

ING DIRECT
Société d'Investissement à Capital Variable
80, route d'Esch – L-1470 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo
R.C.S. n. B 109.614
(la "Società")

AVVISO AGLI AZIONISTI DEI COMPARTI

ING DIRECT - VALORE ARANCIO

E

ING DIRECT - MONDO ARANCIO

Con la presente, si informano gli azionisti del comparto ING Direct – Valore Arancio (il "**Comparto incorporato**") e gli azionisti di ING Direct – Mondo Arancio (il "**Comparto incorporante**") della decisione del consiglio di amministrazione della Società (il "**Consiglio di amministrazione**") di procedere alla fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante (tale operazione sarà di seguito denominata la "**Fusione**") il giorno 2 dicembre 2022 (di seguito la "**Data di Fusione**"), in conformità con il Capitolo 8 della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo (la "**Legge 2010**").

1. Motivazioni alla base della Fusione

Il Comparto incorporato è un fondo feeder di un fondo master che sarà liquidato il giorno 30 novembre 2022. Pertanto, le azioni rimanenti di tale fondo master saranno automaticamente rimborsate il giorno 30 novembre 2022 e il portafoglio del Comparto incorporato sarà composto da liquidità.

Dopo aver valutato diversi fondi master con strategie comparabili, è emerso che il nuovo fondo master più appropriato è un fondo in cui il Comparto incorporante è già convogliato. La conversione del Comparto incorporato in un fondo feeder del nuovo fondo master comporterebbe, quindi, la presenza di due comparti identici nella stessa struttura. Inoltre, è stato notato che le rispettive dimensioni del Comparto incorporato e del Comparto incorporante renderebbero questa situazione inefficiente per i relativi azionisti, i cui interessi sarebbero meglio presi in considerazione cumulando le attività di entrambi i Comparti.

Si è perciò deciso di procedere alla modifica della politica d'investimento del Comparto incorporato allo scopo di rispecchiare la politica d'investimento del Comparto incorporante e procedere, quindi, alla Fusione, entrambe con effetto alla Data di Fusione.

2. Processo di fusione e impatto previsto sugli Azionisti

Nella misura in cui il Comparto incorporato sarà interamente composto da liquidità, la Fusione può determinare un aumento della quota di liquidità detenuta dal Comparto incorporante, nonché un effetto di diluizione. Si prevede tuttavia che tale effetto non sia significativo e sia comparabile all'effetto di diluizione che potrebbe derivare da nuove sottoscrizioni in liquidità.

A questo proposito, e per maggiore chiarezza, gli azionisti del Comparto incorporato sosterranno i costi di transazione relativi alla realizzazione del portafoglio del Comparto incorporato e gli azionisti del Comparto incorporante sosterranno i costi di transazione relativi al reinvestimento della liquidità.

Si fa presente agli Azionisti che, a novembre 2021, il fondo master del Comparto incorporante ha deciso di passare a un fondo che promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'Articolo 8 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il "Regolamento SFDR").

La Società è stata messa a conoscenza di questa modifica solo ora e procederà all'aggiornamento del Prospetto informativo della Società non appena possibile. Nel confronto al punto 3 "Confronto tra Comparto incorporato e Comparto incorporante" del presente avviso, le modifiche che saranno apportate al Prospetto della Società sono riportate in corsivo e contrassegnate con un asterisco (*).

Il Consiglio non prevede alcuna conseguenza, diversa da quella sopra indicata, che potrebbe incidere negativamente sul portafoglio o sugli azionisti del Comparto incorporante.

I costi della Fusione, diversi dai costi di disinvestimento, saranno sostenuti dalla società di gestione della Società, NN Investment Partners B.V. (la "**Società di gestione**").

Alla Data di Fusione, tutte le attività e passività del Comparto incorporato saranno trasferite al Comparto incorporante e il Comparto incorporato cesserà di esistere. Le azioni della classe del Comparto incorporato (la "**Classe incorporata**") che non siano state rimborsate o convertite saranno scambiate alla Data di Fusione per un importo equivalente in azioni di una classe simile del Comparto incorporante (la "**Classe incorporante**"), come descritto nella tabella seguente:

Classe incorporata (ING DIRECT - VALORE ARANCIO)		→	Classe incorporante (ING DIRECT - MONDO ARANCIO)	
ISIN	Classe di Azioni		ISIN	Classe di Azioni
LU1766437658	ING Direct Valore Arancio - P Cap EUR	→	LU1766437146	ING Direct Mondo Arancio - P Cap EUR

Alla Data di Fusione, gli azionisti del Comparto incorporato diventeranno azionisti del Comparto incorporante. Il numero di azioni della Classe incorporante ricevute da un azionista della Classe incorporata corrisponde al numero di azioni detenute nella Classe incorporata moltiplicato per il rapporto di cambio applicabile. Qualsiasi passività od obbligo vincolante per il Comparto incorporato cesserà alla Data di Fusione.

Il rapporto di cambio tra le azioni delle Classi incorporate e quelle delle Classi incorporanti sarà calcolato il giorno 2 dicembre 2022 sulla base dei rispettivi NAV del 1° dicembre 2022. Il rapporto di cambio è calcolato dividendo il NAV per azione della Classe incorporata per il NAV per azione della Classe incorporante. Non è previsto alcun pagamento in contanti in relazione al cambio di azioni oggetto della Fusione.

La società di revisione indipendente approvata della Società redigerà una relazione sulla Fusione che comprenderà la convalida dei criteri adottati per valutare le attività e le passività alla data di calcolo del rapporto di cambio e il metodo di calcolo del rapporto di cambio, nonché il rapporto di cambio finale.

Il Consiglio si riserva il diritto di procedere alla chiusura immediata del Comparto incorporato nel caso in cui tutte le sue azioni in circolazione siano rimborsate prima della Data di Fusione.

3. Confronto tra Comparto incorporato e Comparto incorporante

Le tabelle comparative riportate di seguito evidenziano le differenze tra Comparto incorporato e Comparto incorporante prima della modifica della sua politica per rispecchiare il Comparto incorporante:

	Comparto incorporato	Comparto incorporante
Nome	ING DIRECT - VALORE ARANCIO	ING DIRECT - MONDO ARANCIO
Profilo dell'investitore tipo	Neutral	Dynamic
Tipologia del portafoglio	Fondo Feeder che investe in un Fondo Master e in liquidità. Il comparto diventerà un Fondo Feeder di Blackrock Fixed Income Selection Fund (il "Fondo Master"), un fondo di BlackRock UCITS Funds, domiciliati in Irlanda. BlackRock UCITS Funds è organizzata come un fondo comune d'investimento aperto ed è autorizzata dalla Banca Centrale d'Irlanda ad operare come OICVM ai sensi di quanto disposto dai Regolamenti OICVM. Blackrock Asset Management Ireland Limited agisce come sua società di gestione e J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited è stata nominata amministratore, conservatore del registro e agente di trasferimento.	Fondo Feeder che investe in un Fondo Master designato per "Investitori che comprendono i rischi del comparto e intendono investire per almeno 5 anni", e in liquidità. Il comparto è un Fondo Feeder di JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund (il "Fondo Master"), un Comparto della SICAV lussemburghese JPMorgan Funds, registrata in quanto OICVM. La SICAV lussemburghese JPMorgan Funds è autorizzata ai sensi della Parte I della legge del 2010 e si qualifica come OICVM. JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. agisce come società di gestione e J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. è stata nominata Banca depositaria.
Obiettivo politico d'investimento	Il comparto investe almeno l'85% del patrimonio netto nella "Classe di Azioni D ad Accumulazione" del Fondo Master. Pertanto, la politica d'investimento del Comparto andrà letta	Il Comparto investe almeno l'85% del patrimonio netto nella "Classe di Azioni X-EUR (hedged)" del Fondo Master. Pertanto, la politica d'investimento del Comparto andrà letta

	<p>unitamente al prospetto informativo del Fondo Master.</p> <p>Il restante 15% massimo di attività residue del comparto può essere investito in attività liquide accessorie, conformemente alle disposizioni dell'articolo 41 della Legge del 2010 e alla Parte III "Informazioni supplementari", Capitoli III "Limiti d'investimento" e IV "Tecniche e strumenti" del prospetto informativo della Società, ivi inclusi i Fondi del mercato monetario che possono di volta in volta essere necessari a fini di negoziazione e di liquidità e per il pagamento dei costi e delle spese del comparto. Il comparto intende ridurre al minimo il livello delle attività liquide accessorie detenute a questi fini. Per quanto riguarda il restante 15% massimo di attività residue, il comparto non applicherà tecniche di gestione efficiente del portafoglio né investirà in strumenti finanziari derivati.</p> <p>Gli investimenti sottostanti questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili.</p> <p>Politica d'investimento del Fondo master</p> <p>L'obiettivo d'investimento del Fondo Master consiste nel massimizzare il rendimento totale nel lungo termine, puntando al contempo a mantenere un livello di rischio difensivo.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Il Fondo Master è gestito attivamente. Il Gestore degli investimenti ha facoltà di selezionare a propria discrezione gli investimenti del Fondo Master e in questo processo non è vincolato da alcun benchmark. Il Fondo Master è inoltre concepito per offrire agli investitori il conseguimento dell'obiettivo d'investimento assumendo di norma un livello moderato di rischio assoluto al fine di ottenere un rendimento attivo commisurato superiore alle commissioni di gestione applicabili nel medio termine (ossia per un periodo pari o superiore a 3 anni) • Per realizzare il proprio obiettivo d'investimento, il Fondo Master investirà almeno l'80% del Valore patrimoniale netto in OIC sottostanti (inclusi gli exchange traded fund) con esposizione ai titoli a reddito fisso a livello globale. Il Fondo Master può investire fino al 20% del Valore patrimoniale netto in OIC sottostanti con esposizione multi-asset. Quando ciò sia ritenuto opportuno, il Fondo Master può allocare fino al 10% del Valore patrimoniale netto in ETN e altri strumenti di debito (quali i titoli ABS), quotati o negoziati sui mercati regolamentati (secondo la definizione di cui al prospetto informativo del Fondo Master), che offrono esposizione alle materie prime ma che non incorporano leva finanziaria o derivati, e/o a liquidità o strumenti simili alla liquidità. Il Fondo Master non avrà un focus geografico o settoriale, ma in pratica potrà avere in qualsiasi momento un'elevata allocazione a un paese o settore specifico. • Il Fondo Master allocherà le proprie attività negli OIC sottostanti, che possono essere gestiti attivamente o passivamente, al fine di mantenere il livello di volatilità previsto. Il Gestore degli investimenti deciderà l'allocazione tra gli OIC attivi e passivi sulla base della propria valutazione in merito alla possibilità che le strategie gestite attivamente sovraperformino quelle gestite in modo passivo. L'allocazione del Fondo Master agli OIC può rispecchiare la valutazione del Gestore 	<p>unitamente al prospetto informativo del Fondo Master.</p> <p>Il restante 15% massimo di attività residue del Comparto può essere investito in attività liquide accessorie, conformemente alle disposizioni dell'articolo 41 della Legge del 2010 e alla Parte III "Informazioni supplementari", Capitoli III "Limiti d'investimento" e IV "Tecniche e strumenti" del presente prospetto informativo, ivi inclusi i Fondi del mercato monetario che possono di volta in volta essere necessari a fini di negoziazione e di liquidità e per il pagamento dei costi e delle spese del Comparto. Il comparto intende ridurre al minimo il livello delle attività liquide accessorie detenute a questi fini. Per quanto riguarda il restante 15% massimo di attività residue, il comparto non applicherà tecniche di gestione efficiente del portafoglio né investirà in strumenti finanziari derivati.</p> <p>Politica d'investimento del Fondo Master</p> <p>La politica d'investimento del Fondo Master è la seguente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Realizzare un rendimento superiore a quello del benchmark, investendo in modo opportunistico in un portafoglio privo di vincoli composto da titoli di debito e valute, facendo ricorso ove appropriato agli strumenti finanziari derivati. • Il Fondo Master utilizza un processo d'investimento globalmente integrato basato sulla ricerca, incentrato sull'analisi di fattori fondamentali, quantitativi e tecnici in vari paesi, settori ed emittenti, nonché un approccio privo di vincoli volto a individuare le migliori idee d'investimento in più settori dell'obbligazionario e paesi, con l'obiettivo di generare rendimenti totali a lungo termine. Il Fondo Master si muove in modo dinamico tra settori e paesi e adegua la duration in funzione delle condizioni di mercato. • Benchmark del Fondo Master: Bloomberg Barclays Multiverse Index (Total Return Gross), con copertura in USD. Il benchmark è un parametro di riferimento rispetto al quale può essere misurata la performance del Fondo Master. • Il Fondo Master è gestito attivamente senza riferimenti o vincoli al suo benchmark. Relativamente alle classi di azioni con copertura valutaria, l'indice di riferimento del Fondo Master prevede una copertura rispetto alla valuta della classe di azioni. • Almeno il 67% del patrimonio del Fondo Master sarà investito, direttamente o tramite l'uso di strumenti finanziari derivati, in titoli di debito, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo, titoli di debito emessi da governi e loro agenzie, entità governative statali e provinciali e organizzazioni sovranazionali, titoli del debito societario, titoli garantiti da attività e titoli garantiti da ipoteche (incluse le obbligazioni garantite) e valute. Gli emittenti di questi titoli possono essere situati in qualsiasi paese, ivi inclusi i mercati emergenti. • Il Fondo Master può investire in titoli di debito inferiori a investment grade e privi di rating. Il Fondo Master può investire tra il 10 e il 30% del proprio patrimonio in titoli garantiti da ipoteche e da attività di qualsiasi qualità creditizia; tuttavia, in virtù dell'approccio d'investimento non vincolato, il livello d'investimento effettivo potrà variare. I titoli garantiti da ipoteca, che
--	--	---

degli investimenti alla luce delle condizioni di mercato correnti e previste, dello storico di performance, della liquidità e della volatilità degli OIC sottostanti. La decisione del Gestore degli investimenti in merito all'allocazione tra i diversi OIC può inoltre basarsi sulla sua ricerca fondamentale e l'analisi delle performance delle regioni, dei paesi e dei settori dei mercati obbligazionari.

- Tramite gli investimenti in OIC, il Fondo Master può assumere un'esposizione indiretta a un'ampia gamma di titoli a reddito fisso, ivi incluse le obbligazioni governative e societarie a tasso fisso e a tasso variabile a livello globale, che possono essere investment grade o inferiori a investment grade, titoli ABS, titoli MBS, credit linked notes e obbligazioni convertibili. Il Fondo Master può altresì investire in OIC sottostanti con esposizione multi-asset al fine di diversificare il portafoglio complessivo e mantenere i livelli previsti di rischio e volatilità. Gli investimenti degli OIC sottostanti con esposizione multi-asset possono includere, a titolo meramente esemplificativo, valori mobiliari a reddito fisso, titoli azionari, titoli correlati alle azioni, liquidità, depositi e strumenti del mercato monetario. Gli OIC sottostanti in cui può investire il Fondo Master saranno OICVM domiciliati in una giurisdizione UE e si prevede che siano OIC gestiti dal Gestore degli investimenti o da un'affiliata, ma che potrebbero anche essere OICVM non gestiti nell'ambito del Gruppo BlackRock.

- Il Fondo Master punterà a mantenere un livello di volatilità compreso tra il 2% e il 5% del Valore patrimoniale netto, misurato dalla volatilità annualizzata nell'arco di un periodo di 5 anni consecutivi. Al fine di mantenere la volatilità entro questo intervallo, il Gestore degli investimenti si concentrerà di norma su un livello di rischio stimato conforme ai dati sulla volatilità annualizzata precedente nell'ambito delle decisioni di allocazione agli OIC sottostanti. Tuttavia, non vi è alcuna garanzia che il Fondo Master raggiungerà o manterrà tale livello di rischio, soprattutto nel corso di periodi di volatilità insolitamente elevata o ridotta sui mercati finanziari. Di conseguenza, il profilo di rischio difensivo del Fondo Master potrebbe di volta in volta risultare al di fuori dell'intervallo dichiarato. In tal caso, il Fondo Master rettificherà la propria allocazione al fine di riportare il profilo di rischio del Fondo Master all'interno dell'intervallo dichiarato.

- Il Fondo Master può inoltre utilizzare gli SFD a fini di copertura del rischio o di gestione efficiente del portafoglio, compresi contratti a termine (che possono essere utilizzati per gestire i rischi di cambio) e future (che possono essere utilizzati per acquisire esposizione agli indici obbligazionari). Tali SFD saranno utilizzati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio nel rispetto dei limiti indicati nel prospetto del Fondo Master (fatte salve le condizioni ed entro i limiti previsti dalla Banca Centrale). Tali SFD possono essere negoziati over-the-counter o quotati o negoziati sui mercati regolamentati.

- Il Fondo Master non stipulerà total return swap né contratti di pronti contro termine attivi o passivi.

- Nell'implementare la sua politica d'investimento, non si prevede che il Fondo Master sia soggetto a leva finanziaria. L'impiego di SFD può generare una leva finanziaria in modo intermittente; tuttavia, si prevede che tale leva non superi il 40% del suo Valore patrimoniale

siano di agenzia (emessi da agenzie quasi governative statunitensi) e non di agenzia (emessi da istituzioni private), si riferiscono a titoli di debito garantiti da ipoteche, compresi i mutui ipotecari residenziali

e commerciali, mentre i titoli garantiti da attività si riferiscono a quelli garantiti da altri tipi di attività, come debiti da carte di credito, prestiti auto, prestiti al consumo e leasing di attrezzature. Il Fondo Master effettuerà l'allocazione degli investimenti in modo opportunistico, tramite l'uso di posizioni sia lunghe sia corte (realizzate tramite il ricorso a strumenti finanziari derivati), in tutti i paesi, i settori, le valute e i rating di credito dei titoli di debito e, pertanto, tali allocazioni possono variare in modo significativo nel corso del tempo.

- Il Fondo Master può detenere fino al 10% del patrimonio in titoli convertibili e fino al 10% in obbligazioni convertibili contingenti. Il Fondo Master può detenere fino al 100% in liquidità e strumenti equivalenti fino a quando non vengano individuate opportunità d'investimento idonee.

- Il Fondo Master può investire in titoli di debito onshore emessi all'interno della RPC tramite China-Hong Kong Bond Connect.

- Il Fondo Master può investire fino al 10% in titoli azionari, di norma a seguito di eventi correlati alle proprie partecipazioni di debito, quali conversioni o ristrutturazioni, derivati azionari per la gestione dell'esposizione azionaria e la correlazione del Fondo Master ai mercati azionari.

- Il Fondo Master investirà in strumenti finanziari derivati per realizzare il proprio obiettivo d'investimento. Tali strumenti possono anche essere utilizzati a fini di copertura.

*** Caratteristiche ambientali e sociali**

Analogamente al Fondo Master, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento SFDR.

Il Fondo Master investe almeno il 10% del patrimonio, esclusi liquidità, equivalenti di liquidità, Fondi del mercato monetario e derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, in investimenti sostenibili, secondo la definizione del Regolamento SFDR, che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali.

Il Fondo Master promuove le caratteristiche ESG attraverso un approccio d'investimento futuro, un coinvolgimento attivo con le società, ove possibile, e cerca di influenzare positivamente le pratiche commerciali volte a migliorare la sostenibilità. Questo approccio mira a generare rendimenti finanziari sostenibili a lungo termine, fungendo al contempo da base per allineare le decisioni d'investimento ai valori degli investitori, come illustrato in maggior dettaglio nella sezione "Integrazione ESG e approcci all'investimento sostenibile" del prospetto del Fondo Master.

Il Fondo Master investe almeno il 51% del patrimonio in società con caratteristiche ambientali e/o sociali positive, che seguono buone pratiche di governance, misurate attraverso la metodologia di valutazione ESG proprietaria del gestore degli investimenti del Fondo Master e/o dati di terzi.

Per implementare le esclusioni il team d'investimento del Fondo Master valuta e applica uno screening basato su valori e norme. A sostegno di questo screening, si affida a uno o più fornitori terzi che identificano la

	netto. Il Fondo Master può avere livelli di leva finanziaria più elevati, anche in condizioni di mercato atipiche o volatili; tuttavia, si prevede che la leva non superi il 100% del suo Valore patrimoniale netto. Ai fini della presente informativa, per leva finanziaria si intende l'esposizione agli investimenti acquisita tramite l'uso di SFD. Viene calcolata sommando i valori figurativi di tutti gli SFD detenuti dal Fondo Master, senza compensazione. Il Gestore degli investimenti utilizza il VaR assoluto per monitorare e gestire l'esposizione globale del Fondo Master facendo ricorso al tasso LIBOR a 3 mesi in euro come portafoglio di riferimento principale.	<i>partecipazione di un emittente ad attività o relativi ricavi che non sono coerenti con gli screening basati sui valori e le norme. L'elenco degli screening applicati che potrebbero comportare esclusioni è reperibile sul sito Internet della società di gestione del Fondo Master (www.jpmorganassetmanagement.lu). Il Fondo Master include sistematicamente l'analisi ESG nelle proprie decisioni di investimento su almeno il 75% dei titoli sovrani non-investment grade e dei mercati emergenti e il 90% dei titoli investment grade acquistati.*</i>
Utilizzo di total return swap e di qualsiasi altra tecnica di gestione efficiente del portafoglio.	Il Comparto non utilizzerà direttamente operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine. Il Fondo Master non stipulerà total return swap né contratti di pronti contro termine attivi o passivi. Tuttavia, è possibile che assuma esposizione a operazioni di prestito titoli tramite il Fondo Master.	Il Comparto non utilizzerà direttamente operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine. Tuttavia, è possibile che assuma esposizione a tali strumenti tramite il Fondo Master.
Caratteristiche ESG	La Società di gestione del Fondo Master integra i rischi di sostenibilità nel processo decisionale sugli investimenti. Ulteriori informazioni su tale integrazione sono disponibili nel prospetto del Fondo Master. Ove applicabile, la Società di gestione applica i propri criteri d'investimento responsabile basati su norme per il restante 15% massimo delle attività residue del Comparto.	La Società di gestione del Fondo Master integra i rischi di sostenibilità nel processo decisionale sugli investimenti. Ulteriori informazioni su tale integrazione sono disponibili nel prospetto del Fondo Master. Ove applicabile, la Società di gestione applica i propri criteri d'investimento responsabile basati su norme per il restante 15% massimo delle attività residue del Comparto.
Metodo di gestione del rischio e livello massimo di leva finanziaria (somma dei nozionali)	VaR assoluto max. 100%	VaR assoluto max. 250%
SRRI	3	3
Valuta di riferimento (Feeder)	EUR	EUR
Valuta di riferimento (Master)	EUR	USD
Commissioni di gestione massime, compresa la commissione di gestione del Fondo Master	P 1,85%	P 1,53%
Spese correnti	1,79%	1,80%

Salvo quanto sopra indicato, le Classi incorporate e le Classi incorporanti avranno caratteristiche identiche: politica di pagamento dei dividendi, commissioni di sottoscrizione, rimborso e conversione, orario di cut-off, data dell'operazione, data di valutazione.

4. Fasi successive

Se desidera continuare a investire nel Comparto incorporato o nel Comparto incorporante fino alla Data di Fusione, non dovrà intraprendere alcuna azione.

Gli azionisti che non desiderano partecipare alla Fusione hanno il diritto di richiedere, con decorrenza dalla data del presente avviso, il rimborso delle proprie azioni nel Comparto incorporato o nel Comparto incorporante, a seconda dei casi, o la conversione

di tali azioni in altre azioni di un altro comparto della Società, senza alcuna spesa se non quella intesa a coprire i costi di disinvestimento delle azioni.

Le richieste di rimborso o conversione delle azioni del Comparto incorporato e/o incorporante devono pervenire entro le ore 15.30 (ora del Lussemburgo) del giorno 24 novembre 2022. Tutte le richieste ricevute oltre tale termine saranno respinte.

I rimborsi o le conversioni di azioni saranno eseguiti al valore patrimoniale netto (NAV) per azione alla data di operazione applicabile, in conformità alle disposizioni del prospetto informativo della Società, che terrà conto dei costi di disinvestimento di tali azioni.

Il Comparto incorporato sarà chiuso alle sottoscrizioni e alle conversioni a decorrere dalla data della presente lettera. Il Comparto incorporante sarà chiuso alle sottoscrizioni dal giorno 24 novembre 2022 al giorno 3 dicembre 2022 alle ore 15.30, ora del Lussemburgo. Tutte le richieste ricevute durante tale periodo saranno respinte.

Si raccomanda agli azionisti di informarsi e, se necessario, di richiedere consulenza sulle leggi e sui regolamenti che saranno loro applicabili a seguito della Fusione. Poiché la Fusione potrebbe influire sullo status fiscale dell'investimento, si invitano gli azionisti a richiedere una consulenza fiscale specifica in relazione alla Fusione.

Per ulteriori informazioni sul Comparto incorporante, si invitano gli azionisti a leggere attentamente il prospetto informativo della Società e i relativi Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori, messi gratuitamente a disposizione degli azionisti presso la sede legale della Società, in tutti i giorni bancari in Lussemburgo, durante il normale orario di apertura degli uffici, nonché resi disponibili sul sito www.nnip.com.

Gli Azionisti possono ottenere ulteriori informazioni in merito alla fusione presso la sede legale della Società. Possono altresì richiedere una copia della relazione della società di revisione indipendente approvata della Società e della dichiarazione del depositario legalmente richiesta in relazione alla Fusione.

Lussemburgo,

ING Direct

Per il Consiglio di Amministrazione

Data: 21 ottobre 2022