prospectus.

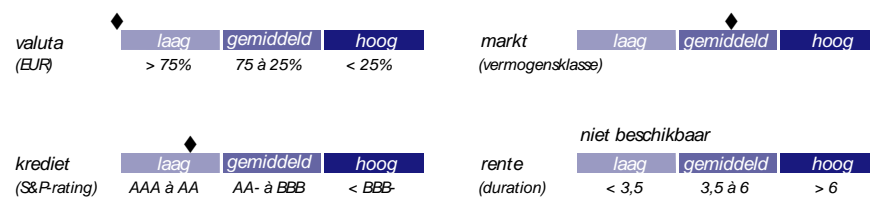
De raad van bestuur behoudt zich het recht voor de beleggingen in de portefeuille van het compartiment op enig moment aan te passen, als dit nodig wordt geacht om de beleggingsdoelen te bereiken en de belangen van de aandeelhouders te waarborgen.

Het compartiment zal zich houden aan de in deel III, hoofdstuk 3 van het volledige prospectus vermelde beleggingsbeperkingen.

De risico's die verbonden zijn met dit gebruik van derivaten met een ander doel dan de indekking, worden uitgebreid beschreven in deel III punt 2 Risico's verbonden met het beleggingsuniversum: details, van het volledige prospectus

Risicoprofiel van het compartiment

Berekenbare risico's



Andere (niet berekenbare) risico's

Risico van in gebreke blijven van debiteuren, liquiditeitsrisico's, tegenpartijrisico's, risico's verbonden met beleggingen in derivaten.

Profiel van de typische belegger

Eval @ beoordeling

risico	laag						hoog	minimum	geschatte horizon
euro	0	1	2	3	4	5	6	5 jaar	
fondsvaluta	0	1	2	3	4	5	6	5 jaar	

Type fonds

Maximalisatie van het opwaarts potentieel van de portefeuille door een optimale verdeling tussen aandelen en vastrentende effecten en bescherming tegen neerwaartse trends.

Waarderingsdag

Iedere bankwerkdag in Luxemburg

Inschrijving / inkoop / Omwisseling

Moeten altijd gebeuren op basis van een ongekende netto-inventariswaarde

Ontvangst van de orders

De bankwerkdag in Luxemburg vóór de toepasbare Waarderingsdag vóór 15.30 uur

Betaaldatum

Maximum 5 bankwerkdagen na de toepasbare Waarderingsdag

Beheerder van het compartiment

ING Asset Management B.V. / ING Investment Management Belgium

ING Asset Management B.V. beheert de derivaten in de portefeuille en ING Investment Management Belgium beheert de vastrentende effecten en de geldmarktinstrumenten in de portefeuille.

Uitkering van dividenden

Het compartiment Protected Mix 70 keert geen dividend uit.

Vorm en type van aandelen

Aandelen aan toonder, kapitalisatieaandelen

Aandelenfracties

Beschikbaar

Minimuminleg bij inschrijving en minimumeigendom

niet van toepassing

Valuta van de NIW

Euro (EUR)

Uitgifteprovisie

Maximum 5%

(ten voordele van de distributeurs)
(in% van de NIW)

Inkoopprovisie

Maximaal 1%, als transactiekosten te betalen aan het compartiment.

Omwisselingsprovisie

Maximaal 1%, waarvan 0,5% als transactiekosten ten gunste komt van het compartiment. Het restant wordt betaald aan de agenten die zijn gemachtigd om verzoeken tot omwisseling in ontvangst te nemen.

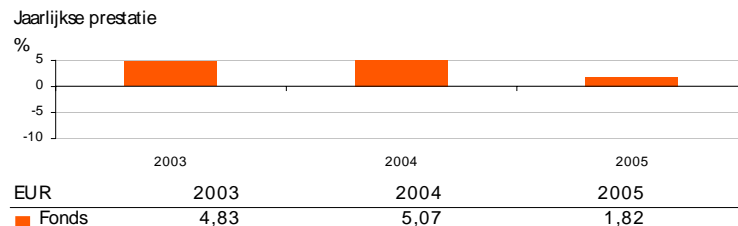
Beheersprovisie

Maximaal 0,72% per jaar

Aan- en verkoop van aandelen

De aandelen kunnen worden genoteerd op Euronext Amsterdam en zullen dagelijks ter beurse verhandeld worden. In dat geval zal ING Bank optreden als tussenpersoon tussen het fonds en de belegger. Dit betekent dat beleggers, indien zij dit wensen, bij ING Bank terecht kunnen voor aankoop of verkoop van aandelen, uitgezonderd in geval van overmacht. ING Bank mag bij de aan- of verkoop van aandelen voor rekening van een belegger kosten aanrekenen ten belope van 1,50% van de netto-inventariswaarde (zogenaamde "beurskosten") ter compensatie van het marktrisico waaraan zij blootgesteld werd.

Prestaties in het verleden⁵



⁵Deze prestaties vormen geen aanwijzing voor de toekomstige prestaties van het compartiment

COMPARTIMENT NR. 6 VAN HET PROSPECTUS

ING Index Linked Fund – Protected Mix 80

Afkorting

Protected Mix 80

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het doel van het compartiment Protected Mix 80 is het opbouwen van een zo groot mogelijke aandelenpositie, waarbij getracht wordt op dagelijkse basis 80% van de netto-inventariswaarde in stand te houden door een optimale verdeling tussen aandelen en vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten en door het gebruik van derivatencontracten. Dit biedt echter geen waarborg voor vermogensbehoud.

Met dat doel wordt de meerderheid (minstens twee derde) van het vermogen van het compartiment belegd in een gediversifieerde portefeuille van vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten, zoals depositocertificaten (CD's), kortlopende schuldpapieren (CP's) en aandelen.

Onder aandelen verstaan wij aandelen die deel uitmaken van een bekende Europese index die is samengesteld uit Europese ondernemingen met een relatief grote marktkapitalisatie en free float, wat de verhandelbaarheid en liquiditeit vergroot. Bovendien zijn de in de index opgenomen ondernemingen goed gespreid over sectoren en landen, waarmee een goede dekking van de Europese aandelenmarkten wordt bewerkstelligd. Futures, opties en warrants op deze index zijn inbegrepen.

Onder vastrentende effecten verstaan wij onder andere obligaties met vaste of variabele rente, leningen, onderhandse plaatsingen en ander schuldpapier uitgegeven door eersteklas emittenten uit lidstaten van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), en luidend in euro.

Het compartiment mag tevens (minimale) liquiditeiten aanhouden.

Het beschermingsniveau is 80% van de hoogst gepubliceerde Netto-inventariswaarde. Bescherming wordt geboden door het systematisch aanpassen van de verdeling tussen vastrentende effecten en aandelen, inspelend op ontwikkelingen op de aandelen- en kapitaalmarkt en door gebruik te maken van derivatencontracten zoals OTC-opties binnen de grenzen zoals beschreven in de eerste paragraaf van deel III, hoofdstuk 4 “Financiële technieken en instrumenten” van het volledige prospectus. Het beschermingsniveau zal worden verhoogd indien de NIW een nieuw hoogste punt bereikt, en blijft in alle andere gevallen onveranderd.

Er wordt aan beleggers geen garantie gegeven dat het doel bereikt gaat worden, alhoewel alle relevante beschermingsmaatregelen zullen worden genomen.

Extra inkomsten kunnen worden gegenereerd door effecten van het compartiment uit te lenen en/of door het aangaan van repo-overeenkomsten of omgekeerde repo-overeenkomsten waarbij effecten worden gekocht en verkocht binnen de grenzen zoals beschreven in de eerste paragraaf van deel III, hoofdstuk 4 “Financiële technieken en instrumenten” van het volledige prospectus.

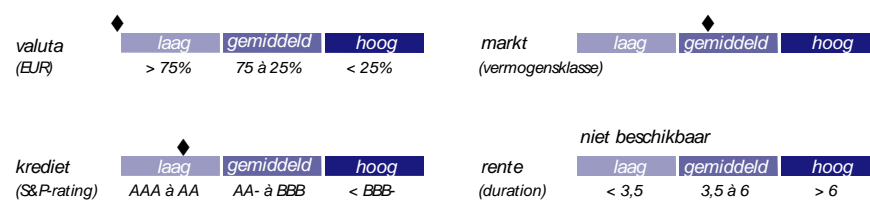
De raad van bestuur kan besluiten elk mogelijk afgeleide instrument te gebruiken, zoals swapcontracten en termijncontracten, dat geschikt wordt geacht om de beleggingsportefeuille in stand te houden en/of om de resultaten van de desbetreffende indexen te realiseren, binnen de grenzen zoals beschreven in de eerste paragraaf van deel III, hoofdstuk 4 van het volledige prospectus.

De raad van bestuur behoudt zich het recht voor de beleggingen in de portefeuille van het compartiment op enig moment aan te passen, als dit nodig wordt geacht om de beleggingsdoelen te bereiken en de belangen van de aandeelhouders te waarborgen.

Het compartiment zal zich houden aan de in deel III, hoofdstuk 3 van het volledige prospectus vermelde beleggingsbeperkingen.

De risico's die verbonden zijn met dit gebruik van derivaten met een ander doel dan de in dekking, worden uitgebreid beschreven in deel III punt 2 Risico's verbonden met het beleggingsuniversum: details, van het volledige prospectus

Risicoprofiel van het compartiment Berekenbare risico's



Andere (niet berekenbare) risico's

Risico van in gebreke blijven van debiteuren, liquiditeitsrisico's, tegenpartijrisico's, risico's verbonden met beleggingen in derivaten.

Profiel van de typische belegger

Eval @ beoordeling

risico	laag						hoog						minimum	geschatte horizon	
euro	0	1	2	3	4	5	6	0	1	2	3	4	5	6	5 jaar
fondsvaluta	0	1	2	3	4	5	6	0	1	2	3	4	5	6	5 jaar

Type fonds

Maximalisatie van het opwaarts potentieel van de portefeuille door een optimale verdeling tussen aandelen en vastrentende effecten en bescherming tegen neerwaartse trends.

Waarderingsdag

Iedere bankwerkdag in Luxemburg

Inschrijving / inkoop / Omwisseling

Moeten altijd gebeuren op basis van een ongekende netto-inventariswaarde

Ontvangst van de orders

De bankwerkdag in Luxemburg vóór de toepasbare Waarderingsdag vóór 15.30 uur

Betaaldatum

Maximum 5 bankwerkdagen na de toepasbare Waarderingsdag

Beheerder van het compartiment

ING Asset Management B.V. / ING Investment Management Belgium

ING Asset Management B.V. beheert de derivaten in de portefeuille en ING Investment Management Belgium beheert de vastrentende effecten en de geldmarktinstrumenten in de portefeuille.

Uitkering van dividenden

Het compartiment Protected Mix 80 keert geen dividend uit.

Vorm en type van aandelen

Aandelen aan toonder, kapitalisatieaandelen

Aandelenfracties

Beschikbaar

Minimuminleg bij inschrijving en minimumeigendom

niet van toepassing

Valuta van de NIW

Euro (EUR)

Uitgifteprovisie
(ten voordele van de distributeurs)
(in% van de NIW)

Maximum 5%

Inkoopprovisie

Maximaal 1%, als transactiekosten te betalen aan het compartiment.

Omwisselingsprovisie

Maximaal 1%, waarvan 0,5% als transactiekosten ten gunste komt van het compartiment. Het restant wordt betaald aan de agenten die zijn gemachtigd om

verzoeken tot omwisseling in ontvangst te nemen.

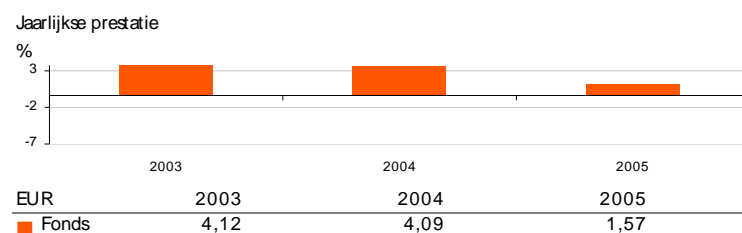
Beheersprovisie

Maximaal 0,72% per jaar

Aan- en verkoop van aandelen

De aandelen kunnen worden genoteerd op Euronext Amsterdam en zullen dagelijks ter beurze verhandeld worden. In dat geval zal ING Bank optreden als tussenpersoon tussen het fonds en de belegger. Dit betekent dat beleggers, indien zij dit wensen, bij ING Bank terecht kunnen voor aankoop of verkoop van aandelen, uitgezonderd in geval van overmacht. ING Bank mag bij de aan- of verkoop van aandelen voor rekening van een belegger kosten aanrekenen ten belope van 1,50% van de netto-inventariswaarde (zogenaamde "beurskosten") ter compensatie van het marktrisico waaraan zij blootgesteld werd.

Prestaties in het verleden⁶



⁶Deze prestaties vormen geen aanwijzing voor de toekomstige prestaties van het compartiment

Afkorting

Protected Mix 90

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het doel van het compartiment Protected Mix 90 is het opbouwen van een zo groot mogelijke aandelenpositie, waarbij getracht wordt op dagelijkse basis 90% van de netto-inventariswaarde in stand te houden door een optimale verdeling tussen aandelen en vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten en door het gebruik van derivatencontracten. Dit biedt echter geen waarborg voor vermogensbehoud.

Met dat doel wordt de meerderheid (minstens twee derde) van het vermogen van het compartiment belegd in een gediversifieerde portefeuille van vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten, zoals depositocertificaten (CD's), kortlopende schuldpapieren (CP's) en aandelen.

Onder aandelen verstaan wij aandelen die deel uitmaken van een bekende Europese index die is samengesteld uit Europese ondernemingen met een relatief grote marktkapitalisatie en free float, wat de verhandelbaarheid en liquiditeit vergroot. Bovendien zijn de in de index opgenomen ondernemingen goed gespreid over sectoren en landen, waarmee een goede dekking van de Europese aandelenmarkten wordt bewerkstelligd. Futures, opties en warrants op deze index zijn inbegrepen.

Onder vastrentende effecten verstaan wij onder andere obligaties met vaste of variabele rente, leningen, onderhandse plaatsingen en ander schuldpapier uitgegeven door eersteklas emittenten uit lidstaten van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), en luidend in euro.

Het compartiment mag tevens (minimale) liquiditeiten aanhouden.

Het beschermingsniveau is 90% van de hoogst gepubliceerde Netto-inventariswaarde. Bescherming wordt geboden door het systematisch aanpassen van de verdeling tussen vastrentende effecten en aandelen, inspelend op ontwikkelingen op de aandelen- en kapitaalmarkt en door gebruik te maken van derivatencontracten zoals OTC-opties binnen de grenzen zoals beschreven in de eerste paragraaf van deel III, hoofdstuk 4 "Financiële technieken en instrumenten" van het volledige prospectus. Het beschermingsniveau zal worden verhoogd indien de NIW een nieuw hoogste punt bereikt, en blijft in alle andere gevallen onveranderd.

Er wordt aan beleggers geen garantie gegeven dat het doel bereikt gaat worden, alhoewel alle relevante beschermingsmaatregelen zullen worden genomen.

Extra inkomsten kunnen worden gegenereerd door effecten van het compartiment uit te lenen en/of door het aangaan van repo-overeenkomsten of omgekeerde repo-overeenkomsten waarbij effecten worden gekocht en verkocht binnen de grenzen zoals beschreven in de eerste paragraaf van deel III, hoofdstuk 4 "Financiële technieken en instrumenten" van het volledige prospectus.

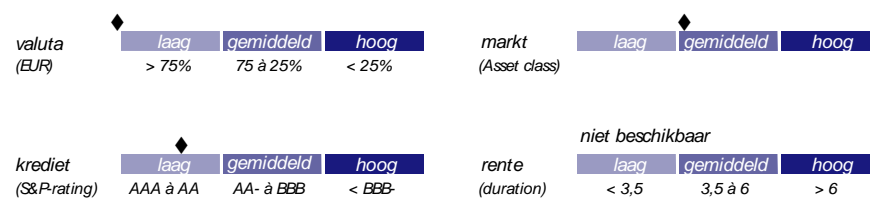
De raad van bestuur kan besluiten elk mogelijk afgeleide instrument te gebruiken, zoals swapcontracten en termijncontracten, dat geschikt wordt geacht om de beleggingsportefeuille in stand te houden en/of om de resultaten van de desbetreffende indexen te realiseren, binnen de grenzen zoals beschreven in de eerste paragraaf van deel III, hoofdstuk 4 van het volledige prospectus.

De raad van bestuur behoudt zich het recht voor de beleggingen in de portefeuille van het compartiment op enig moment aan te passen, als dit nodig wordt geacht om de beleggingsdoelen te bereiken en de belangen van de aandeelhouders te waarborgen.

Het compartiment zal zich houden aan de in deel III, hoofdstuk 3 van het volledige prospectus vermelde beleggingsbeperkingen.

De risico's die verbonden zijn met dit gebruik van derivaten met een ander doel dan de in dekking, worden uitgebreid beschreven in deel III punt 2 Risico's verbonden met het beleggingsuniversum: details, van het volledige prospectus

Risicoprofiel van het compartiment Berekenbare risico's



Andere (niet berekenbare) risico's

Risico van in gebreke blijven van debiteuren, liquiditeitsrisico's, tegenpartijrisico's, risico's verbonden met beleggingen in derivaten.

Profiel van de typische belegger

Eval @ beoordeling

risico	laag						hoog		minimumhorizon
euro	0	1	2	3	4	5	6	4 jaar	
fondsvaluta	0	1	2	3	4	5	6	4 jaar	

Type fonds

Maximalisatie van het opwaarts potentieel van de portefeuille door een optimale verdeling tussen aandelen en vastrentende effecten en bescherming tegen neerwaartse trends.

Waarderingsdag

Iedere bankwerkdag in Luxemburg

Inschrijving / inkoop / Omwisseling

Moeten altijd gebeuren op basis van een ongekende netto-inventariswaarde

Ontvangst van de orders

De bankwerkdag in Luxemburg vóór de toepasbare Waarderingsdag vóór 15.30 uur

Betaaldatum

Maximum 5 bankwerkdagen na de toepasbare Waarderingsdag

Beheerder van het compartiment

ING Asset Management B.V. / ING Investment Management Belgium

ING Asset Management B.V. beheert de derivaten in de portefeuille en ING Investment Management Belgium beheert de vastrentende effecten en de geldmarktinstrumenten in de portefeuille.

Uitkering van dividenden

Het compartiment Protected Mix 90 keert geen dividend uit.

Vorm en type van aandelen

Aandelen aan toonder, kapitalisatieaandelen

Aandelenfracties

Beschikbaar

Minimuminleg bij inschrijving en minimumeigendom

niet van toepassing

Valuta van de NIW

Euro (EUR)

Uitgifteprovisie

(ten voordele van de distributeurs)
(in% van de NIW)

Maximum 5%

Inkoopprovisie

Maximaal 1%, als transactiekosten te betalen aan het compartiment.

Omwisselingsprovisie

Maximaal 1%, waarvan 0,5% als transactiekosten ten gunste komt van het compartiment. Het restant wordt betaald aan de agenten die zijn gemachtigd om

verzoeken tot omwisseling in ontvangst te nemen.

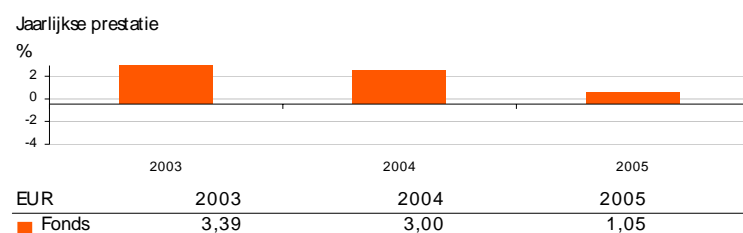
Beheersprovisie

Maximaal 0,72% per jaar

Aan- en verkoop van aandelen

De aandelen kunnen worden genoteerd op Euronext Amsterdam en zullen dagelijks ter beurse verhandeld worden. In dat geval zal ING Bank optreden als tussenpersoon tussen het fonds en de belegger. Dit betekent dat beleggers, indien zij dit wensen, bij ING Bank terecht kunnen voor aankoop of verkoop van aandelen, uitgezonderd in geval van overmacht. ING Bank mag bij de aan- of verkoop van aandelen voor rekening van een belegger kosten aanrekenen ten belope van 1,50% van de netto-inventariswaarde (zogenaamde "beurskosten") ter compensatie van het marktrisico waaraan zij blootgesteld werd.

Prestaties in het verleden⁷



⁷ Deze prestaties vormen geen aanwijzing voor de toekomstige prestaties van het compartiment

Afkorting

ING Continuous Click Fund Euro II

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het doel van het ING Continuous Click Fund Euro II is beleggers de gelegenheid te bieden deel te nemen in het opwaarts potentieel van een bekende Europese onderliggende index, waarbij getracht wordt op maandelijkse basis 90% van de netto-inventariswaarde in stand te houden door te beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten van eerste klas emittenten. Dit biedt echter geen waarborg voor vermogensbehoud. Deze index is samengesteld uit Europese ondernemingen die worden gekenmerkt door een relatief hoge beurswaarde en een relatief grote mate van vrije verhandelbaarheid. Bovendien zijn de in de index opgenomen ondernemingen goed gespreid over sectoren en landen, waarmee een goede dekking van de Europese aandelenmarkten wordt bewerkstelligd.

De beleggingsdoelstelling wordt bereikt door te beleggen in vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten, zoals depositocertificaten (CD's), kortlopende schuldpapieren (CP's) en termijndeposito's, uitgegeven door emittenten uit lidstaten van de Europese Unie (EU) en de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO).

De deelname in de positieve ontwikkeling van de index wordt bereikt door gebruik te maken van derivatencontracten zoals (OTC-)opties binnen de grenzen zoals beschreven in de eerste paragraaf van hoofdstuk 4 "Financiële technieken en instrumenten" van het volledige prospectus. Bij aanvang bedraagt de verhouding tussen de beleggingen in effecten (beleggingsportefeuille) en het gebruik van derivaten 90:10. Deze verhouding wordt elke maand hersteld.

Het compartiment belegt voornamelijk in vastrentende effecten waaronder vastrentende obligaties, obligaties met een variabele rente, medium term notes (MTN's), uitgegeven door nationale overheden, plaatselijke overheden, supranationale instellingen of eerste klas financiële instellingen of ondernemingen die gevestigd zijn in een lidstaat van de EU of de OESO en die luiden in de valuta van deze landen, direct en/of via (omgekeerde) repo's, conform deel III, hoofdstuk 3 van het volledige prospectus, en in geldmarktinstrumenten zoals CD's, CP's en termijndeposito's.

Teneinde maandelijks voorzover mogelijk de verhouding te kunnen herstellen is de looptijd van de beleggingen relatief kortlopend.

Om het beleggingsdoel te bereiken worden de beleggingen gecombineerd met derivaten zoals OTC-opties. Dit geschiedt tot een maximum van 10% van het nettovermogen, op maandelijkse basis berekend. Zulke optiecontracten geven het recht te profiteren van stijgingen in de onderliggende index en beschermen tevens (via een "click"-systeem) gedurende bepaalde perioden behaalde resultaten. De bescherming van de behaalde resultaten geschiedt via de vastrentende effecten, niet door middel van de derivatenstructuur. De derivaten vertonen verschillende uitoefenprijzen en looptijden. Zodoende wordt een constante positie in stand gehouden.

Iedere maand, bij een stijging van de netto-inventariswaarde door rente-inkomsten en winst op derivaten, wordt de verhouding van 90:10 hersteld door 90% van de toename in effecten te beleggen. Aldus wordt altijd 90% van het nettovermogen in stand gehouden. Bij een daling van de netto-inventariswaarde (lagere effectenbeurzen leiden tot een lagere waarde van de afgeleide instrumenten) worden de op de beleggingsportefeuille verdiende inkomsten gebruikt om de derivatenposities uit te breiden. In dat geval blijft het nettovermogen in stand en wordt de gevoeligheid voor de ontwikkeling in de onderliggende index verhoogd; terwijl de totale beleggingsportefeuille niet afneemt. Hierdoor stijgt het aandeel van

de beleggingsportefeuille tot meer dan het beschermingsniveau van 90%. Op deze manier wordt bij dalende aandelenmarkten het vastrentende deel van de portefeuille (procentueel gezien) verhoogd. Als daarna de onderliggende index stijgt en de totale waarde van het fonds groeit tot boven het vorige vastgeclickte niveau, wordt de verhouding van 90:10 voorzover mogelijk opnieuw hersteld.

Daarmee is de positie op stijgende markten optimaal.

De voor de OTC-opties betaalde premie bedraagt niet meer dan de inkomsten van de portefeuille en zal niet meer dan 15% van de netto-inventariswaarde van het fonds bedragen.

Er wordt aan beleggers geen garantie gegeven dat het doel bereikt gaat worden, alhoewel alle relevante beschermingsmaatregelen zullen worden genomen.

De raad van bestuur kan besluiten elk mogelijk instrument te gebruiken, zoals swapcontracten, termijncontracten, (omgekeerde) repo-overeenkomsten, dat geschikt wordt geacht om de beleggingsportefeuille in stand te houden en/of om de resultaten van de desbetreffende indexen te realiseren, binnen de grenzen van paragraaf III, hoofdstuk 4, van het volledige prospectus.

De derivaten worden op elke waarderingdag gewaardeerd op basis van de volgende parameters: rentevoeten, de volatiliteit van de index, de verwachte dividenden van de index, het daadwerkelijke niveau van de index, en de resterende looptijd tot de expiratiedatum van de contracten.

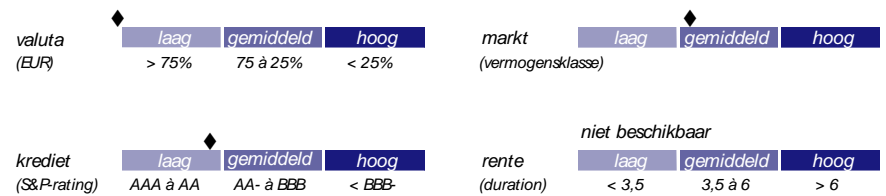
De raad van bestuur behoudt zich het recht voor de beleggingen in de portefeuille van het compartiment op enig moment aan te passen, als dit nodig wordt geacht om de beleggingsdoelen te bereiken en de belangen van de aandeelhouders te waarborgen.

Het compartiment zal zich houden aan de in deel III, hoofdstuk 3 van het volledige prospectus vermelde beleggingsbeperkingen.

Indien de vooraf vastgestelde index voor langere tijd wordt opgeschort of ophoudt te bestaan, wordt zijn opvolger gebruikt. Wanneer er geen representatieve aangewezen opvolger is, wordt er een index berekend op basis van de initiële onderliggende waarden binnen de oorspronkelijke index. De berekening wordt uitgevoerd door een door de raad van bestuur aangewezen onafhankelijke derde. In dat geval zal de berekening voor iedere partij bindend zijn, uitgezonderd in het geval van grove fouten.

De risico's die verbonden zijn met dit gebruik van derivaten met een ander doel dan de indekking, worden uitgebreid beschreven in deel III punt 2 Risico's verbonden met het beleggingsuniversum: details, van het volledige prospectus

Risicoprofiel van het Berekenbare risico's



Andere (niet berekenbare) risico's

Risico van in gebreke blijven van debiteuren, liquiditeitsrisico's, tegenpartijrisico's, risico's verbonden met beleggingen in derivaten.

Profiel van de typische belegger**Eval @ beoordeling**

risico	laag						hoog	minimumhorizon
euro	0	1	2	3	4	5	6	3 jaar
fondsvaluta	0	1	2	3	4	5	6	3 jaar

Type fonds

Deelname aan het opwaarts potentieel van een onderliggende index.

Waarderingsdag

Iedere bankwerkdag in Luxemburg

Inschrijving / inkoop / Omwisseling

Moeten altijd gebeuren op basis van een ongekende netto-inventariswaarde

Ontvangst van de orders

De bankwerkdag in Luxemburg vóór de toepasbare Waarderingsdag vóór 15.30 uur

Betaaldatum

Maximum 5 bankwerkdagen na de toepasbare Waarderingsdag

Beheerder van het compartiment

ING Asset Management B.V. / ING Investment Management Belgium

ING Asset Management B.V. beheert de derivaten in de portefeuille en ING Investment Management Belgium beheert de vastrentende effecten en de geldmarktinstrumenten in de portefeuille.

Uitkering van dividenden

Het ING Continuous Click Fund Euro II keert geen dividend uit.

Vorm en type van aandelen

Aandelen aan toonder, kapitalisatieaandelen

Aandelenfracties

Beschikbaar

Minimuminleg bij inschrijving en minimeigendom

niet van toepassing

Valuta van de NIW

Euro (EUR)

Uitgifteprovisie

(ten voordele van de distributeurs)
(in% van de NIW)

Maximum 5%

Inkoopprovisie

Maximaal 1%, als transactiekosten te betalen aan het compartiment.

Omwisselingsprovisie

Maximaal 1%, waarvan 0,5% als transactiekosten ten gunste komt van het compartiment. Het restant wordt betaald aan de agenten die zijn gemachtigd om verzoeken tot omwisseling in ontvangst te nemen.

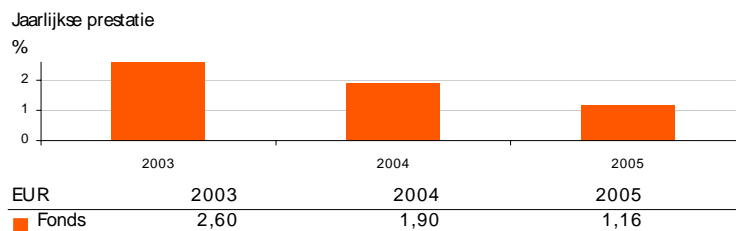
Beheersprovisie

Maximaal 0,72% per jaar

Aan- en verkoop van aandelen

De aandelen kunnen worden genoteerd op Euronext Amsterdam en zullen dagelijks ter beurse verhandeld worden. In dat geval zal ING Bank optreden als tussenpersoon tussen het fonds en de belegger. Dit betekent dat beleggers, indien zij dit wensen, bij ING Bank terecht kunnen voor aankoop of verkoop van aandelen, uitgezonderd in geval van overmacht. ING Bank mag bij de aan- of verkoop van aandelen voor rekening van een belegger kosten aanrekenen ten belope van 1,50% van de netto-inventariswaarde (zogenaamde "beurskosten") ter compensatie van het marktrisico waaraan zij blootgesteld werd.

Prestaties in het verleden⁸



(*) *ING Continuous Click Fund Euro II* wordt in Nederland verkocht onder de volgende afkorting: “*ING Bank Continu Click Fonds Euro II*”.

⁸*Deze prestaties vormen geen aanwijzing voor de toekomstige prestaties van het compartiment*