

# ING (L)

## Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 44 873

### Rapport annuel et états financiers audités

LUXEMBOURG pour l'exercice clôturé le 30 septembre 2012

Pour des informations complémentaires merci de contacter:

ING Investment Management  
P.O. Box 90470  
2509 LL The Hague  
The Netherlands  
Tél.: +31 70 378 1800  
e-mail: [fundinfo@ingim.com](mailto:fundinfo@ingim.com)  
ou [www.ingim.com](http://www.ingim.com)

# Avertissement

Aucune souscription ne peut être enregistrée sur le seul fondement des états financiers. En outre, pour être recevable, une souscription doit être émise sur la base du prospectus en vigueur accompagné du dernier rapport annuel en date et du rapport semestriel le plus récent, s'il a été publié entretemps.

Le prospectus, les statuts, les rapports annuels et semestriels sont tenus à la disposition des actionnaires auprès de la banque dépositaire, au siège de la Société et auprès des établissements chargés des services financiers mentionnés dans ce rapport. Ils seront également adressés gratuitement à toute personne sur demande.

Les informations de ce rapport sont données à titre historique et ne sont pas indicatives des résultats futurs.

## Table des matières

Page

Organisation	16
Rapport de gestion	20
Rapport du Réviseur d'entreprises agréé	25
États financiers consolidés	
État financier consolidé des actifs nets au 30/09/2012	27
État financier consolidé des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	27
ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro	
Statistiques	28
États financiers	29
État des actifs nets au 30/09/2012	29
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	29
Portefeuille-titres au 30/09/2012	30
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	30
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70	
Statistiques	31
États financiers	32
État des actifs nets au 30/09/2012	32
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	32
Portefeuille-titres au 30/09/2012	33
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	33
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80	
Statistiques	34
États financiers	35
État des actifs nets au 30/09/2012	35
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	35
Portefeuille-titres au 30/09/2012	36
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	36
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90	
Statistiques	37
États financiers	38
État des actifs nets au 30/09/2012	38
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	38
Portefeuille-titres au 30/09/2012	39

Table des matières	Page
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	39
<b>ING (L) - Invest Alternative Beta</b>	
Statistiques	40
États financiers	42
État des actifs nets au 30/09/2012	42
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	42
Portefeuille-titres au 30/09/2012	43
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	43
<b>ING (L) - Invest Asia ex Japan</b>	
Statistiques	44
États financiers	45
État des actifs nets au 30/09/2012	45
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	45
Portefeuille-titres au 30/09/2012	46
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	47
<b>ING (L) - Invest Banking &amp; Insurance</b>	
Statistiques	48
États financiers	50
État des actifs nets au 30/09/2012	50
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	50
Portefeuille-titres au 30/09/2012	51
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	52
<b>ING (L) - Invest Brazil Focus</b>	
Statistiques	53
États financiers	54
État des opérations et des variations des actifs nets pour la période du 01/10/2011 au 29/02/2012	54
<b>ING (L) - Invest Commodity Enhanced</b>	
Statistiques	55
États financiers	56
État des actifs nets au 30/09/2012	56
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	56
Portefeuille-titres au 30/09/2012	57
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	57

## Table des matières

Page

ING (L) - Invest Consumer Goods	
Statistiques	58
États financiers	59
État des actifs nets au 30/09/2012	59
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	59
Portefeuille-titres au 30/09/2012	60
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	61
ING (L) - Invest Emerging Europe	
Statistiques	62
États financiers	63
État des actifs nets au 30/09/2012	63
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	63
Portefeuille-titres au 30/09/2012	64
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	65
ING (L) - Invest Emerging Markets	
Statistiques	66
États financiers	67
État des actifs nets au 30/09/2012	67
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	67
Portefeuille-titres au 30/09/2012	68
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	69
ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend	
Statistiques	70
États financiers	72
État des actifs nets au 30/09/2012	72
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	72
Portefeuille-titres au 30/09/2012	73
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	74
ING (L) - Invest Energy	
Statistiques	75
États financiers	77
État des actifs nets au 30/09/2012	77
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	77
Portefeuille-titres au 30/09/2012	78

## Table des matières

Page

Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	78
ING (L) - Invest EURO Equity	
Statistiques	80
États financiers	81
État des actifs nets au 30/09/2012	81
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	81
Portefeuille-titres au 30/09/2012	82
ING (L) - Invest Euro High Dividend	
Statistiques	84
États financiers	85
État des actifs nets au 30/09/2012	85
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	85
Portefeuille-titres au 30/09/2012	86
ING (L) - Invest Euro Income	
Statistiques	88
États financiers	89
État des actifs nets au 30/09/2012	89
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	89
Portefeuille-titres au 30/09/2012	90
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	90
ING (L) - Invest Europe Growth Fund	
Statistiques	92
États financiers	93
État des opérations et des variations des actifs nets pour la période du 01/10/2011 au 13/01/2012	93
ING (L) - Invest Europe High Dividend	
Statistiques	94
États financiers	95
État des actifs nets au 30/09/2012	95
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	95
Portefeuille-titres au 30/09/2012	96
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	97
ING (L) - Invest Europe Opportunities	
Statistiques	98

## Table des matières

Page

États financiers	99
État des actifs nets au 30/09/2012	99
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	99
Portefeuille-titres au 30/09/2012	100
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	100
ING (L) - Invest European Equity	
Statistiques	102
États financiers	103
État des actifs nets au 30/09/2012	103
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	103
Portefeuille-titres au 30/09/2012	104
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	105
ING (L) - Invest European Real Estate	
Statistiques	106
États financiers	107
État des actifs nets au 30/09/2012	107
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	107
Portefeuille-titres au 30/09/2012	108
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	108
ING (L) - Invest Food & Beverages	
Statistiques	109
États financiers	110
État des actifs nets au 30/09/2012	110
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	110
Portefeuille-titres au 30/09/2012	111
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	111
ING (L) - Invest Global High Dividend	
Statistiques	113
États financiers	115
État des actifs nets au 30/09/2012	115
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	115
Portefeuille-titres au 30/09/2012	116
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	117
ING (L) - Invest Global Opportunities	



Table des matières	Page
Statistiques	118
États financiers	120
État des actifs nets au 30/09/2012	120
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	120
Portefeuille-titres au 30/09/2012	121
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	122
<b>ING (L) - Invest Global Real Estate</b>	
Statistiques	124
États financiers	125
État des actifs nets au 30/09/2012	125
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	125
Portefeuille-titres au 30/09/2012	126
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	127
<b>ING (L) - Invest Greater China</b>	
Statistiques	128
États financiers	129
État des actifs nets au 30/09/2012	129
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	129
Portefeuille-titres au 30/09/2012	130
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	131
<b>ING (L) - Invest Health Care</b>	
Statistiques	132
États financiers	134
État des actifs nets au 30/09/2012	134
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	134
Portefeuille-titres au 30/09/2012	135
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	136
<b>ING (L) - Invest India Focus</b>	
Statistiques	137
États financiers	138
État des actifs nets au 30/09/2012	138
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	138
Portefeuille-titres au 30/09/2012	139
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	139

Table des matières	Page
ING (L) - Invest Industrials	
Statistiques	140
États financiers	141
État des actifs nets au 30/09/2012	141
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	141
Portefeuille-titres au 30/09/2012	142
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	142
ING (L) - Invest Information Technology	
Statistiques	143
États financiers	145
État des actifs nets au 30/09/2012	145
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	145
Portefeuille-titres au 30/09/2012	146
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	146
ING (L) - Invest Japan	
Statistiques	148
États financiers	150
État des actifs nets au 30/09/2012	150
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	150
Portefeuille-titres au 30/09/2012	151
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	151
ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps	
Statistiques	153
États financiers	154
État des actifs nets au 30/09/2012	154
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	154
Portefeuille-titres au 30/09/2012	155
ING (L) - Invest Latin America	
Statistiques	156
États financiers	157
État des actifs nets au 30/09/2012	157
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	157
Portefeuille-titres au 30/09/2012	158
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	158

Table des matières	Page
<b>ING (L) - Invest Materials</b>	
Statistiques	160
États financiers	162
État des actifs nets au 30/09/2012	162
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	162
Portefeuille-titres au 30/09/2012	163
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	164
<b>ING (L) - Invest Middle East &amp; North Africa</b>	
Statistiques	165
États financiers	166
État des actifs nets au 30/09/2012	166
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	166
Portefeuille-titres au 30/09/2012	167
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	167
<b>ING (L) - Invest Prestige &amp; Luxe</b>	
Statistiques	168
États financiers	169
État des actifs nets au 30/09/2012	169
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	169
Portefeuille-titres au 30/09/2012	170
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	170
<b>ING (L) - Invest Sustainable Equity</b>	
Statistiques	171
États financiers	173
État des actifs nets au 30/09/2012	173
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	173
Portefeuille-titres au 30/09/2012	174
<b>ING (L) - Invest Telecom</b>	
Statistiques	176
États financiers	178
État des actifs nets au 30/09/2012	178
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	178
Portefeuille-titres au 30/09/2012	179
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	179

Table des matières	Page
ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)	
Statistiques	181
États financiers	183
État des actifs nets au 30/09/2012	183
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	183
Portefeuille-titres au 30/09/2012	184
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	186
ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap	
Statistiques	188
États financiers	189
État des actifs nets au 30/09/2012	189
État des opérations et des variations des actifs nets pour la période du 16/12/2011 au 30/09/2012	189
Portefeuille-titres au 30/09/2012	190
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	192
ING (L) - Invest US Growth	
Statistiques	194
États financiers	195
État des actifs nets au 30/09/2012	195
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	195
Portefeuille-titres au 30/09/2012	196
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	196
ING (L) - Invest US High Dividend	
Statistiques	197
États financiers	199
État des actifs nets au 30/09/2012	199
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	199
Portefeuille-titres au 30/09/2012	200
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	201
ING (L) - Invest US Research Advantage	
Statistiques	202
États financiers	203
État des actifs nets au 30/09/2012	203
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	203

Table des matières	Page
Portefeuille-titres au 30/09/2012	204
<b>ING (L) - Invest Utilities</b>	
Statistiques	205
États financiers	206
État des actifs nets au 30/09/2012	206
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	206
Portefeuille-titres au 30/09/2012	207
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	207
<b>ING (L) - Invest World</b>	
Statistiques	208
États financiers	210
État des actifs nets au 30/09/2012	210
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	210
Portefeuille-titres au 30/09/2012	211
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	212
<b>ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)</b>	
Statistiques	213
États financiers	215
État des actifs nets au 30/09/2012	215
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	215
Portefeuille-titres au 30/09/2012	216
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	218
<b>ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)</b>	
Statistiques	220
États financiers	221
État des actifs nets au 30/09/2012	221
État des opérations et des variations des actifs nets pour la période du 10/02/2012 au 30/09/2012	221
Portefeuille-titres au 30/09/2012	222
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	223
<b>ING (L) - Renta Fund Australian Dollar</b>	
Statistiques	225
États financiers	226
État des opérations et des variations des actifs nets pour la période du 01/10/2011 au 13/01/2012	226

## Table des matières

Page

ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro	
Statistiques	227
États financiers	228
État des actifs nets au 30/09/2012	228
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	228
Portefeuille-titres au 30/09/2012	229
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	229
ING (L) - Renta Fund Dollar	
Statistiques	230
États financiers	231
État des actifs nets au 30/09/2012	231
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	231
Portefeuille-titres au 30/09/2012	232
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	233
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt	
Statistiques	235
États financiers	236
État des actifs nets au 30/09/2012	236
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	236
Portefeuille-titres au 30/09/2012	237
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	240
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	
Statistiques	242
États financiers	245
État des actifs nets au 30/09/2012	245
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	245
Portefeuille-titres au 30/09/2012	246
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	250
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	
Statistiques	251
États financiers	252
État des actifs nets au 30/09/2012	252
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	252
Portefeuille-titres au 30/09/2012	253

Table des matières	Page
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	254
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)	
Statistiques	257
États financiers	259
État des actifs nets au 30/09/2012	259
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	259
Portefeuille-titres au 30/09/2012	260
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	261
ING (L) - Renta Fund Euro	
Statistiques	263
États financiers	264
État des actifs nets au 30/09/2012	264
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	264
Portefeuille-titres au 30/09/2012	265
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	268
ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds	
Statistiques	270
États financiers	271
État des actifs nets au 30/09/2012	271
État des opérations et des variations des actifs nets pour la période du 19/03/2012 au 30/09/2012	271
Portefeuille-titres au 30/09/2012	272
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	274
ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable	
Statistiques	275
États financiers	276
État des actifs nets au 30/09/2012	276
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	276
Portefeuille-titres au 30/09/2012	277
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	279
ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked	
Statistiques	281
États financiers	282
État des actifs nets au 30/09/2012	282

Table des matières	Page
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	282
Portefeuille-titres au 30/09/2012	283
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	283
ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	
Statistiques	284
États financiers	285
État des actifs nets au 30/09/2012	285
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	285
Portefeuille-titres au 30/09/2012	286
ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration	
Statistiques	287
États financiers	288
État des actifs nets au 30/09/2012	288
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	288
Portefeuille-titres au 30/09/2012	289
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	290
ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration	
Statistiques	292
États financiers	293
État des actifs nets au 30/09/2012	293
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	293
Portefeuille-titres au 30/09/2012	294
ING (L) - Renta Fund Eurocredit	
Statistiques	295
États financiers	296
État des actifs nets au 30/09/2012	296
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	296
Portefeuille-titres au 30/09/2012	297
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	301
ING (L) - Renta Fund Euromix Bond	
Statistiques	302
États financiers	303
État des actifs nets au 30/09/2012	303
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	303



Table des matières	Page
Portefeuille-titres au 30/09/2012	304
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	305
<b>ING (L) - Renta Fund Europe High Yield</b>	
Statistiques	306
États financiers	307
État des actifs nets au 30/09/2012	307
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	307
Portefeuille-titres au 30/09/2012	308
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	309
<b>ING (L) - Renta Fund FX Alpha</b>	
Statistiques	311
États financiers	312
État des actifs nets au 30/09/2012	312
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	312
Portefeuille-titres au 30/09/2012	313
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	313
<b>ING (L) - Renta Fund Global High Yield</b>	
Statistiques	315
États financiers	318
État des actifs nets au 30/09/2012	318
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	318
Portefeuille-titres au 30/09/2012	319
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	324
<b>ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits</b>	
Statistiques	325
États financiers	326
État des actifs nets au 30/09/2012	326
État des opérations et des variations des actifs nets pour la période du 14/05/2012 au 30/09/2012	326
Portefeuille-titres au 30/09/2012	327
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	330
<b>ING (L) - Renta Fund US Credit</b>	
Statistiques	332
États financiers	334

Table des matières	Page
État des actifs nets au 30/09/2012	334
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	334
Portefeuille-titres au 30/09/2012	335
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	338
ING (L) - Renta Fund World	
Statistiques	339
États financiers	341
État des actifs nets au 30/09/2012	341
État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012	341
Portefeuille-titres au 30/09/2012	342
Instruments financiers dérivés au 30/09/2012	346
Notes aux états financiers	349
Autre information aux actionnaires	366

## Organisation

<b>Siège social</b>	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
<b>Conseil d'administration</b>	
<b>Président</b>	<b>Michel van Elk</b> (jusqu'au 31/10/2011), Chief Executive Officer, ING Investment Management (Europe) B.V.  <b>André van den Heuvel</b> (depuis le 01/11/2011), Chief Marketing and Sales Officer, ING Investment Management (Europe) B.V.
<b>Administrateurs</b>	<b>Jan Straatman</b> (jusqu'au 01/12/2011), Global Chief Investment Officer, ING Investment Management (Europe) B.V.  <b>Maaïke van Meer,</b> Head of Legal & Compliance, ING Investment Management (Europe) B.V.  <b>Georges Wolff</b> (jusqu'au 01/11/2011), Country Manager, ING Investment Management Luxembourg S.A.  <b>Edith Magyarics</b> (jusqu'au 01/11/2011), Chief Operating Officer, ING Investment Management Luxembourg S.A.  <b>David Suetens</b> (jusqu'au 29/03/2012), Chief Risk Officer, ING Investment Management (Europe) B.V.  <b>Dirk Buggenhout,</b> Chief Operating Officer, ING Investment Management (Europe) B.V.  <b>Mark den Hollander</b> (depuis le 01/09/2012), Chief Risk Officer, ING Investment Management (Europe) B.V.
<b>Société de gestion</b>	<b>ING Investment Management Luxembourg S.A.,</b> 3, rue Jean Piret, Luxembourg

## Organisation

### Gestionnaire

**ING Investment Management Luxembourg S.A.,**

3, rue Jean Piret, Luxembourg

délégué à

**CBRE Clarion Securities L.L.C.,**

201, King of Prussia Road, Suite 600, Radnor

**ING Asset Management B.V.,**

65, Schenkkade, The Hague

**ING Investment Management Co.,**

230, Park Avenue, New York

**ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd.,**

Level 81, International Commerce Centre,  
1, Austin Road West, Kowloon, Hong-Kong

**ING Mutual Funds Management Company (Japan) Ltd.,**

New Otani Garden Court 21F,  
4-1 Kioi-cho, Chiyoda-Ku, Tokyo

**ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd.,**

9, Raffles Place #23-08 Republic Plaza, Singapore

**ING Investment Management (Middle East) Ltd.,**

Office N°3, Level 9, Al Fattam Currency House Building,  
Dubai International Financial Centre, Dubai

**ING Investment Management Limited,**

Level 21, 83 Clarence Street, Sydney

### Banque dépositaire

**Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,**

2-8, avenue Charles de Gaulle, Luxembourg

### Agent en charge des opérations de prêts de titres

**Goldman Sachs Europe,**

Peterborough Court, 133 Fleet Street, London

### Agent de couverture

**State Street Bank Europe Limited,**

20 Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HJ

## Organisation

### Agent d'administration, de registre et de transfert

#### **ING Investment Management Luxembourg S.A.,**

3, rue Jean Piret, Luxembourg

délégué à

#### **Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,**

2-8, avenue Charles de Gaulle, Luxembourg

### Réviseur d'entreprises agréé

#### **Ernst & Young S.A.,**

7, rue Gabriel Lippmann, Parc d'Activité Syrdall 2, Munsbach

### Établissements chargés des services financiers

Autriche

#### **ING Bank N.V.-Vienna branch,**

Ungargasse 64-66/305, Wien

Belgique

#### **ING Belgium S.A.,**

24, avenue Marnix/Marnixlaan, Brussels

République tchèque

#### **ING Bank N.V.,**

Organizační složka, Nádražní 344/25, Praha

Finlande

#### **Danske Capital Finland Oy,**

Aleksanterinkatu 44, 7 krs, Helsinki

France

#### **CACEIS Bank,**

1/3, Place Valhubert, Paris

Allemagne

#### **BHF-BANK Aktiengesellschaft,**

Bockenheimer Landstraße 10, Frankfurt am Main

Grèce

#### **ING Management Company S.A.,**

38, Vassileos Konstantinou Avenue, Athens

Hong Kong

#### **ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd.,**

Level 81, International Commerce Centre,  
1, Austin Road West, Kowloon, Hong-Kong

Hongrie

#### **ING Bank Rt.,**

Dózsa György út 84/B, Budapest

Italie

#### **ING Investment Management Italy Sim,**

Via Paleocapa 5, Milano

## Organisation

Luxembourg	<b>ING Luxembourg S.A.,</b> 52, route d'Esch, Luxembourg
Norvège	<b>ING Bank Norway,</b> Statminister Michelsensvei 36, Paradis, Bergen
Singapour	<b>ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd.,</b> 9, Raffles Place #23-08 Republic Plaza, Singapore
Slovaquie	<b>ING Bank N.V.,</b> Pobočka zahraničnej banky, Jesenského 4/C, Bratislava
Espagne et Portugal	<b>ING Investment Management Spain,</b> Génova 27 - 4a Planta, Madrid
Suisse	<b>ING Investment Management (Switzerland) Ltd.</b> (Représentant suisse), Seefeldstrasse 69, Zurich  <b>New Private Bank Ltd.</b> (Agent payeur suisse), Limmatquai 1/am Bellevue, Zurich
Taiwan	<b>ING Securities Investment Management Taiwan Limited,</b> 30F N°7 SEC 5, Xin Yi Road, Taipei
Pays-Bas	<b>ING Bank N.V.,</b> Amstelveenseweg 500, Amsterdam

# Rapport de gestion

## Contexte économique

Au cours du quatrième trimestre 2011, l'économie américaine a quitté ses plus bas des deuxième et troisième trimestres pour s'établir à un taux de croissance raisonnable. L'embellie sur le marché du travail dope la consommation. Le chômage a reculé en décembre pour s'établir à 8.6% (contre 9% en octobre). Le nombre de demandes d'indemnités chômage a marqué au mois de décembre son plus bas depuis mai 2008. Dans la zone euro, l'activité économique a faibli en décembre pour le quatrième mois consécutif, une situation mise en évidence par un sondage mené auprès des directeurs achats des secteurs des services et de l'industrie. Le pas de ce repli semblait toutefois ralentir quelque peu, une tendance qui conforte notre scénario selon lequel la zone euro s'engage sur la voie d'une récession modérée. Au Japon, la reprise a manifesté des signes de ralentissement au quatrième trimestre, après avoir enregistré un taux de croissance raisonnable au troisième trimestre (un plus de 1.3% au deuxième trimestre). La conjugaison d'une demande mondiale en repli et d'un vigoureux yen expliquaient également cet essoufflement. Les inondations frappant la Thaïlande ont elles aussi perturbé la production, les sociétés électroniques ainsi que les constructeurs automobiles disposant d'unités de production dans les régions affectées par ces inondations. La demande intérieure est elle aussi en perte de vitesse.

Le premier trimestre 2012 a démarré sous de bons auspices. Aux États-Unis, les cordons de la bourse des ménages semblent un peu plus déliés que prévu tandis que les nouvelles commandes industrielles s'inscrivent dans une tendance haussière depuis le mois de novembre. Fait notable également, les entreprises sont prêtes à accélérer leurs dépenses. C'est ce que suggère clairement la dynamique haussière du marché du travail, qui a affiché sur les trois derniers mois une moyenne mensuelle de 245,000 nouveaux emplois. La croissance des salaires, qui se maintenait toujours à 3% à la fin de l'été, a grimpé à 5-6% à l'heure actuelle. Ce redressement est favorisé par une embellie des conditions financières (appréciation des marchés d'actions, taux d'intérêt relativement bas, signes de stabilisation du marché du logement. Autre facteur encourageant: la reprise semble se propager aux petites et moyennes entreprises, un segment recensant un nombre relativement important de sociétés actives dans le secteur des services (qui emploie beaucoup de main d'oeuvre). Au sein de la zone euro, l'indice des directeurs d'achat («PMI») du mois de mars (48.7 points) ne semble toujours pas suggérer d'accélération de l'activité. L'activité à la fois industrielle et tertiaire pointe vers une récession (modérée). Les chiffres décevants semblent en partie imputables aux mauvaises conditions météorologiques. Globalement, l'économie mondiale reste vulnérable. La situation de la zone euro, qui continue de rester délicate, a déjà été évoquée. Les problèmes structurels de la Grèce peuvent encore venir obscurcir l'horizon des investisseurs plus tard dans l'année. D'autres évolutions, l'issue des élections nationales notamment, sont susceptibles de provoquer des remous sur les marchés. De la même manière, les facteurs géopolitiques peuvent affecter défavorablement les marchés. Les tensions gagnent du terrain au Moyen-Orient (Iran). Le niveau des cours pétroliers semble ne pas être la préoccupation majeure ni des marchés d'actions, ni de l'économie mondiale. Les marchés focalisent avant tout leur attention sur l'ampleur du renchérissement du cours du pétrole. Selon nous, la hausse du cours du pétrole brut est jusqu'à lors restée sous contrôle cette année. Toutefois, une aggravation des tensions, laquelle ferait grimper les cours de l'or noir à 140 USD ou davantage, se traduirait indéniablement par des effets négatifs sur l'économie mondiale.

Au cours du deuxième trimestre 2012, les données macroéconomiques américaines ont fait preuve d'un léger fléchissement. En Europe, la réduction de la dette par les gouvernements, la méfiance régnant parmi les consommateurs et les producteurs, de même que l'incapacité des chefs de gouvernement européens à appréhender la crise de la dette souveraine européenne ont réellement pesé sur la croissance. Au Japon, la croissance économique semble avoir devancé la croissance moyenne à long terme à la faveur d'une embellie du côté de la confiance des consommateurs et de leurs dépenses. Dans les pays émergents, le rythme de croissance a décéléré mais la croissance reste saine et en Chine, elle nous semble avoir atteint un plus bas au deuxième trimestre.

Au cours du troisième trimestre 2012, l'économie mondiale s'est stabilisée avec une croissance économique à long terme demeurant inférieure à la moyenne sur quelques années. L'indice mondial PMI composite, lequel intègre les services manufacturiers et non manufacturiers, s'établissait à 51.1 points en août, un niveau supérieur à celui observé au mois de juin. La production manufacturière constitue le point faible. L'explication la plus probable de cette dynamique réside dans le fait que les entreprises disposent de stocks excédentaires et signent relativement peu de nouvelles commandes. L'économie américaine a faibli au troisième trimestre, en partie en raison du fléchissement de la demande mondiale. Les investissements des entreprises en matériel informatique et logiciels ont également décliné. Les sociétés sont manifestement incertaines s'agissant de la demande des consommateurs finaux. Une autre piste d'explication: les commandes en souffrance résultant de la vive contraction au cours de la crise du crédit ont à présent largement été honorées. Au sein de la zone euro, l'indice PMI composite (production manufacturière et services) a fait montre de signes de stabilisation en septembre (45.9 points contre 46.3 en août). Mais, alors que le comportement des directeurs d'achat se stabilise, l'indicateur du sentiment économique de la Commission européenne («ISE») s'inscrit toujours dans une tendance baissière. Il s'est notamment contracté de 1.1 point en septembre et se situe à présent à son niveau le plus bas sur trois ans. Une autre source d'inquiétude: la dynamique des pays du noyau dur de l'Europe s'inscrit dans le même sillage que celle des nations périphériques, et ce malgré le fait que les économies du noyau dur continuent de faire meilleure figure.

## Rapport de gestion

Au Japon, l'indice manufacturier PMI a chuté à 47.7 points en août car l'Archipel n'a pas pu échapper à la pression à la baisse exercée sur les exportations en raison du ralentissement de la croissance mondiale et du vigoureux yen. La demande domestique a également blémi, un phénomène visiblement partiellement imputable aux conditions météorologiques et à l'échéance prochaine de certains programmes gouvernementaux de soutien à la consommation. L'amélioration actuelle que connaît le marché du travail constitue une bonne nouvelle. Enfin, la demande finale du monde émergent demeure fragile, les exportations en berne en étant la principale cause. La demande intérieure n'a pour sa part pas non plus fait montre de quelques signes d'accélération. La Chine constitue un marché de poids pour les autres marchés émergents et a durement été touchée par le déclin de la demande en provenance des Etats-Unis et de l'Europe. Les inquiétudes relatives au système financier du pays ont également progressé.

### Politique monétaire

Au cours du quatrième trimestre 2011, la Réserve fédérale (la «Fed») a continué de vendre des bons du Trésor à court terme pour un montant de 400 milliards USD et d'acheter des obligations du Trésor d'échéance plus longue en vertu de son programme «Operation Twist» initié en septembre 2011. L'objectif est de réduire l'écart de rendement entre des bons à 1 an et des obligations à 30 ans. Les prêts au logement sont en conséquence devenus moins onéreux. De récents indicateurs ont pointé vers une embellie sur le marché du logement, mais ce marché est encore loin d'être normalisé. Au sein de la zone euro, Mario Draghi, président de la Banque centrale européenne (la «BCE») depuis le mois de novembre, a réduit le taux d'intérêt directeur de 0.25% en novembre et a donné un nouveau coup de rabot de 0.25% en décembre. Le taux directeur est maintenant de 1%. La Banque du Japon («BoJ») a maintenu sa politique monétaire accommodante. Fin novembre, les six principales banques centrales ont pris des mesures pour permettre aux banques de la zone euro d'emprunter des dollars à moindre coût. La crise de la dette souveraine au sein de la zone euro a rendu les banques internationales réticentes à prêter des fonds à certaines banques de l'UEM.

Au cours du premier trimestre 2012, la Fed a maintenu sa politique monétaire inchangée. La BCE a cependant été plus active puisque, après avoir autorisé les banques à emprunter des liquidités illimitées en décembre 2011 (pour trois ans), elle est revenue fin février avec une nouvelle offre d'emprunts peu onéreux. Les banques ont fait bon usage des deux opportunités; fin février, les montants empruntés (par 800 banques) atteignaient 529 milliards d'EUR. En décembre 2011, 523 banques avaient emprunté au total 489 milliards d'EUR. Les injections considérables de liquidités consenties par la BCE au profit des banques peuvent être qualifiées de particulièrement efficaces et nous n'escomptons à l'heure actuelle aucune prolongation de ces mesures non conventionnelles, de même que nous ne pensons pas pour le moment que la Banque centrale abaissera une nouvelle fois son taux d'intérêt directeur (1%). Les membres des organes décisionnels de la BCE ont confirmé que la Banque centrale devait réévaluer certaines des mesures non conventionnelles qu'elle avait prises. S'agissant d'une plus grande ouverture des vannes monétaires et de toute autre mesure non conventionnelle, nous pensons que si la crise s'embrase à nouveau, le président de la BCE, Mario Draghi, n'hésitera pas à réagir par des actions décisives.

Au cours du deuxième trimestre, la Fed a étendu son Opération Twist et a clairement manifesté à cette occasion vouloir donner une impulsion supplémentaire à l'économie en cas de besoin. Dans la zone euro, la BCE a décidé d'adopter une position attentiste après avoir autorisé les banques par deux fois à emprunter des liquidités illimitées (en décembre 2011 puis en février 2012). Mario Draghi souhaite éviter que les banques et les gouvernements deviennent trop dépendants de la BCE pour ses facilités de financement. La BoJ a maintenu sa politique monétaire conciliante, tandis que la banque centrale chinoise a donné un coup de rabot à son taux d'intérêt directeur au mois de juin, pour la première fois depuis 2008.

Au cours du troisième trimestre 2012, la Fed a annoncé un nouveau volet d'assouplissement quantitatif (septembre) dont l'accent était mis sur l'achat des titres adossés à des actifs («MBS»). La Fed s'est engagée à acheter 40 milliards USD de ces obligations mensuellement. Un aspect particulier de cette troisième ronde de détente quantitative («QE3») réside dans le fait que la Fed envisage de poursuivre indéfiniment l'achat de MBS jusqu'à ce que le marché de l'emploi «se soit significativement raffermi». À cela vient s'ajouter le fait que la Fed a étendu jusqu'à mi-2015 ses prévisions de faibles taux d'intérêts directeurs. Elle a soutenu cette prévision en déclarant qu'une politique monétaire très favorable demeurerait nécessaire pour une durée considérable, même une fois que la croissance économique retrouvera de son allant. Dans le même temps, la Fed a annoncé qu'elle était disposée à prendre des mesures complémentaires si une embellie du marché du travail ne se faisait pas jour. Au sein de la zone euro, le président de la BCE, Mario Draghi, a été relativement actif au cours du troisième trimestre 2012. En effet, il a abaissé le taux de financement et le taux de dépôt respectivement de 0.75% et 0% début juillet et quelques semaines plus tard, il a donné un discours à Londres dans lequel il a promis, dans des termes inhabituellement forts, «de faire quoiqu'il en coûterait pour préserver l'euro». Malgré les fortes attentes du marché, son programme pour atténuer la crise de la dette - présenté début septembre - n'a pas déçu car la BCE a annoncé qu'elle prévoyait d'acheter des quantités illimitées de dette à court terme des pays fragilisés. Cependant, pour pouvoir prétendre à ce plan de soutien, un pays devra demander à bénéficier du fonds de sauvetage et respecter d'autres conditions imposées par la BCE. Au Japon, la BoJ a décidé au mois de septembre d'étendre son programme afin d'acheter des titres de créance à court et long terme.



# Rapport de gestion

## Marchés des titres à revenu fixe

En conséquence de la forte aversion pour le risque qui règne parmi les investisseurs, les rendements des obligations d'État à 10 ans des pays jugés sûrs (États-Unis, Royaume-Uni, Japon, Allemagne, Pays-Bas) sont tombés à des étages historiques au cours du quatrième trimestre 2011. Les primes de risques sur crédits de qualité *investment grade* ainsi que sur les obligations à haut rendement se sont légèrement contractées au quatrième trimestre. La dette émergente libellée en devise forte a continué de faire les frais des incertitudes planant sur l'issue de la situation dans l'UEM tout comme des préoccupations relatives au ralentissement de l'économie mondiale.

Au cours du premier trimestre 2012, les rendements des obligations d'État allemandes à 10 ans sont restés dans une fourchette évoluant autour des plus bas historiques en raison de la performance économique très modeste de la zone euro. Les voyants économiques de la zone euro sont plus encourageants que redouté au quatrième trimestre 2011, mais toujours aucun signe d'embellie ne pointe à l'horizon. Les rendements au sein des pays périphériques de l'UEM ont dévissé, essentiellement grâce aux mesures de soutien des liquidités accordées par la BCE aux banques. En effet, les banques espagnoles et italiennes par exemple ont investi une partie des fonds obtenus dans des emprunts obligataires de leur propre pays. Aux États-Unis, l'élan haussier qui anime les statistiques économiques et les commentaires positifs de la Fed ont permis aux rendements des obligations d'État à 10 ans de franchir à la hausse une fourchette de prix technique en mars, avant de se replier à nouveau avant la fin du mois. Les rendements japonais à dix ans ont continué de fluctuer autour de 1%. Les catégories les plus risquées du segment du revenu fixe ont publié une excellente performance grâce à l'appétence pour le risque manifestée par les investisseurs.

Sur le second trimestre 2012, les investisseurs se sont massivement réfugiés vers des obligations d'État jugées sûres. Les rendements obligataires souverains allemands ont ensuite brièvement chuté à moins de 1.2% début juin. L'attention des investisseurs était principalement rivée sur l'Espagne et l'Italie. Les marchés obligataires souverains ont à la fois tiré parti de l'injection massive des liquidités octroyées par la BCE aux banques en décembre 2011 et en février 2012. Le marché des emprunts d'État italiens tirait encore parti de ce soutien au deuxième trimestre. Alors que les taux d'intérêt à long terme italiens s'établissaient à environ 7% à l'automne 2011, ils se situaient autour de 6% à la fin juin. Ce recul s'expliquait en partie par un certain nombre de mesures prises par le gouvernement technocrate du Premier Ministre Monti pour restaurer la confiance des investisseurs en Italie. Le marché obligataire espagnol n'a que brièvement tiré parti des liquidités injectées dans les banques par la BCE. Le taux d'intérêt auquel l'Espagne emprunte ses obligations à 10 ans, une nouvelle fois au-delà du seuil de 7% en juin, a cependant rebondi après le Sommet européen pour s'établir à 6,3% (29 juin 2012). L'Espagne fait face à des problèmes particulièrement sérieux dans le secteur bancaire et l'immobilier, alors même que plus de 20% de la population active est sans emploi. La promesse faite au cours du Sommet visant à doter directement les banques d'un prêt de 100 milliards EUR via le Mécanisme de stabilité européen («ESM»)/Fonds européen de stabilité financière («FESF») (et non pas indirectement via le pays, augmentant de ce fait la dette nationale) constitue une bonne nouvelle pour l'Espagne. L'aversion pour le risque, une actualité économique décevante et l'espoir de nouvelles mesures initiées par la Fed (troisième assouplissement quantitatif) ont contribué à la chute des rendements des bons du Trésor américain à 10 ans. Dans cette situation d'aversion mondiale pour le risque, les rendements à 10 ans japonais ont également plongé à 0.8%.

À l'entame du troisième trimestre 2012, les rendements à 10 ans ont atteint des plus bas historiques de 1.17% en Allemagne et 1.39% aux États-Unis. Le taux d'intérêt à long terme a toutefois regagné en septembre à 1.6% (aux États-Unis) et 1.5% (en Allemagne) dans le contexte des mesures introduites par la Fed et la BCE ainsi que de la hausse consécutive de l'appétit pour les risques des investisseurs. Dans ce contexte, la plupart des produits de spreads ont connu un trimestre heureux. Le spread des crédits *investment grade* de la zone euro s'est fortement contracté au troisième trimestre (de 247 points de base au début du trimestre à 182 points de base le 25 septembre) tandis que le rendement des obligations d'entreprises à haut rendement a fléchi à l'échelle mondiale de 7.55% début juillet à 6.40% à la fin du trimestre. La dette des marchés émergents a toutefois connu un trimestre plus éprouvant car l'atonie de la croissance mondiale a déprimé les devises des marchés émergents, contribuant à une performance légèrement négative de cette catégorie d'investissement. Certains marchés ont également décidé d'autoriser la dépréciation de leur devise afin de promouvoir la croissance.

## Rapport de gestion

### Marchés d'actions

Les marchés d'actions ont décidément fait meilleure figure au quatrième trimestre 2011 qu'au troisième, un trimestre particulièrement décevant. Une performance surprenante puisque les perspectives économiques se sont dégradées, notamment en Europe. Les plans pour éviter la crise de la dette dans la zone euro se révèlent également insuffisants pour espérer que la confiance marque un rebond structurel. Les actions mondiales ont cependant pointé à la hausse d'environ 11% en euros. À l'échelon régional, le marché d'actions américain s'est taillé la part du lion, progressant d'environ 15% (en euros). D'un côté Wall Street a profité de son statut de marché refuge; les investisseurs américains ont allégé leurs risques et rapatrié leurs fonds en provenance d'autres régions. D'un autre côté, l'économie d'outre-Atlantique manifestait des signes évidents de reprise depuis le tassement de la croissance observé plus tôt dans l'année. De plus, la vigueur du dollar (il s'est apprécié de plus de 3% face à l'euro) a sonné comme une bonne nouvelle pour les investisseurs en euros. Les marchés émergents, enregistrant un gain de presque 8% en euros, ont sous-performé la moyenne du marché. Ils ont été le plus durement touchés par les sorties de capitaux, une conséquence de l'aversion mondiale pour le risque. Le Japon a été la seule région à essuyer une légère perte (-0.60% en euros). Les inondations en Thaïlande ont largement pesé du mauvais côté de la balance, puisque plus de 400 entreprises japonaises ont des sites de productions en Thaïlande. En parallèle, le solide rebond économique (consécutif au séisme du mois de mars) a laissé apparaître des premiers signes d'essoufflement. Les actions européennes ont recouvré quelque peu de leurs pertes majeures sur le troisième trimestre (-20%) et ont signé un plus de 9%, portées par davantage d'espoirs qu'une solution structurelle puisse être apportée à la crise de l'euro.

Au cours du premier trimestre 2012, les marchés d'actions mondiaux ont réussi à maintenir le rythme haussier initié au quatrième trimestre de l'année dernière. Les principaux catalyseurs du sentiment optimiste qui anime le marché ont été les injections massives de liquidités par la Banque centrale ainsi qu'une accélération de l'élan économique mondial. Le fait que les investisseurs aient étoffé leurs (faibles) pondérations d'actions a aussi aidé. Les actions ont pris quasiment 9% à l'échelle mondiale. La tendance haussière était aussi principalement portée par la prudente reprise de l'économie mondiale. De nombreux voyants conjoncturels se sont retournés à la hausse après le plongeon du quatrième trimestre. Cet élan était plus manifeste aux États-Unis, où le marché du travail a notamment bien rebondi. Les signes de reprise de la zone euro ont jusqu'à présent été plus fragiles, l'Allemagne devançant les autres pays. De nombreuses économies asiatiques doivent faire face à un tassement de la croissance des exportations. Enfin, le positionnement des investisseurs a également joué un rôle dans le rebond. Les investisseurs institutionnels notamment ont affiché des positionnements très défensifs vers la fin de l'année 2011, essentiellement en raison de l'instabilité que la crise de l'euro avait suscitée. Au premier trimestre, les investisseurs semblaient préparés à abandonner en partie leur positionnement défensif.

Après un solide premier trimestre, la confiance au sein des marchés d'actions s'est essoufflée à l'aube du deuxième trimestre 2012. Les investisseurs ont nettement perdu de leur appétence pour le risque, une attitude qui a particulièrement profité aux obligations d'État, alors que les investissements plus risqués tels que les actions, ont souffert. L'euro s'est déprécié de 4.7% face au dollar, un point positif pour les investisseurs mondiaux domiciliés dans la zone euro. Les actions mondiales n'ont chuté que de 0.4% (en euros). Le soutien reçu par les marchés d'actions mondiaux au cours du premier trimestre a perdu de sa superbe au deuxième trimestre. Après quelques mois de relative accalmie, en raison notamment des deux injections massives de liquidités de la BCE à destination des banques, la crise de l'euro a refait surface en avril. Les préoccupations relatives aux problèmes de la dette gouvernementale et du secteur bancaire en Espagne, de même que l'incertitude planant sur l'issue de l'élection générale en Grèce, ont provoqué beaucoup de remous. Un autre point noir pour les marchés a été le reflux du soutien des liquidités. Les marchés ont tiré parti au cours des derniers mois de l'apport colossal de liquidités que les Banques centrales ont injectées dans le système financier. Enfin, de plus en plus de tendances économiques se révèlent inférieures aux attentes. La tendance haussière des bonnes surprises économiques a touché à sa fin et a fortement dégringolé en conséquence.

Au cours du troisième trimestre 2012, les actions européennes ont signé les meilleures performances (+7.3%) par rapport aux autres grands marchés d'actions. La région s'est trouvée dopée par certains développements qui ont favorablement influencé le cours de la crise de l'euro. Les résultats électoraux en Grèce ont été favorables à l'euro, tandis que les résolutions du sommet de l'euro à la fin du mois de juin (supervision bancaire, soutien des banques par les fonds de sauvetage, mesures de relance de la croissance) ont surpassé les attentes. La promesse faite par Mario Draghi selon laquelle il ferait quoi qu'il en coûte pour préserver l'euro a également contribué à restaurer la confiance des investisseurs. Depuis que la confiance à l'égard du marché s'est faite très morose au deuxième trimestre et que les actions européennes ont été dédaignées par les investisseurs, les développements précités ont suscité un rebond de soulagement. Le marché américain a non seulement profité des bonnes nouvelles relatives à l'Europe mais aussi de l'espoir selon lequel la banque centrale américaine introduirait davantage de détente monétaire. En septembre, la Fed a en effet présenté son programme QE3. Wall Street a bondi de 4.9%. Un assouplissement monétaire était également en discussion en Asie. La Chine tente de compenser une décélération des exportations en investissant massivement dans ses infrastructures. Dans le même temps, elle encourage l'emprunt. Cependant le marché chinois est resté en peine (5.8%) par rapport aux marchés asiatiques (hors Japon), qui ont progressé de 9.5%. Au Japon, où la Banque centrale a étendu une nouvelle fois son programme d'achat d'actifs en septembre, le marché d'actions a fléchi de 2.1%.

# Rapport de gestion

## Perspectives

L'économie mondiale semble toucher le fond à un niveau inférieur à la moyenne grâce aux forces des déclinés passés en termes de cours pétroliers et d'assouplissement monétaire. De manière hésitante, les statistiques concrètes de l'économie commencent à confirmer cette tendance. Notre scénario de base est donc le suivant: nous tablons sur un rebond au quatrième trimestre 2012 et au-delà, plutôt discret toutefois pour les raisons suivantes:

- Cette fois-ci, le secteur industriel n'a pas été soumis à un choc qui provoque un vif rebond consécutif. Les effets multiplicateurs positifs associés sur l'emploi et la consommation sont de ce fait également absents.
- Le coup de fouet à la croissance du revenu réel découlant des cours pétroliers à la baisse diminuera à mesure que nous avancerons vers l'automne. Le prix du pétrole est une nouvelle fois en hausse de quelque 25% après le plus bas de la fin juin et, qui plus est, d'autres cours de matières premières s'apprécient également, notamment dans le secteur agricole. Ce dernier peut en effet observer de nouvelles hausses du fait du risque substantiel d'événements défavorables associés à la météo (El Niño).
- Bien que la BCE soit clairement préparée à injecter davantage de liquidités dans les économies souveraines périphériques, la question du calendrier y relatif dépend toujours très fortement du processus politique. En particulier, le pays lui-même doit se porter candidat à l'assistance du FESF/MES et signer un Protocole d'accord. Nous savons que ce processus prendra du temps. Qui plus est, une autre source potentielle de volatilité est la décision de septembre 2012 de la cour constitutionnelle allemande relative au MES. Actuellement, nous observons le phénomène intéressant selon lequel les marchés «ont fait le travail de la BCE à sa place» en faisant tomber les rendements périphériques à court terme. La question qui se pose alors est de savoir comment cela se traduira concrètement car les attentes de marché relatives à la politique de la BCE jouent un rôle crucial et ces attentes peuvent évoluer de manière plutôt soudaine et imprévisible. En fait, il s'agit d'un phénomène familier de politique monétaire: lorsque l'économie ralentit, les prévisions de taux officiels futurs (et par la même occasion les rendements souverains à long terme) commencent à faiblir. Finalement, ceci doit toujours être confirmé par une réponse politique concrète de la Banque centrale. Nous pensons que la même chose s'applique dans ce cas: la BCE devra bien intervenir à un moment donné et nous entrevoyons une réelle possibilité qu'elle agisse ainsi une fois que la tourmente aura quelque peu repris de plus belle car cette dynamique est le catalyseur signant la nécessaire intervention des dirigeants politiques.
- La touche supplémentaire de détente monétaire prochaine peut être bien plus limitée que celle observée au second semestre 2011, une observation importante car la croissance tend à réagir au changement plutôt qu'au niveau de l'orientation de la politique monétaire.

S'agissant de notre scénario de base, nous tablons sur une baisse du principal taux de refinancement de la BCE de 25 points de base, à 0.50%, en 2013 alors que la Fed devrait pour sa part maintenir ses taux proches de zéro jusqu'à mi-2015 selon nous.

Luxembourg, le 7 janvier 2013

# Rapport du Réviseur d'entreprises agréé

À l'attention des actionnaires d'ING (L),  
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Suite à l'Assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la SICAV, tenue le 26 janvier 2012, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints d'ING (L) et de chacun de ses compartiments, comprenant l'état des actifs nets, le portefeuille-titres et les instruments financiers dérivés au 30 septembre 2012 ainsi que l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, et une synthèse des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives aux états financiers.

## **Responsabilité du Conseil d'administration de la SICAV eu égard aux états financiers**

Le Conseil d'administration de la SICAV est tenu de préparer et de présenter fidèlement ces états financiers conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises en matière de préparation et de présentation des états financiers et est tenu de réaliser le contrôle interne qu'il estime nécessaire afin de permettre la préparation et la présentation d'états financiers exempts d'inexactitudes importantes, qu'elles relèvent de fraudes ou d'erreurs.

## **Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique ainsi que de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du réviseur d'entreprises agréé, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, le réviseur d'entreprises agréé prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'administration de la SICAV, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

## **Opinion**

À notre avis, les états financiers donnent une image fidèle et exacte de la situation financière d'ING (L) et de chacun de ses compartiments au 30 septembre 2012 ainsi que des résultats de leurs opérations et des variations de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à la préparation et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

## Rapport du Réviseur d'entreprises agréé

### **Autres informations**

Les informations supplémentaires incluses dans le rapport annuel ont été examinées dans le cadre de notre mission, mais n'ont pas fait l'objet de procédures d'audit spécifiques selon les normes décrites ci-avant. Par conséquent, nous n'émettons pas d'opinion sur ces informations. Néanmoins, ces dernières n'appellent pas d'observation de notre part dans le contexte des états financiers pris dans leur ensemble.

**ERNST & YOUNG**  
**Société Anonyme**  
**Cabinet de révision agréé**

**Jean-Marc CREMER**

**Luxembourg, le 7 janvier 2013**

## États financiers consolidés (Libellé en EUR)

### État financier consolidé des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>14,793,842,372.91</b>
Actions		7,256,012,038.01
Organismes de placement collectif		325,385,899.49
Obligations et autres titres de créance		6,792,303,739.93
Instruments du marché monétaire		409,170,659.72
Emprunts		10,970,035.76
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>31,320,419.00</b>
Swaps de matières premières		991,073.25
Swaps de taux d'intérêt		1,012,370.52
Swaps de rendement total		51,923.28
Contrats de change à terme		14,482,488.01
Options		316,308.15
Contrats à terme standardisés		1,704,743.55
Warrants et droits		12,761,512.24
<b>Avoirs en banque</b>		<b>978,287,901.45</b>
<b>Dépôts de garantie</b>		<b>28,171,090.43</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>534,669,486.23</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>16,366,291,270.02</b>
Découverts bancaires		(6,116,799.59)
Passif exigible	4	(565,253,319.52)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(38,411,897.15)</b>
Credit default swaps		(4,867,654.36)
Swaps de devise		(1,291,016.23)
Swaps de taux d'intérêt		(3,583,228.78)
Swaps de rendement total		(121,872.34)
Contrats de change à terme		(25,553,714.09)
Contrats à terme standardisés		(2,994,411.35)
<b>Total du passif</b>		<b>(609,782,016.26)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>15,756,509,253.76</b>

	Notes	
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		118,991,295.92
<b>Résultat des opérations</b>		<b>1,852,811,941.53</b>
Souscriptions		9,606,509,104.53
Rachats		(8,570,448,068.40)
Distribution		(73,252,283.19)
Actifs nets au début de l'exercice		12,694,215,674.51
Écart de conversion		246,672,884.78
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>15,756,509,253.76</b>

### État financier consolidé des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>558,751,601.45</b>
Dividendes		211,109,933.59
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		294,085,710.17
Intérêts bancaires		1,763,741.12
Intérêts sur swaps		30,133,972.74
Autres revenus	11	21,658,243.83
<b>Total des dépenses</b>		<b>(195,740,221.10)</b>
Commission de gestion	5	(137,520,779.20)
Commission forfaitaire de service	7	(35,236,246.45)
Taxe d'abonnement	9	(4,705,420.59)
Intérêts bancaires		(123,271.51)
Intérêts sur swaps		(17,491,255.38)
Autres charges	10	(663,247.97)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>363,011,380.35</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		(70,345,736.07)
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(181,118,814.78)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		(27,927,807.41)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		1,650,201,623.52

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro

(Libellé en EUR)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	65,490,584.57
	30/09/2011	EUR	78,706,710.85
	30/09/2010	EUR	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	28.87
	30/09/2011	EUR	28.97
	30/09/2010	EUR	-
<b>Nombre d'actions</b>			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		2,268,501
	30/09/2011		2,717,145
	30/09/2010		-
<b>Frais courants en % *</b>			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		0.90%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012		47.11%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro

(Libellé en EUR)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>64,143,851.94</b>
Organismes de placement collectif		58,143,671.94
Instruments du marché monétaire		6,000,180.00
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>19,299.29</b>
Options		19,299.29
<b>Avoirs en banque</b>		<b>1,411,228.17</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>6,003,356.80</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>71,577,736.20</b>
Passif exigible	4	(6,087,151.63)
<b>Total du passif</b>		<b>(6,087,151.63)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>65,490,584.57</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>9,497.63</b>
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		7,774.20
Intérêts bancaires		1,723.43
<b>Total des dépenses</b>		<b>(500,085.24)</b>
Commission de gestion	5	(312,363.13)
Commission forfaitaire de service	7	(183,827.86)
Taxe d'abonnement	9	(3,894.25)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>(490,587.61)</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		191,017.64
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(528,216.72)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		76,291.74
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		518,041.02
<b>Résultat des opérations</b>		<b>(233,453.93)</b>
Souscriptions		923,860.01
Rachats		(13,906,532.36)
Actifs nets au début de l'exercice		78,706,710.85
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>65,490,584.57</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



## ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Instrument du marché monétaire</b>				
<b>Pays-Bas</b>				
6,000,000	DUTCH TREASURY CERTIFICATE ZCP 27/12/2012	EUR	6,000,180.00	9.16
			<b>6,000,180.00</b>	<b>9.16</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Organisme de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
12,607	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	12,704,452.11	19.40
			<b>12,704,452.11</b>	<b>19.40</b>
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
104	ING INTERNATIONAL CMF - EURO SHORT TERM DEPOSITS	EUR	11,261,886.45	17.20
82	ING INTERNATIONAL CMF - EURO SHORT TERM GOVERNMENTS	EUR	8,252,261.88	12.60
2,450	ING (L) - RENTA FUND EURO LIQUIDITY S CAP	EUR	12,931,320.50	19.75
12,700	ING (L) LIQUID - EURO GOVERNMENTS A CAP	EUR	12,993,751.00	19.83
			<b>45,439,219.83</b>	<b>69.38</b>
			<b>45,439,219.83</b>	<b>69.38</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>64,143,851.94</b>	<b>97.94</b>

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
<b>Option</b>				
150	CALL DJ EURO STOXX 50 INDEX 21/12/2012 2400.00	EUR		19,299.29
				<b>19,299.29</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>19,299.29</b>

## Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>64,143,851.94</b>	<b>97.94</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>19,299.29</b>	<b>0.03</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>1,411,228.17</b>	<b>2.15</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(83,794.83)</b>	<b>(0.12)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>65,490,584.57</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70

(Libellé en EUR)

### Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	30,262,494.60
	30/09/2011	EUR	38,536,351.07
	30/09/2010	EUR	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	23.27
	30/09/2011	EUR	23.22
	30/09/2010	EUR	-
<b>Nombre d'actions</b>			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		1,300,378
	30/09/2011		1,659,526
	30/09/2010		-
<b>Frais courants en % *</b>			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		1.56%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012		98.48%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70

(Libellé en EUR)

## États financiers

## État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>28,532,902.09</b>
Organismes de placement collectif		6,002,039.88
Obligations et autres titres de créance		20,230,839.21
Instruments du marché monétaire		2,300,023.00
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>220.00</b>
Options		220.00
<b>Avoirs en banque</b>		<b>704,980.60</b>
<b>Dépôts de garantie</b>		<b>847,184.76</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>432,141.80</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>30,517,429.25</b>
Passif exigible	4	(105,894.65)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(149,040.00)</b>
Contrats à terme standardisés		(149,040.00)
<b>Total du passif</b>		<b>(254,934.65)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>30,262,494.60</b>

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>299,093.08</b>
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		298,138.17
Intérêts bancaires		954.91
<b>Total des dépenses</b>		<b>(509,338.51)</b>
Commission de gestion	5	(394,999.07)
Commission forfaitaire de service	7	(101,408.56)
Taxe d'abonnement	9	(12,927.14)
Intérêts bancaires		(3.74)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>(210,245.43)</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		84,898.80
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		776,071.26
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(114,841.14)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(435,829.00)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>100,054.49</b>
Souscriptions		1,637,415.13
Rachats		(10,011,326.09)
Actifs nets au début de l'exercice		38,536,351.07
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>30,262,494.60</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70

(Libellé en EUR)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>France</b>				
1,400,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2013	EUR	1,431,122.00	4.73
7,000,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 3.750% 12/01/2013	EUR	7,070,070.00	23.36
			<b>8,501,192.00</b>	<b>28.09</b>
<b>Pays-Bas</b>				
1,500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/07/2014	EUR	1,597,949.99	5.28
3,900,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.250% 15/07/2013	EUR	4,029,207.16	13.31
			<b>5,627,157.15</b>	<b>18.59</b>
<b>Belgique</b>				
5,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2013	EUR	5,095,700.05	16.84
			<b>5,095,700.05</b>	<b>16.84</b>
<b>Allemagne</b>				
1,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.500% 15/03/2013	EUR	1,006,790.01	3.33
			<b>1,006,790.01</b>	<b>3.33</b>
			<b>20,230,839.21</b>	<b>66.85</b>
<b>Instrument du marché monétaire</b>				
<b>Pays-Bas</b>				
2,300,000	DUTCH TREASURY CERTIFICATE ZCP 28/03/2013	EUR	2,300,023.00	7.60
			<b>2,300,023.00</b>	<b>7.60</b>
			<b>2,300,023.00</b>	<b>7.60</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Organisme de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
5,956	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	6,002,039.88	19.83
			<b>6,002,039.88</b>	<b>19.83</b>
			<b>6,002,039.88</b>	<b>19.83</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>28,532,902.09</b>	<b>94.28</b>

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
<b>Option</b>				
220	PUT DJ EURO STOXX 50 INDEX 19/10/2012 1600	EUR		220.00
				<b>220.00</b>
<b>Contrat à terme standardisé sur indice d'actions</b>				
184	EURO STOXX 50 21/12/2012	EUR	4,517,200.00	(149,040.00)
			<b>4,517,200.00</b>	<b>(149,040.00)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>(148,820.00)</b>

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>28,532,902.09</b>	<b>94.28</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(148,820.00)</b>	<b>(0.49)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>704,980.60</b>	<b>2.33</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>1,173,431.91</b>	<b>3.88</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>30,262,494.60</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80

(Libellé en EUR)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	45,962,085.87
	30/09/2011	EUR	61,070,008.93
	30/09/2010	EUR	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	25.57
	30/09/2011	EUR	25.55
	30/09/2010	EUR	-
<b>Nombre d'actions</b>			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		1,797,524
	30/09/2011		2,389,975
	30/09/2010		-
<b>Frais courants en % *</b>			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		1.45%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012		96.85%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80

(Libellé en EUR)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>43,212,460.32</b>
Organismes de placement collectif		8,602,991.01
Obligations et autres titres de créance		29,609,419.31
Instruments du marché monétaire		5,000,050.00
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>250.00</b>
Options		250.00
<b>Avoirs en banque</b>		<b>576,914.15</b>
<b>Dépôts de garantie</b>		<b>1,026,399.69</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>1,643,404.96</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>46,459,429.12</b>
Passif exigible	4	(338,583.25)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(158,760.00)</b>
Contrats à terme standardisés		(158,760.00)
<b>Total du passif</b>		<b>(497,343.25)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>45,962,085.87</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>483,629.62</b>
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		482,386.84
Intérêts bancaires		1,242.78
<b>Total des dépenses</b>		<b>(742,707.37)</b>
Commission de gestion	5	(564,149.14)
Commission forfaitaire de service	7	(158,189.43)
Taxe d'abonnement	9	(20,368.80)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>(259,077.75)</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		144,199.85
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		862,141.77
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(203,035.00)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(472,742.25)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>71,486.62</b>
Souscriptions		824,494.57
Rachats		(16,003,904.25)
Actifs nets au début de l'exercice		61,070,008.93
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>45,962,085.87</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>France</b>				
2,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2013	EUR	2,044,460.00	4.45
9,500,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 3.750% 12/01/2013	EUR	9,595,095.00	20.87
			<b>11,639,555.00</b>	<b>25.32</b>
<b>Belgique</b>				
8,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2013	EUR	8,153,120.08	17.74
			<b>8,153,120.08</b>	<b>17.74</b>
<b>Pays-Bas</b>				
1,700,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/07/2014	EUR	1,811,009.98	3.94
5,800,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.250% 15/07/2013	EUR	5,992,154.23	13.04
			<b>7,803,164.21</b>	<b>16.98</b>
<b>Allemagne</b>				
2,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.500% 15/03/2013	EUR	2,013,580.02	4.38
			<b>2,013,580.02</b>	<b>4.38</b>
			<b>29,609,419.31</b>	<b>64.42</b>
<b>Instrument du marché monétaire</b>				
<b>Pays-Bas</b>				
5,000,000	DUTCH TREASURY CERTIFICATE ZCP 28/03/2013	EUR	5,000,050.00	10.88
			<b>5,000,050.00</b>	<b>10.88</b>
			<b>5,000,050.00</b>	<b>10.88</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Organisme de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
8,537	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	8,602,991.01	18.72
			<b>8,602,991.01</b>	<b>18.72</b>
			<b>8,602,991.01</b>	<b>18.72</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>43,212,460.32</b>	<b>94.02</b>

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
<b>Option</b>				
250 1600	PUT DJ EURO STOXX 50 INDEX 19/10/2012	EUR		250.00
				<b>250.00</b>
Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en EUR
<b>Contrat à terme standardisé sur indice d'actions</b>				
196	EURO STOXX 50 21/12/2012	EUR	4,811,800.00	(158,760.00)
			<b>4,811,800.00</b>	<b>(158,760.00)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>(158,510.00)</b>

## Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>43,212,460.32</b>	<b>94.02</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(158,510.00)</b>	<b>(0.34)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>576,914.15</b>	<b>1.26</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>2,331,221.40</b>	<b>5.06</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>45,962,085.87</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90

(Libellé en EUR)

### Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	37,172,718.14
	30/09/2011	EUR	68,639,062.18
	30/09/2010	EUR	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	27.35
	30/09/2011	EUR	27.40
	30/09/2010	EUR	-
<b>Nombre d'actions</b>			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		1,357,854
	30/09/2011		2,505,389
	30/09/2010		-
<b>Frais courants en % *</b>			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		1.35%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012		51.75%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.



## ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90

(Libellé en EUR)

## États financiers

## État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>35,335,633.33</b>
Organismes de placement collectif		7,203,254.04
Obligations et autres titres de créance		28,132,379.29
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>150.00</b>
Options		150.00
<b>Avoirs en banque</b>		<b>975,689.33</b>
<b>Dépôts de garantie</b>		<b>502,043.74</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>540,664.59</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>37,354,180.99</b>
Passif exigible	4	(102,082.85)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(79,380.00)</b>
Contrats à terme standardisés		(79,380.00)
<b>Total du passif</b>		<b>(181,462.85)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>37,172,718.14</b>

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>464,782.16</b>
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		463,194.32
Intérêts bancaires		1,587.84
<b>Total des dépenses</b>		<b>(656,033.31)</b>
Commission de gestion	5	(486,570.88)
Commission forfaitaire de service	7	(150,458.01)
Taxe d'abonnement	9	(19,004.42)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>(191,251.15)</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		174,450.11
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		547,505.48
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(206,656.89)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(307,594.00)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>16,453.55</b>
Souscriptions		7,849,702.83
Rachats		(39,332,500.42)
Actifs nets au début de l'exercice		68,639,062.18
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>37,172,718.14</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90

(Libellé en EUR)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>France</b>				
2,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2013	EUR	2,044,460.00	5.50
3,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/10/2012	EUR	3,007,950.00	8.09
4,500,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 3.750% 12/01/2013	EUR	4,545,045.00	12.23
			<b>9,597,455.00</b>	<b>25.82</b>
<b>Pays-Bas</b>				
1,800,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/07/2014	EUR	1,917,539.98	5.16
4,800,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.250% 15/07/2013	EUR	4,959,024.19	13.34
			<b>6,876,564.17</b>	<b>18.50</b>
<b>Belgique</b>				
6,500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2013	EUR	6,624,410.07	17.82
			<b>6,624,410.07</b>	<b>17.82</b>
<b>Allemagne</b>				
5,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.500% 15/03/2013	EUR	5,033,950.05	13.54
			<b>5,033,950.05</b>	<b>13.54</b>
			<b>28,132,379.29</b>	<b>75.68</b>

### Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé

<b>Organisme de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
7,148	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	7,203,254.04	19.38
			<b>7,203,254.04</b>	<b>19.38</b>
			<b>7,203,254.04</b>	<b>19.38</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>35,335,633.33</b>	<b>95.06</b>

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
<b>Option</b>				
150 1600	PUT DJ EURO STOXX 50 INDEX 19/10/2012	EUR		150.00
				<b>150.00</b>

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
<b>Contrat à terme standardisé sur indice d'actions</b>				
98	EURO STOXX 50 21/12/2012	EUR	2,405,900.00	(79,380.00)
			<b>2,405,900.00</b>	<b>(79,380.00)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>(79,230.00)</b>

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>35,335,633.33</b>	<b>95.06</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(79,230.00)</b>	<b>(0.21)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>975,689.33</b>	<b>2.62</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>940,625.48</b>	<b>2.53</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>37,172,718.14</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Alternative Beta

(Libellé en USD)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	USD	145,830,867.24	<b>Nombre d'actions</b>				
	30/09/2011	USD	64,299,215.85		Capitalisation I Hedged (CHF)	30/09/2012	666	
	30/09/2010	USD	94,552,089.02			30/09/2011	62	
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>					30/09/2010	-		
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	-	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012	14,797	
		30/09/2011	EUR	5,432.38		30/09/2011	4,038	
		30/09/2010	EUR	5,472.80		30/09/2010	5,240	
	Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	5,095.57	Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	16,645	
		30/09/2011	USD	4,816.24		30/09/2011	21,528	
		30/09/2010	USD	4,937.10		30/09/2010	10,650	
	Capitalisation I Hedged (CHF)	30/09/2012	CHF	5,121.44	Capitalisation P (USD)	30/09/2012	5,410	
		30/09/2011	CHF	4,887.30		30/09/2011	150	
		30/09/2010	CHF	-		30/09/2010	427	
	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	5,328.86	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012	4,138	
		30/09/2011	EUR	5,066.05		30/09/2011	8,810	
		30/09/2010	EUR	5,185.74		30/09/2010	33,796	
	Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	295.52	Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	7,028	
		30/09/2011	EUR	269.53		30/09/2011	7,738	
		30/09/2010	EUR	273.28		30/09/2010	8,791	
	Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	247.78	Capitalisation X (USD)	30/09/2012	2,933	
		30/09/2011	USD	235.70		30/09/2011	5,147	
		30/09/2010	USD	243.14		30/09/2010	3,022	
	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	261.04	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2012	-	
		30/09/2011	EUR	249.83		30/09/2011	1	
		30/09/2010	EUR	257.64		30/09/2010	-	
	Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	293.90	<b>Frais courants en % *</b>			
		30/09/2011	EUR	268.85		Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	0.71%
		30/09/2010	EUR	273.40		Capitalisation I (USD)	30/09/2012	0.70%
	Capitalisation X (USD)	30/09/2012	USD	258.52	Capitalisation I Hedged (CHF)	30/09/2012	0.76%	
		30/09/2011	USD	246.64	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012	0.76%	
		30/09/2010	USD	255.21	Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	1.35%	
	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2012	1.37%	
		30/09/2011	EUR	230.88	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012	1.41%	
		30/09/2010	EUR	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	1.65%	
<b>Nombre d'actions</b>	Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	-	Capitalisation X (USD)	30/09/2012	1.64%		
		30/09/2011	156	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2012	1.70%		
		30/09/2010	455					
	Capitalisation I (USD)	30/09/2012	5,551					
		30/09/2011	4,267					
		30/09/2010	6,895					

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Alternative Beta

(Libellé en USD)

Taux de rotation du portefeuille en % *	30/09/2012	(143.56%)
---	------------	-----------

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Alternative Beta

(Libellé en USD)

## États financiers

## État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>7,297,274.68</b>
Organismes de placement collectif		7,297,274.68
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>1,984,552.49</b>
Contrats de change à terme		504,405.69
Contrats à terme standardisés		1,480,146.80
<b>Avoirs en banque</b>		<b>135,253,864.56</b>
<b>Dépôts de garantie</b>		<b>1,765,690.21</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>14,224,200.75</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>160,525,582.69</b>
Passif exigible	4	(14,694,715.45)
<b>Total du passif</b>		<b>(14,694,715.45)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>145,830,867.24</b>

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>605,264.95</b>
Intérêts bancaires		605,264.95
<b>Total des dépenses</b>		<b>(944,147.68)</b>
Commission de gestion	5	(641,936.43)
Commission forfaitaire de service	7	(284,965.13)
Taxe d'abonnement	9	(17,213.28)
Intérêts bancaires		(32.84)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>(338,882.73)</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		(113,281.50)
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(6,342,211.45)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		1,306.36
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		6,810.95
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		4,589,991.60
<b>Résultat des opérations</b>		<b>(2,196,266.77)</b>
Souscriptions		136,382,283.27
Rachats		(52,654,365.11)
Actifs nets au début de l'exercice		64,299,215.85
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>145,830,867.24</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Alternative Beta

(Libellé en USD)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
<b>Organisme de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
6,115	ING (L) LIQUID - USD A CAP	USD	7,297,274.68	5.00
			<b>7,297,274.68</b>	<b>5.00</b>
			<b>7,297,274.68</b>	<b>5.00</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>7,297,274.68</b>	<b>5.00</b>

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
<b>Contrats de change à terme</b>				
79,650,407.98	EUR	101,994,449.19 USD	15/10/2012	101,994,449.19
3,425,199.47	CHF	3,630,061.93 USD	15/10/2012	3,630,061.93
48,415.03	USD	37,566.63 EUR	15/10/2012	48,415.03
10,915.06	USD	10,235.60 CHF	15/10/2012	10,915.06
0.38	EUR	0.49 USD	01/10/2012	0.49
5.38	USD	4.18 EUR	02/10/2012	5.38
			<b>105,683,847.08</b>	<b>504,405.69</b>
Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
<b>Contrats à terme standardisés sur indices d'actions</b>				
(5)	CBOE VIX FUTURE 16/10/2012	USD	82,000.00	2,100.00
254	DOLLAR INDEX 17/12/2012	USD	20,326,350.00	265,148.06
(4,238)	EM STANDARD 09/11/2012	USD	1,692,247.55	(39,469.93)
70,499	FWD DJUBS 08/10/2012	USD	10,469,531.54	(12,971.82)
37,418	FWD EM STANDARD 09/11/2012	USD	14,941,126.02	375,757.92
3,649	FWD MSCI EAFE 09/10/2012	USD	14,278,716.06	1,077,673.35
394	NASDAQ 100 E-MINI 21/12/2012	USD	22,000,960.00	(484,883.98)
2	RUSSELL 2000 MINI 21/12/2012	USD	166,880.00	(3,380.00)
(315)	S&P500 EMINI FUTURE 21/12/2012	USD	22,589,437.50	296,657.55
			<b>106,547,248.67</b>	<b>1,476,631.15</b>
<b>Contrat à terme standardisé sur taux d'intérêt</b>				
5	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2012	USD	667,421.90	3,515.65
			<b>667,421.90</b>	<b>3,515.65</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>			<b>1,984,552.49</b>	

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>7,297,274.68</b>	<b>5.00</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>1,984,552.49</b>	<b>1.36</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>135,253,864.56</b>	<b>92.75</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>1,295,175.51</b>	<b>0.89</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>145,830,867.24</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Asia ex Japan

(Libellé en USD)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	USD	276,130,460.75	<b>Nombre d'actions</b>			
	30/09/2011	USD	278,574,096.15	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012		372
	30/09/2010	USD	473,343,520.98		30/09/2011		372
					30/09/2010		155
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>				Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		175,271
Capitalisation D (EUR)	30/09/2012	EUR	23.66		30/09/2011		214,045
	30/09/2011	EUR	19.98		30/09/2010		257,975
	30/09/2010	EUR	23.55	Capitalisation P (USD)	30/09/2012		139,709
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	7,248.10		30/09/2011		161,563
	30/09/2011	EUR	6,065.75		30/09/2010		257,246
	30/09/2010	EUR	7,080.05	Capitalisation S (USD)	30/09/2012		-
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	5,893.99		30/09/2011		-
	30/09/2011	USD	5,144.20		30/09/2010		642
	30/09/2010	USD	6,109.52	Capitalisation X (USD)	30/09/2012		12,372
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	PLN	22,574.18		30/09/2011		17,878
	30/09/2011	PLN	19,301.09		30/09/2010		19,998
	30/09/2010	PLN	22,541.92	Distribution P (USD)	30/09/2012		23,419
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	294.30		30/09/2011		27,587
	30/09/2011	EUR	248.85		30/09/2010		32,084
	30/09/2010	EUR	293.50	<b>Dividende</b>			
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	937.43	Distribution P (USD)	14/12/2011	USD	2.20
	30/09/2011	USD	826.67	Distribution P (USD)	14/12/2010	USD	2.08
	30/09/2010	USD	992.01	Distribution P (USD)	05/01/2010	USD	4.00
Capitalisation S (USD)	30/09/2012	USD	-	<b>Frais courants en % *</b>			
	30/09/2011	USD	-	Capitalisation D (EUR)	30/09/2012		1.80%
	30/09/2010	USD	8,252.95	Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		0.86%
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	USD	889.34	Capitalisation I (USD)	30/09/2012		0.84%
	30/09/2011	USD	788.17	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012		0.92%
	30/09/2010	USD	950.59	Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		1.90%
Distribution P (USD)	30/09/2012	USD	720.01	Capitalisation P (USD)	30/09/2012		1.90%
	30/09/2011	USD	637.11	Capitalisation X (USD)	30/09/2012		2.40%
	30/09/2010	USD	766.54	Distribution P (USD)	30/09/2012		1.90%
<b>Nombre d'actions</b>				<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012		226.66%
Capitalisation D (EUR)	30/09/2012		639,347				
	30/09/2011		764,904				
	30/09/2010		999,002				
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		2,260				
	30/09/2011		2,267				
	30/09/2010		3,211				
Capitalisation I (USD)	30/09/2012		1,320				
	30/09/2011		144				
	30/09/2010		251				

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Asia ex Japan

(Libellé en USD)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>275,204,444.20</b>
Actions		275,204,444.20
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>337,671.65</b>
Contrats de change à terme		6,051.28
Warrants et droits		331,620.37
<b>Avoirs en banque</b>		<b>1,219,222.56</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>1,731,787.00</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>278,493,125.41</b>
Passif exigible	4	(2,362,664.66)
<b>Total du passif</b>		<b>(2,362,664.66)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>276,130,460.75</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>6,722,101.16</b>
Dividendes		6,665,169.45
Intérêts bancaires		56,931.71
<b>Total des dépenses</b>		<b>(5,191,660.63)</b>
Commission de gestion	5	(4,082,803.24)
Commission forfaitaire de service	7	(979,403.81)
Taxe d'abonnement	9	(127,938.50)
Intérêts bancaires		(1,515.08)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>1,530,440.53</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		(12,029,607.39)
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(56,753.88)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		(369,207.93)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		46,045,531.95
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		458,703.22
<b>Résultat des opérations</b>		<b>35,579,106.50</b>
Souscriptions		54,062,594.27
Rachats		(92,025,300.67)
Distribution		(60,035.50)
Actifs nets au début de l'exercice		278,574,096.15
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>276,130,460.75</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



## ING (L) - Invest Asia ex Japan

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Actions</b>									
<b>Corée du Sud</b>									
270,560	BS FINANCIAL GROUP INC	KRW	2,921,222.75	1.06	854,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	2,874,846.03	1.04
47,980	DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING CO LTD	KRW	1,120,256.43	0.41	165,200	HANG SENG BANK LTD	HKD	2,533,425.34	0.92
54,114	HYUNDAI HYSKO CO LTD	KRW	2,298,113.50	0.83	1,720,000	HKT TRUST / HKT LTD	HKD	1,459,723.34	0.53
89,180	HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD	KRW	2,776,280.90	1.01	673,000	HONG KONG & CHINA GAS CO LTD	HKD	1,696,117.11	0.61
10,911	HYUNDAI MOBIS	KRW	3,048,217.83	1.10	674,000	LI & FUNG LTD	HKD	1,044,914.07	0.38
22,482	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	5,097,477.56	1.84	412,500	LINK REIT	HKD	1,952,568.28	0.71
53,830	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	1,922,802.71	0.70	1,523,000	NOBLE GROUP LTD	SGD	1,645,043.61	0.60
39,877	KIA MOTORS CORP	KRW	2,490,013.99	0.90	196,500	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	HKD	1,667,649.05	0.60
3,243	KOREA ZINC CO LTD	KRW	1,425,382.28	0.52	778,000	SJM HOLDINGS LTD	HKD	1,689,810.08	0.61
14,117	KT&G CORP	KRW	1,075,834.99	0.39	125,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	1,831,490.02	0.66
10,387	LG CHEM LTD	KRW	3,098,086.24	1.12	635,000	SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	1,965,627.32	0.71
547	LOTTE CONFECTIONERY CO LTD	KRW	763,833.82	0.28	464,700	WHARF HOLDINGS LTD	HKD	3,209,581.14	1.16
6,529	POSCO	KRW	2,147,107.99	0.78				<b>45,900,184.36</b>	<b>16.62</b>
13,383	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	16,207,587.56	5.86	<b>Taiwan</b>				
16,405	SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	KRW	2,833,983.40	1.03	146,000	ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	1,586,333.94	0.57
88,070	SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES CO LTD	KRW	2,987,371.17	1.08	2,021,878	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD/TAIWAN	TWD	1,872,652.11	0.68
16,385	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	2,336,660.14	0.85	288,000	DELTA ELECTRONICS INC	TWD	1,115,117.61	0.40
15,710	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	536,423.51	0.19	5,516,000	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	3,123,666.57	1.13
10,726	SK HOLDINGS CO LTD	KRW	1,500,679.76	0.54	1,055,000	FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,148,088.76	0.42
21,205	S-OIL CORP	KRW	2,022,385.68	0.73	1,745,095	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	5,476,955.67	1.98
			<b>58,609,722.21</b>	<b>21.22</b>	224,702	MEDIATEK INC	TWD	2,372,465.55	0.86
<b>Chine</b>					4,263,000	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	3,286,669.96	1.19
728,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	824,407.83	0.30	193,000	MSTAR SEMICONDUCTOR INC	TWD	1,550,531.33	0.56
2,274,000	CHINA BLUECHEMICAL LTD	HKD	1,340,364.36	0.49	360,000	SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	TWD	815,460.45	0.30
1,295,000	CHINA COAL ENERGY CO LTD	HKD	1,182,549.25	0.43	523,000	TAIWAN MOBILE CO LTD	TWD	1,909,052.14	0.69
2,650,000	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD	HKD	2,143,036.79	0.78	2,803,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	8,586,808.13	3.11
3,610,000	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD	HKD	2,104,562.60	0.76	138,452	TPK HOLDING CO LTD	TWD	1,816,050.42	0.66
7,762,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	5,386,071.65	1.94	2,121,570	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	TWD	2,184,714.89	0.79
2,045,000	CHINA MINSHENG BANKING CORP LTD	HKD	1,614,213.39	0.58				<b>36,844,567.53</b>	<b>13.34</b>
975,500	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP LTD	HKD	880,727.44	0.32	<b>Inde</b>				
3,890,000	CHINA RAILWAY GROUP LTD	HKD	1,705,865.28	0.62	230,994	BANK OF BARODA	INR	3,486,040.84	1.26
532,000	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	HKD	2,058,491.60	0.75	148,709	BHARAT PETROLEUM CORP LTD	INR	991,017.41	0.36
2,693,000	CNOOC LTD	HKD	5,515,730.82	1.99	260,689	CAIRN INDIA LTD	INR	1,635,947.65	0.59
1,786,000	CSR CORP LTD	HKD	1,181,721.21	0.43	250,951	COAL INDIA LTD	INR	1,708,531.69	0.62
953,500	GREAT WALL MOTOR CO LTD	HKD	2,521,104.05	0.91	366,421	HDFC BANK LTD	INR	4,360,649.57	1.59
9,245,255	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	HKD	5,461,357.22	1.97	163,372	HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	1,691,021.77	0.61
608,000	JIANGXI COPPER CO LTD	HKD	1,538,575.44	0.56	28,215	INFOSYS LTD	INR	1,357,123.04	0.49
2,552,000	LENOVO GROUP LTD	HKD	2,123,032.28	0.77	122,021	JINDAL STEEL & POWER LTD	INR	986,323.89	0.36
3,468,000	PETROCHINA CO LTD	HKD	4,492,802.78	1.63	985,706	STERLITE INDUSTRIES INDIA LTD	INR	1,859,470.04	0.67
1,920,000	PICC PROPERTY & CASUALTY CO LTD	HKD	2,357,514.59	0.85	90,870	SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	INR	1,201,665.09	0.44
202,000	PING AN INSURANCE GROUP CO	HKD	1,526,740.40	0.55	60,225	TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	INR	1,476,994.00	0.53
2,608,000	SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO LTD	HKD	928,395.19	0.34	502,711	TATA MOTORS LTD MUMBAI	INR	2,545,245.47	0.92
108,700	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	3,715,280.69	1.35	312,396	YES BANK LTD	INR	2,269,897.94	0.82
			<b>50,602,544.86</b>	<b>18.32</b>				<b>25,569,928.40</b>	<b>9.26</b>
<b>Hong Kong</b>					<b>Singapour</b>				
775,000	AIA GROUP LTD	HKD	2,873,794.86	1.04	551,000	CAPITALAND LTD	SGD	1,428,368.79	0.52
530,500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	1,686,624.96	0.61	385,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	4,516,303.90	1.63
286,000	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	HKD	4,188,604.78	1.52	71,000	JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	SGD	2,783,973.26	1.01
910,500	CHINA MOBILE LTD	HKD	10,122,864.61	3.66	293,000	KEPPEL CORP LTD	SGD	2,722,915.14	0.99
722,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	1,841,957.89	0.67	461,000	SEMBCORP MARINE LTD	SGD	1,867,750.88	0.68
649,000	CHOW SANG SANG HOLDINGS INTERNATIONAL LTD	HKD	1,615,541.87	0.59	1,087,000	STARHUB LTD	SGD	3,296,356.08	1.19
					83,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	1,329,542.68	0.48
								<b>17,945,210.73</b>	<b>6.50</b>
					<b>Thaïlande</b>				
					121,700	ADVANCED INFO SERVICE PCL	THB	846,127.36	0.31
					173,000	BANGKOK BANK PCL	THB	1,090,383.37	0.39

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Asia ex Japan

(Libellé en USD)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
1,152,000	CHAROEN POKPHAND FOODS PCL	THB	1,253,801.17	0.45
1,000,000	INDORAMA VENTURES PCL	THB	934,048.08	0.34
4,276,000	KRUNG THAI BANK PCL	THB	2,542,261.21	0.92
263,600	PTT PCL	THB	2,817,556.86	1.02
638,900	THAI OIL PCL	THB	1,354,393.27	0.49
134,106	THAI UNION FROZEN PRODUCTS PCL	THB	319,144.40	0.12
			<b>11,157,715.72</b>	<b>4.04</b>
<b>Malaisie</b>				
1,391,600	AXIATA GROUP BHD	MYR	2,959,398.00	1.08
541,600	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	1,328,971.05	0.48
917,100	GENTING MALAYSIA BHD	MYR	1,050,171.77	0.38
618,100	MALAYAN BANKING BHD	MYR	1,822,045.15	0.66
1,020,000	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	MYR	2,135,776.21	0.77
392,400	PUBLIC BANK BHD	MYR	1,846,135.12	0.67
			<b>11,142,497.30</b>	<b>4.04</b>
<b>Indonésie</b>				
2,668,500	BANK MANDIRI TBK PT	IDR	2,286,489.03	0.83
5,407,000	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	2,217,604.49	0.80
4,763,500	CHAROEN POKPHAND INDONESIA TBK PT	IDR	1,505,704.02	0.55
1,846,500	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	IDR	1,090,148.90	0.39
9,024,000	PERUSAHAAN PERKEBUNAN LONDON SUMATRA INDONESIA TBK PT	IDR	2,310,219.44	0.83
1,578,000	XL AXIATA TBK PT	IDR	1,096,520.38	0.40
			<b>10,506,686.26</b>	<b>3.80</b>
<b>Philippines</b>				
5,610,300	ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	PHP	1,977,020.50	0.72
449,720	SECURITY BANK CORP	PHP	1,768,046.99	0.64
			<b>3,745,067.49</b>	<b>1.36</b>
<b>Bermudes</b>				
176,000	CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	HKD	1,066,907.43	0.39
			<b>1,066,907.43</b>	<b>0.39</b>
			<b>273,091,032.29</b>	<b>98.89</b>

### Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé

#### Action

##### Taiwan

353,000	SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	TWD	2,113,411.91	0.77
			<b>2,113,411.91</b>	<b>0.77</b>
			<b>2,113,411.91</b>	<b>0.77</b>

### Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

#### Action

##### Thaïlande

575,000	FIRST BANGKOK CITY BANK LTD	THB	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

**Total du portefeuille-titres** 275,204,444.20 99.66

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-valeur non réalisées en USD
<b>Contrats de change à terme</b>				
8,388,291.44	2,608,069.12	15/10/2012	2,608,069.12	6,051.26
109.61	141.00	01/10/2012	141.00	0.01
142.87	183.79	02/10/2012	183.79	0.01
			<b>2,608,393.91</b>	<b>6,051.28</b>
Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	
<b>Droit</b>				
1,790,750	KRUNG THAI BANK RTS 31/12/2049	THB	331,620.37	
			<b>331,620.37</b>	
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>			<b>337,671.65</b>	

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>275,204,444.20</b>	<b>99.66</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>337,671.65</b>	<b>0.12</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>1,219,222.56</b>	<b>0.44</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(630,877.66)</b>	<b>(0.22)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>276,130,460.75</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Banking &amp; Insurance

(Libellé en USD)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	USD	133,980,231.41	<b>Nombre d'actions</b>			
	30/09/2011	USD	109,336,070.32				
	30/09/2010	USD	101,815,312.40	Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		2,916
					30/09/2011		7,037
					30/09/2010		6,192
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>				Capitalisation P (USD)	30/09/2012		42,877
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	-		30/09/2011		59,981
	30/09/2011	EUR	3,363.47		30/09/2010		86,442
	30/09/2010	EUR	-	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012		188,894
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	483.53		30/09/2011		221,208
	30/09/2011	USD	386.41		30/09/2010		-
	30/09/2010	USD	488.10	Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		4,468
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	150.61		30/09/2011		3,648
	30/09/2011	EUR	116.59		30/09/2010		80
	30/09/2010	EUR	146.26	Capitalisation X (USD)	30/09/2012		4,246
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	451.34		30/09/2011		4,232
	30/09/2011	USD	364.44		30/09/2010		3,405
	30/09/2010	USD	465.14	Capitalisation Z (USD)	30/09/2012		-
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	135.31		30/09/2011		-
	30/09/2011	EUR	110.99		30/09/2010		-
	30/09/2010	EUR	-	Distribution P (USD)	30/09/2012		692
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	628.00		30/09/2011		793
	30/09/2011	EUR	488.63		30/09/2010		887
	30/09/2010	EUR	616.04	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2012		12,005
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	USD	426.30		30/09/2011		13,890
	30/09/2011	USD	345.87		30/09/2010		-
	30/09/2010	USD	443.63	<b>Dividende</b>			
Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	USD	-	Distribution P (USD)	14/12/2011	USD	5.65
	30/09/2011	USD	-	Distribution P (USD)	14/12/2010	USD	7.00
	30/09/2010	USD	-	Distribution P (USD)	05/01/2010	USD	20.00
Distribution P (USD)	30/09/2012	USD	1,839.86	Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2011	EUR	2.50
	30/09/2011	USD	1,491.18				
	30/09/2010	USD	1,910.06				
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	517.76				
	30/09/2011	EUR	427.14				
	30/09/2010	EUR	-				
<b>Nombre d'actions</b>							
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		-				
	30/09/2011		4				
	30/09/2010		-				
Capitalisation I (USD)	30/09/2012		137,096				
	30/09/2011		104,609				
	30/09/2010		116,981				

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Banking & Insurance

(Libellé en USD)

Frais courants en % *		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	0.86%
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	0.83%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	1.88%
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	1.89%
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012	1.93%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	2.37%
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	2.38%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	0.24%
Distribution P (USD)	30/09/2012	1.88%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2012	1.93%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	<b>27.89%</b>

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Banking &amp; Insurance

(Libellé en USD)

## États financiers

## État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>125,263,478.58</b>
Actions		125,263,478.58
<b>Avoirs en banque</b>		<b>5,756,372.66</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>3,780,540.83</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>134,800,392.07</b>
Passif exigible	4	(573,937.18)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(246,223.48)</b>
Contrats de change à terme		(246,223.48)
<b>Total du passif</b>		<b>(820,160.66)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>133,980,231.41</b>

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>3,926,637.45</b>
Dividendes		3,793,096.82
Intérêts bancaires		4,220.66
Autres revenus	11	129,319.97
<b>Total des dépenses</b>		<b>(1,700,009.18)</b>
Commission de gestion	5	(1,328,897.36)
Commission forfaitaire de service	7	(332,205.36)
Taxe d'abonnement	9	(38,215.91)
Intérêts bancaires		(117.13)
Autres charges	10	(573.42)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>2,226,628.27</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		(10,243,123.41)
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(2,126,182.29)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		(270,776.79)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		33,296,322.84
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(82,121.47)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>22,800,747.15</b>
Souscriptions		69,134,131.88
Rachats		(67,242,765.27)
Distribution		(47,952.67)
Actifs nets au début de l'exercice		109,336,070.32
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>133,980,231.41</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Banking & Insurance

(Libellé en USD)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					137,441	WESTPAC BANKING CORP	AUD	3,551,683.53	2.66
					<b>8,555,361.41 6.39</b>				
<b>Actions</b>					<b>Suisse</b>				
<b>États-Unis</b>					14,400	ACE LTD	USD	1,088,640.00	0.81
6,400	AFFILIATED MANAGERS GROUP INC	USD	787,200.00	0.59	48,060	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	1,019,191.10	0.76
185,999	BANK OF AMERICA CORP	USD	1,642,371.17	1.23	7,178	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1,494,716.54	1.12
40,352	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	3,559,046.40	2.66	24,487	SWISS RE AG	CHF	1,575,057.62	1.18
7,900	BLACKROCK INC	USD	1,408,570.00	1.05	10,379	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	CHF	2,586,467.12	1.92
13,191	BOSTON PROPERTIES INC	USD	1,459,056.51	1.09	<b>7,764,072.38 5.79</b>				
24,056	CARLYLE GROUP LP	USD	631,229.44	0.47	<b>Pays-Bas</b>				
173,830	CITIGROUP INC	USD	5,687,717.60	4.25	200,535	BINCKBANK NV	EUR	1,476,982.86	1.10
18,123	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	2,060,222.64	1.54	512,520	ING GROEP NV	EUR	4,054,385.97	3.03
18,513	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	603,894.06	0.45	18,491	VASTNED RETAIL NV	EUR	785,977.69	0.59
55,000	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	882,750.00	0.66	<b>6,317,346.52 4.72</b>				
197,547	JPMORGAN CHASE & CO	USD	7,996,702.48	5.96	<b>France</b>				
32,367	LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	736,349.25	0.55	113,399	AXA SA	EUR	1,690,839.72	1.26
22,300	MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	756,639.00	0.56	66,265	BNP PARIBAS SA	EUR	3,152,542.06	2.35
86,021	METLIFE INC	USD	2,964,283.66	2.21	<b>4,843,381.78 3.61</b>				
34,328	PROLOGIS INC	USD	1,202,509.84	0.90	<b>Norvège</b>				
126,100	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	909,181.00	0.68	291,354	DNB NOR ASA	NOK	3,575,254.77	2.67
6,100	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	926,041.00	0.69	<b>3,575,254.77 2.67</b>				
21,100	STATE STREET CORP	USD	885,356.00	0.66	<b>Allemagne</b>				
52,200	UNUM GROUP	USD	1,003,284.00	0.75	14,356	ALLIANZ SE	EUR	1,710,044.11	1.27
27,300	VENTAS INC	USD	1,699,425.00	1.27	19,814	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1,097,757.44	0.82
147,334	WELLS FARGO & CO	USD	5,087,443.02	3.80	18,989	GSW IMMOBILIEN AG	EUR	705,030.98	0.53
<b>42,889,272.07 32.02</b>					<b>3,512,832.53 2.62</b>				
<b>Royaume-Uni</b>					<b>Hong Kong</b>				
308,625	BARCLAYS PLC	GBP	1,070,742.88	0.80	427,200	AIA GROUP LTD	HKD	1,584,109.89	1.18
541,835	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	5,016,117.85	3.75	266,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	845,696.97	0.63
116,311	ICAP PLC	GBP	603,086.81	0.45	209,000	LINK REIT	HKD	989,301.26	0.74
126,797	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	1,559,184.91	1.16	<b>3,419,108.12 2.55</b>				
1,392,190	MONITISE PLC	GBP	809,319.02	0.60	<b>Russie</b>				
313,656	OLD MUTUAL PLC	GBP	860,529.39	0.64	813,087	SBERBANK OF RUSSIA	USD	2,375,110.87	1.77
238,477	PRUDENTIAL PLC	GBP	3,086,517.63	2.31	<b>2,375,110.87 1.77</b>				
31,813	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	719,202.84	0.54	<b>Autriche</b>				
<b>13,724,701.33 10.25</b>					218,903	IMMOFINANZ AG	EUR	795,009.60	0.59
<b>Japon</b>					35,994	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	1,528,107.24	1.14
133,000	CHIBA BANK LTD	JPY	776,118.25	0.58	<b>2,323,116.84 1.73</b>				
101,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	1,939,511.57	1.45	<b>Singapour</b>				
549,100	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	2,583,169.67	1.92	1,040,000	CAPITAMALL TRUST	SGD	1,712,562.16	1.28
78,300	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	2,455,681.23	1.83	<b>1,712,562.16 1.28</b>				
58,300	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	1,494,218.51	1.12	<b>Suède</b>				
<b>9,248,699.23 6.90</b>					23,665	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	888,258.62	0.66
<b>Canada</b>					42,623	SWEDBANK AB	SEK	802,195.99	0.60
31,835	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA	CAD	2,489,662.33	1.86	<b>1,690,454.61 1.26</b>				
5,057	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	CAD	1,951,618.08	1.46	<b>Finlande</b>				
20,800	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	1,572,762.84	1.17	30,637	SAMPO OYJ	EUR	954,225.03	0.71
30,776	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	2,564,484.21	1.91	<b>954,225.03 0.71</b>				
<b>8,578,527.46 6.40</b>					<b>Australie</b>				
181,710	AMP LTD	AUD	818,197.76	0.61	<b>Canada</b>				
83,707	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	2,154,410.93	1.61	31,835	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA	CAD	2,489,662.33	1.86
213,485	STOCKLAND	AUD	741,490.16	0.55	5,057	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	CAD	1,951,618.08	1.46
122,057	WESTFIELD GROUP	AUD	1,289,579.03	0.96	20,800	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	1,572,762.84	1.17

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Banking &amp; Insurance

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Turquie</b>				
855,946	TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS	TRY	953,381.60	0.71
			<b>953,381.60</b>	<b>0.71</b>
<b>Indonésie</b>				
1,023,500	BANK MANDIRI TBK PT	IDR	876,980.15	0.65
			<b>876,980.15</b>	<b>0.65</b>
<b>Inde</b>				
35,606	AXIS BANK LTD	INR	766,192.25	0.57
			<b>766,192.25</b>	<b>0.57</b>
<b>Espagne</b>				
87,879	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	691,113.35	0.52
			<b>691,113.35</b>	<b>0.52</b>
<b>Italie</b>				
323,132	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	491,784.12	0.37
			<b>491,784.12</b>	<b>0.37</b>
			<b>125,263,478.58</b>	<b>93.49</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>125,263,478.58</b>	<b>93.49</b>

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD	
<b>Contrats de change à terme</b>					
12,800,000.00	USD	9,910,764.41 EUR	18/12/2012	12,800,000.00	38,986.70
128,088.84	AUD	102,993.42 EUR	31/10/2012	133,199.59	284.83
109,178.89	CHF	90,231.82 EUR	31/10/2012	116,172.45	114.95
378,802.84	NOK	51,331.34 EUR	31/10/2012	66,168.90	39.09
3,373.00	EUR	4,338.10 USD	01/10/2012	4,338.10	1.26
171.93	EUR	221.17 USD	02/10/2012	221.17	0.02
514.67	USD	400.10 EUR	01/10/2012	514.67	(0.06)
207,581.31	EUR	2,586,776,819.00 IDR	31/10/2012	267,053.36	(2,176.40)
2,013,514.18	EUR	2,553,521.97 CAD	31/10/2012	2,590,385.99	(2,395.06)
221,790.41	EUR	519,435.57 TRY	31/10/2012	285,333.36	(2,684.72)
177,359.80	EUR	12,298,926.17 INR	31/10/2012	228,173.38	(3,452.87)
404,417.46	EUR	642,902.19 SGD	31/10/2012	520,283.06	(3,636.45)
1,797,862.64	EUR	2,177,939.79 CHF	31/10/2012	2,312,950.29	(5,013.73)
503,133.09	EUR	4,290,644.53 SEK	31/10/2012	647,280.72	(6,357.12)
2,139,565.97	EUR	2,663,308.28 AUD	31/10/2012	2,752,551.61	(8,421.14)
803,716.20	EUR	8,092,734.11 HKD	31/10/2012	1,033,980.89	(9,508.41)
3,429,730.16	EUR	2,741,589.10 GBP	31/10/2012	4,412,347.85	(13,074.78)
885,609.25	EUR	6,606,567.10 NOK	31/10/2012	1,139,336.30	(13,090.63)
2,179,758.06	EUR	221,228,441.00 JPY	31/10/2012	2,804,258.74	(39,171.16)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD	
14,879,884.78	EUR	19,325,250.35 USD	31/10/2012	19,325,250.35	(176,667.80)
				<b>51,439,800.78</b>	<b>(246,223.48)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>(246,223.48)</b>	

## Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>125,263,478.58</b>	<b>93.49</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(246,223.48)</b>	<b>(0.18)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>5,756,372.66</b>	<b>4.30</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>3,206,603.65</b>	<b>2.39</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>133,980,231.41</b>	<b>100.00</b>

## ING (L) - Invest Brazil Focus

(Libellé en USD)

### Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	USD	-
	30/09/2011	USD	567,097.46
	30/09/2010	USD	6,933,388.68
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>			
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	-
	30/09/2011	USD	-
	30/09/2010	USD	5,371.32
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	-
	30/09/2011	USD	186.05
	30/09/2010	USD	268.02
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	-
	30/09/2011	EUR	171.48
	30/09/2010	EUR	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	USD	-
	30/09/2011	USD	166.18
	30/09/2010	USD	-
<b>Nombre d'actions</b>			
Capitalisation I (USD)	30/09/2012		-
	30/09/2011		-
	30/09/2010		1,200
Capitalisation P (USD)	30/09/2012		-
	30/09/2011		1,592
	30/09/2010		1,820
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		-
	30/09/2011		863
	30/09/2010		-
Capitalisation X (USD)	30/09/2012		-
	30/09/2011		435
	30/09/2010		-
<b>Frais courants en % *</b>			
Capitalisation P (USD)	30/09/2012		1.88%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		2.40%
Capitalisation X (USD)	30/09/2012		2.39%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012		171.42%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.



## ING (L) - Invest Brazil Focus

(Libellé en USD)

## États financiers

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour la période du 01/10/2011 au 29/02/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>5,258.10</b>
Dividendes		5,258.10
<b>Total des dépenses</b>		<b>(16,072.00)</b>
Commission de gestion	5	(4,408.62)
Commission forfaitaire de service	7	(900.70)
Taxe d'abonnement	9	(70.18)
Intérêts bancaires		(350.74)
Autres charges	10	(10,341.76)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>(10,813.90)</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		27,207.10
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(20.97)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		2,087.15
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		128,449.93
<b>Résultat des opérations</b>		<b>146,909.31</b>
Souscriptions		22,304.95
Rachats		(736,311.72)
Actifs nets au début de la période		567,097.46
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>-</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Commodity Enhanced

(Libellé en USD)

### Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	USD	73,004,779.79
	30/09/2011	USD	47,744,174.60
	30/09/2010	USD	11,998,977.11
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>			
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	5,876.69
	30/09/2011	USD	5,552.29
	30/09/2010	USD	5,419.63
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	4,666.75
	30/09/2011	EUR	4,447.14
	30/09/2010	EUR	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	-
	30/09/2011	USD	-
	30/09/2010	USD	270.67
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	255.95
	30/09/2011	EUR	246.16
	30/09/2010	EUR	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	USD	239.57
	30/09/2011	USD	228.47
	30/09/2010	USD	-
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012	CZK	441.59
	30/09/2011	CZK	426.45
	30/09/2010	CZK	-
<b>Nombre d'actions</b>			
Capitalisation I (USD)	30/09/2012		157
	30/09/2011		643
	30/09/2010		2,212
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012		10,073
	30/09/2011		5,608
	30/09/2010		-
Capitalisation P (USD)	30/09/2012		-
	30/09/2011		-
	30/09/2010		40
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012		33,864
	30/09/2011		31,047
	30/09/2010		-
Capitalisation X (USD)	30/09/2012		96
	30/09/2011		99
	30/09/2010		-
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012		19,224
	30/09/2011		18,748
	30/09/2010		-

### Frais courants en % \*

Capitalisation I (USD)	30/09/2012	0.73%
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012	0.76%
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	1.32%
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012	1.40%
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	1.64%
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012	1.71%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	(126.46%)

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Commodity Enhanced

(Libellé en USD)

## États financiers

## État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>70,706,768.42</b>
Instruments du marché monétaire		70,706,768.42
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>1,584,835.27</b>
Swaps de matières premières		1,275,015.34
Contrats de change à terme		309,819.93
<b>Avoirs en banque</b>		<b>659,219.18</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>1,576,878.94</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>74,527,701.81</b>
Passif exigible	4	(1,522,922.02)
<b>Total du passif</b>		<b>(1,522,922.02)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>73,004,779.79</b>

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>54,109.56</b>
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		53,611.98
Intérêts bancaires		497.58
<b>Total des dépenses</b>		<b>(626,678.73)</b>
Commission de gestion	5	(422,118.47)
Commission forfaitaire de service	7	(192,989.98)
Taxe d'abonnement	9	(11,414.55)
Intérêts bancaires		(155.73)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>(572,569.17)</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		(93,235.64)
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(10,655,236.45)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		10.44
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(1,029.46)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		10,735,371.57
<b>Résultat des opérations</b>		<b>(586,688.71)</b>
Souscriptions		59,637,382.13
Rachats		(33,790,088.23)
Actifs nets au début de l'exercice		47,744,174.60
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>73,004,779.79</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Commodity Enhanced

(Libellé en USD)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
<b>Instruments du marché monétaire</b>				
<b>États-Unis</b>				
11,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 01/11/2012	USD	10,993,882.78	15.06
11,650,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 04/10/2012	USD	11,644,399.10	15.95
11,400,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 06/12/2012	USD	11,392,241.67	15.60
11,200,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 07/02/2013	USD	11,193,054.83	15.33
15,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 07/03/2013	USD	15,490,520.64	21.22
10,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 10/01/2013	USD	9,992,669.40	13.69
			<b>70,706,768.42</b>	<b>96.85</b>
			<b>70,706,768.42</b>	<b>96.85</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>70,706,768.42</b>	<b>96.85</b>

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

Quantité	Nom	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en USD
<b>Swap de matière première</b>					
587,120	UBS ING COMMODITY ENHANCED EXCESS RETURN INDEX	31/01/2013	USD	71,798,558.36	1,275,015.34
					<b>1,275,015.34</b>
<b>Contrats de change à terme</b>					
54,670,197.27	EUR	70,023,050.32	USD	15/10/2012	70,023,050.32 319,186.23
76,548.95	USD	59,044.57	EUR	15/10/2012	76,548.95 578.36
16,429.46	USD	316,156.75	CZK	15/10/2012	16,429.46 289.19
8,791,030.14	CZK	459,028.83	USD	15/10/2012	459,028.83 (10,233.85)
					<b>70,575,057.56 309,819.93</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>					<b>1,584,835.27</b>

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>70,706,768.42</b>	<b>96.85</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>1,584,835.27</b>	<b>2.17</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>659,219.18</b>	<b>0.90</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>53,956.92</b>	<b>0.08</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>73,004,779.79</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Consumer Goods

(Libellé en USD)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012 USD	76,356,199.46	<b>Nombre d'actions</b>		
	30/09/2011 USD	40,995,804.44			
	30/09/2010 USD	41,432,792.12	Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	1,150
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>				30/09/2011	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2012 USD	1,235.12		30/09/2010	-
	30/09/2011 USD	956.44	Distribution P (USD)	30/09/2012	696
	30/09/2010 USD	924.12		30/09/2011	809
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012 EUR	528.54		30/09/2010	867
	30/09/2011 EUR	396.53	<b>Dividende</b>		
	30/09/2010 EUR	380.47	Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	15.00
Capitalisation P (USD)	30/09/2012 USD	1,151.88			
	30/09/2011 USD	901.22	Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	15.00
	30/09/2010 USD	879.80			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012 EUR	2,070.00	Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	20.00
	30/09/2011 EUR	1,560.84	<b>Frais courants en % *</b>		
	30/09/2010 EUR	1,505.10	Capitalisation I (USD)	30/09/2012	0.81%
Capitalisation X (USD)	30/09/2012 USD	1,089.71	Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	1.86%
	30/09/2011 USD	856.81	Capitalisation P (USD)	30/09/2012	1.84%
	30/09/2010 USD	840.00	Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	2.34%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2012 USD	5,388.88	Capitalisation X (USD)	30/09/2012	2.35%
	30/09/2011 USD	-	Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	0.21%
	30/09/2010 USD	-	Distribution P (USD)	30/09/2012	1.86%
Distribution P (USD)	30/09/2012 USD	4,976.90	<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	(8.93%)
	30/09/2011 USD	3,908.44			
	30/09/2010 USD	3,829.49			
<b>Nombre d'actions</b>					
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	34,023			
	30/09/2011	20,692			
	30/09/2010	15,510			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	15,222			
	30/09/2011	17,021			
	30/09/2010	20,518			
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	10,419			
	30/09/2011	9,280			
	30/09/2010	10,654			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	470			
	30/09/2011	95			
	30/09/2010	105			
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	876			
	30/09/2011	497			
	30/09/2010	4,205			

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Consumer Goods

(Libellé en USD)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>75,015,346.95</b>
Actions		75,015,346.95
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>14,700.75</b>
Contrats de change à terme		14,700.75
<b>Avoirs en banque</b>		<b>1,774,617.12</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>2,235,346.26</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>79,040,011.08</b>
Passif exigible	4	(2,683,811.62)
<b>Total du passif</b>		<b>(2,683,811.62)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>76,356,199.46</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>1,129,936.69</b>
Dividendes		1,081,730.08
Intérêts bancaires		467.94
Autres revenus	11	47,738.67
<b>Total des dépenses</b>		<b>(750,462.60)</b>
Commission de gestion	5	(585,187.93)
Commission forfaitaire de service	7	(144,752.75)
Taxe d'abonnement	9	(16,298.96)
Intérêts bancaires		(228.23)
Autres charges	10	(3,994.73)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>379,474.09</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		2,233,076.10
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		187,948.64
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		45,562.65
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		9,104,574.66
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(26,619.27)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>11,924,016.87</b>
Souscriptions		76,267,139.04
Rachats		(52,819,119.49)
Distribution		(11,641.40)
Actifs nets au début de l'exercice		40,995,804.44
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>76,356,199.46</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Consumer Goods

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Actions</b>									
<b>États-Unis</b>									
8,549	AMAZON.COM INC	USD	2,174,181.68	2.85					
599	APPLE INC	USD	399,688.74	0.52					
13,200	BORGWARNER INC	USD	912,252.00	1.19					
37,226	CARNIVAL CORP	USD	1,356,515.44	1.78					
5,100	CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	382,857.00	0.50					
31,100	COACH INC	USD	1,742,222.00	2.28					
17,939	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	1,000,099.25	1.31					
35,398	DIRECTV	USD	1,856,979.08	2.43					
50,142	DOLLAR TREE INC	USD	2,420,605.05	3.17					
3,395	GOOGLE INC	USD	2,561,527.50	3.35					
18,580	HANESBRANDS INC	USD	592,330.40	0.78					
19,700	ICONIX BRAND GROUP INC	USD	359,328.00	0.47					
14,315	LIBERTY GLOBAL INC	USD	869,636.25	1.14					
50,820	MACY'S INC	USD	1,911,848.40	2.50					
37,473	MCDONALD'S CORP	USD	3,438,147.75	4.51					
101,931	NEWS CORP	USD	2,500,367.43	3.27					
10,900	PVH CORP	USD	1,021,548.00	1.34					
25,091	TARGET CORP	USD	1,592,525.77	2.09					
29,054	TIME WARNER CABLE INC	USD	2,761,873.24	3.62					
72,452	TJX COS INC	USD	3,245,125.08	4.25					
4,600	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	158,148.00	0.21					
17,591	VF CORP	USD	2,803,301.76	3.67					
63,851	WALT DISNEY CO	USD	3,338,130.28	4.38					
32,212	YUM! BRANDS INC	USD	2,136,944.08	2.80					
			<b>41,536,182.18</b>	<b>54.41</b>					
<b>Japon</b>									
28,800	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	887,321.34	1.16					
102,200	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	3,993,419.02	5.24					
			<b>4,880,740.36</b>	<b>6.40</b>					
<b>Allemagne</b>									
21,621	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1,582,975.31	2.07					
33,426	DAIMLER AG	EUR	1,619,690.97	2.13					
8,633	VOLKSWAGEN AG	EUR	1,576,546.98	2.06					
			<b>4,779,213.26</b>	<b>6.26</b>					
<b>France</b>									
16,827	JC DECAUX SA	EUR	382,302.53	0.50					
15,837	LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	2,383,793.10	3.12					
11,990	PPR	EUR	1,841,761.07	2.41					
			<b>4,607,856.70</b>	<b>6.03</b>					
<b>Royaume-Uni</b>									
112,659	COMPASS GROUP PLC	GBP	1,243,435.17	1.63					
258,543	KINGFISHER PLC	GBP	1,103,022.40	1.44					
610,551	MONITISE PLC	GBP	354,930.39	0.46					
85,801	WPP PLC	GBP	1,165,910.48	1.53					
			<b>3,867,298.44</b>	<b>5.06</b>					
<b>Pays-Bas</b>									
134,601	REED ELSEVIER NV	EUR	1,801,773.32	2.36					
48,326	ZIGGO NV	EUR	1,644,744.32	2.15					
			<b>3,446,517.64</b>	<b>4.51</b>					
					<b>Suisse</b>				
28,484	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	1,709,403.70	2.24					
2,835	SWATCH GROUP AG	CHF	1,131,828.05	1.48					
			<b>2,841,231.75</b>	<b>3.72</b>					
					<b>Chine</b>				
6,500	BAIDU INC/CHINA ADR	USD	759,330.00	0.99					
932,449	DAPHNE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	929,652.83	1.22					
102,000	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LTD	HKD	200,493.99	0.26					
			<b>1,889,476.82</b>	<b>2.47</b>					
					<b>Hong Kong</b>				
324,000	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	585,044.98	0.77					
1,348,901	HENGDELI HOLDINGS LTD	HKD	389,712.47	0.51					
412,679	SJM HOLDINGS LTD	HKD	896,335.65	1.17					
			<b>1,871,093.10</b>	<b>2.45</b>					
					<b>Corée du Sud</b>				
4,000	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	906,943.79	1.19					
450	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	544,976.04	0.71					
			<b>1,451,919.83</b>	<b>1.90</b>					
					<b>Espagne</b>				
9,716	INDITEX SA	EUR	1,207,839.60	1.58					
			<b>1,207,839.60</b>	<b>1.58</b>					
					<b>Indonésie</b>				
1,070,500	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	827,763.85	1.08					
			<b>827,763.85</b>	<b>1.08</b>					
					<b>Brésil</b>				
17,913	LOJAS RENNER SA	BRL	599,513.36	0.79					
			<b>599,513.36</b>	<b>0.79</b>					
					<b>Danemark</b>				
31,975	BANG & OLUFSEN A/S	DKK	438,686.45	0.57					
			<b>438,686.45</b>	<b>0.57</b>					
					<b>Îles Caimans</b>				
283,400	CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	HKD	402,807.60	0.53					
			<b>402,807.60</b>	<b>0.53</b>					
					<b>Cambodge</b>				
656,000	NAGACORP LTD	HKD	367,206.01	0.48					
			<b>367,206.01</b>	<b>0.48</b>					
			<b>75,015,346.95</b>	<b>98.24</b>					
<b>Total du portefeuille-titres</b>					<b>75,015,346.95 98.24</b>				

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Consumer Goods

(Libellé en USD)

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD	
<b>Contrats de change à terme</b>					
500,000,000.00	JPY	4,983,509.57	EUR 30/11/2012	6,426,500.00	14,669.42
404,197.34	USD	314,078.00	EUR 02/10/2012	404,197.34	136.12
14.86	EUR	19.12	USD 02/10/2012	19.12	0.00
359,036.17	USD	279,161.35	EUR 01/10/2012	359,036.17	(104.79)
				<b>7,189,752.63</b>	<b>14,700.75</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>					<b>14,700.75</b>

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		%
		VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>75,015,346.95</b>	<b>98.24</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>14,700.75</b>	<b>0.02</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>1,774,617.12</b>	<b>2.32</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(448,465.36)</b>	<b>(0.58)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>76,356,199.46</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



## ING (L) - Invest Emerging Europe

(Libellé en EUR)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	121,892,008.96
	30/09/2011	EUR	112,118,158.16
	30/09/2010	EUR	153,183,916.30
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>			
	Capitalisation I (EUR)		
	30/09/2012	EUR	59.89
	30/09/2011	EUR	47.89
	30/09/2010	EUR	56.51
	Capitalisation P (EUR)		
	30/09/2012	EUR	57.25
	30/09/2011	EUR	46.23
	30/09/2010	EUR	55.10
	Capitalisation X (EUR)		
	30/09/2012	EUR	54.20
	30/09/2011	EUR	43.99
	30/09/2010	EUR	52.70
	Capitalisation X (USD)		
	30/09/2012	USD	85.09
	30/09/2011	USD	72.01
	30/09/2010	USD	-
	Distribution P (EUR)		
	30/09/2012	EUR	3,986.16
	30/09/2011	EUR	3,233.72
	30/09/2010	EUR	3,863.01
<b>Nombre d'actions</b>			
	Capitalisation I (EUR)		
	30/09/2012		27,881
	30/09/2011		2,740
	30/09/2010		41,510
	Capitalisation P (EUR)		
	30/09/2012		1,429,344
	30/09/2011		1,643,186
	30/09/2010		1,809,100
	Capitalisation X (EUR)		
	30/09/2012		615,467
	30/09/2011		713,224
	30/09/2010		764,169
	Capitalisation X (USD)		
	30/09/2012		3,099
	30/09/2011		2,114
	30/09/2010		-
	Distribution P (EUR)		
	30/09/2012		1,213
	30/09/2011		1,404
	30/09/2010		2,816
<b>Dividende</b>			
	Distribution P (EUR)		
	14/12/2011	EUR	15.00
Distribution P (EUR)			
14/12/2010	EUR	10.00	
Distribution P (EUR)			
05/01/2010	EUR	20.00	

## Frais courants en % \*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	0.93%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	1.93%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	2.43%
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	2.41%
Distribution P (EUR)	30/09/2012	1.94%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	66.64%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Emerging Europe

(Libellé en EUR)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>118,380,237.01</b>
Actions		118,380,237.01
<b>Avoirs en banque</b>		<b>2,651,731.78</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>1,361,145.41</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>122,393,114.20</b>
Passif exigible	4	(501,105.12)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(0.12)</b>
Contrats de change à terme		(0.12)
<b>Total du passif</b>		<b>(501,105.24)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>121,892,008.96</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>4,097,436.75</b>
Dividendes		3,966,818.32
Intérêts bancaires		2,448.56
Autres revenus	11	128,169.87
<b>Total des dépenses</b>		<b>(2,521,715.13)</b>
Commission de gestion	5	(1,934,385.67)
Commission forfaitaire de service	7	(527,783.46)
Taxe d'abonnement	9	(58,158.87)
Intérêts bancaires		(1,387.13)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>1,575,721.62</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		(4,681,618.20)
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(3,123.46)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		219,088.84
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		27,194,895.15
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(0.12)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>24,304,963.83</b>
Souscriptions		27,190,824.78
Rachats		(41,701,380.31)
Distribution		(20,557.50)
Actifs nets au début de l'exercice		112,118,158.16
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>121,892,008.96</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Emerging Europe

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Russie</b>				
1,072,000	GAZPROM OAO ADR	USD	8,407,679.75	6.90
378,423	LSR GROUP	USD	1,367,793.98	1.12
247,670	LUKOIL OAO ADR	USD	11,858,897.78	9.73
105,100	MAGNIT OJSC	USD	2,776,796.74	2.28
240,000	MMC NORILSK NICKEL OJSC ADR	USD	2,949,397.59	2.42
242,600	MOBILE TELESYSTEMS OJSC ADR	USD	3,303,810.34	2.71
60,650	NOVATEK OAO	USD	5,577,065.68	4.58
114,000	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP	1,552,542.60	1.27
601,000	ROSNEFT OIL CO	USD	3,139,308.20	2.58
4,500,000	SBERBANK OF RUSSIA	USD	10,217,616.40	8.38
139,000	SISTEMA JSFC	USD	2,199,797.90	1.80
107,600	TATNEFT ADR	USD	3,468,458.61	2.85
156,000	URALKALI OJSC	USD	5,016,494.36	4.12
161,000	VTB BANK OJSC	USD	416,735.33	0.34
			<b>62,252,395.26</b>	<b>51.08</b>
<b>Turquie</b>				
0.33	AKBANK TAS	TRY	1.02	0.00
49,000	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TRY	1,590,881.92	1.31
2,019,000	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI AS	TRY	2,193,767.72	1.80
0.62	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TRY	0.59	0.00
0.44	HACI OMER SABANCI HOLDING AS	TRY	1.50	0.00
0.04	KOC HOLDING AS	TRY	0.13	0.00
123,000	KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	TRY	2,055,289.57	1.69
563,900	SELCUK ECZA DEPOSU TICARET VE SANAYI A.S.	TRY	500,422.19	0.41
471,600	TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	TRY	1,816,955.98	1.49
260,000	TEKFEN HOLDING AS	TRY	733,840.28	0.60
403,000	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	TRY	1,584,059.52	1.30
98,000	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TRY	1,739,364.23	1.43
347,000	TURK TELEKOMUNIKASYON AS	TRY	1,075,531.41	0.88
1,513,300	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRY	4,913,227.76	4.04
180,000	TURKIYE HALK BANKASI AS	TRY	1,090,890.46	0.89
0.41	TURKIYE IS BANKASI	TRY	1.00	0.00
2,264,324	TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS	TRY	1,960,420.19	1.61
0.10	YAPI VE KREDI BANKASI AS	TRY	0.19	0.00
			<b>21,254,655.66</b>	<b>17.45</b>
<b>Pologne</b>				
31,000	BANK PEKAO SA	PLN	1,186,936.18	0.97
304,000	CYFROWY POLSAT SA	PLN	1,084,300.34	0.89
47,700	ING BANK SLASKI SA	PLN	973,359.00	0.80
92,300	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	3,415,310.70	2.80
137,000	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	PLN	1,512,483.47	1.24
276,046	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	2,384,460.49	1.96
45,130	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	3,942,089.76	3.23
			<b>14,498,939.94</b>	<b>11.89</b>
<b>Pays-Bas</b>				
136,900	VIMPELCOM LTD ADR	USD	1,266,311.70	1.04
63,400	YANDEX NV	USD	1,188,164.79	0.97
			<b>2,454,476.49</b>	<b>2.01</b>

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Hongrie</b>				
115,401	OTP BANK PLC	HUF	1,576,759.19	1.29
			<b>1,576,759.19</b>	<b>1.29</b>
<b>Roumanie</b>				
11,200,000	SC FONDUL PROPRIETATEA SA	RON	1,303,424.64	1.07
			<b>1,303,424.64</b>	<b>1.07</b>
<b>République tchèque</b>				
8,200	KOMERCNI BANKA AS	CZK	1,270,074.21	1.04
			<b>1,270,074.21</b>	<b>1.04</b>
<b>Chypre</b>				
29,000	EURASIA DRILLING CO LTD	USD	743,878.74	0.61
			<b>743,878.74</b>	<b>0.61</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
165,000	EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC	GBP	639,336.51	0.52
			<b>639,336.51</b>	<b>0.52</b>
			<b>105,993,940.64</b>	<b>86.96</b>

## Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé

<b>Actions</b>				
<b>Russie</b>				
1,690	AK TRANSNEFT OAO	USD	2,408,719.63	1.98
48,000	GAZPROM NEFT OAO ADR	USD	884,259.62	0.73
12,196	LSR GROUP	USD	44,081.93	0.04
13,813	MAGNIT CLS	USD	1,449,479.21	1.19
185,800	MOSTOTREST	USD	880,757.13	0.72
778,300	SBERBANK OF RUSSIA	USD	1,285,037.73	1.05
5,594,600	SURGUTNEFEGAS OJSC	USD	2,906,708.89	2.38
			<b>9,859,044.14</b>	<b>8.09</b>
<b>Kazakhstan</b>				
133,100	HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN JSC	USD	724,212.98	0.59
39,000	KAZMUNAIGAS EXPLORATION PRODUCTION JSC	USD	559,308.20	0.46
			<b>1,283,521.18</b>	<b>1.05</b>
<b>Chypre</b>				
77,000	GLOBALTRANS INVESTMENT PLC	USD	1,243,731.05	1.02
			<b>1,243,731.05</b>	<b>1.02</b>
			<b>12,386,296.37</b>	<b>10.16</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>118,380,237.01</b>	<b>97.12</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Emerging Europe

(Libellé en EUR)

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
<b>Contrat de change à terme</b>				
1,935.82 USD	1,504.84 EUR	02/10/2012	1,504.84	(0.12)
			<b>1,504.84</b>	<b>(0.12)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>(0.12)</b>

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>118,380,237.01</b>	<b>97.12</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(0.12)</b>	<b>0.00</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>2,651,731.78</b>	<b>2.18</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>860,040.29</b>	<b>0.70</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>121,892,008.96</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Emerging Markets

(Libellé en USD)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	USD	275,411,683.13	<b>Nombre d'actions</b>			
	30/09/2011	USD	308,080,183.46		Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	29,721
	30/09/2010	USD	504,819,123.15			30/09/2011	21,170
					30/09/2010	257,578	
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>				Capitalisation P (USD)	30/09/2012	1,940,888	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	5,355.89		30/09/2011	1,974,552	
	30/09/2011	EUR	4,693.33		30/09/2010	3,140,701	
	30/09/2010	EUR	5,757.65	Capitalisation S (EUR)	30/09/2012	9,179	
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	61.11		30/09/2011	11,648	
	30/09/2011	USD	55.85		30/09/2010	11,013	
	30/09/2010	USD	69.72	Capitalisation X (USD)	30/09/2012	118,722	
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	PLN	19,930.87		30/09/2011	158,815	
	30/09/2011	PLN	17,959.75		30/09/2010	187,734	
	30/09/2010	PLN	22,236.49	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012	739,693	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	252.16		30/09/2011	584,060	
	30/09/2011	EUR	223.16		30/09/2010	396,598	
	30/09/2010	EUR	276.46	Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	-	
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	57.90		30/09/2011	-	
	30/09/2011	USD	53.43		30/09/2010	-	
	30/09/2010	USD	67.36	<b>Frais courants en % *</b>			
Capitalisation S (EUR)	30/09/2012	EUR	4,779.37	Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	0.94%	
	30/09/2011	EUR	4,189.72	Capitalisation I (USD)	30/09/2012	0.95%	
	30/09/2010	EUR	5,142.15	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	1.00%	
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	USD	54.92	Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	1.99%	
	30/09/2011	USD	50.94	Capitalisation P (USD)	30/09/2012	1.94%	
	30/09/2010	USD	64.54	Capitalisation S (EUR)	30/09/2012	0.98%	
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012	CZK	993.62	Capitalisation X (USD)	30/09/2012	2.42%	
	30/09/2011	CZK	942.50	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012	2.49%	
	30/09/2010	CZK	1,207.23	Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	0.26%	
Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	USD	-	<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	301.72%	
	30/09/2011	USD	-				
	30/09/2010	USD	-				
<b>Nombre d'actions</b>							
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		472				
	30/09/2011		309				
	30/09/2010		1,373				
Capitalisation I (USD)	30/09/2012		750,496				
	30/09/2011		1,542,364				
	30/09/2010		962,390				
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012		611				
	30/09/2011		861				
	30/09/2010		277				

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Emerging Markets

(Libellé en USD)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>253,787,948.45</b>
Actions		253,787,948.45
<b>Avoirs en banque</b>		<b>19,488,731.32</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>24,749,977.29</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>298,026,657.06</b>
Passif exigible	4	(21,720,817.11)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(894,156.82)</b>
Contrats de change à terme		(894,156.82)
<b>Total du passif</b>		<b>(22,614,973.93)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>275,411,683.13</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>7,231,496.58</b>
Dividendes		7,083,616.29
Intérêts bancaires		49,066.45
Autres revenus	11	98,813.84
<b>Total des dépenses</b>		<b>(4,858,201.86)</b>
Commission de gestion	5	(3,576,811.32)
Commission forfaitaire de service	7	(994,797.14)
Taxe d'abonnement	9	(118,832.27)
Intérêts bancaires		(4,121.64)
Autres charges	10	(163,639.49)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>2,373,294.72</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		(17,696,203.84)
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(2,752,965.59)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		201,229.00
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		43,262,163.11
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		349,092.28
<b>Résultat des opérations</b>		<b>25,736,609.68</b>
Souscriptions		107,918,538.27
Rachats		(166,323,648.28)
Actifs nets au début de l'exercice		308,080,183.46
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>275,411,683.13</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Emerging Markets

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Actions</b>									
<b>Chine</b>									
2,412,400	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD	HKD	1,406,384.16	0.51					
5,654,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	3,923,325.06	1.42					
1,240,400	CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	HKD	3,751,637.06	1.36					
6,199,900	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	5,789,478.73	2.11					
5,723,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD	HKD	3,734,998.87	1.36					
959,000	CHINA SHINEWAY PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	1,380,381.13	0.50					
1,623,500	CITIC SECURITIES CO LTD	HKD	2,872,913.94	1.04					
1,383,100	CNOOC LTD	HKD	2,832,828.56	1.03					
3,554,000	HARBIN ELECTRIC CO LTD	HKD	2,731,994.97	0.99					
6,188,775	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	HKD	3,655,833.30	1.33					
1,954,000	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD	HKD	1,638,151.74	0.59					
3,654,500	PARKSON RETAIL GROUP LTD	HKD	3,063,779.71	1.11					
2,158,000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD	HKD	1,503,008.42	0.55					
			<b>38,284,715.65</b>	<b>13.90</b>					
<b>Brésil</b>									
107,172	BANCO DO BRASIL SA	BRL	1,310,067.82	0.48					
433,300	BM&FBOVESPA SA	BRL	2,616,287.95	0.95					
88	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO GRUPO PAO DE ACUCAR	BRL	3,927.64	0.00					
371,600	CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	BRL	2,091,715.30	0.76					
594,400	EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	BRL	3,770,666.40	1.37					
105,300	EMBRAER SA ADR	USD	2,803,086.00	1.02					
83,900	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	1,265,034.01	0.46					
372,200	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	8,214,454.00	2.99					
455,800	PORTO SEGURO SA	BRL	4,580,915.81	1.66					
880,700	TIM PARTICIPACOES SA	BRL	3,398,994.97	1.23					
299,042	VALE SA	BRL	5,378,569.88	1.95					
			<b>35,433,719.78</b>	<b>12.87</b>					
<b>Corée du Sud</b>									
161,830	HITE JINRO CO LTD	KRW	3,552,783.14	1.29					
262,270	HYUNDAI SECURITIES CO LTD	KRW	2,189,860.40	0.80					
131,830	KANGWON LAND INC	KRW	2,965,337.29	1.08					
102,010	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	3,643,787.93	1.32					
46,042	KT&G CORP	KRW	3,508,790.43	1.27					
16,609	POSCO	KRW	5,461,987.54	1.99					
96,020	WOONGJIN COWAY CO LTD	KRW	2,656,603.01	0.96					
			<b>23,979,149.74</b>	<b>8.71</b>					
<b>Hong Kong</b>									
759,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	2,413,097.73	0.88					
762,200	CHINA MOBILE LTD	HKD	8,474,077.32	3.08					
2,014,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	4,413,356.98	1.60					
629,000	CHOW SANG SANG HOLDINGS INTERNATIONAL LTD	HKD	1,565,756.30	0.57					
3,256,000	COMBA TELECOM SYSTEMS HOLDINGS LTD	HKD	1,087,678.07	0.39					
901,000	DIGITAL CHINA HOLDINGS LTD	HKD	1,436,347.34	0.52					
24,130,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	2,583,161.90	0.94					
			<b>21,973,475.64</b>	<b>7.98</b>					
<b>Taiwan</b>									
1,156,351	CHENG UEI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	2,769,230.57	1.01					
5,997,056	CHINATRUST FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	3,621,126.48	1.31					
					126,000	LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	2,609,105.02	0.95
					1,519,000	POWERTECH TECHNOLOGY INC	TWD	2,917,416.89	1.06
					1,101,000	SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	TWD	2,493,949.89	0.91
					1,240,221	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	3,799,336.34	1.37
								<b>18,210,165.19</b>	<b>6.61</b>
<b>Afrique du Sud</b>									
					240,496	ADCOCK INGRAM HOLDINGS LTD	ZAR	1,731,038.39	0.63
					68,077	BARLOWORLD LTD	ZAR	593,218.68	0.22
					280,707	GOLD FIELDS LTD	ZAR	3,631,672.22	1.32
					187,360	MTN GROUP LTD	ZAR	3,637,910.55	1.32
					81,173	SASOL LTD	ZAR	3,662,507.19	1.33
					269,566	STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	3,450,944.00	1.25
								<b>16,707,291.03</b>	<b>6.07</b>
<b>Inde</b>									
					653,174	BHARAT HEAVY ELECTRICALS LTD	INR	3,053,800.52	1.11
					699,616	NTPC LTD	INR	2,227,045.72	0.81
					676,879	OIL & NATURAL GAS CORP LTD	INR	3,594,536.12	1.30
					585,711	ORIENTAL BANK OF COMMERCE	INR	3,353,582.75	1.22
					91,033	PUNJAB NATIONAL BANK	INR	1,448,036.53	0.53
					387,573	SUN TV NETWORK LTD	INR	2,561,898.31	0.93
								<b>16,238,899.95</b>	<b>5.90</b>
<b>Russie</b>									
					290,400	CTC MEDIA INC	USD	2,645,544.00	0.96
					674,902	GAZPROM OAO ADR	USD	6,809,761.18	2.47
					206,200	MOBILE TELESYSTEMS OJSC ADR	USD	3,612,624.00	1.31
								<b>13,067,929.18</b>	<b>4.74</b>
<b>Pologne</b>									
					666,294	PGE SA	PLN	3,847,743.60	1.39
					1,903,870	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	PLN	2,418,801.30	0.88
					24,685	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	2,773,985.11	1.01
								<b>9,040,530.01</b>	<b>3.28</b>
<b>Malaisie</b>									
					1,059,900	BERJAYA SPORTS TOTO BHD	MYR	1,501,510.55	0.55
					1,490,700	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	3,657,860.30	1.32
					2,163,900	IOI CORP BHD	MYR	3,525,673.81	1.28
								<b>8,685,044.66</b>	<b>3.15</b>
<b>Qatar</b>									
					177,278	COMMERCIAL BANK OF QATAR	QAR	3,627,308.33	1.32
					93,265	INDUSTRIES QATAR QSC	QAR	3,588,642.42	1.30
								<b>7,215,950.75</b>	<b>2.62</b>
<b>Indonésie</b>									
					6,432,500	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	IDR	3,797,661.96	1.38
					5,954,000	PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	IDR	2,566,379.31	0.93
								<b>6,364,041.27</b>	<b>2.31</b>
<b>République tchèque</b>									
					94,974	CEZ AS	CZK	3,539,114.61	1.28
					12,552	KOMERCNI BANKA AS	CZK	2,501,140.08	0.91
								<b>6,040,254.69</b>	<b>2.19</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Emerging Markets

(Libellé en USD)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Luxembourg</b>				
113,352	ORIFLAME COSMETICS SA	SEK	3,888,122.62	1.41
			<b>3,888,122.62</b>	<b>1.41</b>
<b>Chili</b>				
223,700	ENERSIS SA ADR	USD	3,666,443.00	1.33
			<b>3,666,443.00</b>	<b>1.33</b>
<b>Singapour</b>				
227,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	3,636,219.12	1.32
			<b>3,636,219.12</b>	<b>1.32</b>
<b>Thaïlande</b>				
324,100	PTT PCL	THB	3,464,226.77	1.26
			<b>3,464,226.77</b>	<b>1.26</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
510,775	EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC	GBP	2,546,155.93	0.93
36,673	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	829,073.83	0.30
			<b>3,375,229.76</b>	<b>1.23</b>
<b>États-Unis</b>				
83,100	SOUTHERN COPPER CORP	USD	2,855,316.00	1.04
			<b>2,855,316.00</b>	<b>1.04</b>
<b>Turquie</b>				
695,776	TURK TELEKOMUNIKASYON AS	TRY	2,774,424.24	1.01
			<b>2,774,424.24</b>	<b>1.01</b>
<b>Colombie</b>				
307,500	PETROMINERALES LTD	CAD	2,487,626.40	0.90
			<b>2,487,626.40</b>	<b>0.90</b>
<b>Hongrie</b>				
9,450	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	1,654,709.29	0.60
			<b>1,654,709.29</b>	<b>0.60</b>
			<b>249,043,484.74</b>	<b>90.43</b>

### Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé

#### Actions

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Russie</b>				
1,531,588	SBERBANK OF RUSSIA	USD	3,253,273.64	1.18
			<b>3,253,273.64</b>	<b>1.18</b>
<b>Taiwan</b>				
1,366,000	E INK HOLDINGS INC	TWD	1,491,190.07	0.54
			<b>1,491,190.07</b>	<b>0.54</b>
			<b>4,744,463.71</b>	<b>1.72</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>253,787,948.45</b>	<b>92.15</b>

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en USD
<b>Contrats de change à terme</b>				
360,608.38 USD	6,786,522.19 CZK	15/10/2012	360,608.38	14,146.47
12,755,343.27 PLN	3,968,600.77 USD	15/10/2012	3,968,600.77	6,464.13
195,485.87 USD	622,395.02 PLN	15/10/2012	195,485.87	1,523.19
236,177.29 USD	1,936,606.57 ZAR	02/10/2012	236,177.29	1,469.82
545,870.98 USD	4,495,897.14 ZAR	03/10/2012	545,870.98	1,063.72
0.02 EUR	0.03 USD	01/10/2012	0.03	0.00
0.03 USD	0.02 EUR	02/10/2012	0.03	0.00
3,081,346.21 ZAR	374,658.64 USD	04/10/2012	374,658.64	(1,315.68)
6,645,857.21 ZAR	806,909.17 USD	03/10/2012	806,909.17	(1,572.41)
2,543,569.86 ZAR	310,199.01 USD	02/10/2012	310,199.01	(1,930.48)
755,728,719.73 CZK	39,495,064.78 USD	15/10/2012	39,495,064.78	(914,005.58)
			<b>46,293,574.95</b>	<b>(894,156.82)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>(894,156.82)</b>

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>253,787,948.45</b>	<b>92.15</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(894,156.82)</b>	<b>(0.32)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>19,488,731.32</b>	<b>7.08</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>3,029,160.18</b>	<b>1.09</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>275,411,683.13</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



## ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(Libellé en EUR)

## Statistiques

## Dividende

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	16,119,862.03	Distribution A(C) (USD)	16/07/2012	USD	0.15	
	30/09/2011	EUR	15,555,217.29	Distribution A(C) (USD)	16/04/2012	USD	0.06	
	30/09/2010	EUR	18,702,330.83	Distribution A(C) (USD)	13/01/2012	USD	0.06	
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>				Distribution A(C) (USD)	13/10/2011	USD	0.07	
	Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	228.66	Distribution A(C) (USD)	14/07/2011	USD	0.07
		30/09/2011	EUR	193.38	Distribution A(C) (USD)	14/04/2011	USD	0.07
	30/09/2010	EUR	229.67	Distribution A(C) (USD)	13/01/2011	USD	0.06	
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	-	Distribution A(C) (USD)	14/10/2010	USD	0.06	
	30/09/2011	USD	-	Distribution A(C) (USD)	14/07/2010	USD	0.06	
	30/09/2010	USD	-	Distribution A(C) (USD)	14/04/2010	USD	0.06	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	892.73	Distribution A(C) (USD)	14/01/2010	USD	0.06	
	30/09/2011	EUR	758.76	Distribution A(C) (USD)	12/10/2009	USD	0.06	
	30/09/2010	EUR	905.66	Distribution A(S) (USD)	13/10/2011	USD	0.07	
Distribution A(C) (USD)	30/09/2012	USD	7.18	Distribution A(S) (USD)	14/07/2011	USD	0.07	
	30/09/2011	USD	6.63	Distribution A(S) (USD)	14/04/2011	USD	0.07	
	30/09/2010	USD	8.24	Distribution A(S) (USD)	13/01/2011	USD	0.06	
Distribution A(S) (USD)	30/09/2012	USD	-	Distribution A(S) (USD)	14/10/2010	USD	0.06	
	30/09/2011	USD	6.97	Distribution A(S) (USD)	14/07/2010	USD	0.06	
	30/09/2010	USD	8.66	Distribution A(S) (USD)	14/04/2011	USD	0.07	
Distribution P (EUR)	30/09/2012	EUR	853.82	Distribution A(S) (USD)	14/07/2011	USD	0.07	
	30/09/2011	EUR	742.97	Distribution A(S) (USD)	14/04/2011	USD	0.07	
	30/09/2010	EUR	892.99	Distribution A(S) (USD)	13/01/2011	USD	0.06	
<b>Nombre d'actions</b>				Distribution A(S) (USD)	14/10/2010	USD	0.06	
	Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	49,039	Distribution A(S) (USD)	14/07/2010	USD	0.06	
		30/09/2011	58,418	Distribution A(S) (USD)	14/04/2010	USD	0.06	
	30/09/2010	61,428	Distribution A(S) (USD)	14/01/2010	USD	0.06		
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	-	-	Distribution A(S) (USD)	12/10/2009	USD	0.06	
	30/09/2011	-	-	Distribution P (EUR)	14/12/2011	EUR	22.50	
	30/09/2010	-	-	Distribution P (EUR)	14/12/2010	EUR	11.47	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	1,412	1,412	Distribution P (EUR)	05/01/2010	EUR	14.00	
	30/09/2011	976	976					
	30/09/2010	857	857					
Distribution A(C) (USD)	30/09/2012	19,743	19,743					
	30/09/2011	24,531	24,531					
	30/09/2010	10,546	10,546					
Distribution A(S) (USD)	30/09/2012	-	-					
	30/09/2011	5,293	5,293					
	30/09/2010	5,151	5,151					
Distribution P (EUR)	30/09/2012	4,142	4,142					
	30/09/2011	4,534	4,534					
	30/09/2010	4,168	4,168					
				<b>Frais courants en % *</b>				
				Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		1.90%	
				Capitalisation P (USD)	30/09/2012		1.95%	
				Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		2.40%	
				Distribution A(C) (USD)	30/09/2012		1.90%	

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(Libellé en EUR)

Distribution A(S) (USD)	30/09/2012	2.07%
Distribution P (EUR)	30/09/2012	1.90%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	275.30%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(Libellé en EUR)

## États financiers

## État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>14,854,807.61</b>
Actions		14,854,807.61
<b>Avoirs en banque</b>		<b>1,657,257.22</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>126,478.69</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>16,638,543.52</b>
Découverts bancaires		(17,540.59)
Passif exigible	4	(500,381.56)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(759.34)</b>
Contrats de change à terme		(759.34)
<b>Total du passif</b>		<b>(518,681.49)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>16,119,862.03</b>

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>534,712.00</b>
Dividendes		526,174.03
Intérêts bancaires		1,171.01
Autres revenus	11	7,366.96
<b>Total des dépenses</b>		<b>(361,842.26)</b>
Commission de gestion	5	(252,346.50)
Commission forfaitaire de service	7	(59,802.95)
Taxe d'abonnement	9	(8,129.69)
Intérêts bancaires		(245.45)
Autres charges	10	(41,317.67)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>172,869.74</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		760,890.91
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(823.25)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		884.06
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		1,729,647.54
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(759.34)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>2,662,709.66</b>
Souscriptions		3,006,911.36
Rachats		(5,000,583.59)
Distribution		(104,392.69)
Actifs nets au début de l'exercice		15,555,217.29
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>16,119,862.03</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(Libellé en EUR)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					6,159	SASOL LTD	ZAR	216,006.72	1.34
					22,373	STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	222,631.80	1.38
								<b>1,165,511.33</b>	<b>7.23</b>
<b>Actions</b>					<b>Taïwan</b>				
<b>Chine</b>					88,359	CHENG UEI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	164,478.97	1.02
394,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	212,512.71	1.32	472,296	CHINATRUST FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	221,671.57	1.38
97,200	CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	HKD	228,515.43	1.42	10,000	LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	160,957.48	1.00
470,000	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	341,148.01	2.13	103,000	POWERTECH TECHNOLOGY INC	TWD	153,768.75	0.95
493,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD	HKD	250,094.34	1.55	86,000	SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	TWD	151,422.01	0.94
185,000	CHINA SHINWEIWAY PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	206,986.65	1.28	94,248	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	224,424.85	1.39
120,500	CITIC SECURITIES CO LTD	HKD	165,747.73	1.03	19,200	YANG MING MARINE TRANSPORT CORP	TWD	6,211.31	0.04
111,000	CNOOC LTD	HKD	176,717.64	1.10				<b>1,082,934.94</b>	<b>6.72</b>
324,000	HARBIN ELECTRIC CO LTD	HKD	193,596.58	1.20	<b>Russie</b>				
485,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	HKD	222,696.63	1.38	23,500	CTC MEDIA INC	USD	166,408.86	1.03
216,000	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD	HKD	140,758.14	0.87	52,981	GAZPROM OAO ADR	USD	415,529.18	2.58
342,000	PARKSON RETAIL GROUP LTD	HKD	222,867.06	1.38	14,700	MOBILE TELESYSTEMS OJSC ADR	USD	200,189.66	1.24
180,000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD	HKD	97,447.94	0.60				<b>782,127.70</b>	<b>4.85</b>
			<b>2,459,088.86</b>	<b>15.26</b>	<b>Malaisie</b>				
<b>Brésil</b>					76,900	BERJAYA SPORTS TOTO BHD	MYR	84,679.84	0.53
8,800	BANCO DO BRASIL SA	BRL	83,615.21	0.52	107,300	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	204,657.07	1.27
37,500	BM&FBOVESPA SA	BRL	176,002.29	1.09	170,100	IOI CORP BHD	MYR	215,426.65	1.33
16,500	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS ADR	USD	155,445.01	0.96				<b>504,763.56</b>	<b>3.13</b>
27,900	CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	BRL	122,073.46	0.76	<b>Qatar</b>				
33,300	EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	BRL	164,200.22	1.02	13,703	COMMERCIAL BANK OF QATAR	QAR	217,939.27	1.35
7,500	EMBRAER SA ADR	USD	155,188.50	0.96	7,492	INDUSTRIES QATAR QSC	QAR	224,078.13	1.39
6,200	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	72,664.47	0.45				<b>442,017.40</b>	<b>2.74</b>
29,200	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	500,928.10	3.11	<b>Pologne</b>				
36,700	PORTO SEGURO SA	BRL	286,704.32	1.78	46,169	PGE SA	PLN	207,243.48	1.29
71,700	TIM PARTICIPACOES SA	BRL	215,095.77	1.33	1,872	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	163,518.55	1.01
24,100	VALE SA-PREFERRED STOCK	BRL	325,666.77	2.02				<b>370,762.03</b>	<b>2.30</b>
			<b>2,257,584.12</b>	<b>14.00</b>	<b>République tchèque</b>				
<b>Corée du Sud</b>					6,921	CEZ AS	CZK	200,469.78	1.24
12,100	HITE JINRO CO LTD	KRW	206,483.44	1.28	1,057	KOMERCNI BANKA AS	CZK	163,715.66	1.02
23,300	HYUNDAI SECURITIES CO LTD	KRW	151,221.64	0.94				<b>364,185.44</b>	<b>2.26</b>
13,120	KANGWON LAND INC	KRW	229,394.97	1.42	<b>Indonésie</b>				
8,680	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	241,001.79	1.50	453,000	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	IDR	207,885.83	1.29
3,757	KT&G CORP	KRW	222,553.61	1.38	393,000	PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	IDR	131,672.40	0.82
1,229	POSCO	KRW	314,158.85	1.95				<b>339,558.23</b>	<b>2.11</b>
7,210	WOONGJIN COWAY CO LTD	KRW	155,056.66	0.96	<b>Royaume-Uni</b>				
			<b>1,519,870.96</b>	<b>9.43</b>	43,962	EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC	GBP	170,342.49	1.05
<b>Hong Kong</b>					7,595	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	133,464.19	0.83
52,500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	129,742.61	0.80				<b>303,806.68</b>	<b>1.88</b>
11,700	CHINA MOBILE LTD ADR	USD	503,468.32	3.13	<b>Chili</b>				
152,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	258,906.76	1.61	17,400	ENERGIS SA ADR	USD	221,675.86	1.38
95,000	CHOW SANG SANG HOLDINGS INTERNATIONAL LTD	HKD	183,817.70	1.14				<b>221,675.86</b>	<b>1.38</b>
610,500	COMBA TELECOM SYSTEMS HOLDINGS LTD	HKD	158,522.84	0.98	<b>Thaïlande</b>				
76,000	DIGITAL CHINA HOLDINGS LTD	HKD	94,175.62	0.58	26,400	PTT PCL	THB	219,341.79	1.36
1,930,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	160,598.62	1.00				<b>219,341.79</b>	<b>1.36</b>
			<b>1,489,232.47</b>	<b>9.24</b>					
<b>Afrique du Sud</b>									
26,556	ADCOCK INGRAM HOLDINGS LTD	ZAR	148,577.03	0.92					
20,436	BARLOWORLD LTD	ZAR	138,420.52	0.86					
21,643	GOLD FIELDS LTD	ZAR	217,651.18	1.35					
14,724	MTN GROUP LTD	ZAR	222,224.08	1.38					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Luxembourg</b>				
8,069	ORIFLAME COSMETICS SA	SEK	215,139.75	1.33
			<b>215,139.75</b>	<b>1.33</b>
<b>Turquie</b>				
68,761	TURK TELEKOMUNIKASYON AS	TRY	213,125.69	1.32
			<b>213,125.69</b>	<b>1.32</b>
<b>Singapour</b>				
17,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	211,671.95	1.31
			<b>211,671.95</b>	<b>1.31</b>
<b>Colombie</b>				
26,000	PETROMINERALES LTD	CAD	163,494.66	1.01
			<b>163,494.66</b>	<b>1.01</b>
<b>États-Unis</b>				
5,533	SOUTHERN COPPER CORP	USD	147,776.04	0.92
			<b>147,776.04</b>	<b>0.92</b>
<b>Hongrie</b>				
684	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	93,097.10	0.58
			<b>93,097.10</b>	<b>0.58</b>
			<b>14,566,766.56</b>	<b>90.36</b>

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire  
négociées sur un autre marché réglementé

## Actions

<b>Russie</b>				
23,000	SBERBANK OF RUSSIA ADR	USD	208,278.27	1.30
			<b>208,278.27</b>	<b>1.30</b>
<b>Taïwan</b>				
94,000	E INK HOLDINGS INC	TWD	79,762.78	0.49
			<b>79,762.78</b>	<b>0.49</b>
			<b>288,041.05</b>	<b>1.79</b>

<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>14,854,807.61</b>	<b>92.15</b>
-------------------------------------	----------------------	--------------

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
<b>Contrat de change à terme</b>				
2,218,204.98	ZAR	209,604.73	EUR 02/10/2012	209,604.73
				(759.34)
			<b>209,604.73</b>	<b>(759.34)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>(759.34)</b>

## Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>14,854,807.61</b>	<b>92.15</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(759.34)</b>	<b>0.00</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>1,657,257.22</b>	<b>10.28</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(391,443.46)</b>	<b>(2.43)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>16,119,862.03</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Energy

(Libellé en USD)

### Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	USD	111,975,310.18	
	30/09/2011	USD	134,546,628.95	
	30/09/2010	USD	162,865,298.12	
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>				
	Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	1,392.85
		30/09/2011	USD	1,199.44
		30/09/2010	USD	1,242.52
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	PLN	17,629.04	
	30/09/2011	PLN	15,152.77	
	30/09/2010	PLN	-	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	218.80	
	30/09/2011	EUR	182.50	
	30/09/2010	EUR	187.72	
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	1,299.85	
	30/09/2011	USD	1,131.02	
	30/09/2010	USD	1,183.89	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	790.26	
	30/09/2011	EUR	662.50	
	30/09/2010	EUR	685.25	
Capitalisation X (HUF)	30/09/2012	HUF	49,353.68	
	30/09/2011	HUF	42,592.15	
	30/09/2010	HUF	-	
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	USD	1,227.09	
	30/09/2011	USD	1,072.96	
	30/09/2010	USD	1,128.77	
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012	CZK	7,541.75	
	30/09/2011	CZK	6,788.44	
	30/09/2010	CZK	7,278.96	
Capitalisation Y (EUR)	30/09/2012	EUR	253.63	
	30/09/2011	EUR	-	
	30/09/2010	EUR	-	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2012	USD	249.56	
	30/09/2011	USD	-	
	30/09/2010	USD	-	
Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	USD	-	
	30/09/2011	USD	-	
	30/09/2010	USD	-	
Distribution P (USD)	30/09/2012	USD	5,284.17	
	30/09/2011	USD	4,616.01	
	30/09/2010	USD	4,849.17	

### Nombre d'actions

Capitalisation I (USD)	30/09/2012	24,606	
	30/09/2011	35,490	
	30/09/2010	45,354	
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	271	
	30/09/2011	322	
	30/09/2010	-	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	2,499	
	30/09/2011	907	
	30/09/2010	3,770	
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	35,146	
	30/09/2011	44,658	
	30/09/2010	62,884	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	691	
	30/09/2011	1,622	
	30/09/2010	337	
Capitalisation X (HUF)	30/09/2012	219	
	30/09/2011	176	
	30/09/2010	-	
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	14,515	
	30/09/2011	24,113	
	30/09/2010	15,450	
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012	7,270	
	30/09/2011	9,725	
	30/09/2010	2,688	
Capitalisation Y (EUR)	30/09/2012	0.52	
	30/09/2011	-	
	30/09/2010	-	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2012	239	
	30/09/2011	-	
	30/09/2010	-	
Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	-	
	30/09/2011	-	
	30/09/2010	-	
Distribution P (USD)	30/09/2012	1,590	
	30/09/2011	1,913	
	30/09/2010	2,528	
<b>Dividende</b>			
Distribution P (USD)	14/12/2011	USD	20.00
Distribution P (USD)	14/12/2010	USD	20.00
Distribution P (USD)	05/01/2010	USD	40.00

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Energy

(Libellé en USD)

<b>Frais courants en % *</b>		
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	0.83%
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	0.89%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	1.85%
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	1.88%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	2.38%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2012	2.41%
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	2.37%
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012	2.42%
Capitalisation Y (EUR)	30/09/2012	3.35%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2012	3.35%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	0.24%
Distribution P (USD)	30/09/2012	1.88%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	(16.12%)

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Energy

(Libellé en USD)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>107,710,666.93</b>
Actions		107,710,666.93
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>76,203.20</b>
Warrants et droits		76,203.20
<b>Avoirs en banque</b>		<b>3,511,720.06</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>1,498,009.49</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>112,796,599.68</b>
Passif exigible	4	(755,400.25)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(65,889.25)</b>
Contrats de change à terme		(65,889.25)
<b>Total du passif</b>		<b>(821,289.50)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>111,975,310.18</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>2,367,091.87</b>
Dividendes		2,199,790.09
Intérêts bancaires		13,550.01
Autres revenus	11	153,751.77
<b>Total des dépenses</b>		<b>(2,110,033.43)</b>
Commission de gestion	5	(1,701,253.23)
Commission forfaitaire de service	7	(362,408.78)
Taxe d'abonnement	9	(45,764.89)
Intérêts bancaires		(606.53)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>257,058.44</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		(4,041,538.78)
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(367,870.27)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		(129,697.25)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		20,140,816.14
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		211,637.76
<b>Résultat des opérations</b>		<b>16,070,406.04</b>
Souscriptions		67,332,469.16
Rachats		(105,936,995.97)
Distribution		(37,198.00)
Actifs nets au début de l'exercice		134,546,628.95
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>111,975,310.18</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



## ING (L) - Invest Energy

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Actions</b>				
<b>États-Unis</b>				
37,599	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	2,628,922.08	2.35
31,636	APACHE CORP	USD	2,735,564.92	2.44
31,227	BAKER HUGHES INC	USD	1,412,397.21	1.26
183,968	BPZ RESOURCES INC	USD	526,148.48	0.47
21,614	CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	1,211,896.98	1.08
60,662	CHEVRON CORP	USD	7,070,762.72	6.30
17,941	CIMAREX ENERGY CO	USD	1,050,445.55	0.94
31,692	CONSOL ENERGY INC	USD	952,344.60	0.85
30,675	DEVON ENERGY CORP	USD	1,855,837.50	1.66
14,381	DRESSER-RAND GROUP INC	USD	792,536.91	0.71
7,612	EOG RESOURCES INC	USD	852,924.60	0.76
96,672	EXXON MOBIL CORP	USD	8,840,654.40	7.89
97,048	HALLIBURTON CO	USD	3,269,547.12	2.92
26,868	HESS CORP	USD	1,443,348.96	1.29
47,074	MARATHON OIL CORP	USD	1,391,978.18	1.24
25,218	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	1,376,650.62	1.23
17,207	MURPHY OIL CORP	USD	923,843.83	0.83
22,874	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	1,832,436.14	1.64
14,474	NOBLE ENERGY INC	USD	1,341,884.54	1.20
61,755	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	5,314,635.30	4.75
13,691	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	1,429,340.40	1.28
20,300	RANGE RESOURCES CORP	USD	1,418,361.00	1.27
76,453	SCHLUMBERGER LTD	USD	5,529,845.49	4.94
32,806	SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	1,140,992.68	1.02
19,240	WHITING PETROLEUM CORP	USD	911,591.20	0.81
			<b>57,254,891.41</b>	<b>51.13</b>
<b>Canada</b>				
87,424	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	CAD	2,694,821.81	2.41
82,300	ENBRIDGE INC	CAD	3,211,870.52	2.87
31,500	SHAWCOR LTD	CAD	1,366,349.92	1.22
122,078	SUNCOR ENERGY INC	CAD	4,012,401.57	3.58
64,800	TRANSCANADA CORP	CAD	2,946,442.40	2.63
			<b>14,231,886.22</b>	<b>12.71</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
520,311	AFREN PLC	GBP	1,177,117.66	1.05
251,728	BG GROUP PLC	GBP	5,081,129.60	4.54
750,854	BP PLC	GBP	5,292,470.92	4.73
44,343	PETROFAC LTD	GBP	1,142,100.95	1.02
			<b>12,692,819.13</b>	<b>11.34</b>
<b>Pays-Bas</b>				
80,246	ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	2,848,195.63	2.54
222,616	ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	7,700,068.27	6.88
			<b>10,548,263.90</b>	<b>9.42</b>
<b>Suisse</b>				
51,100	TRANSOCEAN LTD	USD	2,293,879.00	2.05
188,904	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	USD	2,395,302.72	2.14
			<b>4,689,181.72</b>	<b>4.19</b>

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>France</b>				
47,160	CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE - VERITAS	EUR	1,486,447.79	1.33
			<b>1,486,447.79</b>	<b>1.33</b>
<b>Australie</b>				
117,059	SANTOS LTD	AUD	1,382,848.82	1.23
			<b>1,382,848.82</b>	<b>1.23</b>
<b>Italie</b>				
25,822	SAIPEM SPA	EUR	1,241,431.48	1.11
			<b>1,241,431.48</b>	<b>1.11</b>
<b>Colombie</b>				
46,615	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	CAD	1,112,847.55	0.99
			<b>1,112,847.55</b>	<b>0.99</b>
<b>Émirats arabes unis</b>				
156,458	LAMPRELL PLC	GBP	277,913.21	0.25
			<b>277,913.21</b>	<b>0.25</b>
<b>Guernesey</b>				
332,841	CHARIOT OIL & GAS LTD	GBP	161,241.49	0.14
			<b>161,241.49</b>	<b>0.14</b>
			<b>105,079,772.72</b>	<b>93.84</b>

## Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

<b>Actions</b>				
<b>États-Unis</b>				
117,559	ALPHA NATURAL RESOURCES INC	USD	772,362.63	0.69
89,011	ARCH COAL INC	USD	563,439.63	0.50
42,211	FOREST OIL CORP	USD	356,682.95	0.32
42,100	PEABODY ENERGY CORP	USD	938,409.00	0.84
			<b>2,630,894.21</b>	<b>2.35</b>
			<b>2,630,894.21</b>	<b>2.35</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>107,710,666.93</b>	<b>96.19</b>

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD	
<b>Contrats de change à terme</b>					
302,911.35	USD	5,859,886.42 CZK	15/10/2012	302,911.35	3,755.56
5,039,934.07	PLN	1,568,099.66 USD	15/10/2012	1,568,099.66	2,541.33
27,711.19	USD	88,384.84 PLN	15/10/2012	27,711.19	167.01
60,416,702.26	CZK	3,156,714.38 USD	15/10/2012	3,156,714.38	(72,353.15)
				<b>5,055,436.58</b>	<b>(65,889.25)</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Energy

(Libellé en USD)

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD
<b>Droit</b>			
47,160	CIE GENERALE DE GEOPHYSIQUE - VERITAS	EUR	76,203.20
			<b>76,203.20</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>			<b>10,313.95</b>

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		%
		VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>107,710,666.93</b>	<b>96.19</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>10,313.95</b>	<b>0.01</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>3,511,720.06</b>	<b>3.14</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>742,609.24</b>	<b>0.66</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>111,975,310.18</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest EURO Equity

(Libellé en EUR)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	296,328,733.90
	30/09/2011	EUR	257,446,220.49
	30/09/2010	EUR	227,526,464.15

**Valeur nette d'inventaire par action\*\***

Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	103.05
	30/09/2011	EUR	88.80
	30/09/2010	EUR	105.00

Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	95.08
	30/09/2011	EUR	82.73
	30/09/2010	EUR	98.77

Capitalisation V (EUR)	30/09/2012	EUR	152.56
	30/09/2011	EUR	132.56
	30/09/2010	EUR	158.04

Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	89.54
	30/09/2011	EUR	78.29
	30/09/2010	EUR	93.95

Distribution P (EUR)	30/09/2012	EUR	69.95
	30/09/2011	EUR	62.01
	30/09/2010	EUR	74.73

**Nombre d'actions**

Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		727,364
	30/09/2011		761,586
	30/09/2010		411,484

Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		1,189,464
	30/09/2011		1,264,716
	30/09/2010		1,133,493

Capitalisation V (EUR)	30/09/2012		642,994
	30/09/2011		563,825
	30/09/2010		390,162

Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		14,641
	30/09/2011		16,638
	30/09/2010		17,546

Distribution P (EUR)	30/09/2012		126,875
	30/09/2011		147,517
	30/09/2010		121,107

**Dividende**

Distribution P (EUR)	14/12/2011	EUR	1.15
----------------------	------------	-----	------

Distribution P (EUR)	14/12/2010	EUR	0.74
----------------------	------------	-----	------

Distribution P (EUR)	05/01/2010	EUR	1.50
----------------------	------------	-----	------

**Frais courants en % \***

Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	0.78%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	1.74%
------------------------	------------	-------

Capitalisation V (EUR)	30/09/2012	1.59%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	2.24%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	30/09/2012	1.74%
----------------------	------------	-------

<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	100.09%
--	------------	---------

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest EURO Equity

(Libellé en EUR)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>292,315,582.10</b>
Actions		292,315,582.10
<b>Avoirs en banque</b>		<b>4,863,671.01</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>1,780,758.17</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>298,960,011.28</b>
Passif exigible	4	(2,631,277.38)
<b>Total du passif</b>		<b>(2,631,277.38)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>296,328,733.90</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>10,889,190.20</b>
Dividendes		9,584,137.07
Intérêts bancaires		3,870.79
Autres revenus	11	1,301,182.34
<b>Total des dépenses</b>		<b>(3,766,338.40)</b>
Commission de gestion	5	(3,019,786.10)
Commission forfaitaire de service	7	(671,653.16)
Taxe d'abonnement	9	(74,899.14)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>7,122,851.80</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		(22,085,249.73)
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		926,299.77
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		13,311.52
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		54,118,201.56
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(76,010.99)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>40,019,403.93</b>
Souscriptions		70,580,007.72
Rachats		(71,551,202.04)
Distribution		(165,696.20)
Actifs nets au début de l'exercice		257,446,220.49
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>296,328,733.90</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest EURO Equity

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					644,677	TELEFONICA SA	EUR	6,688,523.88	2.26
					<b>19,083,548.75 6.44</b>				
<b>Actions</b>					<b>Italie</b>				
<b>France</b>					5,356,929	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	6,337,247.01	2.13
82,945	ARKEMA SA	EUR	6,043,372.70	2.04	366,278	PRYSMIAN SPA	EUR	5,083,938.64	1.72
578,674	AXA SA	EUR	6,706,831.66	2.26	76,965	SAIPEM SPA	EUR	2,876,182.05	0.97
224,615	BNP PARIBAS SA	EUR	8,306,262.70	2.80	<b>14,297,367.70 4.82</b>				
29,106	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	2,005,112.34	0.68	<b>Portugal</b>				
21,746	CHRISTIAN DIOR SA	EUR	2,270,282.40	0.77	516,212	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	6,514,595.44	2.20
139,263	CIE DE ST-GOBAIN	EUR	3,806,754.11	1.28	405,822	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	1,561,197.23	0.53
140,849	DANONE	EUR	6,748,075.59	2.28	<b>8,075,792.67 2.73</b>				
185,877	EDF SA	EUR	3,030,724.49	1.02	<b>Belgique</b>				
33,446	ERAMET	EUR	3,050,275.20	1.03	7,426	AGEAS STRIP VVPR	EUR	111.39	0.00
265,318	GDF SUEZ	EUR	4,616,533.20	1.56	52,506	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	3,474,322.02	1.17
64,119	L'OREAL SA	EUR	6,172,094.94	2.08	115,520	ANHEUSER-BUSCH INBEV STRIP VVPR	EUR	115.52	0.00
57,769	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	6,758,973.00	2.28	672,132	NYRSTAR	EUR	3,288,741.88	1.11
63,925	PERNOD-RICARD SA	EUR	5,581,291.75	1.88	88,725	NYRSTAR - STRIP VVPR	EUR	88.73	0.00
48,579	PPR	EUR	5,800,332.60	1.96	<b>6,763,379.54 2.28</b>				
216,678	SANOFI	EUR	14,376,585.30	4.85	<b>Autriche</b>				
191,352	SOCIETE GENERALE SA	EUR	4,228,879.20	1.43	656,805	IMMOFINANZ AG	EUR	1,854,160.52	0.63
349,694	TOTAL SA	EUR	13,498,188.40	4.56	125,315	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER VERSICHERUNG GRUPPE	EUR	4,135,395.00	1.39
110,720	VALLOUREC SA	EUR	3,648,224.00	1.23	<b>5,989,555.52 2.02</b>				
376,507	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	3,161,152.77	1.07	<b>Luxembourg</b>				
98,525	VINCI SA	EUR	3,265,611.13	1.10	514,286	ARCELORMITTAL	EUR	5,739,431.76	1.94
<b>113,075,557.48 38.16</b>					<b>5,739,431.76 1.94</b>				
<b>Allemagne</b>					<b>Irlande</b>				
91,750	ALLIANZ SE	EUR	8,495,132.50	2.87	244,971	ELAN CORP PLC	EUR	2,055,306.69	0.69
59,963	BASF SE	EUR	3,936,570.95	1.33	418,289	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	3,283,568.65	1.11
94,816	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	5,395,978.56	1.82	<b>5,338,875.34 1.80</b>				
166,807	DAIMLER AG	EUR	6,282,785.66	2.12	<b>Suisse</b>				
170,650	DEUTSCHE BANK AG	EUR	5,246,634.25	1.77	1,129,248	STMICROELECTRONICS NV	EUR	4,734,936.86	1.60
526,201	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	5,038,374.58	1.70	<b>4,734,936.86 1.60</b>				
148,485	E.ON AG	EUR	2,741,775.53	0.93	<b>Finlande</b>				
59,651	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	5,388,871.34	1.82	735,265	NOKIA OYJ	EUR	1,477,882.65	0.50
78,639	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	3,206,112.03	1.08	<b>1,477,882.65 0.50</b>				
109,765	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	6,793,355.85	2.29	<b>291,113,269.86 98.24</b>				
73,267	K+S AG	EUR	2,803,561.76	0.95	<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
58,036	LANXESS AG	EUR	3,745,063.08	1.26	<b>Action</b>				
174,641	SIEMENS AG	EUR	13,553,888.01	4.57	<b>France</b>				
55,381	VOLKSWAGEN AG	EUR	7,861,332.95	2.65	93,311	FAURECIA	EUR	1,202,312.24	0.41
<b>80,489,437.05 27.16</b>					<b>1,202,312.24 0.41</b>				
<b>Pays-Bas</b>					<b>Total du portefeuille-titres 292,315,582.10 98.65</b>				
66,022	ASML HOLDING NV	EUR	2,745,854.98	0.93					
235,943	DOCKWISE LTD	EUR	3,114,447.60	1.05					
130,368	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE CO NV	EUR	3,215,526.72	1.09					
653,348	ING GROEP NV	EUR	4,017,436.85	1.35					
112,201	RANDSTAD HOLDING NV	EUR	2,902,078.87	0.98					
94,825	UNILEVER NV	EUR	2,610,532.25	0.88					
486,277	USG PEOPLE NV	EUR	2,864,171.53	0.97					
134,199	WOLTERS KLUWER NV	EUR	1,963,331.37	0.66					
98,814	ZIGGO NV	EUR	2,614,124.37	0.88					
<b>26,047,504.54 8.79</b>									
<b>Espagne</b>									
1,137,645	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	6,954,423.89	2.34					
938,844	BANCO SANTANDER SA	EUR	5,440,600.98	1.84					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest EURO Equity

(Libellé en EUR)

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
Total du portefeuille-titres	292,315,582.10	98.65
Avoirs en banque	4,863,671.01	1.64
Autres actifs et passifs	(850,519.21)	(0.29)
Total des actifs nets	296,328,733.90	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Euro High Dividend

(Libellé en EUR)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	855,959,564.50	<b>Nombre d'actions</b>				
	30/09/2011	EUR	973,702,564.98					
	30/09/2010	EUR	1,114,174,434.44		Capitalisation V (EUR)	30/09/2012	881,326	
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>					30/09/2011	805,386		
					30/09/2010	537,407		
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	341.37	Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	92,718	
	30/09/2011	EUR	306.78		30/09/2011	134,420		
	30/09/2010	EUR	373.12		30/09/2010	133,143		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	315.57	Distribution I (EUR)	30/09/2012	119,930		
	30/09/2011	EUR	286.54		30/09/2011	22,530		
	30/09/2010	EUR	352.14		30/09/2010	-		
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	73.71	Distribution P (EUR)	30/09/2012	52,153		
	30/09/2011	USD	69.81		30/09/2011	62,755		
	30/09/2010	USD	-		30/09/2010	61,959		
Capitalisation S (EUR)	30/09/2012	EUR	-	<b>Dividende</b>				
	30/09/2011	EUR	5,786.11		Distribution I (EUR)	14/12/2011	EUR	11.80
	30/09/2010	EUR	-		Distribution P (EUR)	14/12/2011	EUR	33.50
Capitalisation V (EUR)	30/09/2012	EUR	128.61		Distribution P (EUR)	14/12/2010	EUR	19.08
	30/09/2011	EUR	116.62		Distribution P (EUR)	05/01/2010	EUR	30.00
	30/09/2010	EUR	143.10	<b>Frais courants en % *</b>	Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	1.00%	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	297.91		Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	2.04%	
	30/09/2011	EUR	271.85		Capitalisation P (USD)	30/09/2012	2.05%	
	30/09/2010	EUR	335.77	Capitalisation S (EUR)	30/09/2012	1.04%		
Distribution I (EUR)	30/09/2012	EUR	327.06	Capitalisation V (EUR)	30/09/2012	1.89%		
	30/09/2011	EUR	305.85	Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	2.54%		
	30/09/2010	EUR	-	Distribution I (EUR)	30/09/2012	1.00%		
Distribution P (EUR)	30/09/2012	EUR	882.14	Distribution P (EUR)	30/09/2012	2.04%		
	30/09/2011	EUR	834.89	<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>		30/09/2012	305.48%	
	30/09/2010	EUR	1,044.43					
<b>Nombre d'actions</b>								
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	944,934					
		30/09/2011	1,337,497					
	30/09/2010	1,316,775						
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	972,350						
	30/09/2011	1,299,780						
	30/09/2010	1,239,673						
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	6,074						
	30/09/2011	7,214						
	30/09/2010	-						
Capitalisation S (EUR)	30/09/2012	-						
	30/09/2011	141						
	30/09/2010	-						

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Euro High Dividend

(Libellé en EUR)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>908,884,148.80</b>
Actions		842,149,410.28
Organismes de placement collectif		66,734,738.52
<b>Avoirs en banque</b>		<b>12,976,036.51</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>57,599,279.05</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>979,459,464.36</b>
Passif exigible	4	(123,499,899.86)
<b>Total du passif</b>		<b>(123,499,899.86)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>855,959,564.50</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>45,579,954.96</b>
Dividendes		36,971,495.20
Intérêts bancaires		28,715.40
Autres revenus	11	8,579,744.36
<b>Total des dépenses</b>		<b>(13,013,131.45)</b>
Commission de gestion	5	(10,472,498.77)
Commission forfaitaire de service	7	(2,283,338.11)
Taxe d'abonnement	9	(257,183.50)
Intérêts bancaires		(111.07)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>32,566,823.51</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		(138,178,715.73)
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		406,813.17
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		2,038.36
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		197,315,746.42
<b>Résultat des opérations</b>		<b>92,112,705.73</b>
Souscriptions		283,003,261.56
Rachats		(490,423,885.88)
Distribution		(2,435,081.89)
Actifs nets au début de l'exercice		973,702,564.98
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>855,959,564.50</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



## ING (L) - Invest Euro High Dividend

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Actions</b>				
<b>France</b>				
485,290	ALSTOM SA	EUR	13,241,137.65	1.55
1,804,060	AXA SA	EUR	20,909,055.40	2.43
827,293	BNP PARIBAS SA	EUR	30,593,295.14	3.56
976,937	BOUYGUES SA	EUR	18,561,803.00	2.17
453,996	CAP GEMINI SA	EUR	14,947,818.30	1.75
959,143	CARREFOUR SA	EUR	15,480,568.02	1.81
494,287	CIE DE ST-GOBAIN	EUR	13,511,335.15	1.58
792,277	EDF SA	EUR	12,918,076.49	1.51
382,747	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	9,574,416.21	1.12
165,964	IPSEN SA	EUR	3,148,337.08	0.37
355,224	NEOPOST SA	EUR	15,263,975.28	1.78
269,230	SANOFI	EUR	17,863,410.50	2.09
396,083	TOTAL SA	EUR	15,288,803.80	1.79
398,114	VALLOUREC SA	EUR	13,117,856.30	1.53
2,263,475	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	19,004,136.10	2.21
396,946	VINCI SA	EUR	13,156,775.17	1.54
353,283	VIVENDI SA	EUR	5,361,069.53	0.63
			<b>251,941,869.12</b>	<b>29.42</b>
<b>Allemagne</b>				
165,061	ALLIANZ SE	EUR	15,282,997.99	1.79
548,285	DAIMLER AG	EUR	20,651,154.53	2.41
373,416	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	16,081,160.04	1.88
1,783,325	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	17,075,336.88	1.99
636,301	E.ON AG	EUR	11,749,297.97	1.37
414,009	K+S AG	EUR	15,842,054.39	1.85
669,428	METRO AG	EUR	15,580,936.70	1.82
125,949	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	EUR	15,302,803.50	1.79
759,326	RHOEN KLINIKUM AG	EUR	11,632,874.32	1.36
856,163	THYSSENKRUPP AG	EUR	14,160,936.02	1.65
478,083	WACKER CHEMIE AG	EUR	23,885,026.68	2.79
480,348	WINCOR NIXDORF AG	EUR	14,616,989.64	1.71
			<b>191,861,568.66</b>	<b>22.41</b>
<b>Pays-Bas</b>				
5,159,173	AEGON NV	EUR	20,868,854.79	2.44
469,310	CORIO NV	EUR	15,527,121.35	1.81
286,494	CSM	EUR	3,970,806.84	0.46
5,515,205	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	32,793,408.93	3.83
372,429	MEDIQ NV	EUR	4,804,334.10	0.56
14,484,457	POSTNL NV	EUR	39,252,878.47	4.60
1,477,441	REED ELSEVIER NV	EUR	15,372,773.61	1.80
612,222	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	16,468,771.80	1.92
2,820,438	USG PEOPLE NV	EUR	16,612,379.82	1.94
			<b>165,671,329.71</b>	<b>19.36</b>
<b>Italie</b>				
1,255,471	ATLANTIA SPA	EUR	15,166,089.68	1.77
4,056,162	ENEL SPA	EUR	11,162,557.82	1.30
13,959,991	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	16,514,669.35	1.94
			<b>42,843,316.85</b>	<b>5.01</b>
<b>Espagne</b>				
1,268,746	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	14,527,141.70	1.70

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
446,895	INDRA SISTEMAS SA	EUR	3,369,588.30	0.39
883,803	MEDIASET ESPANA COMUNICACION SA	EUR	3,729,648.66	0.44
1,142,336	REPSOL YPF SA	EUR	17,237,850.24	2.01
			<b>38,864,228.90</b>	<b>4.54</b>
<b>Portugal</b>				
5,644,972	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	12,091,530.02	1.41
6,902,187	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	26,552,713.39	3.10
			<b>38,644,243.41</b>	<b>4.51</b>
<b>Finlande</b>				
1,148,515	FORTUM OYJ	EUR	16,458,219.95	1.92
1,704,938	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	14,994,929.71	1.75
			<b>31,453,149.66</b>	<b>3.67</b>
<b>Belgique</b>				
493,675	DELHAIZE GROUP SA	EUR	14,832,465.38	1.74
172,155	MOBISTAR SA	EUR	4,226,405.25	0.49
377,913	NV BEKAERT SA	EUR	8,467,140.77	0.99
			<b>27,526,011.40</b>	<b>3.22</b>
<b>Luxembourg</b>				
2,255,547	ARCELORMITTAL	EUR	25,171,904.52	2.94
			<b>25,171,904.52</b>	<b>2.94</b>
<b>Suisse</b>				
2,849,278	STMICROELECTRONICS NV	EUR	11,947,022.65	1.40
			<b>11,947,022.65</b>	<b>1.40</b>
<b>Grèce</b>				
528,846	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	EUR	3,194,229.84	0.37
1,287,981	OPAP SA	EUR	5,151,924.00	0.61
			<b>8,346,153.84</b>	<b>0.98</b>
<b>Autriche</b>				
2,790,862	IMMOFINANZ AG	EUR	7,878,603.43	0.92
			<b>7,878,603.43</b>	<b>0.92</b>
			<b>842,149,402.15</b>	<b>98.38</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Organisme de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
66,223	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	66,734,738.52	7.80
			<b>66,734,738.52</b>	<b>7.80</b>
			<b>66,734,738.52</b>	<b>7.80</b>
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
<b>Action</b>				
<b>Pays-Bas</b>				
1	TNT EXPRESS NV	EUR	8.13	0.00
			<b>8.13</b>	<b>0.00</b>
			<b>8.13</b>	<b>0.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Euro High Dividend

(Libellé en EUR)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>908,884,148.80</b>	<b>106.18</b>

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>908,884,148.80</b>	<b>106.18</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>12,976,036.51</b>	<b>1.52</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(65,900,620.81)</b>	<b>(7.70)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>855,959,564.50</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Euro Income

(Libellé en EUR)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	161,402,279.60
	30/09/2011	EUR	177,047,863.21
	30/09/2010	EUR	203,345,088.70
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	223.93
	30/09/2011	EUR	203.24
	30/09/2010	EUR	226.81
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	873.01
	30/09/2011	EUR	796.30
	30/09/2010	EUR	893.08
Distribution I (EUR)	30/09/2012	EUR	4,938.35
	30/09/2011	EUR	-
	30/09/2010	EUR	-
Distribution P (EUR)	30/09/2012	EUR	143.61
	30/09/2011	EUR	141.26
	30/09/2010	EUR	168.57
Distribution P (quarter div) (EUR)	30/09/2012	EUR	142.31
	30/09/2011	EUR	136.11
	30/09/2010	EUR	163.37
Distribution X (EUR)	30/09/2012	EUR	591.73
	30/09/2011	EUR	581.49
	30/09/2010	EUR	693.13
<b>Nombre d'actions</b>			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		265,240
	30/09/2011		316,900
	30/09/2010		390,131
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		2,999
	30/09/2011		4,210
	30/09/2010		5,806
Distribution I (EUR)	30/09/2012		200
	30/09/2011		-
	30/09/2010		-
Distribution P (EUR)	30/09/2012		680,021
	30/09/2011		766,800
	30/09/2010		643,754
Distribution P (quarter div) (EUR)	30/09/2012		907
	30/09/2011		1,486
	30/09/2010		2,387
Distribution X (EUR)	30/09/2012		1,034
	30/09/2011		1,320
	30/09/2010		1,111

## Dividende

Distribution P (EUR)	14/12/2011	EUR	10.84
Distribution P (EUR)	29/12/2010	EUR	10.00
Distribution P (EUR)	14/12/2010	EUR	1.58
Distribution P (EUR)	05/01/2010	EUR	11.60
Distribution P (quarter div) (EUR)	29/06/2012	EUR	2.56
Distribution P (quarter div) (EUR)	30/03/2012	EUR	2.43
Distribution P (quarter div) (EUR)	29/12/2011	EUR	2.39
Distribution P (quarter div) (EUR)	29/09/2011	EUR	2.90
Distribution P (quarter div) (EUR)	29/06/2011	EUR	2.95
Distribution P (quarter div) (EUR)	30/03/2011	EUR	2.96
Distribution P (quarter div) (EUR)	30/12/2010	EUR	2.90
Distribution P (quarter div) (EUR)	30/09/2010	EUR	2.79
Distribution P (quarter div) (EUR)	30/06/2010	EUR	3.04
Distribution P (quarter div) (EUR)	31/03/2010	EUR	3.09
Distribution P (quarter div) (EUR)	31/12/2009	EUR	3.05
Distribution P (quarter div) (EUR)	01/10/2009	EUR	2.75
Distribution X (EUR)	14/12/2011	EUR	41.43
Distribution X (EUR)	29/12/2010	EUR	40.00
Distribution X (EUR)	14/12/2010	EUR	3.37
Distribution X (EUR)	05/01/2010	EUR	48.00
<b>Frais courants en % *</b>			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		1.95%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		2.46%
Distribution I (EUR)	30/09/2012		0.91%
Distribution P (EUR)	30/09/2012		1.95%
Distribution P (quarter div) (EUR)	30/09/2012		1.96%
Distribution X (EUR)	30/09/2012		2.45%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012		137.69%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Euro Income

(Libellé en EUR)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>156,666,293.90</b>
Actions		156,666,293.90
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>296,388.86</b>
Options		296,388.86
<b>Avoirs en banque</b>		<b>5,634,594.92</b>
<b>Dépôts de garantie</b>		<b>50.25</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>1,949,077.47</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>164,546,405.40</b>
Passif exigible	4	(3,144,125.80)
<b>Total du passif</b>		<b>(3,144,125.80)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>161,402,279.60</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>6,361,298.68</b>
Dividendes		5,582,820.47
Intérêts bancaires		9,008.36
Autres revenus	11	769,469.85
<b>Total des dépenses</b>		<b>(3,118,840.15)</b>
Commission de gestion	5	(2,532,728.75)
Commission forfaitaire de service	7	(503,000.81)
Taxe d'abonnement	9	(81,829.84)
Intérêts bancaires		(1,280.75)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>3,242,458.53</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		(12,295,463.43)
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		2,474,935.04
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		7,754.06
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		33,047,775.33
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(9,989,070.11)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>16,488,389.42</b>
Souscriptions		18,521,425.49
Rachats		(42,415,360.62)
Distribution		(8,240,037.90)
Actifs nets au début de l'exercice		177,047,863.21
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>161,402,279.60</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Euro Income

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Actions</b>				
<b>France</b>				
36,990	ARKEMA SA	EUR	2,695,091.40	1.67
347,265	AXA SA	EUR	4,024,801.35	2.49
118,822	BNP PARIBAS SA	EUR	4,394,037.56	2.72
12,023	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	828,264.47	0.51
11,613	CHRISTIAN DIOR SA	EUR	1,212,397.20	0.75
76,323	CIE DE ST-GOBAIN	EUR	2,086,289.21	1.29
74,066	DANONE	EUR	3,548,502.06	2.20
97,703	EDF SA	EUR	1,593,047.42	0.99
229,626	GDF SUEZ	EUR	3,995,492.40	2.48
36,411	L'OREAL SA	EUR	3,504,922.86	2.17
31,055	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	3,633,435.00	2.25
33,518	PERNOD-RICARD SA	EUR	2,926,456.58	1.81
26,292	PPR	EUR	3,139,264.80	1.94
124,081	SANOFI	EUR	8,232,774.35	5.11
104,093	SOCIETE GENERALE SA	EUR	2,300,455.30	1.43
215,056	TOTAL SA	EUR	8,301,161.60	5.15
60,305	VALLOUREC SA	EUR	1,987,049.75	1.23
203,091	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	1,705,152.04	1.06
46,147	VINCI SA	EUR	1,529,542.32	0.95
			<b>61,638,137.67</b>	<b>38.20</b>
<b>Allemagne</b>				
54,206	ALLIANZ SE	EUR	5,018,933.54	3.11
78,153	BASF SE	EUR	5,130,744.45	3.18
58,970	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	3,355,982.70	2.08
89,545	DAIMLER AG	EUR	3,372,712.43	2.09
86,573	DEUTSCHE BANK AG	EUR	2,661,686.89	1.65
362,887	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	3,474,643.03	2.15
29,386	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,654,731.24	1.64
58,186	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	3,601,131.54	2.23
46,112	K+S AG	EUR	1,764,475.68	1.09
33,895	LANXESS AG	EUR	2,187,244.35	1.36
95,480	SIEMENS AG	EUR	7,410,202.80	4.60
26,598	VOLKSWAGEN AG	EUR	3,775,586.10	2.34
			<b>44,408,074.75</b>	<b>27.52</b>
<b>Pays-Bas</b>				
31,830	ASML HOLDING NV	EUR	1,323,809.70	0.82
65,984	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE CO NV	EUR	1,627,495.36	1.01
27,815	FUGRO NV	EUR	1,471,969.80	0.91
361,535	ING GROEP NV	EUR	2,223,078.72	1.38
185,617	POSTNL NV	EUR	503,022.07	0.31
66,393	RANDSTAD HOLDING NV	EUR	1,717,254.95	1.06
47,033	UNILEVER NV	EUR	1,294,818.49	0.80
223,822	USG PEOPLE NV	EUR	1,318,311.58	0.82
74,767	WOLTERS KLUWER NV	EUR	1,093,841.21	0.68
48,963	ZIGGO NV	EUR	1,295,316.17	0.80
			<b>13,868,918.05</b>	<b>8.59</b>
<b>Espagne</b>				
630,539	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	3,854,484.91	2.38
526,297	BANCO SANTANDER SA	EUR	3,049,891.12	1.89
344,841	TELEFONICA SA	EUR	3,577,725.38	2.22
			<b>10,482,101.41</b>	<b>6.49</b>

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Italie</b>				
2,919,709	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	3,454,015.75	2.14
178,394	PRYSMIAN SPA	EUR	2,476,108.72	1.53
50,130	SAIPEM SPA	EUR	1,873,358.10	1.16
			<b>7,803,482.57</b>	<b>4.83</b>
<b>Portugal</b>				
279,272	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	3,524,412.64	2.18
211,990	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	815,525.53	0.51
			<b>4,339,938.17</b>	<b>2.69</b>
<b>Irlande</b>				
365,333	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1,619,886.52	1.00
236,546	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	1,856,886.10	1.15
			<b>3,476,772.62</b>	<b>2.15</b>
<b>Belgique</b>				
4,488	AGEAS STRIP VVPR	EUR	67.32	0.00
26,054	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1,723,993.18	1.07
149,941	ANHEUSER-BUSCH INBEV STRIP VVPR	EUR	149.94	0.00
338,858	NYRSTAR	EUR	1,658,032.19	1.03
			<b>3,382,242.63</b>	<b>2.10</b>
<b>Luxembourg</b>				
289,939	ARCELORMITTAL	EUR	3,235,719.24	2.00
			<b>3,235,719.24</b>	<b>2.00</b>
<b>Suisse</b>				
512,250	STMICROELECTRONICS NV	EUR	2,147,864.25	1.33
			<b>2,147,864.25</b>	<b>1.33</b>
<b>Autriche</b>				
376,157	IMMOFINANZ AG	EUR	1,061,891.21	0.66
			<b>1,061,891.21</b>	<b>0.66</b>
<b>Finlande</b>				
408,533	NOKIA OYJ	EUR	821,151.33	0.51
			<b>821,151.33</b>	<b>0.51</b>
			<b>156,666,293.90</b>	<b>97.07</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>156,666,293.90</b>	<b>97.07</b>

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
<b>Options</b>				
10,500	PUT DJ EURO STOXX 50 INDEX 05/12/2012	EUR		471,757.31
	2318.97			
10,000	PUT DJ EURO STOXX 50 INDEX 07/11/2012	EUR		251,475.86
	2310.40			
12,500	PUT DJ EURO STOXX 50 INDEX 03/10/2012	EUR		12.56
	2131.528			
(5,200)	CALL DJ EURO STOXX 50 INDEX 10/10/2012 2561.44	EUR	12,762,152.00	(22,263.39)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Euro Income

(Libellé en EUR)

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
(5,700)	CALL DJ EURO STOXX 50 INDEX 17/10/2012 2562.11	EUR	13,989,282.00	(50,034.55)
(5,200)	CALL DJ EURO STOXX 50 INDEX 03/10/2012 2436.01	EUR	12,762,152.00	(175,949.60)
(6,200)	CALL DJ EURO STOXX 50 INDEX 24/10/2012 2506.25	EUR	15,216,412.00	(178,609.33)
			<b>54,729,998.00</b>	<b>296,388.86</b>

**Total des instruments financiers dérivés** 296,388.86

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>156,666,293.90</b>	<b>97.07</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>296,388.86</b>	<b>0.18</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>5,634,594.92</b>	<b>3.49</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(1,194,998.08)</b>	<b>(0.74)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>161,402,279.60</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Europe Growth Fund

(Libellé en EUR)

## Statistiques

Taux de rotation du  
portefeuille en % \*

30/09/2012

131.71%

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	-
	30/09/2011	EUR	22,922,808.45
	30/09/2010	EUR	44,558,344.34
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	-
	30/09/2011	EUR	-
	30/09/2010	EUR	290.22
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	-
	30/09/2011	EUR	247.12
	30/09/2010	EUR	277.42
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	-
	30/09/2011	EUR	239.90
	30/09/2010	EUR	270.67
Distribution P (EUR)	30/09/2012	EUR	-
	30/09/2011	EUR	236.17
	30/09/2010	EUR	265.61
<b>Nombre d'actions</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		-
	30/09/2011		-
	30/09/2010		7,169
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		-
	30/09/2011		55,360
	30/09/2010		108,587
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		-
	30/09/2011		17,023
	30/09/2010		17,386
Distribution P (EUR)	30/09/2012		-
	30/09/2011		21,842
	30/09/2010		28,794
<b>Dividende</b>			
Distribution P (EUR)	14/12/2011	EUR	1.70
Distribution P (EUR)	14/12/2010	EUR	0.52
Distribution P (EUR)	05/01/2010	EUR	2.50
<b>Frais courants en % *</b>			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		1.89%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		2.41%
Distribution P (EUR)	30/09/2012		1.90%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Europe Growth Fund

(Libellé en EUR)

### États financiers

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour la période du 01/10/2011 au 13/01/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>36,638.55</b>
Dividendes		32,236.16
Intérêts bancaires		232.14
Autres revenus	11	4,170.25
<b>Total des dépenses</b>		<b>(132,531.73)</b>
Commission de gestion	5	(108,601.57)
Commission forfaitaire de service	7	(20,524.06)
Taxe d'abonnement	9	(3,406.10)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>(95,893.18)</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		220,350.25
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		(4,173.82)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		2,608,932.06
<b>Résultat des opérations</b>		<b>2,729,215.31</b>
Souscriptions		227,800.07
Rachats		(25,843,535.63)
Distribution		(36,288.20)
Actifs nets au début de la période		22,922,808.45
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>-</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



## ING (L) - Invest Europe High Dividend

(Libellé en EUR)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	386,536,270.57	<b>Nombre d'actions</b>				
	30/09/2011	EUR	459,548,504.83					
	30/09/2010	EUR	551,368,967.53					
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>				Capitalisation V (EUR)	30/09/2012		232,532	
					30/09/2011		254,496	
					30/09/2010		226,984	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	309.44	Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		64,300	
	30/09/2011	EUR	257.82		30/09/2011		194,674	
	30/09/2010	EUR	284.95		30/09/2010		201,512	
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	PLN	24,285.23	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012		-	
	30/09/2011	PLN	19,633.59		30/09/2011		-	
	30/09/2010	PLN	21,279.57		30/09/2010		-	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	287.49	Distribution P (EUR)	30/09/2012		282,721	
	30/09/2011	EUR	242.02		30/09/2011		486,245	
	30/09/2010	EUR	270.28		30/09/2010		370,661	
Capitalisation S (EUR)	30/09/2012	EUR	308.74	<b>Dividende</b>				
	30/09/2011	EUR	257.34		Distribution P (EUR)	14/12/2011	EUR	8.00
	30/09/2010	EUR	284.52					
Capitalisation V (EUR)	30/09/2012	EUR	105.30	Distribution P (EUR)	14/12/2010	EUR	4.09	
	30/09/2011	EUR	88.52					
	30/09/2010	EUR	98.72	Distribution P (EUR)	05/01/2010	EUR	6.00	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	276.58	<b>Frais courants en % *</b>				
	30/09/2011	EUR	233.97		Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		0.91%
	30/09/2010	EUR	262.61		Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012		0.98%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012	EUR	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		1.96%	
	30/09/2011	EUR	-	Capitalisation S (EUR)	30/09/2012		0.95%	
	30/09/2010	EUR	-	Capitalisation V (EUR)	30/09/2012		1.81%	
Distribution P (EUR)	30/09/2012	EUR	229.74	Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		2.46%	
	30/09/2011	EUR	201.31	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012		0.31%	
	30/09/2010	EUR	228.70	Distribution P (EUR)	30/09/2012		1.95%	
<b>Nombre d'actions</b>				<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>				
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	500,099			30/09/2012		172.43%
		30/09/2011	603,034					
	30/09/2010	600,129						
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012		987					
	30/09/2011		49					
	30/09/2010		40					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		358,024					
	30/09/2011		506,453					
	30/09/2010		747,117					
Capitalisation S (EUR)	30/09/2012		51,239					
	30/09/2011		59,531					
	30/09/2010		63,692					

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Europe High Dividend

(Libellé en EUR)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>362,228,219.55</b>
Actions		358,533,723.16
Organismes de placement collectif		3,694,496.39
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>36,587.95</b>
Contrats de change à terme		36,587.95
<b>Avoirs en banque</b>		<b>29,864,788.44</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>15,414,927.11</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>407,544,523.05</b>
Passif exigible	4	(21,008,252.48)
<b>Total du passif</b>		<b>(21,008,252.48)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>386,536,270.57</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>19,865,883.88</b>
Dividendes		17,328,089.27
Intérêts bancaires		45,569.19
Autres revenus	11	2,492,225.42
<b>Total des dépenses</b>		<b>(6,405,483.30)</b>
Commission de gestion	5	(5,146,867.35)
Commission forfaitaire de service	7	(1,117,738.49)
Taxe d'abonnement	9	(139,717.95)
Intérêts bancaires		(1,159.51)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>13,460,400.58</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		(2,314,978.08)
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(23,438.24)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		2,000,892.90
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		61,099,976.99
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		43,197.64
<b>Résultat des opérations</b>		<b>74,266,051.79</b>
Souscriptions		126,732,469.87
Rachats		(270,161,045.98)
Distribution		(3,849,709.94)
Actifs nets au début de l'exercice		459,548,504.83
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>386,536,270.57</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Europe High Dividend

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					79,775	ROCHE HOLDING AG	CHF	11,592,932.88	3.00
					20,395	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	CHF	3,950,620.81	1.02
								<b>34,818,999.19</b>	<b>9.01</b>
<b>Actions</b>					<b>Pays-Bas</b>				
<b>Royaume-Uni</b>					680,608	AEGON NV	EUR	2,753,059.36	0.71
269,222	ASTRAZENECA PLC	GBP	9,985,664.41	2.59	150,258	CORIO NV	EUR	4,971,285.93	1.29
2,483,201	BARCLAYS PLC	GBP	6,696,627.90	1.73	84,755	CSM	EUR	1,174,704.30	0.30
208,901	BHP BILLITON PLC	GBP	5,047,544.87	1.31	1,576,499	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	9,373,863.05	2.42
2,076,051	BP PLC	GBP	11,374,470.84	2.95	2,062,537	POSTNL NV	EUR	5,589,475.27	1.45
281,929	CAPITA GROUP PLC	GBP	2,740,754.33	0.71				<b>23,862,387.91</b>	<b>6.17</b>
1,216,973	CENTRICA PLC	GBP	5,007,244.83	1.30	<b>Belgique</b>				
1,172,355	CHEMRING GROUP PLC	GBP	4,775,103.36	1.24	190,732	DELHAIZE GROUP SA	EUR	5,730,542.94	1.49
520,602	EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC	GBP	2,017,211.32	0.52	116,907	MOBISTAR SA	EUR	2,870,066.85	0.74
432,176	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	7,743,649.68	2.00	174,675	NV BEKAERT SA	EUR	3,913,593.38	1.01
5,290,162	HAYS PLC	GBP	5,119,555.84	1.32				<b>12,514,203.17</b>	<b>3.24</b>
1,645,456	HOMESERVE PLC	GBP	4,337,250.48	1.12	<b>Italie</b>				
1,091,202	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	7,852,284.58	2.03	243,477	ATLANTIA SPA	EUR	2,941,202.16	0.76
1,712,571	ICAP PLC	GBP	6,902,363.49	1.79	1,539,720	ENEL SPA	EUR	4,237,309.44	1.10
1,226,354	INVENSYS PLC	GBP	3,603,513.89	0.93	3,776,963	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	4,468,147.23	1.15
510,312	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	4,877,694.81	1.26				<b>11,646,658.83</b>	<b>3.01</b>
898,363	MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	4,023,329.83	1.04	<b>Suède</b>				
891,240	PETROPAVLOVSK PLC	GBP	4,579,852.00	1.18	691,440	LM ERICSSON	SEK	4,906,029.46	1.27
388,622	REED ELSEVIER PLC	GBP	2,887,739.57	0.75	1,029,476	SSAB AB	SEK	5,695,941.56	1.47
3,162,260	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	4,386,001.62	1.13				<b>10,601,971.02</b>	<b>2.74</b>
1,013,247	SEGRO PLC	GBP	2,884,478.54	0.75	<b>Espagne</b>				
285,875	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	5,023,577.98	1.30	228,503	INDRA SISTEMAS SA	EUR	1,722,912.62	0.45
			<b>111,865,914.17</b>	<b>28.95</b>	415,616	MEDIASET ESPANA COMUNICACION SA	EUR	1,753,899.52	0.45
					467,901	REPSOL YPF SA	EUR	7,060,626.09	1.83
<b>France</b>								<b>10,537,438.23</b>	<b>2.73</b>
178,509	ALSTOM SA	EUR	4,870,618.07	1.26	<b>Danemark</b>				
140,175	BNP PARIBAS SA	EUR	5,183,671.50	1.34	144,262	D/S NORDEN	DKK	2,995,640.14	0.77
398,763	BOUYGUES SA	EUR	7,576,497.00	1.96	366,347	H LUNDBECK A/S	DKK	5,297,587.47	1.38
328,196	CARREFOUR SA	EUR	5,297,083.44	1.37				<b>8,293,227.61</b>	<b>2.15</b>
466,765	EDF SA	EUR	7,610,603.33	1.96	<b>Portugal</b>				
78,856	NEOPOST SA	EUR	3,388,442.32	0.88	1,798,018	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	3,851,354.56	1.00
86,167	SANOFI	EUR	5,717,180.45	1.48	1,002,275	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	3,855,751.93	0.99
584,769	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	4,909,720.52	1.27				<b>7,707,106.49</b>	<b>1.99</b>
119,100	VINCI SA	EUR	3,947,569.50	1.02	<b>Finlande</b>				
245,849	VIVENDI SA	EUR	3,730,758.58	0.97	410,172	FORTUM OYJ	EUR	5,877,764.76	1.52
			<b>52,232,144.71</b>	<b>13.51</b>				<b>5,877,764.76</b>	<b>1.52</b>
<b>Allemagne</b>					<b>Russie</b>				
54,639	ALLIANZ SE	EUR	5,059,025.01	1.31	647,860	GAZPROM OAO ADR	USD	5,081,156.16	1.31
76,564	DAIMLER AG	EUR	2,883,783.06	0.75				<b>5,081,156.16</b>	<b>1.31</b>
128,814	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	5,547,374.91	1.44	<b>Norvège</b>				
405,751	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	3,885,065.83	1.01	104,386	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	4,067,747.75	1.05
296,253	E.ON AG	EUR	5,470,311.65	1.42				<b>4,067,747.75</b>	<b>1.05</b>
240,992	METRO AG	EUR	5,609,088.80	1.44	<b>Autriche</b>				
30,543	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	EUR	3,710,974.50	0.96	1,341,268	IMMOFINANZ AG	EUR	3,786,399.56	0.98
132,865	RHOEN KLINIKUM AG	EUR	2,035,491.80	0.53				<b>3,786,399.56</b>	<b>0.98</b>
219,192	THYSSENKRUPP AG	EUR	3,625,435.68	0.94					
116,229	WACKER CHEMIE AG	EUR	5,806,800.84	1.49					
137,721	WINCOR NIXDORF AG	EUR	4,190,850.03	1.08					
			<b>47,824,202.11</b>	<b>12.37</b>					
<b>Suisse</b>									
418,129	CLARIANT AG	CHF	3,869,858.84	1.00					
222,819	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	3,672,943.66	0.95					
246,488	NOVARTIS AG	CHF	11,732,643.00	3.04					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Europe High Dividend

(Libellé en EUR)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Chypre</b>				
505,146	PROSAFE SE	NOK	3,242,830.49	0.84
			<b>3,242,830.49</b>	<b>0.84</b>
<b>Île de Man</b>				
657,965	PLAYTECH LTD	GBP	3,057,371.00	0.79
			<b>3,057,371.00</b>	<b>0.79</b>
<b>Grèce</b>				
379,050	OPAP SA	EUR	1,516,200.00	0.39
			<b>1,516,200.00</b>	<b>0.39</b>
			<b>358,533,723.16</b>	<b>92.75</b>

### Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé

#### Organisme de placement collectif

##### Luxembourg

3,666	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	3,694,496.39	0.96
			<b>3,694,496.39</b>	<b>0.96</b>
			<b>3,694,496.39</b>	<b>0.96</b>

**Total du portefeuille-titres** **362,228,219.55** **93.71**

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
<b>Contrats de change à terme</b>				
18,172,665.00	CHF	15,000,000.00 EUR 20/12/2012	15,000,000.00	39,799.55
17,881.46	EUR	73,728.28 PLN 15/10/2012	17,881.46	33.83
24,235,141.21	PLN	5,869,920.59 EUR 15/10/2012	5,869,920.59	(3,245.43)
			<b>20,887,802.05</b>	<b>36,587.95</b>

**Total des instruments financiers dérivés** **36,587.95**

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>362,228,219.55</b>	<b>93.71</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>36,587.95</b>	<b>0.01</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>29,864,788.44</b>	<b>7.73</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(5,593,325.37)</b>	<b>(1.45)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>386,536,270.57</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Europe Opportunities

(Libellé en EUR)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	480,048,302.41
	30/09/2011	EUR	174,037,061.91
	30/09/2010	EUR	53,728,192.78
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	6,057.78
	30/09/2011	EUR	4,962.16
	30/09/2010	EUR	5,382.92
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	257.59
	30/09/2011	EUR	213.02
	30/09/2010	EUR	233.48
Capitalisation S (EUR)	30/09/2012	EUR	6,056.40
	30/09/2011	EUR	4,958.34
	30/09/2010	EUR	5,381.05
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	251.87
	30/09/2011	EUR	209.32
	30/09/2010	EUR	230.61
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012	EUR	5,607.43
	30/09/2011	EUR	-
	30/09/2010	EUR	-
Distribution P (EUR)	30/09/2012	EUR	127.78
	30/09/2011	EUR	106.05
	30/09/2010	EUR	-
<b>Nombre d'actions</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		61,076
	30/09/2011		22,524
	30/09/2010		3,249
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		243,902
	30/09/2011		151,133
	30/09/2010		102,749
Capitalisation S (EUR)	30/09/2012		1,983
	30/09/2011		3,455
	30/09/2010		2,160
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		49,729
	30/09/2011		58,359
	30/09/2010		2,726
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012		3,743
	30/09/2011		-
	30/09/2010		-
Distribution P (EUR)	30/09/2012		13,406
	30/09/2011		6,882
	30/09/2010		-

## Dividende

Distribution P (EUR) 14/12/2011 EUR 0.40

## Frais courants en % \*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	0.93%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	1.93%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2012	0.97%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	2.40%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012	0.33%
Distribution P (EUR)	30/09/2012	1.92%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	<b>838.25%</b>

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Europe Opportunities

(Libellé en EUR)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>443,689,052.11</b>
Actions		443,689,052.11
<b>Avoirs en banque</b>		<b>34,492,641.34</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>31,568,160.87</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>509,749,854.32</b>
Passif exigible	4	(29,678,563.01)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(22,988.90)</b>
Contrats de change à terme		(22,988.90)
<b>Total du passif</b>		<b>(29,701,551.91)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>480,048,302.41</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>16,123,678.68</b>
Dividendes		13,498,624.20
Intérêts bancaires		15,283.98
Autres revenus	11	2,609,770.50
<b>Total des dépenses</b>		<b>(3,587,912.87)</b>
Commission de gestion	5	(2,713,319.64)
Commission forfaitaire de service	7	(800,229.96)
Taxe d'abonnement	9	(71,369.88)
Intérêts bancaires		(2,993.39)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>12,535,765.81</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		39,483,582.10
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		241,802.37
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		(342,740.07)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		22,445,886.16
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(40,667.29)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>74,323,629.08</b>
Souscriptions		405,967,705.43
Rachats		(174,277,455.21)
Distribution		(2,638.80)
Actifs nets au début de l'exercice		174,037,061.91
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>480,048,302.41</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Europe Opportunities

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Royaume-Uni</b>				
424,689	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	9,685,786.12	2.02
125,991	ASTRAZENECA PLC	GBP	4,673,109.35	0.97
1,797,929	AVIVA PLC	GBP	7,192,229.48	1.50
296,092	BG GROUP PLC	GBP	4,645,640.74	0.97
6,587,808	BP PLC	GBP	36,093,925.41	7.53
472,797	EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC	GBP	1,831,978.10	0.38
381,020	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	6,827,045.93	1.42
5,062,989	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	36,433,245.55	7.60
452,396	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	13,014,944.03	2.71
1,787,891	MAN GROUP PLC	GBP	1,848,049.41	0.38
1,177,468	PETROPVLVLOVSK PLC	GBP	6,050,703.70	1.26
			<b>128,296,657.82</b>	<b>26.74</b>
<b>Pays-Bas</b>				
910,704	BINCKBANK NV	EUR	5,213,780.40	1.09
345,804	DELTA LLOYD NV	EUR	4,102,964.46	0.85
347,247	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE CO NV	EUR	8,564,847.26	1.78
144,816	EXACT HOLDING NV	EUR	2,490,835.20	0.52
123,951	GRONTMIJ	EUR	308,637.99	0.06
2,557,746	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	15,208,357.72	3.17
5,995,249	POSTNL NV	EUR	16,247,124.79	3.39
1,328,603	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	35,739,420.70	7.45
144,394	SBM OFFSHORE NV	EUR	1,601,329.46	0.33
379,145	TOMTOM NV	EUR	1,330,798.95	0.28
237,753	USG PEOPLE NV	EUR	1,400,365.17	0.29
182,847	WERELDHAVE NV	EUR	7,911,789.69	1.65
260,081	WOLTERS KLUWER NV	EUR	3,804,985.03	0.79
			<b>103,925,236.82</b>	<b>21.65</b>
<b>Suisse</b>				
167,435	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	2,759,994.98	0.57
728,963	NESTLE SA	CHF	35,753,200.63	7.44
491,765	NOVARTIS AG	CHF	23,407,643.31	4.88
154,445	ROCHE HOLDING AG	CHF	22,444,005.26	4.68
653,143	UBS AG	CHF	6,185,410.26	1.29
			<b>90,550,254.44</b>	<b>18.86</b>
<b>Danemark</b>				
6,325	AP MOELLER - MAERSK A/S	DKK	35,227,726.05	7.34
			<b>35,227,726.05</b>	<b>7.34</b>
<b>Allemagne</b>				
208,027	AIXTRON SE NA	EUR	2,158,280.13	0.45
55,509	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2,390,495.09	0.50
192,979	K+S AG	EUR	7,384,341.44	1.54
169,519	RHOEN KLINIKUM AG	EUR	2,597,031.08	0.54
268,497	THYSSENKRUPP AG	EUR	4,440,940.38	0.93
277,328	WACKER CHEMIE AG	EUR	13,855,306.88	2.88
			<b>32,826,395.00</b>	<b>6.84</b>
<b>Suède</b>				
1,365,741	LM ERICSSON	SEK	9,690,451.21	2.02
1,039,152	SECURITAS AB	SEK	6,071,014.56	1.26
			<b>15,761,465.77</b>	<b>3.28</b>

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>France</b>				
275,182	FRANCE TELECOM SA	EUR	2,583,408.62	0.54
30,469	NEOPOST SA	EUR	1,309,252.93	0.27
384,030	SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR	3,386,760.57	0.71
103,213	VALLOUREC SA	EUR	3,400,868.35	0.70
			<b>10,680,290.47</b>	<b>2.22</b>
<b>Finlande</b>				
717,822	FORTUM OYJ	EUR	10,286,389.26	2.14
			<b>10,286,389.26</b>	<b>2.14</b>
<b>Luxembourg</b>				
584,972	ARCELORMITTAL	EUR	6,528,287.52	1.36
			<b>6,528,287.52</b>	<b>1.36</b>
<b>Autriche</b>				
1,053,323	TELEKOM AUSTRIA AG	EUR	5,793,276.50	1.21
			<b>5,793,276.50</b>	<b>1.21</b>
<b>Norvège</b>				
61,758	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	2,406,605.92	0.50
			<b>2,406,605.92</b>	<b>0.50</b>
<b>Belgique</b>				
46,812	DELHAIZE GROUP SA	EUR	1,406,466.54	0.29
			<b>1,406,466.54</b>	<b>0.29</b>
			<b>443,689,052.11</b>	<b>92.43</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>443,689,052.11</b>	<b>92.43</b>

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR	
<b>Contrats de change à terme</b>					
1,323,795.06	EUR	1,600,089.00	CHF 02/10/2012	1,323,795.06	336.66
47,374.63	EUR	37,805.00	GBP 03/10/2012	47,374.63	(74.56)
3,117,155.51	EUR	3,769,492.00	CHF 01/10/2012	3,117,155.51	(629.09)
15,965,285.00	SEK	1,895,039.03	EUR 02/10/2012	1,895,039.03	(2,602.09)
3,040,065.00	GBP	3,821,036.94	EUR 01/10/2012	3,821,036.94	(5,335.16)
2,717,121.00	GBP	3,425,000.00	EUR 02/10/2012	3,425,000.00	(14,684.66)
				<b>13,629,401.17</b>	<b>(22,988.90)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>(22,988.90)</b>	

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Europe Opportunities

(Libellé en EUR)

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
Total du portefeuille-titres	443,689,052.11	92.43
Total des instruments financiers dérivés	(22,988.90)	0.00
Avoirs en banque	34,492,641.34	7.19
Autres actifs et passifs	1,889,597.86	0.38
Total des actifs nets	480,048,302.41	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



## ING (L) - Invest European Equity

(Libellé en EUR)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	241,144,187.34
	30/09/2011	EUR	251,896,263.13
	30/09/2010	EUR	159,141,761.09
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	40.54
	30/09/2011	EUR	33.74
	30/09/2010	EUR	37.92
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	38.75
	30/09/2011	EUR	32.55
	30/09/2010	EUR	36.94
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	36.42
	30/09/2011	EUR	30.75
	30/09/2010	EUR	35.07
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012	CZK	8,855.07
	30/09/2011	CZK	7,504.31
	30/09/2010	CZK	8,587.88
Distribution P (EUR)	30/09/2012	EUR	28.95
	30/09/2011	EUR	24.81
	30/09/2010	EUR	28.44
<b>Nombre d'actions</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		1,242,680
	30/09/2011		457,056
	30/09/2010		644,108
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		4,299,690
	30/09/2011		6,523,679
	30/09/2010		3,144,181
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		226,098
	30/09/2011		300,456
	30/09/2010		269,935
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012		8,452
	30/09/2011		5,890
	30/09/2010		1,664
Distribution P (EUR)	30/09/2012		447,619
	30/09/2011		527,007
	30/09/2010		299,712
<b>Dividende</b>			
Distribution P (EUR)	14/12/2011	EUR	0.50
Distribution P (EUR)	14/12/2010	EUR	0.31
Distribution P (EUR)	05/01/2010	EUR	0.50

## Frais courants en % \*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	0.78%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	1.74%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	2.24%
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012	2.28%
Distribution P (EUR)	30/09/2012	1.74%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	(41.10%)

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest European Equity

(Libellé en EUR)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>238,924,368.89</b>
Actions		238,924,368.89
<b>Avoirs en banque</b>		<b>2,347,376.43</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>1,151,430.73</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>242,423,176.05</b>
Passif exigible	4	(1,198,983.67)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(80,005.04)</b>
Contrats de change à terme		(80,005.04)
<b>Total du passif</b>		<b>(1,278,988.71)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>241,144,187.34</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>8,917,215.97</b>
Dividendes		8,129,955.53
Intérêts bancaires		1,890.22
Autres revenus	11	785,370.22
<b>Total des dépenses</b>		<b>(3,875,723.92)</b>
Commission de gestion	5	(3,042,595.28)
Commission forfaitaire de service	7	(723,151.49)
Taxe d'abonnement	9	(109,867.48)
Intérêts bancaires		(109.67)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>5,041,492.05</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		(9,394,780.80)
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		669,917.89
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		61,084.81
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		47,272,782.02
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(66,993.52)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>43,583,502.45</b>
Souscriptions		119,946,427.50
Rachats		(174,024,998.51)
Distribution		(257,007.23)
Actifs nets au début de l'exercice		251,896,263.13
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>241,144,187.34</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest European Equity

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					<b>Pays-Bas</b>				
<b>Actions</b>									
<b>Royaume-Uni</b>									
720,705	AVIVA PLC	GBP	2,883,025.84	1.20	64,623	AKZO NOBEL NV	EUR	2,842,765.77	1.18
376,552	BG GROUP PLC	GBP	5,908,046.53	2.45	69,100	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1,808,347.00	0.75
1,611,891	BP PLC	GBP	8,831,385.73	3.66	62,814	ASML HOLDING NV	EUR	2,612,434.26	1.08
1,133,343	BT GROUP PLC	GBP	3,281,843.72	1.36	248,800	BINCKBANK NV	EUR	1,424,380.00	0.59
264,700	CAPITA GROUP PLC	GBP	2,573,263.73	1.07	60,800	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE CO NV	EUR	1,499,632.00	0.62
86,500	CARNIVAL PLC	GBP	2,478,739.88	1.03	36,800	FUGRO NV	EUR	1,947,456.00	0.81
1,158,967	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	8,339,921.20	3.46	571,162	ING GROEP NV	EUR	3,512,075.14	1.46
125,984	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	3,624,423.53	1.50	641,933	POSTNL NV	EUR	1,739,638.43	0.72
392,351	PRUDENTIAL PLC	GBP	3,947,182.68	1.64	477,634	REED ELSEVIER NV	EUR	4,969,781.77	2.06
205,953	RIO TINTO PLC	GBP	7,458,008.52	3.09	98,637	SBM OFFSHORE NV	EUR	1,093,884.33	0.45
981,400	SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	GBP	1,899,500.28	0.79				<b>23,450,394.70</b>	<b>9.72</b>
199,094	SSE PLC	GBP	3,478,614.82	1.44	<b>Espagne</b>				
1,215,687	TESCO PLC	GBP	5,066,042.06	2.10	187,986	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA	EUR	2,152,439.70	0.89
25	VODAFONE GROUP PLC	GBP	55.15	0.00	897,206	BANCO SANTANDER SA	EUR	5,199,308.77	2.16
			<b>59,770,053.67</b>	<b>24.79</b>	460,874	TELEFONICA SA	EUR	4,781,567.75	1.98
					<b>12,133,316.22 5.03</b>				
<b>Allemagne</b>					<b>Irlande</b>				
45,553	ALLIANZ SE	EUR	4,217,752.27	1.75	244,200	EXPERIAN PLC	GBP	3,154,060.14	1.30
71,526	BAYER AG	EUR	4,780,082.58	1.98	606,417	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	2,688,852.98	1.12
100,936	DAIMLER AG	EUR	3,801,754.44	1.58	132,400	SHIRE PLC	GBP	3,014,631.29	1.25
291,700	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	2,793,027.50	1.16				<b>8,857,544.41</b>	<b>3.67</b>
215,464	E.ON AG	EUR	3,978,542.76	1.65	<b>Italie</b>				
30,319	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,739,018.46	1.14	186,755	PRYSMIAN SPA	EUR	2,592,159.40	1.08
57,800	GEA GROUP AG	EUR	1,360,901.00	0.56	49,108	SAIPEM SPA	EUR	1,835,165.96	0.76
85,743	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	5,306,634.27	2.20				<b>4,427,325.36</b>	<b>1.84</b>
46,400	K+S AG	EUR	1,775,496.00	0.74	<b>Finlande</b>				
73,314	SIEMENS AG	EUR	5,689,899.54	2.35	168,800	FORTUM OYJ	EUR	2,418,904.00	1.01
77,400	STROER OUT-OF-HOME MEDIA AG	EUR	620,748.00	0.26	758,440	NOKIA OYJ	EUR	1,524,464.40	0.63
27,930	VOLKSWAGEN AG	EUR	3,964,663.50	1.64				<b>3,943,368.40</b>	<b>1.64</b>
			<b>41,028,520.32</b>	<b>17.01</b>	<b>Suède</b>				
<b>Suisse</b>					490,275	LM ERICSSON	SEK	3,478,687.37	1.44
290,642	ABB LTD	CHF	4,240,447.60	1.76				<b>3,478,687.37</b>	<b>1.44</b>
176,681	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	2,912,405.85	1.21	<b>Russie</b>				
198,931	NESTLE SA	CHF	9,756,901.18	4.05	285,900	GAZPROM OAO ADR	USD	2,242,309.37	0.93
150,473	NOVARTIS AG	CHF	7,162,401.37	2.97				<b>2,242,309.37</b>	<b>0.93</b>
40,559	ROCHE HOLDING AG	CHF	5,894,049.07	2.44	<b>Portugal</b>				
62,600	SWISS RE AG	CHF	3,129,863.41	1.30	494,100	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	1,900,802.70	0.79
308,121	UBS AG	CHF	2,917,974.77	1.21				<b>1,900,802.70</b>	<b>0.79</b>
295,204	XSTRATA PLC	GBP	3,547,888.44	1.47	<b>Luxembourg</b>				
			<b>39,561,931.69</b>	<b>16.41</b>	142,873	ARCELORMITTAL	EUR	1,594,462.68	0.66
<b>France</b>								<b>1,594,462.68</b>	<b>0.66</b>
21,100	ARKEMA SA	EUR	1,537,346.00	0.64	<b>Belgique</b>				
279,802	AXA SA	EUR	3,242,905.18	1.34	2,263	AGEAS STRIP VVPR	EUR	33.95	0.00
108,260	BNP PARIBAS SA	EUR	4,003,454.80	1.66	81,264	ANHEUSER-BUSCH INBEV STRIP VVPR	EUR	81.26	0.00
156,181	GDF SUEZ	EUR	2,717,549.40	1.13	95,125	DEXIA SA STRIP VVPR	EUR	95.13	0.00
20,600	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	2,410,200.00	1.00	998	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA STRIP VVPR	EUR	2.00	0.00
32,012	PERNOD-RICARD SA	EUR	2,794,967.72	1.16				<b>212.34</b>	<b>0.00</b>
19,862	PPR	EUR	2,371,522.80	0.98	<b>237,406,506.47 98.45</b>				
78,160	SANOFI	EUR	5,185,916.00	2.15					
216,646	TOTAL SA	EUR	8,362,535.60	3.47					
72,143	VINCI SA	EUR	2,391,179.74	0.99					
			<b>35,017,577.24</b>	<b>14.52</b>					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest European Equity

(Libellé en EUR)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Action</b>				
<b>Russie</b>				
166,900	SBERBANK OF RUSSIA	USD	1,517,862.42	0.63
			<b>1,517,862.42</b>	<b>0.63</b>
			<b>1,517,862.42</b>	<b>0.63</b>
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Belgique</b>				
100	HERSTALIENNE POUR LA FINANCE L'INDUSTRIE ET LE COMMERCE	EUR	0.00	0.00
407	HERSTALIENNE POUR LA FINANCE L'INDUSTRIE ET LE COMMERCE PRIV.	EUR	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>238,924,368.89</b>	<b>99.08</b>

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
<b>Contrats de change à terme</b>				
116,590.57	EUR	2,852,198.72 CZK	15/10/2012	116,590.57
				3,428.76
77,812,234.64	CZK	3,170,656.74 EUR	15/10/2012	3,170,656.74
				(83,433.80)
			<b>3,287,247.31</b>	<b>(80,005.04)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>(80,005.04)</b>

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>238,924,368.89</b>	<b>99.08</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(80,005.04)</b>	<b>(0.03)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>2,347,376.43</b>	<b>0.97</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(47,552.94)</b>	<b>(0.02)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>241,144,187.34</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest European Real Estate

(Libellé en EUR)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	127,656,559.55	<b>Nombre d'actions</b>	Distribution I (EUR)	30/09/2012	5,035		
	30/09/2011	EUR	97,906,376.13			30/09/2011	-		
	30/09/2010	EUR	157,790,901.72			30/09/2010	-		
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>	Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	721.84	Distribution P (EUR)	30/09/2012	3,989		
		30/09/2011	EUR	608.83		30/09/2011	2,212		
		30/09/2010	EUR	666.32		30/09/2010	4,659		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	676.77	<b>Dividende</b>	Distribution P (EUR)	14/12/2011	EUR	55.00	
	30/09/2011	EUR	576.75			Distribution P (EUR)	14/12/2010	EUR	13.19
	30/09/2010	EUR	637.81				Distribution P (EUR)	05/01/2010	EUR
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	637.76	<b>Frais courants en % *</b>	Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		0.90%	
	30/09/2011	EUR	546.21			Capitalisation P (EUR)		30/09/2012	1.95%
	30/09/2010	EUR	607.07				Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	2.44%
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012	CZK	16,538.54	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012			2.49%	
	30/09/2011	CZK	14,211.77		Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012		0.30%	
	30/09/2010	CZK	15,861.03			Distribution I (EUR)	30/09/2012	0.88%	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012	EUR	4,958.70	Distribution P (EUR)			30/09/2012	1.94%	
	30/09/2011	EUR	-		<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>		30/09/2012	13.10%	
	30/09/2010	EUR	-						
Distribution I (EUR)	30/09/2012	EUR	5,113.30						
	30/09/2011	EUR	-						
	30/09/2010	EUR	-						
Distribution P (EUR)	30/09/2012	EUR	1,994.43						
	30/09/2011	EUR	1,758.33						
	30/09/2010	EUR	1,957.12						
<b>Nombre d'actions</b>	Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	57,870						
		30/09/2011	66,593						
		30/09/2010	75,523						
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	62,151							
	30/09/2011	78,323							
	30/09/2010	136,039							
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	11,500							
	30/09/2011	13,990							
	30/09/2010	18,156							
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012	1,184							
	30/09/2011	1,145							
	30/09/2010	869							
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012	405							
	30/09/2011	-							
	30/09/2010	-							

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest European Real Estate

(Libellé en EUR)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>123,903,895.41</b>
Actions		123,903,895.41
<b>Avoirs en banque</b>		<b>4,607,935.49</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>7,345,252.53</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>135,857,083.43</b>
Passif exigible	4	(8,179,507.18)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(21,016.70)</b>
Contrats de change à terme		(21,016.70)
<b>Total du passif</b>		<b>(8,200,523.88)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>127,656,559.55</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>3,823,236.77</b>
Dividendes		3,276,855.98
Intérêts bancaires		3,165.85
Autres revenus	11	543,214.94
<b>Total des dépenses</b>		<b>(1,553,081.27)</b>
Commission de gestion	5	(1,237,776.59)
Commission forfaitaire de service	7	(279,894.28)
Taxe d'abonnement	9	(35,345.43)
Intérêts bancaires		(64.97)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>2,270,155.50</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		(1,464,437.74)
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		56,760.63
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		(7,713.47)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		16,478,640.33
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(15,804.60)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>17,317,600.65</b>
Souscriptions		92,316,556.98
Rachats		(79,768,738.70)
Distribution		(115,235.51)
Actifs nets au début de l'exercice		97,906,376.13
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>127,656,559.55</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest European Real Estate

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Actions</b>				
<b>France</b>				
66,000	FONCIERE DES REGIONS	EUR	3,861,000.00	3.02
65,000	GECINA SA	EUR	5,177,900.00	4.06
40,000	ICADE	EUR	2,536,000.00	1.99
361,690	KLEPIERRE	EUR	9,870,520.10	7.73
73,500	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	11,399,850.00	8.93
			<b>32,845,270.10</b>	<b>25.73</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
788,000	BRITISH LAND CO PLC	GBP	5,163,041.97	4.04
237,000	DERWENT LONDON PLC	GBP	5,818,702.21	4.56
1,475,000	HAMMERSON PLC	GBP	8,349,827.38	6.54
1,010,000	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	9,653,842.67	7.56
560,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	3,711,341.22	2.91
			<b>32,696,755.45</b>	<b>25.61</b>
<b>Suisse</b>				
14,000	MOBIMO HOLDING AG	CHF	2,497,657.75	1.96
90,500	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	6,396,102.18	5.01
100,500	SWISS PRIME SITE AG	CHF	6,458,651.15	5.06
			<b>15,352,411.08</b>	<b>12.03</b>
<b>Suède</b>				
7,365	FABEGE AB	SEK	54,571.30	0.04
717,020	HUFVUDSTADEN AB	SEK	6,923,630.08	5.43
365,951	WIHLBORGS FASTIGHETER AB	SEK	4,251,679.42	3.33
			<b>11,229,880.80</b>	<b>8.80</b>
<b>Allemagne</b>				
155,000	DEUTSCHE EUROSHOP AG	EUR	4,495,000.00	3.52
464,000	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	6,342,880.00	4.97
			<b>10,837,880.00</b>	<b>8.49</b>
<b>Pays-Bas</b>				
71,573	CORIO NV	EUR	2,367,992.71	1.85
159,838	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	4,713,622.62	3.70
81,695	WERELDHAVE NV	EUR	3,534,942.65	2.77
			<b>10,616,557.98</b>	<b>8.32</b>
<b>Autriche</b>				
2,240,000	IMMOFINANZ AG	EUR	6,323,520.00	4.95
			<b>6,323,520.00</b>	<b>4.95</b>
<b>Luxembourg</b>				
334,000	GAGFAH SA	EUR	2,648,620.00	2.07
			<b>2,648,620.00</b>	<b>2.07</b>
<b>Italie</b>				
3,300,000	BENI STABILI SPA	EUR	1,353,000.00	1.06
			<b>1,353,000.00</b>	<b>1.06</b>
			<b>123,903,895.41</b>	<b>97.06</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>123,903,895.41</b>	<b>97.06</b>

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
<b>Contrats de change à terme</b>				
12,272.96	EUR	304,227.90	CZK 15/10/2012	12,272.96
20,271,180.15	CZK	825,484.27	EUR 15/10/2012	825,484.27
				(21,219.33)
			<b>837,757.23</b>	<b>(21,016.70)</b>
<b>Droits</b>				
1,780,000	IMMOEAST AG ORD - RTS	31/12/2099		EUR 0.00
1,070,000	IMMOFINANZ AG ORD - RTS	31/12/2099		EUR 0.00
				<b>0.00</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>(21,016.70)</b>

## Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>123,903,895.41</b>	<b>97.06</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(21,016.70)</b>	<b>(0.02)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>4,607,935.49</b>	<b>3.61</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(834,254.65)</b>	<b>(0.65)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>127,656,559.55</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Food & Beverages

(Libellé en USD)

### Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	USD	200,688,179.96	<b>Nombre d'actions</b>				
	30/09/2011	USD	167,324,165.18		Capitalisation X (USD)	30/09/2012	10,299	
	30/09/2010	USD	64,042,644.89			30/09/2011	5,959	
					30/09/2010	5,262		
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>								
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	1,588.76	Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	-		
	30/09/2011	USD	1,303.37		30/09/2011	-		
	30/09/2010	USD	1,270.49		30/09/2010	-		
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	1,481.61	Distribution P (USD)	30/09/2012	821		
	30/09/2011	USD	1,228.11		30/09/2011	808		
	30/09/2010	USD	1,209.59		30/09/2010	963		
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	417.13	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2012	6,939		
	30/09/2011	EUR	346.27		30/09/2011	7,723		
	30/09/2010	EUR	-		30/09/2010	-		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	1,244.01	<b>Dividende</b>				
	30/09/2011	EUR	993.64		Distribution P (USD)	14/12/2011	USD	33.65
	30/09/2010	EUR	966.67		Distribution P (USD)	14/12/2010	USD	19.02
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	USD	1,398.50	Distribution P (USD)	05/01/2010	USD	40.00	
	30/09/2011	USD	1,164.91	Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2011	EUR	7.90	
	30/09/2010	USD	1,153.13					
Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	USD	-	<b>Frais courants en % *</b>	Capitalisation I (USD)	30/09/2012	0.83%	
	30/09/2011	USD	-		Capitalisation P (USD)	30/09/2012	1.88%	
	30/09/2010	USD	-		Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012	1.93%	
Distribution P (USD)	30/09/2012	USD	6,074.97	Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	2.38%		
	30/09/2011	USD	5,067.59	Capitalisation X (USD)	30/09/2012	2.37%		
	30/09/2010	USD	5,014.02	Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	0.21%		
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	1,720.51	Distribution P (USD)	30/09/2012	1.87%		
	30/09/2011	EUR	1,436.73	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2012	1.93%		
	30/09/2010	EUR	-					
<b>Nombre d'actions</b>								
Capitalisation I (USD)	30/09/2012		24,610	<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	(73.01%)		
	30/09/2011		22,074					
	30/09/2010		15,945					
Capitalisation P (USD)	30/09/2012		26,650					
	30/09/2011		26,705					
	30/09/2010		27,187					
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012		145,509					
	30/09/2011		156,397					
	30/09/2010		-					
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		5,791					
	30/09/2011		5,377					
	30/09/2010		2					

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.



## ING (L) - Invest Food &amp; Beverages

(Libellé en USD)

## États financiers

## État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>197,499,913.12</b>
Actions		197,499,913.12
<b>Avoirs en banque</b>		<b>1,552,750.59</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>4,906,259.80</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>203,958,923.51</b>
Passif exigible	4	(2,698,761.18)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(571,982.37)</b>
Contrats de change à terme		(571,982.37)
<b>Total du passif</b>		<b>(3,270,743.55)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>200,688,179.96</b>

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>5,051,615.84</b>
Dividendes		4,828,017.80
Intérêts bancaires		1,743.13
Autres revenus	11	221,854.91
<b>Total des dépenses</b>		<b>(3,653,544.23)</b>
Commission de gestion	5	(2,917,456.49)
Commission forfaitaire de service	7	(634,188.47)
Taxe d'abonnement	9	(89,561.14)
Intérêts bancaires		(1,254.18)
Autres charges	10	(11,083.95)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>1,398,071.61</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		9,809,738.25
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(4,262,621.84)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		135,854.37
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		25,894,963.87
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(11,702.10)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>32,964,304.16</b>
Souscriptions		255,237,584.52
Rachats		(254,732,387.81)
Distribution		(105,486.09)
Actifs nets au début de l'exercice		167,324,165.18
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>200,688,179.96</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Food & Beverages

(Libellé en USD)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Actions</b>				
<b>États-Unis</b>				
202,640	ALTRIA GROUP INC	USD	6,766,149.60	3.37
91,625	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	9,824,032.50	4.90
204,037	CVS CAREMARK CORP	USD	9,879,471.54	4.92
56,800	DOLLAR GENERAL CORP	USD	2,927,472.00	1.46
53,473	ENERGIZER HOLDINGS INC	USD	3,989,620.53	1.99
235,028	KRAFT FOODS INC	USD	9,718,407.80	4.84
78,300	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	5,737,824.00	2.86
48,604	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	2,632,392.64	1.31
147,882	PEPSICO INC/NC	USD	10,465,609.14	5.21
157,371	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	14,153,947.74	7.06
			<b>76,094,927.49</b>	<b>37.92</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
264,465	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	13,578,311.52	6.77
277,728	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	10,279,050.84	5.12
66,517	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	3,829,225.32	1.91
649,221	TESCO PLC	GBP	3,480,562.02	1.73
			<b>31,167,149.70</b>	<b>15.53</b>
<b>Suisse</b>				
306,970	NESTLE SA	CHF	19,369,356.25	9.65
			<b>19,369,356.25</b>	<b>9.65</b>
<b>Japon</b>				
304,100	JAPAN TOBACCO INC	JPY	9,154,269.92	4.56
43,100	UNICHARM CORP	JPY	2,481,850.90	1.24
			<b>11,636,120.82</b>	<b>5.80</b>
<b>Pays-Bas</b>				
266,918	UNILEVER NV	EUR	9,453,526.66	4.71
			<b>9,453,526.66</b>	<b>4.71</b>
<b>Chine</b>				
333,500	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	3,144,339.47	1.56
1,010,000	TINGYI CAYMAN ISLANDS HOLDING CORP	HKD	3,041,756.68	1.52
2,416,000	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	3,088,067.58	1.54
			<b>9,274,163.73</b>	<b>4.62</b>
<b>France</b>				
47,013	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	4,166,620.35	2.08
40,113	PERNOD-RICARD SA	EUR	4,505,665.14	2.24
			<b>8,672,285.49</b>	<b>4.32</b>
<b>Allemagne</b>				
76,865	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	6,120,105.30	3.05
			<b>6,120,105.30</b>	<b>3.05</b>
<b>Hong Kong</b>				
858,000	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	HKD	2,866,178.70	1.43
2,262,000	VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	3,115,875.28	1.55
			<b>5,982,053.98</b>	<b>2.98</b>

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Belgique</b>				
69,338	ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	5,902,584.67	2.94
			<b>5,902,584.67</b>	<b>2.94</b>
<b>Brésil</b>				
146,159	BRF - BRASIL FOODS SA	BRL	2,522,193.71	1.26
225,000	HYPERMARCAS SA	BRL	1,651,345.62	0.82
			<b>4,173,539.33</b>	<b>2.08</b>
<b>Mexique</b>				
21,921	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	USD	2,016,293.58	1.00
837,916	GENOMMA LAB INTERNACIONAL SAB DE CV	MXN	1,623,402.17	0.81
			<b>3,639,695.75</b>	<b>1.81</b>
<b>Inde</b>				
808,736	DABUR INDIA LTD	INR	1,980,249.40	0.99
			<b>1,980,249.40</b>	<b>0.99</b>
<b>Danemark</b>				
60,795	CHR HANSEN HOLDING AVS	DKK	1,833,942.98	0.91
			<b>1,833,942.98</b>	<b>0.91</b>
<b>Portugal</b>				
71,782	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	1,199,132.82	0.60
			<b>1,199,132.82</b>	<b>0.60</b>
<b>Philippines</b>				
600,000	UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	1,001,078.75	0.50
			<b>1,001,078.75</b>	<b>0.50</b>
			<b>197,499,913.12</b>	<b>98.41</b>

**Total du portefeuille-titres 197,499,913.12 98.41**

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en USD
<b>Contrats de change à terme</b>				
12,000,000.00	USD	9,279,665.93	EUR 30/11/2012	12,000,000.00 54,367.55
541,835.15	MXN	32,520.50	EUR 31/10/2012	42,142.31 153.75
660,584.77	EUR	4,922,723.26	DKK 31/10/2012	849,842.30 68.18
15.71	USD	12.21	EUR 02/10/2012	15.71 0.00
1,414.13	EUR	2,248.04	SGD 31/10/2012	1,819.27 (12.71)
19,703.42	EUR	168,027.82	SEK 31/10/2012	25,348.45 (248.95)
533,983.63	GBP	671,611.63	EUR 31/10/2012	862,276.24 (2,083.18)
325,488.35	EUR	17,606,043.55	PHP 31/10/2012	418,740.76 (2,942.70)
592,255.57	EUR	9,909,886.90	MXN 31/10/2012	761,936.79 (6,064.73)
1,488,990.31	EUR	3,930,501.12	BRL 31/10/2012	1,915,586.03 (13,145.86)
653,165.58	EUR	45,324,621.24	INR 31/10/2012	840,297.52 (13,303.37)
6,763,885.43	EUR	8,193,804.64	CHF 31/10/2012	8,701,738.60 (18,862.58)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Food &amp; Beverages

(Libellé en USD)

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
11,972,992.87 EUR	9,570,731.58 GBP	31/10/2012	15,403,255.33	(45,643.34)
5,385,706.02 EUR	54,229,449.46 HKD	31/10/2012	6,928,710.80	(63,715.99)
4,050,075.64 EUR	410,867,231.00 JPY	31/10/2012	5,210,422.31	(70,417.77)
32,858,839.12 EUR	42,675,417.31 USD	31/10/2012	42,675,417.31	(390,130.67)
			<b>96,637,549.73</b>	<b>(571,982.37)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>(571,982.37)</b>

## Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>197,499,913.12</b>	<b>98.41</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(571,982.37)</b>	<b>(0.29)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>1,552,750.59</b>	<b>0.77</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>2,207,498.62</b>	<b>1.11</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>200,688,179.96</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Global High Dividend

(Libellé en EUR)

### Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	437,502,750.77	Distribution P (USD)	30/09/2012	USD	103.45
	30/09/2011	EUR	414,535,596.92		30/09/2011	USD	92.36
	30/09/2010	EUR	716,560,691.47		30/09/2010	USD	99.37
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>				<b>Nombre d'actions</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	299.29	Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		326,362
	30/09/2011	EUR	241.77	30/09/2011			504,670
	30/09/2010	EUR	249.19	30/09/2010			846,988
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	385.03	Capitalisation I (USD)	30/09/2012		3,044
	30/09/2011	USD	-	30/09/2011			-
	30/09/2010	USD	-	30/09/2010			-
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	PLN	29,090.39	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012		1,140
	30/09/2011	PLN	22,738.37	30/09/2011			247
	30/09/2010	PLN	22,962.68	30/09/2010			618
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	277.04	Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		389,158
	30/09/2011	EUR	226.13	30/09/2011			513,601
	30/09/2010	EUR	235.49	30/09/2010			690,122
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	351.50	Capitalisation P (USD)	30/09/2012		59,720
	30/09/2011	USD	299.20	30/09/2011			95,994
	30/09/2010	USD	317.11	30/09/2010			74,106
Capitalisation S (EUR)	30/09/2012	EUR	298.68	Capitalisation S (EUR)	30/09/2012		81,166
	30/09/2011	EUR	241.38	30/09/2011			82,329
	30/09/2010	EUR	248.85	30/09/2010			878,061
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	262.87	Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		369,041
	30/09/2011	EUR	215.63	30/09/2011			339,598
	30/09/2010	EUR	225.70	30/09/2010			259,022
Capitalisation X (HUF)	30/09/2012	HUF	58,195.12	Capitalisation X (HUF)	30/09/2012		120
	30/09/2011	HUF	49,129.85	30/09/2011			409
	30/09/2010	HUF	48,465.46	30/09/2010			361
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	USD	332.64	Capitalisation X (USD)	30/09/2012		72,782
	30/09/2011	USD	284.58	30/09/2011			53,885
	30/09/2010	USD	303.10	30/09/2010			5,030
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012	CZK	6,846.96	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012		24,319
	30/09/2011	CZK	5,646.80	30/09/2011			11,371
	30/09/2010	CZK	5,924.12	30/09/2010			6,192
Distribution I (EUR)	30/09/2012	EUR	237.21	Distribution I (EUR)	30/09/2012		198,497
	30/09/2011	EUR	198.23	30/09/2011			169,714
	30/09/2010	EUR	209.73	30/09/2010			133,591
Distribution I (USD)	30/09/2012	USD	-	Distribution I (USD)	30/09/2012		-
	30/09/2011	USD	269.13	30/09/2011			420
	30/09/2010	USD	289.98	30/09/2010			600
Distribution P (EUR)	30/09/2012	EUR	834.61	Distribution P (EUR)	30/09/2012		15,257
	30/09/2011	EUR	703.93	30/09/2011			18,085
	30/09/2010	EUR	744.84	30/09/2010			19,325

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Global High Dividend

(Libellé en EUR)

			Frais courants en % *	
<b>Nombre d'actions</b>			Capitalisation I (EUR)	30/09/2012 0.85%
Distribution P (USD)	30/09/2012	2,687	Capitalisation I (USD)	30/09/2012 0.85%
	30/09/2011	716	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012 0.91%
	30/09/2010	300	Capitalisation P (EUR)	30/09/2012 1.89%
<b>Dividende</b>			Capitalisation P (USD)	30/09/2012 1.89%
Distribution I (EUR)	14/12/2011 EUR	7.00	Capitalisation S (EUR)	30/09/2012 0.90%
Distribution I (EUR)	14/12/2010 EUR	5.79	Capitalisation X (EUR)	30/09/2012 2.39%
Distribution I (EUR)	05/01/2010 EUR	8.00	Capitalisation X (HUF)	30/09/2012 2.39%
Distribution I (USD)	14/12/2011 USD	9.50	Capitalisation X (USD)	30/09/2012 2.37%
Distribution I (USD)	14/12/2010 USD	8.11	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012 2.43%
Distribution I (USD)	05/01/2010 USD	8.00	Distribution I (EUR)	30/09/2012 0.85%
Distribution P (EUR)	14/12/2011 EUR	24.00	Distribution I (USD)	30/09/2012 0.85%
Distribution P (EUR)	14/12/2010 EUR	12.52	Distribution P (EUR)	30/09/2012 1.89%
Distribution P (EUR)	05/01/2010 EUR	20.00	Distribution P (USD)	30/09/2012 1.91%
Distribution P (USD)	16/07/2012 USD	2.40	<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012 75.08%
Distribution P (USD)	16/04/2012 USD	0.75		
Distribution P (USD)	13/01/2012 USD	0.85		
Distribution P (USD)	19/10/2011 USD	0.70		
Distribution P (USD)	14/07/2011 USD	0.55		
Distribution P (USD)	14/04/2011 USD	1.10		

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Global High Dividend

(Libellé en EUR)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>426,355,474.84</b>
Actions		426,355,474.84
<b>Avoirs en banque</b>		<b>12,118,300.27</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>2,486,797.07</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>440,960,572.18</b>
Passif exigible	4	(2,479,762.89)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(978,058.52)</b>
Contrats de change à terme		(978,058.52)
<b>Total du passif</b>		<b>(3,457,821.41)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>437,502,750.77</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>15,172,434.89</b>
Dividendes		14,346,573.78
Intérêts bancaires		7,799.30
Autres revenus	11	818,061.81
<b>Total des dépenses</b>		<b>(6,841,339.12)</b>
Commission de gestion	5	(5,524,732.01)
Commission forfaitaire de service	7	(1,157,051.84)
Taxe d'abonnement	9	(158,195.88)
Intérêts bancaires		(1,359.39)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>8,331,095.77</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		25,512,492.58
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		4,052,557.46
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		(1,168,855.54)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		56,876,804.63
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(1,411,729.29)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>92,192,365.61</b>
Souscriptions		152,160,112.48
Rachats		(219,556,453.57)
Distribution		(1,828,870.67)
Actifs nets au début de l'exercice		414,535,596.92
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>437,502,750.77</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Global High Dividend

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Actions</b>									
<b>États-Unis</b>									
81,823	ABBOTT LABORATORIES	USD	4,360,501.27	1.00	232,209	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	2,219,514.02	0.51
110,300	ANALOG DEVICES INC	USD	3,360,013.21	0.77	431,360	PRUDENTIAL PLC	GBP	4,339,626.30	0.99
175,200	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	4,596,191.22	1.05	101,659	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	4,548,982.88	1.04
160,343	CARNIVAL CORP	USD	4,541,701.45	1.04	590,884	REED ELSEVIER PLC	GBP	4,390,690.98	1.00
63,700	CATERPILLAR INC	USD	4,260,200.54	0.97	771,517	TESCO PLC	GBP	3,215,085.44	0.73
130,500	CENTURYLINK INC	USD	4,098,095.61	0.94	<b>53,475,842.55 12.22</b>				
76,900	CHEVRON CORP	USD	6,967,325.30	1.58	<b>Japon</b>				
42,400	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	USD	2,168,942.09	0.50	110,500	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	4,377,398.30	1.00
188,300	DOW CHEMICAL CO	USD	4,238,762.53	0.97	101,600	CANON INC	JPY	2,532,648.11	0.58
37,400	DUN & BRADSTREET CORP	USD	2,314,642.83	0.53	42,200	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	2,179,784.65	0.50
60,900	ELI LILLY & CO	USD	2,244,282.16	0.51	372,100	ITOCHU CORP	JPY	2,940,673.10	0.67
97,000	EXXON MOBIL CORP	USD	6,895,180.72	1.58	368,000	KURARAY CO LTD	JPY	3,261,234.54	0.75
530,200	FIRST NIAGARA FINANCIAL GROUP INC	USD	3,334,098.72	0.76	1,238,700	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	4,529,578.79	1.03
140,124	FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	4,311,004.99	0.99	367,600	MITSUI & CO LTD	JPY	4,032,630.57	0.92
403,951	GENERAL ELECTRIC CO	USD	7,130,763.47	1.62	569,900	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	3,786,438.41	0.87
65,100	HARRIS CORP	USD	2,591,855.42	0.59	86,400	SECOM CO LTD	JPY	3,513,328.40	0.80
283,000	HEWLETT-PACKARD CO	USD	3,752,802.18	0.86	759,000	SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	2,024,713.75	0.46
76,400	HOME DEPOT INC	USD	3,585,128.64	0.82	182,700	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	4,453,884.69	1.02
60,682	JOHNSON & JOHNSON	USD	3,250,366.59	0.74	109,000	TDK CORP	JPY	3,164,701.14	0.72
213,090	JPMORGAN CHASE & CO	USD	6,704,922.81	1.53	<b>40,797,014.45 9.32</b>				
59,600	KLA-TENCOR CORP	USD	2,210,041.20	0.51	<b>France</b>				
107,560	KRAFT FOODS INC	USD	3,457,136.42	0.79	122,517	ACCOR SA	EUR	3,179,928.74	0.73
244,700	METLIFE INC	USD	6,554,498.25	1.50	116,338	ALSTOM SA	EUR	3,174,282.33	0.73
268,282	MICROSOFT CORP	USD	6,210,212.17	1.42	126,076	BNP PARIBAS SA	EUR	4,662,290.48	1.07
92,106	MOLSON COORS BREWING CO	USD	3,225,320.87	0.74	143,769	CAP GEMINI SA	EUR	4,733,594.33	1.08
110,900	NORTHEAST UTILITIES	USD	3,295,535.95	0.75	155,734	CIE DE ST-GOBAIN	EUR	4,256,988.89	0.97
47,400	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	3,170,807.62	0.72	131,864	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	3,298,577.96	0.75
79,418	PEPSICO INC/NC	USD	4,368,761.65	1.00	228,334	GDF SUEZ	EUR	3,973,011.60	0.91
227,683	PFIZER INC	USD	4,397,918.81	1.01	67,192	SANOFI	EUR	4,458,189.20	1.02
422,335	PITNEY BOWES INC	USD	4,536,859.46	1.04	131,111	VINCI SA	EUR	4,345,674.10	0.99
65,800	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	3,227,345.51	0.74	<b>36,082,537.63 8.25</b>				
186,630	PPL CORP	USD	4,214,225.81	0.96	<b>Allemagne</b>				
39,640	PROCTER & GAMBLE CO	USD	2,137,139.84	0.49	183,407	AIXTRON SE NA	EUR	1,902,847.63	0.43
276,900	SEALED AIR CORP	USD	3,327,535.17	0.76	71,525	BAYER AG	EUR	4,780,015.75	1.10
150,270	SPECTRA ENERGY CORP	USD	3,429,403.19	0.78	118,346	DAIMLER AG	EUR	4,457,502.09	1.02
143,000	ST JUDE MEDICAL INC	USD	4,682,930.43	1.07	481,933	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	4,614,508.48	1.05
281,900	STAPLES INC	USD	2,524,281.38	0.58	132,992	METRO AG	EUR	3,095,388.80	0.71
49,600	TIME WARNER CABLE INC	USD	3,664,963.86	0.84	28,696	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	EUR	3,486,564.00	0.80
44,202	TRAVELERS COS INC	USD	2,345,300.05	0.54	<b>22,336,826.75 5.11</b>				
172,200	UGI CORP	USD	4,249,786.24	0.97	<b>Suisse</b>				
105,600	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	6,426,291.49	1.47	144,731	NOVARTIS AG	CHF	6,889,086.50	1.58
27,500	VF CORP	USD	3,406,451.61	0.78	30,892	ROCHE HOLDING AG	CHF	4,489,237.01	1.03
<b>169,769,528.73 38.81</b>					101,200	TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	4,425,582.59	1.01
<b>Royaume-Uni</b>					22,883	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	CHF	4,432,559.75	1.01
58,343	ASTRAZENECA PLC	GBP	2,163,989.64	0.49	<b>20,236,465.85 4.63</b>				
1,263,784	BARCLAYS PLC	GBP	3,408,137.79	0.78	<b>Pays-Bas</b>				
190,465	BHP BILLITON PLC	GBP	4,602,087.27	1.06	832,797	AEGON NV	EUR	3,368,663.87	0.77
800,770	BP PLC	GBP	4,387,336.83	1.00	63,334	FUGRO NV	EUR	3,351,635.28	0.77
1,159,494	BT GROUP PLC	GBP	3,357,569.69	0.77	675,808	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	4,018,354.37	0.92
362,238	CAPITA GROUP PLC	GBP	3,521,473.01	0.80	669,883	POSTNL NV	EUR	1,815,382.93	0.41
99,200	ENSCO PLC	USD	4,207,036.14	0.96	236,086	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	6,350,713.40	1.45
644,323	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	4,636,545.34	1.07	<b>18,904,749.85 4.32</b>				
155,646	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	4,477,767.22	1.02	<b>Canada</b>				
					70,900	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA	CAD	4,309,947.91	0.99

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Global High Dividend

(Libellé en EUR)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
6,983	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	CAD	2,094,759.23	0.48
272,442	SHAW COMMUNICATIONS INC	CAD	4,330,312.10	0.99
129,662	TRANSCANADA CORP	CAD	4,582,746.75	1.04
			<b>15,317,765.99</b>	<b>3.50</b>
<b>Australie</b>				
549,950	AMCOR LTD/AUSTRALIA	AUD	3,449,583.69	0.79
646,428	INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	AUD	2,283,407.14	0.52
396,015	WESTFIELD GROUP	AUD	3,252,273.82	0.74
			<b>8,985,264.65</b>	<b>2.05</b>
<b>Singapour</b>				
1,008,000	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	2,043,912.68	0.47
364,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	4,532,269.92	1.03
			<b>6,576,182.60</b>	<b>1.50</b>
<b>Suède</b>				
900,942	LM ERICSSON	SEK	6,392,525.74	1.46
			<b>6,392,525.74</b>	<b>1.46</b>
<b>Taiwan</b>				
392,895	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD ADR	USD	4,831,402.18	1.10
			<b>4,831,402.18</b>	<b>1.10</b>
<b>Hong Kong</b>				
98,180	CHINA MOBILE LTD ADR	USD	4,224,830.78	0.97
			<b>4,224,830.78</b>	<b>0.97</b>
<b>Luxembourg</b>				
363,736	ARCELORMITTAL	EUR	4,059,293.76	0.93
			<b>4,059,293.76</b>	<b>0.93</b>
<b>Israël</b>				
366,720	ISRAEL CHEMICALS LTD	ILS	3,451,438.08	0.79
			<b>3,451,438.08</b>	<b>0.79</b>
<b>Brésil</b>				
143,649	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	2,464,308.92	0.56
			<b>2,464,308.92</b>	<b>0.56</b>
<b>Portugal</b>				
1,114,476	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	2,387,207.59	0.55
			<b>2,387,207.59</b>	<b>0.55</b>
<b>Italie</b>				
1,864,797	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2,206,054.85	0.50
			<b>2,206,054.85</b>	<b>0.50</b>
<b>Corée du Sud</b>				
86,880	WOONGJIN COWAY CO LTD	KRW	1,868,422.00	0.43
			<b>1,868,422.00</b>	<b>0.43</b>
			<b>424,367,662.95</b>	<b>97.00</b>

### Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

Action				
États-Unis				
Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
404,000	ARCH COAL INC	USD	1,987,811.89	0.45
			<b>1,987,811.89</b>	<b>0.45</b>
			<b>1,987,811.89</b>	<b>0.45</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>426,355,474.84</b>	<b>97.45</b>

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
<b>Contrats de change à terme</b>				
64,002.68	EUR	1,585,076.05	CZK 15/10/2012	64,002.68 1,114.33
30,764.23	EUR	126,846.16	PLN 15/10/2012	30,764.23 58.19
0.15	USD	0.12	EUR 01/10/2012	0.12 0.00
334.79	USD	260.25	EUR 02/10/2012	260.25 (0.02)
33,428,922.09	PLN	8,101,945.94	EUR 15/10/2012	8,101,945.94 (9,703.97)
174,135,129.55	CZK	7,084,459.52	EUR 15/10/2012	7,084,459.52 (175,597.84)
51,000,000.00	USD	40,433,350.38	EUR 10/10/2012	40,433,350.38 (793,929.21)
				<b>55,714,783.12 (978,058.52)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>(978,058.52)</b>

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>426,355,474.84</b>	<b>97.45</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(978,058.52)</b>	<b>(0.22)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>12,118,300.27</b>	<b>2.77</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>7,034.18</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>437,502,750.77</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



## ING (L) - Invest Global Opportunities

(Libellé en EUR)

## Statistiques

## Nombre d'actions

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	444,920,547.57	Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	23,248
	30/09/2011	EUR	303,734,734.77		30/09/2011	20,344
	30/09/2010	EUR	571,757,355.72		30/09/2010	37,247
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>				Capitalisation I (USD)	30/09/2012	387
					30/09/2011	2,907
					30/09/2010	2,520
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	5,941.17	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	312
	30/09/2011	EUR	4,708.74		30/09/2011	322
	30/09/2010	EUR	5,257.00		30/09/2010	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	5,923.20	Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	400,711
	30/09/2011	USD	4,895.76		30/09/2011	471,644
	30/09/2010	USD	5,561.67		30/09/2010	696,209
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	PLN	22,541.05	Capitalisation P (USD)	30/09/2012	14,976
	30/09/2011	PLN	17,270.05		30/09/2011	26,015
	30/09/2010	PLN	-		30/09/2010	52,111
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	279.84	Capitalisation S (EUR)	30/09/2012	3,183
	30/09/2011	EUR	224.10		30/09/2011	3,714
	30/09/2010	EUR	252.81		30/09/2010	21,521
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	120.11	Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	358,071
	30/09/2011	USD	100.31		30/09/2011	173,751
	30/09/2010	USD	115.12		30/09/2010	195,473
Capitalisation S (EUR)	30/09/2012	EUR	5,930.43	Capitalisation X (HUF)	30/09/2012	987
	30/09/2011	EUR	4,702.00		30/09/2011	2,806
	30/09/2010	EUR	5,251.32		30/09/2010	1,057
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	272.15	Capitalisation X (USD)	30/09/2012	57,454
	30/09/2011	EUR	219.03		30/09/2011	42,117
	30/09/2010	EUR	248.33		30/09/2010	835
Capitalisation X (HUF)	30/09/2012	HUF	55,006.13	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012	21,337
	30/09/2011	HUF	45,558.97		30/09/2011	10,709
	30/09/2010	HUF	48,686.00		30/09/2010	20,454
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	USD	265.66	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012	4,912
	30/09/2011	USD	223.00		30/09/2011	-
	30/09/2010	USD	257.19		30/09/2010	-
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012	CZK	7,073.07	Distribution P (EUR)	30/09/2012	97,594
	30/09/2011	CZK	5,708.37		30/09/2011	101,167
	30/09/2010	CZK	6,489.39		30/09/2010	70,082
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012	EUR	5,638.20			
	30/09/2011	EUR	-			
	30/09/2010	EUR	-			
Distribution P (EUR)	30/09/2012	EUR	283.96			
	30/09/2011	EUR	227.39			
	30/09/2010	EUR	256.55			

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Global Opportunities

(Libellé en EUR)

<b>Frais courants en % *</b>		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	0.85%
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	0.85%
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	0.89%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	1.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	1.88%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2012	0.90%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	2.39%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2012	2.39%
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	2.36%
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012	2.43%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012	0.25%
Distribution P (EUR)	30/09/2012	1.88%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	<b>16.68%</b>

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Global Opportunities

(Libellé en EUR)

## États financiers

## État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>420,307,359.13</b>
Actions		420,307,359.13
<b>Avoirs en banque</b>		<b>24,461,818.21</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>3,478,300.29</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>448,247,477.63</b>
Passif exigible	4	(3,165,014.75)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(161,915.31)</b>
Contrats de change à terme		(161,915.31)
<b>Total du passif</b>		<b>(3,326,930.06)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>444,920,547.57</b>

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>7,521,091.37</b>
Dividendes		6,873,436.05
Intérêts bancaires		7,266.12
Autres revenus	11	640,389.20
<b>Total des dépenses</b>		<b>(5,365,047.55)</b>
Commission de gestion	5	(4,274,296.01)
Commission forfaitaire de service	7	(946,134.24)
Taxe d'abonnement	9	(128,466.21)
Intérêts bancaires		(5,012.73)
Autres charges	10	(11,138.36)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>2,156,043.82</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		11,860,867.39
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		306,577.90
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		286,031.25
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		59,711,083.80
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(110,426.62)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>74,210,177.54</b>
Souscriptions		231,057,170.51
Rachats		(164,081,535.25)
Actifs nets au début de l'exercice		303,734,734.77
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>444,920,547.57</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

# ING (L) - Invest Global Opportunities

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					233,821	NOVARTIS AG	CHF	11,129,703.34	2.50
					6,298	SYNGENTA AG	CHF	1,830,976.34	0.41
					333,000	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	USD	3,282,114.26	0.74
								<b>32,702,058.80</b>	<b>7.35</b>
<b>Actions</b>					<b>Japon</b>				
<b>États-Unis</b>					<b>Chine</b>				
55,530	ABBOTT LABORATORIES	USD	2,959,297.94	0.67	485,000	HITACHI LTD	JPY	2,103,013.51	0.47
112,000	ACME PACKET INC	USD	1,488,690.24	0.33	128,400	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	3,074,989.61	0.69
157,915	ADOBE SYSTEMS INC	USD	3,984,392.46	0.90	15,350	KEYENCE CORP	JPY	3,067,248.56	0.69
13,979	APPLE INC	USD	7,250,390.63	1.63	181,000	KUBOTA CORP	JPY	1,428,618.47	0.32
29,500	ASHLAND INC	USD	1,641,818.89	0.37	206,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	3,074,881.71	0.69
26,100	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	816,981.73	0.18	312,500	MITSUI & CO LTD	JPY	3,428,174.79	0.77
246,139	BLACKSTONE GROUP LP	USD	2,732,114.20	0.61	117,000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	1,827,071.04	0.41
44,200	BORGWARNER INC	USD	2,374,397.20	0.53	66,900	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,630,897.02	0.37
91,496	CELGENE CORP	USD	5,433,575.13	1.22	93,300	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	2,833,777.99	0.64
162,100	CIENA CORP	USD	1,713,610.57	0.39				<b>22,468,672.70</b>	<b>5.05</b>
239,999	CITIGROUP INC	USD	6,103,977.68	1.37	<b>Pays-Bas</b>				
53,000	COACH INC	USD	2,307,858.53	0.52	55,800	BAIDU INC/CHINA ADR	USD	5,066,891.57	1.14
94,770	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	2,008,844.07	0.45	4,567,671	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD	HKD	2,871,235.24	0.65
92,000	FREEMONT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	2,830,439.18	0.64	3,561,343	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	1,920,890.01	0.43
18,500	F5 NETWORKS INC	USD	1,505,596.58	0.34	4,057,000	CHINA RAILWAY GROUP LTD	HKD	1,382,898.62	0.31
17,400	GOOGLE INC	USD	10,204,663.82	2.30	2,621,000	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	HKD	1,460,993.33	0.33
160,900	HALLIBURTON CO	USD	4,213,541.39	0.95	1,713,000	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP LTD	HKD	2,617,271.34	0.59
59,000	INFORMATICA CORP	USD	1,596,416.63	0.36	281,032	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	2,059,584.29	0.46
157,900	KBR INC	USD	3,659,990.67	0.82	4,541,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	HKD	2,085,083.25	0.47
152,500	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	8,686,513.80	1.95	2,894,000	LONKING HOLDINGS LTD	HKD	377,179.69	0.08
349,416	MICROSOFT CORP	USD	8,088,308.18	1.82	415,454	PING AN INSURANCE GROUP CO	HKD	2,440,770.69	0.55
46,045	MONSANTO CO	USD	3,257,688.22	0.73				<b>22,282,798.03</b>	<b>5.01</b>
67,953	MOSAIC CO	USD	3,042,963.33	0.68	<b>Hong Kong</b>				
326,773	NETAPP INC	USD	8,351,571.12	1.88	1,745,000	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	2,449,231.78	0.55
92,200	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	1,783,799.46	0.40	1,763,698	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	HKD	4,579,630.15	1.04
54,500	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	3,645,759.81	0.82	1,468,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	3,841,253.62	0.86
201,406	QUANTA SERVICES INC	USD	3,866,869.96	0.87	5,482,967	GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	3,353,141.54	0.75
24,700	RED HAT INC	USD	1,093,212.59	0.25	13,852,000	HENGDELI HOLDINGS LTD	HKD	3,110,762.97	0.70
94,000	RIVERBED TECHNOLOGY INC	USD	1,700,256.51	0.38	1,162,000	LI & FUNG LTD	HKD	1,400,286.87	0.31
59,800	SCHLUMBERGER LTD	USD	3,362,094.05	0.76				<b>18,734,306.93</b>	<b>4.21</b>
120,676	SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	3,262,426.18	0.73	<b>Canada</b>				
92,964	SPDR S&P BIOTECH ETF	USD	6,749,916.24	1.52	198,000	BARRICK GOLD CORP	USD	6,427,112.32	1.44
98,635	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	4,510,452.43	1.01	76,200	GOLDCORP INC	USD	2,715,717.06	0.61
72,100	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	1,926,776.53	0.43	199,427	SUNCOR ENERGY INC	CAD	5,094,964.17	1.15
83,700	VEECO INSTRUMENTS INC	USD	1,953,108.43	0.44	245,100	TALISMAN ENERGY INC	CAD	2,544,226.89	0.57
27,300	VMWARE INC	USD	2,052,858.14	0.46				<b>16,782,020.44</b>	<b>3.77</b>
130,052	YUM! BRANDS INC	USD	6,706,295.90	1.51	<b>France</b>				
			<b>138,867,468.42</b>	<b>31.22</b>	314,027	AXA SA	EUR	3,639,572.93	0.82
<b>Royaume-Uni</b>					16,808	CHRISTIAN DIOR SA	EUR	1,754,755.20	0.39
366,951	BG GROUP PLC	GBP	5,757,408.22	1.29	43,743	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	5,117,931.00	1.15
1,201,450	BP PLC	GBP	6,582,621.52	1.48	269,703	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	2,264,426.39	0.51
41,651	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	1,662,237.97	0.37	109,171	VINCI SA	EUR	3,618,472.80	0.81
183,178	EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC	GBP	709,772.03	0.16				<b>16,395,158.32</b>	<b>3.68</b>
1,239,727	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	8,921,069.79	2.01	<b>Suisse</b>				
308,605	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	8,878,232.35	2.00	330,533	ABB LTD	CHF	4,822,454.66	1.08
73,843	RIO TINTO PLC	GBP	2,674,016.51	0.60	166,763	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	2,748,917.75	0.62
221,579	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	3,893,727.63	0.88	181,213	NESTLE SA	CHF	8,887,892.45	2.00
			<b>39,079,086.02</b>	<b>8.79</b>					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Global Opportunities

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Allemagne</b>				
205,832	AIXTRON SE NA	EUR	2,135,507.00	0.48
71,551	BAYER AG	EUR	4,781,753.33	1.07
21,309	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1,925,055.06	0.43
63,040	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	2,570,140.80	0.58
174,000	RHOEN KLINIKUM AG	EUR	2,665,680.00	0.60
			<b>14,078,136.19</b>	<b>3.16</b>
<b>Indonésie</b>				
9,165,000	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	5,508,615.06	1.24
7,761,520	BANK MANDIRI TBK PT	IDR	5,169,384.90	1.16
1,870,840	MITRA ADIPERKASA TBK PT	IDR	972,511.75	0.22
			<b>11,650,511.71</b>	<b>2.62</b>
<b>Inde</b>				
131,043	AXIS BANK LTD	INR	2,191,889.19	0.49
1,063,265	DABUR INDIA LTD	INR	2,023,693.96	0.45
1,084,329	ITC LTD	INR	4,333,708.19	0.98
			<b>8,549,291.34</b>	<b>1.92</b>
<b>Corée du Sud</b>				
6,613	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	6,225,204.50	1.40
			<b>6,225,204.50</b>	<b>1.40</b>
<b>Brésil</b>				
289,397	HYPERMARCAS SA	BRL	1,650,971.87	0.37
300,378	MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES SA	BRL	1,395,982.17	0.31
334,063	PDG REALTY SA EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES	BRL	488,925.50	0.11
145,956	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	2,602,588.92	0.59
			<b>6,138,468.46</b>	<b>1.38</b>
<b>Israël</b>				
144,400	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	USD	5,405,599.69	1.21
			<b>5,405,599.69</b>	<b>1.21</b>
<b>Russie</b>				
461,360	GAZPROM OAO ADR	USD	3,618,439.49	0.81
98,355	X5 RETAIL GROUP NV	USD	1,606,248.39	0.36
			<b>5,224,687.88</b>	<b>1.17</b>
<b>Singapour</b>				
833,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	SGD	4,929,963.52	1.11
			<b>4,929,963.52</b>	<b>1.11</b>
<b>Macao</b>				
1,385,600	SANDS CHINA LTD	HKD	4,014,598.67	0.90
			<b>4,014,598.67</b>	<b>0.90</b>
<b>Pologne</b>				
228,105	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	1,970,350.45	0.44
22,687	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	1,981,701.54	0.45
			<b>3,952,051.99</b>	<b>0.89</b>
<b>Norvège</b>				
226,061	TELENOR ASA	NOK	3,428,535.72	0.77
			<b>3,428,535.72</b>	<b>0.77</b>

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Irlande</b>				
136,000	SHIRE PLC	GBP	3,096,600.12	0.70
			<b>3,096,600.12</b>	<b>0.70</b>
<b>Portugal</b>				
763,341	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	2,936,572.83	0.66
			<b>2,936,572.83</b>	<b>0.66</b>
<b>Suède</b>				
353,564	LM ERICSSON	SEK	2,508,670.89	0.56
			<b>2,508,670.89</b>	<b>0.56</b>
<b>Pérou</b>				
24,108	CREDICORP LTD	USD	2,347,648.85	0.53
			<b>2,347,648.85</b>	<b>0.53</b>
<b>Malaisie</b>				
2,590,000	AIRASIA BHD	MYR	1,989,172.67	0.45
			<b>1,989,172.67</b>	<b>0.45</b>
<b>Îles Caïmans</b>				
1,589,600	CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	HKD	1,756,207.66	0.39
			<b>1,756,207.66</b>	<b>0.39</b>
<b>Philippines</b>				
1,100,000	UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	1,426,592.26	0.32
			<b>1,426,592.26</b>	<b>0.32</b>
<b>Cambodge</b>				
3,034,000	NAGACORP LTD	HKD	1,320,114.88	0.30
			<b>1,320,114.88</b>	<b>0.30</b>
			<b>418,184,453.57</b>	<b>93.99</b>

## Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

## Action

<b>Canada</b>				
62,900	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC	USD	2,122,905.56	0.48
			<b>2,122,905.56</b>	<b>0.48</b>
			<b>2,122,905.56</b>	<b>0.48</b>

Total du portefeuille-titres 420,307,359.13 94.47

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR

## Contrats de change à terme

20,587.97	EUR	504,583.45	CZK	15/10/2012	20,587.97	568.48
25.14	EUR	32.34	USD	01/10/2012	25.14	0.00
138,546.00	EUR	573,089.03	PLN	15/10/2012	138,546.00	(183.42)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Global Opportunities

(Libellé en EUR)

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
7,648,231.56 PLN	1,854,097.36 EUR	15/10/2012	1,854,097.36	(2,666.43)
154,640,255.89 CZK	6,295,030.86 EUR	15/10/2012	6,295,030.86	(159,633.94)
			<b>8,308,287.33</b>	<b>(161,915.31)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>(161,915.31)</b>

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>420,307,359.13</b>	<b>94.47</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(161,915.31)</b>	<b>(0.04)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>24,461,818.21</b>	<b>5.50</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>313,285.54</b>	<b>0.07</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>444,920,547.57</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Global Real Estate

(Libellé en EUR)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	225,239,993.97	<b>Nombre d'actions</b>				
	30/09/2011	EUR	102,240,768.87		Capitalisation P (USD)	30/09/2012	68,117	
	30/09/2010	EUR	141,886,215.34			30/09/2011	72,445	
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>					30/09/2010	70,345		
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	5,590.06	Capitalisation S (EUR)	30/09/2012	176	
		30/09/2011	EUR	4,242.04		30/09/2011	2,700	
		30/09/2010	EUR	4,404.61		30/09/2010	4,535	
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	4,666.63	Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	2,687		
	30/09/2011	USD	3,693.21		30/09/2011	1,274		
	30/09/2010	USD	3,901.91		30/09/2010	1,922		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	261.36	Distribution P (EUR)	30/09/2012	42,006		
	30/09/2011	EUR	200.39		30/09/2011	11,109		
	30/09/2010	EUR	210.25		30/09/2010	33,657		
Capitalisation P (SGD)	30/09/2012	SGD	11.36	<b>Dividende</b>				
	30/09/2011	SGD	9.65		Distribution P (EUR)	14/12/2011	EUR	3.80
	30/09/2010	SGD	-					
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	338.45	Distribution P (EUR)	14/12/2010	EUR	1.93	
	30/09/2011	USD	270.63					
	30/09/2010	USD	288.85	Distribution P (EUR)	05/01/2010	EUR	4.50	
Capitalisation S (EUR)	30/09/2012	EUR	5,580.33	<b>Frais courants en % *</b>				
	30/09/2011	EUR	4,236.11		Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	0.81%	
	30/09/2010	EUR	4,400.02		Capitalisation I (USD)	30/09/2012	0.81%	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	1,018.01		Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	1.86%	
	30/09/2011	EUR	784.42		Capitalisation P (SGD)	30/09/2012	1.87%	
	30/09/2010	EUR	826.89		Capitalisation P (USD)	30/09/2012	1.85%	
Distribution P (EUR)	30/09/2012	EUR	232.47		Capitalisation S (EUR)	30/09/2012	0.85%	
	30/09/2011	EUR	181.83		Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	2.34%	
	30/09/2010	EUR	192.53		Distribution P (EUR)	30/09/2012	1.82%	
<b>Nombre d'actions</b>					<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>			
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	27,650				30/09/2012	(33.38%)
		30/09/2011	9,103					
		30/09/2010	14,977					
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	1,969						
	30/09/2011	1,855						
	30/09/2010	1,295						
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	122,405						
	30/09/2011	146,837						
	30/09/2010	139,417						
Capitalisation P (SGD)	30/09/2012	19,173						
	30/09/2011	4,936						
	30/09/2010	-						

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Global Real Estate

(Libellé en EUR)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>223,563,727.16</b>
Actions		223,563,727.16
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>1,153.42</b>
Contrats de change à terme		1,153.42
<b>Avoirs en banque</b>		<b>1,747,004.69</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>2,983,756.63</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>228,295,641.90</b>
Passif exigible	4	(3,055,647.93)
<b>Total du passif</b>		<b>(3,055,647.93)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>225,239,993.97</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>5,125,590.49</b>
Dividendes		5,123,729.66
Intérêts bancaires		1,860.83
<b>Total des dépenses</b>		<b>(2,018,025.31)</b>
Commission de gestion	5	(1,568,401.01)
Commission forfaitaire de service	7	(402,941.04)
Taxe d'abonnement	9	(46,608.25)
Intérêts bancaires		(75.01)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>3,107,565.18</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		8,200,398.39
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		19,216.03
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		(240,089.73)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		28,286,292.44
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		1,153.42
<b>Résultat des opérations</b>		<b>39,374,535.73</b>
Souscriptions		224,325,747.51
Rachats		(140,661,830.74)
Distribution		(39,227.40)
Actifs nets au début de l'exercice		102,240,768.87
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>225,239,993.97</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



## ING (L) - Invest Global Real Estate

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Actions</b>									
<b>États-Unis</b>									
37,200	AMERICAN TOWER CORP	USD	2,064,289.16	0.92	56,620	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	264,505.40	0.12
38,281	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	4,046,508.50	1.80	548,400	KERRY PROPERTIES LTD	HKD	2,157,960.68	0.96
73,800	BOSTON PROPERTIES INC	USD	6,345,136.42	2.81	1,046,414	LINK REIT	HKD	3,850,135.60	1.71
61,500	BRE PROPERTIES INC	USD	2,241,535.17	1.00	640,000	NEW WORLD DEVELOPMENT LTD	HKD	769,959.07	0.34
207,200	DDR CORP	USD	2,473,837.54	1.10	1,729,616	SINO LAND CO LTD	HKD	2,514,340.64	1.12
108,600	DOUGLAS EMMETT INC	USD	1,947,455.89	0.86	346,300	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	3,944,003.05	1.75
75,900	EQUITY RESIDENTIAL	USD	3,394,113.49	1.51	401,083	WHARF HOLDINGS LTD	HKD	2,153,278.23	0.96
26,100	ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	3,007,434.12	1.34				<b>26,393,411.00</b>	<b>11.72</b>
26,100	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	USD	2,136,284.49	0.95	<b>Australie</b>				
289,353	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	USD	4,381,341.97	1.95	1,294,900	CENTRO RETAIL AUSTRALIA	AUD	2,187,581.67	0.97
120,900	HCP INC	USD	4,180,048.19	1.86	4,058,171	DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	3,116,274.51	1.38
66,300	HEALTH CARE REIT INC	USD	2,976,156.24	1.32	549,157	GOODMAN GROUP	AUD	1,757,816.22	0.78
44,000	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	1,115,647.10	0.50	488,220	GPT GROUP	AUD	1,341,764.33	0.60
455,505	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	5,682,747.96	2.52	685,550	INVESTA OFFICE FUND	AUD	1,601,469.74	0.71
72,900	KILROY REALTY CORP	USD	2,537,475.32	1.13	1,047,078	MIRVAC GROUP	AUD	1,210,310.58	0.54
226,400	KIMCO REALTY CORP	USD	3,567,141.86	1.58	818,614	WESTFIELD GROUP	AUD	6,722,868.78	2.98
100,100	LIBERTY PROPERTY TRUST	USD	2,819,762.15	1.25	1,832,622	WESTFIELD RETAIL TRUST	AUD	4,281,071.66	1.90
105,983	MACERICH CO	USD	4,714,657.67	2.09				<b>22,219,157.49</b>	<b>9.86</b>
48,000	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	USD	872,693.35	0.39	<b>Royaume-Uni</b>				
65,100	POST PROPERTIES INC	USD	2,426,891.57	1.08	143,337	BRITISH LAND CO PLC	GBP	939,156.02	0.42
166,556	PROLOGIS INC	USD	4,535,139.28	2.01	68,280	DERWENT LONDON PLC	GBP	1,676,375.47	0.74
31,220	PUBLIC STORAGE	USD	3,377,292.97	1.50	277,347	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GBP	1,569,685.48	0.70
92,694	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	10,938,108.15	4.85	555,411	HAMMERSON PLC	GBP	3,144,126.09	1.40
70,200	SL GREEN REALTY CORP	USD	4,369,151.96	1.94	389,759	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	3,725,417.89	1.65
12,400	STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	USD	558,650.60	0.25	390,800	SAFESTORE HOLDINGS PLC	GBP	505,243.48	0.22
51,400	TANGER FACTORY OUTLET CENTERS	USD	1,291,692.19	0.57	101,650	SEGRO PLC	GBP	289,373.91	0.13
49,500	TAUBMAN CENTERS INC	USD	2,952,300.82	1.31				<b>11,849,378.34</b>	<b>5.26</b>
204,133	UDR INC	USD	3,938,267.44	1.75	<b>Singapour</b>				
74,055	VENTAS INC	USD	3,583,306.45	1.59	155,300	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	SGD	237,159.39	0.11
38,275	VORNADO REALTY TRUST	USD	2,411,339.88	1.07	2,726,000	CAPITACOMMERCIAL TRUST	SGD	2,582,372.40	1.15
			<b>100,886,407.90</b>	<b>44.80</b>	1,066,513	CAPITALAND LTD	SGD	2,149,042.98	0.95
<b>Japon</b>					1,705,505	CAPITAMALL TRUST	SGD	2,183,012.36	0.97
287	ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT CORP	JPY	470,831.65	0.21	214,200	FRASERS CENTREPOINT TRUST	SGD	245,668.72	0.11
37,800	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	JPY	2,964,640.60	1.32	1,265,200	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD	SGD	2,012,262.96	0.89
59,670	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	675,455.19	0.30	408,100	KEPPEL LAND LTD	SGD	918,008.65	0.41
377	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	2,960,564.26	1.31				<b>10,327,527.46</b>	<b>4.59</b>
1,236	JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP	JPY	1,722,674.69	0.76	<b>France</b>				
178	KENEDIX REALTY INVESTMENT CORP	JPY	500,265.24	0.22	16,326	FONCIERE DES REGIONS	EUR	955,071.00	0.42
587,415	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	8,768,114.75	3.90	14,080	ICADE	EUR	892,672.00	0.40
481,780	NETSCOUT SYSTEMS INC	JPY	7,523,472.54	3.34	65,723	KLEPIERRE	EUR	1,793,580.67	0.80
127	NIPPON ACCOMMODATIONS FUND INC	JPY	681,378.78	0.30	8,630	SOCIETE IMMOBILIERE DE LOCATION POUR L'INDUSTRIE ET LE COMMERCE	EUR	694,715.00	0.31
180	NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	1,512,443.28	0.67	38,374	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	5,951,807.40	2.64
44,500	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	921,213.63	0.41				<b>10,287,846.07</b>	<b>4.57</b>
563,600	TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	1,717,439.39	0.76	<b>Canada</b>				
1,044	UNITED URBAN INVESTMENT CORP	JPY	943,973.22	0.42	30,500	BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	1,565,898.25	0.69
			<b>31,362,467.22</b>	<b>13.92</b>	20,100	CALLOWAY REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	474,294.89	0.21
<b>Hong Kong</b>					20,700	CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	687,137.35	0.31
471,079	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	HKD	5,362,746.92	2.37	37,200	PRIMARIS RETAIL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	716,463.06	0.32
1,005,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	1,992,960.85	0.88	61,600	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	1,346,502.10	0.60
285,008	GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	HKD	674,334.65	0.30				<b>4,790,295.65</b>	<b>2.13</b>
226,400	HANG LUNG GROUP LTD	HKD	1,116,729.39	0.50	<b>Allemagne</b>				
599,398	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	1,592,456.52	0.71	18,260	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	249,614.20	0.11

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Global Real Estate

(Libellé en EUR)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
52,355	GSW IMMOBILIEN AG	EUR	1,510,965.30	0.67
			<b>1,760,579.50</b>	<b>0.78</b>
<b>Suède</b>				
95,690	CASTELLUM AB	SEK	1,007,941.87	0.45
75,713	HUFVUDSTADEN AB	SEK	731,093.70	0.32
			<b>1,739,035.57</b>	<b>0.77</b>
<b>Suisse</b>				
18,628	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	1,316,536.92	0.58
			<b>1,316,536.92</b>	<b>0.58</b>
<b>Brésil</b>				
28,100	SONAE SIERRA BRASIL SA	BRL	347,744.12	0.15
			<b>347,744.12</b>	<b>0.15</b>
<b>Pays-Bas</b>				
9,608	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	283,339.92	0.13
			<b>283,339.92</b>	<b>0.13</b>
			<b>223,563,727.16</b>	<b>99.26</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>223,563,727.16</b>	<b>99.26</b>

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
<b>Contrats de change à terme</b>				
24,892,140.00	JPY	247,451.54 EUR 02/10/2012	247,451.54	1,244.50
57.86	EUR	74.43 USD 02/10/2012	57.86	0.01
1.04	SGD	0.66 EUR 02/10/2012	0.66	0.00
1.28	SGD	0.81 EUR 01/10/2012	0.81	0.00
335.17	USD	260.56 EUR 01/10/2012	260.56	(0.03)
18,594.83	EUR	24,039.40 USD 01/10/2012	18,594.83	(91.06)
			<b>266,366.26</b>	<b>1,153.42</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>1,153.42</b>

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>223,563,727.16</b>	<b>99.26</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>1,153.42</b>	<b>0.00</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>1,747,004.69</b>	<b>0.78</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(71,891.30)</b>	<b>(0.04)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>225,239,993.97</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Greater China

(Libellé en USD)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	USD	249,541,492.49	<b>Nombre d'actions</b>	Capitalisation X (USD)	30/09/2012	24,826		
	30/09/2011	USD	259,310,465.12			30/09/2011	65,403		
	30/09/2010	USD	289,358,798.31			30/09/2010	54,396		
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>	30/09/2012	USD	8,095.15	Capitalisation Y (USD)	30/09/2012	497			
	30/09/2011	USD	6,652.11		30/09/2011	-			
	30/09/2010	USD	8,228.68		30/09/2010	-			
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	EUR	356.86	Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	-			
	30/09/2011	EUR	284.11		30/09/2011	-			
	30/09/2010	EUR	348.96		30/09/2010	-			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	USD	755.65	Distribution P (USD)	30/09/2012	3,754			
	30/09/2011	USD	627.40		30/09/2011	3,908			
	30/09/2010	USD	784.11		30/09/2010	4,944			
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	HUF	51,705.57	<b>Dividende</b>	Distribution P (USD)	14/12/2011	USD	20.65	
	30/09/2011	HUF	42,578.05			Distribution P (USD)	14/12/2010	USD	19.44
	30/09/2010	HUF	48,063.35				Distribution P (USD)	05/01/2010	USD
Capitalisation X (HUF)	30/09/2012	USD	717.96	<b>Frais courants en % *</b>	Capitalisation I (USD)	30/09/2012		0.86%	
	30/09/2011	USD	599.03			Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	1.90%	
	30/09/2010	USD	752.39				Capitalisation P (USD)	30/09/2012	1.89%
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	USD	253.06	Capitalisation X (HUF)	30/09/2012	2.43%			
	30/09/2011	USD	-		Capitalisation X (USD)	30/09/2012	2.40%		
	30/09/2010	USD	-			Capitalisation Y (USD)	30/09/2012	3.40%	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2012	USD	-	Capitalisation Z (USD)	30/09/2012		0.31%		
	30/09/2011	USD	-		Distribution P (USD)	30/09/2012	1.90%		
	30/09/2010	USD	-			<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	77.19%	
Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	USD	3,362.62	Distribution P (USD)	30/09/2012		77.19%		
	30/09/2011	USD	2,811.70						
	30/09/2010	USD	3,532.21						
Distribution P (USD)	30/09/2012	USD	6,541	<b>Nombre d'actions</b>	Capitalisation I (USD)	30/09/2012	6,541		
	30/09/2011	USD	7,664			30/09/2011	7,664		
	30/09/2010	USD	7,999			30/09/2010	7,999		
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	EUR	9,902	Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	9,902			
	30/09/2011	EUR	11,445		30/09/2011	11,445			
	30/09/2010	EUR	10,641		30/09/2010	10,641			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	USD	213,241	Capitalisation P (USD)	30/09/2012	213,241			
	30/09/2011	USD	244,489		30/09/2011	244,489			
	30/09/2010	USD	204,002		30/09/2010	204,002			
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	HUF	1,457	Capitalisation X (HUF)	30/09/2012	1,457			
	30/09/2011	HUF	2,098		30/09/2011	2,098			
	30/09/2010	HUF	498		30/09/2010	498			

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Greater China

(Libellé en USD)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>242,881,064.12</b>
Actions		242,881,064.12
<b>Avoirs en banque</b>		<b>6,447,435.02</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>1,053,331.90</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>250,381,831.04</b>
Passif exigible	4	(840,338.55)
<b>Total du passif</b>		<b>(840,338.55)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>249,541,492.49</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>7,386,869.18</b>
Dividendes		7,386,183.72
Intérêts bancaires		685.46
<b>Total des dépenses</b>		<b>(4,707,232.68)</b>
Commission de gestion	5	(3,703,464.79)
Commission forfaitaire de service	7	(893,811.08)
Taxe d'abonnement	9	(108,454.20)
Intérêts bancaires		(1,502.61)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>2,679,636.50</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		(18,535,046.05)
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(1,119.93)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		(79,991.23)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		63,567,469.73
<b>Résultat des opérations</b>		<b>47,630,949.02</b>
Souscriptions		89,707,819.75
Rachats		(147,026,466.08)
Distribution		(81,275.32)
Actifs nets au début de l'exercice		259,310,465.12
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>249,541,492.49</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Greater China

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Actions</b>									
<b>Hong Kong</b>									
1,716,400	AIA GROUP LTD	HKD	6,364,621.29	2.55	1,650,000	CHINA SOUTHERN AIRLINES CO LTD	HKD	725,695.68	0.29
150,000	BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD	HKD	1,001,193.05	0.40	3,500,000	CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY CORP LTD	HKD	645,535.74	0.26
101,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	321,110.50	0.13	1,100,000	CITIC SECURITIES CO LTD	HKD	1,946,538.55	0.78
435,000	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	HKD	6,370,780.00	2.55	3,880,000	CNOOC LTD	HKD	7,946,912.59	3.19
1,437,000	CHINA EVERBRIGHT LTD	HKD	1,795,960.40	0.72	1,610,000	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	HKD	1,056,963.21	0.42
1,160,000	CHINA MOBILE LTD	HKD	12,896,785.22	5.18	920,000	HAITONG SECURITIES CO LTD	HKD	1,147,441.40	0.46
849,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	2,165,958.79	0.87	140,000	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	1,319,962.60	0.53
7,800,000	CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPMENT LTD	HKD	2,132,783.03	0.85	11,087,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	HKD	6,549,312.87	2.62
300,000	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	HKD	1,002,160.38	0.40	223,000	INNER MONGOLIA YITAI COAL CO	USD	1,197,956.00	0.48
490,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	1,073,756.17	0.43	650,000	JIANGXI COPPER CO LTD	HKD	1,644,858.61	0.66
700,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	1,148,421.63	0.46	2,454,000	MAANSHAN IRON & STEEL	HKD	576,052.62	0.23
2,500,000	CHOW SANG SANG HOLDINGS INTERNATIONAL LTD	HKD	6,223,196.72	2.49	4,200,000	PETROCHINA CO LTD	HKD	5,441,110.63	2.18
450,000	DAH SING BANKING GROUP LTD	HKD	417,889.27	0.17	371,000	PING AN INSURANCE GROUP CO	HKD	2,804,062.81	1.12
6,500,000	FOOK WOO GROUP HOLDINGS LTD	HKD	1,148,550.61	0.46	1,194,500	REAL GOLD MINING LTD	HKD	15.41	0.00
6,100,000	FRANSHION PROPERTIES CHINA LTD	HKD	1,864,637.41	0.75	2,000,000	SHENGUAN HOLDINGS GROUP LTD	HKD	1,101,473.58	0.44
734,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	2,470,886.40	0.99	1,700,000	SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL CO LTD	HKD	438,525.78	0.18
500,000	GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	76,742.01	0.03	198,000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	6,767,484.60	2.71
2,600,000	HKT TRUST / HKT LTD	HKD	2,206,558.54	0.88	898,000	ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO LTD	HKD	1,623,830.01	0.65
266,900	HONG KONG & CHINA GAS CO LTD	HKD	672,650.31	0.27				<b>81,102,759.24</b>	<b>32.50</b>
231,100	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	3,490,382.74	1.40	<b>Taiwan</b>				
389,000	HUTCHISON WHAMPOA LTD	HKD	3,765,446.75	1.51	1,470,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,579,647.60	0.63
2,800,000	K WAH INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	1,332,602.46	0.53	2,406,000	CHINA AIRLINES LTD	TWD	1,005,458.24	0.40
471,000	KERRY PROPERTIES LTD	HKD	2,384,387.19	0.96	2,677,984	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD/TAIWAN	TWD	2,480,333.83	0.99
130,000	KINGBOARD CHEMICAL HOLDINGS LTD	HKD	310,863.19	0.12	2,284,800	CHINATRUST FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,379,601.89	0.55
1,250,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD	HKD	690,033.21	0.28	422,000	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	1,351,793.54	0.54
1,222,000	LI & FUNG LTD	HKD	1,894,488.12	0.76	2,312,001	COMPAL ELECTRONICS INC	TWD	2,078,265.18	0.83
638,000	MGM CHINA HOLDINGS LTD	HKD	1,105,951.70	0.44	7,200,000	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	4,077,302.27	1.63
560,000	MTR CORP	HKD	2,123,496.60	0.85	3,801,000	EVA AIRWAYS CORP	TWD	2,230,276.15	0.89
916,000	POLY PROPERTY GROUP CO LTD	HKD	491,479.06	0.20	1,955,000	EVERGREEN MARINE CORP TAIWAN LTD	TWD	1,030,404.08	0.41
180,000	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	HKD	1,527,617.45	0.61	2,024,228	FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	TWD	2,285,702.72	0.92
340,000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD	HKD	1,010,801.92	0.41	160,000	FAR EASTONE TELECOMMUNICATIONS CO LTD	TWD	395,722.11	0.16
350,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	5,128,172.06	2.06	472,900	FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CORP	TWD	1,271,240.90	0.51
152,600	SWIRE PACIFIC LTD	HKD	1,868,812.43	0.75	267,750	FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	TWD	1,041,277.91	0.42
1,000,000	TOWNGAS CHINA CO LTD	HKD	742,914.26	0.30	2,830,630	FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	3,080,392.89	1.23
810,000	WHARF HOLDINGS LTD	HKD	5,594,492.63	2.24	3,010,000	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	9,446,841.90	3.80
			<b>84,816,583.50</b>	<b>34.00</b>	205,000	HTC CORP	TWD	1,986,115.61	0.80
<b>Chine</b>					2,534,000	KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	TWD	1,396,083.72	0.56
1,210,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	1,370,238.29	0.55	374,000	MEDIATEK INC	TWD	3,948,794.92	1.58
3,324,000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	HKD	1,299,032.02	0.52	3,570,770	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	2,752,977.37	1.10
777,500	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	HKD	2,426,788.77	0.97	1,830,400	PRINCE HOUSING & DEVELOPMENT CORP	TWD	1,358,118.27	0.54
12,831,000	BANK OF CHINA LTD	HKD	4,898,559.96	1.96	589,000	SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	TWD	1,334,183.91	0.53
2,400,000	CHINA COAL ENERGY CO LTD	HKD	2,191,597.07	0.88	899,000	TAIWAN FERTILIZER CO LTD	TWD	2,438,142.84	0.98
1,450,000	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD	HKD	1,172,605.04	0.47	270,000	TAIWAN HON CHUAN ENTERPRISE CO LTD	TWD	591,331.64	0.24
6,500,000	CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD	HKD	3,789,378.65	1.52	4,850,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	14,857,659.44	5.96
10,800,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	7,494,147.62	3.01	138,000	TPK HOLDING CO LTD	TWD	1,810,121.62	0.73
1,549,500	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	4,466,684.94	1.79	3,700,000	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	1,539,904.82	0.62
4,600,000	CHINA NATIONAL MATERIALS CO LTD	HKD	1,293,393.09	0.52	4,909,000	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	2,578,968.73	1.03
660,000	CHINA OILFIELD SERVICES LTD	HKD	1,203,675.88	0.48				<b>71,326,664.10</b>	<b>28.58</b>
2,850,000	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	2,661,335.57	1.07	<b>Bermudes</b>				
3,250,000	CHINA RAILWAY GROUP LTD	HKD	1,425,208.78	0.57	1,380,000	KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	2,420,662.30	0.97
640,000	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	HKD	2,476,380.87	0.99				<b>2,420,662.30</b>	<b>0.97</b>
					<b>Îles Caïmans</b>				
					660,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	HKD	1,983,426.31	0.79
								<b>1,983,426.31</b>	<b>0.79</b>
								<b>241,650,095.45</b>	<b>96.84</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Greater China

(Libellé en USD)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
----------------------	-----	--------	-------------------------------	----------

#### Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé

##### Action

##### Taiwan

776,000	CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	TWD	1,230,968.67	0.49
			<b>1,230,968.67</b>	<b>0.49</b>
			<b>1,230,968.67</b>	<b>0.49</b>

<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>242,881,064.12</b>	<b>97.33</b>
-------------------------------------	-----------------------	--------------

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
------------	---------	---------------------	----------------------	--

##### Contrats de change à terme

2.90	EUR	3.73	USD	01/10/2012	3.73	0.00
5.44	EUR	7.00	USD	02/10/2012	7.00	0.00
					<b>10.73</b>	<b>0.00</b>

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>242,881,064.12</b>	<b>97.33</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>6,447,435.02</b>	<b>2.58</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>212,993.35</b>	<b>0.09</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>249,541,492.49</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Health Care

(Libellé en USD)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	USD	252,637,026.98	<b>Nombre d'actions</b>			
	30/09/2011	USD	235,585,978.11	Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		251
	30/09/2010	USD	95,677,478.81		30/09/2011		1,327
					30/09/2010		1,145
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>				Capitalisation P (USD)	30/09/2012		81,918
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	-		30/09/2011		87,633
	30/09/2011	EUR	5,043.06		30/09/2010		61,431
	30/09/2010	EUR	-	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012		224,132
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	1,031.67		30/09/2011		257,375
	30/09/2011	USD	817.46		30/09/2010		-
	30/09/2010	USD	798.60	Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		22,096
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	327.50		30/09/2011		30,615
	30/09/2011	EUR	252.48		30/09/2010		-
	30/09/2010	EUR	245.73	Capitalisation X (USD)	30/09/2012		3,448
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	962.22		30/09/2011		5,168
	30/09/2011	USD	770.38		30/09/2010		2,442
	30/09/2010	USD	760.45	Capitalisation Z (USD)	30/09/2012		-
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	315.60		30/09/2011		-
	30/09/2011	EUR	252.85		30/09/2010		-
	30/09/2010	EUR	-	Distribution P (USD)	30/09/2012		2,949
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	333.46		30/09/2011		3,536
	30/09/2011	EUR	257.26		30/09/2010		2,595
	30/09/2010	EUR	-	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2012		12,296
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	USD	909.52		30/09/2011		14,646
	30/09/2011	USD	731.76		30/09/2010		-
	30/09/2010	USD	725.97	<b>Dividende</b>			
Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	USD	-	Distribution P (USD)	14/12/2011	USD	10.40
	30/09/2011	USD	-	Distribution P (USD)	14/12/2010	USD	10.00
	30/09/2010	USD	-	Distribution P (USD)	05/01/2010	USD	20.00
Distribution P (USD)	30/09/2012	USD	4,221.24	Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2011	EUR	3.00
	30/09/2011	USD	3,389.65	<b>Frais courants en % *</b>			
	30/09/2010	USD	3,355.85	Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		0.83%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	1,389.20	Capitalisation I (USD)	30/09/2012		0.83%
	30/09/2011	EUR	1,115.78	Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		1.89%
	30/09/2010	EUR	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2012		1.87%
<b>Nombre d'actions</b>				Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012		1.92%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		2.37%
	30/09/2011		8				
	30/09/2010		-				
Capitalisation I (USD)	30/09/2012		34,570				
	30/09/2011		39,140				
	30/09/2010		47,704				

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Health Care

(Libellé en USD)

Capitalisation X (USD)	30/09/2012	2.35%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	0.21%
Distribution P (USD)	30/09/2012	1.85%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2012	1.92%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	141.80%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.



## ING (L) - Invest Health Care

(Libellé en USD)

## États financiers

## État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>246,118,241.83</b>
Actions		246,118,241.83
<b>Avoirs en banque</b>		<b>4,827,514.25</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>4,460,778.52</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>255,406,534.60</b>
Passif exigible	4	(2,028,393.87)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(741,113.75)</b>
Contrats de change à terme		(741,113.75)
<b>Total du passif</b>		<b>(2,769,507.62)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>252,637,026.98</b>

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>6,635,696.25</b>
Dividendes		6,450,280.04
Autres revenus	11	185,416.21
<b>Total des dépenses</b>		<b>(4,170,241.47)</b>
Commission de gestion	5	(3,290,690.23)
Commission forfaitaire de service	7	(727,973.23)
Taxe d'abonnement	9	(105,746.88)
Intérêts bancaires		(45,831.13)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>2,465,454.78</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		10,227,714.57
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(4,098,477.40)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		(143,634.55)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		41,045,879.94
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(42,978.83)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>49,453,958.51</b>
Souscriptions		89,909,685.09
Rachats		(122,221,334.40)
Distribution		(91,260.33)
Actifs nets au début de l'exercice		235,585,978.11
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>252,637,026.98</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Health Care

(Libellé en USD)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Actions</b>				
<b>États-Unis</b>				
54,110	ABBOTT LABORATORIES	USD	3,709,781.60	1.47
35,644	AETNA INC	USD	1,411,502.40	0.56
6,679	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	256,807.55	0.10
6,200	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	240,002.00	0.09
70,679	AMGEN INC	USD	5,959,653.28	2.36
2,400	BIOGEN IDEC INC	USD	358,152.00	0.14
118,600	CELGENE CORP	USD	9,061,040.00	3.59
5,600	CIGNA CORP	USD	264,152.00	0.10
7,000	COVENTRY HEALTH CARE INC	USD	291,830.00	0.12
223,653	ELI LILLY & CO	USD	10,603,388.73	4.20
45,032	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	2,822,155.44	1.12
10,300	FOREST LABORATORIES INC	USD	366,783.00	0.15
5,877	GILEAD SCIENCES INC	USD	389,821.41	0.15
223,900	HCA HOLDINGS INC	USD	7,444,675.00	2.95
48,544	HUMANA INC	USD	3,405,361.60	1.35
5,600	ILLUMINA INC	USD	269,920.00	0.11
161,641	JOHNSON & JOHNSON	USD	11,138,681.31	4.41
89,244	MCKESSON CORP	USD	7,677,661.32	3.04
81,000	MEDTRONIC INC	USD	3,492,720.00	1.38
412,561	MERCK & CO INC	USD	18,606,501.10	7.36
280,835	MYLAN INC/PA	USD	6,852,374.00	2.71
44,300	OMNICARE INC	USD	1,504,871.00	0.60
9,600	PATTERSON COS INC	USD	328,704.00	0.13
926,779	PFIZER INC	USD	23,030,458.15	9.12
185,400	ST JUDE MEDICAL INC	USD	7,810,902.00	3.09
80,407	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	4,455,351.87	1.76
22,100	WELLPOINT INC	USD	1,282,021.00	0.51
111,300	ZIMMER HOLDINGS INC	USD	7,526,106.00	2.98
			<b>140,561,377.76</b>	<b>55.65</b>
<b>Suisse</b>				
91,970	ACTELION LTD	CHF	4,607,307.51	1.82
121,761	NOVARTIS AG	CHF	7,456,209.35	2.95
76,752	ROCHE HOLDING AG	CHF	14,349,144.92	5.68
			<b>26,412,661.78</b>	<b>10.45</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
478,084	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	11,020,443.20	4.36
558,057	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	6,159,363.20	2.44
			<b>17,179,806.40</b>	<b>6.80</b>
<b>Allemagne</b>				
80,500	BAYER AG	EUR	6,921,131.83	2.74
103,608	CELESIO AG	EUR	1,849,422.18	0.73
3,670	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	426,536.23	0.17
57,304	MERCK KGAA	EUR	7,077,273.04	2.80
			<b>16,274,363.28</b>	<b>6.44</b>
<b>Japon</b>				
27,500	ALFRESA HOLDINGS CORP	JPY	1,362,628.53	0.54
37,400	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	620,128.53	0.25
46,900	EISAI CO LTD	JPY	2,121,953.73	0.84
27,000	KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	327,262.21	0.13
17,500	MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	241,580.98	0.10

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
3,900	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	240,867.61	0.10
148,400	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	4,616,041.13	1.82
5,100	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	235,334.19	0.09
275,100	SHIONOGI & CO LTD	JPY	4,214,899.74	1.66
			<b>13,980,696.65</b>	<b>5.53</b>
<b>Irlande</b>				
52,246	SHIRE PLC	GBP	1,530,414.47	0.61
452,400	WARNER CHILCOTT PLC	USD	6,107,400.00	2.41
			<b>7,637,814.47</b>	<b>3.02</b>
<b>Danemark</b>				
31,442	COLOPLAST A/S	DKK	6,554,712.32	2.60
1,629	NOVO NORDISK A/S	DKK	257,649.97	0.10
			<b>6,812,362.29</b>	<b>2.70</b>
<b>France</b>				
50,032	SANOFI	EUR	4,270,695.14	1.69
			<b>4,270,695.14</b>	<b>1.69</b>
<b>Israël</b>				
85,332	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	ILS	3,458,523.58	1.37
			<b>3,458,523.58</b>	<b>1.37</b>
<b>Australie</b>				
38,048	CSL LTD	AUD	1,820,041.23	0.72
20,617	RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	514,979.61	0.20
66,316	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	934,435.18	0.37
			<b>3,269,456.02</b>	<b>1.29</b>
<b>Finlande</b>				
136,018	ORION OYJ	EUR	2,913,536.09	1.15
			<b>2,913,536.09</b>	<b>1.15</b>
<b>Canada</b>				
7,400	CATAMARAN CORP	CAD	724,620.15	0.29
28,800	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC	CAD	1,588,178.26	0.63
			<b>2,312,798.41</b>	<b>0.92</b>
<b>Suède</b>				
19,460	ELEKTA AB	SEK	257,474.15	0.10
25,693	GETINGE AB	SEK	776,675.81	0.31
			<b>1,034,149.96</b>	<b>0.41</b>
			<b>246,118,241.83</b>	<b>97.42</b>

### Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

<b>Actions</b>				
<b>États-Unis</b>				
428,744	AOI MEDICAL INC	USD	0.00	0.00
254,701	NAPO PHARMACEUTICALS INC	GBP	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>246,118,241.83</b>	<b>97.42</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Health Care

(Libellé en USD)

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD	
<b>Contrats de change à terme</b>					
2,256,344.03	EUR	16,814,431.38 DKK	31/10/2012	2,902,786.60	232.89
495.35	EUR	637.22 USD	02/10/2012	637.22	0.05
114.08	EUR	146.75 USD	01/10/2012	146.75	0.01
790,576.81	EUR	1,002,602.95 CAD	31/10/2012	1,017,077.06	(940.39)
1,166,810.15	EUR	5,910,857.21 ILS	31/10/2012	1,501,101.26	(3,026.21)
1,151,655.56	EUR	1,433,715.58 AUD	31/10/2012	1,481,604.88	(4,685.61)
373,131.99	EUR	3,182,014.43 SEK	31/10/2012	480,034.31	(4,714.54)
8,829,073.86	EUR	10,695,584.22 CHF	31/10/2012	11,358,603.52	(24,621.79)
6,538,527.67	EUR	5,226,637.48 GBP	31/10/2012	8,411,815.85	(24,926.12)
4,596,423.97	EUR	466,501,181.00 JPY	31/10/2012	5,913,299.43	(82,599.64)
50,184,112.85	EUR	65,176,616.56 USD	31/10/2012	65,176,616.56	(595,832.40)
				<b>98,243,723.44</b>	<b>(741,113.75)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>					<b>(741,113.75)</b>

## Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>246,118,241.83</b>	<b>97.42</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(741,113.75)</b>	<b>(0.29)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>4,827,514.25</b>	<b>1.91</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>2,432,384.65</b>	<b>0.96</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>252,637,026.98</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest India Focus

(Libellé en USD)

### Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	USD	9,077,820.59
	30/09/2011	USD	11,285,044.81
	30/09/2010	USD	16,238,046.97
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>			
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	5,552.03
	30/09/2011	USD	5,219.67
	30/09/2010	USD	6,881.04
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	298.80
	30/09/2011	EUR	272.15
	30/09/2010	EUR	356.28
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	292.88
	30/09/2011	EUR	268.10
	30/09/2010	EUR	352.74
<b>Nombre d'actions</b>			
Capitalisation I (USD)	30/09/2012		947
	30/09/2011		1,256
	30/09/2010		1,479
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		5,931
	30/09/2011		8,245
	30/09/2010		8,378
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		4,082
	30/09/2011		4,778
	30/09/2010		4,128
<b>Frais courants en % *</b>			
Capitalisation I (USD)	30/09/2012		0.86%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		1.90%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		2.40%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012		(2.29%)

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest India Focus

(Libellé en USD)

## États financiers

## État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>9,016,875.10</b>
Actions		9,016,875.10
<b>Avoirs en banque</b>		<b>79,362.25</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>2,477,963.46</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>11,574,200.81</b>
Découverts bancaires		(2,830.82)
Passif exigible	4	(2,493,532.58)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(16.82)</b>
Contrats de change à terme		(16.82)
<b>Total du passif</b>		<b>(2,496,380.22)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>9,077,820.59</b>

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>149,392.98</b>
Dividendes		149,378.87
Intérêts bancaires		14.11
<b>Total des dépenses</b>		<b>(190,983.80)</b>
Commission de gestion	5	(115,105.69)
Commission forfaitaire de service	7	(73,271.88)
Taxe d'abonnement	9	(2,461.87)
Intérêts bancaires		(144.36)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>(41,590.82)</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		(778,401.48)
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		565.43
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		25.44
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		1,238,321.49
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(0.72)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>418,919.34</b>
Souscriptions		919,685.64
Rachats		(3,545,829.20)
Actifs nets au début de l'exercice		11,285,044.81
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>9,077,820.59</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest India Focus

(Libellé en USD)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Inde</b>				
22,479	ADANI PORTS AND SPECIAL ECO	INR	54,274.35	0.60
19,390	ALLAHABAD BANK	INR	53,929.53	0.59
13,862	AMARA RAJA BATTERIES LTD	INR	57,358.64	0.63
30,030	ANDHRA BANK	INR	64,250.36	0.71
10,222	AXIS BANK LTD	INR	219,963.41	2.42
1,653	BAJAJ AUTO LTD	INR	57,228.99	0.63
10,865	BANK OF BARODA	INR	163,968.91	1.81
1,975	BHARAT ELECTRONICS LTD	INR	45,157.83	0.50
21,564	BHARAT PETROLEUM CORP LTD	INR	143,705.49	1.58
24,911	BHARTI AIRTEL LTD	INR	125,487.78	1.38
11,971	CANARA BANK	INR	97,865.11	1.08
15,304	CIPLA LTD/INDIA	INR	110,257.28	1.21
23,651	COAL INDIA LTD	INR	161,021.41	1.77
10,042	COROMANDEL INTERNATIONAL LTD	INR	55,212.44	0.61
31,410	DENA BANK	INR	63,153.48	0.70
5,052	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	INR	157,766.65	1.74
13,425	GAIL INDIA LTD	INR	97,738.17	1.08
5,478	HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	59,822.31	0.66
52,132	HDFC BANK LTD	INR	620,404.90	6.84
94,960	HEIDELBERGCEMENT INDIA LTD	INR	88,037.61	0.97
46,215	HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	105,844.57	1.17
35,621	HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	368,703.86	4.06
34,684	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	506,861.83	5.59
23,467	ICICI BANK LTD	INR	472,498.89	5.20
15,601	INFOSYS LTD	INR	750,397.90	8.28
85,548	ITC LTD	INR	439,863.83	4.85
70,996	JAIPRAKASH ASSOCIATES LTD	INR	111,046.92	1.22
15,730	JINDAL STEEL & POWER LTD	INR	127,149.22	1.40
3,778	JSW STEEL LTD	INR	54,222.13	0.60
15,277	LIC HOUSING FINANCE LTD	INR	81,851.93	0.90
9,797	MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	160,453.85	1.77
25,612	MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	INR	108,818.83	1.20
21,525	NTPC LTD	INR	68,519.24	0.75
39,380	OIL & NATURAL GAS CORP LTD	INR	209,125.76	2.30
13,061	ORIENTAL BANK OF COMMERCE	INR	74,782.86	0.82
19,881	POWER FINANCE CORP LTD	INR	71,239.15	0.78
33,636	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	532,360.09	5.87
27,500	RELIANCE POWER LTD	INR	51,199.17	0.56
24,820	SATYAM COMPUTER SERVICES LTD	INR	52,185.76	0.57
9,692	STATE BANK OF INDIA	INR	412,541.65	4.54
65,361	STERLITE INDUSTRIES INDIA LTD	INR	123,299.26	1.36
13,971	SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	INR	184,752.54	2.04
17,202	TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	INR	421,872.16	4.65
39,463	TATA MOTORS LTD DVR DMV	INR	120,233.28	1.32
57,454	TATA MOTORS LTD MUMBAI	INR	290,891.85	3.20
45,473	TATA POWER CO LTD /NSDL/	INR	92,118.50	1.01
17,240	TATA STEEL LTD	INR	130,856.65	1.44
10,200	TITAN INDUSTRIES LTD	INR	50,666.41	0.56
14,258	UNION BANK OF INDIA	INR	56,375.12	0.62
9,373	WIPRO LTD	INR	67,909.60	0.75
3,775	WOCKHARDT LTD	INR	91,825.29	1.01

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
35,038	ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISES LTD	INR	129,802.35	1.43
			<b>9,016,875.10</b>	<b>99.33</b>
			<b>9,016,875.10</b>	<b>99.33</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>9,016,875.10</b>	<b>99.33</b>

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
<b>Contrats de change à terme</b>				
744.83	EUR	958.16 USD 03/10/2012	958.16	0.07
36.44	USD	28.31 EUR 04/10/2012	36.44	0.02
60.08	EUR	77.28 USD 01/10/2012	77.28	0.01
42.53	USD	33.06 EUR 03/10/2012	42.53	0.00
34,136.00	EUR	43,933.72 USD 04/10/2012	43,933.72	(16.92)
			<b>45,048.13</b>	<b>(16.82)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>(16.82)</b>

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>9,016,875.10</b>	<b>99.33</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(16.82)</b>	<b>0.00</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>79,362.25</b>	<b>0.87</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(18,399.94)</b>	<b>(0.20)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>9,077,820.59</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Industrials

(Libellé en EUR)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	46,904,769.22
	30/09/2011	EUR	31,958,454.52
	30/09/2010	EUR	32,965,179.57
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	396.75
	30/09/2011	EUR	304.70
	30/09/2010	EUR	334.38
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	370.51
	30/09/2011	EUR	287.51
	30/09/2010	EUR	318.80
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	352.32
	30/09/2011	EUR	274.76
	30/09/2010	EUR	306.21
Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	USD	-
	30/09/2011	USD	-
	30/09/2010	USD	-
Distribution P (EUR)	30/09/2012	EUR	1,385.43
	30/09/2011	EUR	1,077.43
	30/09/2010	EUR	1,199.23
<b>Nombre d'actions</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		52,363
	30/09/2011		45,871
	30/09/2010		39,626
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		37,772
	30/09/2011		35,246
	30/09/2010		40,465
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		28,697
	30/09/2011		22,472
	30/09/2010		13,836
Capitalisation Z (USD)	30/09/2012		-
	30/09/2011		-
	30/09/2010		-
Distribution P (EUR)	30/09/2012		1,410
	30/09/2011		1,553
	30/09/2010		2,150
<b>Dividende</b>			
Distribution P (EUR)	14/12/2011	EUR	2.50
Distribution P (EUR)	14/12/2010	EUR	5.00
Distribution P (EUR)	05/01/2010	EUR	9.00

## Frais courants en % \*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	0.82%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	1.86%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	2.36%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	0.21%
Distribution P (EUR)	30/09/2012	1.87%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	171.46%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Industrials

(Libellé en EUR)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>46,430,003.56</b>
Actions		46,430,003.56
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>37,123.81</b>
Contrats de change à terme		37,123.81
<b>Avoirs en banque</b>		<b>855,150.10</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>1,625,013.26</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>48,947,290.73</b>
Passif exigible	4	(2,042,521.51)
<b>Total du passif</b>		<b>(2,042,521.51)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>46,904,769.22</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>1,329,080.78</b>
Dividendes		1,224,603.09
Intérêts bancaires		1,584.17
Autres revenus	11	102,893.52
<b>Total des dépenses</b>		<b>(708,998.49)</b>
Commission de gestion	5	(567,363.31)
Commission forfaitaire de service	7	(123,974.09)
Taxe d'abonnement	9	(16,997.14)
Intérêts bancaires		(663.95)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>620,082.29</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		2,881,541.07
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		545,776.28
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		71,240.14
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		4,664,888.00
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(80,733.05)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>8,702,794.73</b>
Souscriptions		63,568,763.84
Rachats		(57,321,420.54)
Distribution		(3,823.33)
Actifs nets au début de l'exercice		31,958,454.52
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>46,904,769.22</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



## ING (L) - Invest Industrials

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Actions</b>				
<b>États-Unis</b>				
15,000	BORGWARNER INC	USD	805,790.91	1.72
131,200	DELTA AIR LINES INC	USD	934,156.24	1.99
226,698	GENERAL ELECTRIC CO	USD	4,001,796.80	8.52
51,500	KBR INC	USD	1,193,727.17	2.55
181,209	PITNEY BOWES INC	USD	1,946,605.81	4.15
27,700	QUANTA SERVICES INC	USD	531,822.77	1.13
20,300	SPX CORP	USD	1,032,120.48	2.20
32,600	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	494,131.36	1.05
31,892	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	1,940,788.71	4.14
55,780	US AIRWAYS GROUP INC	USD	453,524.14	0.97
15,400	VEECO INSTRUMENTS INC	USD	359,353.28	0.77
			<b>13,693,817.67</b>	<b>29.19</b>
<b>Japon</b>				
61,600	ASAHI HOLDINGS INC	JPY	807,467.67	1.72
12,300	DISCO CORP	JPY	462,065.51	0.99
27,200	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	1,404,979.68	2.99
140,000	HITACHI LTD	JPY	607,055.45	1.29
124,000	ITOCHU CORP	JPY	979,960.94	2.09
3,630	KEYENCE CORP	JPY	725,349.33	1.55
70,500	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	1,217,852.54	2.60
108,800	mitsui & CO LTD	JPY	1,193,553.33	2.54
792,000	NIPPON YUSEN KK	JPY	1,091,980.45	2.33
49,500	OMRON CORP	JPY	741,834.54	1.58
27,400	SECOM CO LTD	JPY	1,114,180.54	2.38
378,000	SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	1,008,355.46	2.15
			<b>11,354,635.44</b>	<b>24.21</b>
<b>Pays-Bas</b>				
85,072	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE CO NV	EUR	2,098,300.88	4.47
808,205	POSTNL NV	EUR	2,190,235.55	4.68
173,942	USG PEOPLE NV	EUR	1,024,518.38	2.18
			<b>5,313,054.81</b>	<b>11.33</b>
<b>France</b>				
41,739	ALSTOM SA	EUR	1,138,848.62	2.43
52,188	BOUYGUES SA	EUR	991,572.00	2.11
36,702	NEOPOST SA	EUR	1,577,084.94	3.36
16,649	VALLOUREC SA	EUR	548,584.55	1.17
28,715	VINCI SA	EUR	951,758.68	2.03
			<b>5,207,848.79</b>	<b>11.10</b>
<b>Suisse</b>				
123,525	ABB LTD	CHF	1,802,221.60	3.84
38,803	TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	1,696,896.06	3.62
			<b>3,499,117.66</b>	<b>7.46</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
750,607	HOMESERVE PLC	GBP	1,978,521.80	4.22
377,482	INVENSYS PLC	GBP	1,109,191.66	2.36
			<b>3,087,713.46</b>	<b>6.58</b>
<b>Danemark</b>				
202	AP MOELLER - MAERSK A/S	DKK	1,125,059.39	2.40

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
19,022	FLSMIDTH & CO A/S	DKK	858,633.80	1.83
			<b>1,983,693.19</b>	<b>4.23</b>
<b>Suède</b>				
116,799	VOLVO AB	SEK	1,275,293.81	2.72
			<b>1,275,293.81</b>	<b>2.72</b>
<b>Italie</b>				
48,870	PRYSMIAN SPA	EUR	678,315.60	1.45
			<b>678,315.60</b>	<b>1.45</b>
<b>Allemagne</b>				
32,435	AIXTRON SE NA	EUR	336,513.13	0.72
			<b>336,513.13</b>	<b>0.72</b>
			<b>46,430,003.56</b>	<b>98.99</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>46,430,003.56</b>	<b>98.99</b>

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR	
<b>Contrats de change à terme</b>					
10,000,000.00	USD	7,733,054.94	EUR 30/11/2012	7,733,054.94	35,196.37
53,466,718.00	JPY	532,254.47	EUR 03/10/2012	532,254.47	1,927.44
				<b>8,265,309.41</b>	<b>37,123.81</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>37,123.81</b>	

## Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>46,430,003.56</b>	<b>98.99</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>37,123.81</b>	<b>0.08</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>855,150.10</b>	<b>1.82</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(417,508.25)</b>	<b>(0.89)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>46,904,769.22</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Information Technology

(Libellé en USD)

### Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	USD	205,882,920.92	<b>Nombre d'actions</b>				
	30/09/2011	USD	169,114,398.87		Capitalisation I (USD)	30/09/2012	103,318	
	30/09/2010	USD	151,922,507.66			30/09/2011	78,722	
					30/09/2010	108,050		
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>				Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	6,303		
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	8,707.47	30/09/2011	7,838		
		30/09/2011	EUR	6,966.48	30/09/2010	10,127		
	Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	817.86	Capitalisation P (USD)	30/09/2012	60,579	
		30/09/2011	USD	682.45		30/09/2011	82,563	
		30/09/2010	USD	658.40		30/09/2010	101,926	
	Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	489.28	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012	383,270	
		30/09/2011	EUR	395.55		30/09/2011	475,209	
		30/09/2010	EUR	378.93		30/09/2010	-	
	Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	763.29	Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	6,312	
		30/09/2011	USD	643.52		30/09/2011	7,615	
		30/09/2010	USD	627.28		30/09/2010	64	
	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	41.32	Capitalisation X (HUF)	30/09/2012	803	
		30/09/2011	EUR	35.20		30/09/2011	442	
		30/09/2010	EUR	-		30/09/2010	-	
	Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	1,921.82	Capitalisation X (USD)	30/09/2012	26,481	
		30/09/2011	EUR	1,561.38		30/09/2011	6,194	
		30/09/2010	EUR	1,503.48		30/09/2010	5,708	
	Capitalisation X (HUF)	30/09/2012	HUF	57,537.99	Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	-	
		30/09/2011	HUF	48,114.93		30/09/2011	-	
		30/09/2010	HUF	-		30/09/2010	-	
	Capitalisation X (USD)	30/09/2012	USD	719.22	Distribution P (USD)	30/09/2012	1,656	
		30/09/2011	USD	609.43		30/09/2011	1,995	
		30/09/2010	USD	597.07		30/09/2010	2,653	
	Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	USD	-	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2012	38,937	
		30/09/2011	USD	-		30/09/2011	37,580	
		30/09/2010	USD	-		30/09/2010	-	
	Distribution P (USD)	30/09/2012	USD	3,695.69	<b>Dividende</b>			
		30/09/2011	USD	3,115.87	Distribution P (USD)	14/12/2010	USD	4.00
		30/09/2010	USD	3,041.02	Distribution P (USD)	05/01/2010	USD	5.00
	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	165.32				
		30/09/2011	EUR	140.65				
		30/09/2010	EUR	-				
<b>Nombre d'actions</b>								
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		110					
	30/09/2011		270					
	30/09/2010		-					

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Information Technology

*(Libellé en USD)*

<b>Frais courants en % *</b>		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	0.82%
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	0.83%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	1.86%
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	1.87%
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012	1.92%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	2.37%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2012	2.41%
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	2.36%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	0.23%
Distribution P (USD)	30/09/2012	1.87%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2012	1.92%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	144.15%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Information Technology

(Libellé en USD)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>188,482,095.07</b>
Actions		188,482,095.07
<b>Avoirs en banque</b>		<b>20,241,573.49</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>5,993,583.88</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>214,717,252.44</b>
Passif exigible	4	(8,633,350.30)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(200,981.22)</b>
Contrats de change à terme		(200,981.22)
<b>Total du passif</b>		<b>(8,834,331.52)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>205,882,920.92</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>1,912,311.82</b>
Dividendes		1,655,938.01
Intérêts bancaires		2,235.31
Autres revenus	11	254,138.50
<b>Total des dépenses</b>		<b>(2,886,871.77)</b>
Commission de gestion	5	(2,307,212.39)
Commission forfaitaire de service	7	(513,008.44)
Taxe d'abonnement	9	(66,056.69)
Intérêts bancaires		(594.25)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>(974,559.95)</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		12,236,990.19
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(55,648.05)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		(300,807.52)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		14,578,406.94
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(408,392.88)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>25,075,988.73</b>
Souscriptions		171,337,319.86
Rachats		(159,644,786.54)
Actifs nets au début de l'exercice		169,114,398.87
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>205,882,920.92</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Information Technology

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					
<b>Actions</b>					<b>Actions</b>					
<b>États-Unis</b>					<b>France</b>					
248,600	ACME PACKET INC	USD	4,251,060.00	2.06	192,194	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	EUR	1,389,587.57	0.67	
227,726	ADOBE SYSTEMS INC	USD	7,391,985.96	3.59	64,261	INTERXION HOLDING NV	USD	1,460,009.92	0.71	
103,300	ALTERA CORP	USD	3,510,650.50	1.71				<b>5,257,747.37</b>	<b>2.55</b>	
11,814	APPLE INC	USD	7,883,009.64	3.84	<b>Corée du Sud</b>					
79,800	ARUBA NETWORKS INC	USD	1,794,303.00	0.87	85,606	NEOPOST SA	EUR	4,732,377.04	2.30	
223,055	CIENA CORP	USD	3,033,548.00	1.47				<b>4,732,377.04</b>	<b>2.30</b>	
199,141	FINISAR CORP	USD	2,847,716.30	1.38	3,642	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	4,410,672.78	2.14	
36,500	F5 NETWORKS INC	USD	3,821,550.00	1.86				<b>4,410,672.78</b>	<b>2.14</b>	
23,478	GOOGLE INC	USD	17,714,151.00	8.61	<b>Danemark</b>					
397,400	HEWLETT-PACKARD CO	USD	6,779,644.00	3.29	127,578	BANG & OLUFSEN A/S	DKK	1,750,328.06	0.85	
93,880	INFORMATICA CORP	USD	3,267,962.80	1.59				<b>1,750,328.06</b>	<b>0.85</b>	
40,900	KLA-TENCOR CORP	USD	1,951,134.50	0.95	<b>Taïwan</b>					
42,100	LAM RESEARCH CORP	USD	1,338,148.50	0.65	69,000	LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	1,428,795.61	0.69	
795,700	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	4,762,264.50	2.31				<b>1,428,795.61</b>	<b>0.69</b>	
535,019	MICROSOFT CORP	USD	15,932,865.82	7.75	<b>Allemagne</b>					
138,353	NEOPHOTONICS CORP	USD	807,981.52	0.39	103,937	AIXTRON SE NA	EUR	1,387,292.58	0.67	
172,862	NETAPP INC	USD	5,683,702.56	2.76				<b>1,387,292.58</b>	<b>0.67</b>	
126,800	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	3,156,052.00	1.53	<b>Suède</b>					
103,223	QUALCOMM INC	USD	6,450,405.27	3.13	85,598	TRANSMODE HOLDING AB	SEK	985,670.77	0.48	
106,800	RIVERBED TECHNOLOGY INC	USD	2,485,236.00	1.21				<b>985,670.77</b>	<b>0.48</b>	
93,439	SANDISK CORP	USD	4,058,055.77	1.97	<b>Hong Kong</b>					
79,241	SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	953,269.23	0.46	2,590,650	COMBA TELECOM SYSTEMS HOLDINGS LTD	HKD	865,415.60	0.42	
145,776	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	5,011,778.88	2.43				<b>865,415.60</b>	<b>0.42</b>	
55,700	VEECO INSTRUMENTS INC	USD	1,672,114.00	0.81				<b>188,482,095.07</b>	<b>91.55</b>	
42,600	VMWARE INC	USD	4,121,124.00	2.00						
			<b>120,679,713.75</b>	<b>58.62</b>						
<b>Japon</b>					<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					
54,100	DISCO CORP	JPY	2,614,601.54	1.27	<b>Actions</b>					
920,000	HITACHI LTD	JPY	5,132,133.68	2.50	<b>Allemagne</b>					
184,300	IBIDEN CO LTD	JPY	2,702,908.74	1.31	17,200	TELDAFAX AG	EUR	0.00	0.00	
35,300	KAKAKU.COM INC	JPY	1,332,597.69	0.65				<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
16,044	KEYENCE CORP	JPY	4,124,421.59	2.00	<b>États-Unis</b>					
94,900	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	5,068,245.50	2.46	41,000	WORLD.COM INC - WORLD.COM GROUP	USD	0.00	0.00	
180,700	OMRON CORP	JPY	3,483,933.16	1.69				<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
			<b>24,458,841.90</b>	<b>11.88</b>						
<b>Israël</b>					<b>Total du portefeuille-titres</b>					
137,747	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	USD	6,633,895.52	3.23				<b>188,482,095.07</b>	<b>91.55</b>	
60,950	NICE SYSTEMS LTD ADR	USD	2,024,759.00	0.98	<b>Instruments financiers dérivés au 30/09/2012</b>					
			<b>8,658,654.52</b>	<b>4.21</b>	À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD	
<b>Chine</b>					<b>Contrats de change à terme</b>					
71,000	BAIDU INC/CHINA ADR	USD	8,294,220.00	4.03	18,000,000.00	USD	13,919,498.90	EUR 30/11/2012	18,000,000.00	81,551.31
			<b>8,294,220.00</b>	<b>4.03</b>						
<b>Royaume-Uni</b>										
320,408	IMAGINATION TECHNOLOGIES GROUP PLC	GBP	2,457,625.44	1.20						
2,734,911	MONITISE PLC	GBP	1,589,880.32	0.77						
612,388	SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	GBP	1,524,859.33	0.74						
			<b>5,572,365.09</b>	<b>2.71</b>						
<b>Pays-Bas</b>										
71,527	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2,408,149.88	1.17						

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Information Technology

(Libellé en USD)

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
8,375,647.00 JPY	83,435.33 EUR	31/10/2012	107,652.19	311.57
74,361.59 SGD	46,904.00 EUR	31/10/2012	60,619.20	257.36
565,169.00 TWD	14,943.92 EUR	31/10/2012	19,280.18	49.80
184,819.87 EUR	1,377,290.37 DKK	31/10/2012	237,770.76	19.09
13,171.20 HKD	1,313.60 EUR	31/10/2012	1,698.80	8.37
321.10 EUR	91,350.83 HUF	31/10/2012	413.10	2.80
99.35 EUR	127.80 USD	02/10/2012	127.80	0.01
217.79 USD	169.31 EUR	01/10/2012	217.79	(0.03)
31,527.00 HUF	110.58 EUR	31/10/2012	142.28	(0.66)
54,640.06 GBP	68,663.86 EUR	31/10/2012	88,232.77	(137.20)
47,186.32 EUR	75,012.06 SGD	31/10/2012	60,705.20	(424.29)
89,338.33 EUR	899,426.06 HKD	31/10/2012	114,933.77	(1,039.58)
108,904.00 EUR	928,717.17 SEK	31/10/2012	140,105.00	(1,376.00)
163,093.49 EUR	6,206,260.00 TWD	31/10/2012	209,819.77	(1,845.84)
590,052.28 EUR	471,664.19 GBP	31/10/2012	759,102.26	(2,249.39)
455,745.35 EUR	661,831,294.00 KRW	31/10/2012	586,316.39	(8,061.13)
2,358,668.26 EUR	239,351,864.00 JPY	31/10/2012	3,034,426.72	(41,941.83)
19,043,792.29 EUR	24,733,125.23 USD	31/10/2012	24,733,125.23	(226,105.58)
			<b>48,154,689.21</b>	<b>(200,981.22)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>(200,981.22)</b>

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>188,482,095.07</b>	<b>91.55</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(200,981.22)</b>	<b>(0.10)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>20,241,573.49</b>	<b>9.83</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(2,639,766.42)</b>	<b>(1.28)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>205,882,920.92</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Japan

(Libellé en JPY)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	JPY	8,502,900,667.00	<b>Nombre d'actions</b>				
	30/09/2011	JPY	9,253,729,652.35		Capitalisation I (JPY)	30/09/2012	997,681	
	30/09/2010	JPY	11,460,018,947.00			30/09/2011	1,229,527	
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>					30/09/2010	1,232,521		
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	24.29	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	204	
		30/09/2011	EUR	22.60		30/09/2011	240	
	30/09/2010	EUR	22.28		30/09/2010	139		
Capitalisation I (JPY)	30/09/2012	JPY	2,416.00	Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	2,183		
	30/09/2011	JPY	2,323.00		30/09/2011	1,724		
	30/09/2010	JPY	2,525.00		30/09/2010	1,084		
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	PLN	20,234.89	Capitalisation P (JPY)	30/09/2012	1,458,113		
	30/09/2011	PLN	19,024.73		30/09/2011	1,525,057		
	30/09/2010	PLN	20,390.92		30/09/2010	2,005,981		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	153.93	Capitalisation S (JPY)	30/09/2012	436,989		
	30/09/2011	EUR	144.44		30/09/2011	510,356		
	30/09/2010	EUR	143.58		30/09/2010	524,718		
Capitalisation P (JPY)	30/09/2012	JPY	2,253.00	Capitalisation V (EUR)	30/09/2012	44,118		
	30/09/2011	JPY	2,184.00		30/09/2011	43,700		
	30/09/2010	JPY	2,394.00		30/09/2010	37,917		
Capitalisation S (JPY)	30/09/2012	JPY	2,411.00	Capitalisation X (JPY)	30/09/2012	272,770		
	30/09/2011	JPY	2,319.00		30/09/2011	298,899		
	30/09/2010	JPY	2,522.00		30/09/2010	325,979		
Capitalisation V (EUR)	30/09/2012	EUR	88.61	Capitalisation X (USD)	30/09/2012	164		
	30/09/2011	EUR	83.02		30/09/2011	44		
	30/09/2010	EUR	82.42		30/09/2010	-		
Capitalisation X (JPY)	30/09/2012	JPY	2,110.00	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012	3,955		
	30/09/2011	JPY	2,056.00		30/09/2011	3,591		
	30/09/2010	JPY	2,265.00		30/09/2010	1,023		
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	USD	86.08	Distribution P (JPY)	30/09/2012	250,984		
	30/09/2011	USD	84.61		30/09/2011	310,413		
	30/09/2010	USD	-		30/09/2010	427,858		
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012	CZK	6,048.00	<b>Dividende</b>				
	30/09/2011	CZK	5,997.68		Distribution P (JPY)	14/12/2011	JPY	7.25
	30/09/2010	CZK	6,662.35		Distribution P (JPY)	14/12/2010	JPY	7.00
Distribution P (JPY)	30/09/2012	JPY	2,050.00	Distribution P (JPY)	05/01/2010	JPY	10.00	
	30/09/2011	JPY	1,994.00					
	30/09/2010	JPY	2,193.00					
<b>Nombre d'actions</b>								
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	17,700					
		30/09/2011	22,153					
		30/09/2010	23,086					

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Japan

(Libellé en JPY)

<b>Frais courants en % *</b>		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	0.81%
Capitalisation I (JPY)	30/09/2012	0.81%
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	0.86%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	1.64%
Capitalisation P (JPY)	30/09/2012	1.65%
Capitalisation S (JPY)	30/09/2012	0.85%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2012	1.51%
Capitalisation X (JPY)	30/09/2012	2.15%
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	2.15%
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012	2.19%
Distribution P (JPY)	30/09/2012	1.65%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	16.39%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.



## ING (L) - Invest Japan

(Libellé en JPY)

## États financiers

## État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>8,184,759,450.00</b>
Actions		8,184,759,450.00
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>3,134,000.00</b>
Contrats à terme standardisés		3,134,000.00
<b>Avoirs en banque</b>		<b>247,087,731.00</b>
<b>Dépôts de garantie</b>		<b>4,811,180.00</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>86,426,674.00</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>8,526,219,035.00</b>
Passif exigible	4	(21,147,377.00)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(2,170,991.00)</b>
Contrats de change à terme		(2,170,991.00)
<b>Total du passif</b>		<b>(23,318,368.00)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>8,502,900,667.00</b>

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>243,130,400.00</b>
Dividendes		243,111,392.00
Intérêts bancaires		19,008.00
<b>Total des dépenses</b>		<b>(128,837,779.00)</b>
Commission de gestion	5	(100,468,041.00)
Commission forfaitaire de service	7	(24,618,850.00)
Taxe d'abonnement	9	(3,682,167.00)
Intérêts bancaires		(68,721.00)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>114,292,621.00</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		(616,554,007.35)
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(5,218,540.00)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		75,936.00
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		691,005,848.00
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		10,729,843.00
<b>Résultat des opérations</b>		<b>194,331,700.65</b>
Souscriptions		4,648,205,101.00
Rachats		(5,591,282,323.00)
Distribution		(2,083,464.00)
Actifs nets au début de l'exercice		9,253,729,652.35
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>8,502,900,667.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Japan

(Libellé en JPY)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en JPY	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en JPY	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Actions</b>									
<b>Japon</b>									
18,700	ABC-MART INC	JPY	64,515,000.00	0.76	103,400	NIKON CORP	JPY	222,103,200.00	2.61
44,000	AEON CREDIT SERVICE CO LTD	JPY	73,920,000.00	0.87	50	NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	42,050,000.00	0.49
48,800	ASAHI CO LTD	JPY	64,952,800.00	0.76	55,000	NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	48,015,000.00	0.56
38,200	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	151,463,000.00	1.78	18,100	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	67,332,000.00	0.79
28,000	AVEX GROUP HOLDINGS INC	JPY	44,968,000.00	0.53	306,200	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	203,623,000.00	2.39
128,000	BANK OF YOKOHAMA LTD	JPY	47,488,000.00	0.56	7,200	NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	52,200,000.00	0.61
9,200	BENESSE HOLDINGS INC	JPY	34,776,000.00	0.41	166,300	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	46,397,700.00	0.55
27,900	BRIDGESTONE CORP	JPY	50,499,000.00	0.59	633	NTT DOCOMO INC	JPY	48,137,800.00	0.94
58,200	CANON INC	JPY	145,209,000.00	1.71	106,000	OKUMA CORP	JPY	48,866,000.00	0.57
34,900	CAPCOM CO LTD	JPY	56,398,400.00	0.66	16,810	ORIX CORP	JPY	131,790,400.00	1.55
6,200	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	42,532,000.00	0.50	65,000	PANASONIC CORP	JPY	33,540,000.00	0.39
60,000	COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	65,340,000.00	0.77	25,700	PARAMOUNT BED HOLDINGS CO LTD	JPY	65,920,500.00	0.78
207,000	DAICEL CORP	JPY	96,876,000.00	1.14	32,800	PARK24 CO LTD	JPY	41,918,400.00	0.49
49,000	DAIHATSU MOTOR CO LTD	JPY	63,798,000.00	0.75	351,300	PIONEER CORP	JPY	67,098,300.00	0.79
638	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD	JPY	56,526,800.00	0.66	64,200	RAKUTEN INC	JPY	51,039,000.00	0.60
144,000	DAINIPPON SCREEN MANUFACTURING CO LTD	JPY	55,296,000.00	0.65	6,700	RINNAI CORP	JPY	38,994,000.00	0.46
17,100	DISCO CORP	JPY	64,296,000.00	0.76	20,800	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	74,672,000.00	0.88
29,800	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	154,066,000.00	1.81	10,400	SHIMANO INC	JPY	59,072,000.00	0.69
25,400	EISAI CO LTD	JPY	89,408,000.00	1.05	65,000	SHIZUOKA BANK LTD	JPY	51,935,000.00	0.61
10,200	FANUC CORP	JPY	128,316,000.00	1.51	471,000	SHOWA DENKO KK	JPY	58,404,000.00	0.69
80,000	FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	51,840,000.00	0.61	42,900	SOFTBANK CORP	JPY	135,564,000.00	1.59
594,000	HITACHI LTD	JPY	257,796,000.00	3.03	36,900	SONY CORP	JPY	33,911,100.00	0.40
62,700	HITACHI TRANSPORT SYSTEM LTD	JPY	82,137,000.00	0.97	87,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	212,280,000.00	2.50
83,600	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	200,389,200.00	2.36	16,100	SUMITOMO REAL ESTATE SALES CO LTD	JPY	63,031,500.00	0.74
341,000	IHI CORP	JPY	59,334,000.00	0.70	336,000	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	56,448,000.00	0.66
115,000	ISUZU MOTORS LTD	JPY	43,355,000.00	0.51	23,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	82,685,000.00	0.97
36,800	ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP	JPY	149,408,000.00	1.76	40,500	TOHOKU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	25,434,000.00	0.30
76,400	JAPAN TOBACCO INC	JPY	178,928,800.00	2.10	45,200	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	90,128,800.00	1.06
35,000	JGC CORP	JPY	91,175,000.00	1.07	301,000	TOKYO GAS CO LTD	JPY	129,430,000.00	1.52
37,000	JS GROUP CORP	JPY	68,894,000.00	0.81	156,000	TOKYU LAND CORP	JPY	65,208,000.00	0.77
325,390	JX HOLDINGS INC	JPY	138,941,530.00	1.63	122,900	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	373,616,000.00	4.40
43,200	KAKAKU.COM INC	JPY	126,878,400.00	1.49	75,000	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	39,225,000.00	0.46
58,300	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	35,563,000.00	0.42	136,000	77 BANK LTD	JPY	44,064,000.00	0.52
31,000	KAO CORP	JPY	71,300,000.00	0.84	<b>8,184,759,450.00 96.26</b>				
15,800	KDDI CORP	JPY	95,748,000.00	1.13	<b>8,184,759,450.00 96.26</b>				
2,515	KEYENCE CORP	JPY	50,300,000.00	0.59	<b>Total du portefeuille-titres 8,184,759,450.00 96.26</b>				
22,000	KOMATSU LTD	JPY	33,814,000.00	0.40	<b>Instruments financiers dérivés au 30/09/2012</b>				
15,800	K'S HOLDINGS CORP	JPY	30,778,400.00	0.36	À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en JPY	Plus ou (moins)-values non réalisées en JPY
201,000	KUBOTA CORP	JPY	158,790,000.00	1.87	<b>Contrats de change à terme</b>				
102,300	KURARAY CO LTD	JPY	90,740,100.00	1.07	19,607,337.00	801,356.78	15/10/2012	19,607,337.00	190,861.00
279,000	MARUBENI CORP	JPY	138,942,000.00	1.63	1,900,590.00	463,853.74	15/10/2012	1,900,590.00	58,534.00
96,300	mitsubishi corp	JPY	136,649,700.00	1.61	55.00	0.55	01/10/2012	55.00	0.00
235,000	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	135,360,000.00	1.59	138.00	1.38	02/10/2012	138.00	0.00
135,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	201,690,000.00	2.37	4,903,256.41	118,806,128.00	15/10/2012	118,806,128.00	(2,668.00)
240,000	MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO INC	JPY	94,080,000.00	1.11	24,305,009.22	98,937,791.00	15/10/2012	98,937,791.00	(2,417,718.00)
772,720	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	282,815,520.00	3.34	<b>239,252,039.00 (2,170,991.00)</b>				
155,300	MITSUI & CO LTD	JPY	170,519,400.00	2.01					
187,000	MITSUI MINING & SMELTING CO LTD	JPY	31,042,000.00	0.37					
1,489,100	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	189,115,700.00	2.22					
44,700	NET ONE SYSTEMS CO LTD	JPY	43,940,100.00	0.52					
20,400	NIDEC CORP	JPY	116,484,000.00	1.37					
18,000	NIFCO INC/JAPAN	JPY	32,454,000.00	0.38					
34,100	NIHON KOHDEN CORP	JPY	92,376,900.00	1.09					
121,000	NIKKISO CO LTD	JPY	116,402,000.00	1.37					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Japan

(Libellé en JPY)

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

Quantité	Nom	Devise	Engagement en JPY	Plus ou (moins)-values non réalisées en JPY
<b>Contrat à terme standardisé sur indice d'actions</b>				
24	TOPIX INDEX FUTURE 13/12/2012	JPY	176,400,000.00	3,134,000.00
			<b>176,400,000.00</b>	<b>3,134,000.00</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>963,009.00</b>

## Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>8,184,759,450.00</b>	<b>96.26</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>963,009.00</b>	<b>0.01</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>247,087,731.00</b>	<b>2.91</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>70,090,477.00</b>	<b>0.82</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>8,502,900,667.00</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps

(Libellé en JPY)

### Statistiques

Taux de rotation du  
portefeuille en % \*

30/09/2012

29.46%

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	JPY	686,039,859.05
	30/09/2011	JPY	672,815,874.71
	30/09/2010	JPY	767,938,721.00
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>			
Capitalisation P (JPY)	30/09/2012	JPY	8,682.00
	30/09/2011	JPY	8,109.00
	30/09/2010	JPY	7,717.00
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	1,629.22
	30/09/2011	EUR	1,477.92
	30/09/2010	EUR	-
Capitalisation X (JPY)	30/09/2012	JPY	8,197.00
	30/09/2011	JPY	7,694.00
	30/09/2010	JPY	7,359.00
Distribution P (JPY)	30/09/2012	JPY	33,370.00
	30/09/2011	JPY	31,169.00
	30/09/2010	JPY	29,710.00
<b>Nombre d'actions</b>			
Capitalisation P (JPY)	30/09/2012		55,986
	30/09/2011		53,969
	30/09/2010		65,677
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		6
	30/09/2011		1
	30/09/2010		-
Capitalisation X (JPY)	30/09/2012		9,833
	30/09/2011		13,899
	30/09/2010		12,398
Distribution P (JPY)	30/09/2012		3,548
	30/09/2011		4,108
	30/09/2010		5,718
<b>Dividende</b>			
Distribution P (JPY)	14/12/2010	JPY	50.00
Distribution P (JPY)	05/01/2010	JPY	50.00
<b>Frais courants en % *</b>			
Capitalisation P (JPY)	30/09/2012		1.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		2.36%
Capitalisation X (JPY)	30/09/2012		2.35%
Distribution P (JPY)	30/09/2012		1.85%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Japanese Small &amp; Mid Caps

(Libellé en JPY)

## États financiers

## État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>668,270,370.00</b>
Actions		668,270,370.00
<b>Avoirs en banque</b>		<b>14,300,512.00</b>
<b>Dépôts de garantie</b>		<b>10,000.00</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>15,729,510.00</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>698,310,392.00</b>
Passif exigible	4	(12,270,532.95)
<b>Total du passif</b>		<b>(12,270,532.95)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>686,039,859.05</b>

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>12,943,411.00</b>
Dividendes		12,941,421.00
Intérêts bancaires		1,990.00
<b>Total des dépenses</b>		<b>(13,571,353.95)</b>
Commission de gestion	5	(11,086,193.00)
Commission forfaitaire de service	7	(2,121,946.95)
Taxe d'abonnement	9	(363,214.00)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>(627,942.95)</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		41,878,954.29
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(1,672,999.00)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		484.00
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		6,846,559.00
<b>Résultat des opérations</b>		<b>46,425,055.34</b>
Souscriptions		155,998,113.00
Rachats		(189,199,184.00)
Actifs nets au début de l'exercice		672,815,874.71
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>686,039,859.05</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps

(Libellé en JPY)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en JPY	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Japon</b>				
3,700	ABC-MART INC	JPY	12,765,000.00	1.86
8,800	AEON CREDIT SERVICE CO LTD	JPY	14,784,000.00	2.15
1,300	AIN PHARMACIEZ INC	JPY	7,241,000.00	1.06
10,000	ASAHI CO LTD	JPY	13,310,000.00	1.94
4,200	ASAHI INTECC CO LTD	JPY	12,765,800.00	1.52
6,800	AVEX GROUP HOLDINGS INC	JPY	10,920,800.00	1.59
6,800	BANK OF THE RYUKYUS LTD	JPY	6,915,600.00	1.01
142	BEST BRIDAL INC	JPY	12,765,800.00	1.86
76	CYBERAGENT INC	JPY	12,798,400.00	1.87
5,000	DAI-ICHI SEIKO CO LTD	JPY	5,160,000.00	0.75
2,000	DISCO CORP	JPY	7,520,000.00	1.10
19,000	DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	10,279,000.00	1.50
94	DWANGO CO LTD	JPY	11,082,600.00	1.62
2,200	FP CORP	JPY	13,530,000.00	1.97
6,100	FUJI PHARMA CO LTD	JPY	7,844,600.00	1.14
6,400	HITACHI TRANSPORT SYSTEM LTD	JPY	8,384,000.00	1.22
33,000	HOSOKAWA MICRON CORP	JPY	14,256,000.00	2.08
2,300	ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP	JPY	9,338,000.00	1.36
36,000	ITOHAM FOODS INC	JPY	12,312,000.00	1.79
69,000	JEOL LTD	JPY	12,075,000.00	1.76
13,800	JP-HOLDINGS INC	JPY	13,951,800.00	2.03
25,700	KABU.COM SECURITIES CO LTD	JPY	5,833,900.00	0.85
10,000	KAGOSHIMA BANK LTD	JPY	5,150,000.00	0.75
5,500	KAKAKU.COM INC	JPY	16,153,500.00	2.36
3,400	KAMEDA SEIKA CO LTD	JPY	6,674,200.00	0.97
15,000	KANTO NATURAL GAS DEVELOPMENT LTD	JPY	6,405,000.00	0.93
6,500	KEWPIE CORP	JPY	8,489,000.00	1.24
5,100	LIFENET INSURANCE CO	JPY	5,258,100.00	0.77
3,400	LIVESENSE INC	JPY	14,858,000.00	2.17
33,000	MITSUI MINING & SMELTING CO LTD	JPY	5,478,000.00	0.80
5,300	MUSASHI SEIMITSU INDUSTRY CO LTD	JPY	7,621,400.00	1.11
8,600	NICHII GAKKAN CO	JPY	6,458,600.00	0.94
5,000	NIFCO INC/JAPAN	JPY	9,015,000.00	1.31
101	NIFTY CORP	JPY	14,119,800.00	2.06
11,000	NIKKISO CO LTD	JPY	10,582,000.00	1.54
22,000	NIPPON DENKO CO LTD	JPY	4,378,000.00	0.64
11,000	NIPPON SEIKI CO LTD	JPY	8,580,000.00	1.25
12,000	NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	10,476,000.00	1.53
15,000	NISSHINBO HOLDINGS INC	JPY	7,710,000.00	1.12
49,000	NOMURA CO LTD	JPY	12,250,000.00	1.79
6,700	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	JPY	9,192,400.00	1.34
20,000	OKAMURA CORP	JPY	12,040,000.00	1.76
5,300	OSAKA STEEL CO LTD	JPY	6,778,700.00	0.99
5,500	PARAMOUNT BED HOLDINGS CO LTD	JPY	14,107,500.00	2.06
4,100	PARK24 CO LTD	JPY	5,239,800.00	0.76
3,700	PIGEON CORP	JPY	13,209,000.00	1.93
41,100	PIONEER CORP	JPY	7,850,100.00	1.14
27,000	PRESS KOGYO CO LTD	JPY	8,424,000.00	1.23
14,400	RIGHT ON CO LTD	JPY	9,619,200.00	1.40
2,600	SANRIO CO LTD	JPY	7,272,200.00	1.06
19,000	SANYO CHEMICAL INDUSTRIES LTD	JPY	7,657,000.00	1.12
4,300	SHO-BOND HOLDINGS CO LTD	JPY	11,717,500.00	1.71
70,000	SHOWA DENKO KK	JPY	8,680,000.00	1.27
13,600	SINTOKOGIO LTD	JPY	7,303,200.00	1.06

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en JPY	% VNI
1,170	SUMITOMO REAL ESTATE SALES CO LTD	JPY	4,580,550.00	0.67
2,400	SYSMEX CORP	JPY	9,012,000.00	1.31
25,000	TADANO LTD	JPY	14,775,000.00	2.15
4,500	TAIKISHA LTD	JPY	7,371,000.00	1.07
29,000	TOKYU LAND CORP	JPY	12,122,000.00	1.77
15,000	TSUKISHIMA KIKAI CO LTD	JPY	10,155,000.00	1.48
2,600	TSURUHA HOLDINGS INC	JPY	15,184,000.00	2.21
5,800	UNITED ARROWS LTD	JPY	12,098,800.00	1.76
3,970	WELCIA HOLDINGS CO LTD	JPY	10,067,920.00	1.47
11,100	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	10,012,200.00	1.46
38,000	77 BANK LTD	JPY	12,312,000.00	1.79
			<b>639,921,170.00</b>	<b>93.28</b>
			<b>639,921,170.00</b>	<b>93.28</b>

### Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé

<b>Actions</b>				
<b>Japon</b>				
8,800	FIELDS CORP	JPY	9,680,000.00	1.41
11,000	NITTOKU ENGINEERING CO LTD	JPY	9,922,000.00	1.44
15,400	TAKEUCHI MANUFACTURING CO LTD	JPY	8,747,200.00	1.28
			<b>28,349,200.00</b>	<b>4.13</b>
			<b>28,349,200.00</b>	<b>4.13</b>

**Total du portefeuille-titres 668,270,370.00 97.41**

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>668,270,370.00</b>	<b>97.41</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>14,300,512.00</b>	<b>2.08</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>3,468,977.05</b>	<b>0.51</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>686,039,859.05</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Latin America

(Libellé en USD)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	USD	224,566,069.68	<b>Nombre d'actions</b>				
	30/09/2011	USD	235,663,903.55		Capitalisation X (HUF)	30/09/2012	3,307	
	30/09/2010	USD	380,825,666.65			30/09/2011	4,683	
					30/09/2010	1,208		
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>								
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	4,503.29	Capitalisation X (USD)	30/09/2012	11,210		
	30/09/2011	USD	4,121.07		30/09/2011	13,443		
	30/09/2010	USD	5,495.78		30/09/2010	15,814		
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	PLN	18,377.89	Capitalisation Y (USD)	30/09/2012	229		
	30/09/2011	PLN	16,619.32		30/09/2011	-		
	30/09/2010	PLN	22,225.46		30/09/2010	-		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	325.59	Distribution P (USD)	30/09/2012	6,296		
	30/09/2011	EUR	288.67		30/09/2011	8,182		
	30/09/2010	EUR	382.29		30/09/2010	12,412		
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	2,434.78	<b>Dividende</b>				
	30/09/2011	USD	2,251.28		Distribution P (USD)	14/12/2011	USD	10.00
	30/09/2010	USD	3,033.67		Distribution P (USD)	14/12/2010	USD	6.54
Capitalisation X (HUF)	30/09/2012	HUF	45,122.04	Distribution P (USD)	05/01/2010	USD	20.00	
	30/09/2011	HUF	41,378.92					
	30/09/2010	HUF	51,910.73					
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	USD	2,311.03	<b>Frais courants en % *</b>				
	30/09/2011	USD	2,147.35		Capitalisation I (USD)	30/09/2012	0.87%	
	30/09/2010	USD	2,907.99		Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	0.91%	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2012	USD	234.14	Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	1.91%		
	30/09/2011	USD	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2012	1.90%		
	30/09/2010	USD	-	Capitalisation X (HUF)	30/09/2012	2.42%		
Distribution P (USD)	30/09/2012	USD	1,690.59	Capitalisation X (USD)	30/09/2012	2.41%		
	30/09/2011	USD	1,572.87	Capitalisation Y (USD)	30/09/2012	3.40%		
	30/09/2010	USD	2,125.84	Distribution P (USD)	30/09/2012	1.91%		
<b>Nombre d'actions</b>				<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	199.68%		
	Capitalisation I (USD)	30/09/2012	2,399					
	30/09/2011	2,961						
	30/09/2010	5,455						
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	516						
	30/09/2011	395						
	30/09/2010	136						
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	114,878						
	30/09/2011	131,942						
	30/09/2010	152,798						
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	51,507						
	30/09/2011	56,743						
	30/09/2010	65,064						

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Latin America

(Libellé en USD)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>220,704,201.30</b>
Actions		220,704,201.30
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>9,974.15</b>
Contrats de change à terme		9,974.15
<b>Avoirs en banque</b>		<b>6,481,860.77</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>1,037,288.28</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>228,233,324.50</b>
Passif exigible	4	(3,667,254.82)
<b>Total du passif</b>		<b>(3,667,254.82)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>224,566,069.68</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>6,155,179.45</b>
Dividendes		6,152,758.63
Intérêts bancaires		2,246.44
Autres revenus	11	174.38
<b>Total des dépenses</b>		<b>(5,250,059.22)</b>
Commission de gestion	5	(3,715,593.45)
Commission forfaitaire de service	7	(857,924.68)
Taxe d'abonnement	9	(112,236.93)
Intérêts bancaires		(1,375.57)
Autres charges	10	(562,928.59)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>905,120.23</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		(16,358,363.28)
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		29,801.24
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		(724,581.01)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		34,526,469.15
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		130,944.67
<b>Résultat des opérations</b>		<b>18,509,391.00</b>
Souscriptions		53,424,054.56
Rachats		(82,951,469.95)
Distribution		(79,809.48)
Actifs nets au début de l'exercice		235,663,903.55
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>224,566,069.68</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



## ING (L) - Invest Latin America

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Brésil</b>				
100,000	ANHANGUERA EDUCACIONAL PARTICIPACOES SA	BRL	1,661,080.44	0.74
62,800	AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO SA	BRL	1,131,687.70	0.50
475,041	BANCO BRADESCO SA	BRL	7,626,225.04	3.40
150,000	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	2,081,279.57	0.93
350,000	BR PROPERTIES SA	BRL	4,563,042.19	2.03
226,893	BRADESPAR SA	BRL	3,147,066.75	1.40
999,956	BRASIL BROKERS PARTICIPACOES SA	BRL	3,519,166.92	1.57
125,000	BRASIL INSURANCE PARTICIPACOES E ADMINISTRACAO SA	BRL	1,173,723.38	0.52
200,000	BRF - BRASIL FOODS SA	BRL	3,451,301.26	1.54
225,000	CCR SA	BRL	2,035,069.99	0.91
100,088	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO GRUPO PAO DE ACUCAR	BRL	4,467,157.14	1.99
225,000	CIA DE BEBIDAS DAS AMERICAS ADR	USD	8,610,750.00	3.83
200,000	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS ADR	USD	2,424,000.00	1.08
50,000	CPFL ENERGIA SA ADR	USD	1,095,500.00	0.49
175,000	EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	BRL	1,110,139.00	0.49
225,000	EMBRAER SA ADR	USD	5,989,500.00	2.67
165,200	ESTACIO PARTICIPACOES SA	BRL	2,768,533.12	1.23
600,000	GERDAU SA	BRL	5,701,892.74	2.54
162,500	IOCHPE-MAXION SA	BRL	2,130,569.79	0.95
850,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	12,816,196.77	5.70
750,000	ITAUSA - INVESTIMENTOS ITAU SA	BRL	3,338,180.21	1.49
75,000	LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	1,316,048.90	0.59
30,000	LOJAS RENNER SA	BRL	1,004,041.80	0.45
10,700	LPS BRASIL CONSULTORIA DE IMOVEIS SA	BRL	192,450.22	0.09
175,088	MILLS ESTRUTURAS E SERVICOS DE ENGENHARIA SA	BRL	2,528,626.97	1.13
75,000	MULTIPLUS SA	BRL	1,497,190.46	0.67
200,000	ODONTOPREV SA	BRL	1,118,888.01	0.50
500,000	OGX PETROLEO E GAS PARTICIPACOES SA	BRL	1,515,674.29	0.67
900,086	PETROBRAS PN	BRL	10,337,146.98	4.59
800,000	PETROLEO BRASILEIRO SA - PR	BRL	8,820,977.92	3.93
121,800	QUALICORP SA	BRL	1,188,702.68	0.53
117,300	SANTOS BRASIL PARTICIPACOES SA	BRL	1,676,705.44	0.75
200,000	TELEFONICA BRASIL SA	BRL	4,366,127.76	1.94
350,000	TIM PARTICIPACOES SA	BRL	1,350,798.50	0.60
50,000	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA ADR	USD	1,115,500.00	0.50
737,900	VALE SA	BRL	13,271,870.56	5.90
387,100	VALE SA-PREFERRED STOCK	BRL	6,729,602.23	3.00
			<b>138,872,414.73</b>	<b>61.84</b>
<b>Mexique</b>				
8,550,070	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MXN	10,905,998.41	4.87
220,028	AMERICA MOVIL SAB DE CV ADR	USD	5,597,512.32	2.49
1,453,590	BOLSA MEXICANA DE VALORES SAB DE CV	MXN	3,011,813.38	1.34
75,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	USD	6,898,500.00	3.08
2,750,000	GENOMMA LAB INTERNACIONAL SAB DE CV	MXN	5,327,927.82	2.37
600,094	GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV	MXN	928,804.42	0.41
500,000	GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI SA DE CV	MXN	1,275,544.93	0.57
350,703	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	1,984,377.94	0.88
750,000	GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO SAB DE CV	MXN	2,031,733.07	0.90
1,500,070	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MXN	4,963,190.25	2.21
125,020	GRUPO TELEVISIA SAB ADR	USD	2,939,220.20	1.31

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
750,012	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	2,114,599.55	0.94
			<b>47,979,222.29</b>	<b>21.37</b>
<b>Chili</b>				
750,000	BESALCO SA	CLP	1,354,441.05	0.60
500,032	CENCOSUD SA	CLP	3,029,379.41	1.35
65,000	LATAM AIRLINES GROUP SA	CLP	1,650,511.01	0.73
300,000	SACI FALABELLA	CLP	3,021,810.14	1.35
60,000	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA ADR	USD	3,698,400.00	1.65
750,000	VINA CONCHA Y TORO SA	CLP	1,570,946.16	0.70
			<b>14,325,487.77</b>	<b>6.38</b>
<b>Colombie</b>				
145,092	ALMACENES EXITO SA	COP	2,376,708.31	1.06
25,000	BANCOLOMBIA SA ADR	USD	1,492,750.00	0.66
176,000,527	BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA	COP	2,883,011.58	1.29
37,500	ECOPETROL SA ADR	USD	2,209,875.00	0.98
			<b>8,962,344.89</b>	<b>3.99</b>
<b>Pérou</b>				
75,000	CIA DE MINAS BUENAVENTURA SA ADR	USD	2,922,000.00	1.30
30,000	CREDICORP LTD	USD	3,758,400.00	1.67
1	VOLCAN CIA MINERA SAA	PEN	1.12	0.00
			<b>6,680,401.12</b>	<b>2.97</b>
<b>Canada</b>				
1,077,300	GALWAY RESOURCES LTD	CAD	1,302,898.52	0.58
500,000	GRAN TIERRA ENERGY INC	CAD	2,581,431.98	1.15
			<b>3,884,330.50</b>	<b>1.73</b>
			<b>220,704,201.30</b>	<b>98.28</b>

## Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

<b>Actions</b>				
<b>Brésil</b>				
844	ELEKTRO GERACAO	BRL	0.00	0.00
16,347	ELEKTRO GERACAO PFD	BRL	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>220,704,201.30</b>	<b>98.28</b>
-------------------------------------	-----------------------	--------------

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
<b>Contrats de change à terme</b>				
9,724,222.60	3,020,768.33	USD 15/10/2012	3,020,768.33	9,680.56
58,459.40	186,644.51	PLN 15/10/2012	58,459.40	293.66
3.70	2.88	EUR 02/10/2012	3.70	(0.01)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Latin America

(Libellé en USD)

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
491.54 USD	382.12 EUR	01/10/2012	491.54	(0.06)
			<b>3,079,722.97</b>	<b>9,974.15</b>
Quantité/ Nominal	Nom		Devise	Valeur de marché en USD
<b>Warrant</b>				
486,500	GALWAY RESO WT EX 13/01/2013		CAD	0.00
				<b>0.00</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>9,974.15</b>

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>220,704,201.30</b>	<b>98.28</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>9,974.15</b>	<b>0.00</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>6,481,860.77</b>	<b>2.89</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(2,629,966.54)</b>	<b>(1.17)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>224,566,069.68</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Materials

(Libellé en USD)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	USD	127,863,056.03	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	1,186.15
	30/09/2011	USD	125,572,723.82		30/09/2011	EUR	1,149.66
	30/09/2010	USD	122,270,464.67		30/09/2010	EUR	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>				<b>Nombre d'actions</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	4,421.81	Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		782
	30/09/2011	EUR	-	30/09/2011			-
	30/09/2010	EUR	-	30/09/2010			-
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	995.24	Capitalisation I (USD)	30/09/2012		35,647
	30/09/2011	USD	926.15	30/09/2011			34,177
	30/09/2010	USD	1,072.75	30/09/2010			37,255
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	187.76	Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		71,658
	30/09/2011	EUR	169.28	30/09/2011			69,180
	30/09/2010	EUR	194.72	30/09/2010			55,000
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	929.14	Capitalisation P (USD)	30/09/2012		31,525
	30/09/2011	USD	873.62	30/09/2011			38,010
	30/09/2010	USD	1,022.48	30/09/2010			42,868
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	358.41	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012		24,662
	30/09/2011	EUR	345.97	30/09/2011			27,823
	30/09/2010	EUR	-	30/09/2010			-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	1,118.83	Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		2,023
	30/09/2011	EUR	1,013.67	30/09/2011			2,832
	30/09/2010	EUR	1,171.84	30/09/2010			295
Capitalisation X (HUF)	30/09/2012	HUF	42,459.61	Capitalisation X (HUF)	30/09/2012		1,291
	30/09/2011	HUF	39,594.86	30/09/2011			1,833
	30/09/2010	HUF	-	30/09/2010			-
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	USD	876.49	Capitalisation X (USD)	30/09/2012		20,546
	30/09/2011	USD	828.18	30/09/2011			21,468
	30/09/2010	USD	974.15	30/09/2010			15,903
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012	CZK	6,864.67	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012		6,641
	30/09/2011	CZK	6,700.51	30/09/2011			9,030
	30/09/2010	CZK	8,009.56	30/09/2010			3,801
Capitalisation Y (EUR)	30/09/2012	EUR	239.03	Capitalisation Y (EUR)	30/09/2012		0.52
	30/09/2011	EUR	-	30/09/2011			-
	30/09/2010	EUR	-	30/09/2010			-
Capitalisation Y (USD)	30/09/2012	USD	235.04	Capitalisation Y (USD)	30/09/2012		975
	30/09/2011	USD	-	30/09/2011			-
	30/09/2010	USD	-	30/09/2010			-
Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	USD	-	Capitalisation Z (USD)	30/09/2012		-
	30/09/2011	USD	-	30/09/2011			-
	30/09/2010	USD	-	30/09/2010			-
Distribution P (USD)	30/09/2012	USD	3,783.19	Distribution P (USD)	30/09/2012		971
	30/09/2011	USD	3,564.53	30/09/2011			1,088
	30/09/2010	USD	4,184.94	30/09/2010			1,481

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Materials

(Libellé en USD)

### Nombre d'actions

Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2012	1,683
	30/09/2011	1,920
	30/09/2010	-

### Dividende

Distribution P (USD)	14/12/2011 USD	7.50
Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	15.00
Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	40.00
Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2011 EUR	4.50

### Frais courants en % \*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	0.86%
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	0.83%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	1.87%
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	1.87%
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012	1.93%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	2.38%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2012	2.41%
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	2.37%
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012	2.42%
Capitalisation Y (EUR)	30/09/2012	3.35%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2012	3.36%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	0.21%
Distribution P (USD)	30/09/2012	1.87%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2012	1.93%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	(29.98%)

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Materials

(Libellé en USD)

## États financiers

## État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>123,166,011.26</b>
Actions		123,166,011.26
<b>Avoirs en banque</b>		<b>5,813,254.66</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>1,233,658.85</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>130,212,924.77</b>
Découverts bancaires		(327,889.15)
Passif exigible	4	(1,898,339.30)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(123,640.29)</b>
Contrats de change à terme		(123,640.29)
<b>Total du passif</b>		<b>(2,349,868.74)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>127,863,056.03</b>

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>2,960,195.55</b>
Dividendes		2,773,360.37
Intérêts bancaires		1,758.18
Autres revenus	11	185,077.00
<b>Total des dépenses</b>		<b>(2,190,990.29)</b>
Commission de gestion	5	(1,772,595.95)
Commission forfaitaire de service	7	(369,200.29)
Taxe d'abonnement	9	(49,080.01)
Intérêts bancaires		(114.04)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>769,205.26</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		(4,422,746.46)
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(1,209,113.37)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		(25,730.67)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		11,635,648.85
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		24,981.06
<b>Résultat des opérations</b>		<b>6,772,244.67</b>
Souscriptions		71,314,605.35
Rachats		(75,778,094.22)
Distribution		(18,423.59)
Actifs nets au début de l'exercice		125,572,723.82
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>127,863,056.03</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Materials

(Libellé en USD)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Canada</b>				
23,475	AGRIUM INC	CAD	2,433,507.80	1.90
113,710	BARRICK GOLD CORP	CAD	4,747,402.61	3.71
124,945	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	2,660,295.49	2.08
141,746	GOLDCORP INC	CAD	6,502,784.13	5.09
72,149	IAMGOLD CORP	CAD	1,143,150.48	0.89
158,320	KINROSS GOLD CORP	CAD	1,618,679.00	1.27
156,857	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC	CAD	6,811,829.47	5.32
93,756	TECK RESOURCES LTD	CAD	2,764,227.41	2.16
			<b>28,681,876.39</b>	<b>22.42</b>
<b>États-Unis</b>				
76,049	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	6,289,252.30	4.91
101,085	DOW CHEMICAL CO	USD	2,927,421.60	2.29
83,039	EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	4,174,370.53	3.26
21,984	FMC CORP	USD	1,217,473.92	0.95
110,457	FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	4,371,888.06	3.42
51,495	MONSANTO CO	USD	4,687,074.90	3.67
21,200	WALTER ENERGY INC	USD	688,152.00	0.54
			<b>24,355,633.31</b>	<b>19.04</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
247,333	AFRICAN MINERALS LTD	GBP	1,186,198.17	0.93
111,248	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	3,264,118.17	2.55
84,684	BHP BILLITON PLC	GBP	2,632,393.63	2.06
152,699	EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC	GBP	761,187.34	0.60
166,083	PETROPAVLOVSK PLC	GBP	1,097,973.23	0.86
201,122	RIO TINTO PLC	GBP	9,369,666.45	7.33
522,240	YULE CATTO & CO PLC	GBP	1,399,899.81	1.09
			<b>19,711,436.80</b>	<b>15.42</b>
<b>Allemagne</b>				
25,180	BASF SE	EUR	2,126,670.64	1.66
23,081	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	1,210,612.38	0.95
28,712	LINDE AG	EUR	4,949,690.27	3.88
64,366	THYSSENKRUPP AG	EUR	1,369,625.41	1.07
11,809	WACKER CHEMIE AG	EUR	759,006.22	0.59
			<b>10,415,604.92</b>	<b>8.15</b>
<b>Suisse</b>				
80,808	CLARIANT AG	CHF	962,163.78	0.75
10,054	SYNGENTA AG	CHF	3,760,354.33	2.94
317,401	XSTRATA PLC	GBP	4,907,562.15	3.84
			<b>9,630,080.26</b>	<b>7.53</b>
<b>Australie</b>				
221,707	BHP BILLITON LTD	AUD	7,617,474.45	5.96
			<b>7,617,474.45</b>	<b>5.96</b>
<b>Japon</b>				
122,000	AIR WATER INC	JPY	1,499,125.96	1.17
56,400	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	764,807.20	0.60
59,200	JSR CORP	JPY	973,984.58	0.76
99,100	KURARAY CO LTD	JPY	1,129,841.90	0.88
216,000	TOAGOSEI CO LTD	JPY	816,246.79	0.64

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
303,000	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	1,799,305.91	1.41
			<b>6,983,312.34</b>	<b>5.46</b>
<b>Irlande</b>				
83,683	CRH PLC	EUR	1,614,872.65	1.26
203,008	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	2,050,182.82	1.61
			<b>3,665,055.47</b>	<b>2.87</b>
<b>Pays-Bas</b>				
24,165	AKZO NOBEL NV	EUR	1,367,573.07	1.07
27,809	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	1,436,612.94	1.12
			<b>2,804,186.01</b>	<b>2.19</b>
<b>Luxembourg</b>				
150,231	ARCELORMITTAL	EUR	2,156,917.49	1.69
			<b>2,156,917.49</b>	<b>1.69</b>
<b>Mexique</b>				
54,577	FRESNILLO PLC	GBP	1,633,066.29	1.28
			<b>1,633,066.29</b>	<b>1.28</b>
<b>Autriche</b>				
50,644	VOESTALPINE AG	EUR	1,517,425.12	1.19
			<b>1,517,425.12</b>	<b>1.19</b>
<b>Belgique</b>				
101,111	NYRSTAR	EUR	636,478.00	0.50
62,685	NYRSTAR - STRIP VVPR	EUR	80.65	0.00
375	UMICORE-STRIP VVPR	EUR	2.42	0.00
			<b>636,561.07</b>	<b>0.50</b>
<b>Afrique du Sud</b>				
1	MONDI LTD	ZAR	10.24	0.00
			<b>10.24</b>	<b>0.00</b>
			<b>119,808,640.16</b>	<b>93.70</b>

### Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

<b>Actions</b>				
<b>États-Unis</b>				
57,700	ALPHA NATURAL RESOURCES INC	USD	379,089.00	0.30
30,383	CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	USD	1,188,886.79	0.93
93,833	UNITED STATES STEEL CORP	USD	1,789,395.31	1.40
			<b>3,357,371.10</b>	<b>2.63</b>
			<b>3,357,371.10</b>	<b>2.63</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>123,166,011.26</b>	<b>96.33</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Materials

(Libellé en USD)

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
<b>Contrats de change à terme</b>				
119,948.64 USD	2,280,996.23 CZK	15/10/2012	119,948.64	3,500.44
40,287.15 AUD	32,359.33 EUR	31/10/2012	41,894.61	134.22
2,415.70 EUR	59,999.97 CZK	31/10/2012	3,107.80	45.76
990.53 SEK	116.83 EUR	31/10/2012	151.07	0.59
27.29 EUR	35.10 USD	01/10/2012	35.10	0.01
74.34 EUR	95.63 USD	02/10/2012	95.63	0.01
0.49 ZAR	0.04 EUR	31/10/2012	0.05	0.00
6.29 NOK	0.85 EUR	31/10/2012	1.10	0.00
0.87 EUR	9.36 ZAR	31/10/2012	0.91	(0.01)
13.46 EUR	100.45 NOK	31/10/2012	17.32	(0.21)
542.00 CZK	21.73 EUR	31/10/2012	27.67	(0.29)
12,858.14 EUR	109,652.33 SEK	31/10/2012	16,541.99	(162.46)
136,737.82 GBP	171,908.91 EUR	31/10/2012	220,804.09	(441.47)
393,490.00 EUR	476,675.75 CHF	31/10/2012	506,224.89	(1,097.33)
646,468.94 EUR	804,800.17 AUD	31/10/2012	831,682.29	(2,630.21)
2,385,619.69 EUR	3,025,423.10 CAD	31/10/2012	3,069,099.73	(2,837.69)
2,347,520.86 EUR	1,876,514.27 GBP	31/10/2012	3,020,085.59	(8,949.19)
601,715.04 EUR	61,069,383.00 JPY	31/10/2012	774,106.40	(10,813.06)
2,767,381.48 EUR	3,594,136.69 USD	31/10/2012	3,594,136.69	(32,856.91)
49,022,089.87 CZK	2,570,182.05 USD	15/10/2012	2,502,773.78	(67,532.49)
			<b>14,700,735.35</b>	<b>(123,640.29)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>(123,640.29)</b>

## Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>123,166,011.26</b>	<b>96.33</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(123,640.29)</b>	<b>(0.10)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>5,813,254.66</b>	<b>4.55</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(992,569.60)</b>	<b>(0.78)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>127,863,056.03</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Middle East & North Africa

(Libellé en USD)

### Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	USD	41,315,853.57	<b>Nombre d'actions</b>				
	30/09/2011	USD	35,761,165.49					
	30/09/2010	USD	50,744,517.10		Capitalisation P (USD)	30/09/2012	8,304	
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>					30/09/2011	14,254		
					30/09/2010	14,147		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	7,140.68	Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	4,359		
	30/09/2011	EUR	6,289.82		30/09/2011	3,955		
	30/09/2010	EUR	6,904.65		30/09/2010	6,309		
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	5,323.70	Distribution I (USD)	30/09/2012	1,000		
	30/09/2011	USD	4,976.32		30/09/2011	1,000		
	30/09/2010	USD	5,464.20		30/09/2010	1,000		
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	PLN	-	Distribution P (EUR)	30/09/2012	22		
	30/09/2011	PLN	18,178.83		30/09/2011	4		
	30/09/2010	PLN	-		30/09/2010	-		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	342.19	<b>Dividende</b>				
	30/09/2011	EUR	303.06		Distribution I (USD)	14/12/2011	USD	63.80
	30/09/2010	EUR	336.07		Distribution I (USD)	14/12/2010	USD	138.61
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	251.75	Distribution P (EUR)	14/12/2011	EUR	6.45	
	30/09/2011	USD	237.18	Distribution P (EUR)	14/12/2010	EUR	20.60	
	30/09/2010	USD	262.48	Distribution P (EUR)	05/01/2010	EUR	19.00	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	336.25	<b>Frais courants en % *</b>				
	30/09/2011	EUR	298.52		Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	1.10%	
	30/09/2010	EUR	334.70		Capitalisation I (USD)	30/09/2012	1.11%	
Distribution I (USD)	30/09/2012	USD	4,519.82	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	1.17%		
	30/09/2011	USD	4,290.18	Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	1.87%		
	30/09/2010	USD	4,840.27	Capitalisation P (USD)	30/09/2012	1.86%		
Distribution P (EUR)	30/09/2012	EUR	1,282.24	Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	2.35%		
	30/09/2011	EUR	1,144.77	Distribution I (USD)	30/09/2012	1.11%		
	30/09/2010	EUR	1,285.83	Distribution P (EUR)	30/09/2012	1.94%		
<b>Nombre d'actions</b>				<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>				
					30/09/2012	(24.77%)		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		1,168					
	30/09/2011		819					
	30/09/2010		2,437					
Capitalisation I (USD)	30/09/2012		3,260					
	30/09/2011		2,482					
	30/09/2010		2,039					
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012		-					
	30/09/2011		4					
	30/09/2010		-					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		14,390					
	30/09/2011		17,073					
	30/09/2010		11,327					

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.



## ING (L) - Invest Middle East &amp; North Africa

(Libellé en USD)

## États financiers

## État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>23,229,757.15</b>
Actions		23,229,757.15
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>15,981,023.04</b>
Warrants et droits		15,981,023.04
<b>Avoirs en banque</b>		<b>2,559,820.56</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>1,454,786.45</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>43,225,387.20</b>
Passif exigible	4	(1,909,450.40)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(83.23)</b>
Contrats de change à terme		(83.23)
<b>Total du passif</b>		<b>(1,909,533.63)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>41,315,853.57</b>

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>1,928,861.57</b>
Dividendes		1,926,097.99
Intérêts bancaires		2,763.58
<b>Total des dépenses</b>		<b>(570,890.30)</b>
Commission de gestion	5	(424,552.23)
Commission forfaitaire de service	7	(125,578.14)
Taxe d'abonnement	9	(8,108.40)
Intérêts bancaires		(12,651.53)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>1,357,971.27</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		(160,586.32)
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		537,071.40
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		(149,074.75)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(216,046.81)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		666,728.65
<b>Résultat des opérations</b>		<b>2,036,063.44</b>
Souscriptions		31,551,409.26
Rachats		(27,968,949.79)
Distribution		(63,834.83)
Actifs nets au début de l'exercice		35,761,165.49
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>41,315,853.57</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Middle East & North Africa

(Libellé en USD)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Qatar</b>				
10,000	AL MEERA CONSUMER GOODS CO	QAR	449,870.23	1.09
53,082	COMMERCIAL BANK OF QATAR	QAR	1,086,117.74	2.63
200,781	GULF INTERNATIONAL SERVICES OSC	QAR	1,552,295.40	3.76
42,000	INDUSTRIES QATAR QSC	QAR	1,622,993.37	3.93
69,900	QATAR ELECTRICITY & WATER CO	QAR	2,562,900.81	6.19
			<b>7,274,177.55</b>	<b>17.60</b>
<b>Émirats arabes unis</b>				
2,660,082	AGTHIA GROUP PJSC	AED	1,412,240.65	3.42
2,306,850	EMAAR PROPERTIES PJSC	AED	2,185,635.18	5.28
5,798,735	RAS AL KHAIMAH CERAMICS	AED	1,878,708.05	4.55
1,396,716	UNION NATIONAL BANK PJSC/ABU DHABI	AED	1,156,007.80	2.80
			<b>6,632,591.68</b>	<b>16.05</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
1,054,073	NMC HEALTH PLC	GBP	3,080,831.87	7.46
			<b>3,080,831.87</b>	<b>7.46</b>
<b>Koweït</b>				
420,000	KUWAIT FINANCE HOUSE	KWD	1,150,684.93	2.79
707,000	KUWAIT PROJECTS CO HOLDING KSC	KWD	981,070.98	2.37
			<b>2,131,755.91</b>	<b>5.16</b>
<b>Oman</b>				
526,385	OMANI QATARI TELECOMMUNICATIONS CO SAOG	OMR	684,895.17	1.66
694,375	RENAISSANCE SERVICES SAOG	OMR	928,718.67	2.25
			<b>1,613,613.84</b>	<b>3.91</b>
<b>Jordanie</b>				
56,173	JORDAN PHOSPHATE MINES	JOD	1,007,338.46	2.44
			<b>1,007,338.46</b>	<b>2.44</b>
<b>Bahreïn</b>				
160,000	ALUMINIUM BAHRAIN BSC	BHD	220,660.39	0.53
			<b>220,660.39</b>	<b>0.53</b>
<b>Égypte</b>				
49,680	ORIENTAL WEAVERS	EGP	199,722.28	0.48
			<b>199,722.28</b>	<b>0.48</b>
			<b>22,160,691.98</b>	<b>53.63</b>

### Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé

<b>Action</b>				
<b>Maroc</b>				
143,968	DOUJA PROMOTION GROUPE ADDOHA SA	MAD	1,069,065.17	2.59
			<b>1,069,065.17</b>	<b>2.59</b>
			<b>1,069,065.17</b>	<b>2.59</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>23,229,757.15</b>	<b>56.22</b>

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en USD
<b>Contrats de change à terme</b>				
300.53 USD	232.04 EUR	01/10/2012	300.53	2.01
15,013.22 EUR	19,313.30 USD	03/10/2012	19,313.30	1.40
4,258.90 EUR	5,478.48 USD	02/10/2012	5,478.48	0.59
39.42 USD	30.64 EUR	02/10/2012	39.42	0.00
6,091.94 USD	4,735.58 EUR	03/10/2012	6,091.94	(0.44)
10,022.45 EUR	12,980.67 USD	01/10/2012	12,980.67	(86.79)
			<b>44,204.34</b>	<b>(83.23)</b>
Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	
<b>Warrants</b>				
90,000	AL RAJHI BANK 06/06/2017	USD	1,715,899.50	
152,159	CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC/UNITED STATES 03/11/2014	USD	1,570,280.88	
120,292	HSBC BANK PLC 29/09/2014	USD	1,183,637.19	
136,000	HSBC BANK PLC 31/03/2014	USD	1,142,372.80	
110,340	HSBC BANK PLC 13/08/2014	USD	906,233.45	
49,600	CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC/UNITED STATES 14/02/2014	USD	888,832.00	
65,750	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 23/05/2013	USD	780,189.50	
117,250	SAUDI INDUSTRIAL INVESTMENT GROUP 03/12/2012	USD	711,268.99	
78,200	NATIONAL INDUSTRIALIZATION CO 03/12/2012	USD	644,324.99	
59,500	ASTRA INDUSTRIAL GROUP 30/04/2013	USD	618,758.95	
71,533	CREDIT SUISSE/NASSAU 16/09/2015	USD	595,083.03	
54,819	ASTRA INDUSTRIAL GROUP 02/02/2016	USD	570,074.29	
53,640	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 02/08/2013	USD	527,790.78	
42,728	SAMBA FINANCIAL GROUP 03/12/2012	USD	510,423.13	
59,000	CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC/UNITED STATES 11/04/2014	USD	493,417.00	
77,269	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 19/12/2012	USD	467,709.26	
53,598	MORGAN STANLEY BV 11/12/2013	USD	445,924.64	
42,000	NATIONAL INDUSTRIALIZATION CO 02/02/2016	USD	346,052.70	
36,600	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 17/10/2012	USD	301,569.36	
35,489	SAUDI PAPER MANUFACTURING CO 15/07/2016	USD	298,107.60	
46,500	MORGAN STANLEY BV 09/05/2014	USD	282,092.25	
23,030	HSBC BANK PLC 13/08/2014	USD	273,283.19	
24,426	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 23/05/2013	USD	253,366.01	
20,500	ALDREES PETROLEUM AND TRANSPORT SERVICES CO 24/04/2017	USD	201,704.42	
19,000	CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC/UNITED STATES 17/10/2014	USD	157,377.00	
5,265	ALDREES PETROLEUM 20/12/2012	USD	51,804.13	
5,222	HSBC BANK PLC 23/02/2015	USD	43,446.00	
			<b>15,981,023.04</b>	
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>			<b>15,980,939.81</b>	

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>23,229,757.15</b>	<b>56.22</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>15,980,939.81</b>	<b>38.68</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>2,559,820.56</b>	<b>6.20</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(454,663.95)</b>	<b>(1.10)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>41,315,853.57</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Prestige &amp; Luxe

(Libellé en EUR)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	86,738,296.49
	30/09/2011	EUR	72,221,417.80
	30/09/2010	EUR	44,168,495.90
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	-
	30/09/2011	EUR	4,102.88
	30/09/2010	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	534.41
	30/09/2011	EUR	420.17
	30/09/2010	EUR	435.27
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	128.46
	30/09/2011	USD	105.31
	30/09/2010	USD	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	503.54
	30/09/2011	EUR	397.87
	30/09/2010	EUR	414.27
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	USD	113.99
	30/09/2011	USD	93.86
	30/09/2010	USD	-
Distribution P (EUR)	30/09/2012	EUR	2,411.47
	30/09/2011	EUR	1,900.64
	30/09/2010	EUR	1,974.12
<b>Nombre d'actions</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		-
	30/09/2011		55
	30/09/2010		-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		102,421
	30/09/2011		115,336
	30/09/2010		79,651
Capitalisation P (USD)	30/09/2012		5,752
	30/09/2011		5,613
	30/09/2010		-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		47,911
	30/09/2011		44,264
	30/09/2010		12,602
Capitalisation X (USD)	30/09/2012		634
	30/09/2011		16
	30/09/2010		-
Distribution P (EUR)	30/09/2012		3,006
	30/09/2011		2,884
	30/09/2010		2,167

## Dividende

Distribution P (EUR)	14/12/2011	EUR	5.00
Distribution P (EUR)	14/12/2010	EUR	6.00
Distribution P (EUR)	05/01/2010	EUR	10.00

## Frais courants en % \*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	0.84%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	1.88%
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	1.88%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	2.38%
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	2.40%
Distribution P (EUR)	30/09/2012	1.88%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	(52.46%)

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Prestige & Luxe

(Libellé en EUR)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>84,783,795.17</b>
Actions		84,783,795.17
<b>Avoirs en banque</b>		<b>2,971,898.53</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>827,230.34</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>88,582,924.04</b>
Passif exigible	4	(1,844,627.55)
<b>Total du passif</b>		<b>(1,844,627.55)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>86,738,296.49</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>1,788,860.77</b>
Dividendes		1,616,120.71
Intérêts bancaires		2,103.51
Autres revenus	11	170,636.55
<b>Total des dépenses</b>		<b>(1,695,633.96)</b>
Commission de gestion	5	(1,395,703.96)
Commission forfaitaire de service	7	(257,823.43)
Taxe d'abonnement	9	(42,038.71)
Intérêts bancaires		(67.86)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>93,226.81</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		996,079.99
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		1,996.82
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		44,817.54
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		16,746,128.89
<b>Résultat des opérations</b>		<b>17,882,250.05</b>
Souscriptions		44,282,149.49
Rachats		(47,633,240.41)
Distribution		(14,280.44)
Actifs nets au début de l'exercice		72,221,417.80
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>86,738,296.49</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Prestige &amp; Luxe

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Actions</b>				
<b>France</b>				
40,645	CHRISTIAN DIOR SA	EUR	4,243,338.00	4.89
15,840	LAURENT-PERRIER	EUR	1,059,696.00	1.22
21,694	L'OREAL SA	EUR	2,088,264.44	2.41
43,411	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	5,079,087.00	5.86
46,335	PERNOD-RICARD SA	EUR	4,045,508.85	4.66
56,994	PPR	EUR	6,805,083.60	7.86
			<b>23,320,977.89</b>	<b>26.90</b>
<b>États-Unis</b>				
138,198	CARNIVAL CORP	USD	3,914,446.27	4.51
146,195	COACH INC	USD	6,365,988.26	7.34
82,390	ESTEE LAUDER COS INC	USD	3,943,064.36	4.55
29,800	NORDSTROM INC	USD	1,278,168.67	1.47
46,479	PVH CORP	USD	3,385,940.05	3.90
60,905	TIFFANY & CO	USD	2,929,499.73	3.38
			<b>21,817,107.34</b>	<b>25.15</b>
<b>Suisse</b>				
139,199	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	6,493,367.25	7.48
37,980	DUFREY AG	CHF	3,540,247.49	4.08
10,724	SWATCH GROUP AG	CHF	3,327,931.53	3.84
			<b>13,361,546.27</b>	<b>15.40</b>
<b>Allemagne</b>				
54,958	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	3,127,659.78	3.60
54,176	DAIMLER AG	EUR	2,040,539.04	2.35
41,092	HUGO BOSS AG	EUR	2,814,802.00	3.25
45,679	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	2,126,129.06	2.45
			<b>10,109,129.88</b>	<b>11.65</b>
<b>Hong Kong</b>				
9,310,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	774,701.14	0.89
5,724,000	HENGDELI HOLDINGS LTD	HKD	1,285,446.67	1.48
962,000	SHANGRI-LA ASIA LTD	HKD	1,456,325.45	1.68
1,197,228	SJM HOLDINGS LTD	HKD	2,021,274.85	2.33
			<b>5,537,748.11</b>	<b>6.38</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
187,198	DIAGEO PLC	GBP	4,087,281.72	4.71
27,169	MULBERRY GROUP PLC	GBP	381,603.79	0.44
			<b>4,468,885.51</b>	<b>5.15</b>
<b>Macao</b>				
1,215,302	SANDS CHINA LTD	HKD	3,521,182.01	4.06
			<b>3,521,182.01</b>	<b>4.06</b>
<b>Cambodge</b>				
2,650,000	NAGACORP LTD	HKD	1,153,033.76	1.33
			<b>1,153,033.76</b>	<b>1.33</b>
<b>Danemark</b>				
72,123	BANG & OLUFSEN A/S	DKK	769,143.98	0.89
			<b>769,143.98</b>	<b>0.89</b>

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Bermudes</b>				
104,805	ORIENT-EXPRESS HOTELS LTD	USD	725,040.42	0.84
			<b>725,040.42</b>	<b>0.84</b>
			<b>84,783,795.17</b>	<b>97.75</b>

## Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

<b>Action</b>				
<b>Hong Kong</b>				
7,515,950	EGANAGOLDPFEIL HOLDINGS LTD	HKD	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Total du portefeuille-titres 84,783,795.17 97.75

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
<b>Contrat de change à terme</b>				
8.83	USD	6.86	EUR 02/10/2012	6.86
				<b>6.86</b>
				<b>0.00</b>

## Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>84,783,795.17</b>	<b>97.75</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>2,971,898.53</b>	<b>3.43</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(1,017,397.21)</b>	<b>(1.18)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>86,738,296.49</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Sustainable Equity

(Libellé en EUR)

### Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	137,628,784.97	<b>Nombre d'actions</b>			
	30/09/2011	EUR	65,180,091.09				
	30/09/2010	EUR	53,711,094.52	Capitalisation P (USD)	30/09/2012		-
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>					30/09/2011		-
					30/09/2010		1
Capitalisation D (EUR)	30/09/2012	EUR	20.86	Capitalisation S (EUR)	30/09/2012		88,473
	30/09/2011	EUR	16.82		30/09/2011		99,949
	30/09/2010	EUR	-		30/09/2010		105,207
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	194.86	Capitalisation V (EUR)	30/09/2012		85,857
	30/09/2011	EUR	155.87		30/09/2011		83,998
	30/09/2010	EUR	160.98		30/09/2010		70,821
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	184.58	Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		34,996
	30/09/2011	EUR	149.00		30/09/2011		36,327
	30/09/2010	EUR	155.31		30/09/2010		34,856
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	-	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012		4,840
	30/09/2011	USD	-		30/09/2011		-
	30/09/2010	USD	108.57		30/09/2010		-
Capitalisation S (EUR)	30/09/2012	EUR	194.51	Distribution P (EUR)	30/09/2012		2,182
	30/09/2011	EUR	155.65		30/09/2011		1,794
	30/09/2010	EUR	160.82		30/09/2010		1,783
Capitalisation V (EUR)	30/09/2012	EUR	156.37	<b>Dividende</b>			
	30/09/2011	EUR	126.05	Distribution P (EUR)	14/12/2011	EUR	1.95
	30/09/2010	EUR	131.21	Distribution P (EUR)	14/12/2010	EUR	0.84
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	174.41	Distribution P (EUR)	05/01/2010	EUR	5.50
	30/09/2011	EUR	141.49				
	30/09/2010	EUR	148.23	<b>Frais courants en % *</b>			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012	EUR	5,339.94	Capitalisation D (EUR)	30/09/2012		1.77%
	30/09/2011	EUR	-	Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		0.93%
	30/09/2010	EUR	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		1.86%
Distribution P (EUR)	30/09/2012	EUR	655.27	Capitalisation P (USD)	30/09/2012		1.81%
	30/09/2011	EUR	530.77	Capitalisation S (EUR)	30/09/2012		0.98%
	30/09/2010	EUR	554.03	Capitalisation V (EUR)	30/09/2012		1.72%
<b>Nombre d'actions</b>				Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		2.36%
Capitalisation D (EUR)	30/09/2012		215,655	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012		0.24%
	30/09/2011		244,254	Distribution P (EUR)	30/09/2012		1.85%
	30/09/2010		-				
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		193,679				
	30/09/2011		45,173				
	30/09/2010		40,587				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		169,996				
	30/09/2011		146,265				
	30/09/2010		95,362				

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Sustainable Equity

*(Libellé en EUR)*

Taux de rotation du portefeuille en % *	30/09/2012	(17.57%)
---	------------	----------

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Sustainable Equity

(Libellé en EUR)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>135,046,841.36</b>
Actions		135,046,841.36
<b>Avoirs en banque</b>		<b>2,620,410.84</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>316,009.11</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>137,983,261.31</b>
Passif exigible	4	(354,476.34)
<b>Total du passif</b>		<b>(354,476.34)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>137,628,784.97</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>2,574,075.25</b>
Dividendes		2,472,522.02
Intérêts bancaires		1,694.54
Autres revenus	11	99,858.69
<b>Total des dépenses</b>		<b>(1,362,962.62)</b>
Commission de gestion	5	(1,082,594.60)
Commission forfaitaire de service	7	(245,686.89)
Taxe d'abonnement	9	(34,575.01)
Intérêts bancaires		(106.12)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>1,211,112.63</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		1,148,473.35
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		25,010.29
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		(8,696.20)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		15,877,070.91
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(3,591.94)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>18,249,379.04</b>
Souscriptions		90,580,489.75
Rachats		(36,377,826.02)
Distribution		(3,348.89)
Actifs nets au début de l'exercice		65,180,091.09
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>137,628,784.97</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



## ING (L) - Invest Sustainable Equity

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					164,347	TESCO PLC	GBP	684,871.04	0.50
					<b>17,743,010.46 12.89</b>				
<b>Actions</b>					<b>Allemagne</b>				
<b>États-Unis</b>					24,654	ADIDAS AG	EUR	1,573,911.36	1.14
56,333	ADOBE SYSTEMS INC	USD	1,421,351.87	1.03	17,539	BASF SE	EUR	1,151,435.35	0.84
22,997	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	1,478,314.73	1.07	25,259	BEIERSDORF AG	EUR	1,442,288.90	1.05
10,063	APPLE INC	USD	5,219,306.16	3.79	17,052	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1,540,477.68	1.12
84,093	AT&T INC	USD	2,464,287.68	1.79	18,356	K+S AG	EUR	702,392.34	0.51
75,415	BANK OF AMERICA CORP	USD	517,617.14	0.38	6,623	LINDE AG	EUR	887,482.00	0.64
31,241	BORGWARNER INC	USD	1,678,247.58	1.22	5,142	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	EUR	624,753.00	0.45
10,347	BOSTON PROPERTIES INC	USD	889,608.76	0.65	33,501	SAP AG	EUR	1,846,240.11	1.35
48,100	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1,261,853.87	0.92	<b>9,768,980.74 7.10</b>				
21,171	CITRIX SYSTEMS INC	USD	1,260,057.11	0.92	<b>Japon</b>				
80,771	CORNING INC	USD	825,603.30	0.60	40,600	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	1,608,347.25	1.17
44,147	CVS CAREMARK CORP	USD	1,661,560.62	1.21	35,500	CANON INC	JPY	884,931.18	0.64
23,746	DEERE & CO	USD	1,522,586.51	1.11	20,200	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	1,043,404.02	0.76
17,399	DEVON ENERGY CORP	USD	818,219.59	0.59	68,100	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	1,630,894.02	1.18
10,269	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	USD	525,303.45	0.38	33,600	HOYA CORP	JPY	575,723.55	0.42
45,671	EMERSON ELECTRIC CO	USD	1,713,594.38	1.25	42,700	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	737,621.32	0.54
4,231	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	373,867.14	0.27	36,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	537,357.97	0.39
69,617	INTEL CORP	USD	1,227,293.87	0.89	230,800	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	843,970.92	0.61
11,325	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1,826,172.76	1.33	96,500	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	268,993.70	0.20
42,974	JOHNSON & JOHNSON	USD	2,301,856.46	1.67	33,700	SOFTBANK CORP	JPY	1,063,965.58	0.77
67,905	JPMORGAN CHASE & CO	USD	2,136,645.47	1.55	27,800	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	553,835.19	0.40
63,919	LOWE'S COS INC	USD	1,502,456.71	1.09	<b>9,749,044.70 7.08</b>				
42,039	MARATHON OIL CORP	USD	966,259.80	0.70	<b>Suisse</b>				
20,169	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	855,830.32	0.62	10,163	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	275,708.73	0.20
26,196	MCDONALD'S CORP	USD	1,868,233.97	1.36	58,928	NESTLE SA	CHF	2,890,221.60	2.09
19,140	METLIFE INC	USD	512,681.23	0.37	22,562	NOBLE CORP	USD	627,491.92	0.46
82,500	MICROSOFT CORP	USD	1,909,716.28	1.39	46,237	NOVARTIS AG	CHF	2,200,846.35	1.60
32,500	NORTHEAST UTILITIES	USD	965,779.25	0.70	9,952	ROCHE HOLDING AG	CHF	1,446,228.37	1.05
62,164	NVIDIA CORP	USD	644,592.12	0.47	40,481	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	USD	398,988.79	0.29
31,199	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	2,087,046.98	1.52	147,177	XSTRATA PLC	GBP	1,768,836.39	1.29
32,496	OMNICOM GROUP INC	USD	1,302,365.92	0.95	<b>9,608,322.15 6.98</b>				
42,784	PEPSICO INC/NC	USD	2,353,535.70	1.71	<b>France</b>				
49,026	PROCTER & GAMBLE CO	USD	2,643,174.01	1.92	45,306	AXA SA	EUR	525,096.54	0.38
66,812	SPECTRA ENERGY CORP	USD	1,524,757.34	1.11	47,519	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	255,177.03	0.19
33,700	ST JUDE MEDICAL INC	USD	1,103,599.69	0.80	28,743	DANONE	EUR	1,377,077.13	1.00
53,600	US BANCORP	USD	1,429,055.58	1.04	32,106	SANOFI	EUR	2,130,233.10	1.54
17,867	VF CORP	USD	2,213,202.58	1.61	28,109	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	1,294,560.00	0.94
23,200	WELLPOINT INC	USD	1,046,118.93	0.76	3,801	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	589,535.10	0.43
80,097	WELLS FARGO & CO	USD	2,149,824.65	1.56	<b>6,171,678.90 4.48</b>				
<b>58,201,579.51 42.30</b>					<b>Canada</b>				
<b>Royaume-Uni</b>					67,533	ROGERS COMMUNICATIONS INC	CAD	2,123,324.04	1.54
184,573	ARM HOLDINGS PLC	GBP	1,332,124.91	0.97	30,800	TECK RESOURCES LTD	CAD	705,855.18	0.51
153,564	BG GROUP PLC	GBP	2,409,396.99	1.74	23,554	TORONTO-DOMINION BANK	CAD	1,525,607.16	1.11
59,438	BHP BILLITON PLC	GBP	1,436,163.41	1.04	<b>4,354,786.38 3.16</b>				
378,038	BT GROUP PLC	GBP	1,094,692.11	0.80	<b>Hong Kong</b>				
177,374	COMPASS GROUP PLC	GBP	1,521,729.34	1.11	38,500	CHINA MOBILE LTD	HKD	332,716.56	0.24
68,935	DIAGEO PLC	GBP	1,505,127.01	1.09	229,811	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	610,552.63	0.44
73,034	EURASIAN NATURAL RESOURCES CORP PLC	GBP	282,989.72	0.21	56,886	HANG SENG BANK LTD	HKD	678,099.89	0.49
251,316	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1,808,468.78	1.31	491,396	LI & FUNG LTD	HKD	592,164.69	0.43
35,599	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	340,264.51	0.25	174,500	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	HKD	1,151,138.94	0.84
175,141	NATIONAL GRID PLC	GBP	1,501,472.78	1.09	<b>3,364,672.71 2.44</b>				
175,095	PRUDENTIAL PLC	GBP	1,761,514.44	1.28					
422,419	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	585,888.08	0.43					
84,609	SSE PLC	GBP	1,478,307.34	1.07					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Sustainable Equity

(Libellé en EUR)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Portugal</b>				
150,596	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	1,955,489.06	1.42
279,147	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	1,073,878.51	0.78
			<b>3,029,367.57</b>	<b>2.20</b>
<b>Suède</b>				
104,033	ALFA LAVAL AB	SEK	1,468,907.27	1.07
56,480	SKF AB	SEK	948,802.97	0.69
			<b>2,417,710.24</b>	<b>1.76</b>
<b>Pays-Bas</b>				
12,472	FUGRO NV	EUR	660,018.24	0.48
102,444	REED ELSEVIER NV	EUR	1,065,929.82	0.77
			<b>1,725,948.06</b>	<b>1.25</b>
<b>Corée du Sud</b>				
3,255	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	1,523,132.53	1.11
			<b>1,523,132.53</b>	<b>1.11</b>
<b>Italie</b>				
327,882	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	387,884.41	0.28
15,665	SAIPEM SPA	EUR	585,401.05	0.43
161,963	UNICREDIT SPA NPV	EUR	523,464.42	0.38
			<b>1,496,749.88</b>	<b>1.09</b>
<b>Taiïwan</b>				
121,269	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD ADR	USD	1,491,236.36	1.08
			<b>1,491,236.36</b>	<b>1.08</b>
<b>Espagne</b>				
50,869	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	310,962.20	0.23
23,731	RED ELECTRICA CORP SA	EUR	875,555.25	0.63
			<b>1,186,517.45</b>	<b>0.86</b>
<b>Brésil</b>				
44,800	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS ADR	USD	422,056.74	0.31
42,061	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	750,003.37	0.54
			<b>1,172,060.11</b>	<b>0.85</b>
<b>Australie</b>				
57,467	WESTPAC BANKING CORP	AUD	1,154,321.22	0.84
			<b>1,154,321.22</b>	<b>0.84</b>
<b>Irlande</b>				
38,988	SHIRE PLC	GBP	887,722.39	0.65
			<b>887,722.39</b>	<b>0.65</b>
			<b>135,046,841.36</b>	<b>98.12</b>

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>135,046,841.36</b>	<b>98.12</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>2,620,410.84</b>	<b>1.90</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(38,467.23)</b>	<b>(0.02)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>137,628,784.97</b>	<b>100.00</b>

**Total du portefeuille-titres**

**135,046,841.36 98.12**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Telecom

(Libellé en USD)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	USD	148,325,405.24	<b>Nombre d'actions</b>			
	30/09/2011	USD	140,525,712.00	Capitalisation P (USD)	30/09/2012		70,894
	30/09/2010	USD	66,847,159.77		30/09/2011		42,258
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>					30/09/2010		72,678
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	790.46	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012		219,445
	30/09/2011	USD	661.02		30/09/2011		268,705
	30/09/2010	USD	649.30		30/09/2010		-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		1,462
	30/09/2011	EUR	-		30/09/2011		2,217
	30/09/2010	EUR	241.01		30/09/2010		-
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	737.27	Capitalisation X (USD)	30/09/2012		3,093
	30/09/2011	USD	622.95		30/09/2011		3,684
	30/09/2010	USD	618.26		30/09/2010		4,089
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	181.58	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012		406
	30/09/2011	EUR	154.97		30/09/2011		974
	30/09/2010	EUR	-		30/09/2010		26
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	1,170.92	Capitalisation Z (USD)	30/09/2012		-
	30/09/2011	EUR	953.32		30/09/2011		-
	30/09/2010	EUR	-		30/09/2010		-
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	USD	696.51	Distribution P (USD)	30/09/2012		1,308
	30/09/2011	USD	591.44		30/09/2011		1,601
	30/09/2010	USD	589.98		30/09/2010		1,503
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012	CZK	8,904.14	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2012		20,315
	30/09/2011	CZK	7,670.83		30/09/2011		23,589
	30/09/2010	CZK	7,728.75		30/09/2010		-
Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	USD	-	<b>Dividende</b>			
	30/09/2011	USD	-	Distribution P (USD)	14/12/2011	USD	72.95
	30/09/2010	USD	-				
Distribution P (USD)	30/09/2012	USD	2,814.73	Distribution P (USD)	14/12/2010	USD	49.00
	30/09/2011	USD	2,453.55				
	30/09/2010	USD	2,482.01	Distribution P (USD)	05/01/2010	USD	100.00
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	557.55				
	30/09/2011	EUR	487.40	Distribution P Hedged (EUR)	14/12/2011	EUR	10.90
	30/09/2010	EUR	-				
<b>Nombre d'actions</b>				<b>Frais courants en % *</b>			
Capitalisation I (USD)	30/09/2012		27,832	Capitalisation I (USD)	30/09/2012		0.86%
	30/09/2011		50,765	Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		1.93%
	30/09/2010		23,513	Capitalisation P (USD)	30/09/2012		1.91%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		-	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012		1.96%
	30/09/2011		-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		2.41%
	30/09/2010		1,497	Capitalisation X (USD)	30/09/2012		2.40%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Telecom

(Libellé en USD)

Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012	2.45%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	0.21%
Distribution P (USD)	30/09/2012	1.90%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2012	1.96%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	322.39%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest Telecom

(Libellé en USD)

## États financiers

## État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>144,942,576.93</b>
Actions		144,942,576.93
<b>Avoirs en banque</b>		<b>2,746,918.43</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>4,608,548.71</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>152,298,044.07</b>
Passif exigible	4	(3,538,924.06)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(433,714.77)</b>
Contrats de change à terme		(433,714.77)
<b>Total du passif</b>		<b>(3,972,638.83)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>148,325,405.24</b>

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>5,791,378.82</b>
Dividendes		5,690,238.55
Intérêts bancaires		2,505.04
Autres revenus	11	98,635.23
<b>Total des dépenses</b>		<b>(2,127,017.03)</b>
Commission de gestion	5	(1,665,120.99)
Commission forfaitaire de service	7	(382,419.35)
Taxe d'abonnement	9	(52,707.75)
Intérêts bancaires		(1,801.67)
Autres charges	10	(24,967.27)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>3,664,361.79</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		(1,610,390.80)
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(3,726,616.69)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		1,545.67
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		20,451,262.18
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(149,106.78)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>18,631,055.37</b>
Souscriptions		72,941,711.84
Rachats		(83,330,247.16)
Distribution		(442,826.81)
Actifs nets au début de l'exercice		140,525,712.00
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>148,325,405.24</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Telecom

(Libellé en USD)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Japon</b>				
86,300	KDDI CORP	JPY	6,722,082.26	4.53
91,900	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	4,394,190.23	2.96
4,166	NTT DOCOMO INC	JPY	6,779,120.82	4.57
241,700	SOFTBANK CORP	JPY	9,817,120.82	6.62
			<b>27,712,514.13</b>	<b>18.68</b>
<b>Pays-Bas</b>				
92,300	INTERXION HOLDING NV	USD	2,097,056.00	1.41
371,500	VIMPELCOM LTD ADR	USD	4,420,850.00	2.98
276,952	ZIGGO NV	EUR	9,425,883.15	6.36
			<b>15,943,789.15</b>	<b>10.75</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
3,806,659	BT GROUP PLC	GBP	14,181,112.52	9.56
			<b>14,181,112.52</b>	<b>9.56</b>
<b>Allemagne</b>				
1,139,131	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	14,032,085.87	9.46
			<b>14,032,085.87</b>	<b>9.46</b>
<b>États-Unis</b>				
48,800	CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	3,663,416.00	2.47
51,200	LIBERTY GLOBAL INC	USD	3,110,400.00	2.10
73,400	TIME WARNER CABLE INC	USD	6,977,404.00	4.70
			<b>13,751,220.00</b>	<b>9.27</b>
<b>Portugal</b>				
1,871,739	PORTUGAL TELECOM SGPS SA	EUR	9,263,545.86	6.25
			<b>9,263,545.86</b>	<b>6.25</b>
<b>Inde</b>				
1,386,139	BHARTI AIRTEL LTD	INR	6,982,598.01	4.71
			<b>6,982,598.01</b>	<b>4.71</b>
<b>Singapour</b>				
2,647,000	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	6,905,029.75	4.66
			<b>6,905,029.75</b>	<b>4.66</b>
<b>Luxembourg</b>				
72,789	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA	SEK	6,766,448.39	4.56
			<b>6,766,448.39</b>	<b>4.56</b>
<b>Brésil</b>				
347,300	TIM PARTICIPACOES SA ADR	USD	6,675,106.00	4.50
			<b>6,675,106.00</b>	<b>4.50</b>
<b>Suisse</b>				
10,813	SWISSCOM AG	CHF	4,349,131.73	2.93
			<b>4,349,131.73</b>	<b>2.93</b>
<b>France</b>				
175,207	BOUYGUES SA	EUR	4,282,672.20	2.89
			<b>4,282,672.20</b>	<b>2.89</b>

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Russie</b>				
204,271	SISTEMA JSFC	USD	4,158,957.56	2.80
			<b>4,158,957.56</b>	<b>2.80</b>
<b>Espagne</b>				
268,754	TELEFONICA SA	EUR	3,587,177.13	2.42
			<b>3,587,177.13</b>	<b>2.42</b>
<b>Canada</b>				
61,200	ROGERS COMMUNICATIONS INC	CAD	2,475,491.64	1.67
			<b>2,475,491.64</b>	<b>1.67</b>
<b>Norvège</b>				
96,919	TELENOR ASA	NOK	1,891,044.63	1.27
			<b>1,891,044.63</b>	<b>1.27</b>
<b>Indonésie</b>				
1,807,500	INDOSAT TBK PT	IDR	1,019,905.96	0.69
			<b>1,019,905.96</b>	<b>0.69</b>
<b>Hong Kong</b>				
2,888,000	COMBA TELECOM SYSTEMS HOLDINGS LTD	HKD	964,746.40	0.65
			<b>964,746.40</b>	<b>0.65</b>
			<b>144,942,576.93</b>	<b>97.72</b>

### Total du portefeuille-titres

**144,942,576.93 97.72**

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
<b>Contrats de change à terme</b>				
20,000,000.00	USD	15,466,109.89	EUR 30/11/2012	20,000,000.00 90,612.57
156,311,982.00	JPY	1,553,219.60	EUR 31/10/2012	2,009,077.90 10,842.36
3,808,538.58	USD	2,952,904.09	EUR 31/10/2012	3,808,538.58 8,514.01
5,046,748.11	SEK	593,058.91	EUR 31/10/2012	769,719.92 5,852.07
27,934,789.96	INR	406,780.56	EUR 31/10/2012	529,615.68 2,772.53
36,481.54	USD	676,888.36	CZK 15/10/2012	36,481.54 1,925.40
907,766.14	CHF	750,363.21	EUR 31/10/2012	965,914.01 785.64
285,745,948.00	IDR	22,974.60	EUR 31/10/2012	29,717.58 183.37
70.30	EUR	90.43	USD 02/10/2012	90.43 0.15
44.96	ZAR	4.19	EUR 31/10/2012	5.45 0.04
0.13	EUR	0.17	AUD 31/10/2012	0.17 0.00
374.02	USD	290.76	EUR 01/10/2012	374.02 (0.04)
195,879.90	SGD	124,104.92	EUR 31/10/2012	159,680.32 (33.15)
492,392.00	SGD	401,851.29	USD 03/10/2012	401,851.29 (456.33)
858,487.23	EUR	1,088,726.37	CAD 31/10/2012	1,104,443.82 (1,021.15)
312,531.12	EUR	3,146,920.86	HKD 31/10/2012	402,071.28 (3,697.42)
369,982.94	EUR	4,610,546,534.00	IDR 31/10/2012	475,983.05 (3,879.11)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Telecom

(Libellé en USD)

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
2,285,344.48 EUR	2,766,412.07 CHF	31/10/2012	2,940,095.67	(4,174.08)
4,363,835.90 CZK	227,578.70 USD	15/10/2012	227,578.70	(4,798.48)
638,694.88 EUR	4,764,230.91 NOK	31/10/2012	821,680.97	(9,375.15)
4,813,970.26 EUR	3,848,095.27 GBP	31/10/2012	6,193,172.74	(18,351.79)
2,347,319.06 EUR	3,730,743.09 SGD	31/10/2012	3,019,825.97	(20,463.85)
3,014,068.36 EUR	25,703,528.93 SEK	31/10/2012	3,877,598.95	(38,082.88)
2,609,841.74 EUR	181,103,566.99 INR	31/10/2012	3,357,561.40	(53,171.27)
11,137,699.50 EUR	1,129,535,509.00 JPY	31/10/2012	14,328,650.40	(189,168.02)
21,464,270.83 EUR	27,830,408.17 USD	31/10/2012	27,830,408.17	(208,530.19)
			<b>93,290,138.01</b>	<b>(433,714.77)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>(433,714.77)</b>

## Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>144,942,576.93</b>	<b>97.72</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(433,714.77)</b>	<b>(0.29)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>2,746,918.43</b>	<b>1.85</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>1,069,624.65</b>	<b>0.72</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>148,325,405.24</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)

(Libellé en USD)

### Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	USD	220,006,823.56	<b>Nombre d'actions</b>				
	30/09/2011	USD	180,372,880.48					
	30/09/2010	USD	191,673,903.85					
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>				Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		26,900	
					30/09/2011		17,092	
					30/09/2010		16,923	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	5,486.60	Capitalisation P (USD)	30/09/2012		2,143,692	
	30/09/2011	EUR	4,066.52		30/09/2011		2,326,754	
	30/09/2010	EUR	4,105.04		30/09/2010		2,436,117	
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	77.07	Capitalisation S (USD)	30/09/2012		189,376	
	30/09/2011	USD	59.57		30/09/2011		209,985	
	30/09/2010	USD	61.18		30/09/2010		223,558	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	251.93	Capitalisation V (EUR)	30/09/2012		110,493	
	30/09/2011	EUR	188.52		30/09/2011		108,828	
	30/09/2010	EUR	192.15		30/09/2010		97,387	
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	71.57	Capitalisation X (USD)	30/09/2012		43,769	
	30/09/2011	USD	55.86		30/09/2011		50,795	
	30/09/2010	USD	57.93		30/09/2010		61,501	
Capitalisation S (USD)	30/09/2012	USD	77.36	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012		3,526	
	30/09/2011	USD	59.82		30/09/2011		1,838	
	30/09/2010	USD	61.47		30/09/2010		929	
Capitalisation V (EUR)	30/09/2012	EUR	138.70	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2012		581	
	30/09/2011	EUR	103.64		30/09/2011		-	
	30/09/2010	EUR	105.48		30/09/2010		-	
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	USD	67.40	Distribution P (USD)	30/09/2012		47,151	
	30/09/2011	USD	52.86		30/09/2011		56,157	
	30/09/2010	USD	55.09		30/09/2010		67,684	
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012	CZK	9,893.66	<b>Dividende</b>				
	30/09/2011	CZK	7,860.47		Distribution P (USD)	14/12/2011	USD	0.25
	30/09/2010	CZK	8,259.51					
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	273.14	Distribution P (USD)	14/12/2010	USD	0.50	
	30/09/2011	EUR	-					
	30/09/2010	EUR	-	Distribution P (USD)	05/01/2010	USD	0.50	
Distribution P (USD)	30/09/2012	USD	59.70					
	30/09/2011	USD	46.82					
	30/09/2010	USD	49.02					
<b>Nombre d'actions</b>								
	30/09/2012		2,228					
	30/09/2011		2,251					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		2,228					
	30/09/2011		2,251					
	30/09/2010		1,999					
Capitalisation I (USD)	30/09/2012		139					
	30/09/2011		179					
	30/09/2010		219					

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.



## ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)

*(Libellé en USD)*

<b>Frais courants en % *</b>		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	0.69%
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	0.69%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	1.65%
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	1.65%
Capitalisation S (USD)	30/09/2012	0.73%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2012	1.51%
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	2.16%
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012	2.20%
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2012	2.21%
Distribution P (USD)	30/09/2012	1.65%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	162.56%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)

(Libellé en USD)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>215,482,968.54</b>
Actions		215,482,968.54
<b>Avoirs en banque</b>		<b>4,719,315.68</b>
<b>Dépôts de garantie</b>		<b>319,999.58</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>308,150.15</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>220,830,433.95</b>
Passif exigible	4	(786,120.98)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(37,489.41)</b>
Contrats de change à terme		(37,489.41)
<b>Total du passif</b>		<b>(823,610.39)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>220,006,823.56</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>3,136,305.54</b>
Dividendes		3,118,466.65
Intérêts bancaires		1,104.71
Autres revenus	11	16,734.18
<b>Total des dépenses</b>		<b>(3,119,859.29)</b>
Commission de gestion	5	(2,458,612.42)
Commission forfaitaire de service	7	(570,069.15)
Taxe d'abonnement	9	(91,152.15)
Intérêts bancaires		(25.57)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>16,446.25</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		8,405,936.11
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		1,026,959.86
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		(619.80)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		40,076,428.76
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		15,822.61
<b>Résultat des opérations</b>		<b>49,540,973.79</b>
Souscriptions		47,080,255.25
Rachats		(56,973,739.59)
Distribution		(13,546.37)
Actifs nets au début de l'exercice		180,372,880.48
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>220,006,823.56</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Actions</b>									
<b>États-Unis</b>									
13,421	ABBOTT LABORATORIES	USD	920,143.76	0.42	12,411	CA INC	USD	319,769.42	0.15
1,600	ADOBE SYSTEMS INC	USD	51,936.00	0.02	13,200	CABLEVISION SYSTEMS CORP	USD	209,220.00	0.10
17,300	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	58,301.00	0.03	1,658	CAMPBELL SOUP CO	USD	57,731.56	0.03
6,700	AES CORP/VA	USD	73,499.00	0.03	6,500	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	370,565.00	0.17
19,239	AETNA INC	USD	761,864.40	0.35	3,103	CATERPILLAR INC	USD	266,982.12	0.12
2,702	AFLAC INC	USD	129,371.76	0.06	35,400	CBRE GROUP INC	USD	651,714.00	0.30
32,222	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	1,238,935.90	0.56	24,253	CBS CORP	USD	881,111.49	0.40
20,219	AGL RESOURCES INC	USD	827,159.29	0.38	2,137	CELGENE CORP	USD	163,266.80	0.07
330	AIRGAS INC	USD	27,159.00	0.01	40,817	CENTERPOINT ENERGY INC	USD	869,402.10	0.40
1,600	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	USD	51,040.00	0.02	400	CERNER CORP	USD	30,964.00	0.01
11,420	ALLERGAN INC/UNITED STATES	USD	1,045,843.60	0.48	3,125	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	694,500.00	0.32
24,200	ALLSTATE CORP	USD	958,562.00	0.44	32,708	CHEVRON CORP	USD	3,812,444.48	1.73
6,274	ALTERA CORP	USD	213,221.89	0.10	1,100	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	349,294.00	0.16
33,618	ALTRIA GROUP INC	USD	1,122,505.02	0.51	12,100	CHUBB CORP	USD	922,988.00	0.42
1,876	AMAZON.COM INC	USD	477,104.32	0.22	1,500	CIGNA CORP	USD	70,755.00	0.03
1,505	AMEREN CORP	USD	49,168.35	0.02	15,002	CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	568,425.78	0.26
3,600	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	158,184.00	0.07	3,601	CINTAS CORP	USD	149,261.45	0.07
9,000	AMERICAN EXPRESS CO	USD	511,740.00	0.23	40,786	CISCO SYSTEMS INC	USD	778,604.74	0.35
9,279	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	304,258.41	0.14	36,788	CITIGROUP INC	USD	1,203,703.36	0.55
13,294	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	753,636.86	0.34	1,100	CITRIX SYSTEMS INC	USD	84,227.00	0.04
2,526	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	97,781.46	0.04	4,600	CLOROX CO	USD	331,430.00	0.15
13,639	AMGEN INC	USD	1,150,040.48	0.52	2,500	CME GROUP INC/IL	USD	143,250.00	0.07
1,046	ANALOG DEVICES INC	USD	40,992.74	0.02	5,858	CMS ENERGY CORP	USD	137,955.90	0.06
16,861	APACHE CORP	USD	1,457,970.67	0.66	1,947	COACH INC	USD	109,070.94	0.05
1,900	APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT CO	USD	49,381.00	0.02	48,008	COCA-COLA CO	USD	1,820,943.44	0.83
4,312	APOLLO GROUP INC	USD	125,263.60	0.06	16,560	COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	517,831.20	0.24
15,493	APPLE INC	USD	10,337,859.18	4.71	1,515	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	105,928.80	0.05
52,125	APPLIED MATERIALS INC	USD	581,975.63	0.26	682	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	73,124.04	0.03
42,121	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	1,144,848.78	0.52	67,693	COMCAST CORP	USD	2,421,378.61	1.10
2,822	ASSURANT INC	USD	105,260.60	0.05	1,599	CONAGRA FOODS INC	USD	44,116.41	0.02
84,674	AT&T INC	USD	3,192,209.80	1.45	29,246	CONOCOPHILLIPS	USD	1,672,286.28	0.76
4,000	AUTODESK INC	USD	133,480.00	0.06	17,349	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	1,039,031.61	0.47
2,000	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	117,320.00	0.05	900	CONSTELLATION BRANDS INC	USD	29,115.00	0.01
5,284	AUTONATION INC	USD	230,752.28	0.10	2,600	CORNING INC	USD	34,190.00	0.02
267	AUTOZONE INC	USD	98,701.89	0.04	2,340	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	234,292.50	0.11
1,700	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	231,183.00	0.11	10,000	CR BARD INC	USD	1,046,500.00	0.48
25,901	AVERY DENNISON CORP	USD	824,169.82	0.37	8,200	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	525,620.00	0.24
61,976	BANK OF AMERICA CORP	USD	547,248.08	0.25	40,100	CSX CORP	USD	832,075.00	0.38
20,185	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	1,216,348.10	0.55	1,145	CUMMINS INC	USD	105,580.45	0.05
800	BB&T CORP	USD	26,528.00	0.01	38,244	CVS CAREMARK CORP	USD	1,851,774.48	0.84
10,142	BEAM INC	USD	583,570.68	0.27	2,126	DEERE & CO	USD	175,373.74	0.08
497	BECTON DICKINSON AND CO	USD	39,044.32	0.02	23,772	DELL INC	USD	234,391.92	0.11
517	BED BATH & BEYOND INC	USD	32,571.00	0.01	2,911	DEVON ENERGY CORP	USD	176,115.50	0.08
28,300	BEMIS CO INC	USD	890,601.00	0.40	17,184	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	USD	1,130,879.04	0.51
21,617	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	1,906,619.40	0.87	1,900	DIRECTV	USD	99,674.00	0.05
1,700	BIG LOTS INC	USD	50,286.00	0.02	2,416	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	95,987.68	0.04
1,414	BIOGEN IDEC INC	USD	211,011.22	0.10	20,157	DISCOVERY COMMUNICATIONS INC	USD	1,201,961.91	0.55
5,699	BMC SOFTWARE INC	USD	236,451.51	0.11	2,228	DOLLAR TREE INC	USD	107,556.70	0.05
4,044	BOEING CO	USD	281,543.28	0.13	23,884	DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	1,264,418.96	0.57
9,974	BOSTON PROPERTIES INC	USD	1,103,224.14	0.50	800	DOVER CORP	USD	47,592.00	0.02
155,869	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	894,688.06	0.41	5,957	DOW CHEMICAL CO	USD	172,514.72	0.08
16,142	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	544,792.50	0.25	1,207	DTE ENERGY CO	USD	72,347.58	0.03
1,864	BROADCOM CORP	USD	64,457.12	0.03	11,800	DUKE ENERGY CORP	USD	764,640.00	0.35
3,991	BROWN-FORMAN CORP	USD	260,412.75	0.12	22,042	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	1,256,614.42	0.57
					11,000	EDISON INTERNATIONAL	USD	502,590.00	0.23
					72,900	ELECTRONIC ARTS INC	USD	925,101.00	0.42
					40,383	ELI LILLY & CO	USD	1,914,558.03	0.87
					32,550	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	887,638.50	0.40
					3,755	EMERSON ELECTRIC CO	USD	181,253.85	0.08
					5,772	ENERGY CORP	USD	399,999.60	0.18
					1,995	EOG RESOURCES INC	USD	223,539.75	0.10

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)

(Libellé en USD)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
937	EQT CORP	USD	55,283.00	0.03	6,856	LEXMARK INTERNATIONAL INC	USD	152,546.00	0.07
4,492	EQUITY RESIDENTIAL	USD	258,424.76	0.12	3,090	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	74,747.10	0.03
16,067	EXELON CORP	USD	571,663.86	0.26	13,921	LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	443,383.85	0.20
2,327	EXPEDIA INC	USD	134,593.68	0.06	6,432	LOEWS CORP	USD	265,384.32	0.12
17,400	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON INC	USD	632,664.00	0.29	10,638	LORILLARD INC	USD	1,238,795.10	0.56
5,328	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	333,905.76	0.15	21,820	LOWE'S COS INC	USD	659,836.80	0.30
76,031	EXXON MOBIL CORP	USD	6,953,034.95	3.17	20,533	MACY'S INC	USD	772,451.46	0.35
3,023	FAMILY DOLLAR STORES INC	USD	200,424.90	0.09	47,799	MARATHON OIL CORP	USD	1,413,416.43	0.64
10,500	FASTENAL CO	USD	451,395.00	0.21	1,541	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	84,123.19	0.04
42,300	FEDERATED INVESTORS INC	USD	875,187.00	0.40	2,200	MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	74,646.00	0.03
9,389	FEDEX CORP	USD	794,497.18	0.36	3,940	MASTERCARD INC	USD	1,778,831.20	0.81
2,857	FIFTH THIRD BANCORP	USD	44,312.07	0.02	8,319	MATTEL INC	USD	295,158.12	0.13
724	FIRSTENERGY CORP	USD	31,928.40	0.01	14,190	MCCORMICK & CO INC/MD	USD	880,347.60	0.40
41,000	FLIR SYSTEMS INC	USD	818,975.00	0.37	22,207	MCDONALD'S CORP	USD	2,037,492.25	0.93
114,250	FORD MOTOR CO	USD	1,126,505.00	0.51	7,800	MCGRAW-HILL COS INC	USD	425,802.00	0.19
34,684	FOREST LABORATORIES INC	USD	1,235,097.24	0.56	6,360	MCKESSON CORP	USD	547,150.80	0.25
200	FRANKLIN RESOURCES INC	USD	25,014.00	0.01	28,300	MEDTRONIC INC	USD	1,220,296.00	0.55
7,741	FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	306,388.78	0.14	60,614	MERCK & CO INC	USD	2,733,691.40	1.24
6,000	F5 NETWORKS INC	USD	628,200.00	0.29	4,828	METLIFE INC	USD	166,372.88	0.08
15,036	GANNETT CO INC	USD	266,889.00	0.12	26,200	METROPCS COMMUNICATIONS INC	USD	306,802.00	0.14
21,100	GAP INC	USD	754,958.00	0.34	82,400	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	493,164.00	0.22
161,149	GENERAL ELECTRIC CO	USD	3,659,693.79	1.66	158,663	MICROSOFT CORP	USD	4,724,984.14	2.15
5,953	GILEAD SCIENCES INC	USD	394,862.49	0.18	42,503	MOLEX INC	USD	1,116,978.84	0.51
2,200	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	250,096.00	0.11	12,040	MONSANTO CO	USD	1,095,880.80	0.50
5,118	GOOGLE INC	USD	3,861,531.00	1.76	8,600	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	465,776.00	0.21
22,906	HALLIBURTON CO	USD	771,703.14	0.35	30,219	MOODY'S CORP	USD	1,334,773.23	0.61
1,500	HARMAN INTERNATIONAL INDUSTRIES INC	USD	69,240.00	0.03	14,739	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	745,056.45	0.34
10,090	HARRIS CORP	USD	516,809.80	0.23	15,224	MURPHY OIL CORP	USD	817,376.56	0.37
1,900	HASBRO INC	USD	72,523.00	0.03	342	MYLAN INC/PA	USD	8,344.80	0.00
24,930	HCP INC	USD	1,108,886.40	0.50	6,811	NASDAQ OMX GROUP INC	USD	158,662.25	0.07
6,153	HERSHEY CO	USD	436,186.17	0.20	8,204	NEWELL RUBBERMAID INC	USD	156,614.36	0.07
8,694	HESS CORP	USD	467,041.68	0.21	1,700	NEWELL EXPLORATION CO	USD	53,244.00	0.02
1,428	HJ HEINZ CO	USD	79,896.60	0.04	2,108	NEWMONT MINING CORP	USD	118,069.08	0.05
28,844	HOME DEPOT INC	USD	1,741,312.28	0.79	23,903	NEWS CORP	USD	586,340.59	0.27
1,932	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	115,437.00	0.05	1,200	NISOURCE INC	USD	30,576.00	0.01
34,608	HORMEL FOODS CORP	USD	1,011,937.92	0.46	4,369	NORDSTROM INC	USD	241,081.42	0.11
13,230	H&R BLOCK INC	USD	229,275.90	0.10	3,468	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	220,668.84	0.10
67,100	HUDSON CITY BANCORP INC	USD	534,116.00	0.24	52,856	NVIDIA CORP	USD	705,099.04	0.32
1,410	HUMANA INC	USD	98,911.50	0.04	38,498	NYSE EURONEXT	USD	948,975.70	0.43
8,061	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH	USD	55,620.90	0.03	7,387	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	635,725.22	0.29
18,910	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	1,124,577.70	0.51	84,267	ORACLE CORP	USD	2,653,567.83	1.21
44,948	INTEL CORP	USD	1,019,420.64	0.46	1,500	PARKER HANNIFIN CORP	USD	125,370.00	0.06
1,800	INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	USD	240,138.00	0.11	13,951	PEPSICO INC/NC	USD	987,312.27	0.45
15,544	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	3,224,602.80	1.47	160,158	PFIZER INC	USD	3,979,926.30	1.81
1,639	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	97,651.62	0.04	25,700	PG&E CORP	USD	1,096,619.00	0.50
4,700	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	USD	61,523.00	0.03	29,700	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	2,671,218.00	1.21
18,900	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	686,448.00	0.31	14,401	PHILLIPS 66	USD	667,774.37	0.30
100	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	49,563.00	0.02	1,100	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	58,080.00	0.03
32,864	JOHNSON & JOHNSON	USD	2,264,658.24	1.03	932	PLUM CREEK TIMBER CO INC	USD	40,858.88	0.02
43,736	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1,770,433.28	0.80	19,222	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	1,212,908.20	0.55
400	KELLOGG CO	USD	20,664.00	0.01	10,047	PPG INDUSTRIES INC	USD	1,153,797.48	0.52
11,011	KEYCORP	USD	96,236.14	0.04	1,996	PPL CORP	USD	57,983.80	0.03
36	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	3,088.08	0.00	400	PRICELINE.COM INC	USD	247,492.00	0.11
14,763	KIMCO REALTY CORP	USD	299,246.01	0.14	6,900	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	185,886.00	0.08
3,700	KLA-TENCOR CORP	USD	176,508.50	0.08	47,097	PROCTER & GAMBLE CO	USD	3,266,647.92	1.48
4,564	KOHL'S CORP	USD	233,768.08	0.11	2,400	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	130,824.00	0.06
5,800	KRAFT FOODS INC	USD	239,830.00	0.11	3,914	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	125,952.52	0.06
7,100	KROGER CO	USD	167,134.00	0.08	1,400	PUBLIC STORAGE	USD	194,838.00	0.09
1,300	LAM RESEARCH CORP	USD	41,320.50	0.02	12,348	QUALCOMM INC	USD	771,626.52	0.35
36,800	LEGG MASON INC	USD	908,224.00	0.41	11,600	QUEST DIAGNOSTICS INC/DE	USD	735,788.00	0.33
					1,900	RALPH LAUREN CORP	USD	287,337.00	0.13

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
122,992	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	886,772.32	0.40
8,600	REPUBLIC SERVICES INC	USD	236,586.00	0.11
15,000	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	399,450.00	0.18
13,062	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	908,462.10	0.41
7,627	ROPER INDUSTRIES INC	USD	838,131.03	0.38
2,270	ROSS STORES INC	USD	146,642.00	0.07
1,290	RYDER SYSTEM INC	USD	50,387.40	0.02
6,858	SAFEWAY INC	USD	110,345.22	0.05
13,562	SCHLUMBERGER LTD	USD	980,939.46	0.45
3,146	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	477,594.26	0.22
9,895	SNAP-ON INC	USD	711,153.65	0.32
4,652	SOUTHERN CO	USD	214,410.68	0.10
39,300	SPECTRA ENERGY CORP	USD	1,153,848.00	0.52
48,200	STAPLES INC	USD	555,264.00	0.25
18,562	STARBUCKS CORP	USD	942,021.50	0.43
19,600	STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	USD	1,136,016.00	0.52
1,100	STRYKER CORP	USD	61,226.00	0.03
5,325	SYMANTEC CORP	USD	95,850.00	0.04
3,700	SYSCO CORP	USD	115,699.00	0.05
289	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	18,293.70	0.01
1,500	TARGET CORP	USD	95,205.00	0.04
68,412	TERADYNE INC	USD	972,818.64	0.44
2,000	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	55,100.00	0.03
4,755	TIME WARNER CABLE INC	USD	452,010.30	0.21
4,800	TIME WARNER INC	USD	217,584.00	0.10
29,800	TJX COS INC	USD	1,334,742.00	0.61
19,047	TORCHMARK CORP	USD	978,063.45	0.44
4,031	TOTAL SYSTEM SERVICES INC	USD	95,534.70	0.04
19,639	TRAVELERS COS INC	USD	1,340,558.14	0.61
4,700	TRIPADVISOR INC	USD	154,771.00	0.07
51,535	TYSON FOODS INC	USD	825,590.70	0.38
2,747	UNION PACIFIC CORP	USD	326,068.90	0.15
3,819	UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	273,325.83	0.12
17,341	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	1,357,626.89	0.62
14,134	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	783,164.94	0.36
23,058	UNUM GROUP	USD	443,174.76	0.20
5,281	VALERO ENERGY CORP	USD	167,302.08	0.08
742	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	44,757.44	0.02
64,752	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2,950,748.64	1.34
3,473	VF CORP	USD	553,457.28	0.25
22,863	VIAKOM INC	USD	1,225,228.17	0.56
10,276	VISA INC	USD	1,379,861.28	0.63
13,442	VORNADO REALTY TRUST	USD	1,089,474.10	0.50
4,600	VULCAN MATERIALS CO	USD	217,580.00	0.10
31,452	WALGREEN CO	USD	1,146,110.88	0.52
25,231	WAL-MART STORES INC	USD	1,862,047.80	0.85
11,649	WALT DISNEY CO	USD	609,009.72	0.28
1,933	WASHINGTON POST CO	USD	701,736.99	0.32
733	WATERS CORP	USD	61,080.89	0.03
900	WELLPOINT INC	USD	52,209.00	0.02
57,536	WELLS FARGO & CO	USD	1,986,718.08	0.90
5,811	WESTERN DIGITAL CORP	USD	225,060.03	0.10
6,941	WESTERN UNION CO	USD	126,465.02	0.06
1,700	WHIRLPOOL CORP	USD	140,947.00	0.06
16,400	WILLIAMS COS INC	USD	573,508.00	0.26
978	WINDSTREAM CORP	USD	9,887.58	0.00
492	WISCONSIN ENERGY CORP	USD	18,533.64	0.01
400	WW GRAINGER INC	USD	83,348.00	0.04
1,100	WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	57,728.00	0.03
765	WYNN RESORTS LTD	USD	88,311.60	0.04

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
8,613	XCEL ENERGY INC	USD	238,666.23	0.11
10,200	XEROX CORP	USD	74,868.00	0.03
13,200	XILINX INC	USD	441,012.00	0.20
1,700	XYLEM INC/NY	USD	42,755.00	0.02
89,195	YAHOO! INC	USD	1,424,890.13	0.65
2,697	YUM! BRANDS INC	USD	178,918.98	0.08
900	ZIMMER HOLDINGS INC	USD	60,858.00	0.03
16,527	3M CO	USD	1,527,425.34	0.69
			<b>210,592,265.63</b>	<b>95.71</b>

## Irlande

2,205	ACCENTURE PLC	USD	154,416.15	0.07
1,400	COVIDIEN PLC	USD	83,188.00	0.04
19,454	INGERSOLL-RAND PLC	USD	871,928.28	0.40
10,600	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	328,600.00	0.15
14,800	XL GROUP PLC	USD	355,644.00	0.16
			<b>1,793,776.43</b>	<b>0.82</b>

## Suisse

14,200	ACE LTD	USD	1,073,520.00	0.49
6,800	NOBLE CORP	USD	243,304.00	0.11
2,369	TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	133,279.94	0.06
			<b>1,450,103.94</b>	<b>0.66</b>

## Pays-Bas

11,500	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	594,090.00	0.27
			<b>594,090.00</b>	<b>0.27</b>

**214,430,236.00 97.46**

## Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

## Actions

## États-Unis

5,900	DENBURY RESOURCES INC	USD	95,344.00	0.04
21,604	LSI CORP	USD	149,283.64	0.07
14,500	PEABODY ENERGY CORP	USD	323,205.00	0.15
1,800	SUNOCO INC	USD	84,294.00	0.04
9,561	TESORO CORP	USD	400,605.90	0.18
			<b>1,052,732.54</b>	<b>0.48</b>

**1,052,732.54 0.48**

## Total du portefeuille-titres

**215,482,968.54 97.94**

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
------------	---------	---------------------	----------------------	--

## Contrats de change à terme

205,193.32	USD	3,853,736.41	CZK	15/10/2012	205,193.32	8,454.43
161,078.93	EUR	206,528.60	USD	15/10/2012	206,528.60	726.04
0.05	EUR	0.06	USD	01/10/2012	0.06	0.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)

(Libellé en USD)

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
39,168,943.38 CZK	2,046,301.87 USD	15/10/2012	2,046,301.87	(46,669.88)
			<b>2,458,023.85</b>	<b>(37,489.41)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>(37,489.41)</b>

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>215,482,968.54</b>	<b>97.94</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(37,489.41)</b>	<b>(0.02)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>4,719,315.68</b>	<b>2.15</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(157,971.25)</b>	<b>(0.07)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>220,006,823.56</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(Libellé en USD)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012 USD	171,957,118.84
	30/09/2011 USD	-
	30/09/2010 USD	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>		
Capitalisation I (USD)	30/09/2012 USD	6,122.28
	30/09/2011 USD	-
	30/09/2010 USD	-
Capitalisation V (EUR)	30/09/2012 EUR	153.00
	30/09/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	-
<b>Nombre d'actions</b>		
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	21,399
	30/09/2011	-
	30/09/2010	-
Capitalisation V (EUR)	30/09/2012	208,006
	30/09/2011	-
	30/09/2010	-
<b>Frais courants en % *</b>		
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	0.69%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2012	1.52%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	155.19%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(Libellé en USD)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>170,993,654.83</b>
Actions		170,993,654.83
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>0.03</b>
Contrats de change à terme		0.03
<b>Avoirs en banque</b>		<b>958,718.56</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>177,449.70</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>172,129,823.12</b>
Passif exigible	4	(172,704.28)
<b>Total du passif</b>		<b>(172,704.28)</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>171,957,118.84</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour la période du 16/12/2011 au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>1,920,883.20</b>
Dividendes		1,920,414.58
Intérêts bancaires		292.22
Autres revenus	11	176.40
<b>Total des dépenses</b>		<b>(1,145,843.55)</b>
Commission de gestion	5	(873,440.50)
Commission forfaitaire de service	7	(259,131.46)
Taxe d'abonnement	9	(13,271.59)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>775,039.65</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		9,523,160.47
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		12,553.41
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		798.65
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		18,031,919.16
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		0.03
<b>Résultat des opérations</b>		<b>28,343,471.37</b>
Souscriptions		153,808,576.52
Rachats		(10,194,929.05)
Actifs nets au début de la période		-
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>171,957,118.84</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



## ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Actions</b>									
<b>États-Unis</b>									
10,470	ABBOTT LABORATORIES	USD	717,823.20	0.42	9,978	CA INC	USD	257,083.17	0.15
1,294	ADOBE SYSTEMS INC	USD	42,003.24	0.02	10,931	CABLEVISION SYSTEMS CORP	USD	173,256.35	0.10
13,539	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	45,626.43	0.03	1,110	CAMPBELL SOUP CO	USD	38,650.20	0.02
1,965	AES CORP/VA	USD	21,556.05	0.01	5,120	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	291,891.20	0.17
15,139	AETNA INC	USD	599,504.40	0.35	2,551	CATERPILLAR INC	USD	219,488.04	0.13
2,040	AFLAC INC	USD	97,675.20	0.06	27,826	CBRE GROUP INC	USD	512,276.66	0.30
25,417	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	977,283.65	0.57	19,238	CBS CORP	USD	698,916.54	0.41
16,243	AGL RESOURCES INC	USD	664,501.13	0.39	1,658	CELGENE CORP	USD	126,671.20	0.07
294	AIRGAS INC	USD	24,196.20	0.01	35,431	CENTERPOINT ENERGY INC	USD	754,680.30	0.44
1,193	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	USD	38,056.70	0.02	298	CERNER CORP	USD	23,068.18	0.01
9,006	ALLERGAN INC/UNITED STATES	USD	824,769.48	0.48	2,538	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	564,045.12	0.33
19,089	ALLSTATE CORP	USD	756,115.29	0.44	25,997	CHEVRON CORP	USD	3,030,210.32	1.76
5,148	ALTERA CORP	USD	174,954.78	0.10	800	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	254,032.00	0.15
26,517	ALTRIA GROUP INC	USD	885,402.63	0.51	9,573	CHUBB CORP	USD	730,228.44	0.42
1,557	AMAZON.COM INC	USD	395,976.24	0.23	1,193	CIGNA CORP	USD	56,273.81	0.03
1,385	AMEREN CORP	USD	45,247.95	0.03	12,086	CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	457,938.54	0.27
2,777	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	122,021.38	0.07	2,968	CINTAS CORP	USD	123,023.60	0.07
7,208	AMERICAN EXPRESS CO	USD	409,846.88	0.24	32,852	CISCO SYSTEMS INC	USD	627,144.68	0.36
7,246	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	237,596.34	0.14	29,199	CITIGROUP INC	USD	955,391.28	0.56
10,564	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	598,873.16	0.35	792	CITRIX SYSTEMS INC	USD	60,643.44	0.04
1,809	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	70,026.39	0.04	3,591	CLOROX CO	USD	258,731.55	0.15
10,819	AMGEN INC	USD	912,258.08	0.53	1,857	CME GROUP INC/IL	USD	106,406.10	0.06
881	ANALOG DEVICES INC	USD	34,526.39	0.02	4,466	CMS ENERGY CORP	USD	105,174.30	0.06
13,383	APACHE CORP	USD	1,157,228.01	0.67	1,592	COACH INC	USD	89,183.84	0.05
1,287	APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT CO	USD	33,449.13	0.02	38,383	COCA-COLA CO	USD	1,455,867.19	0.85
3,662	APOLLO GROUP INC	USD	106,381.10	0.06	12,987	COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	406,103.49	0.24
12,297	APPLE INC	USD	8,205,296.22	4.78	1,185	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	82,855.20	0.05
41,722	APPLIED MATERIALS INC	USD	465,826.13	0.27	447	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	47,927.34	0.03
33,852	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	920,097.36	0.54	53,600	COMCAST CORP	USD	1,917,272.00	1.11
2,084	ASSURANT INC	USD	77,733.20	0.05	1,169	CONAGRA FOODS INC	USD	32,252.71	0.02
67,120	AT&T INC	USD	2,530,424.00	1.47	23,129	CONOCOPHILLIPS	USD	1,322,516.22	0.77
2,886	AUTODESK INC	USD	96,305.82	0.06	13,691	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	819,953.99	0.48
1,691	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	99,194.06	0.06	785	CONSTELLATION BRANDS INC	USD	25,394.75	0.01
4,137	AUTONATION INC	USD	180,662.79	0.11	1,791	CORNING INC	USD	23,551.65	0.01
96	AUTOZONE INC	USD	35,488.32	0.02	1,890	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	189,236.25	0.11
1,400	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	190,386.00	0.11	7,877	CR BARD INC	USD	824,328.05	0.48
20,399	AVERY DENNISON CORP	USD	649,096.18	0.38	6,659	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	426,841.90	0.25
48,733	BANK OF AMERICA CORP	USD	430,312.39	0.25	32,230	CSX CORP	USD	668,772.50	0.39
16,230	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	978,019.80	0.57	967	CUMMINS INC	USD	89,167.07	0.05
596	BB&T CORP	USD	19,763.36	0.01	30,607	CVS CAREMARK CORP	USD	1,481,990.94	0.86
7,841	BEAM INC	USD	451,171.14	0.26	1,791	DEERE & CO	USD	147,739.59	0.09
425	BECTON DICKINSON AND CO	USD	33,388.00	0.02	18,898	DELL INC	USD	186,334.28	0.11
496	BED BATH & BEYOND INC	USD	31,248.00	0.02	2,159	DEVON ENERGY CORP	USD	130,619.50	0.08
22,725	BEMIS CO INC	USD	715,155.75	0.42	13,534	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	USD	890,672.54	0.52
17,125	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	1,510,425.00	0.88	1,522	DIRECTV	USD	79,844.12	0.05
1,294	BIG LOTS INC	USD	38,276.52	0.02	1,779	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	70,679.67	0.04
1,160	BIOGEN IDEC INC	USD	173,106.80	0.10	15,856	DISCOVERY COMMUNICATIONS INC	USD	945,493.28	0.55
4,697	BMC SOFTWARE INC	USD	194,878.53	0.11	1,683	DOLLAR TREE INC	USD	81,246.83	0.05
3,288	BOEING CO	USD	228,910.56	0.13	19,191	DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	1,015,971.54	0.59
7,822	BOSTON PROPERTIES INC	USD	865,191.42	0.50	501	DOVER CORP	USD	29,804.49	0.02
125,286	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	719,141.64	0.42	4,862	DOW CHEMICAL CO	USD	140,803.52	0.08
12,813	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	432,438.75	0.25	871	DTE ENERGY CO	USD	52,207.74	0.03
1,318	BROADCOM CORP	USD	45,576.44	0.03	9,300	DUKE ENERGY CORP	USD	602,640.00	0.35
3,297	BROWN-FORMAN CORP	USD	215,129.25	0.13	17,464	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	995,622.64	0.58
					8,860	EDISON INTERNATIONAL	USD	404,813.40	0.24
					57,491	ELECTRONIC ARTS INC	USD	729,560.79	0.42
					31,935	ELI LILLY & CO	USD	1,514,038.35	0.88
					25,671	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	700,048.17	0.41
					3,156	EMERSON ELECTRIC CO	USD	152,340.12	0.09
					4,448	ENERGY CORP	USD	308,246.40	0.18
					1,554	EOG RESOURCES INC	USD	174,125.70	0.10

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(Libellé en USD)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
590	EQT CORP	USD	34,810.00	0.02	2,574	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	62,265.06	0.04
3,506	EQUITY RESIDENTIAL	USD	201,700.18	0.12	11,083	LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	352,993.55	0.21
12,865	EXELON CORP	USD	457,736.70	0.27	5,384	LOEWS CORP	USD	222,143.84	0.13
1,900	EXPEDIA INC	USD	109,896.00	0.06	8,419	LORILLARD INC	USD	980,392.55	0.57
13,859	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON INC	USD	503,913.24	0.29	17,553	LOWE'S COS INC	USD	530,802.72	0.31
4,421	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	277,064.07	0.16	16,475	MACY'S INC	USD	619,789.50	0.36
60,304	EXXON MOBIL CORP	USD	5,514,800.80	3.21	37,710	MARATHON OIL CORP	USD	1,115,084.70	0.65
2,427	FAMILY DOLLAR STORES INC	USD	160,910.10	0.09	1,172	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	63,979.48	0.04
8,500	FASTENAL CO	USD	365,415.00	0.21	1,691	MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	57,375.63	0.03
33,385	FEDERATED INVESTORS INC	USD	690,735.65	0.40	3,127	MASTERCARD INC	USD	1,411,777.96	0.82
7,513	FEDEX CORP	USD	635,750.06	0.37	6,868	MATTEL INC	USD	243,676.64	0.14
2,395	FIFTH THIRD BANCORP	USD	37,146.45	0.02	11,438	MCCORMICK & CO INC/MD	USD	709,613.52	0.41
609	FIRSTENERGY CORP	USD	26,856.90	0.02	17,681	MCDONALD'S CORP	USD	1,622,231.75	0.94
32,335	FLIR SYSTEMS INC	USD	645,891.63	0.38	6,098	MCGRAW-HILL COS INC	USD	332,889.82	0.19
90,185	FORD MOTOR CO	USD	889,224.10	0.52	4,971	MCKESSON CORP	USD	427,655.13	0.25
27,374	FOREST LABORATORIES INC	USD	974,788.14	0.57	22,539	MEDTRONIC INC	USD	971,881.68	0.57
5,931	FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	234,748.98	0.14	48,565	MERCK & CO INC	USD	2,190,281.50	1.27
4,879	F5 NETWORKS INC	USD	510,831.30	0.30	3,981	METLIFE INC	USD	137,185.26	0.08
11,629	GANNETT CO INC	USD	206,414.75	0.12	21,414	METROPCS COMMUNICATIONS INC	USD	250,757.94	0.15
16,923	GAP INC	USD	605,504.94	0.35	64,600	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	386,631.00	0.22
127,709	GENERAL ELECTRIC CO	USD	2,900,271.39	1.69	125,747	MICROSOFT CORP	USD	3,744,745.66	2.18
4,671	GILEAD SCIENCES INC	USD	309,827.43	0.18	33,490	MOLEX INC	USD	880,117.20	0.51
1,847	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	209,966.96	0.12	9,524	MONSANTO CO	USD	866,874.48	0.50
4,043	GOOGLE INC	USD	3,050,443.50	1.77	7,000	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	379,120.00	0.22
18,390	HALLIBURTON CO	USD	619,559.10	0.36	23,808	MOODY'S CORP	USD	1,051,599.36	0.61
1,094	HARMAN INTERNATIONAL INDUSTRIES INC	USD	50,499.04	0.03	11,836	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	598,309.80	0.35
7,874	HARRIS CORP	USD	403,306.28	0.23	12,175	MURPHY OIL CORP	USD	653,675.75	0.38
1,492	HASBRO INC	USD	56,949.64	0.03	249	MYLAN INC/PA	USD	6,075.60	0.00
19,634	HCP INC	USD	873,320.32	0.51	5,191	NASDAQ OMX GROUP INC	USD	120,924.35	0.07
5,072	HERSHEY CO	USD	359,554.08	0.21	6,208	NEWELL RUBBERMAID INC	USD	118,510.72	0.07
6,175	HESS CORP	USD	331,721.00	0.19	1,179	NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	36,926.28	0.02
1,078	HJ HEINZ CO	USD	60,314.10	0.04	1,781	NEWMONT MINING CORP	USD	99,753.81	0.06
22,997	HOME DEPOT INC	USD	1,388,328.89	0.81	18,944	NEWS CORP	USD	464,696.32	0.27
1,592	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	95,122.00	0.06	994	NISOURCE INC	USD	25,327.12	0.01
27,277	HORMEL FOODS CORP	USD	797,579.48	0.46	3,583	NORDSTROM INC	USD	197,709.94	0.11
10,777	H&R BLOCK INC	USD	186,765.41	0.11	2,822	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	179,563.86	0.10
54,451	HUDSON CITY BANCORP INC	USD	433,429.96	0.25	42,533	NVIDIA CORP	USD	567,390.22	0.33
1,217	HUMANA INC	USD	85,372.55	0.05	30,369	NYSE EURONEXT	USD	748,595.85	0.44
6,769	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH	USD	46,706.10	0.03	5,955	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	512,487.30	0.30
15,090	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	897,402.30	0.52	67,581	ORACLE CORP	USD	2,128,125.69	1.24
35,798	INTEL CORP	USD	811,898.64	0.47	1,110	PARKER HANNIFIN CORP	USD	92,773.80	0.05
1,496	INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	USD	199,581.36	0.12	11,018	PEPSICO INC/NC	USD	779,743.86	0.45
12,289	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	2,549,353.05	1.48	126,970	PFIZER INC	USD	3,155,204.50	1.83
1,183	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	70,483.14	0.04	20,296	PG&E CORP	USD	866,030.32	0.50
3,318	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	USD	43,432.62	0.03	23,597	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	2,122,314.18	1.23
14,839	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	538,952.48	0.31	11,474	PHILLIPS 66	USD	532,049.38	0.31
99	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	49,067.37	0.03	1,004	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	53,011.20	0.03
25,983	JOHNSON & JOHNSON	USD	1,790,488.53	1.04	796	PLUM CREEK TIMBER CO INC	USD	34,896.64	0.02
34,576	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1,399,636.48	0.81	15,405	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	972,055.50	0.57
298	KELLOGG CO	USD	15,394.68	0.01	8,078	PPG INDUSTRIES INC	USD	927,677.52	0.54
8,080	KEYCORP	USD	70,619.20	0.04	1,466	PPL CORP	USD	42,587.30	0.02
385	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	33,025.30	0.02	398	PRICELINE.COM INC	USD	246,254.54	0.14
11,503	KIMCO REALTY CORP	USD	233,165.81	0.14	5,375	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	144,802.50	0.08
2,900	KLA-TENCOR CORP	USD	138,344.50	0.08	37,702	PROCTER & GAMBLE CO	USD	2,615,010.72	1.52
3,719	KOHL'S CORP	USD	190,487.18	0.11	1,990	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	108,474.90	0.06
4,685	KRAFT FOODS INC	USD	193,724.75	0.11	2,940	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	94,609.20	0.06
5,475	KROGER CO	USD	128,881.50	0.07	1,203	PUBLIC STORAGE	USD	167,421.51	0.10
1,094	LAM RESEARCH CORP	USD	34,772.79	0.02	9,967	QUALCOMM INC	USD	622,837.83	0.36
29,000	LEGG MASON INC	USD	715,720.00	0.42	9,093	QUEST DIAGNOSTICS INC/DE	USD	576,768.99	0.34
5,706	LEXMARK INTERNATIONAL INC	USD	126,958.50	0.07	1,547	RALPH LAUREN CORP	USD	233,952.81	0.14
					97,434	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	702,499.14	0.41

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
6,873	REPUBLIC SERVICES INC	USD	189,076.23	0.11
12,100	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	322,223.00	0.19
10,377	ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	721,720.35	0.42
5,991	ROPER INDUSTRIES INC	USD	658,350.99	0.38
1,752	ROSS STORES INC	USD	113,179.20	0.07
876	RYDER SYSTEM INC	USD	34,216.56	0.02
5,093	SAFEWAY INC	USD	81,946.37	0.05
10,715	SCHLUMBERGER LTD	USD	775,015.95	0.45
2,542	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	385,901.02	0.22
3,817	SLM CORP	USD	60,003.24	0.03
7,908	SNAP-ON INC	USD	568,347.96	0.33
3,782	SOUTHERN CO	USD	174,312.38	0.10
30,989	SPECTRA ENERGY CORP	USD	909,837.04	0.53
37,790	STAPLES INC	USD	435,340.80	0.25
14,768	STARBUCKS CORP	USD	749,476.00	0.44
15,446	STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	USD	895,250.16	0.52
895	STRYKER CORP	USD	49,815.70	0.03
3,961	SYMANTEC CORP	USD	71,298.00	0.04
2,985	SYSCO CORP	USD	93,340.95	0.05
293	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	18,546.90	0.01
1,203	TARGET CORP	USD	76,354.41	0.04
54,408	TERADYNE INC	USD	773,681.76	0.45
1,652	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	45,512.60	0.03
3,702	TIME WARNER CABLE INC	USD	351,912.12	0.20
3,700	TIME WARNER INC	USD	167,721.00	0.10
23,571	TJX COS INC	USD	1,055,745.09	0.61
15,064	TORCHMARK CORP	USD	773,536.40	0.45
2,943	TOTAL SYSTEM SERVICES INC	USD	69,749.10	0.04
15,510	TRAVELERS COS INC	USD	1,058,712.60	0.62
3,800	TRIPADVISOR INC	USD	125,134.00	0.07
40,636	TYSON FOODS INC	USD	650,988.72	0.38
2,252	UNION PACIFIC CORP	USD	267,312.40	0.16
3,085	UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	220,793.45	0.13
13,690	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	1,071,790.10	0.62
11,144	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	617,489.04	0.36
18,059	UNUM GROUP	USD	347,093.98	0.20
4,036	VALERO ENERGY CORP	USD	127,860.48	0.07
479	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	28,893.28	0.02
51,341	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2,339,609.37	1.36
2,789	VF CORP	USD	444,455.04	0.26
18,182	VIACOM INC	USD	974,373.38	0.57
8,168	VISA INC	USD	1,096,799.04	0.64
10,665	VORNADO REALTY TRUST	USD	864,398.25	0.50
3,584	VULCAN MATERIALS CO	USD	169,523.20	0.10
24,885	WALGREEN CO	USD	906,809.40	0.53
19,966	WAL-MART STORES INC	USD	1,473,490.80	0.86
9,253	WALT DISNEY CO	USD	483,746.84	0.28
1,536	WASHINGTON POST CO	USD	557,614.08	0.32
591	WELLPOINT INC	USD	34,283.91	0.02
45,519	WELLS FARGO & CO	USD	1,571,771.07	0.91
4,505	WESTERN DIGITAL CORP	USD	174,478.65	0.10
5,247	WESTERN UNION CO	USD	95,600.34	0.06
696	WHIRLPOOL CORP	USD	57,705.36	0.03
12,846	WILLIAMS COS INC	USD	449,224.62	0.26
1,265	WINDSTREAM CORP	USD	12,789.15	0.01
403	WISCONSIN ENERGY CORP	USD	15,181.01	0.01
97	WWW GRAINGER INC	USD	20,211.89	0.01
883	WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	46,339.84	0.03
660	WYNN RESORTS LTD	USD	76,190.40	0.04
6,620	XCEL ENERGY INC	USD	183,440.20	0.11

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
7,441	XEROX CORP	USD	54,616.94	0.03
10,652	XILINX INC	USD	355,883.32	0.21
1,478	XYLEM INC/NY	USD	37,171.70	0.02
70,436	YAHOO! INC	USD	1,125,215.10	0.65
2,183	YUM! BRANDS INC	USD	144,820.22	0.08
696	ZIMMER HOLDINGS INC	USD	47,063.52	0.03
13,267	3M CO	USD	1,226,136.14	0.71
			<b>167,118,739.03</b>	<b>97.19</b>
<b>Irlande</b>				
1,890	ACCENTURE PLC	USD	132,356.70	0.08
988	COVIDIEN PLC	USD	58,706.96	0.03
15,613	INGERSOLL-RAND PLC	USD	699,774.66	0.41
8,300	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	257,300.00	0.15
11,545	XL GROUP PLC	USD	277,426.35	0.16
			<b>1,425,564.67</b>	<b>0.83</b>
<b>Suisse</b>				
11,457	ACE LTD	USD	866,149.20	0.50
5,375	NOBLE CORP	USD	192,317.50	0.11
1,816	TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	102,168.16	0.06
			<b>1,160,634.86</b>	<b>0.67</b>
<b>Pays-Bas</b>				
9,000	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	464,940.00	0.27
			<b>464,940.00</b>	<b>0.27</b>
			<b>170,169,878.56</b>	<b>98.96</b>

## Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

## Actions

## États-Unis

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
4,415	DENBURY RESOURCES INC	USD	71,346.40	0.04
17,836	LSI CORP	USD	123,246.76	0.07
11,238	PEABODY ENERGY CORP	USD	250,495.02	0.15
1,393	SUNOCO INC	USD	65,234.19	0.04
7,481	TESORO CORP	USD	313,453.90	0.18
			<b>823,776.27</b>	<b>0.48</b>
			<b>823,776.27</b>	<b>0.48</b>

Total du portefeuille-titres 170,993,654.83 99.44

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD

## Contrat de change à terme

154.47	EUR	198.70	USD	01/10/2012	198.70	0.03
					<b>198.70</b>	<b>0.03</b>

Total des instruments financiers dérivés 0.03

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

(Libellé en USD)

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
Total du portefeuille-titres	170,993,654.83	99.44
Total des instruments financiers dérivés	0.03	0.00
Avoirs en banque	958,718.56	0.56
Autres actifs et passifs	4,745.42	0.00
Total des actifs nets	171,957,118.84	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest US Growth

(Libellé en USD)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	USD	299,521,855.59	<b>Nombre d'actions</b>			
	30/09/2011	USD	166,933,220.65		Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	1,796
	30/09/2010	USD	110,321,961.28			30/09/2011	268
					30/09/2010	17	
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>				Capitalisation X (USD)	30/09/2012	10,896	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	8,394.73		30/09/2011	3,709	
	30/09/2011	EUR	6,166.00		30/09/2010	2,917	
	30/09/2010	EUR	5,957.83	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2012	1	
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	7,246.94		30/09/2011	1	
	30/09/2011	USD	5,550.05		30/09/2010	-	
	30/09/2010	USD	5,404.35	Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	4,343	
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	5,279.58		30/09/2011	-	
	30/09/2011	EUR	-		30/09/2010	-	
	30/09/2010	EUR	-	<b>Frais courants en % *</b>			
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	320.98	Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	0.78%	
	30/09/2011	USD	248.43	Capitalisation I (USD)	30/09/2012	0.81%	
	30/09/2010	USD	244.45	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012	0.85%	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	390.75	Capitalisation P (USD)	30/09/2012	1.85%	
	30/09/2011	EUR	291.45	Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	2.35%	
	30/09/2010	EUR	283.28	Capitalisation X (USD)	30/09/2012	2.35%	
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	USD	57.66	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2012	2.38%	
	30/09/2011	USD	44.85	Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	0.22%	
	30/09/2010	USD	44.35	<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	123.15%	
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	274.36				
	30/09/2011	EUR	215.55				
	30/09/2010	EUR	-				
Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	USD	5,918.99				
	30/09/2011	USD	-				
	30/09/2010	USD	-				
<b>Nombre d'actions</b>							
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		800				
	30/09/2011		800				
	30/09/2010		11				
Capitalisation I (USD)	30/09/2012		29,436				
	30/09/2011		20,117				
	30/09/2010		12,800				
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012		607				
	30/09/2011		-				
	30/09/2010		-				
Capitalisation P (USD)	30/09/2012		143,920				
	30/09/2011		194,800				
	30/09/2010		167,421				

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest US Growth

(Libellé en USD)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>295,847,617.25</b>
Actions		292,897,476.25
Organismes de placement collectif		2,950,141.00
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>19,701.61</b>
Contrats de change à terme		19,701.61
<b>Avoirs en banque</b>		<b>4,856,803.04</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>10,146,600.35</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>310,870,722.25</b>
Passif exigible	4	(11,348,866.66)
<b>Total du passif</b>		<b>(11,348,866.66)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>299,521,855.59</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>2,447,158.95</b>
Dividendes		2,441,924.58
Intérêts bancaires		4,475.45
Autres revenus	11	758.92
<b>Total des dépenses</b>		<b>(2,162,269.30)</b>
Commission de gestion	5	(1,630,065.97)
Commission forfaitaire de service	7	(490,101.33)
Taxe d'abonnement	9	(42,102.00)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>284,889.65</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		10,146,706.36
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(118,898.84)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		(437.32)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		44,453,206.05
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		19,701.61
<b>Résultat des opérations</b>		<b>54,785,167.51</b>
Souscriptions		162,395,440.23
Rachats		(84,591,972.80)
Actifs nets au début de l'exercice		166,933,220.65
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>299,521,855.59</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest US Growth

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Actions</b>				
<b>États-Unis</b>				
101,870	ABBOTT LABORATORIES	USD	6,984,207.20	2.33
56,140	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	3,182,576.60	1.06
91,075	AMETEK INC	USD	3,228,608.75	1.08
87,110	ANALOG DEVICES INC	USD	3,413,840.90	1.14
41,963	APPLE INC	USD	28,000,231.38	9.36
52,320	BEAM INC	USD	3,010,492.80	1.01
29,130	BIOGEN IDEC INC	USD	4,347,069.90	1.45
23,060	BLACKROCK INC	USD	4,111,598.00	1.37
65,330	CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	3,663,053.10	1.22
64,190	CBS CORP	USD	2,332,022.70	0.78
44,120	CITRIX SYSTEMS INC	USD	3,378,268.40	1.13
143,111	COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	4,475,080.97	1.49
168,010	COMCAST CORP	USD	6,009,717.70	2.01
20,840	COOPER COS INC	USD	1,968,546.40	0.66
50,070	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	5,013,258.75	1.67
97,030	DANAHER CORP	USD	5,351,204.50	1.79
64,940	DISCOVERY COMMUNICATIONS INC	USD	3,872,372.20	1.29
45,680	DOVER CORP	USD	2,717,503.20	0.91
59,760	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	3,406,917.60	1.14
178,570	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	4,869,603.90	1.63
37,210	EOG RESOURCES INC	USD	4,169,380.50	1.39
44,570	EQUIFAX INC	USD	2,076,070.60	0.69
60,490	ESTEE LAUDER COS INC	USD	3,724,369.30	1.24
82,240	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	5,153,980.80	1.72
21,130	F5 NETWORKS INC	USD	2,212,311.00	0.74
83,270	GAP INC	USD	2,979,400.60	0.99
134,650	GENERAL ELECTRIC CO	USD	3,057,901.50	1.02
84,120	GILEAD SCIENCES INC	USD	5,579,679.60	1.86
16,781	GOOGLE INC	USD	12,661,264.50	4.24
104,300	HALLIBURTON CO	USD	3,513,867.00	1.17
68,490	HARLEY-DAVIDSON INC	USD	2,901,921.30	0.97
113,590	HOME DEPOT INC	USD	6,857,428.30	2.29
47,380	INTUIT INC	USD	2,789,734.40	0.93
27,620	JM SMUCKER CO	USD	2,384,434.60	0.80
25,508	JOHNSON & JOHNSON	USD	1,757,756.28	0.59
163,710	JUNIPER NETWORKS INC	USD	2,801,078.10	0.94
86,425	MACY'S INC	USD	3,251,308.50	1.09
33,707	MICROS SYSTEMS INC	USD	1,655,687.84	0.55
376,272	MICROSOFT CORP	USD	11,205,380.16	3.74
67,270	MONSANTO CO	USD	6,122,915.40	2.04
37,751	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	2,044,594.16	0.68
45,703	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	3,661,267.33	1.22
133,590	NETAPP INC	USD	4,392,439.20	1.47
296,227	ORACLE CORP	USD	9,328,188.23	3.11
59,650	PALL CORP	USD	3,787,178.50	1.26
49,610	PETSMART INC	USD	3,422,097.80	1.14
87,405	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	7,861,205.70	2.62
4,835	PRICELINE.COM INC	USD	2,991,559.55	1.00
50,599	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	2,758,151.49	0.92
72,960	QUALCOMM INC	USD	4,559,270.40	1.52
53,880	REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC	USD	3,118,035.60	1.04
44,753	ROPER INDUSTRIES INC	USD	4,917,907.17	1.64
87,980	STARBUCKS CORP	USD	4,464,985.00	1.49
49,310	UNION PACIFIC CORP	USD	5,853,097.00	1.95

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
45,410	VISA INC	USD	6,097,654.80	2.04
93,300	WAL-MART STORES INC	USD	6,885,540.00	2.30
84,450	WALT DISNEY CO	USD	4,415,046.00	1.47
56,287	WASTE CONNECTIONS INC	USD	1,702,681.75	0.57
40,300	WATSON PHARMACEUTICALS INC	USD	3,431,948.00	1.15
36,240	WHOLE FOODS MARKET INC	USD	3,529,776.00	1.18
76,307	WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	4,004,591.36	1.34
			<b>283,419,260.27</b>	<b>94.63</b>
<b>Irlande</b>				
61,740	COVIDIEN PLC	USD	3,668,590.80	1.22
			<b>3,668,590.80</b>	<b>1.22</b>
<b>Suisse</b>				
51,860	TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	2,917,643.60	0.97
			<b>2,917,643.60</b>	<b>0.97</b>
<b>Hong Kong</b>				
54,381	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	2,891,981.58	0.97
			<b>2,891,981.58</b>	<b>0.97</b>
			<b>292,897,476.25</b>	<b>97.79</b>
<b>Organisme de placement collectif</b>				
<b>États-Unis</b>				
44,230	ISHARES RUSSELL 1000 GROWTH INDEX FUND	USD	2,950,141.00	0.98
			<b>2,950,141.00</b>	<b>0.98</b>
			<b>2,950,141.00</b>	<b>0.98</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>295,847,617.25</b>	<b>98.77</b>
<b>Instruments financiers dérivés au 30/09/2012</b>				
À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
<b>Contrat de change à terme</b>				
3,207,808.57	EUR	4,107,673.82	USD 15/10/2012	4,107,673.82
				19,701.61
			<b>4,107,673.82</b>	<b>19,701.61</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>19,701.61</b>
<b>Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012</b>				
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>295,847,617.25</b>	<b>98.77</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>			<b>19,701.61</b>	<b>0.01</b>
<b>Avoirs en banque</b>			<b>4,856,803.04</b>	<b>1.62</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>			<b>(1,202,266.31)</b>	<b>(0.40)</b>
<b>Total des actifs nets</b>			<b>299,521,855.59</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest US High Dividend

(Libellé en USD)

### Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	USD	1,142,933,067.34
	30/09/2011	USD	1,002,221,155.07
	30/09/2010	USD	618,413,604.15
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>			
	Capitalisation I (EUR)		
	30/09/2012	EUR	5,653.97
	30/09/2011	EUR	4,463.07
	30/09/2010	EUR	4,508.95
	Capitalisation I (USD)		
	30/09/2012	USD	350.70
	30/09/2011	USD	288.70
	30/09/2010	USD	296.78
	Capitalisation I Hedged (EUR)		
	30/09/2012	EUR	5,903.55
	30/09/2011	EUR	4,906.56
	30/09/2010	EUR	5,055.31
	Capitalisation I Hedged (PLN)		
	30/09/2012	PLN	27,502.37
	30/09/2011	PLN	22,143.43
	30/09/2010	PLN	22,411.05
	Capitalisation P (EUR)		
	30/09/2012	EUR	255.47
	30/09/2011	EUR	203.76
	30/09/2010	EUR	208.01
	Capitalisation P (USD)		
	30/09/2012	USD	326.14
	30/09/2011	USD	271.28
	30/09/2010	USD	281.79
	Capitalisation P Hedged (EUR)		
	30/09/2012	EUR	316.26
	30/09/2011	EUR	265.22
	30/09/2010	EUR	276.01
	Capitalisation S (USD)		
	30/09/2012	USD	354.39
	30/09/2011	USD	291.87
	30/09/2010	USD	300.17
	Capitalisation X (USD)		
	30/09/2012	USD	314.47
	30/09/2011	USD	262.88
	30/09/2010	USD	274.44
	Capitalisation X Hedged (EUR)		
	30/09/2012	EUR	287.18
	30/09/2011	EUR	243.72
	30/09/2010	EUR	255.42
	Capitalisation Z (USD)		
	30/09/2012	USD	5,466.38
	30/09/2011	USD	-
	30/09/2010	USD	-
	Distribution P (EUR)		
	30/09/2012	EUR	292.87
	30/09/2011	EUR	235.31
	30/09/2010	EUR	-
	Distribution P (USD)		
	30/09/2012	USD	1,087.00
	30/09/2011	USD	931.76
	30/09/2010	USD	985.14

### Nombre d'actions

Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	25,868	
	30/09/2011	18,198	
	30/09/2010	10,095	
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	594,078	
	30/09/2011	997,169	
	30/09/2010	506,918	
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012	1,679	
	30/09/2011	2,265	
	30/09/2010	27	
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	362	
	30/09/2011	260	
	30/09/2010	45	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	120,626	
	30/09/2011	116,144	
	30/09/2010	113,682	
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	1,094,623	
	30/09/2011	1,256,595	
	30/09/2010	996,278	
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012	27,045	
	30/09/2011	13,356	
	30/09/2010	4,615	
Capitalisation S (USD)	30/09/2012	200,447	
	30/09/2011	205,001	
	30/09/2010	50,728	
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	328,457	
	30/09/2011	327,240	
	30/09/2010	213,381	
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2012	2,851	
	30/09/2011	5,982	
	30/09/2010	413	
Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	4,080	
	30/09/2011	-	
	30/09/2010	-	
Distribution P (EUR)	30/09/2012	147,076	
	30/09/2011	15,763	
	30/09/2010	-	
Distribution P (USD)	30/09/2012	64,231	
	30/09/2011	62,799	
	30/09/2010	16,858	
<b>Dividende</b>			
Distribution P (EUR)	14/12/2011	EUR	1.85
Distribution P (USD)	14/12/2011	USD	29.00

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.



## ING (L) - Invest US High Dividend

(Libellé en USD)

Distribution P (USD)	14/12/2010 USD	18.00
Distribution P (USD)	05/01/2010 USD	18.00
<b>Frais courants en % *</b>		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	0.82%
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	0.82%
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012	0.88%
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	0.88%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	1.89%
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	1.87%
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012	1.93%
Capitalisation S (USD)	30/09/2012	0.86%
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	2.36%
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2012	2.40%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	0.23%
Distribution P (EUR)	30/09/2012	1.90%
Distribution P (USD)	30/09/2012	1.85%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	190.76%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest US High Dividend

(Libellé en USD)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>996,612,701.45</b>
Actions		996,612,701.45
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>149,596.53</b>
Contrats de change à terme		149,596.53
<b>Avoirs en banque</b>		<b>169,932,737.49</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>21,548,280.30</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>1,188,243,315.77</b>
Passif exigible	4	(45,310,248.43)
<b>Total du passif</b>		<b>(45,310,248.43)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>1,142,933,067.34</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>28,991,355.73</b>
Dividendes		27,703,561.17
Intérêts bancaires		50,119.31
Autres revenus	11	1,237,675.25
<b>Total des dépenses</b>		<b>(16,143,368.08)</b>
Commission de gestion	5	(12,832,277.59)
Commission forfaitaire de service	7	(2,915,480.78)
Taxe d'abonnement	9	(394,907.94)
Intérêts bancaires		(701.77)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>12,847,987.65</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		41,996,189.05
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(1,535,783.43)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		(146,588.89)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		154,786,653.64
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		1,098,009.24
<b>Résultat des opérations</b>		<b>209,046,467.26</b>
Souscriptions		582,815,361.75
Rachats		(649,240,472.61)
Distribution		(1,909,444.13)
Actifs nets au début de l'exercice		1,002,221,155.07
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>1,142,933,067.34</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest US High Dividend

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Actions</b>									
<b>États-Unis</b>									
92,000	ABBOTT LABORATORIES	USD	6,307,520.00	0.55	543,500	PROCTER & GAMBLE CO	USD	37,697,160.00	3.30
891,660	ALLIANCEBERNSTEIN HOLDING LP	USD	13,740,480.60	1.20	1,017,500	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	32,743,150.00	2.86
21,000	AMERICAN SCIENCE & ENGINEERING INC	USD	1,377,810.00	0.12	1,970,000	QUALITY SYSTEMS INC	USD	36,543,500.00	3.20
310,000	APPLIED MATERIALS INC	USD	3,461,150.00	0.30	435,000	RADIOSHACK CORP	USD	1,035,300.00	0.09
160,000	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	4,348,800.00	0.38	75,000	REYNOLDS AMERICAN INC	USD	3,250,500.00	0.28
532,500	AT&T INC	USD	20,075,250.00	1.76	1,755,000	SAFEWAY INC	USD	28,237,950.00	2.47
79,000	AVERY DENNISON CORP	USD	2,513,780.00	0.22	415,000	SAIC INC	USD	4,996,600.00	0.44
288,050	AVON PRODUCTS INC	USD	4,594,397.50	0.40	85,500	SONOCO PRODUCTS CO	USD	2,649,645.00	0.23
237,500	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	14,311,750.00	1.25	75,000	ST JUDE MEDICAL INC	USD	3,159,750.00	0.28
145,000	BECTON DICKINSON AND CO	USD	11,391,200.00	1.00	535,000	STEELCASE INC	USD	5,269,750.00	0.46
241,200	BROOKS AUTOMATION INC	USD	1,936,836.00	0.17	329,500	STERIS CORP	USD	11,687,365.00	1.02
231,000	CARDINAL HEALTH INC	USD	9,002,070.00	0.79	51,300	STRAYER EDUCATION INC	USD	3,301,155.00	0.29
72,800	CHEVRON CORP	USD	8,485,568.00	0.74	3,000	TELEFLEX INC	USD	206,520.00	0.02
132,000	CISCO SYSTEMS INC	USD	2,519,880.00	0.22	115,000	TELEPHONE & DATA SYSTEMS INC	USD	2,945,150.00	0.26
1,502,800	COMMERCIAL METALS CO	USD	19,836,960.00	1.74	532,000	THOMSON REUTERS CORP	CAD	15,366,065.35	1.34
724,000	CONAGRA FOODS INC	USD	19,975,160.00	1.75	42,500	WAL-MART STORES INC	USD	3,136,500.00	0.27
100,500	CONOCOPHILLIPS	USD	5,746,590.00	0.50	216,000	WASTE MANAGEMENT INC	USD	6,929,280.00	0.61
122,500	COOPER TIRE & RUBBER CO	USD	2,349,550.00	0.21	400,000	WORLD WRESTLING ENTERTAINMENT INC	USD	3,220,000.00	0.28
2,535,000	CORNING INC	USD	33,335,250.00	2.92				<b>845,986,535.51</b>	<b>74.02</b>
84,000	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	USD	5,528,040.00	0.48	<b>Canada</b>				
509,000	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	22,665,770.00	1.98	615,000	CANACCORD FINANCIAL INC	CAD	3,550,180.40	0.31
114,000	ENERGIZER HOLDINGS INC	USD	8,505,540.00	0.74	185,000	CANYON SERVICES GROUP INC	CAD	2,237,410.44	0.20
177,000	FEDERATED INVESTORS INC	USD	3,662,130.00	0.32	81,000	COGECO CABLE INC	CAD	3,070,582.85	0.27
92,000	FXCM INC	USD	878,600.00	0.08	156,500	DOREL INDUSTRIES INC	CAD	5,430,062.50	0.48
170,000	HANOVER INSURANCE GROUP INC	USD	6,334,200.00	0.55	133,000	EVERTZ TECHNOLOGIES LTD	CAD	1,865,338.69	0.16
175,000	HARRIS CORP	USD	8,963,500.00	0.78	577,500	GENIVAR INC	CAD	13,258,524.32	1.16
949,802	HARSCO CORP	USD	19,499,435.06	1.71	48,000	IGM FINANCIAL INC	CAD	1,872,778.09	0.16
140,000	HASBRO INC	USD	5,343,800.00	0.47	492,000	LOBLAW COS LTD	CAD	17,080,867.93	1.49
3,315,000	HEWLETT-PACKARD CO	USD	56,553,900.00	4.96	150,000	MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	1,806,494.23	0.16
620,000	HILLENBRAND INC	USD	11,277,800.00	0.99	14,000	NORTH WEST CO INC	CAD	316,723.41	0.03
723,000	HJ HEINZ CO	USD	40,451,850.00	3.54	615,000	PROGRESS ENERGY RESOURCES CORP	CAD	13,688,195.54	1.20
115,500	HUNTSMAN CORP	USD	1,724,415.00	0.15	2,445,000	SHAW COMMUNICATIONS INC	CAD	49,995,833.12	4.37
327,000	INTEL CORP	USD	7,416,360.00	0.65	660,600	SHERRITT INTERNATIONAL CORP	CAD	3,343,450.38	0.29
938,000	INTERACTIVE BROKERS GROUP INC	USD	13,150,760.00	1.15	130,000	TRICAN WELL SERVICE LTD	CAD	1,689,821.64	0.15
382,000	JOHNSON & JOHNSON	USD	26,323,620.00	2.30	795,000	WI-LAN INC	CAD	4,468,062.40	0.39
124,500	JPMORGAN CHASE & CO	USD	5,039,760.00	0.44				<b>123,674,325.94</b>	<b>10.82</b>
263,000	KROGER CO	USD	6,191,020.00	0.54	<b>Suisse</b>				
245,000	KRONOS WORLDWIDE INC	USD	3,660,300.00	0.32	356,000	NOVARTIS AG ADR	USD	21,808,560.00	1.91
344,000	LUMOS NETWORKS CORP	USD	2,703,840.00	0.24				<b>21,808,560.00</b>	<b>1.91</b>
845,000	MANTECH INTERNATIONAL CORP/VA	USD	20,280,000.00	1.77	<b>Bermudes</b>				
368,000	MARATHON OIL CORP	USD	10,881,760.00	0.95	89,000	ENDURANCE SPECIALTY HOLDINGS LTD	USD	3,426,500.00	0.30
50,000	MATTEL INC	USD	1,774,000.00	0.16				<b>3,426,500.00</b>	<b>0.30</b>
185,000	MCDONALD'S CORP	USD	16,973,750.00	1.49	<b>Royaume-Uni</b>				
314,000	MDU RESOURCES GROUP INC	USD	6,920,560.00	0.61	46,500	WILLIS GROUP HOLDINGS PLC	USD	1,716,780.00	0.15
940,000	MEDTRONIC INC	USD	40,532,800.00	3.55				<b>1,716,780.00</b>	<b>0.15</b>
188,000	MERCK & CO INC	USD	8,478,800.00	0.74				<b>996,612,701.45</b>	<b>87.20</b>
298,100	MERIDIAN BIOSCIENCE INC	USD	5,717,558.00	0.50	<b>Total du portefeuille-titres</b>				
85,000	MICROSOFT CORP	USD	2,531,300.00	0.22				<b>996,612,701.45</b>	<b>87.20</b>
127,000	MURPHY OIL CORP	USD	6,818,630.00	0.60					
560,000	NEWMONT MINING CORP	USD	31,365,600.00	2.74					
161,500	OWENS & MINOR INC	USD	4,825,620.00	0.42					
80,000	PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	USD	971,200.00	0.08					
457,500	PEPSICO INC/NC	USD	32,377,275.00	2.83					
482,000	PFIZER INC	USD	11,977,700.00	1.05					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest US High Dividend

(Libellé en USD)

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
<b>Contrats de change à terme</b>				
20,048,540.49 EUR	25,658,927.80 USD	15/10/2012	25,658,927.80	136,830.18
9,916,511.33 PLN	3,079,011.86 USD	15/10/2012	3,079,011.86	11,361.74
1,541,270.19 USD	1,196,788.45 EUR	15/10/2012	1,541,270.19	1,404.22
696.35 EUR	895.78 USD	02/10/2012	895.78	0.28
692.28 EUR	890.51 USD	01/10/2012	890.51	0.11
			<b>30,280,996.14</b>	<b>149,596.53</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>149,596.53</b>

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>996,612,701.45</b>	<b>87.20</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>149,596.53</b>	<b>0.01</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>169,932,737.49</b>	<b>14.87</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(23,761,968.13)</b>	<b>(2.08)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>1,142,933,067.34</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest US Research Advantage

(Libellé en USD)

## Statistiques

## Frais courants en % \*

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	USD	26,370,686.33
	30/09/2011	USD	83,345,052.11
	30/09/2010	USD	63,647,209.85

Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	0.82%
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	1.84%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	2.34%
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	2.43%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	(42.35%)

**Valeur nette d'inventaire par action\*\***

Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	6,575.19
	30/09/2011	EUR	4,779.58
	30/09/2010	EUR	4,851.58

Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	5,923.26
	30/09/2011	USD	-
	30/09/2010	USD	4,676.17

Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	279.71
	30/09/2011	USD	214.22
	30/09/2010	USD	223.59

Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	234.44
	30/09/2011	EUR	173.02
	30/09/2010	EUR	178.34

Capitalisation X (USD)	30/09/2012	USD	272.82
	30/09/2011	USD	210.01
	30/09/2010	USD	220.15

**Nombre d'actions**

Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	0.22
	30/09/2011	1,985
	30/09/2010	2

Capitalisation I (USD)	30/09/2012	15
	30/09/2011	-
	30/09/2010	13,490

Capitalisation P (USD)	30/09/2012	92,006
	30/09/2011	328,974
	30/09/2010	1,529

Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	469
	30/09/2011	605
	30/09/2010	823

Capitalisation X (USD)	30/09/2012	1,479
	30/09/2011	21
	30/09/2010	62

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest US Research Advantage

(Libellé en USD)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>25,557,380.01</b>
Actions		25,374,157.12
Organismes de placement collectif		183,222.89
<b>Avoirs en banque</b>		<b>819,869.22</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>549,083.54</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>26,926,332.77</b>
Passif exigible	4	(555,646.44)
<b>Total du passif</b>		<b>(555,646.44)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>26,370,686.33</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>1,189,332.84</b>
Dividendes		1,186,628.65
Intérêts bancaires		469.87
Autres revenus	11	2,234.32
<b>Total des dépenses</b>		<b>(1,143,725.89)</b>
Commission de gestion	5	(913,432.32)
Commission forfaitaire de service	7	(203,176.06)
Taxe d'abonnement	9	(26,910.65)
Intérêts bancaires		(206.86)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>45,606.95</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		8,125,597.66
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		445.07
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		2,904.65
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		12,708,663.62
<b>Résultat des opérations</b>		<b>20,883,217.95</b>
Souscriptions		57,614,815.37
Rachats		(135,472,399.10)
Actifs nets au début de l'exercice		83,345,052.11
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>26,370,686.33</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest US Research Advantage

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Actions</b>				
<b>États-Unis</b>				
7,363	ABBOTT LABORATORIES	USD	504,807.28	1.91
5,241	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	USD	167,187.90	0.63
6,932	ALTRIA GROUP INC	USD	231,459.48	0.88
457	AMETEK INC	USD	16,200.65	0.06
2,693	APPLE INC	USD	1,796,931.18	6.80
4,443	BEAM INC	USD	255,650.22	0.97
6,631	BLACKSTONE GROUP LP	USD	94,690.68	0.36
5,066	BOEING CO	USD	352,694.92	1.34
3,595	CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	201,571.65	0.76
8,108	CBS CORP	USD	294,563.64	1.12
6,540	CENTURYLINK INC	USD	264,216.00	1.00
9,605	CITIGROUP INC	USD	314,275.60	1.19
12,308	COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	384,871.16	1.46
5,100	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	356,592.00	1.35
13,019	COMCAST CORP	USD	465,689.63	1.77
4,606	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	461,175.75	1.75
3,314	DOVER CORP	USD	197,149.86	0.75
5,402	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	307,968.02	1.17
18,000	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	490,860.00	1.86
2,628	EOG RESOURCES INC	USD	294,467.40	1.12
8,070	EXELON CORP	USD	287,130.60	1.09
3,677	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	230,437.59	0.87
14,521	EXXON MOBIL CORP	USD	1,327,945.45	5.03
26,529	FIFTH THIRD BANCORP	USD	411,464.79	1.56
6,318	FLUOR CORP	USD	355,577.04	1.35
7,268	FOOT LOCKER INC	USD	258,014.00	0.98
5,000	FREEMONT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	197,900.00	0.75
11,900	GENERAL ELECTRIC CO	USD	270,249.00	1.02
7,137	GILEAD SCIENCES INC	USD	473,397.21	1.80
1,547	GOOGLE INC	USD	1,167,211.50	4.43
11,053	HALLIBURTON CO	USD	372,375.57	1.41
8,800	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	319,616.00	1.21
15,213	JABIL CIRCUIT INC	USD	284,787.36	1.08
3,379	JM SMUCKER CO	USD	291,709.07	1.11
5,877	JOHNSON & JOHNSON	USD	404,984.07	1.54
13,128	JPMORGAN CHASE & CO	USD	531,421.44	2.02
2,374	LIBERTY MEDIA CORP - LIBERTY CAPITAL	USD	247,299.58	0.94
10,323	LOWE'S COS INC	USD	312,167.52	1.18
8,683	MACY'S INC	USD	326,654.46	1.24
5,700	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	186,618.00	0.71
2,952	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	159,880.32	0.61
4,545	MYLAN INC/PA	USD	110,898.00	0.42
3,794	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	303,937.34	1.15
12,438	NETAPP INC	USD	408,961.44	1.55
13,218	NV ENERGY INC	USD	238,056.18	0.90
20,385	ORACLE CORP	USD	641,923.65	2.43
3,142	PALL CORP	USD	199,485.58	0.76
30,966	PFIZER INC	USD	769,505.10	2.92
6,056	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	544,676.64	2.07
6,063	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	330,494.13	1.25
5,159	RANGE RESOURCES CORP	USD	360,459.33	1.37
3,366	REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC	USD	194,790.42	0.74
6,114	ROWAN COS PLC	USD	206,469.78	0.78
6,961	STARBUCKS CORP	USD	353,270.75	1.34

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
1,814	TRANSDIGM GROUP INC	USD	257,352.18	0.98
4,028	TRAVELERS COS INC	USD	274,951.28	1.04
3,751	UNION PACIFIC CORP	USD	445,243.70	1.69
14,503	US BANCORP	USD	497,452.90	1.89
14,300	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	651,651.00	2.47
3,260	WATSON PHARMACEUTICALS INC	USD	277,621.60	1.05
21,597	WELLS FARGO & CO	USD	745,744.41	2.83
3,079	WESCO INTERNATIONAL INC	USD	176,118.80	0.67
3,760	WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	197,324.80	0.75
			<b>24,056,252.60</b>	<b>91.23</b>
<b>Irlande</b>				
5,015	COVIDIEN PLC	USD	297,991.30	1.13
12,229	XL GROUP PLC	USD	293,862.87	1.11
			<b>591,854.17</b>	<b>2.24</b>
<b>Pays-Bas</b>				
3,837	ROYAL DUTCH SHELL PLC ADR	USD	266,326.17	1.01
			<b>266,326.17</b>	<b>1.01</b>
<b>Hong Kong</b>				
4,851	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	257,976.18	0.98
			<b>257,976.18</b>	<b>0.98</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
6,508	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	201,748.00	0.77
			<b>201,748.00</b>	<b>0.77</b>
			<b>25,374,157.12</b>	<b>96.23</b>

## Organisme de placement collectif

<b>États-Unis</b>				
1,273	SPDR S&P 500 ETF TRUST	USD	183,222.89	0.69
			<b>183,222.89</b>	<b>0.69</b>

<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>25,557,380.01</b>	<b>96.92</b>
-------------------------------------	----------------------	--------------

## Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>25,557,380.01</b>	<b>96.92</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>819,869.22</b>	<b>3.11</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(6,562.90)</b>	<b>(0.03)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>26,370,686.33</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Utilities

(Libellé en USD)

### Statistiques

### Frais courants en % \*

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	USD	33,441,757.35
	30/09/2011	USD	41,127,886.76
	30/09/2010	USD	49,311,206.20

Capitalisation I (USD)	30/09/2012	0.87%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	1.90%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	30/09/2012	1.91%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	30/09/2012	2.41%
------------------------	------------	-------

Distribution P (USD)	30/09/2012	1.91%
----------------------	------------	-------

<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	48.20%
--	------------	--------

### Valeur nette d'inventaire par action\*\*

Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	643.02
	30/09/2011	USD	609.62
	30/09/2010	USD	634.81

Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	208.82
	30/09/2011	EUR	191.82
	30/09/2010	EUR	198.37

Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	599.11
	30/09/2011	USD	573.91
	30/09/2010	USD	603.86

Capitalisation X (USD)	30/09/2012	USD	565.49
	30/09/2011	USD	544.41
	30/09/2010	USD	575.69

Distribution P (USD)	30/09/2012	USD	2,202.10
	30/09/2011	USD	2,150.10
	30/09/2010	USD	2,290.24

### Nombre d'actions

Capitalisation I (USD)	30/09/2012	6,959
	30/09/2011	16,054
	30/09/2010	17,656

Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	16,817
	30/09/2011	11,230
	30/09/2010	3,035

Capitalisation P (USD)	30/09/2012	26,333
	30/09/2011	33,270
	30/09/2010	41,089

Capitalisation X (USD)	30/09/2012	5,078
	30/09/2011	6,212
	30/09/2010	8,277

Distribution P (USD)	30/09/2012	2,635
	30/09/2011	2,779
	30/09/2010	3,364

### Dividende

Distribution P (USD)	14/12/2011	USD	39.60
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (USD)	14/12/2010	USD	28.63
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (USD)	05/01/2010	USD	60.00
----------------------	------------	-----	-------

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.



## ING (L) - Invest Utilities

(Libellé en USD)

## États financiers

## État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>32,799,713.34</b>
Actions		32,799,713.34
<b>Avoirs en banque</b>		<b>185,909.52</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>919,054.00</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>33,904,676.86</b>
Passif exigible	4	(462,919.50)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(0.01)</b>
Contrats de change à terme		(0.01)
<b>Total du passif</b>		<b>(462,919.51)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>33,441,757.35</b>

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>1,295,190.09</b>
Dividendes		1,216,286.57
Intérêts bancaires		277.30
Autres revenus	11	78,626.22
<b>Total des dépenses</b>		<b>(602,075.40)</b>
Commission de gestion	5	(486,593.84)
Commission forfaitaire de service	7	(99,053.80)
Taxe d'abonnement	9	(16,217.55)
Intérêts bancaires		(210.21)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>693,114.69</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		(1,367,108.96)
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(4,527.55)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		(42,489.06)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		2,443,683.73
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(0.01)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>1,722,672.84</b>
Souscriptions		27,015,719.36
Rachats		(36,313,524.39)
Distribution		(110,997.22)
Actifs nets au début de l'exercice		41,127,886.76
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>33,441,757.35</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest Utilities

(Libellé en USD)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Actions</b>				
<b>États-Unis</b>				
60,925	AES CORP/VA	USD	668,347.25	2.00
10,328	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	453,812.32	1.36
38,539	CALPINE CORP	USD	666,724.70	1.99
15,134	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	906,375.26	2.71
35,000	DUKE ENERGY CORP	USD	2,268,000.00	6.77
18,776	EDISON INTERNATIONAL	USD	857,875.44	2.57
47,930	EXELON CORP	USD	1,705,349.40	5.10
13,374	GREAT PLAINS ENERGY INC	USD	297,705.24	0.89
24,942	NEXTERA ENERGY INC	USD	1,754,170.86	5.25
25,449	NORTHEAST UTILITIES	USD	972,915.27	2.91
16,129	NRG ENERGY INC	USD	344,999.31	1.03
30,005	PG&E CORP	USD	1,280,313.35	3.83
39,461	PPL CORP	USD	1,146,342.05	3.43
14,326	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	461,010.68	1.38
21,600	QUESTAR CORP	USD	439,128.00	1.31
54,246	SOUTHERN CO	USD	2,500,198.14	7.47
10,555	SPECTRA ENERGY CORP	USD	309,894.80	0.93
7,710	UGI CORP	USD	244,792.50	0.73
36,553	XCEL ENERGY INC	USD	1,012,883.63	3.03
			<b>18,290,838.20</b>	<b>54.69</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
102,082	CENTRICA PLC	GBP	540,352.12	1.62
154,093	NATIONAL GRID PLC	GBP	1,699,504.61	5.08
65,978	SSE PLC	GBP	1,483,054.52	4.43
88,158	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	1,019,279.96	3.05
			<b>4,742,191.21</b>	<b>14.18</b>
<b>Japon</b>				
12,000	ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO LTD	JPY	316,812.34	0.95
54,900	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	430,449.87	1.29
246,000	TOKYO GAS CO LTD	JPY	1,359,640.10	4.06
			<b>2,106,902.31</b>	<b>6.30</b>
<b>France</b>				
61,218	GDF SUEZ	EUR	1,370,371.02	4.10
45,801	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	494,717.39	1.48
			<b>1,865,088.41</b>	<b>5.58</b>
<b>Italie</b>				
320,212	ENEL SPA	EUR	1,133,693.90	3.39
75,315	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	EUR	280,988.96	0.84
			<b>1,414,682.86</b>	<b>4.23</b>
<b>Bermudes</b>				
214,000	CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	HKD	1,297,262.44	3.88
			<b>1,297,262.44</b>	<b>3.88</b>
<b>Finlande</b>				
68,901	FORTUM OYJ	EUR	1,270,227.46	3.80
			<b>1,270,227.46</b>	<b>3.80</b>

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Australie</b>				
524,571	SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	AUD	889,167.22	2.66
			<b>889,167.22</b>	<b>2.66</b>
<b>Allemagne</b>				
24,898	E.ON AG	EUR	591,457.52	1.77
			<b>591,457.52</b>	<b>1.77</b>
<b>Thaïlande</b>				
154,200	GLOW ENERGY PCL	THB	331,895.71	0.99
			<b>331,895.71</b>	<b>0.99</b>
			<b>32,799,713.34</b>	<b>98.08</b>

### Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

<b>Action</b>				
<b>États-Unis</b>				
157,294	FRACTIONNAL SHARE ENBRIDGE ENERGY MANAGEMENT LLC	USD	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>32,799,713.34</b>	<b>98.08</b>

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
<b>Contrat de change à terme</b>				
39.36 USD	30.60 EUR	01/10/2012	39.36	(0.01)
			<b>39.36</b>	<b>(0.01)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>(0.01)</b>

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

	Valeur	% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>32,799,713.34</b>	<b>98.08</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(0.01)</b>	<b>0.00</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>185,909.52</b>	<b>0.56</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>456,134.50</b>	<b>1.36</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>33,441,757.35</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest World

(Libellé en EUR)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	158,769,461.21	<b>Nombre d'actions</b>			
	30/09/2011	EUR	141,696,228.11	Capitalisation P (USD)	30/09/2012		-
	30/09/2010	EUR	143,481,269.49		30/09/2011		70,427
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>					30/09/2010		-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	171.86	Capitalisation S (EUR)	30/09/2012		1,611
	30/09/2011	EUR	133.26		30/09/2011		1,592
	30/09/2010	EUR	145.40		30/09/2010		1,487
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	-	Capitalisation V (EUR)	30/09/2012		276,929
	30/09/2011	USD	-		30/09/2011		266,808
	30/09/2010	USD	-		30/09/2010		224,496
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	164.69	Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		5,046
	30/09/2011	EUR	128.92		30/09/2011		13,312
	30/09/2010	EUR	142.03		30/09/2010		7,196
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	-	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012		5,926
	30/09/2011	USD	82.59		30/09/2011		4,785
	30/09/2010	USD	-		30/09/2010		2,089
Capitalisation S (EUR)	30/09/2012	EUR	3,417.03	Distribution P (EUR)	30/09/2012		1,117
	30/09/2011	EUR	2,650.63		30/09/2011		1,358
	30/09/2010	EUR	2,893.33		30/09/2010		1,658
Capitalisation V (EUR)	30/09/2012	EUR	118.88	<b>Dividende</b>			
	30/09/2011	EUR	92.94	Distribution P (EUR)	14/12/2011	EUR	4.60
	30/09/2010	EUR	102.24	Distribution P (EUR)	14/12/2010	EUR	2.55
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	156.08	Distribution P (EUR)	05/01/2010	EUR	11.00
	30/09/2011	EUR	122.79				
	30/09/2010	EUR	135.96	<b>Frais courants en % *</b>			
Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012	CZK	9,805.52	Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		0.71%
	30/09/2011	CZK	7,737.74	Capitalisation I (USD)	30/09/2012		0.72%
	30/09/2010	CZK	8,585.38	Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		1.66%
Distribution P (EUR)	30/09/2012	EUR	1,166.59	Capitalisation P (USD)	30/09/2012		1.66%
	30/09/2011	EUR	917.50	Capitalisation S (EUR)	30/09/2012		0.75%
	30/09/2010	EUR	1,013.10	Capitalisation V (EUR)	30/09/2012		1.53%
<b>Nombre d'actions</b>				Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		2.17%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		508,065	Capitalisation X Hedged (CZK)	30/09/2012		2.21%
	30/09/2011		468,053	Distribution P (EUR)	30/09/2012		1.67%
	30/09/2010		440,711				
Capitalisation I (USD)	30/09/2012		-				
	30/09/2011		-				
	30/09/2010		-				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		173,849				
	30/09/2011		322,620				
	30/09/2010		343,286				

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest World

(Libellé en EUR)

Taux de rotation du portefeuille en % *	30/09/2012	(42.50%)
---	------------	----------

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Invest World

(Libellé en EUR)

## États financiers

## État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>157,701,219.00</b>
Actions		157,701,219.00
<b>Avoirs en banque</b>		<b>876,042.60</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>522,081.81</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>159,099,343.41</b>
Passif exigible	4	(267,801.07)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(62,081.13)</b>
Contrats de change à terme		(62,081.13)
<b>Total du passif</b>		<b>(329,882.20)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>158,769,461.21</b>

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>3,984,560.45</b>
Dividendes		3,820,894.57
Intérêts bancaires		2,188.08
Autres revenus	11	161,477.80
<b>Total des dépenses</b>		<b>(1,902,356.15)</b>
Commission de gestion	5	(1,468,379.67)
Commission forfaitaire de service	7	(388,469.26)
Taxe d'abonnement	9	(38,428.65)
Intérêts bancaires		(662.42)
Autres charges	10	(6,416.15)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>2,082,204.30</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		4,383,485.83
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		35,426.53
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		79,489.27
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		30,912,527.21
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(50,590.27)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>37,442,542.87</b>
Souscriptions		91,351,783.56
Rachats		(111,714,869.89)
Distribution		(6,223.44)
Actifs nets au début de l'exercice		141,696,228.11
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>158,769,461.21</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest World

(Libellé en EUR)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Actions</b>									
<b>États-Unis</b>									
48,773	ADOBE SYSTEMS INC	USD	1,230,603.64	0.78	46,823	RIO TINTO PLC	GBP	1,695,563.23	1.07
16,425	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	1,055,847.26	0.67	78,567	SSE PLC	GBP	1,372,740.16	0.86
80,219	ALTRIA GROUP INC	USD	2,082,015.09	1.31	62,296	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	1,094,705.08	0.69
43,187	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	1,475,038.31	0.93	52,049	SUBSEA 7 SA	NOK	934,272.80	0.59
90,725	AT&T INC	USD	2,658,633.89	1.67	116,702	WPP PLC	GBP	1,232,654.47	0.78
298,817	BANK OF AMERICA CORP	USD	2,050,955.39	1.29	<b>14,975,473.79 9.43</b>				
138,700	BLACKSTONE GROUP LP	USD	1,539,553.83	0.97	<b>Japon</b>				
48,288	CARNIVAL CORP	USD	1,367,753.38	0.86	106,000	CHIYODA CORP	JPY	1,285,686.69	0.81
131,282	CISCO SYSTEMS INC	USD	1,948,055.48	1.23	135,300	ITOCHU CORP	JPY	1,069,263.83	0.67
90,283	CITIGROUP INC	USD	2,296,198.80	1.45	74,400	JAPAN TOBACCO INC	JPY	1,740,886.36	1.10
49,220	CVS CAREMARK CORP	USD	1,852,493.12	1.17	6,813	KEYENCE CORP	JPY	1,361,378.79	0.86
19,481	DRESSER-RAND GROUP INC	USD	834,510.62	0.53	413,600	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,512,419.30	0.95
94,746	EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	2,008,335.34	1.26	69,200	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,686,966.72	1.06
20,026	EMERSON ELECTRIC CO	USD	751,383.61	0.47	72,100	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	1,436,385.50	0.90
48,306	EXELON CORP	USD	1,335,971.61	0.84	69,200	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	2,101,794.61	1.33
66,131	FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC	USD	2,034,562.75	1.28	13,500	YAMADA DENKI CO LTD	JPY	461,960.60	0.29
203,500	GENERAL ELECTRIC CO	USD	3,592,293.04	2.26	<b>12,656,742.40 7.97</b>				
23,167	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	2,047,123.64	1.29	<b>Suisse</b>				
4,461	GOOGLE INC	USD	2,616,264.67	1.65	29,186	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	1,361,471.11	0.86
53,600	HALLIBURTON CO	USD	1,403,640.89	0.88	48,280	NESTLE SA	CHF	2,367,972.76	1.49
35,337	HESS CORP	USD	1,475,556.66	0.93	48,177	NOVARTIS AG	CHF	2,293,188.88	1.44
19,962	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	927,111.93	0.58	16,081	ROCHE HOLDING AG	CHF	2,336,896.94	1.47
84,805	JPMORGAN CHASE & CO	USD	2,668,407.62	1.68	30,824	TRANSOCEAN LTD	USD	1,075,545.56	0.68
28,183	KELLOGG CO	USD	1,131,701.34	0.71	67,309	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	USD	663,410.90	0.42
52,356	MARATHON OIL CORP	USD	1,203,394.42	0.76	95,388	XSTRATA PLC	GBP	1,146,413.95	0.72
77,356	MERCK & CO INC	USD	2,711,819.35	1.71	<b>11,244,900.10 7.08</b>				
40,225	METLIFE INC	USD	1,077,460.94	0.68	<b>Allemagne</b>				
117,500	MICROSOFT CORP	USD	2,719,898.95	1.71	15,004	ALLIANZ SE	EUR	1,389,220.36	0.87
76,964	MYLAN INC/PA	USD	1,459,713.64	0.92	16,659	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	948,063.69	0.60
62,614	NETAPP INC	USD	1,600,270.75	1.01	11,450	LINDE AG	EUR	1,534,300.00	0.97
18,112	NIKE INC	USD	1,336,191.15	0.84	19,253	SIEMENS AG	EUR	1,494,225.33	0.94
39,680	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	767,691.57	0.48	<b>5,365,809.38 3.38</b>				
31,260	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	2,091,127.56	1.32	<b>France</b>				
79,779	ORACLE CORP	USD	1,952,771.64	1.23	98,921	AXA SA	EUR	1,146,494.39	0.72
153,689	PFIZER INC	USD	2,968,652.66	1.87	69,726	TOTAL SA	EUR	2,691,423.60	1.70
25,732	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	1,798,939.82	1.13	52,898	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	444,131.61	0.28
49,595	PPL CORP	USD	1,119,887.10	0.71	30,279	VINCI SA	EUR	1,003,597.46	0.63
44,860	PROCTER & GAMBLE CO	USD	2,418,569.45	1.52	<b>5,285,647.06 3.33</b>				
40,952	QUALCOMM INC	USD	1,989,188.09	1.25	<b>Hong Kong</b>				
186,170	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	1,043,362.38	0.66	513,200	AIA GROUP LTD	HKD	1,479,213.69	0.93
39,548	TARGET CORP	USD	1,951,116.64	1.23	302,000	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	HKD	784,175.24	0.49
34,719	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1,495,359.34	0.94	2,747,000	361 DEGREES INTERNATIONAL LTD	HKD	564,571.49	0.36
14,400	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	384,820.83	0.24	<b>2,827,960.42 1.78</b>				
34,350	WALT DISNEY CO	USD	1,395,894.29	0.88	<b>Irlande</b>				
88,437	WELLS FARGO & CO	USD	2,373,672.45	1.50	38,600	INGERSOLL-RAND PLC	USD	1,344,774.19	0.84
9,200	YUM! BRANDS INC	USD	474,409.64	0.30	285,507	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1,265,938.04	0.80
<b>78,718,224.57 49.58</b>					<b>2,610,712.23 1.64</b>				
<b>Royaume-Uni</b>					<b>Brésil</b>				
83,600	BG GROUP PLC	GBP	1,311,671.93	0.83	36,734	BANCO DO BRASIL SA	BRL	349,036.51	0.22
482,802	BP PLC	GBP	2,645,222.72	1.66	30,795	EMBRAER SA ADR	USD	637,203.96	0.40
420,915	HOMESERVE PLC	GBP	1,109,488.06	0.70	42,032	FLEURY SA	BRL	390,519.52	0.25
298,831	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2,150,386.50	1.35	48,207	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	859,594.70	0.54
142,020	PRUDENTIAL PLC	GBP	1,428,768.84	0.90					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Invest World

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
55,715	SUL AMERICA SA	BRL	320,194.85	0.20
			<b>2,556,549.54</b>	<b>1.61</b>
<b>Israël</b>				
152,336	ISRAEL CHEMICALS LTD	ILS	1,433,732.20	0.91
34,605	NICE SYSTEMS LTD ADR	USD	893,570.23	0.56
			<b>2,327,302.43</b>	<b>1.47</b>
<b>Singapour</b>				
148,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	1,349,504.50	0.85
442,000	WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	910,243.23	0.57
			<b>2,259,747.73</b>	<b>1.42</b>
<b>Pays-Bas</b>				
565,117	POSTNL NV	EUR	1,531,467.07	0.97
89,067	USG PEOPLE NV	EUR	524,604.63	0.33
			<b>2,056,071.70</b>	<b>1.30</b>
<b>Mexique</b>				
13,726	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	USD	981,358.32	0.61
200,711	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	882,767.41	0.56
			<b>1,864,125.73</b>	<b>1.17</b>
<b>Corée du Sud</b>				
1,851	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1,742,454.79	1.10
			<b>1,742,454.79</b>	<b>1.10</b>
<b>Chine</b>				
6,500	BAIDU INC/CHINA ADR	USD	590,229.30	0.38
738,000	DAPHNE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	571,929.21	0.36
1,512,000	SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO LTD	HKD	418,376.51	0.26
			<b>1,580,535.02</b>	<b>1.00</b>
<b>Espagne</b>				
123,994	TELEFONICA SA	EUR	1,286,437.75	0.81
			<b>1,286,437.75</b>	<b>0.81</b>
<b>Pérou</b>				
41,781	CIA DE MINAS BUENAVENTURA SA ADR	USD	1,265,283.92	0.80
			<b>1,265,283.92</b>	<b>0.80</b>
<b>Russie</b>				
149,132	GAZPROM OAO ADR	USD	1,169,640.02	0.74
			<b>1,169,640.02</b>	<b>0.74</b>
<b>Pologne</b>				
13,000	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	1,135,545.47	0.72
			<b>1,135,545.47</b>	<b>0.72</b>
<b>Suède</b>				
143,403	LM ERICSSON	SEK	1,017,498.76	0.64
			<b>1,017,498.76</b>	<b>0.64</b>
<b>Inde</b>				
25,437	STATE BANK OF INDIA	INR	841,609.22	0.53
			<b>841,609.22</b>	<b>0.53</b>

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Taïwan</b>				
66,347	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD ADR	USD	815,864.39	0.51
			<b>815,864.39</b>	<b>0.51</b>
<b>Turquie</b>				
190,932	AKBANK TAS	TRY	586,838.67	0.37
			<b>586,838.67</b>	<b>0.37</b>
<b>Cambodge</b>				
500,000	NAGACORP LTD	HKD	217,553.54	0.14
			<b>217,553.54</b>	<b>0.14</b>
			<b>156,408,528.63</b>	<b>98.52</b>

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire  
négociées sur un autre marché réglementé

## Actions

<b>Russie</b>				
106,000	SBERBANK OF RUSSIA	USD	964,010.88	0.60
			<b>964,010.88</b>	<b>0.60</b>
<b>Égypte</b>				
136,358	ORASCOM TELECOM HOLDING SAE	USD	328,679.49	0.21
			<b>328,679.49</b>	<b>0.21</b>
			<b>1,292,690.37</b>	<b>0.81</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>157,701,219.00</b>	<b>99.33</b>

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
<b>Contrats de change à terme</b>				
27,622.76	EUR	678,822.96 CZK 15/10/2012	27,622.76	690.26
59,250,166.91	CZK	2,413,538.91 EUR 15/10/2012	2,413,538.91	(62,771.39)
			<b>2,441,161.67</b>	<b>(62,081.13)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>			<b>(62,081.13)</b>	

## Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>157,701,219.00</b>	<b>99.33</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(62,081.13)</b>	<b>(0.04)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>876,042.60</b>	<b>0.55</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>254,280.74</b>	<b>0.16</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>158,769,461.21</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

### Statistiques

### Nombre d'actions

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	USD	224,637,745.26	Capitalisation I (USD)	30/09/2012	305	
	30/09/2011	USD	104,621,893.39		30/09/2011	300	
	30/09/2010	USD	-		30/09/2010	-	
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>				Capitalisation P (USD)	30/09/2012	94,798	
					30/09/2011	51,726	
					30/09/2010	-	
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	6,821.13	Capitalisation P Hedged (SGD)	30/09/2012	-	
	30/09/2011	USD	5,823.13		30/09/2011	-	
	30/09/2010	USD	-		30/09/2010	-	
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	1,602.61	Capitalisation X (USD)	30/09/2012	9,107	
	30/09/2011	USD	1,374.63		30/09/2011	12,343	
	30/09/2010	USD	-		30/09/2010	-	
Capitalisation P Hedged (SGD)	30/09/2012	SGD	-	Capitalisation Y (USD)	30/09/2012	2,614	
	30/09/2011	SGD	-		30/09/2011	-	
	30/09/2010	SGD	-		30/09/2010	-	
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	USD	1,516.62	Distribution P (EUR)	30/09/2012	0.40	
	30/09/2011	USD	1,307.23		30/09/2011	-	
	30/09/2010	USD	-		30/09/2010	-	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2012	USD	265.54	Distribution P (USD)	30/09/2012	4,418	
	30/09/2011	USD	-		30/09/2011	2,622	
	30/09/2010	USD	-		30/09/2010	-	
Distribution P (EUR)	30/09/2012	EUR	1,005.00	Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2012	45,050	
	30/09/2011	EUR	-		30/09/2011	-	
	30/09/2010	EUR	-		30/09/2010	-	
Distribution P (USD)	30/09/2012	USD	3,925.53	Distribution X (HKD)	30/09/2012	78,818	
	30/09/2011	USD	3,478.77		30/09/2011	-	
	30/09/2010	USD	-		30/09/2010	-	
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	248.96	Distribution X M (USD)	30/09/2012	157,323	
	30/09/2011	EUR	-		30/09/2011	68,891	
	30/09/2010	EUR	-		30/09/2010	-	
Distribution X (HKD)	30/09/2012	HKD	100.11	Distribution X M Hedged (AUD)	30/09/2012	0.63	
	30/09/2011	HKD	-		30/09/2011	-	
	30/09/2010	HKD	-		30/09/2010	-	
Distribution X M (USD)	30/09/2012	USD	105.21	Distribution Y M (USD)	30/09/2012	25,854	
	30/09/2011	USD	94.57		30/09/2011	-	
	30/09/2010	USD	-		30/09/2010	-	
Distribution X M Hedged (AUD)	30/09/2012	AUD	256.01				
	30/09/2011	AUD	-				
	30/09/2010	AUD	-				
Distribution Y M (USD)	30/09/2012	USD	262.41	Distribution P (USD)	23/04/2012	USD	122.05
	30/09/2011	USD	-	Distribution X M (USD)	04/09/2012	USD	0.37
	30/09/2010	USD	-	Distribution X M (USD)	02/08/2012	USD	0.37
				Distribution X M (USD)	03/07/2012	USD	0.37

### Dividende

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.



## ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

				Distribution Y M (USD)	30/09/2012	2.85%
Distribution X M (USD)	04/06/2012	USD	0.34	<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	61.25%
Distribution X M (USD)	02/05/2012	USD	0.34			
Distribution X M (USD)	03/04/2012	USD	0.34			
Distribution X M (USD)	02/03/2012	USD	0.34			
Distribution X M (USD)	02/02/2012	USD	0.34			
Distribution X M (USD)	03/01/2012	USD	0.34			
Distribution X M (USD)	02/12/2011	USD	0.34			
Distribution X M (USD)	03/11/2011	USD	0.34			
Distribution X M (USD)	04/10/2011	USD	0.34			
Distribution X M (USD)	02/09/2011	USD	0.34			
Distribution X M (USD)	02/08/2011	USD	0.34			
Distribution X M (USD)	04/07/2011	USD	0.34			
Distribution X M (USD)	03/06/2011	USD	0.32			
Distribution X M (USD)	03/05/2011	USD	0.32			
Distribution Y M (USD)	04/09/2012	USD	0.92			
Distribution Y M (USD)	02/08/2012	USD	0.92			
Distribution Y M (USD)	03/07/2012	USD	0.92			
<b>Frais courants en % *</b>						
Capitalisation I (USD)	30/09/2012		0.88%			
Capitalisation P Hedged (SGD)	30/09/2012		1.40%			
Capitalisation X (USD)	30/09/2012		1.85%			
Capitalisation Y (USD)	30/09/2012		2.85%			
Distribution P (EUR)	30/09/2012		1.48%			
Distribution P (USD)	30/09/2012		1.35%			
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2012		1.40%			
Distribution X (HKD)	30/09/2012		1.85%			
Distribution X M (USD)	30/09/2012		1.85%			
Distribution X M Hedged (AUD)	30/09/2012		1.90%			

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>208,422,402.28</b>
Obligations et autres titres de créance		208,422,402.28
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>6,734.38</b>
Contrats à terme standardisés		6,734.38
<b>Avoirs en banque</b>		<b>5,156,822.53</b>
<b>Dépôts de garantie</b>		<b>81,445.40</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>20,219,811.10</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>233,887,215.69</b>
Passif exigible	4	(9,210,026.16)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(39,444.27)</b>
Contrats de change à terme		(39,444.27)
<b>Total du passif</b>		<b>(9,249,470.43)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>224,637,745.26</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>7,821,643.43</b>
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		7,811,214.47
Intérêts bancaires		1,553.96
Autres revenus	11	8,875.00
<b>Total des dépenses</b>		<b>(2,196,608.20)</b>
Commission de gestion	5	(1,648,517.75)
Commission forfaitaire de service	7	(464,701.90)
Taxe d'abonnement	9	(83,153.44)
Intérêts bancaires		(235.11)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>5,625,035.23</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		2,689,491.31
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(595,132.57)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		(35,694.55)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		14,869,320.93
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		173,750.07
<b>Résultat des opérations</b>		<b>22,726,770.42</b>
Souscriptions		164,917,538.92
Rachats		(66,883,382.80)
Distribution		(745,074.67)
Actifs nets au début de l'exercice		104,621,893.39
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>224,637,745.26</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					1,600,000	SBB CAPITAL CORP PERP FRN	USD	1,608,497.60	0.72
								<b>13,335,657.55</b>	<b>5.94</b>
<b>Obligations et autres titres de créance</b>					<b>Corée du Sud</b>				
<b>Hong Kong</b>					1,300,000	BUSAN BANK 30/10/2017 FRN	USD	1,300,642.20	0.58
1,000,000	BANK OF CHINA HONG KONG LTD 5.550% 11/02/2020	USD	1,120,380.00	0.50	400,000	GS CALTEX CORP 5.500% 24/04/2017	USD	452,088.40	0.20
500,000	CHONG HING BAN 6.000% 04/11/2020	USD	547,961.00	0.24	900,000	KOREA FINANCE CORP 3.250% 20/09/2016	USD	949,282.20	0.42
750,000	CITIC BANK INTERNATIONAL LTD 6.875% 24/06/2020 EMTN	USD	857,679.00	0.38	1,450,000	KOREA HOUSING 3.500% 15/12/2016	USD	1,539,459.20	0.69
2,200,000	HONGKONG LAND FINANCE CAYMAN ISLAND CO LTD 4.500% 01/06/2022 EMTN	USD	2,390,328.60	1.06	2,600,000	KOREA MIDLAND POWER CO LTD 5.500% 14/03/2016	USD	2,898,641.20	1.28
6,400,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 09 LTD 7.625% 09/04/2019	USD	8,211,469.83	3.65	500,000	NATIONAL AGRICULTURAL COOPERATIVE FEDERATION 4.250% 28/01/2016	USD	536,579.00	0.24
1,800,000	LI & FUNG LTD 5.250% 13/05/2020	USD	1,992,447.00	0.89	55,000	SHINHAN BANK 02/03/2035 FRN	USD	56,418.56	0.03
2,050,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	2,173,000.00	0.97	750,000	SHINHAN BANK 20/09/2036 FRN	USD	800,677.50	0.36
1,200,000	PACNET LTD 9.250% 09/11/2015	USD	1,174,500.00	0.52				<b>8,533,788.26</b>	<b>3.80</b>
1,200,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 11.000% 08/03/2018	USD	1,305,999.60	0.58	<b>Îles Vierges britanniques</b>				
400,000	WING HANG BANK LTD PERP FRN EMTN	USD	402,568.00	0.18	800,000	BIG WILL INVESTMENTS LTD 10.875% 29/04/2016 EMTN	USD	820,246.40	0.37
1,100,000	WING HANG BANK LTD 9.375% PERP EMTN	USD	1,147,356.10	0.51	400,000	CNPC HK OVERSEAS CAPITAL 4.500% 28/04/2021	USD	440,682.00	0.20
500,000	YANCOAL INTERNATIONAL RESOURCES DEVELOPMENT CO LTD 4.461% 16/05/2017	USD	513,607.00	0.23	1,300,000	HLP FINANCE LTD 4.750% 25/06/2022 EMTN	USD	1,381,199.30	0.61
2,600,000	YANCOAL INTERNATIONAL RESOURCES DEVELOPMENT CO LTD 5.730% 16/05/2022	USD	2,695,726.80	1.20	2,000,000	MEGA ADVANCE I 5.000% 12/05/2021	USD	2,231,164.00	1.00
			<b>24,533,022.93</b>	<b>10.91</b>	1,420,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016	USD	1,507,885.22	0.67
<b>Indonésie</b>					300,000	SINOCHEM CORP 4.500% 12/11/2020	USD	319,113.30	0.14
600,000	ADARO INDONESIA PT 7.625% 22/10/2019	USD	660,000.00	0.29	300,000	SINOCHEM OVERSEAS CAPITAL CO LTD 6.300% 12/11/2040	USD	347,662.20	0.15
3,100,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 04/03/2019	USD	4,735,250.00	2.11	1,350,000	TALENT YIELD INVESTMENTS LTD 4.500% 25/04/2022	USD	1,460,353.05	0.65
1,050,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 09/03/2017	USD	1,260,000.00	0.56				<b>8,508,305.47</b>	<b>3.79</b>
3,000,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 17/01/2018	USD	3,675,000.00	1.64	<b>Singapour</b>				
1,600,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 17/01/2038	USD	2,384,000.00	1.06	200,000	ALTUS CAPITAL PTE LTD 12.875% 10/02/2015	USD	212,640.00	0.09
3,050,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 12/10/2035	USD	4,834,250.00	2.15	1,100,000	BERAU CAPITAL RESOURCES PTE LTD 12.500% 08/07/2015	USD	1,166,000.00	0.52
2,000,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.250% 23/05/2021	USD	2,207,500.00	0.98	1,200,000	BUMI INVESTMENT PTE LTD 10.750% 06/10/2017 EMTN	USD	930,000.00	0.41
650,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN 8.800% 23/04/2014	USD	719,171.70	0.32	900,000	CMT MTN PTE LTD 3.731% 21/03/2018 EMTN	USD	953,103.60	0.42
			<b>20,475,171.70</b>	<b>9.11</b>	900,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 15/11/2022 FRN EMTN	USD	930,073.50	0.41
<b>Philippines</b>					1,500,000	PSA INTERNATIONAL 3.875% 11/02/2021	USD	1,629,426.00	0.74
500,000	ENERGY DEVELOPMENT CORP 6.500% 20/01/2021	USD	546,899.50	0.24	1,300,000	UOB CAYMAN LTD 31/12/2049 FRN EMTN	USD	1,365,221.00	0.61
300,000	NATIONAL POWER CORP 6.875% 02/11/2016	USD	351,000.00	0.16				<b>7,186,464.10</b>	<b>3.20</b>
200,000	NATIONAL POWER CORP 9.625% 15/05/2028	USD	308,000.00	0.14	<b>Îles Caïmans</b>				
1,500,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 30/03/2026	USD	1,880,625.00	0.84	200,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 12.250% 20/10/2015	USD	217,000.00	0.10
1,500,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 23/10/2034	USD	2,066,250.00	0.92	500,000	CHINA RESOURCES LAND 4.625% 19/05/2016	USD	528,386.00	0.24
700,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 14/01/2031	USD	1,071,000.00	0.48	350,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 11.250% 22/04/2017	USD	381,500.00	0.17
3,700,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 02/02/2030	USD	6,396,375.00	2.84	600,000	ENN ENERGY HOLDINGS LTD 6.000% 13/05/2021	USD	673,325.40	0.30
1,500,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 21/10/2024	USD	2,430,000.00	1.08	550,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD 9.500% 07/04/2016	USD	588,500.00	0.26
			<b>15,050,149.50</b>	<b>6.70</b>	750,000	MCE FINANCE LTD 10.250% 15/05/2018	USD	849,375.00	0.37
<b>Malaisie</b>					800,000	PHBS LTD 6.625% PERP EMTN	USD	796,584.00	0.35
2,000,000	AMBB CAPITAL L LTD 31/12/2049 FRN	USD	2,011,746.00	0.90	850,000	TEXHONG TEXTILE GROUP LTD 7.625% 19/01/2016	USD	799,000.00	0.36
500,000	EXPORT-IMPORT BANK OF MALAYSIA BHD 2.875% 14/12/2017 EMTN	USD	516,946.00	0.23	600,000	TINGYI CAYMAN ISLANDS HOLDING CORP 3.875% 20/06/2017	USD	628,634.40	0.28
600,000	PETROLIAM NASIONAL BHD 7.625% 15/10/2026	USD	886,416.00	0.39				<b>5,462,304.80</b>	<b>2.43</b>
750,000	PETRONAS CAPITAL LTD 5.250% 12/08/2019	USD	887,682.75	0.40	<b>Chine</b>				
1,000,000	PETRONAS CAPITAL LTD 7.875% 22/05/2022	USD	1,427,324.00	0.64	1,000,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN II LTD 5.500% 10/11/2020	USD	1,101,437.00	0.49
2,050,000	PUBLIC BANK BHD 22/08/2036 FRN	USD	2,139,642.40	0.95	1,350,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 11.125% 23/02/2018	USD	1,468,125.00	0.65
3,800,000	RHB BANK BHD 3.250% 11/05/2017 EMTN	USD	3,857,402.80	1.71	1,850,000	FUFENG GROUP L 7.625% 13/04/2016	USD	1,683,500.00	0.75
								<b>4,253,062.00</b>	<b>1.89</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Inde</b>				
500,000	BANK OF BARODA 25/05/2022 FRN	USD	494,677.00	0.22
500,000	BANK OF INDIA 22/09/2021 FRN	USD	498,040.50	0.22
450,000	BANK OF INDIA 6.250% 16/02/2021	USD	479,630.70	0.21
500,000	CANARA BANK 28/11/2021 FRN REGS	USD	494,411.50	0.22
900,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 8.250% 15/01/2027	USD	1,165,500.00	0.53
800,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 9.375% 24/06/2026	USD	1,064,314.40	0.47
			<b>4,196,574.10</b>	<b>1.87</b>
<b>Taiwan</b>				
4,100,000	CHINATRUST COMMERCIAL BANK HONG KONG PERP FRN	USD	4,079,500.00	1.82
			<b>4,079,500.00</b>	<b>1.82</b>
<b>Thaïlande</b>				
600,000	PTT PCL 5.750% 01/08/2014	USD	631,957.20	0.28
2,300,000	SIAM COMMERCIAL BANK LTD/HONG KONG 3.375% 19/09/2017 EMTN	USD	2,354,190.30	1.05
			<b>2,986,147.50</b>	<b>1.33</b>
<b>Sri Lanka</b>				
2,400,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/07/2021	USD	2,609,539.20	1.16
			<b>2,609,539.20</b>	<b>1.16</b>
<b>Canada</b>				
500,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 5.692% 05/04/2021 EMTN	USD	576,567.00	0.26
1,400,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 6.350% 12/06/2042	USD	1,614,823.00	0.72
			<b>2,191,390.00</b>	<b>0.98</b>
<b>Australie</b>				
1,100,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 08/08/2022 FRN EMTN	USD	1,099,967.00	0.49
800,000	SANTOS FINANCE LTD 22/09/2070 FRN EMTN	EUR	1,051,070.47	0.47
			<b>2,151,037.47</b>	<b>0.96</b>
<b>Bermudes</b>				
500,000	BW GROUP LTD 6.625% 28/06/2017	USD	513,750.00	0.23
400,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014	USD	2,000.00	0.00
882,000	NOBLE GROUP LTD 8.500% PERP	USD	846,450.99	0.38
			<b>1,362,200.99</b>	<b>0.61</b>
<b>Pays-Bas</b>				
850,000	INDOSAT PALAPA CO BV 7.375% 29/07/2020	USD	964,750.00	0.43
			<b>964,750.00</b>	<b>0.43</b>
<b>États-Unis</b>				
400,000	RELIANCE HOLDINGS USA INC 4.500% 19/10/2020	USD	409,958.00	0.18
			<b>409,958.00</b>	<b>0.18</b>
			<b>128,289,023.57</b>	<b>57.11</b>

### Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé

#### Obligations et autres titres de créance

##### Corée du Sud

1,800,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN	USD	1,815,372.00	0.81
600,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 4.500% 23/11/2016 EMTN	USD	654,489.00	0.29

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
1,250,000	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.125% 29/06/2020	USD	1,461,606.25	0.65
500,000	GS CALTEX CORP 5.500% 15/10/2015	USD	552,497.50	0.25
1,300,000	HANA BANK 4.250% 14/06/2017	USD	1,420,586.70	0.63
1,150,000	HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 3.500% 13/09/2017 EMTN	USD	1,212,755.50	0.54
950,000	KOREA DEVELOPMENT BANK 3.875% 04/05/2017	USD	1,033,677.90	0.46
550,000	KOREA EXCHANGE BANK 3.125% 26/06/2017	USD	571,723.90	0.25
1,200,000	KOREA GAS CORP 4.250% 02/11/2020	USD	1,312,580.40	0.58
500,000	KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO LTD 4.750% 13/07/2021	USD	567,601.50	0.25
750,000	KOREA NATIONAL OIL CORP 3.125% 03/04/2017	USD	788,055.00	0.35
1,500,000	KOREA SOUTH-EAST POWER CO LTD 3.630% 29/01/2017 EMTN	USD	1,594,300.50	0.71
700,000	KT CORP 3.875% 20/01/2017	USD	752,544.80	0.34
250,000	NATIONAL AGRICULTURAL COOPERATIVE FEDERATION 3.500% 08/02/2017 EMTN	USD	263,803.00	0.12
			<b>14,001,593.95</b>	<b>6.23</b>
<b>Inde</b>				
1,100,000	AXIS BANK LTD/DUBAI 5.125% 05/09/2017	USD	1,134,930.50	0.51
300,000	CANARA BANK/LONDON 5.125% 09/09/2016 EMTN	USD	312,971.10	0.14
2,750,000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA/LONDON 3.375% 18/09/2017 EMTN	SGD	2,234,276.92	0.99
850,000	INDIAN OIL CORP LTD 5.625% 02/08/2021	USD	909,763.50	0.40
1,780,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 10.500% 06/08/2046	USD	2,521,482.14	1.13
1,000,000	STATE BANK IND 4.125% 01/08/2017	USD	1,022,945.00	0.46
1,650,000	UNION BANK OF INDIA/HONG KONG 4.625% 22/08/2017 EMTN	USD	1,671,367.50	0.74
			<b>9,807,736.66</b>	<b>4.37</b>
<b>Hong Kong</b>				
900,000	BANK OF EAST ASIA LTD 04/05/2022 FRN EMTN	USD	1,005,930.00	0.45
7,000,000	HAI CHAO 2.000% 04/08/2014	CNH	1,053,988.73	0.47
1,700,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 11 LTD 4.625% 13/01/2022	USD	1,859,194.80	0.83
2,075,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 3.500% 02/11/2016	USD	2,157,323.55	0.96
350,000	WHEELOCK FINANCE LTD 4.750% 23/02/2017	USD	369,716.55	0.16
2,250,000	ZIJI INTL FIN 4.250% 30/06/2016	USD	2,378,054.25	1.06
			<b>8,824,207.88</b>	<b>3.93</b>
<b>Îles Vierges britanniques</b>				
3,550,000	CNOOC FINANCE 2011 LTD 4.250% 26/01/2021	USD	3,864,160.80	1.73
7,000,000	CNIPC GOLDEN AUTUMN LTD 2.950% 26/10/2014	CNH	1,101,770.23	0.49
200,000	FRANSHION DEVELOPMENT LTD 6.750% 15/04/2021	USD	205,400.00	0.09
800,000	PCCW CAPITAL NO 4 LTD 5.750% 17/04/2022	USD	863,232.80	0.38
1,050,000	SKYSEA INTERNATIONAL CAPITAL MANAGEMENT 4.875% 07/12/2021 EMTN	USD	1,156,467.90	0.51
			<b>7,191,031.73</b>	<b>3.20</b>
<b>Indonésie</b>				
300,000	BERAU COAL ENERGY TBK PT 7.250% 13/03/2017	USD	282,000.00	0.13
775,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.750% 25/04/2022	USD	819,562.50	0.36
1,000,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 05/05/2021	USD	1,145,000.00	0.51
500,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2037	USD	662,500.00	0.29
1,350,000	PERTAMINA PERSERO PT 4.875% 03/05/2022	USD	1,452,937.50	0.66
1,000,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	1,085,000.00	0.48

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
1,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN 4.000% 21/11/2018	USD	1,057,500.00	0.47
			<b>6,504,500.00</b>	<b>2.90</b>
<b>Singapour</b>				
1,000,000	BAKRIE TELECOM PTE LTD 11.500% 07/05/2015	USD	450,000.00	0.20
650,000	BUMI CAPITAL PTE LTD 12.000% 10/11/2016	USD	546,000.00	0.24
2,300,000	CAPITALAND TREASURY LTD 4.076% 20/09/2022 EMTN	USD	2,317,549.00	1.04
1,450,000	DBS BANK SINGAPORE LTD 21/09/2022 FRN	USD	1,489,933.00	0.66
2,000,000	NTUC INCOME INSURANCE COOPERATIVE LTD 23/08/2027 FRN	SGD	1,649,699.19	0.73
			<b>6,453,181.19</b>	<b>2.87</b>
<b>Îles Caïmans</b>				
500,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.875% 28/04/2017	USD	503,750.00	0.22
1,000,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN IV LTD 4.875% 15/02/2017	USD	1,074,731.00	0.49
900,000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD 13.750% 27/09/2017	USD	879,750.00	0.39
400,000	HIDILI INDUSTRY INTERNATIONAL DEVELOPMENT LTD 8.625% 04/11/2015	USD	314,000.00	0.14
450,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 12.875% 18/09/2017	USD	453,840.75	0.20
450,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 12.500% 18/08/2017	USD	481,609.80	0.21
500,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 4.000% 02/11/2020	USD	516,870.00	0.23
400,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 4.500% 14/02/2022 EMTN	USD	428,169.20	0.19
550,000	SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD 4.500% 28/02/2022 EMTN	USD	601,488.80	0.27
			<b>5,254,209.55</b>	<b>2.34</b>
<b>Chine</b>				
1,250,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 9.875% 20/03/2017	USD	1,300,000.00	0.57
1,050,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 10.500% 27/04/2017	USD	1,102,500.00	0.49
1,000,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 13.250% 22/03/2017	USD	1,097,831.00	0.49
1,100,000	MIE HOLDINGS CORP 9.750% 12/05/2016	USD	1,135,750.00	0.51
			<b>4,636,081.00</b>	<b>2.06</b>
<b>Jersey</b>				
3,600,000	VEDANTA RESOURCES JERSEY LTD 5.500% 13/07/2016	USD	3,461,400.00	1.54
			<b>3,461,400.00</b>	<b>1.54</b>
<b>Pays-Bas</b>				
600,000	GT 2005 BONDS BV 6.000% 21/07/2014	USD	595,500.00	0.27
1,750,000	HYVA GLOBAL BV 8.625% 24/03/2016	USD	1,566,250.00	0.69
1,000,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.750% 20/01/2020	USD	1,257,500.00	0.56
			<b>3,419,250.00</b>	<b>1.52</b>
<b>Thaïlande</b>				
300,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 3.875% 27/09/2022	USD	299,859.00	0.13
850,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029	USD	1,100,750.00	0.49
100,000	KASIKORN BANK PCL 8.250% 21/08/2016	USD	115,527.40	0.05
1,650,000	KASIKORN BANK PCL/HONG KONG 3.000% 20/03/2018 EMTN	USD	1,656,068.70	0.74
			<b>3,172,205.10</b>	<b>1.41</b>
<b>Malaisie</b>				
1,150,000	HONG LEONG BANK BHD 3.750% 17/03/2016	USD	1,202,592.95	0.54
1,000,000	SSG RESOURCES LTD 4.250% 04/10/2022	USD	1,018,220.00	0.45
			<b>2,220,812.95</b>	<b>0.99</b>

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Japon</b>				
1,550,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP CAYMAN 2 LTD 4.200% 18/07/2022	USD	1,573,250.00	0.70
			<b>1,573,250.00</b>	<b>0.70</b>
<b>Bermudes</b>				
500,000	CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD 7.000% 17/11/2017	USD	430,000.00	0.19
350,000	CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD 8.000% 18/08/2015	USD	339,500.00	0.15
700,000	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD 4.500% 05/04/2022	USD	759,052.00	0.34
			<b>1,528,552.00</b>	<b>0.68</b>
<b>Mongolie</b>				
1,150,000	MONGOLIAN MINING CORP 8.875% 29/03/2017 EMTN	USD	1,164,375.00	0.52
			<b>1,164,375.00</b>	<b>0.52</b>
<b>Philippines</b>				
300,000	BDO UNIBANK INC 4.500% 16/02/2017	USD	303,491.70	0.13
200,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 13/01/2037	USD	237,500.00	0.11
			<b>540,991.70</b>	<b>0.24</b>
			<b>79,753,378.71</b>	<b>35.50</b>

## Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

## Obligations et autres titres de créance

## Singapour

500,000	ENERCOAL RESOURCES PTE LTD 9.250% 05/08/2014	USD	380,000.00	0.17
			<b>380,000.00</b>	<b>0.17</b>
			<b>380,000.00</b>	<b>0.17</b>

Total du portefeuille-titres 208,422,402.28 92.78

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
<b>Contrats de change à terme</b>				
3,793,686,000.00	KRW	3,315,000.00 USD 05/10/2012	3,315,000.00	97,813.57
4,187,347.50	SGD	3,319,463.56 USD 05/10/2012	3,319,463.56	94,028.28
15,731,137.00	CNY	2,465,000.00 USD 03/12/2012	2,465,000.00	24,139.51
984,690.35	USD	749,241.28 EUR 19/12/2012	984,690.35	19,961.43
11,262,574.00	EUR	14,485,505.96 USD 03/10/2012	14,485,505.96	3,940.13
167.18	AUD	170.64 USD 03/10/2012	170.64	3.20
4.11	USD	4.03 AUD 03/10/2012	4.11	(0.08)
12,405,150.00	MYR	4,050,000.00 USD 19/12/2012	4,050,000.00	(14,440.01)
1,430,000.00	USD	1,780,922.00 SGD 27/11/2012	1,430,000.00	(21,715.11)
3,293,130.21	USD	3,793,686,000.00 KRW 05/10/2012	3,293,130.21	(119,683.36)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
3,290,000.00 USD	4,187,347.50 SGD	05/10/2012	3,290,000.00	(123,491.83)
			<b>36,632,964.83</b>	<b>(39,444.27)</b>

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
----------	-----	--------	-------------------	---

#### Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt

(16) US LONG BOND (CBT) 19/12/2012	USD	2,390,000.00	5,874.73
55 US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2012	USD	7,341,640.90	859.65
		<b>9,731,640.90</b>	<b>6,734.38</b>

**Total des instruments financiers dérivés (32,709.89)**

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>208,422,402.28</b>	<b>92.78</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(32,709.89)</b>	<b>(0.01)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>5,156,822.53</b>	<b>2.30</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>11,091,230.34</b>	<b>4.93</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>224,637,745.26</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)

(Libellé en USD)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012 USD	94,224,578.06
	30/09/2011 USD	-
	30/09/2010 USD	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>		
Capitalisation P (USD)	30/09/2012 USD	256.79
	30/09/2011 USD	-
	30/09/2010 USD	-
Distribution I (EUR)	30/09/2012 EUR	5,152.35
	30/09/2011 EUR	-
	30/09/2010 EUR	-
<b>Nombre d'actions</b>		
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	292,177
	30/09/2011	-
	30/09/2010	-
Distribution I (EUR)	30/09/2012	2,896
	30/09/2011	-
	30/09/2010	-
<b>Frais courants en % *</b>		
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	1.39%
Distribution I (EUR)	30/09/2012	0.87%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	83.18%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)

(Libellé en USD)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>89,522,878.72</b>
Obligations et autres titres de créance		88,825,528.46
Instruments du marché monétaire		697,350.26
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>304,146.00</b>
Contrats de change à terme		304,146.00
<b>Avoirs en banque</b>		<b>5,209,518.50</b>
<b>Dépôts de garantie</b>		<b>301,419.11</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>1,449,801.92</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>96,787,764.25</b>
Découverts bancaires		(846,830.43)
Passif exigible	4	(1,689,503.06)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(26,852.70)</b>
Contrats à terme standardisés		(26,852.70)
<b>Total du passif</b>		<b>(2,563,186.19)</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>94,224,578.06</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour la période du 10/02/2012 au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>1,674,654.29</b>
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		1,657,221.29
Intérêts bancaires		1,167.81
Intérêts sur swaps		16,265.19
<b>Total des dépenses</b>		<b>(688,078.74)</b>
Commission de gestion	5	(497,129.65)
Commission forfaitaire de service	7	(146,486.11)
Taxe d'abonnement	9	(26,275.60)
Intérêts bancaires		(3.01)
Intérêts sur swaps		(18,184.37)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>986,575.55</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		176,981.31
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(598,685.97)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		2,270.86
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		1,609,773.96
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		277,293.30
<b>Résultat des opérations</b>		<b>2,454,209.01</b>
Souscriptions		101,270,369.05
Rachats		(9,500,000.00)
Actifs nets au début de la période		-
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>94,224,578.06</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



## ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					<b>Chine</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>					<b>Îles Caïmans</b>				
<b>Corée du Sud</b>					<b>Canada</b>				
1,000,000	KOOKMIN BANK 7.250% 14/05/2014	USD	1,091,491.00	1.16	400,000	FUFENG GROUP L 7.625% 13/04/2016	USD	364,000.00	0.39
700,000	KOREA FINANCE CORP 3.250% 20/09/2016	USD	738,330.60	0.78				<b>364,000.00</b>	<b>0.39</b>
400,000	KOREA HOUSING 3.500% 15/12/2016	USD	424,678.40	0.45	300,000	TINGYI CAYMAN ISLANDS HOLDING CORP 3.875% 20/06/2017	USD	314,317.20	0.33
6,000,000,000	KOREA MONETARY STABILIZATION BOND 3.760% 02/06/2013	KRW	5,431,384.03	5.77				<b>314,317.20</b>	<b>0.33</b>
750,000,000	KOREA TREASURY BOND 3.750% 10/06/2022	KRW	716,416.09	0.76	200,000	PTPEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 6.350% 12/06/2042	USD	230,689.00	0.24
2,650,000,000	KOREA TREASURY BOND 4.000% 10/03/2016	KRW	2,472,026.72	2.63				<b>230,689.00</b>	<b>0.24</b>
350,000,000	KOREA TREASURY BOND 4.000% 10/12/2031	KRW	358,227.68	0.38				<b>21,001,934.29</b>	<b>22.29</b>
			<b>11,232,554.52</b>	<b>11.93</b>	<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Singapour</b>					<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
400,000	BUMI INVESTMENT PTE LTD 10.750% 06/10/2017 EMTN	USD	310,000.00	0.33	<b>Indonésie</b>				
2,600,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 2.875% 01/09/2030	SGD	2,340,154.72	2.49	300,000	BERAU COAL ENERGY TBK PT 7.250% 13/03/2017	USD	282,000.00	0.30
			<b>2,650,154.72</b>	<b>2.82</b>	6,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 10.000% 15/07/2017	IDR	739,951.72	0.79
<b>Hong Kong</b>					3,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 11.000% 15/10/2014	IDR	347,230.09	0.37
400,000	HONGKONG LAND FINANCE CAYMAN ISLAND CO LTD 4.500% 01/06/2022 EMTN	USD	434,605.20	0.46	4,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 11.500% 15/09/2019	IDR	551,303.24	0.59
500,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 09 LTD 7.625% 09/04/2019	USD	641,521.00	0.67	35,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2022	IDR	3,921,843.26	4.15
500,000	LI & FUNG LTD 5.250% 13/05/2020	USD	553,457.50	0.59	14,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2027	IDR	1,602,662.12	1.70
400,000	PACNET LTD 9.250% 09/11/2015	USD	391,500.00	0.42	46,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/06/2032	IDR	5,587,717.57	5.92
200,000	YANCOAL INTERNATIONAL RESOURCES DEVELOPMENT CO LTD 4.461% 16/05/2017	USD	205,442.80	0.22	3,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.500% 15/05/2041	IDR	482,209.30	0.51
200,000	YANCOAL INTERNATIONAL RESOURCES DEVELOPMENT CO LTD 5.730% 16/05/2022	USD	207,363.60	0.22	200,000	PERTAMINA PERSERO PT 4.875% 03/05/2022	USD	215,250.00	0.23
			<b>2,433,890.10</b>	<b>2.58</b>	250,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	271,250.00	0.29
<b>Malaisie</b>								<b>14,001,417.30</b>	<b>14.85</b>
200,000	AMBB CAPITAL L LTD 31/12/2049 FRN	USD	201,174.60	0.21	<b>Thaïlande</b>				
400,000	PUBLIC BANK BHD 22/08/2036 FRN	USD	417,491.20	0.44	100,000,000	BANK OF THAILAND 3.300% 16/07/2015	THB	3,252,725.80	3.45
700,000	RHB BANK BHD 3.250% 11/05/2017 EMTN	USD	710,574.20	0.76	450,000	KASIKORN BANK PCL/HONG KONG 3.000% 20/03/2018 EMTN	USD	451,655.10	0.48
			<b>1,329,240.00</b>	<b>1.41</b>	30,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 2.800% 10/10/2017	THB	947,280.70	1.01
<b>Îles Vierges britanniques</b>					115,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.250% 16/06/2017	THB	3,713,498.70	3.93
300,000	HLP FINANCE LTD 4.750% 25/06/2022 EMTN	USD	318,738.30	0.33	30,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.580% 17/12/2027	THB	947,106.24	1.01
300,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016	USD	318,567.30	0.34	30,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021	THB	980,525.34	1.04
250,000	TALENT YIELD INVESTMENTS LTD 4.500% 25/04/2022	USD	270,435.75	0.29	6,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032	THB	188,078.36	0.20
			<b>907,741.35</b>	<b>0.96</b>	35,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 5.250% 12/05/2014	THB	1,174,501.30	1.25
<b>Taiïwan</b>					10,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 5.670% 13/03/2028	THB	392,646.85	0.42
600,000	CHINATRUST COMMERCIAL BANK HONG KONG PERP FRN	USD	597,000.00	0.63				<b>12,048,018.39</b>	<b>12.79</b>
			<b>597,000.00</b>	<b>0.63</b>	<b>Corée du Sud</b>				
<b>Inde</b>					300,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN	USD	302,562.00	0.32
500,000	BANK OF INDIA 6.250% 16/02/2021	USD	532,923.00	0.57	500,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 4.500% 23/11/2016 EMTN	USD	545,407.50	0.58
			<b>532,923.00</b>	<b>0.57</b>	500,000	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.125% 29/06/2020	USD	584,642.50	0.62
<b>Thaïlande</b>					400,000	KOREA SOUTH-EAST POWER CO LTD 6.000% 25/05/2016	USD	454,264.00	0.48
400,000	SIAM COMMERCIAL BANK LTD/HONG KONG 3.375% 19/09/2017 EMTN	USD	409,424.40	0.43	2,500,000,000	KOREA TREASURY BOND 3.500% 10/06/2014	KRW	2,274,199.79	2.41
			<b>409,424.40</b>	<b>0.43</b>	2,800,000,000	KOREA TREASURY BOND 4.250% 10/06/2021	KRW	2,756,209.73	2.94
					1,900,000,000	KOREA TREASURY BOND 4.750% 10/12/2030	KRW	2,111,562.99	2.24

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)

(Libellé en USD)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
600,000,000	KOREA TREASURY BOND 5.000% 10/06/2020	KRW	614,204.47	0.65
1,000,000,000	KOREA TREASURY BOND 5.750% 10/09/2018	KRW	1,037,666.96	1.10
			<b>10,680,719.94</b>	<b>11.34</b>
<b>Singapour</b>				
500,000	CAPITALAND TREASURY LTD 4.076% 20/09/2022 EMTN	USD	503,815.00	0.53
1,800,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 2.250% 01/06/2021	SGD	1,578,867.20	1.68
2,000,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 2.375% 01/04/2017	SGD	1,769,378.01	1.88
900,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 3.000% 01/09/2024	SGD	831,370.51	0.88
1,500,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 3.125% 01/09/2022	SGD	1,409,263.88	1.50
1,000,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 3.250% 01/09/2020	SGD	941,405.40	1.00
1,300,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 3.500% 01/03/2027	SGD	1,254,581.07	1.33
			<b>8,288,681.07</b>	<b>8.80</b>
<b>Malaisie</b>				
300,000	HONG LEONG BANK BHD 3.750% 17/03/2016	USD	313,719.90	0.33
7,000,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.580% 28/09/2018	MYR	2,311,504.66	2.45
8,000,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.012% 15/09/2017	MYR	2,698,513.99	2.87
2,500,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.160% 15/07/2021	MYR	851,562.24	0.90
1,500,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.392% 15/04/2026	MYR	526,036.48	0.56
560,000	SSG RESOURCES LTD 4.250% 04/10/2022	USD	570,203.20	0.61
			<b>7,271,540.47</b>	<b>7.72</b>
<b>Philippines</b>				
300,000	BDO UNIBANK INC 4.500% 16/02/2017	USD	303,491.70	0.32
20,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 5.875% 31/01/2018	PHP	512,345.20	0.54
10,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 7.000% 27/01/2016	PHP	265,355.87	0.28
116,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 8.000% 19/07/2031	PHP	3,554,633.20	3.78
			<b>4,635,825.97</b>	<b>4.92</b>
<b>Hong Kong</b>				
10,000,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND 1.190% 06/12/2021	HKD	1,345,290.04	1.42
8,000,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND 1.610% 10/12/2018	HKD	1,107,677.94	1.18
3,000,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND 2.070% 26/08/2026	HKD	449,540.90	0.48
400,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 3.500% 02/11/2016	USD	415,869.60	0.44
500,000	ZIJIN INTL FIN 4.250% 30/06/2016	USD	528,456.50	0.56
			<b>3,846,834.98</b>	<b>4.08</b>
<b>Inde</b>				
1,000,000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA/LONDON 3.375% 18/09/2017 EMTN	SGD	812,464.34	0.86
			<b>812,464.34</b>	<b>0.86</b>
<b>Chine</b>				
350,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 10.500% 27/04/2017	USD	367,500.00	0.39
300,000	MIE HOLDINGS CORP 9.750% 12/05/2016	USD	309,750.00	0.33
			<b>677,250.00</b>	<b>0.72</b>
<b>Îles Vierges britanniques</b>				
300,000	CNOOC FINANCE 2011 LTD 4.250% 26/01/2021	USD	326,548.80	0.35
300,000	MEGA ADVANCE INVESTMENTS LTD 5.000% 12/05/2021	USD	334,674.60	0.35
			<b>661,223.40</b>	<b>0.70</b>

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Bermudes</b>				
400,000	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD 4.500% 05/04/2022	USD	433,744.00	0.46
			<b>433,744.00</b>	<b>0.46</b>
<b>Pays-Bas</b>				
250,000	LISTRINDO CAPITAL BV 6.950% 21/02/2019	USD	275,422.50	0.29
			<b>275,422.50</b>	<b>0.29</b>
			<b>63,633,142.36</b>	<b>67.53</b>

### Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

#### Obligations et autres titres de créance

##### Philippines

35,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 5.875% 01/03/2032	PHP	861,055.38	0.91
35,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 6.375% 19/01/2022	PHP	945,540.33	1.01
19,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 8.125% 16/12/2035	PHP	591,334.75	0.63
			<b>2,397,930.46</b>	<b>2.55</b>

##### Malaisie

4,000,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.418% 15/08/2022	MYR	1,293,970.23	1.37
1,500,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.892% 15/03/2027	MYR	498,551.12	0.53
			<b>1,792,521.35</b>	<b>1.90</b>

**4,190,451.81 4.45**

#### Instruments du marché monétaire

##### Malaisie

2,200,000	BANK NEGARA MALAYSIA MONETARY NOTES ZCP 07/02/2013	MYR	697,350.26	0.74
			<b>697,350.26</b>	<b>0.74</b>

**697,350.26 0.74**

**Total du portefeuille-titres 89,522,878.72 95.01**

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
------------	---------	---------------------	----------------------	--

#### Contrats de change à terme

101,259,000.00	INR	1,800,000.00	USD 05/10/2012	1,800,000.00	118,692.56
5,641,220.47	SGD	4,494,012.72	USD 24/10/2012	4,494,012.72	104,559.65
5,898,921,500.00	KRW	5,206,805.85	USD 02/11/2012	5,206,805.85	91,888.40
116,337,225.00	TWD	3,890,193.11	USD 23/10/2012	3,890,193.11	78,614.50
19,543,120.00	MYR	6,309,020.86	USD 09/11/2012	6,309,020.86	66,396.01
2,121,939,500.00	KRW	1,850,716.93	USD 05/10/2012	1,850,716.93	58,187.48
7,855,939.50	SGD	6,359,601.27	USD 05/12/2012	6,359,601.27	44,168.23
85,835,200.00	PHP	2,023,937.75	USD 29/11/2012	2,023,937.75	30,992.72

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)

(Libellé en USD)

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
120,705,844.90 THB	3,889,178.07 USD	17/10/2012	3,889,178.07	27,989.09
101,460,300.00 INR	1,875,717.33 USD	26/12/2012	1,875,717.33	16,772.09
1,060,000.00 USD	10,122,900,000.00 IDR	22/10/2012	1,060,000.00	4,895.70
759,980.76 USD	31,600,000.00 PHP	29/11/2012	759,980.76	3,463.59
7,901,425,000.00 IDR	815,000.00 USD	06/12/2012	815,000.00	3,051.70
11,694,730.00 THB	375,734.30 USD	17/12/2012	375,734.30	2,124.50
1,944,830.96 USD	81,132,800.00 PHP	19/10/2012	1,944,830.96	574.68
9,379,231.50 HKD	1,209,567.91 USD	04/12/2012	1,209,567.91	174.27
25,486,836.75 HKD	3,287,139.58 USD	24/10/2012	3,287,139.58	116.17
769,898.01 USD	7,435,675,000.00 IDR	06/12/2012	769,898.01	66.42
240,000.00 USD	1,860,768.00 HKD	24/10/2012	240,000.00	0.80
200,000.00 USD	5,992,000.00 TWD	23/10/2012	200,000.00	(4,415.18)
290,000.00 USD	362,094.00 SGD	05/12/2012	290,000.00	(5,160.94)
3,446,269.86 USD	107,130,744.90 THB	17/12/2012	3,446,269.86	(15,143.55)
1,355,000.00 USD	4,203,290.00 MYR	09/11/2012	1,355,000.00	(16,210.23)
1,884,885.85 USD	101,259,000.00 INR	05/10/2012	1,884,885.85	(33,806.71)
5,530,000.00 USD	6,211,775,550.00 KRW	02/11/2012	5,530,000.00	(49,714.76)
3,550,000.00 USD	4,419,153.00 SGD	24/10/2012	3,550,000.00	(52,375.58)
1,844,532.29 USD	2,121,939,500.00 KRW	05/10/2012	1,844,532.29	(64,372.12)
3,809,783.66 USD	120,705,844.90 THB	17/10/2012	3,809,783.66	(107,383.49)
			<b>70,071,807.07</b>	<b>304,146.00</b>

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
----------	-----	--------	-------------------	---

## Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt

5	KOREA 10YR BOND FUTURE 18/12/2012	KRW	525,541.53	4,993.59
25	KOREA 3YR BOND FUTURE 18/12/2012	KRW	2,389,724.90	8,997.46
(81)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2012	USD	10,812,234.78	(40,843.75)
			<b>13,727,501.21</b>	<b>(26,852.70)</b>

**Total des instruments financiers dérivés 277,293.30**

## Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>89,522,878.72</b>	<b>95.01</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>277,293.30</b>	<b>0.29</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>5,209,518.50</b>	<b>5.53</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(785,112.46)</b>	<b>(0.83)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>94,224,578.06</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Australian Dollar

(Libellé en AUD)

### Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012 AUD	-
	30/09/2011 AUD	26,155,402.27
	30/09/2010 AUD	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>		
Capitalisation P (AUD)	30/09/2012 AUD	-
	30/09/2011 AUD	1,316.34
	30/09/2010 AUD	-
Distribution P (AUD)	30/09/2012 AUD	-
	30/09/2011 AUD	2,866.95
	30/09/2010 AUD	-
<b>Nombre d'actions</b>		
Capitalisation P (AUD)	30/09/2012	-
	30/09/2011	7,377
	30/09/2010	-
Distribution P (AUD)	30/09/2012	-
	30/09/2011	5,736
	30/09/2010	-
<b>Frais courants en % *</b>		
Capitalisation P (AUD)	30/09/2012	0.91%
Distribution P (AUD)	30/09/2012	0.91%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	264.99%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Renta Fund Australian Dollar

(Libellé en AUD)

## États financiers

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour la période du 01/10/2011 au 13/01/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>338,361.42</b>
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		323,377.68
Intérêts bancaires		14,983.74
<b>Total des dépenses</b>		<b>(68,696.06)</b>
Commission de gestion	5	(47,971.06)
Commission forfaitaire de service	7	(14,760.25)
Taxe d'abonnement	9	(3,105.01)
Intérêts bancaires		(2,859.74)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>269,665.36</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		693,963.46
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(544,359.97)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>419,268.85</b>
Souscriptions		1,961,378.83
Rachats		(28,536,049.95)
Actifs nets au début de la période		26,155,402.27
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>-</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro

(Libellé en EUR)

### Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	102,566,169.09
	30/09/2011	EUR	115,631,833.65
	30/09/2010	EUR	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	1,259.98
	30/09/2011	EUR	1,137.04
	30/09/2010	EUR	-
Distribution P (EUR)	30/09/2012	EUR	1,766.98
	30/09/2011	EUR	1,626.99
	30/09/2010	EUR	-
<b>Nombre d'actions</b>			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		51,249
	30/09/2011		70,904
	30/09/2010		-
Distribution P (EUR)	30/09/2012		21,502
	30/09/2011		21,519
	30/09/2010		-
<b>Dividende</b>			
Distribution P (EUR)	23/04/2012	EUR	33.50
<b>Frais courants en % *</b>			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		0.85%
Distribution P (EUR)	30/09/2012		0.85%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012		64.28%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro

(Libellé en EUR)

## États financiers

## État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>98,447,651.36</b>
Obligations et autres titres de créance		98,447,651.36
<b>Avoirs en banque</b>		<b>1,514,901.90</b>
<b>Dépôts de garantie</b>		<b>186,698.72</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>2,820,641.47</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>102,969,893.45</b>
Passif exigible	4	(368,999.92)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(34,724.44)</b>
Contrats à terme standardisés		(34,724.44)
<b>Total du passif</b>		<b>(403,724.36)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>102,566,169.09</b>

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>3,793,049.74</b>
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		3,791,817.70
Intérêts bancaires		1,232.04
<b>Total des dépenses</b>		<b>(904,831.90)</b>
Commission de gestion	5	(639,222.85)
Commission forfaitaire de service	7	(213,074.08)
Taxe d'abonnement	9	(52,515.37)
Intérêts bancaires		(19.60)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>2,888,217.84</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		1,770,865.51
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(489,549.06)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		6,761,349.77
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(63,626.98)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>10,867,257.08</b>
Souscriptions		13,495,387.80
Rachats		(36,647,441.63)
Distribution		(780,867.81)
Actifs nets au début de l'exercice		115,631,833.65
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>102,566,169.09</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro

(Libellé en EUR)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Belgique</b>				
6,060,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.750% 28/03/2016	EUR	6,476,625.00	6.31
10,464,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.500% 28/03/2015	EUR	11,246,916.69	10.98
2,098,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.500% 28/06/2017	EUR	2,318,185.31	2.26
7,103,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2015	EUR	7,765,353.97	7.57
7,063,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2020	EUR	7,897,564.22	7.70
4,715,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2014	EUR	4,978,615.46	4.85
5,640,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2017	EUR	6,353,911.03	6.19
2,205,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2018	EUR	2,506,533.64	2.44
7,759,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2019	EUR	8,832,535.16	8.61
7,565,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2022	EUR	8,588,922.45	8.37
1,719,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	1,912,181.34	1.86
2,910,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	3,389,189.55	3.30
3,210,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2021	EUR	3,710,599.79	3.62
7,197,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	9,150,554.04	8.92
10,160,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	13,319,963.71	13.00
			<b>98,447,651.36</b>	<b>95.98</b>
			<b>98,447,651.36</b>	<b>95.98</b>

**Total du portefeuille-titres** 98,447,651.36 95.98

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
<b>Contrat à terme standardisé sur taux d'intérêt</b>				
(12)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2012	EUR	1,701,240.00	(34,724.44)
			<b>1,701,240.00</b>	<b>(34,724.44)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>(34,724.44)</b>

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>98,447,651.36</b>	<b>95.98</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(34,724.44)</b>	<b>(0.03)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>1,514,901.90</b>	<b>1.48</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>2,638,340.27</b>	<b>2.57</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>102,566,169.09</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



## ING (L) - Renta Fund Dollar

(Libellé en USD)

## Statistiques

Taux de rotation du  
portefeuille en % \*

30/09/2012

(121.40%)

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	USD	120,826,132.01
	30/09/2011	USD	155,495,324.35
	30/09/2010	USD	-

**Valeur nette d'inventaire par action\*\***

Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	22,452.83
	30/09/2011	USD	21,359.62
	30/09/2010	USD	-

Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	1,111.29
	30/09/2011	USD	1,061.53
	30/09/2010	USD	-

Capitalisation X (USD)	30/09/2012	USD	1,101.14
	30/09/2011	USD	1,052.92
	30/09/2010	USD	-

Distribution P (USD)	30/09/2012	USD	343.96
	30/09/2011	USD	334.74
	30/09/2010	USD	-

**Nombre d'actions**

Capitalisation I (USD)	30/09/2012	20
	30/09/2011	425
	30/09/2010	-

Capitalisation P (USD)	30/09/2012	71,580
	30/09/2011	110,543
	30/09/2010	-

Capitalisation X (USD)	30/09/2012	10,222
	30/09/2011	8,321
	30/09/2010	-

Distribution P (USD)	30/09/2012	85,996
	30/09/2011	60,675
	30/09/2010	-

**Dividende**

Distribution P (USD)	23/04/2012	USD	6.30
----------------------	------------	-----	------

**Frais courants en % \***

Capitalisation I (USD)	30/09/2012	0.51%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	30/09/2012	0.90%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	30/09/2012	1.00%
------------------------	------------	-------

Distribution P (USD)	30/09/2012	0.90%
----------------------	------------	-------

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Renta Fund Dollar

(Libellé en USD)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>115,932,624.21</b>
Obligations et autres titres de créance		115,932,624.21
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>7,671.37</b>
Swaps de rendement total		7,671.37
<b>Avoirs en banque</b>		<b>4,116,432.41</b>
<b>Dépôts de garantie</b>		<b>1,206,721.14</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>1,320,612.66</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>122,584,061.79</b>
Passif exigible	4	(665,600.12)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(1,092,329.66)</b>
Swaps de taux d'intérêt		(976,149.94)
Contrats à terme standardisés		(116,179.72)
<b>Total du passif</b>		<b>(1,757,929.78)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>120,826,132.01</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>5,253,068.37</b>
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		3,301,976.28
Intérêts bancaires		2,135.91
Intérêts sur swaps		1,930,131.63
Autres revenus	11	18,824.55
<b>Total des dépenses</b>		<b>(1,588,653.44)</b>
Commission de gestion	5	(915,984.82)
Commission forfaitaire de service	7	(279,508.39)
Taxe d'abonnement	9	(68,743.36)
Intérêts bancaires		(10.95)
Intérêts sur swaps		(324,405.92)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>3,664,414.93</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		2,243,553.07
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(1,947,245.20)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		(0.17)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		2,346,415.77
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(661,357.69)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>5,645,780.71</b>
Souscriptions		152,164,291.02
Rachats		(191,987,935.29)
Distribution		(491,328.78)
Actifs nets au début de l'exercice		155,495,324.35
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>120,826,132.01</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Dollar

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations et autres titres de créance</b>									
<b>États-Unis</b>									
600,000	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 4.375% 21/08/2019	USD	689,659.20	0.57	2,000,000	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 7.000% 15/06/2025	USD	2,895,890.00	2.39
300,000	ALTRIA GROUP INC 10.200% 06/02/2039	USD	514,066.50	0.43				<b>6,007,101.20</b>	<b>4.97</b>
500,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 5.375% 15/01/2020	USD	620,835.50	0.51	<b>Canada</b>				
105,000	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO 5.935% 01/10/2032	USD	130,854.99	0.11	1,000,000	PROVINCE OF NEW BRUNSWICK CANADA 5.200% 21/02/2017	USD	1,183,700.00	0.97
300,000	AT&T INC 2.950% 15/05/2016	USD	322,367.70	0.27	1,000,000	PROVINCE OF QUEBEC CANADA 4.625% 14/05/2018	USD	1,181,500.00	0.98
300,000	BANK OF AMERICA CORP 4.750% 01/08/2015	USD	323,958.00	0.27	500,000	PROVINCE OF QUEBEC CANADA 5.125% 14/11/2016	USD	587,050.00	0.49
500,000	BANK OF AMERICA CORP 5.650% 01/05/2018	USD	570,088.00	0.47				<b>2,952,250.00</b>	<b>2.44</b>
531,000	CATERPILLAR INC 3.803% 15/08/2042	USD	533,536.06	0.44	<b>Pays-Bas</b>				
530,000	CITIGROUP INC 6.000% 31/10/2033	USD	571,379.22	0.47	500,000	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 5.250% 31/01/2017 EMTN	USD	581,300.00	0.48
750,000	CITIGROUP INC 8.500% 22/05/2019	USD	991,879.50	0.82	230,000	COCA-COLA HBC FINANCE BV 5.125% 17/09/2013	USD	236,235.99	0.20
415,000	CONOCOPHILLIPS HOLDING CO 6.950% 15/04/2029	USD	587,339.96	0.49	200,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 6.000% 07/10/2039	USD	179,841.60	0.15
393,000	CREDIT SUISSE USA INC 4.875% 15/01/2015	USD	424,889.20	0.35	300,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL SA 5.125% 07/10/2019	USD	311,491.50	0.26
150,000	DEERE & CO 5.375% 16/10/2029	USD	192,221.25	0.16	550,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.300% 07/10/2019	USD	642,545.20	0.52
150,000	DOMINION RESOURCES INC 5.200% 15/08/2019	USD	178,456.20	0.15	300,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 5.500% 25/03/2040	USD	396,022.80	0.33
500,000	DOW CHEMICAL CO 4.250% 15/11/2020	USD	550,125.50	0.46				<b>2,347,437.09</b>	<b>1.94</b>
400,000	DUKE ENERGY CORP 5.050% 15/09/2019	USD	467,839.60	0.39	<b>Royaume-Uni</b>				
300,000	EXELON GENERATION CO LLC 5.200% 01/10/2019	USD	340,613.70	0.28	25,000	HSBC HOLDINGS PLC 5.250% 12/12/2012	USD	25,219.55	0.02
492,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 6.750% 15/03/2032	USD	630,263.81	0.52	300,000	LLOYDS TSB BANK PLC 6.500% 14/09/2020	USD	316,020.00	0.26
300,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.350% 15/01/2016	USD	331,451.70	0.27	276,000	NATIONAL GRID PLC 6.300% 01/08/2016	USD	321,042.92	0.27
650,000	JPMORGAN CHASE & CO 4.750% 01/03/2015	USD	706,812.60	0.58	200,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 4.375% 16/03/2016	USD	215,408.40	0.18
300,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020	USD	376,788.00	0.31				<b>877,690.87</b>	<b>0.73</b>
300,000	KRAFT FOODS INC 6.875% 26/01/2039	USD	412,344.00	0.34	<b>France</b>				
420,000	PFIZER INC 4.500% 15/02/2014	USD	443,385.18	0.37	500,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH 2.200% 02/11/2015	USD	514,850.00	0.43
600,000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 7.375% 15/06/2019	USD	758,759.40	0.63	210,000	PARIBAS/NEW YORK 6.950% 22/07/2013	USD	218,874.18	0.18
200,000	TIME WARNER CABLE INC 6.750% 15/06/2039	USD	260,658.80	0.22				<b>733,724.18</b>	<b>0.61</b>
300,000	TOYOTA MOTOR CORP 1.375% 12/08/2013	USD	302,797.50	0.25	<b>Australie</b>				
3,385,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.250% 31/08/2015	USD	3,477,031.38	2.88	560,000	BHP BILLITON FINANCE USA LTD 4.800% 15/04/2013	USD	573,568.24	0.47
690,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.125% 31/12/2015	USD	729,405.21	0.60				<b>573,568.24</b>	<b>0.47</b>
3,390,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 30/04/2015	USD	3,582,806.25	2.97	<b>Singapour</b>				
5,470,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/05/2019	USD	6,235,800.00	5.16	500,000	SINGTEL GROUP 4.500% 08/09/2021	USD	570,917.50	0.47
5,860,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.250% 31/03/2017	USD	6,564,571.24	5.43				<b>570,917.50</b>	<b>0.47</b>
4,390,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.500% 15/02/2039	USD	5,039,583.91	4.17	<b>Suisse</b>				
11,810,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/02/2021	USD	13,981,008.68	11.58	500,000	CREDIT SUISSE 2.600% 27/05/2016	USD	527,272.00	0.44
5,300,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.125% 15/05/2016	USD	6,195,615.20	5.13				<b>527,272.00</b>	<b>0.44</b>
3,600,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/11/2027	USD	5,418,000.00	4.48	<b>Îles Caïmans</b>				
2,738,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.250% 15/05/2030	USD	4,290,530.88	3.55	440,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL LTD 5.750% 11/09/2019	USD	520,207.16	0.43
281,000	VERIZON GLOBAL FUNDING CORP 7.750% 01/12/2030	USD	417,693.29	0.35				<b>520,207.16</b>	<b>0.43</b>
300,000	WELLS FARGO & CO 3.676% 15/06/2016	USD	326,556.00	0.27	<b>Luxembourg</b>				
			<b>68,491,973.11</b>	<b>56.70</b>	310,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 15/11/2013	USD	319,687.50	0.26
<b>Supranational-Multinational</b>									
1,500,000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 3.000% 27/05/2014	USD	1,565,805.00	1.30	<b>Jersey</b>				
1,300,000	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.250% 10/09/2018	USD	1,545,406.20	1.28	300,000	HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY CHANNEL ISLANDS PERP FRN	USD	297,900.90	0.25
								<b>297,900.90</b>	<b>0.25</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Dollar

(Libellé en USD)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Espagne</b>				
300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020	USD	294,375.00	0.24
			<b>294,375.00</b>	<b>0.24</b>
			<b>84,514,104.75</b>	<b>69.95</b>

### Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé

#### Obligations et autres titres de créance

##### États-Unis

400,000	AMERICAN EXPRESS CREDIT CORP 2.375% 24/03/2017	USD	420,739.60	0.35
300,000	AON CORP 3.125% 27/05/2016	USD	317,775.90	0.26
400,000	BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 1.600% 15/05/2017	USD	409,304.80	0.34
280,000	CARGILL INC 4.375% 01/06/2013	USD	286,803.16	0.24
500,000	CIGNA CORP 4.000% 15/02/2022	USD	538,919.50	0.45
300,000	COX COMMUNICATIONS INC 5.500% 01/10/2015	USD	340,127.70	0.28
300,000	DEERE JOHN CAP CORP MTNS BE FR 2.250% 07/06/2016	USD	314,149.80	0.26
400,000	EASTMAN CHEMICAL CO 2.400% 01/06/2017	USD	417,763.60	0.35
400,000	ENERGIZER HOLDINGS INC 4.700% 24/05/2022	USD	424,271.20	0.35
162,000	EXELON GENERATION CO LLC 5.600% 15/06/2042	USD	173,894.53	0.14
250,000	FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC 2.150% 01/03/2017	USD	252,821.50	0.21
10,566	GINNIE MAE I POOL 9.500% 15/08/2021	USD	10,617.25	0.01
400,000	HCP INC 5.375% 01/02/2021	USD	456,328.80	0.38
300,000	MACY'S RETAIL HOLDINGS INC 3.875% 15/01/2022	USD	323,418.30	0.27
400,000	MARATHON PETROLEUM CORP 5.125% 01/03/2021	USD	461,574.00	0.38
300,000	MARSH & MCLENNAN COS INC 4.800% 15/07/2021	USD	337,094.70	0.28
400,000	NBC UNIVERSAL 5.150% 30/04/2020	USD	474,033.60	0.39
300,000	NEWS AMERICA INC 5.650% 15/08/2020	USD	357,250.80	0.30
300,000	NOBLE ENERGY INC 4.150% 15/12/2021	USD	324,038.70	0.27
200,000	NORDSTROM INC 6.250% 15/01/2018	USD	242,834.00	0.20
35,000	PHARMACIA CORP 6.600% 01/12/2028	USD	47,591.78	0.04
400,000	PNC FUNDING CORP 3.300% 08/03/2022	USD	428,699.60	0.35
250,000	PRAXAIR INC 2.200% 15/08/2022	USD	246,557.75	0.20
300,000	SABMILLER HOLDINGS INC 4.950% 15/01/2042	USD	349,120.20	0.29
1,890,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.875% 31/01/2017	USD	1,918,939.68	1.59
2,120,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.000% 30/06/2019	USD	2,119,503.92	1.75
1,580,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.750% 15/05/2022	USD	1,602,217.96	1.33
7,400,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.000% 15/02/2022	USD	7,696,577.20	6.37
1,610,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.375% 15/02/2031	USD	2,328,713.66	1.93
1,270,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.750% 15/02/2019	USD	1,414,959.07	1.17
400,000	UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.100% 01/06/2022	USD	426,249.60	0.35
200,000	US BANCORP 3.000% 15/03/2022	USD	209,379.40	0.17
300,000	WASTE MANAGEMENT INC 6.100% 15/03/2018	USD	360,426.00	0.30
300,000	WILLIAMS PARTNERS LP 5.250% 15/03/2020	USD	347,645.70	0.29
			<b>26,380,342.96</b>	<b>21.84</b>

##### Supranational-Multinational

2,500,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.875% 15/09/2020	USD	2,692,275.00	2.23
			<b>2,692,275.00</b>	<b>2.23</b>

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Royaume-Uni</b>				
500,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 3.250% 07/06/2022	USD	513,087.00	0.42
			<b>513,087.00</b>	<b>0.42</b>
<b>France</b>				
200,000	EDF SA 6.950% 26/01/2039	USD	265,459.60	0.21
150,000	PERNOD-RICARD SA 4.250% 15/07/2022	USD	163,305.45	0.14
			<b>428,765.05</b>	<b>0.35</b>
<b>Pays-Bas</b>				
345,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 5.750% 17/10/2016	USD	406,406.55	0.34
			<b>406,406.55</b>	<b>0.34</b>
<b>Mexique</b>				
300,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 5.625% 15/11/2017	USD	359,873.70	0.30
			<b>359,873.70</b>	<b>0.30</b>
<b>Israël</b>				
250,000	ISRAEL GOVERNMENT AID BOND 5.500% 18/09/2023	USD	329,743.00	0.27
			<b>329,743.00</b>	<b>0.27</b>
			<b>31,110,493.26</b>	<b>25.75</b>

### Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

#### Obligations et autres titres de créance

##### États-Unis

300,000	DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 2.400% 15/03/2017	USD	308,026.20	0.25
			<b>308,026.20</b>	<b>0.25</b>

**Total du portefeuille-titres 115,932,624.21 95.95**

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir (%)	À payer (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en USD
<b>Swaps de taux d'intérêt</b>					
2.174	Floating	25/01/2022	USD	2,000,000.00	108,031.84
2.855	Floating	01/05/2042	USD	800,000.00	53,900.70
3.183	Floating	23/11/2017	USD	9,300,000.00	(1,138,082.48)
					<b>(976,149.94)</b>
Quantité	Nom	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en USD
<b>Swaps de rendement total</b>					
40,000,000	BARCLAYS US FIXED RATE MORTGAGE INDEX	10/12/2012	USD	40,000,000.00	8,724.60

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Dollar

(Libellé en USD)

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

2,500,000	LEHMAN BROTHERS INV GRADE CMBS ELIGIBLE FOR U.S. A CMBS INDEX	10/12/2012	USD	2,500,000.00	(1,053.23)
				<b>7,671.37</b>	

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
----------	-----	--------	----------------------	--

## Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt

(83)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2012	USD	12,398,125.00	69,383.67
(9)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2012	USD	1,486,968.75	1,312.50
(245)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2012	USD	32,703,673.10	(172,266.85)
28	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2012	USD	6,174,875.28	3,062.64
(39)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2012	USD	4,860,679.59	(17,671.68)
			<b>57,624,321.72</b>	<b>(116,179.72)</b>

**Total des instruments financiers dérivés** (1,084,658.29)

## Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		%
		VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>115,932,624.21</b>	<b>95.95</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(1,084,658.29)</b>	<b>(0.90)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>4,116,432.41</b>	<b>3.41</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>1,861,733.68</b>	<b>1.54</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>120,826,132.01</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(Libellé en USD)

### Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012 USD	99,779,980.78	<b>Nombre d'actions</b>		
	30/09/2011 USD	57,344,343.68			
	30/09/2010 USD	-	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2012	1,097
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>				30/09/2011	1
				30/09/2010	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2012 USD	5,572.18	Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2012	2,899
	30/09/2011 USD	4,681.51		30/09/2011	2,899
	30/09/2010 USD	-		30/09/2010	-
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012 EUR	5,782.06	<b>Dividende</b>		
	30/09/2011 EUR	4,875.73	Distribution I Hedged (EUR)	16/07/2012 EUR	59.75
	30/09/2010 EUR	-			
Capitalisation P (USD)	30/09/2012 USD	-	Distribution I Hedged (EUR)	16/04/2012 EUR	75.90
	30/09/2011 USD	237.25			
	30/09/2010 USD	-	Distribution I Hedged (EUR)	13/01/2012 EUR	79.50
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012 EUR	286.09			
	30/09/2011 EUR	242.54	Distribution I Hedged (EUR)	13/10/2011 EUR	65.55
	30/09/2010 EUR	-			
Capitalisation X (USD)	30/09/2012 USD	277.13	<b>Frais courants en % *</b>		
	30/09/2011 USD	234.99	Capitalisation I (USD)	30/09/2012	0.88%
	30/09/2010 USD	-			
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2012 EUR	275.81	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012	0.93%
	30/09/2011 EUR	235.13			
	30/09/2010 EUR	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2012	1.55%
Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2012 EUR	5,239.85			
	30/09/2011 EUR	4,674.32	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012	1.60%
	30/09/2010 EUR	-			
<b>Nombre d'actions</b>			Capitalisation X (USD)	30/09/2012	1.87%
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	9,603			
	30/09/2011	3,763	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2012	1.85%
	30/09/2010	-			
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012	2,674	Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2012	0.93%
	30/09/2011	871			
	30/09/2010	-	<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	152.14%
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	-			
	30/09/2011	0.40			
	30/09/2010	-			
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012	17,162			
	30/09/2011	48,706			
	30/09/2010	-			
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	487			
	30/09/2011	1			
	30/09/2010	-			

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(Libellé en USD)

## États financiers

## État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>93,780,935.40</b>
Obligations et autres titres de créance		93,780,935.40
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>664,591.58</b>
Contrats de change à terme		664,591.58
<b>Avoirs en banque</b>		<b>5,975,148.14</b>
<b>Dépôts de garantie</b>		<b>100.00</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>1,522,118.88</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>101,942,894.00</b>
Passif exigible	4	(2,162,913.22)
<b>Total du passif</b>		<b>(2,162,913.22)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>99,779,980.78</b>

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>4,063,467.30</b>
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		4,056,899.56
Intérêts bancaires		1,067.74
Autres revenus	11	5,500.00
<b>Total des dépenses</b>		<b>(894,733.69)</b>
Commission de gestion	5	(581,133.29)
Commission forfaitaire de service	7	(148,913.10)
Taxe d'abonnement	9	(12,659.51)
Intérêts sur swaps		(152,027.79)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>3,168,733.61</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		1,364,220.56
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(5,363,113.13)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		(4,721.24)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		7,395,917.71
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		2,934,978.82
<b>Résultat des opérations</b>		<b>9,496,016.33</b>
Souscriptions		60,701,235.35
Rachats		(26,709,920.05)
Distribution		(1,051,694.53)
Actifs nets au début de l'exercice		57,344,343.68
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>99,779,980.78</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

# ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					300,000	WING HANG BANK LTD PERP FRN EMTN	USD	301,926.00	0.30
					350,000	YANCOAL INTERNATIONAL RESOURCES DEVELOPMENT CO LTD 5.730% 16/05/2022	USD	362,886.30	0.36
								<b>3,305,645.40</b>	<b>3.31</b>
<b>Obligations et autres titres de créance</b>					<b>Irlande</b>				
<b>Îles Caïmans</b>					400,000	ALFA BANK ALF 7.750% 28/04/2021	USD	423,520.00	0.42
525,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.875% 28/04/2017	USD	528,937.50	0.53	750,000	ALFA BANK OJSC VIA ALFA BOND ISSUANCE PLC 7.875% 25/09/2017	USD	808,312.50	0.81
120,000	BRASKEM FINANCE LTD 7.250% 05/06/2018	USD	138,600.00	0.14	200,000	BOM CAPITAL PLC 6.699% 11/03/2015	USD	213,000.00	0.21
1,100,000	DP WORLD SUKUK LTD 6.250% 02/07/2017	USD	1,200,100.00	1.20	100,000	GAZPROMBANK OJSC VIA GPB FINANCE PLC 6.500% 23/09/2015	USD	107,672.00	0.11
230,000	ENN ENERGY HOLDINGS LTD 6.000% 13/05/2021	USD	258,108.07	0.26	200,000	METALLOINVEST 6.500% 21/07/2016	USD	203,500.00	0.20
425,000	HONGKONG LAND FINANCE CAYMAN ISLAND CO LTD 4.500% 07/10/2025 EMTN	USD	449,399.68	0.45	400,000	NOVATEK FINANCE 5.326% 02/03/2016	USD	426,100.00	0.43
1,600,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL LTD PERP FRN	USD	1,655,999.91	1.67	400,000	VIMPEL COMMUNICATIONS VIA VIP FINANCE IRELAND LTD OJSC 7.748% 02/02/2021	USD	427,500.00	0.43
454,000	IPIC GMTN LTD 3.750% 01/03/2017	USD	480,203.06	0.48	450,000	VIMPEL COMMUNICATIONS VIA VIP FINANCE IRELAND LTD OJSC 9.125% 30/04/2018	USD	515,115.00	0.52
224,000	IPIC GMTN LTD 5.500% 01/03/2022 EMTN	USD	250,880.00	0.25				<b>3,124,719.50</b>	<b>3.13</b>
300,000	KUWAIT PROJECTS CO 9.375% 15/07/2020 EMTN	USD	354,750.00	0.36	<b>Royaume-Uni</b>				
400,000	MAF GLOBAL SECURITIES LTD 5.250% 05/07/2019 EMTN	USD	413,200.00	0.41	450,000	AFREN PLC 11.500% 01/02/2016	USD	512,873.10	0.51
125,000	MCE FINANCE LTD 10.250% 15/05/2018	USD	141,562.50	0.14	300,000	STANDARD BANK PLC 8.125% 02/12/2019 EMTN	USD	336,750.00	0.34
100,000	PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO - PIFCO 5.750% 20/01/2020	USD	113,979.80	0.11	700,000	VEDANTA RESOURCES JERSEY LTD 6.750% 17/06/2016	USD	691,250.00	0.69
600,000	PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO - PIFCO 7.875% 15/03/2019	USD	753,647.40	0.76	1,400,000	VEDANTA RESOURCES PLC 9.500% 18/07/2018	USD	1,438,500.00	1.45
200,000	QNB FINANCE LTD 3.375% 22/02/2017 EMTN	USD	209,500.00	0.21				<b>2,979,373.10</b>	<b>2.99</b>
320,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 9.650% 03/08/2017	USD	333,611.84	0.33	<b>Pays-Bas</b>				
200,000	VALE OVERSEAS LTD 6.875% 21/11/2036	USD	231,575.60	0.23	1,150,000	INDOSAT PALAPA CO BV 7.375% 29/07/2020	USD	1,305,250.00	1.30
300,000	VOTO-VOTORANTIM OVERSEAS TRADING OPERATIONS NV 6.625% 25/09/2019	USD	345,750.00	0.35	500,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.125% 09/11/2020	USD	564,500.00	0.57
			<b>7,859,805.36</b>	<b>7.88</b>	250,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 7.250% 05/11/2019	USD	300,950.00	0.30
<b>Luxembourg</b>					200,000	MARRFRIG HOLDING 8.375% 09/05/2018	USD	163,000.00	0.16
600,000	ALROSA FINANCE SA 7.750% 03/11/2020	USD	679,500.00	0.68	450,000	METINVEST BV 10.250% 20/05/2015	USD	454,500.00	0.46
1,025,000	BANK OF MOSCOW OJSC VIA KUZNETSKI CAPITAL 10/05/2017 FRN	USD	1,021,207.50	1.02				<b>2,788,200.00</b>	<b>2.79</b>
600,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 6.212% 22/11/2016 EMTN	USD	666,780.00	0.67	<b>Bermudes</b>				
1,050,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 9.250% 23/04/2019	USD	1,367,625.00	1.37	150,000	BW GROUP LTD 6.625% 28/06/2017	USD	154,125.00	0.15
100,000	MHP SA 10.250% 29/04/2015	USD	101,500.00	0.10	500,000	CBQ FINANCE LTD 3.375% 11/04/2017 EMTN	USD	518,750.00	0.52
200,000	SBERBANK OF RUSSIA VIA SB CAPITAL SA 5.717% 16/06/2021	USD	215,800.00	0.22	300,000	CBQ FINANCE LTD 7.500% 18/11/2019	USD	368,299.20	0.37
200,000	SBERBANK SB 5.400% 24/03/2017	USD	214,668.00	0.22	225,000	CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD 8.000% 18/08/2015	USD	218,250.00	0.22
250,000	TMK OAO VIA TMK CAPITAL SA 7.750% 27/01/2018	USD	255,000.00	0.26	650,000	QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD 4.750% 16/02/2021	USD	720,850.00	0.72
450,000	TNK-BP FINANCE SA 6.625% 20/03/2017	USD	512,437.50	0.51	400,000	QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD 5.000% 19/10/2025	USD	445,000.00	0.45
500,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.551% 13/10/2020	USD	528,150.00	0.53				<b>2,425,274.20</b>	<b>2.43</b>
700,000	VTB CAPITAL PL 6.315% 22/02/2018	USD	740,250.00	0.74	<b>Îles Vierges britanniques</b>				
			<b>6,302,918.00</b>	<b>6.32</b>	200,000	BIG WILL INVESTMENTS LTD 10.875% 29/04/2016 EMTN	USD	205,061.60	0.21
<b>États-Unis</b>					100,000	CLP POWER HK F 4.750% 19/03/2020	USD	111,968.60	0.11
1,350,000	RELIANCE HOLDINGS USA INC 4.500% 19/10/2020	USD	1,383,608.25	1.38	200,000	GOLD FIELDS OROGEN HOLDING BVI LTD 4.875% 07/10/2020	USD	203,421.60	0.20
250,000	RELIANCE HOLDINGS USA INC 6.250% 19/10/2040	USD	280,669.50	0.28	300,000	HLP FINANCE LTD 4.750% 25/06/2022 EMTN	USD	318,738.30	0.32
900,000	SOUTHERN COPPER CORP 6.750% 16/04/2040	USD	1,035,188.10	1.04	500,000	MEGA ADVANCE I 5.000% 12/05/2021	USD	557,791.00	0.56
525,000	SOUTHERN COPPER CORP 7.500% 27/07/2035	USD	647,377.50	0.65	50,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 3 LTD 5.250% 20/07/2015	USD	54,626.45	0.05
			<b>3,346,843.35</b>	<b>3.35</b>	356,240	QGOG ATLANTIC 5.250% 30/07/2018	USD	370,489.60	0.37
<b>Hong Kong</b>					540,000	TALENT YIELD INVESTMENTS LTD 4.500% 25/04/2022	USD	584,141.22	0.59
800,000	BANK OF CHINA HONG KONG LTD 5.550% 11/02/2020	USD	896,304.00	0.91				<b>2,406,238.37</b>	<b>2.41</b>
300,000	CITIC BANK INTERNATIONAL LTD 6.875% 24/06/2020 EMTN	USD	343,071.60	0.34	<b>Singapour</b>				
500,000	LI & FUNG LTD 5.250% 13/05/2020	USD	553,457.50	0.55	970,000	BUMI INVESTMENT PTE LTD 10.750% 06/10/2017 EMTN	USD	751,750.00	0.75
800,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	848,000.00	0.85	525,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 15/11/2022 FRN EMTN	USD	542,542.88	0.54

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
700,000	UOB CAYMAN LTD 31/12/2049 FRN EMTN	USD	735,119.00	0.74					
			<b>2,029,411.88</b>	<b>2.03</b>					
<b>Corée du Sud</b>									
500,000	KOREA FINANCE CORP 4.625% 16/11/2021	USD	564,943.00	0.57					
250,000	KOREA HOUSING 3.500% 15/12/2016	USD	265,424.00	0.27					
200,000	NATIONAL AGRICULTURAL COOPERATIVE FEDERATION 3.500% 08/02/2017	USD	211,042.40	0.21					
600,000	SHINHAN BANK 4.125% 04/10/2016	USD	647,913.60	0.64					
			<b>1,689,323.00</b>	<b>1.69</b>					
<b>Chine</b>									
420,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN II LTD 5.500% 10/11/2020	USD	462,603.54	0.46					
700,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 11.125% 23/02/2018	USD	761,250.00	0.77					
200,000	FUFENG GROUP L 7.625% 13/04/2016	USD	182,000.00	0.18					
			<b>1,405,853.54</b>	<b>1.41</b>					
<b>Inde</b>									
200,000	BANK OF BARODA 5.000% 24/08/2016	USD	207,845.40	0.21					
200,000	BANK OF INDIA 6.250% 16/02/2021	USD	213,169.20	0.21					
100,000	ICICI BANK LTD 30/04/2022 FRN	USD	100,000.00	0.10					
800,000	ICICI BANK 4.750% 25/11/2016	USD	828,480.80	0.83					
			<b>1,349,495.40</b>	<b>1.35</b>					
<b>Kazakhstan</b>									
100,000	BTA BANK JSC 10.750% 01/07/2018	USD	18,500.00	0.02					
60,000	BTA BANK JSC 7.200% 01/07/2025	USD	2,700.00	0.00					
250,000	HALYK SAVINGS 7.250% 03/05/2017	USD	259,687.50	0.26					
200,000	KAZKOMMERTSBANK 8.500% 11/05/2018	USD	172,000.00	0.17					
800,000	ZHAIKMUNAI FIN 10.500% 19/10/2015	USD	851,040.00	0.86					
			<b>1,303,927.50</b>	<b>1.31</b>					
<b>Émirats arabes unis</b>									
200,000	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO 5.875% 27/10/2016	USD	225,700.00	0.23					
300,000	DP WORLD LTD 6.850% 02/07/2037 EMTN	USD	323,250.00	0.32					
600,000	TAQA ABU DHABI 7.250% 01/08/2018	USD	730,500.00	0.73					
			<b>1,279,450.00</b>	<b>1.28</b>					
<b>Canada</b>									
1,000,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 5.692% 05/04/2021 EMTN	USD	1,153,134.00	1.16					
			<b>1,153,134.00</b>	<b>1.16</b>					
<b>Mexique</b>									
750,000	BBVA BANCOMER 6.500% 10/03/2021	USD	821,625.00	0.83					
200,000	SIGMA ALIMENTO 5.625% 12/04/2018	USD	221,300.00	0.22					
			<b>1,042,925.00</b>	<b>1.05</b>					
<b>Chili</b>									
150,000	BANCO SANTANDER 3.750% 22/09/2015	USD	154,941.45	0.16					
160,000	CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA 7.250% 29/07/2019	USD	192,067.84	0.19					
646,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 3.000% 17/07/2022	USD	651,069.16	0.65					
			<b>998,078.45</b>	<b>1.00</b>					
<b>Turquie</b>									
350,000	AKBANK TAS 5.125% 22/07/2015	USD	361,812.50	0.36					
150,000	AKBANK TAS 6.500% 09/03/2018	USD	166,312.50	0.17					
300,000	TURKIYE HALK BANKASI AS 4.875% 19/07/2017	USD	306,390.00	0.31					
			<b>834,515.00</b>	<b>0.84</b>					
						<b>Autriche</b>			
700,000	OGX PETROLEO E 8.500% 01/06/2018	USD	630,000.00	0.63				<b>630,000.00</b>	<b>0.63</b>
						<b>Qatar</b>			
545,870	RAS LAFFAN LIQUEFIED NATURAL GAS CO LTD II 5.298% 30/09/2020	USD	614,103.74	0.62				<b>614,103.74</b>	<b>0.62</b>
						<b>Brésil</b>			
300,000	BANCO SANTANDER 4.500% 06/04/2015	USD	307,875.00	0.31				307,875.00	0.31
100,000	BANCO VOTORANTIM SA 7.375% 21/01/2020	USD	112,000.00	0.11				112,000.00	0.11
150,000	TELEMAR NORTE 5.500% 23/10/2020	USD	157,500.00	0.16				157,500.00	0.16
			<b>577,375.00</b>	<b>0.58</b>					
						<b>Supranational-Multinational</b>			
530,000	CORP ANDINA DE FOMENTO 4.375% 15/06/2022	USD	574,788.71	0.58				574,788.71	0.58
			<b>574,788.71</b>	<b>0.58</b>					
						<b>Taïwan</b>			
500,000	CHINATRUST COMMERCIAL BANK HONG KONG PERP FRN	USD	497,500.00	0.50				497,500.00	0.50
			<b>497,500.00</b>	<b>0.50</b>					
						<b>Îles Marshall</b>			
400,000	NAKILAT INC 6.067% 31/12/2033	USD	472,000.00	0.47				472,000.00	0.47
			<b>472,000.00</b>	<b>0.47</b>					
						<b>Indonésie</b>			
420,000	ADARO INDONESIA PT 7.625% 22/10/2019	USD	462,000.00	0.46				462,000.00	0.46
			<b>462,000.00</b>	<b>0.46</b>					
						<b>Serbie</b>			
400,000	REPUBLIC OF SERBIA 7.250% 28/09/2021	USD	423,000.00	0.42				423,000.00	0.42
			<b>423,000.00</b>	<b>0.42</b>					
						<b>Colombie</b>			
300,000	ECOPETROL SA 7.625% 23/07/2019	USD	384,000.00	0.38				384,000.00	0.38
			<b>384,000.00</b>	<b>0.38</b>					
						<b>Île de Man</b>			
350,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 5.375% 15/04/2020	USD	367,500.00	0.37				367,500.00	0.37
			<b>367,500.00</b>	<b>0.37</b>					
						<b>Venezuela</b>			
450,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.250% 12/04/2017	USD	355,500.00	0.36				355,500.00	0.36
			<b>355,500.00</b>	<b>0.36</b>					
						<b>Pérou</b>			
200,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 5.375% 16/09/2020	USD	215,000.00	0.22				215,000.00	0.22
			<b>215,000.00</b>	<b>0.22</b>					
						<b>Russie</b>			
200,000	JSC SEVERSTAL 6.250% 26/07/2016	USD	209,050.00	0.21				209,050.00	0.21
			<b>209,050.00</b>	<b>0.21</b>					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

# ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Chypre</b>				
100,000	ALFA MTN ISSUANCE LTD 8.000% 18/03/2015	USD	108,150.00	0.11
			<b>108,150.00</b>	<b>0.11</b>
			<b>53,515,098.50</b>	<b>53.64</b>

## Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé

### Obligations et autres titres de créance

#### Colombie

300,000	BANCO DE BOGOTA SA 5.000% 15/01/2017	USD	317,250.00	0.32
700,000	BANCOLOMBIA SA 5.125% 11/09/2022	USD	707,000.00	0.71
1,000,000	BANCOLOMBIA SA 5.950% 03/06/2021	USD	1,125,000.00	1.12
900,000	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP 5.375% 27/09/2022	USD	913,500.00	0.92
1,225,000	EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA SA 6.125% 10/11/2021	USD	1,347,500.00	1.34
100,000	TRANSPORTADORA DE GAS INTERNACIONAL SA ESP 5.700% 20/03/2022	USD	107,500.00	0.11
			<b>4,517,750.00</b>	<b>4.52</b>

#### Corée du Sud

500,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN	USD	504,270.00	0.51
500,000	INDUSTRIAL BANK OF KOREA 2.375% 17/07/2017	USD	508,239.50	0.51
500,000	KOREA GAS CORP 4.250% 02/11/2020	USD	546,908.50	0.55
500,000	KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO LTD 4.750% 13/07/2021	USD	567,601.50	0.57
500,000	KOREA NATIONAL OIL CORP 3.125% 03/04/2017	USD	525,370.00	0.53
600,000	KOREA WESTERN POWER CO LTD 3.125% 10/05/2017 EMTN	USD	627,861.60	0.62
			<b>3,280,251.10</b>	<b>3.29</b>

#### Îles Caïmans

100,000	CSN ISLANDS XI CORP 6.875% 21/09/2019	USD	111,500.00	0.11
500,000	GRUPO AVAL LTD 4.750% 26/09/2022	USD	492,500.00	0.49
150,000	MARFRIG OVERSEAS LTD 9.500% 04/05/2020	USD	123,975.00	0.12
100,000	ODEBRECHT FINANCE LTD 7.500% PERP	USD	106,250.00	0.11
400,000	PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO - PFCO 5.375% 27/01/2021	USD	450,708.40	0.45
600,000	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022	USD	628,500.00	0.63
200,000	TAM CAPITAL 3 INC 8.375% 03/06/2021	USD	215,500.00	0.22
100,000	VALE OVERSEAS LTD 4.625% 15/09/2020	USD	106,624.00	0.11
700,000	VALE OVERSEAS LTD 8.250% 17/01/2034	USD	906,404.80	0.91
			<b>3,141,962.20</b>	<b>3.15</b>

#### Luxembourg

450,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022	USD	447,750.00	0.45
330,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 4.950% 19/07/2022	USD	346,896.00	0.35
300,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 4.950% 23/05/2016	USD	317,631.00	0.32
250,000	MINERVA LUXEMBOURG SA 12.250% 10/02/2022	USD	288,425.00	0.29
780,000	MOL GROUP FINANCE SA 6.250% 26/09/2019 EMTN	USD	772,200.00	0.77
500,000	TNK-BP FINANCE SA 7.875% 13/03/2018 EMTN	USD	605,000.00	0.61
300,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.000% 12/04/2017	USD	313,500.00	0.31
			<b>3,091,402.00</b>	<b>3.10</b>

#### Mexique

450,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 5.000% 30/03/2020	USD	526,860.45	0.53
---------	--	-----	------------	------

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
450,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.375% 01/03/2035	USD	586,839.60	0.59
150,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 4.500% 10/03/2016	USD	158,250.00	0.16
750,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022	USD	819,375.00	0.82
350,000	CORP GEO SAB DE CV 8.875% 27/03/2022	USD	357,875.00	0.36
200,000	MEXICHEM SAB DE CV 4.875% 19/09/2022	USD	203,000.00	0.20
			<b>2,652,200.05</b>	<b>2.66</b>

#### Bésil

400,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN PERP FRN	USD	476,000.00	0.47
200,000	BANCO SANTANDER BRASIL SA/BRAZIL 4.625% 13/02/2017	USD	206,000.00	0.21
150,000	COSAN OVERSEAS LTD 8.250% 29/11/2049	USD	161,625.00	0.16
500,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 5.500% 06/08/2022	USD	515,000.00	0.51
200,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 6.200% 21/12/2021	USD	217,500.00	0.22
192,000	VALE SA 5.625% 11/09/2042	USD	195,325.63	0.20
330,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 7.250% 05/04/2041	USD	355,575.00	0.36
			<b>2,127,025.63</b>	<b>2.13</b>

#### Chili

750,000	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES 3.000% 13/09/2017	USD	748,897.50	0.76
550,000	COLBUN SA 6.000% 21/01/2020	USD	617,637.90	0.62
467,780	INVERSIONES ALSACIA SA 8.000% 18/08/2018	USD	480,021.98	0.48
200,000	INVERSIONES CMPC SA 4.750% 19/01/2018	USD	214,153.40	0.21
			<b>2,060,710.78</b>	<b>2.07</b>

#### Chine

600,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 9.875% 20/03/2017	USD	624,000.00	0.62
400,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 10.500% 27/04/2017	USD	420,000.00	0.42
450,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 13.250% 22/03/2017	USD	494,023.95	0.50
250,000	MIE HOLDINGS CORP 9.750% 12/05/2016	USD	258,125.00	0.26
			<b>1,796,148.95</b>	<b>1.80</b>

#### Îles Vierges britanniques

200,000	CNOOC FINANCE 2012 LTD 3.875% 02/05/2022	USD	212,128.20	0.21
320,000	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2012 LTD 3.900% 17/05/2022	USD	342,884.16	0.34
950,000	SKYSEA INTERNATIONAL CAPITAL MANAGEMENT 4.875% 07/12/2021 EMTN	USD	1,046,328.10	1.05
			<b>1,601,340.46</b>	<b>1.60</b>

#### Pérou

250,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 6.875% 16/09/2026 FRN	USD	283,125.00	0.28
500,000	BANCO INTERNACIONAL DEL PERU SAA 5.750% 07/10/2020	USD	529,250.00	0.53
400,000	BBVA BANCO CONTINENTAL SA 5.000% 26/08/2022	USD	411,000.00	0.41
300,000	VOLCAN CIA MINERA SAA 5.375% 02/02/2022	USD	324,750.00	0.33
			<b>1,548,125.00</b>	<b>1.55</b>

#### Thaïlande

500,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 3.875% 27/09/2022	USD	499,765.00	0.50
150,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029	USD	194,250.00	0.19
500,000	KASIKORN BANK PCL/HONG KONG 3.000% 20/03/2018 EMTN	USD	501,839.00	0.51
250,000	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL 4.250% 19/09/2022	USD	252,560.25	0.25
			<b>1,448,414.25</b>	<b>1.45</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Espagne</b>				
1,400,000	CEMEX ESPANA LUXEMBOURG 9.250% 12/05/2020	USD	1,396,780.00	1.40
			<b>1,396,780.00</b>	<b>1.40</b>
<b>Irlande</b>				
1,000,000	ALFA BANK OJSC VIA ALFA BOND ISSUANCE PLC 7.500% 26/09/2019	USD	1,008,200.00	1.01
300,000	SISTEMA INTERNATIONAL FUNDING SA 6.950% 17/05/2019	USD	313,803.00	0.31
			<b>1,322,003.00</b>	<b>1.32</b>
<b>Hong Kong</b>				
600,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 11 LTD 4.625% 13/01/2022	USD	656,186.40	0.66
200,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 3.500% 02/11/2016	USD	207,934.80	0.21
400,000	YANCOAL INTERNATIONAL RESOURCES DEVELOPMENT CO LTD 4.461% 16/05/2017	USD	410,885.60	0.41
			<b>1,275,006.80</b>	<b>1.28</b>
<b>États-Unis</b>				
200,000	BRASKEM AMERICA FINANCE CO 7.125% 22/07/2041	USD	212,000.00	0.21
250,000	JBS USA LLC / JBS USA FINANCE INC 8.250% 01/02/2020	USD	249,375.00	0.25
400,000	MEXICHEM SAB DE CV 6.750% 19/09/2042	USD	415,080.00	0.42
300,000	RELIANCE HOLDINGS USA INC 5.400% 14/02/2022	USD	319,555.80	0.32
			<b>1,196,010.80</b>	<b>1.20</b>
<b>Turquie</b>				
240,000	TURKIYE GARANTI BANKASI AS 4.000% 13/09/2017	USD	240,144.00	0.24
400,000	TURKIYE IS BANKASI 5.100% 01/02/2016	USD	414,600.00	0.42
450,000	YAPI VE KREDI BANKASI AS 6.750% 08/02/2017	USD	483,750.00	0.48
			<b>1,138,494.00</b>	<b>1.14</b>
<b>Barbade</b>				
1,000,000	COLUMBUS INTERNATIONAL INC 11.500% 20/11/2014	USD	1,110,000.00	1.11
			<b>1,110,000.00</b>	<b>1.11</b>
<b>Singapour</b>				
250,000	CAPITALAND TREASURY LTD 4.076% 20/09/2022 EMTN	USD	251,907.50	0.25
600,000	DBS BANK SINGAPORE LTD 21/09/2022 FRN	USD	616,524.00	0.62
			<b>868,431.50</b>	<b>0.87</b>
<b>Inde</b>				
300,000	ICICI BANK LTD/DUBAI 4.700% 21/02/2018	USD	312,102.60	0.31
500,000	STATE BANK IND 4.125% 01/08/2017	USD	511,472.50	0.52
			<b>823,575.10</b>	<b>0.83</b>
<b>Bermudes</b>				
130,000	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD 4.500% 05/04/2022	USD	140,966.80	0.14
600,000	DIGICEL LTD 8.250% 01/09/2017	USD	648,000.00	0.65
			<b>788,966.80</b>	<b>0.79</b>
<b>Émirats arabes unis</b>				
500,000	DOLPHIN ENERGY LTD 5.500% 15/12/2021	USD	578,250.00	0.58
80,040	DOLPHIN ENERGY LTD 5.890% 15/06/2019	USD	90,845.40	0.09
			<b>669,095.40</b>	<b>0.67</b>

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Pays-Bas</b>				
500,000	LISTRINDO CAPITAL BV 6.950% 21/02/2019	USD	550,845.00	0.55
			<b>550,845.00</b>	<b>0.55</b>
<b>Indonésie</b>				
500,000	BERAU COAL ENERGY TBK PT 7.250% 13/03/2017	USD	470,000.00	0.47
			<b>470,000.00</b>	<b>0.47</b>
<b>Île de Man</b>				
360,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 5.125% 01/08/2022	USD	366,598.08	0.37
			<b>366,598.08</b>	<b>0.37</b>
<b>Argentine</b>				
400,000	PAN AMERICAN ENERGY LLC/ARGENTINE BRANCH 7.875% 07/05/2021	USD	366,000.00	0.37
			<b>366,000.00</b>	<b>0.37</b>
<b>Venezuela</b>				
300,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 9.000% 17/11/2021	USD	258,000.00	0.26
			<b>258,000.00</b>	<b>0.26</b>
<b>Mongolie</b>				
200,000	MONGOLIAN MINING CORP 8.875% 29/03/2017 EMTN	USD	202,500.00	0.20
			<b>202,500.00</b>	<b>0.20</b>
<b>Kazakhstan</b>				
200,000	KAZKOMMERTSBANK JSC 8.500% 16/04/2013	USD	198,200.00	0.20
			<b>198,200.00</b>	<b>0.20</b>
			<b>40,265,836.90</b>	<b>40.35</b>

## Total du portefeuille-titres

93,780,935.40 93.99

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD	
<b>Contrats de change à terme</b>					
36,941,109.35	EUR	46,857,804.35	USD 03/10/2012	46,857,804.35	667,407.25
1,604,289.89	USD	1,249,195.12	EUR 03/10/2012	1,604,289.89	(2,815.67)
				<b>48,462,094.24</b>	<b>664,591.58</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>664,591.58</b>	

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt

(Libellé en USD)

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
Total du portefeuille-titres	93,780,935.40	93.99
Total des instruments financiers dérivés	664,591.58	0.67
Avoirs en banque	5,975,148.14	5.99
Autres actifs et passifs	(640,694.34)	(0.65)
Total des actifs nets	99,779,980.78	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	USD	1,964,263,242.84	Distribution P (USD)	30/09/2012	USD	2,556.26
	30/09/2011	USD	1,209,656,227.89		30/09/2011	USD	2,139.57
	30/09/2010	USD	-		30/09/2010	USD	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>				Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	1,106.08
					30/09/2011	EUR	972.02
					30/09/2010	EUR	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	6,114.86	Distribution X (USD)	30/09/2012	USD	1,110.54
	30/09/2011	USD	4,940.69		30/09/2011	USD	953.70
	30/09/2010	USD	-		30/09/2010	USD	-
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	4,652.37	Distribution X M (USD)	30/09/2012	USD	114.51
	30/09/2011	EUR	3,775.80		30/09/2011	USD	-
	30/09/2010	EUR	-		30/09/2010	USD	-
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	PLN	20,280.78	Distribution X M Hedged (AUD)	30/09/2012	AUD	260.51
	30/09/2011	PLN	-		30/09/2011	AUD	-
	30/09/2010	PLN	-		30/09/2010	AUD	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	292.69	Distribution Y (USD)	30/09/2012	USD	273.38
	30/09/2011	USD	238.04		30/09/2011	USD	-
	30/09/2010	USD	-		30/09/2010	USD	-
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	4,408.62	Distribution Y M (USD)	30/09/2012	USD	270.16
	30/09/2011	EUR	3,600.60		30/09/2011	USD	-
	30/09/2010	EUR	-		30/09/2010	USD	-
Capitalisation X (HUF)	30/09/2012	HUF	60,006.54	<b>Nombre d'actions</b>			
	30/09/2011	HUF	48,312.31		Capitalisation I (USD)	30/09/2012	44,706
	30/09/2010	HUF	-		30/09/2011	20,085	
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	USD	285.33	30/09/2010	-		
	30/09/2011	USD	-	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012	72,010	
	30/09/2010	USD	-	30/09/2011	59,569		
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	4,290.80	30/09/2010	-		
	30/09/2011	EUR	3,515.73	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	438	
	30/09/2010	EUR	-	30/09/2011	-		
Capitalisation Y (USD)	30/09/2012	USD	273.67	30/09/2010	-		
	30/09/2011	USD	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2012	190,874	
	30/09/2010	USD	-	30/09/2011	703,296		
Capitalisation Y Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	272.91	30/09/2010	-		
	30/09/2011	EUR	-	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012	71,594	
	30/09/2010	EUR	-	30/09/2011	76,824		
Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	USD	5,037.46	30/09/2010	-		
	30/09/2011	USD	-	Capitalisation X (HUF)	30/09/2012	2,629	
	30/09/2010	USD	-	30/09/2011	3,893		
Capitalisation Z Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	5,925.01	30/09/2010	-		
	30/09/2011	EUR	-	Capitalisation X (USD)	30/09/2012	15,883	
	30/09/2010	EUR	-	30/09/2011	-		
Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	3,436.94	30/09/2010	-		
	30/09/2011	EUR	3,029.29				
	30/09/2010	EUR	-				

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

### Nombre d'actions

Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2012	16,278	Distribution P (USD)	16/07/2012	USD	21.65
	30/09/2011	12,011	Distribution P (USD)	16/04/2012	USD	23.80
	30/09/2010	-	Distribution P (USD)	13/01/2012	USD	21.30
Capitalisation Y (USD)	30/09/2012	1,515	Distribution P Hedged (EUR)	23/04/2012	EUR	76.70
	30/09/2011	-	Distribution X (USD)	23/04/2012	USD	53.05
	30/09/2010	-	Distribution X M (USD)	04/09/2012	USD	0.45
Capitalisation Y Hedged (EUR)	30/09/2012	247	Distribution X M (USD)	02/08/2012	USD	0.45
	30/09/2011	-	Distribution X M (USD)	03/07/2012	USD	0.45
	30/09/2010	-	Distribution X M (USD)	04/06/2012	USD	0.45
Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	16,968	Distribution X M (USD)	02/05/2012	USD	0.45
	30/09/2011	-	Distribution X M (USD)	03/04/2012	USD	0.35
	30/09/2010	-	Distribution Y M (USD)	04/09/2012	USD	1.06
Capitalisation Z Hedged (EUR)	30/09/2012	2,038	Distribution Y M (USD)	02/08/2012	USD	1.06
	30/09/2011	-	Distribution Y M (USD)	03/07/2012	USD	1.06
	30/09/2010	-				
Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2012	15,639	<b>Frais courants en % *</b>			
	30/09/2011	3,183	Capitalisation I (USD)	30/09/2012		0.93%
	30/09/2010	-	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012		0.93%
Distribution P (USD)	30/09/2012	13,916	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012		0.93%
	30/09/2011	11,494	Capitalisation P (USD)	30/09/2012		1.59%
	30/09/2010	-	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012		1.60%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2012	325,650	Capitalisation X (HUF)	30/09/2012		1.91%
	30/09/2011	133,891	Capitalisation X (USD)	30/09/2012		1.85%
	30/09/2010	-	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2012		1.90%
Distribution X (USD)	30/09/2012	30,233	Capitalisation Y (USD)	30/09/2012		2.90%
	30/09/2011	471	Capitalisation Y Hedged (EUR)	30/09/2012		2.90%
	30/09/2010	-	Capitalisation Z (USD)	30/09/2012		0.22%
Distribution X M (USD)	30/09/2012	33,097	Capitalisation Z Hedged (EUR)	30/09/2012		0.21%
	30/09/2011	-	Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2012		0.93%
	30/09/2010	-				
Distribution X M Hedged (AUD)	30/09/2012	0.63				
	30/09/2011	-				
	30/09/2010	-				
Distribution Y (USD)	30/09/2012	0.68				
	30/09/2011	-				
	30/09/2010	-				
Distribution Y M (USD)	30/09/2012	21,735				
	30/09/2011	-				
	30/09/2010	-				
<b>Dividende</b>						
Distribution I Hedged (EUR)	23/04/2012	EUR	270.65			

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

*(Libellé en USD)*

Distribution P (USD)	30/09/2012	1.60%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2012	1.60%
Distribution X (USD)	30/09/2012	1.88%
Distribution X M (USD)	30/09/2012	1.95%
Distribution X M Hedged (AUD)	30/09/2012	1.90%
Distribution Y (USD)	30/09/2012	2.90%
Distribution Y M (USD)	30/09/2012	2.90%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	(46.90%)

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>1,752,905,704.62</b>
Actions		10,677.41
Obligations et autres titres de créance		1,738,782,080.57
Emprunts		14,112,946.64
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>398,833.89</b>
Contrats à terme standardisés		398,833.89
<b>Avoirs en banque</b>		<b>196,921,927.88</b>
<b>Dépôts de garantie</b>		<b>7,075,610.56</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>56,565,539.04</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>2,013,867,615.99</b>
Passif exigible	4	(27,434,072.19)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(22,170,300.96)</b>
Contrats de change à terme		(22,170,300.96)
<b>Total du passif</b>		<b>(49,604,373.15)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>1,964,263,242.84</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>89,274,110.02</b>
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		89,210,463.45
Intérêts bancaires		15,950.32
Autres revenus	11	47,696.25
<b>Total des dépenses</b>		<b>(18,543,889.31)</b>
Commission de gestion	5	(14,039,612.45)
Commission forfaitaire de service	7	(4,003,813.76)
Taxe d'abonnement	9	(487,153.52)
Intérêts bancaires		(13,309.58)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>70,730,220.71</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		5,896,531.01
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(72,704,269.82)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		(5,505,591.85)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		179,858,006.95
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		33,444,885.28
<b>Résultat des opérations</b>		<b>211,719,782.28</b>
Souscriptions		1,619,609,243.23
Rachats		(1,051,114,630.85)
Distribution		(25,607,379.71)
Actifs nets au début de l'exercice		1,209,656,227.89
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>1,964,263,242.84</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.





## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Îles Caïmans</b>					2,579,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.300% 15/08/2031	USD	4,139,295.00	0.21
7,736,191	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2018	USD	6,653,123.86	0.34	<b>33,984,331.00 1.73</b>				
13,464,877	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2025	USD	8,482,872.36	0.43	<b>Qatar</b>				
9,635,000	IPIC GMTN LTD 5.500% 01/03/2022 EMTN	USD	10,791,200.00	0.55	12,861,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 20/01/2020	USD	15,208,132.50	0.78
8,783,000	JBS FINANCE II LTD 8.250% 29/01/2018	USD	8,958,660.00	0.46	1,000,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 20/01/2042	USD	1,272,500.00	0.06
6,100,000	MAF GLOBAL SECURITIES LTD 5.250% 05/07/2019 EMTN	USD	6,301,300.00	0.32	5,626,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.400% 20/01/2040	USD	7,679,490.00	0.39
7,798,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025	USD	5,238,696.40	0.27	3,412,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.750% 15/06/2030	USD	6,022,180.00	0.31
2,844,110	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 31/05/2018	USD	2,588,139.85	0.13	<b>30,182,302.50 1.54</b>				
3,883,000	VALE OVERSEAS LTD 6.875% 21/11/2036	USD	4,496,040.27	0.23	<b>Pérou</b>				
5,387,000	VOTO-VOTORANTIM LTD 6.750% 05/04/2021	USD	6,248,920.00	0.32	2,000,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 18/11/2050	USD	2,605,000.00	0.13
3,663,000	VOTO-VOTORANTIM OVERSEAS TRADING OPERATIONS NV 6.625% 25/09/2019	USD	4,221,607.50	0.21	13,569,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 21/11/2033	USD	23,643,982.50	1.21
<b>63,980,560.24 3.26</b>					<b>26,248,982.50 1.34</b>				
<b>Lituanie</b>					<b>Supranational-Multinational</b>				
9,900,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.850% 07/02/2018	EUR	13,803,018.98	0.70	4,746,000	AFRICAN EXPORT 5.750% 27/07/2016	USD	5,106,696.00	0.26
5,919,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 14/09/2017	USD	6,599,685.00	0.34	4,965,000	CORP ANDINA DE FOMENTO 4.375% 15/06/2022	USD	5,384,577.26	0.27
21,549,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 09/03/2021	USD	25,697,182.50	1.31	10,596,000	CORP ANDINA DE FOMENTO 4.625% 29/03/2018 EMTN	EUR	14,742,742.82	0.75
4,621,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 15/01/2015	USD	5,083,100.00	0.26	<b>25,234,016.08 1.28</b>				
500,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 11/02/2020	USD	635,000.00	0.03	<b>Brésil</b>				
<b>51,817,986.48 2.64</b>					365,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.000% 17/08/2040	USD	466,287.50	0.02
<b>Turquie</b>					1,827,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 20/01/2037	USD	2,754,202.50	0.14
1,459,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.875% 24/04/2019	USD	1,605,629.50	0.08	13,178,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 20/01/2034	USD	21,776,645.00	1.11
1,188,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.875% 15/01/2030	USD	2,229,282.00	0.11	<b>24,997,135.00 1.27</b>				
8,777,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2041	USD	10,126,463.75	0.52	<b>Luxembourg</b>				
15,765,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 30/05/2040	USD	19,883,606.25	1.02	6,760,000	SINEK CAPITAL SA VIA EDEL CAPITAL SA 7.700% 03/08/2015	USD	7,199,400.00	0.36
24,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 05/06/2020	USD	29,550.00	0.00	1,279,590	TENGIZCHEVROIL FINANCE CO SARL 6.124% 15/11/2014	USD	1,340,371.00	0.07
9,351,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 14/02/2034	USD	13,184,910.00	0.67	6,216,000	VIMPEL COMMUNICATIONS OJSC VIA UBS LUXEMBOURG SA 8.250% 23/05/2016	USD	6,860,785.68	0.35
<b>47,059,441.50 2.40</b>					6,810,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.551% 13/10/2020	USD	7,193,403.00	0.37
<b>Malaisie</b>					<b>22,593,959.68 1.15</b>				
2,142,000	EXPORT-IMPORT BANK OF MALAYSIA BHD 2.875% 14/12/2017 EMTN	USD	2,214,596.66	0.11	<b>Afrique du Sud</b>				
36,682,000	PETRONAS CAPITAL LTD 5.250% 12/08/2019	USD	43,415,971.51	2.21	9,094,000	ESKOM HOLDINGS LTD 5.750% 26/01/2021	USD	10,367,160.00	0.52
<b>45,630,568.17 2.32</b>					900,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 09/03/2020	USD	1,068,750.00	0.05
<b>Colombie</b>					3,659,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 30/05/2022	USD	4,505,326.70	0.23
13,235,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	17,933,425.00	0.91	3,654,000	TRANSNET LTD 4.500% 10/02/2016	USD	3,881,231.30	0.20
4,796,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/09/2037	USD	7,361,860.00	0.37	2,030,000	TRANSNET SOC LTD 4.000% 26/07/2022	USD	2,063,495.00	0.11
13,371,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 21/05/2024	USD	19,956,217.50	1.02	<b>21,885,963.00 1.11</b>				
<b>45,251,502.50 2.30</b>					<b>Hongrie</b>				
<b>Côte d'Ivoire</b>					15,068,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 01/11/2019	EUR	19,288,444.32	0.98
44,263,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.450% 31/12/2032	USD	38,066,180.00	1.94	<b>19,288,444.32 0.98</b>				
<b>38,066,180.00 1.94</b>					<b>États-Unis</b>				
<b>Mexique</b>					4,202,000	PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 5.750% 01/03/2018	USD	4,921,592.50	0.25
6,684,000	BBVA BANCOMER SA/GRAND CAYMAN 17/05/2022 FRN EMTN	USD	6,633,870.00	0.34	10,002,000	PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 6.625% 15/06/2035	USD	12,552,510.00	0.64
6,311,000	CEMEX SAB DE CV 9.000% 11/01/2018	USD	6,311,000.00	0.32	660,000	RELIANCE HOLDINGS USA INC 6.250% 19/10/2040	USD	740,967.48	0.04
1,700,000	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 4.875% 26/05/2021	USD	1,899,750.00	0.10	<b>18,215,069.98 0.93</b>				
10,534,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 27/09/2034	USD	15,000,416.00	0.76					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Ukraine</b>					<b>Lettonie</b>				
8,891,000	NAK NAFTOGAZ UKRAINE 9.500% 30/09/2014	USD	9,035,923.30	0.46	4,812,000	REPUBLIC OF LATVIA 5.250% 16/06/2021	USD	5,413,500.00	0.28
8,020,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 24/07/2017	USD	8,424,689.20	0.43				<b>5,413,500.00</b>	<b>0.28</b>
			<b>17,460,612.50</b>	<b>0.89</b>	<b>Ghana</b>				
<b>Trinité-et-Tobago</b>					4,476,000	REPUBLIC OF GHANA 8.500% 04/10/2017	USD	5,259,300.00	0.27
7,176,667	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	7,661,091.66	0.39				<b>5,259,300.00</b>	<b>0.27</b>
7,362,000	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 9.750% 14/08/2019	USD	9,460,170.00	0.48	<b>République dominicaine</b>				
			<b>17,121,261.66</b>	<b>0.87</b>	4,521,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.500% 06/05/2021	USD	5,097,427.50	0.26
<b>Pays-Bas</b>								<b>5,097,427.50</b>	<b>0.26</b>
3,600,000	DTEK FINANCE BV 9.500% 28/04/2015	USD	3,600,000.00	0.18	<b>Serbie</b>				
1,877,000	INDOSAT PALAPA CO BV 7.375% 29/07/2020	USD	2,130,395.00	0.11	3,800,000	REPUBLIC OF SERBIA 7.250% 28/09/2021	USD	4,018,500.00	0.20
1,644,000	INTERGAS FINANCE BV 6.375% 14/05/2017	USD	1,865,940.00	0.09				<b>4,018,500.00</b>	<b>0.20</b>
4,298,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	5,576,655.00	0.29	<b>Sénégal</b>				
			<b>13,172,990.00</b>	<b>0.67</b>	2,823,000	REPUBLIC OF SENEGAL 8.750% 13/05/2021	USD	3,415,830.00	0.17
<b>Émirats arabes unis</b>								<b>3,415,830.00</b>	<b>0.17</b>
9,314,000	DUBAI ELECTRICITY & WATER AUTHORITY 7.375% 21/10/2020	USD	10,888,066.00	0.55	<b>Zambie</b>				
			<b>10,888,066.00</b>	<b>0.55</b>	1,200,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/09/2022	USD	1,206,000.00	0.06
<b>Pologne</b>								<b>1,206,000.00</b>	<b>0.06</b>
9,226,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 21/04/2021	USD	10,748,290.00	0.55	<b>Uruguay</b>				
			<b>10,748,290.00</b>	<b>0.55</b>	653	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 15/01/2033	USD	1,018.68	0.00
<b>Bosnie</b>								<b>1,018.68</b>	<b>0.00</b>
19,948,966	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2021 FRN	DEM	9,972,697.80	0.51				<b>1,329,417,176.34</b>	<b>67.68</b>
			<b>9,972,697.80</b>	<b>0.51</b>	<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Panama</b>					<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
1,003,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.700% 26/01/2036	USD	1,409,215.00	0.07	<b>Venezuela</b>				
3,745,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 28/04/2034	USD	5,336,625.00	0.27	9,546,600	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.375% 12/04/2027	USD	5,895,025.50	0.30
183,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 01/04/2029	USD	311,557.50	0.02	18,418,600	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.750% 21/10/2026	USD	18,510,693.00	0.94
1,500,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 16/01/2023	USD	2,178,750.00	0.11	8,495,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 15/09/2027	USD	7,658,242.50	0.39
			<b>9,236,147.50</b>	<b>0.47</b>	15,803,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034	USD	14,025,162.50	0.71
<b>Bulgarie</b>								<b>46,089,123.50</b>	<b>2.34</b>
6,355,000	BULGARIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.250% 09/07/2017	EUR	8,788,886.01	0.45	<b>Pologne</b>				
			<b>8,788,886.01</b>	<b>0.45</b>	2,300,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 17/03/2023	USD	2,260,210.00	0.12
<b>Chili</b>					27,554,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 23/03/2022	USD	31,962,640.00	1.62
3,434,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 3.000% 17/07/2022	USD	3,460,946.60	0.18	2,808,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 15/07/2019	USD	3,467,880.00	0.17
4,980,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 4.250% 17/07/2042	USD	4,924,916.22	0.25				<b>37,690,730.00</b>	<b>1.91</b>
			<b>8,385,862.82</b>	<b>0.43</b>	<b>Luxembourg</b>				
<b>Royaume-Uni</b>					4,600,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022	USD	4,577,000.00	0.23
2,777,000	OSCHADBANK SS 8.250% 10/03/2016	USD	2,652,035.00	0.14	6,510,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 4.950% 19/07/2022	USD	6,843,312.00	0.35
4,622,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PL 8.375% 27/04/2015	USD	4,460,230.00	0.22	7,255,000	MOL GROUP FINANCE SA 6.250% 26/09/2019 EMTN	USD	7,182,450.00	0.37
			<b>7,112,265.00</b>	<b>0.36</b>	5,240,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.298% 27/12/2017	USD	5,538,051.20	0.28
<b>Tunisie</b>									
4,567,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE SA 4.500% 22/06/2020 EMTN	EUR	5,552,295.86	0.28					
			<b>5,552,295.86</b>	<b>0.28</b>					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Mongolie</b>				
1,650,000	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017	USD	1,718,958.45	0.09
			<b>1,718,958.45</b>	<b>0.09</b>
			<b>407,709,565.02</b>	<b>20.76</b>

## Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

## Obligations et autres titres de créance

## Argentine

562,677	TRANSPORTADORA DE GAS DEL NORTE SA CLAIM PROTECTION NOTES ZCP 22/08/2019	USD	0.00	0.00
1,835,587	TRANSPORTADORA DE GAS DEL NORTE SA CLAIM PROTECTION NOTES ZCP 22/08/2019	USD	0.00	0.00
2,527,165	TRANSPORTADORA DE GAS DEL NORTE SA NEW STEP-UP NOTES 3.500% 22/08/2019	USD	581,247.95	0.03
4,669,962	TRANSPORTADORA DE GAS DEL NORTE SA NEW STEP-UP NOTES 3.500% 22/08/2019	USD	1,074,091.26	0.05
			<b>1,655,339.21</b>	<b>0.08</b>
			<b>1,655,339.21</b>	<b>0.08</b>

## Emprunts

## Irak

10,048,848	REPUBLIC OF IRAQ 01/01/2028 FRN	USD	7,401,981.33	0.38
			<b>7,401,981.33</b>	<b>0.38</b>

## Indonésie

7,139,325	INDONESIA STAND 1.250% 14/12/2019	USD	6,710,965.31	0.34
			<b>6,710,965.31</b>	<b>0.34</b>
			<b>14,112,946.64</b>	<b>0.72</b>

<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>1,752,905,704.62</b>	<b>89.24</b>
-------------------------------------	-------------------------	--------------

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD	
<b>Contrats de change à terme</b>					
166.47	AUD	169.88 USD	03/10/2012	169.88	3.22
37.55	HUF	0.17 USD	02/10/2012	0.17	0.00
4.11	USD	4.03 AUD	03/10/2012	4.11	(0.08)
2,245,388.95	USD	1,745,879.00 EUR	05/11/2012	2,245,388.95	(1,461.25)
8,750,000.00	PLN	2,747,511.54 USD	03/10/2012	2,747,511.54	(16,511.03)
13,057,637.95	USD	1,020,000,000.00 JPY	04/10/2012	13,057,637.95	(53,089.63)
233,202,727.59	USD	183,670,116.48 EUR	03/10/2012	233,202,727.59	(3,091,236.06)
1,161,937,099.42	EUR	1,513,855,006.78 USD	03/10/2012	1,513,855,006.78	(19,008,006.13)
				<b>1,765,108,446.97</b>	<b>(22,170,300.96)</b>

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
<b>Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt</b>				
(115)	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2012	EUR	19,703,647.57	26,630.55
(196)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2012	EUR	35,747,871.72	(88,253.90)
(104)	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2012	EUR	14,813,892.76	15,386.54
(5)	JPN 10Y BOND (TSE) 11/12/2012	JPY	9,266,709.51	(29,562.98)
(23)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2012	USD	3,800,031.25	53,906.25
935	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2012	USD	124,807,895.30	428,593.75
(12)	10YR MINI JGB FUTURE 10/12/2012	JPY	2,224,781.49	(7,866.32)
			<b>210,364,829.60</b>	<b>398,833.89</b>

<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(21,771,467.07)</b>
---	------------------------

## Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>1,752,905,704.62</b>	<b>89.24</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(21,771,467.07)</b>	<b>(1.11)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>196,921,927.88</b>	<b>10.03</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>36,207,077.41</b>	<b>1.84</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>1,964,263,242.84</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Libellé en USD)

### Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012 USD	872,610,361.32	<b>Nombre d'actions</b>		
	30/09/2011 USD	331,764,365.12			
	30/09/2010 USD	-	Capitalisation P Hegded (EUR)	30/09/2012	9,728
				30/09/2011	5,851
				30/09/2010	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>			Capitalisation X (USD)	30/09/2012	948,843
Capitalisation I (USD)	30/09/2012 USD	6,235.68		30/09/2011	1
	30/09/2011 USD	5,541.79		30/09/2010	-
	30/09/2010 USD	-	Distribution I (EUR)	30/09/2012	14,343
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012 EUR	6,409.20		30/09/2011	14,272
	30/09/2011 EUR	5,583.16		30/09/2010	-
	30/09/2010 EUR	-	Distribution P (USD)	30/09/2012	536
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012 PLN	21,734.83		30/09/2011	313
	30/09/2011 PLN	-		30/09/2010	-
	30/09/2010 PLN	-	<b>Dividende</b>		
Capitalisation P (USD)	30/09/2012 USD	315.49	Distribution I (EUR)	23/04/2012 EUR	444.90
	30/09/2011 USD	281.70			
	30/09/2010 USD	-	Distribution P (USD)	23/04/2012 USD	58.55
Capitalisation P Hegded (EUR)	30/09/2012 EUR	280.92			
	30/09/2011 EUR	245.98	<b>Frais courants en % *</b>		
	30/09/2010 EUR	-	Capitalisation I (USD)	30/09/2012	0.88%
Capitalisation X (USD)	30/09/2012 USD	250.73	Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012	0.93%
	30/09/2011 USD	225.56	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	0.91%
	30/09/2010 USD	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2012	1.36%
Distribution I (EUR)	30/09/2012 EUR	5,817.21	Capitalisation P Hegded (EUR)	30/09/2012	1.42%
	30/09/2011 EUR	5,359.43	Capitalisation X (USD)	30/09/2012	1.90%
	30/09/2010 EUR	-	Distribution I (EUR)	30/09/2012	0.88%
Distribution P (USD)	30/09/2012 USD	1,094.69	Distribution P (USD)	30/09/2012	1.35%
	30/09/2011 USD	1,031.73	<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	71.59%
	30/09/2010 USD	-			
<b>Nombre d'actions</b>					
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	58,556			
	30/09/2011	19,773			
	30/09/2010	-			
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012	18,035			
	30/09/2011	15,375			
	30/09/2010	-			
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	845			
	30/09/2011	-			
	30/09/2010	-			
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	11,710			
	30/09/2011	7,561			
	30/09/2010	-			

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Libellé en USD)

## États financiers

## État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>808,026,401.94</b>
Obligations et autres titres de créance		791,294,156.87
Instruments du marché monétaire		16,732,245.07
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>6,355,258.08</b>
Swaps de taux d'intérêt		464,767.94
Contrats de change à terme		5,890,490.14
<b>Avoirs en banque</b>		<b>107,877,309.08</b>
<b>Dépôts de garantie</b>		<b>552,880.52</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>27,391,002.20</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>950,202,851.82</b>
Passif exigible	4	(76,700,879.88)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(891,610.62)</b>
Swaps de devise		(861,141.87)
Contrats à terme standardisés		(30,468.75)
<b>Total du passif</b>		<b>(77,592,490.50)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>872,610,361.32</b>

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>36,029,284.13</b>
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		32,567,697.15
Intérêts bancaires		32,847.00
Intérêts sur swaps		3,428,739.98
<b>Total des dépenses</b>		<b>(9,225,325.01)</b>
Commission de gestion	5	(4,679,545.70)
Commission forfaitaire de service	7	(1,039,663.16)
Taxe d'abonnement	9	(111,869.83)
Intérêts bancaires		(9,424.11)
Intérêts sur swaps		(3,384,822.21)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>26,803,959.12</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		(14,598,414.21)
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(8,541,291.97)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		670,782.80
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		46,810,183.42
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		11,360,183.78
<b>Résultat des opérations</b>		<b>62,505,402.94</b>
Souscriptions		646,430,494.30
Rachats		(159,128,592.91)
Distribution		(8,961,308.13)
Actifs nets au début de l'exercice		331,764,365.12
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>872,610,361.32</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Libellé en USD)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>					<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Turquie</b>					<b>République tchèque</b>				
24,000,000	TURKEY GOVERNMENT BOND ZCP 15/05/2013	TRY	12,795,945.64	1.47	13,400,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 05/01/2024	BRL	7,727,720.82	0.89
14,600,000	TURKEY GOVERNMENT BOND ZCP 20/02/2013	TRY	7,921,126.09	0.91				<b>12,840,070.49</b>	<b>1.47</b>
23,250,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 15/01/2020	TRY	14,631,599.47	1.68	43,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.850% 29/09/2021	CZK	2,483,285.72	0.28
35,667,845	TURKEY GOVERNMENT BOND 4.000% 29/04/2015	TRY	21,373,691.62	2.44	82,820,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 5.700% 25/05/2024	CZK	5,512,806.55	0.64
34,800,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.500% 12/01/2022	TRY	21,018,378.26	2.41				<b>7,996,092.27</b>	<b>0.92</b>
			<b>77,740,741.08</b>	<b>8.91</b>	<b>Pologne</b>				
<b>Afrique du Sud</b>					7,990,857	POLAND GOVERNMENT BOND 3.000% 24/08/2016	PLN	2,604,128.14	0.30
354,250,771	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	54,289,415.98	6.22				<b>2,604,128.14</b>	<b>0.30</b>
			<b>54,289,415.98</b>	<b>6.22</b>	<b>Philippines</b>				
<b>Mexique</b>					44,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 14/01/2036	PHP	1,172,120.34	0.13
267,545,400	MEXICAN BONOS 5.000% 15/06/2017	MXN	20,824,623.99	2.39				<b>1,172,120.34</b>	<b>0.13</b>
257,760,000	MEXICAN BONOS 7.500% 03/06/2027	MXN	23,164,910.10	2.65	<b>303,482,786.03 34.78</b>				
59,700,000	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	5,380,979.50	0.62	<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé</b>				
			<b>49,370,513.59</b>	<b>5.66</b>	<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Hongrie</b>					<b>Russie</b>				
430,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 12/02/2013	HUF	1,937,394.89	0.22	153,367,000	RUSSIA GOVERNMENT BOND 6.880% 15/07/2015	RUB	4,904,155.75	0.56
3,053,640,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/02/2017	HUF	13,731,928.06	1.57	247,000,000	RUSSIA GOVERNMENT BOND 7.100% 13/03/2014	RUB	7,978,912.42	0.91
4,900,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.750% 24/08/2015	HUF	22,606,462.74	2.60	56,000,000	RUSSIA GOVERNMENT BOND 7.350% 20/01/2016	RUB	1,807,363.49	0.21
			<b>38,275,785.69</b>	<b>4.39</b>	276,500,000	RUSSIA GOVERNMENT BOND 7.500% 15/03/2018	RUB	8,897,271.74	1.02
<b>Colombie</b>					374,407,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.600% 20/07/2022	RUB	11,867,746.42	1.36
310,000,000	BOGOTA DISTRITO CAPITAL 9.750% 26/07/2028	COP	253,625.41	0.03	1,611,623,000	RUSSIAN FEDERAL BOND 7.400% 14/06/2017	RUB	51,652,513.92	5.91
6,800,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 12.000% 22/10/2015	COP	4,649,630.74	0.53				<b>87,107,963.74</b>	<b>9.97</b>
12,525,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 14/04/2021	COP	8,562,123.11	0.99	<b>Thaïlande</b>				
5,674,000,000	EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP 8.375% 01/02/2021	COP	3,529,039.59	0.40	168,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.125% 11/12/2015	THB	5,431,819.88	0.62
			<b>16,994,418.85</b>	<b>1.95</b>	672,281,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.250% 16/06/2017	THB	21,708,822.78	2.50
<b>Russie</b>					321,932,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.580% 17/12/2027	THB	10,163,460.18	1.16
425,000,000	RUSSIAN FEDERAL BOND 7.850% 10/03/2018	RUB	14,608,789.71	1.67	350,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021	THB	11,439,462.31	1.31
			<b>14,608,789.71</b>	<b>1.67</b>	70,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032	THB	2,194,247.56	0.25
<b>États-Unis</b>					344,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 4.125% 18/11/2016	THB	11,507,023.52	1.32
3,600,000	CITIGROUP FUNDING INC ZCP 26/04/2015	USD	3,508,272.00	0.40	27,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 4.250% 13/03/2013	THB	881,785.96	0.10
21,500,000	GOLDMAN SACHS 10.000% 01/01/2021	BRL	11,002,853.90	1.26	530,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 5.250% 12/05/2014	THB	17,785,305.39	2.04
			<b>14,511,125.90</b>	<b>1.66</b>				<b>81,111,927.58</b>	<b>9.30</b>
<b>Israël</b>					<b>Indonésie</b>				
45,240,000	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED 5.500% 31/01/2022	ILS	13,079,583.99	1.50	14,700,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 10.000% 15/07/2017	IDR	1,812,881.72	0.21
			<b>13,079,583.99</b>	<b>1.50</b>	39,300,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 10.500% 15/08/2030	IDR	5,732,900.85	0.66
<b>Brésil</b>					20,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 11.000% 15/11/2020	IDR	2,833,243.52	0.32
3,950,000	BANCO SAFRA CAYMAN ISLANDS LTD 10.875% 03/04/2017	BRL	2,107,588.23	0.24	25,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 12.800% 15/06/2021	IDR	3,805,700.10	0.44
5,300,000	BANCO VOTORANTIM SA 6.250% 16/05/2016 EMTN	BRL	3,004,761.44	0.34	15,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.250% 15/04/2017	IDR	1,609,310.34	0.18
					67,460,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.625% 15/05/2033	IDR	6,967,447.85	0.80

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
47,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2022	IDR	5,266,475.24	0.60
15,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.375% 15/09/2016	IDR	1,666,539.18	0.19
280,243,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/06/2032	IDR	34,041,705.81	3.91
35,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/07/2021	IDR	4,217,167.19	0.48
11,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.500% 15/05/2041	IDR	1,515,514.94	0.17
74,400,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.500% 15/07/2031	IDR	10,083,602.26	1.16
			<b>79,552,489.00</b>	<b>9.12</b>
<b>Malaisie</b>				
10,000,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.580% 28/09/2018	MYR	3,302,149.52	0.38
69,400,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.012% 15/09/2017	MYR	23,409,608.83	2.68
11,750,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.160% 15/07/2021	MYR	4,002,342.55	0.46
13,400,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	4,635,356.58	0.53
10,500,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.392% 15/04/2026	MYR	3,682,255.36	0.42
			<b>39,031,712.84</b>	<b>4.47</b>
<b>Turquie</b>				
4,726,000	TURKEY GOVERNMENT BOND ZCP 17/07/2013	TRY	2,489,388.13	0.29
23,796,000	TURKEY GOVERNMENT BOND ZCP 20/03/2013	TRY	12,835,606.93	1.47
35,054,300	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.000% 04/12/2013	TRY	20,088,480.01	2.30
			<b>35,413,475.07</b>	<b>4.06</b>
<b>Pologne</b>				
13,761,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.50% 25/10/2019	PLN	4,568,313.98	0.52
74,900,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 23/09/2022	PLN	25,332,569.96	2.91
			<b>29,900,883.94</b>	<b>3.43</b>
<b>Allemagne</b>				
24,500,000	DEUTSCHE BANK AG/LONDON 10.000% 13/01/2021 EMTN	USD	22,583,855.00	2.59
7,500,000	DEUTSCHE BANK 03/01/2021 FRN	USD	6,964,050.00	0.80
			<b>29,547,905.00</b>	<b>3.39</b>
<b>Pérou</b>				
2,250,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 12/08/2031	PEN	1,035,623.92	0.12
31,946,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	16,577,716.31	1.90
			<b>17,613,340.23</b>	<b>2.02</b>
<b>Afrique du Sud</b>				
131,951,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	16,869,781.39	1.93
			<b>16,869,781.39</b>	<b>1.93</b>
<b>États-Unis</b>				
4,794,288	CITIGROUP FUNDING INC 04/01/2017 FRN	USD	4,435,646.97	0.51
4,107,655	CITIGROUP FUNDING INC 10.000% 03/01/2013	USD	4,039,069.90	0.46
6,500,000	CITIGROUP FUNDING INC 16/08/2016 FRN EMTN	USD	6,301,685.65	0.72
			<b>14,776,402.52</b>	<b>1.69</b>
<b>Hongrie</b>				
2,993,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.500% 24/06/2019	HUF	13,116,153.23	1.50
			<b>13,116,153.23</b>	<b>1.50</b>

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Mexique</b>				
133,500,000	MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038	MXN	12,975,922.77	1.49
			<b>12,975,922.77</b>	<b>1.49</b>
			<b>457,017,957.31</b>	<b>52.37</b>

## Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

## Obligations et autres titres de créance

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Malaisie</b>				
38,808,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.418% 15/08/2022	MYR	12,554,099.15	1.45
4,331,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.892% 15/03/2027	MYR	1,439,483.27	0.16
			<b>13,993,582.42</b>	<b>1.61</b>
<b>Pays-Bas</b>				
11,254,800,000	JPMORGAN CHASE ZCP 28/07/2020	COP	8,233,146.49	0.94
			<b>8,233,146.49</b>	<b>0.94</b>
<b>États-Unis</b>				
1,940,000	CITIGROUP FUNDING INC ZCP 03/01/2017 FRN	USD	2,087,075.28	0.24
2,000,000	HSBC BANK USA NA 10.000% 01/01/2017 EMTN	USD	1,939,804.32	0.22
			<b>4,026,879.60</b>	<b>0.46</b>
<b>Suisse</b>				
3,500,000	UBS AG 27/12/2013 FRN	USD	2,866,897.43	0.33
			<b>2,866,897.43</b>	<b>0.33</b>
<b>Philippines</b>				
68,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 5.875% 01/03/2032	PHP	1,672,907.59	0.19
			<b>1,672,907.59</b>	<b>0.19</b>
			<b>30,793,413.53</b>	<b>3.53</b>

## Instrument du marché monétaire

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Hongrie</b>				
3,728,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 02/01/2013	HUF	16,732,245.07	1.92
			<b>16,732,245.07</b>	<b>1.92</b>
			<b>16,732,245.07</b>	<b>1.92</b>

Total du portefeuille-titres 808,026,401.94 92.60

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

Quantité	Nom	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en USD
<b>Swaps de devise</b>					
55,000,000	(P) TRY 6.750% / USD3M LIBOR (R)	25/06/2014	TRY	55,000,000.00	(208,165.28)
55,000,000	(P) TRY 6.600% / USD3M LIBOR (R)	02/07/2014	TRY	55,000,000.00	(652,976.59)
					<b>(861,141.87)</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Libellé en USD)

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir (%)	À payer (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en USD	À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en USD	
<b>Swaps de taux d'intérêt</b>						5,587,000.00	2,938,770.79	USD	02/07/2013	2,938,770.79	51,393.83
8.305	Floating	21/01/2021	ZAR	60,000,000.00	894,720.08	14,944,061.00	8,223,553.83	USD	13/11/2012	8,223,553.83	49,759.48
7.570	Floating	11/08/2021	ZAR	35,000,000.00	302,562.56	10,719,424.95	103,239,547,151.00	IDR	19/12/2012	10,719,424.95	47,567.69
5.580	Floating	31/03/2015	PLN	17,000,000.00	169,598.07	11,807,710.12	3,392,694,000.00	HUF	18/12/2012	15,190,619.07	43,702.89
7.905	Floating	12/04/2016	ZAR	15,000,000.00	147,660.47	8,427,096.93	80,975,974,365.00	IDR	21/11/2012	8,427,096.93	24,920.60
5.350	Floating	18/01/2022	ILS	22,000,000.00	101,677.57	51,523,882.00	1,613,729.81	USD	23/11/2012	1,613,729.81	23,217.12
Floating	2.310	21/03/2022	CZK	20,000,000.00	(71,678.16)	3,384,170.60	13,909,968.00	PLN	19/10/2012	4,353,735.48	21,800.81
Floating	2.320	20/03/2022	CZK	20,000,000.00	(72,632.10)	9,626,094.11	124,284,407.00	MXN	30/11/2012	9,626,094.11	18,134.37
Floating	6.480	21/01/2013	ZAR	220,000,000.00	(110,545.12)	2,815,013.08	8,981,592.00	PLN	19/10/2012	2,815,013.08	17,429.41
Floating	2.070	02/03/2022	CZK	56,500,000.00	(139,456.47)	124,885,199.00	9,637,269.23	USD	30/11/2012	9,637,269.23	17,135.48
Floating	2.330	22/03/2022	CZK	50,000,000.00	(183,930.82)	40,000,000.00	942,507.07	USD	28/11/2012	942,507.07	15,134.07
Floating	2.310	23/03/2022	CZK	160,000,000.00	(573,208.14)	101,295,928.00	32,943,155.40	USD	19/12/2012	32,943,155.40	9,754.86
					<b>464,767.94</b>	6,311,884.00	3,095,716.39	USD	17/10/2012	3,095,716.39	8,344.34
						162,467,241.00	5,243,961.29	USD	19/12/2012	5,243,961.29	4,705.79
						2,096,457.00	2,697,395.92	USD	05/11/2012	2,697,395.92	628.88
						3,850,000.00	598,988.72	USD	25/07/2013	598,988.72	610.47
						32,347.71	103,554.20	PLN	03/10/2012	32,347.71	26.96
						12,446,644.78	385,315,761.00	THB	19/12/2012	12,446,644.78	(1,367.14)
						62,193,165.00	2,021,227.33	USD	10/10/2012	2,021,227.33	(1,855.82)
						10,003,313.35	95,832,647,680.00	IDR	09/10/2012	10,003,313.35	(1,922.23)
						54,550,736.00	17,783,599.00	USD	21/11/2012	17,783,599.00	(3,434.48)
						1,516,296.07	2,760,417,000.00	COP	13/11/2012	1,516,296.07	(7,173.41)
						9,887,550.30	20,294,197.00	BRL	21/12/2012	9,887,550.30	(8,838.05)
						361,833,498.00	1,266,729.75	EUR	21/11/2012	1,632,954.58	(9,017.05)
						4,038,076,438.00	8,501,213.55	USD	24/10/2012	8,501,213.55	(23,156.53)
						42,325,588.00	20,663,868.27	USD	21/12/2012	20,663,868.27	(23,955.50)
						45,150,795,836.00	4,694,493.76	USD	19/12/2012	4,694,493.76	(27,262.44)
						148,475,685,738.00	15,548,766.98	USD	09/10/2012	15,548,766.98	(47,429.50)
						8,981,592.00	2,857,921.26	USD	19/10/2012	2,857,921.26	(60,337.59)
						18,356,332.70	5,800,283.67	USD	03/10/2012	5,800,283.67	(71,008.94)
						13,156,889.74	23,790,000.00	TRY	12/10/2012	13,156,889.74	(72,359.42)
						42,056,070.00	10,193,517.08	EUR	23/11/2012	13,127,970.48	(76,713.97)
						61,634,068.00	15,750,298.48	USD	28/11/2012	15,750,298.48	(82,100.69)
						18,383,685,891.00	10,232,781.54	USD	13/11/2012	10,232,781.54	(86,856.37)
						6,483,243.85	25,860,000.00	ILS	13/11/2012	6,483,243.85	(95,268.38)
						2,246,198.73	1,830,000.00	EUR	09/10/2012	2,246,198.73	(108,253.05)
						65,575,065.00	51,093,788.35	EUR	03/10/2012	65,575,065.00	(157,749.88)
						6,120,830.65	24,700,000.00	ILS	28/11/2012	6,120,830.65	(158,237.05)
						22,150,719.61	141,000,000.00	CNY	03/12/2012	22,150,719.61	(159,699.96)
						8,138,312.94	441,991,776.00	INR	09/11/2012	8,138,312.94	(174,647.17)
						13,302,399.04	415,338,261.00	THB	10/10/2012	13,302,399.04	(183,363.41)
						8,613,464.50	277,143,202.00	RUB	23/11/2012	8,613,464.50	(191,553.62)
						28,350,890.90	238,073,886.00	CAR	28/11/2012	28,350,890.90	(269,045.98)
						27,399,838.67	13,247,000,000.00	CLP	26/11/2012	27,399,838.67	(276,397.88)
						14,537,174.88	16,600,000,000.00	KRW	23/11/2012	14,537,174.88	(358,755.51)
						337,588,869.00	13,834,607.38	EUR	31/10/2012	17,235,262.12	(569,797.71)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Libellé en USD)

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD	
71,593,052.89 USD	220,974,000.00 MYR	01/10/2012	71,593,052.89	(703,364.58)	
66,952,132.28 USD	122,242,411.00 TRY	13/11/2012	66,952,132.28	(723,566.12)	
22,396,502.11 USD	303,800,000.00 MXN	25/10/2012	22,396,502.11	(1,171,146.51)	
24,845,295.44 USD	821,100,000.00 RUB	11/10/2012	24,845,295.44	(1,429,365.61)	
			<b>1,367,614,907.39</b>	<b>5,890,490.14</b>	
Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD	
<b>Contrat à terme standardisé sur taux d'intérêt</b>					
(75)	US 10YR NOTE (CBT)	19/12/2012	USD	10,011,328.50	(30,468.75)
				<b>10,011,328.50</b>	<b>(30,468.75)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>5,463,647.46</b>	

## Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>808,026,401.94</b>	<b>92.60</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>5,463,647.46</b>	<b>0.63</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>107,877,309.08</b>	<b>12.36</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(48,756,997.16)</b>	<b>(5.59)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>872,610,361.32</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Libellé en USD)

### Statistiques

### Nombre d'actions

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	USD	1,006,991,438.37	Capitalisation I (USD)	30/09/2012	7,880,220		
	30/09/2011	USD	1,618,892,782.72		30/09/2011	13,677,138		
	30/09/2010	USD	-		30/09/2010	-		
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>				Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012	864,258		
					30/09/2011	2,673,947		
					30/09/2010	-		
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	62.63	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	973		
	30/09/2011	USD	58.99		30/09/2011	5,805		
	30/09/2010	USD	-		30/09/2010	-		
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	48.83	Capitalisation P (USD)	30/09/2012	1,831,959		
	30/09/2011	EUR	45.17		30/09/2011	3,232,430		
	30/09/2010	EUR	-		30/09/2010	-		
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	PLN	21,929.82	Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012	1,986,188		
	30/09/2011	PLN	20,071.19		30/09/2011	5,717,641		
	30/09/2010	PLN	-		30/09/2010	-		
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	60.52	Capitalisation X (USD)	30/09/2012	1,008,613		
	30/09/2011	USD	57.26		30/09/2011	1,032,505		
	30/09/2010	USD	-		30/09/2010	-		
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	46.02	Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2012	16,008		
	30/09/2011	EUR	42.84		30/09/2011	31,170		
	30/09/2010	EUR	-		30/09/2010	-		
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	USD	57.02	Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	25,167		
	30/09/2011	USD	54.23		30/09/2011	-		
	30/09/2010	USD	-		30/09/2010	-		
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	252.36	Distribution I (USD)	30/09/2012	-		
	30/09/2011	EUR	235.67		30/09/2011	1,500		
	30/09/2010	EUR	-		30/09/2010	-		
Capitalisation Z (USD)	30/09/2012	USD	5,105.41	Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2012	2,500		
	30/09/2011	USD	-		30/09/2011	2,500		
	30/09/2010	USD	-		30/09/2010	-		
Distribution I (USD)	30/09/2012	USD	-	Distribution P (USD)	30/09/2012	361,891		
	30/09/2011	USD	50.95		30/09/2011	432,274		
	30/09/2010	USD	-		30/09/2010	-		
Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	5,022.28	Distribution X (USD)	30/09/2012	1,984		
	30/09/2011	EUR	4,743.78		30/09/2011	-		
	30/09/2010	EUR	-		30/09/2010	-		
Distribution P (USD)	30/09/2012	USD	45.58	<b>Dividende</b>	Distribution I Hedged (EUR)	16/07/2012	EUR	37.95
	30/09/2011	USD	44.19		Distribution I Hedged (EUR)	16/04/2012	EUR	57.05
	30/09/2010	USD	-		Distribution I Hedged (EUR)	13/01/2012	EUR	1.40
Distribution X (USD)	30/09/2012	USD	101.80	Distribution I Hedged (EUR)	13/10/2011	EUR	4.00	
	30/09/2011	USD	-					
	30/09/2010	USD	-					

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Libellé en USD)

Distribution I Hedged (EUR)	21/07/2011	EUR	10.40
Distribution P (USD)	23/04/2012	USD	1.10
<b>Frais courants en % *</b>			
Capitalisation I (USD)	30/09/2012		0.88%
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012		0.94%
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012		0.93%
Capitalisation P (USD)	30/09/2012		1.35%
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012		1.40%
Capitalisation X (USD)	30/09/2012		1.86%
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2012		1.91%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2012		0.16%
Distribution I (USD)	30/09/2012		0.88%
Distribution I Hedged (EUR)	30/09/2012		0.93%
Distribution P (USD)	30/09/2012		1.35%
Distribution X (USD)	30/09/2012		1.80%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012		(88.78%)

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Libellé en USD)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>809,425,939.49</b>
Obligations et autres titres de créance		458,033,233.08
Instruments du marché monétaire		351,392,706.41
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>9,611,271.01</b>
Contrats de change à terme		9,611,271.01
<b>Avoirs en banque</b>		<b>168,109,155.59</b>
<b>Dépôts de garantie</b>		<b>866,059.70</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>40,515,591.77</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>1,028,528,017.56</b>
Passif exigible	4	(18,140,896.85)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(3,395,682.34)</b>
Swaps de devise		(799,750.00)
Swaps de taux d'intérêt		(2,551,244.84)
Contrats à terme standardisés		(44,687.50)
<b>Total du passif</b>		<b>(21,536,579.19)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>1,006,991,438.37</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>50,092,214.60</b>
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		47,909,385.56
Intérêts bancaires		868,608.06
Intérêts sur swaps		1,314,220.98
<b>Total des dépenses</b>		<b>(17,313,990.43)</b>
Commission de gestion	5	(10,439,807.02)
Commission forfaitaire de service	7	(2,802,051.58)
Taxe d'abonnement	9	(281,921.46)
Intérêts bancaires		(203.50)
Intérêts sur swaps		(3,790,006.87)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>32,778,224.17</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		(92,304,406.93)
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(89,196,866.08)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		(2,123,249.21)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		122,941,135.41
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		90,934,941.45
<b>Résultat des opérations</b>		<b>63,029,778.81</b>
Souscriptions		557,302,051.67
Rachats	(1,231,447,550.31)	
Distribution	(785,624.52)	
Actifs nets au début de l'exercice		1,618,892,782.72
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>1,006,991,438.37</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Turquie</b>				
60,500,000	TURKEY GOVERNMENT BOND ZCP 15/05/2013	TRY	32,256,446.31	3.20
57,500,000	TURKEY GOVERNMENT BOND ZCP 20/02/2013	TRY	31,196,215.75	3.10
18,500,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 11.000% 06/08/2014	TRY	10,931,443.53	1.09
27,000,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 12.080% 26/06/2013	TRY	15,337,491.65	1.52
61,566,053	TURKEY GOVERNMENT BOND 4.000% 29/04/2015	TRY	36,893,000.94	3.67
15,500,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.500% 12/01/2022	TRY	9,361,633.99	0.93
			<b>135,976,232.17</b>	<b>13.51</b>
<b>Hongrie</b>				
13,000,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 12/02/2013	HUF	58,572,403.69	5.82
			<b>58,572,403.69</b>	<b>5.82</b>
<b>République tchèque</b>				
400,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.700% 16/06/2013	CZK	20,891,140.92	2.07
188,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.850% 29/09/2021	CZK	10,857,156.18	1.08
298,000,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 5.700% 25/05/2024	CZK	19,835,985.90	1.97
			<b>51,584,283.00</b>	<b>5.12</b>
<b>Taïwan</b>				
1,400,000,000	TAIWAN GOVERNMENT BOND 2.000% 20/07/2013	TWD	48,244,085.49	4.79
			<b>48,244,085.49</b>	<b>4.79</b>
<b>Israël</b>				
41,013,000	ISRAEL GOVERNMENT BOND - FIXED 5.500% 31/01/2022	ILS	11,857,492.89	1.18
			<b>11,857,492.89</b>	<b>1.18</b>
<b>États-Unis</b>				
7,300,000	CITIGROUP FUNDING INC ZCP 26/04/2015	USD	7,113,996.00	0.71
			<b>7,113,996.00</b>	<b>0.71</b>
<b>Argentine</b>				
2,977,050	ARGENTINA BONOS 10/09/2015 FRN	ARS	809,110.31	0.08
140,398	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/12/2038 FRN	ARS	12,090.76	0.00
			<b>821,201.07</b>	<b>0.08</b>
			<b>314,169,694.31</b>	<b>31.21</b>
<b>Instruments du marché monétaire</b>				
<b>Israël</b>				
60,500,000	ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM ZCP 03/10/2012	ILS	15,753,086.42	1.56
61,000,000	ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM ZCP 05/12/2012	ILS	15,518,816.62	1.54
61,000,000	ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM ZCP 06/02/2013	ILS	15,100,912.61	1.50
61,000,000	ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM ZCP 06/03/2013	ILS	15,024,593.74	1.49
			<b>61,397,409.39</b>	<b>6.09</b>

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Hongrie</b>				
2,700,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 07/11/2012	HUF	11,724,204.30	1.16
4,500,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 14/11/2012	HUF	19,842,427.50	1.98
2,500,000,000	HUNGARY TREASURY BILLS ZCP 31/10/2012	HUF	10,280,770.39	1.02
			<b>41,847,402.19</b>	<b>4.16</b>
<b>Mexique</b>				
2,800,000,000	MEXICO CETES ZCP 04/04/2013	MXN	20,661,682.85	2.05
			<b>20,661,682.85</b>	<b>2.05</b>
			<b>123,906,494.43</b>	<b>12.30</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Turquie</b>				
47,700,000	TURKEY GOVERNMENT BOND ZCP 17/07/2013	TRY	25,125,648.25	2.49
39,500,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.000% 10/04/2013	TRY	22,336,990.42	2.22
			<b>47,462,638.67</b>	<b>4.71</b>
<b>Afrique du Sud</b>				
175,613,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	22,451,917.14	2.23
			<b>22,451,917.14</b>	<b>2.23</b>
<b>États-Unis</b>				
22,125,498	CITIGROUP FUNDING INC 16/08/2016 FRN EMTN	USD	21,450,451.27	2.13
			<b>21,450,451.27</b>	<b>2.13</b>
<b>Allemagne</b>				
6,900,000	DEUTSCHE BANK AG/LONDON 10.000% 13/01/2021 EMTN	USD	6,360,351.00	0.63
7,000,000	DEUTSCHE BANK 03/01/2021 FRN	USD	6,499,780.00	0.65
			<b>12,860,131.00</b>	<b>1.28</b>
<b>Mexique</b>				
150,000,000	MEXICAN BONOS 6.250% 16/06/2016	MXN	12,209,041.59	1.21
			<b>12,209,041.59</b>	<b>1.21</b>
<b>Pérou</b>				
21,787,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.910% 05/05/2015	PEN	9,650,890.01	0.96
			<b>9,650,890.01</b>	<b>0.96</b>
<b>Suisse</b>				
1,505,000	UBS AG 04/04/2014 FRN	USD	1,227,452.01	0.12
			<b>1,227,452.01</b>	<b>0.12</b>
			<b>127,312,521.69</b>	<b>12.64</b>
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Pérou</b>				
21,241,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.600% 12/08/2017	PEN	9,850,621.12	0.97
			<b>9,850,621.12</b>	<b>0.97</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Libellé en USD)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Suisse</b>				
2,400,000	UBS AG 01/11/2013 FRN EMTN	USD	1,912,605.79	0.19
6,850,000	UBS AG 9.350% 04/09/2017	USD	4,787,790.17	0.48
			<b>6,700,395.96</b>	<b>0.67</b>
			<b>16,551,017.08</b>	<b>1.64</b>

### Instruments du marché monétaire

#### Mexique

Quantité	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
2,100,000,000	MEXICO CETES ZCP 07/02/2013	MXN	15,497,592.44	1.54
2,100,000,000	MEXICO CETES ZCP 10/01/2013	MXN	15,550,763.93	1.54
3,000,000,000	MEXICO CETES ZCP 13/12/2012	MXN	21,556,088.31	2.14
3,020,000,000	MEXICO CETES ZCP 15/11/2012	MXN	22,362,407.39	2.23
2,950,000,000	MEXICO CETES ZCP 18/10/2012	MXN	21,786,658.68	2.16
3,000,000,000	MEXICO CETES ZCP 27/12/2012	MXN	21,520,867.72	2.14
			<b>118,274,378.47</b>	<b>11.75</b>

#### Malaisie

Quantité	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
30,000,000	BANK NEGARA MALAYSIA MONETARY NOTES ZCP 05/03/2013	MYR	9,469,278.56	0.94
30,000,000	BANK NEGARA MALAYSIA MONETARY NOTES ZCP 07/02/2013	MYR	9,485,411.81	0.94
30,000,000	BANK NEGARA MALAYSIA MONETARY NOTES ZCP 07/03/2013	MYR	9,467,691.92	0.94
70,000,000	BANK NEGARA MALAYSIA MONETARY NOTES ZCP 16/10/2012	MYR	22,597,928.85	2.25
65,000,000	BANK NEGARA MALAYSIA MONETARY NOTES ZCP 27/12/2012	MYR	20,137,767.54	2.00
70,000,000	BANK NEGARA MALAYSIA MONETARY NOTES ZCP 28/02/2013	MYR	22,093,704.88	2.19
			<b>93,251,783.56</b>	<b>9.26</b>

#### Israël

Quantité	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
60,300,000	ISRAEL TREASURY BILL - MAKAM ZCP 31/10/2012	ILS	15,960,049.95	1.58
			<b>15,960,049.95</b>	<b>1.58</b>
			<b>227,486,211.98</b>	<b>22.59</b>

**Total du portefeuille-titres 809,425,939.49 80.38**

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

Quantité	Nom	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en USD
<b>Swaps de devise</b>					
30,000,000	(P) TRY 5.640% / USD3M LIBOR (R)	08/09/2013	TRY	30,000,000.00	412,029.21
45,000,000	(P) TRY 6.100% / USD3M LIBOR (R)	16/08/2014	TRY	45,000,000.00	318,315.30
100,000,000	(P) TRY 6.750% / USD3M LIBOR (R)	25/06/2014	TRY	100,000,000.00	(378,482.34)
97,000,000	(P) TRY 6.600% / USD3M LIBOR (R)	02/07/2014	TRY	97,000,000.00	(1,151,612.17)
					<b>(799,750.00)</b>

À recevoir (%)	À payer (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en USD
5.350	Floating	18/01/2022	ILS	65,000,000.00	300,411.01

### Swaps de taux d'intérêt

À recevoir (%)	À payer (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en USD
Floating	2.070	02/03/2022	CZK	131,500,000.00	(324,575.68)
Floating	2.310	21/03/2022	CZK	90,000,000.00	(326,742.01)
Floating	2.320	20/03/2022	CZK	90,000,000.00	(326,844.48)
Floating	2.330	22/03/2022	CZK	110,000,000.00	(404,647.81)
Floating	2.310	23/03/2022	CZK	410,000,000.00	(1,468,845.87)
					<b>(2,551,244.84)</b>

### Contrats de change à terme

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
2,663,000,000.00	INR	47,424,468.45 USD 09/10/2012	47,424,468.45	2,996,813.39
1,211,100,000.00	MXN	91,361,002.80 USD 25/10/2012	91,361,002.80	2,591,529.26
100,099,964.13	EUR	126,511,123.19 USD 03/10/2012	126,511,123.19	2,268,766.21
2,350,000,000.00	INR	41,949,303.82 USD 09/11/2012	41,949,303.82	2,249,383.38
1,256,000,000.00	RUB	38,014,723.16 USD 11/10/2012	38,014,723.16	2,176,452.44
76,444,932.18	EUR	21,527,572,018.00 HUF 21/11/2012	98,346,405.26	1,926,407.72
261,800,000.00	PLN	62,099,099.61 EUR 19/10/2012	81,721,917.20	1,641,351.83
1,616,000,000.00	RUB	49,970,205.36 USD 08/11/2012	49,970,205.36	1,505,013.57
382,000,000.00	ZAR	44,870,949.32 USD 28/11/2012	44,870,949.32	1,050,995.63
668,317,000.00	RUB	20,515,436.07 USD 09/10/2012	20,515,436.07	877,108.58
390,474,158.00	MYR	126,902,536.78 USD 01/10/2012	126,902,536.78	849,518.84
108,800,000.00	PLN	25,749,000.82 EUR 09/10/2012	33,962,355.20	804,104.78
107,830,000.00	SGD	87,204,765.00 USD 14/11/2012	87,204,765.00	693,581.70
1,041,751,530.00	RUB	32,412,213.41 USD 23/11/2012	32,412,213.41	684,904.02
21,759,956.70	EUR	536,235,445.00 CZK 19/11/2012	27,994,184.30	633,979.33
20,794,707,000.00	CLP	42,902,958.75 USD 26/11/2012	42,902,958.75	542,291.50
437,300,000.00	CNY	68,679,993.19 USD 03/12/2012	68,679,993.19	513,953.51
24,909,151.90	EUR	620,000,000.00 CZK 31/10/2012	32,045,623.92	404,513.14
529,000,000.00	TWD	17,664,837.82 USD 23/10/2012	17,664,837.82	381,829.77
27,300,000,000.00	KRW	24,123,000.80 USD 23/11/2012	24,123,000.80	374,523.28
1,418,897,176.00	INR	26,132,949.07 USD 19/12/2012	26,132,949.07	366,204.47
796,000,000.00	PHP	18,755,890.67 USD 28/11/2012	18,755,890.67	301,167.98
89,720,000.00	ARS	18,695,561.58 USD 17/10/2012	18,695,561.58	259,265.21
72,300,000.00	TRY	39,949,615.44 USD 12/10/2012	39,949,615.44	255,290.56
26,700,000.00	PEN	10,015,003.75 USD 26/11/2012	10,015,003.75	230,190.22
66,600,000.00	PEN	25,398,520.33 USD 19/10/2012	25,398,520.33	221,229.50
25,239,437.96	USD	19,500,620.00 EUR 05/11/2012	25,239,437.96	143,213.08
31,700,000.00	PLN	7,607,573.98 EUR 08/10/2012	9,895,281.80	100,105.04
5,600,000.00	TRY	3,010,359.40 USD 13/11/2012	3,010,359.40	89,905.95
15,327,779.20	USD	478,477,039.00 RUB 08/11/2012	15,327,779.20	86,621.81
1,839,138.96	USD	34,404,000.00 CZK 31/10/2012	1,839,138.96	82,842.32

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



## ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Libellé en USD)

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en USD	À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en USD
9,600,000.00	BRL 4,635,271.71	USD 29/10/2012	4,635,271.71	78,175.26	58,784,602.22	USD 181,275,127.00	MYR 19/12/2012	58,784,602.22	(186,603.33)
9,400,000.00	PEN 3,533,834.59	USD 20/11/2012	3,533,834.59	74,416.79	46,629,912.00	USD 296,011,139.00	CNY 03/12/2012	46,629,912.00	(207,908.65)
9,909,985.89	USD 95,324,154,232.00	IDR 19/12/2012	9,909,985.89	56,341.67	10,501,820.36	USD 570,353,864.00	INR 09/11/2012	10,501,820.36	(225,367.74)
7,023,050.47	EUR 31,800,000.00	RON 12/10/2012	9,035,154.42	31,174.20	26,289,118.25	USD 12,710,000,000.00	CLP 26/11/2012	26,289,118.25	(265,193.41)
10,381,750.08	USD 99,758,236,481.00	IDR 21/11/2012	10,381,750.08	30,700.90	384,900,000,000.00	IDR 40,485,255.10	USD 09/10/2012	40,485,255.10	(300,461.43)
500,893,680.00	CNY 77,979,700.23	USD 25/07/2013	77,979,700.23	29,505.88	20,708,273.08	USD 82,600,000.00	ILS 13/11/2012	20,708,273.08	(304,298.85)
13,689,546.63	USD 176,751,011.00	MXN 30/11/2012	13,689,546.63	25,591.19	47,892,798.14	USD 402,058,610.00	ZAR 28/11/2012	47,892,798.14	(440,482.89)
4,293,608.70	EUR 17,676,657.00	PLN 19/10/2012	5,523,727.59	18,744.09	29,481,872.47	USD 54,000,000.00	TRY 31/10/2012	29,481,872.47	(468,891.80)
130,326,971.00	MXN 10,057,205.48	USD 30/11/2012	10,057,205.48	17,882.14	23,732,375.86	USD 27,100,000,000.00	KRW 23/11/2012	23,732,375.86	(585,679.18)
3,770,000.00	TRY 2,075,122.75	USD 31/10/2012	2,075,122.75	15,884.31	12,514,570.21	USD 696,000,000.00	INR 09/10/2012	12,514,570.21	(663,504.20)
6,706,355.79	USD 8,207,787.00	SGD 14/11/2012	6,706,355.79	15,723.24	429,700,056.00	CZK 17,618,459.00	EUR 31/10/2012	21,937,906.66	(736,947.31)
5,966,474.69	USD 57,000,000,000.00	IDR 09/10/2012	5,966,474.69	15,491.99	119,448,580.03	USD 93,845,517.94	EUR 03/10/2012	119,448,580.03	(1,284,884.01)
34,404,000.00	CZK 1,740,985.63	USD 31/10/2012	1,740,985.63	15,311.01	60,256,828.78	USD 242,702,411.00	ILS 28/11/2012	60,256,828.78	(1,441,344.05)
9,854,153.09	EUR 40,861,611.00	PLN 23/11/2012	12,677,367.95	10,366.06	127,411,956.16	USD 395,074,158.00	MYR 01/10/2012	127,411,956.16	(1,845,088.83)
2,974,426.20	USD 6,085,676.00	BRL 21/12/2012	2,974,426.20	6,769.34	95,603,799.97	USD 175,700,000.00	TRY 12/10/2012	95,603,799.97	(2,100,238.54)
4,294,776.10	EUR 1,236,335,478.00	HUF 19/12/2012	5,525,229.45	6,138.13	150,659,514.20	USD 2,012,600,263.00	MXN 25/10/2012	150,659,514.20	(5,470,360.07)
2,104,191.70	USD 65,032,780.00	THB 19/12/2012	2,104,191.70	3,242.55				<b>2,753,580,117.10</b>	<b>9,611,271.01</b>
32,060,075.00	MYR 10,447,785.64	USD 21/11/2012	10,447,785.64	1,815.04	Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en USD
2,176,891.10	EUR 9,960,990.00	RON 07/12/2012	2,800,570.40	1,676.12					
2,004,546.54	USD 3,630,835,153.00	COP 13/11/2012	2,004,546.54	694.76	<b>Contrat à terme standardisé sur taux d'intérêt</b>				
27,216,098,356.00	IDR 2,816,818.29	USD 19/12/2012	2,816,818.29	(3,494.09)	(110) US 10YR NOTE (CBT)	19/12/2012	USD	14,683,281.80	(44,687.50)
1,518,908,103.00	THB 49,075,914.22	USD 19/12/2012	49,075,914.22	(6,065.32)				<b>14,683,281.80</b>	<b>(44,687.50)</b>
22,441,387.45	EUR 92,600,000.00	PLN 09/10/2012	28,870,844.96	(7,198.15)	<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>6,215,588.67</b>
179,644,623.00	TWD 6,139,597.51	USD 03/12/2012	6,139,597.51	(10,104.03)	<b>Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012</b>				
3,865,758.38	USD 207,787,992.00	INR 19/12/2012	3,865,758.38	(14,865.24)					% VNI
16,200,000.00	RON 3,555,253.58	EUR 07/12/2012	4,593,655.80	(21,881.27)	<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>809,425,939.49</b>	<b>80.38</b>
71,646,350.00	BRL 34,963,731.85	USD 21/12/2012	34,963,731.85	(25,660.48)	<b>Total des instruments financiers dérivés</b>			<b>6,215,588.67</b>	<b>0.62</b>
4,719,732,373.00	CLP 9,936,278.68	USD 24/10/2012	9,936,278.68	(27,065.52)	<b>Avoirs en banque</b>			<b>168,109,155.59</b>	<b>16.69</b>
22,221,645.70	USD 57,994,672.00	PEN 26/11/2012	22,221,645.70	(31,787.40)	<b>Autres actifs et passifs</b>			<b>23,240,754.62</b>	<b>2.31</b>
2,864,216.71	USD 5,900,000.00	BRL 29/10/2012	2,864,216.71	(32,589.24)	<b>Total des actifs nets</b>			<b>1,006,991,438.37</b>	<b>100.00</b>
22,658,399.41	USD 41,000,195.00	TRY 13/11/2012	22,658,399.41	(40,079.85)					
5,477,932.88	USD 230,561,393.00	PHP 28/11/2012	5,477,932.88	(41,943.99)					
7,777,822.83	USD 37,092,964.00	ARS 17/10/2012	7,777,822.83	(58,676.37)					
75,600,000.00	RON 16,689,064.26	EUR 12/10/2012	21,437,060.40	(64,791.40)					
49,627,261.00	MYR 16,210,657.01	USD 19/12/2012	16,210,657.01	(66,250.12)					
2,138,075.22	USD 69,000,000.00	RUB 11/10/2012	2,138,075.22	(69,879.49)					
10,725,000.00	PLN 3,412,669.55	USD 19/10/2012	3,412,669.55	(72,049.67)					
3,083,591.73	USD 99,559,509.00	RUB 23/11/2012	3,083,591.73	(79,478.03)					
21,420,102.87	PLN 6,772,957.71	USD 03/10/2012	6,772,957.71	(87,436.36)					
7,664,783.81	USD 20,200,000.00	PEN 20/11/2012	7,664,783.81	(89,118.09)					
4,336,321.27	EUR 18,200,000.00	PLN 08/10/2012	5,578,677.31	(97,915.86)					
23,063,173,243.00	COP 12,834,420.43	USD 13/11/2012	12,834,420.43	(105,894.10)					
111,120,515.00	ILS 28,381,917.09	USD 28/11/2012	28,381,917.09	(133,607.93)					
10,205,839.52	USD 303,216,321.00	TWD 23/10/2012	10,205,839.52	(138,289.31)					
3,201,112.23	USD 10,725,000.00	PLN 19/10/2012	3,201,112.23	(139,507.65)					
33,476,358.00	PLN 8,186,599.95	EUR 23/11/2012	10,449,779.06	(154,548.43)					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Euro

(Libellé en EUR)

### Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	862,903,506.82	<b>Nombre d'actions</b>		
	30/09/2011	EUR	855,666,644.80			
	30/09/2010	EUR	-	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012	12,939
					30/09/2011	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>					30/09/2010	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	479.99	Distribution P (EUR)	30/09/2012	74,350
	30/09/2011	EUR	446.29		30/09/2011	89,595
	30/09/2010	EUR	-		30/09/2010	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	461.89	<b>Dividende</b>		
	30/09/2011	EUR	431.11	Distribution P (EUR)	23/04/2012	EUR 26.45
	30/09/2010	EUR	-			
Capitalisation S (EUR)	30/09/2012	EUR	479.33	<b>Frais courants en % *</b>		
	30/09/2011	EUR	445.85	Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	0.51%
	30/09/2010	EUR	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	0.90%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2012	EUR	127.22	Capitalisation S (EUR)	30/09/2012	0.55%
	30/09/2011	EUR	118.62	Capitalisation V (EUR)	30/09/2012	0.80%
	30/09/2010	EUR	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	1.00%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	457.59	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012	0.15%
	30/09/2011	EUR	427.53	Distribution P (EUR)	30/09/2012	0.90%
	30/09/2010	EUR	-	<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	54.19%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012	EUR	5,410.33			
	30/09/2011	EUR	-			
	30/09/2010	EUR	-			
Distribution P (EUR)	30/09/2012	EUR	1,075.87			
	30/09/2011	EUR	1,029.95			
	30/09/2010	EUR	-			
<b>Nombre d'actions</b>						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		586,195			
	30/09/2011		608,374			
	30/09/2010		-			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		385,484			
	30/09/2011		646,876			
	30/09/2010		-			
Capitalisation S (EUR)	30/09/2012		59,019			
	30/09/2011		61,836			
	30/09/2010		-			
Capitalisation V (EUR)	30/09/2012		1,691,724			
	30/09/2011		1,464,073			
	30/09/2010		-			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		21,818			
	30/09/2011		27,512			
	30/09/2010		-			

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Renta Fund Euro

(Libellé en EUR)

## États financiers

## État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>837,382,303.10</b>
Organismes de placement collectif		47,851,894.79
Obligations et autres titres de créance		789,530,408.31
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>142,867.21</b>
Swaps de taux d'intérêt		142,867.21
<b>Avoirs en banque</b>		<b>1,990,167.49</b>
<b>Dépôts de garantie</b>		<b>5,246,524.86</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>23,755,676.51</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>868,517,539.17</b>
Passif exigible	4	(2,142,211.70)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(3,471,820.65)</b>
Credit default swaps		(1,813,465.45)
Swaps de rendement total		(121,872.34)
Contrats à terme standardisés		(1,536,482.86)
<b>Total du passif</b>		<b>(5,614,032.35)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>862,903,506.82</b>

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>44,955,689.99</b>
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		27,085,537.78
Intérêts bancaires		23,782.03
Intérêts sur swaps		17,844,148.58
Autres revenus	11	2,221.60
<b>Total des dépenses</b>		<b>(10,068,399.84)</b>
Commission de gestion	5	(4,235,303.79)
Commission forfaitaire de service	7	(1,332,311.26)
Taxe d'abonnement	9	(206,506.85)
Intérêts sur swaps		(4,294,277.94)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>34,887,290.15</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		7,814,478.99
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(11,032,445.29)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		15,359.39
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		26,939,923.29
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(720,565.48)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>57,904,041.05</b>
Souscriptions		251,356,592.95
Rachats		(299,863,128.80)
Distribution		(2,160,643.18)
Actifs nets au début de l'exercice		855,666,644.80
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>862,903,506.82</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Euro

(Libellé en EUR)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Allemagne</b>					<b>Allemagne</b>				
9,150,000	BUNDES OBLIGATION 2.250% 10/04/2015	EUR	9,656,727.18	1.12	3,100,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH 3.875% 12/07/2021	EUR	3,542,959.03	0.41
9,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/01/2021	EUR	10,519,445.29	1.22	1,000,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.000% 25/10/2019	EUR	1,148,870.01	0.13
41,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2021	EUR	48,479,885.00	5.62	3,000,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 2.600% 26/04/2016 EMTN	EUR	3,187,710.33	0.37
17,800,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/07/2016	EUR	20,312,113.82	2.35	700,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.726% 26/05/2021 EMTN	EUR	780,388.01	0.09
1,381,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2040	EUR	2,110,941.40	0.24	200,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.500% 30/01/2015 EMTN	EUR	218,233.99	0.03
12,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.625% 04/01/2028	EUR	17,797,080.72	2.06	2,000,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER 5.375% 02/03/2013	EUR	2,040,688.00	0.24
200,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.000% 20/06/2016	EUR	242,373.99	0.03	800,000	CNP ASSURANCES 30/09/2041 FRN	EUR	693,200.02	0.08
8,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.250% 04/01/2024	EUR	11,867,039.76	1.38	1,000,000	CREDIT LOGEMENT SA 29/03/2049 FRN	EUR	539,000.00	0.06
4,000,000	DEUTSCHE POSTBANK AG 4.500% 27/05/2015 EMTN	EUR	4,425,119.92	0.51	2,000,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 3.375% 18/07/2016 EMTN	EUR	2,180,399.94	0.25
5,000,000	HYPO REAL ESTATE BANK INTERNATIONAL AG 3.000% 12/10/2012	EUR	5,002,590.00	0.58	24,000,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 4.250% 20/02/2013 EMTN	EUR	24,269,280.00	2.82
24,000,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 3.500% 04/07/2015	EUR	26,100,000.00	3.02	1,500,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	1,781,235.02	0.21
400,000	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 4.750% 30/12/2015 EMTN	EUR	450,903.99	0.05	2,500,000	DOMOS/MASTERDOMOS 31/12/2029 FRN	EUR	2,507,580.00	0.29
1,000,000	LANDESBANK BERLIN AG 3.250% 15/06/2015	EUR	1,069,550.02	0.12	4,200,000	ELECTRA 23/11/2020 FRN	EUR	4,246,200.00	0.49
3,000,000	LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GIROZENTRALE 4.250% 30/12/2015 EMTN	EUR	3,165,441.00	0.37	15,600,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2014	EUR	16,549,259.84	1.92
350,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4.875% 18/10/2012 EMTN	EUR	350,627.90	0.04	1,273,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	1,466,928.93	0.17
			<b>161,549,839.99</b>	<b>18.71</b>	7,872,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/04/2019	EUR	9,250,151.35	1.07
					9,170,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	11,652,134.96	1.35
					817,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.500% 25/04/2029	EUR	1,100,490.87	0.13
					570,000	FRANCE TELECOM SA 8.125% 28/01/2033 EMTN	EUR	882,029.42	0.10
					900,000	GIE GDF SUEZ ALLIANCE 5.750% 24/06/2023 EMTN	EUR	1,148,202.10	0.13
					600,000	PERNOD-RICARD SA 5.000% 15/03/2017	EUR	675,828.00	0.08
					1,288,000	RCI BANQUE SA 4.375% 27/01/2015 EMTN	EUR	1,339,365.53	0.16
					800,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 4.875% 21/01/2019 EMTN	EUR	875,567.99	0.10
					806,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 4.000% 12/02/2016 EMTN	EUR	879,434.66	0.10
					350,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 5.125% 24/05/2022 EMTN	EUR	410,837.01	0.05
					32,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 5.375% 28/05/2018 EMTN	EUR	37,217.60	0.00
								<b>94,898,058.12</b>	<b>11.00</b>
					<b>Belgique</b>				
					2,000,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 4.000% 26/04/2018 EMTN	EUR	2,259,600.22	0.26
					8,500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2017	EUR	9,575,929.75	1.11
					18,700,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2018	EUR	21,257,224.07	2.46
					24,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2013	EUR	24,975,119.04	2.90
					600,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	762,864.03	0.09
								<b>58,830,737.11</b>	<b>6.82</b>
					<b>Espagne</b>				
					1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.500% 14/03/2016	EUR	1,282,440.03	0.15
					3,000,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 20/12/2016	EUR	2,520,899.97	0.29
					1,000,000	AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.750% 30/06/2025	EUR	665,859.99	0.08
					1,500,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.250% 30/03/2015 EMTN	EUR	1,530,855.11	0.18
					12,000,000	BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 4.250% 16/09/2014	EUR	12,151,319.28	1.41
					2,600,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 3.000% 18/10/2012	EUR	2,598,567.40	0.30
					1,400,000	BBVA SENIOR FINANCE SAU 3.000% 22/08/2013 EMTN	EUR	1,397,552.80	0.16
					2,000,000	CAIXABANK 3.250% 05/10/2015	EUR	1,935,160.06	0.22
					700,000	CAIXABANK 5.000% 22/02/2016	EUR	711,011.04	0.08
								<b>99,128,099.76</b>	<b>11.49</b>
					<b>France</b>				
					900,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	990,603.01	0.11
					595,000	AXA SA PERP FRN EMTN	EUR	504,262.50	0.06

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Euro

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2,600,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	EUR	1,729,753.97	0.20	967,000	LEGAL & GENERAL GROUP PLC 08/06/2025 FRN EMTN	EUR	925,902.50	0.11
300,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.000% 13/02/2018 EMTN	EUR	295,869.00	0.03	1,500,000	LLOYDS TSB BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN	EUR	1,835,940.06	0.21
600,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.625% 09/02/2017 EMTN	EUR	624,107.99	0.07	782,000	LLOYDS TSB BANK PLC 6.250% 15/04/2014 EMTN	EUR	849,150.39	0.10
8,652,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.000% 30/04/2020	EUR	7,831,444.23	0.91	1,000,000	NATIONAL GRID PLC 5.000% 02/07/2018 EMTN	EUR	1,178,830.03	0.14
9,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.650% 30/07/2025	EUR	7,646,849.64	0.89	5,000,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.875% 05/12/2013 EMTN	EUR	5,203,649.90	0.59
5,801,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	4,382,365.33	0.51	1,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 5.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	1,165,799.94	0.14
15,182	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.750% 30/07/2014	EUR	15,559.28	0.00	1,500,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.875% 20/10/2016	EUR	1,630,005.11	0.19
1,650,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/04/2021	EUR	1,609,129.55	0.19	500,000	VODAFONE GROUP PLC 3.625% 29/11/2012 EMTN	EUR	502,592.00	0.06
514,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375% 02/02/2016 EMTN	EUR	521,776.82	0.06				<b>25,384,032.50</b>	<b>2.94</b>
1,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.797% 21/02/2018 EMTN	EUR	997,500.00	0.12		<b>Irlande</b>			
700,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.431% 03/02/2014 EMTN	EUR	726,774.98	0.08	2,700,000	AIB MORTGAGE BANK 3.750% 30/04/2013 EMTN	EUR	2,698,488.00	0.31
			<b>51,174,796.47</b>	<b>5.93</b>	1,000,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 4.625% 16/09/2014 EMTN	EUR	1,000,999.91	0.12
	<b>Pays-Bas</b>				800,000	CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE LTD 2.750% 06/06/2014 EMTN	EUR	827,896.00	0.10
3,500,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 12/01/2018 EMTN	EUR	3,898,930.11	0.45	300,000	CLOVERIE PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD 6.625% 01/09/2042 FRN EMTN	EUR	332,408.98	0.04
1,000,000	ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN	EUR	1,038,669.97	0.12	600,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	682,482.01	0.08
890,000	ACHMEA BV 29/06/2049 FRN	EUR	787,650.00	0.09	1,400,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	1,627,248.03	0.19
300,000	ALLIANDER NV PERP FRN	EUR	314,999.98	0.04	1,900,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.875% 06/03/2013 EMTN	EUR	1,934,770.00	0.22
200,000	ALLIANZ FINANCE II BV 08/07/2041 FRN EMTN	EUR	202,207.99	0.02	1,160,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.250% 18/05/2015 EMTN	EUR	1,279,561.19	0.15
850,000	ALLIANZ FINANCE II BV 4.000% 23/11/2016 EMTN	EUR	949,161.00	0.11	2,000,000	GERMAN POSTAL PENSIONS SECURITISATION PLC 3.750% 18/01/2021	EUR	2,289,479.98	0.27
485,000	BASF FINANCE EUROPE NV 5.000% 26/09/2014 EMTN	EUR	526,821.55	0.06	3,500,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.400% 13/03/2025	EUR	3,508,504.86	0.41
575,000	BMW FINANCE NV 4.875% 18/10/2012 EMTN	EUR	576,035.00	0.07	4,250,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.900% 18/10/2019	EUR	4,512,139.96	0.51
1,596,000	BRITISH AMERICAN TOBACCO HOLDINGS THE NETHERLANDS BV 4.875% 24/02/2021 EMTN	EUR	1,898,729.20	0.22				<b>20,693,978.92</b>	<b>2.40</b>
500,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.528% 21/02/2023 EMTN	EUR	617,299.96	0.07		<b>États-Unis</b>			
1,400,000	ING BANK NV 15/03/2019 FRN EMTN	EUR	1,360,211.96	0.16	1,050,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	913,500.00	0.11
150,000	ING BANK NV 2.250% 31/08/2015 EMTN	EUR	157,029.00	0.02	500,000	BANK OF AMERICA CORP 7.000% 15/06/2016	EUR	584,744.99	0.07
3,000,000	ING BANK NV 3.375% 23/03/2017 EMTN	EUR	3,299,789.88	0.38	868,000	BNP PARIBAS CAPITAL TRUST VI PERP FRN	EUR	842,567.60	0.10
600,000	KONINKLIJKE KPN NV 3.750% 21/09/2020 EMTN	EUR	635,039.93	0.07	1,000,000	CARGILL INC 4.375% 29/04/2013 EMTN	EUR	1,021,268.00	0.12
600,000	LANXESS FINANCE BV 4.125% 23/05/2018 EMTN	EUR	664,050.02	0.08	800,000	CARGILL INC 4.875% 29/05/2017 EMTN	EUR	925,152.04	0.11
9,280,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2020	EUR	10,737,794.46	1.24	1,126,000	CITIGROUP INC 10/02/2019 FRN	EUR	1,032,541.97	0.12
2,644,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2018	EUR	3,094,141.24	0.36	250,000	CITIGROUP INC 31/05/2017 FRN EMTN	EUR	220,625.00	0.03
4,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.500% 15/07/2017	EUR	4,715,320.12	0.55	2,000,000	CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN	EUR	2,526,940.16	0.28
3,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	4,281,480.09	0.50	920,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 15/09/2066 FRN	EUR	851,000.00	0.10
2,065,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.625% 08/10/2014 EMTN	EUR	2,145,803.33	0.25	1,102,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.125% 16/10/2014	EUR	1,176,704.66	0.14
740,000	SYNGENTA FINANCE NV 4.125% 22/04/2015 EMTN	EUR	803,262.57	0.09	1,310,000	HSBC FINANCE CORP 3.750% 04/11/2015 EMTN	EUR	1,385,403.56	0.16
560,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	550,396.02	0.06	500,000	HSBC FINANCE CORP 4.875% 30/05/2017 EMTN	EUR	559,015.05	0.06
			<b>43,254,823.38</b>	<b>5.01</b>	1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 31/03/2018 FRN EMTN	EUR	953,500.00	0.11
	<b>Royaume-Uni</b>				1,300,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN	EUR	1,466,829.00	0.17
3,000,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.625% 14/10/2016 EMTN	EUR	3,269,430.09	0.37	750,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.125% 30/05/2019	EUR	763,087.46	0.09
1,140,000	BARCLAYS BANK PLC 04/03/2019 FRN EMTN	EUR	1,094,400.00	0.13	920,919	SLM STUDENT LOAN TRUST 15/09/2021 FRN	EUR	902,739.98	0.10
900,000	BARCLAYS BANK PLC 4.000% 20/01/2017 EMTN	EUR	992,592.02	0.12	600,000	WELLS FARGO & CO 2.625% 16/08/2022 EMTN	EUR	606,420.00	0.07
1,800,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	1,923,371.93	0.22	900,000	WELLS FARGO & CO 4.125% 03/11/2016	EUR	1,008,504.06	0.12
1,500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.472% 01/06/2016 EMTN	EUR	1,621,830.03	0.19				<b>17,740,543.53</b>	<b>2.06</b>
500,000	G4S INTERNATIONAL FINANCE PLC 2.875% 02/05/2017 EMTN	EUR	516,255.04	0.06		<b>Autriche</b>			
788,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	597,699.58	0.07	3,000,000	ASFINAG 3.125% 06/10/2015 EMTN	EUR	3,229,500.27	0.38
1,700,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 8.375% 17/02/2016 EMTN	EUR	2,076,583.88	0.24	1,730,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.200% 20/02/2017	EUR	1,918,691.07	0.22

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Euro

(Libellé en EUR)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2,800,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2015	EUR	3,053,036.08	0.35
2,670,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.650% 20/04/2022	EUR	3,068,097.11	0.36
1,500,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	1,853,715.02	0.21
1,480,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	2,170,124.07	0.25
			<b>15,293,163.62</b>	<b>1.77</b>
<b>Supranational-Multinational</b>				
5,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037 EMTN	EUR	5,922,049.70	0.69
			<b>5,922,049.70</b>	<b>0.69</b>
<b>Luxembourg</b>				
2,000,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 5.250% 22/03/2017 EMTN	EUR	2,200,000.00	0.25
1,500,000	NOVARTIS FINANCE SA 4.250% 15/06/2016 EMTN	EUR	1,686,134.96	0.20
			<b>3,886,134.96</b>	<b>0.45</b>
<b>Hongrie</b>				
4,000,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 04/07/2017	EUR	3,774,160.00	0.44
			<b>3,774,160.00</b>	<b>0.44</b>
<b>Suède</b>				
1,400,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.625% 23/08/2022 EMTN	EUR	1,408,918.13	0.16
850,000	SWEDBANK AB 3.375% 09/02/2017 EMTN	EUR	918,747.92	0.11
			<b>2,327,666.05</b>	<b>0.27</b>
<b>Suisse</b>				
1,400,000	UBS AG 3.500% 15/07/2015 EMTN	EUR	1,488,662.11	0.17
709,000	UBS AG/JERSEY 16/09/2019 FRN EMTN	EUR	706,929.72	0.08
			<b>2,195,591.83</b>	<b>0.25</b>
<b>Danemark</b>				
600,000	DANSKE BANK A/S 3.250% 07/10/2015	EUR	643,763.99	0.07
36,728	DONG ENERGY A/S PERP FRN	EUR	38,421.16	0.00
1,200,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018 EMTN	EUR	1,355,628.02	0.17
			<b>2,037,813.17</b>	<b>0.24</b>
<b>Jersey</b>				
1,568,000	HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY CHANNEL ISLANDS PERP FRN	EUR	1,509,200.00	0.17
			<b>1,509,200.00</b>	<b>0.17</b>
<b>Brésil</b>				
1,200,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017	EUR	1,291,560.06	0.15
			<b>1,291,560.06</b>	<b>0.15</b>
<b>Australie</b>				
1,000,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	1,104,359.97	0.13
			<b>1,104,359.97</b>	<b>0.13</b>
<b>Bermudes</b>				
700,000	BACARDI LTD 7.750% 09/04/2014 EMTN	EUR	770,924.03	0.09
			<b>770,924.03</b>	<b>0.09</b>

### Îles Caïmans

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
650,000	HUTCHISON WHAMPOA FINANCE 09 LTD 4.750% 14/11/2016	EUR	729,690.07	0.08
			<b>729,690.07</b>	<b>0.08</b>
			<b>613,497,223.24</b>	<b>71.09</b>

### Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé

#### Organisme de placement collectif

##### Luxembourg

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
47,485	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	47,851,894.79	5.55
			<b>47,851,894.79</b>	<b>5.55</b>
			<b>47,851,894.79</b>	<b>5.55</b>

#### Obligations et autres titres de créance

##### Supranational-Multinational

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
4,400,000	EUROFIMA 4.375% 21/10/2019 EMTN	EUR	5,138,980.26	0.60
7,100,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY	EUR	7,244,130.43	0.84
14,800,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.500% 15/07/2015	EUR	15,652,480.30	1.81
24,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.125% 15/10/2015 EMTN	EUR	25,899,598.32	2.99
2,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.625% 15/04/2020 EMTN	EUR	2,411,479.94	0.28
			<b>56,346,669.25</b>	<b>6.52</b>

##### France

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
3,000,000	BPCE SFH SA 3.750% 13/09/2021 EMTN	EUR	3,366,270.00	0.39
3,400,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.125% 25/04/2023 EMTN	EUR	3,920,268.07	0.45
6,700,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.375% 25/10/2021	EUR	7,891,126.00	0.92
1,500,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN	EUR	1,661,970.06	0.19
1,000,000	CREDIT AGRICOLE SA 3.875% 13/02/2019 EMTN	EUR	1,077,829.97	0.12
500,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 4.250% 07/02/2019 EMTN	EUR	546,549.99	0.06
700,000	EUTELSAT SA 5.000% 14/01/2019	EUR	802,508.04	0.09
5,430,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 1.000% 25/07/2017	EUR	5,452,805.89	0.63
9,150,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 2.500% 25/07/2016	EUR	9,802,211.82	1.15
400,000	NATIXIS 14/05/2019 FRN EMTN	EUR	373,000.00	0.04
1,100,000	PERNOD-RICARD SA 4.875% 18/03/2016	EUR	1,213,079.99	0.14
800,000	SUEZ ENVIRONNEMENT CO 4.125% 24/06/2022 EMTN	EUR	908,839.97	0.11
			<b>37,016,459.80</b>	<b>4.29</b>

##### Allemagne

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
6,941,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 04/07/2022	EUR	7,161,307.62	0.83
11,700,000	KFW 3.875% 21/01/2019	EUR	13,614,120.12	1.58
1,200,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	1,305,372.07	0.15
			<b>22,080,799.81</b>	<b>2.56</b>

##### Italie

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1,000,000	ATLANTIA SPA 4.500% 08/02/2019 EMTN	EUR	1,035,059.97	0.12
400,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.750% 25/09/2019 EMTN	EUR	410,884.00	0.05
800,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.375% 16/08/2016 EMTN	EUR	847,136.05	0.10
600,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.000% 28/02/2017 EMTN	EUR	620,718.02	0.07

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Euro

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
9,800,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/03/2022	EUR	9,862,034.29	1.14
1,000,000	LUXOTTICA GROUP SPA 3.625% 19/03/2019	EUR	1,071,549.99	0.12
500,000	TELECOM ITALIA SPA 4.750% 25/05/2018 EMTN	EUR	508,580.02	0.06
800,000	UNICREDIT SPA 4.250% 31/07/2018 EMTN	EUR	838,920.04	0.10
750,000	UNICREDIT SPA 4.375% 11/09/2015 EMTN	EUR	768,877.49	0.09
1,500,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 5.250% 28/01/2021 EMTN	EUR	1,606,980.06	0.19
			<b>17,570,739.93</b>	<b>2.04</b>
<b>Pays-Bas</b>				
1,000,000	CRH FINANCE BV 5.000% 25/01/2019 EMTN	EUR	1,132,119.98	0.13
500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.750% 24/10/2018 EMTN	EUR	543,315.01	0.06
1,250,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	1,337,375.06	0.15
900,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 4.500% 21/09/2017 EMTN	EUR	916,523.99	0.11
1,500,000	ING BANK NV 4.500% 21/02/2022 EMTN	EUR	1,676,580.05	0.19
200,000	LINDE FINANCE BV 3.125% 12/12/2018 EMTN	EUR	218,382.00	0.03
3,170,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 1.625% 23/08/2019	EUR	3,164,357.40	0.38
1,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.250% 21/01/2019 EMTN	EUR	1,073,649.98	0.12
			<b>10,062,303.47</b>	<b>1.17</b>
<b>Espagne</b>				
1,300,000	BANCO SANTANDER SA 3.250% 17/02/2015	EUR	1,305,629.08	0.15
7,130,000	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 5.125% 25/01/2016 EMTN	EUR	7,184,473.20	0.83
400,000	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SA UNIPERSONAL 3.381% 01/12/2015 EMTN	EUR	390,440.00	0.05
			<b>8,880,542.28</b>	<b>1.03</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
5,400,000	BANK OF SCOTLAND PLC 3.875% 15/01/2014 EMTN	EUR	5,629,769.84	0.65
			<b>5,629,769.84</b>	<b>0.65</b>
<b>États-Unis</b>				
1,500,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 5.750% 24/03/2016 EMTN	EUR	1,737,479.90	0.20
2,500,000	WM COVERED BOND PROGRAM 4.375% 19/05/2014 EMTN	EUR	2,635,099.80	0.31
			<b>4,372,579.70</b>	<b>0.51</b>
<b>Suisse</b>				
1,500,000	CREDIT SUISSE AG/Guernsey 2.875% 18/10/2018 EMTN	EUR	1,635,210.00	0.19
2,000,000	UBS AG/LONDON 3.875% 02/12/2019	EUR	2,313,979.80	0.27
			<b>3,949,189.80</b>	<b>0.46</b>
<b>Norvège</b>				
1,000,000	DNB BANK ASA 4.750% 08/03/2022 EMTN	EUR	1,055,579.99	0.12
2,000,000	DNB BOLIGKREDDIT AS 2.500% 18/10/2016 EMTN	EUR	2,129,260.10	0.25
			<b>3,184,840.09</b>	<b>0.37</b>
<b>Autriche</b>				
2,550,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.950% 18/06/2019	EUR	2,647,894.22	0.31
			<b>2,647,894.22</b>	<b>0.31</b>
<b>Suède</b>				
800,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 12/09/2022 FRN EMTN	EUR	813,823.98	0.09
1,300,000	TELIASONERA AB 3.625% 14/02/2024 EMTN	EUR	1,411,240.99	0.17
			<b>2,225,064.97</b>	<b>0.26</b>

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Belgique</b>				
1,000,000	EANDIS 4.500% 08/11/2021 EMTN	EUR	1,143,379.90	0.13
			<b>1,143,379.90</b>	<b>0.13</b>
<b>Finlande</b>				
600,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	630,660.01	0.07
			<b>630,660.01</b>	<b>0.07</b>
<b>Irlande</b>				
280,000	WILLOW NO.2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN	EUR	292,292.00	0.03
			<b>292,292.00</b>	<b>0.03</b>
			<b>176,033,185.07</b>	<b>20.40</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>837,382,303.10</b>	<b>97.04</b>

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
<b>Credit default swaps</b>						
CDX ITRAXX Vente		0.00	20/06/2017	EUR	5,800,000.00	(297,564.42)
EUROPE SENIOR FINANCIALS SERIES 17 VERSION 1						
CDX ITRAXX Vente		0.00	20/12/2017	EUR	30,000,000.00	(530,860.20)
EUROPE SERIES 18 VERSION 1						
CDX ITRAXX Vente		0.00	20/06/2017	EUR	19,200,000.00	(985,040.83)
EUROPE SENIOR FINANCIALS SERIES 17 VERSION 1						
						<b>(1,813,465.45)</b>
À recevoir (%)	À payer (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR	
<b>Swaps de taux d'intérêt</b>						
1.155	Floating	12/03/2018	EUR	51,350,000.00	208,201.14	
1.165	Floating	12/03/2018	EUR	35,350,000.00	161,252.91	
Floating	0.578	12/03/2015	EUR	86,800,000.00	(110,838.39)	
Floating	0.560	12/03/2015	EUR	126,100,000.00	(115,748.45)	
					<b>142,867.21</b>	
Quantité	Nom	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR	
<b>Swaps de rendement total</b>						
6,000,000	BARCAP EUROAGG TR INDEX UNHEDGED EUR: LBEATREU INDEX	24/02/2013	EUR	6,000,000.00	(5,997.20)	
130,000,000	BARCAP EUROAGG TR INDEX UNHEDGED EUR: LBEATREU INDEX	04/10/2012	EUR	130,000,000.00	(22,933.62)	

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Euro

(Libellé en EUR)

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

50,500,000	BARCAP EUROAGG TR INDEX UNHEDGED EUR: LBEATREU INDEX	28/12/2012	EUR	50,500,000.00	(92,941.52)
					<b>(121,872.34)</b>

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
----------	-----	--------	----------------------	--

#### Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt

43	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2012	EUR	5,726,740.00	(59,435.03)	
(943)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2012	EUR	118,525,670.00	(539,450.00)	
(435)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2012	EUR	61,669,950.00	(1,002,452.83)	
1,563	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2012	EUR	173,055,360.00	64,855.00	
					<b>358,977,720.00 (1,536,482.86)</b>

**Total des instruments financiers dérivés (3,328,953.44)**

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		%
		VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>837,382,303.10</b>	<b>97.04</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(3,328,953.44)</b>	<b>(0.39)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>1,990,167.49</b>	<b>0.23</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>26,859,989.67</b>	<b>3.12</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>862,903,506.82</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



## ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(Libellé en EUR)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	120,770,455.47
	30/09/2011	EUR	-
	30/09/2010	EUR	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	5,211.58
	30/09/2011	EUR	-
	30/09/2010	EUR	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012	EUR	5,208.95
	30/09/2011	EUR	-
	30/09/2010	EUR	-
<b>Nombre d'actions</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		3,331
	30/09/2011		-
	30/09/2010		-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012		19,852
	30/09/2011		-
	30/09/2010		-
<b>Frais courants en % *</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		0.39%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012		0.08%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012		38.95%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(Libellé en EUR)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>117,432,892.89</b>
Organismes de placement collectif		734.64
Obligations et autres titres de créance		117,432,158.25
<b>Avoirs en banque</b>		<b>1,207,430.39</b>
<b>Dépôts de garantie</b>		<b>85,435.74</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>2,067,005.63</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>120,792,764.65</b>
Passif exigible	4	(13,068.44)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(9,240.74)</b>
Contrats à terme standardisés		(9,240.74)
<b>Total du passif</b>		<b>(22,309.18)</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>120,770,455.47</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour la période du 19/03/2012 au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>1,715,832.26</b>
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		1,714,132.75
Intérêts bancaires		199.51
Autres revenus	11	1,500.00
<b>Total des dépenses</b>		<b>(48,543.44)</b>
Commission de gestion	5	(3,886.51)
Commission forfaitaire de service	7	(36,733.70)
Taxe d'abonnement	9	(7,923.23)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>1,667,288.82</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		75,297.71
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(98,522.45)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		2,641,998.30
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(9,240.74)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>4,276,821.64</b>
Souscriptions		116,493,633.83
Actifs nets au début de la période		-
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>120,770,455.47</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					380,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 4.500% 22/02/2016	EUR	395,500.24	0.33
								<b>3,218,882.29</b>	<b>2.67</b>
<b>Obligations et autres titres de créance</b>					<b>Pays-Bas</b>				
<b>Espagne</b>					1,600,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 12/01/2018 EMTN	EUR	1,782,368.05	1.48
5,200,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.500% 14/03/2016	EUR	4,445,792.10	3.68	1,100,000	ING BANK NV 3.375% 23/03/2017 EMTN	EUR	1,209,922.96	1.00
200,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 24/03/2021	EUR	147,862.00	0.12				<b>2,992,291.01</b>	<b>2.48</b>
1,400,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.250% 30/03/2015 EMTN	EUR	1,428,798.10	1.18	<b>Finlande</b>				
2,100,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.750% 10/02/2016	EUR	2,167,347.02	1.79	900,000	NORDEA BANK FINLAND PLC 2.375% 17/07/2017 EMTN	EUR	955,332.03	0.79
3,200,000	BANCO SANTANDER 4.375% 16/03/2015	EUR	3,302,431.87	2.73	416,000	NORDEA BANK FINLAND PLC 2.500% 02/06/2014 EMTN	EUR	430,468.50	0.36
4,100,000	CAIXABANK 5.125% 27/04/2016	EUR	4,177,162.16	3.46	400,000	OP MORTGAGE BANK 1.625% 23/05/2017 EMTN	EUR	411,395.96	0.34
			<b>15,669,393.25</b>	<b>12.96</b>				<b>1,797,196.49</b>	<b>1.49</b>
<b>Royaume-Uni</b>					<b>Allemagne</b>				
1,000,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.375% 08/06/2015 EMTN	EUR	1,065,140.00	0.88	350,000	DEUTSCHE BANK AG 1.750% 08/06/2022	EUR	350,892.49	0.29
700,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.625% 14/10/2016 EMTN	EUR	762,867.02	0.63	480,000	LBW 1.375% 01/06/2018 EMTN	EUR	488,779.21	0.40
2,200,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 4.375% 24/01/2018	EUR	2,500,014.20	2.07	800,000	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.750% 03/06/2022 EMTN	EUR	801,607.97	0.67
1,000,000	BANK OF SCOTLAND PLC 4.750% 26/01/2015 EMTN	EUR	1,092,330.02	0.90				<b>1,641,279.67</b>	<b>1.36</b>
700,000	BARCLAYS BANK PLC 4.000% 07/10/2019 EMTN	EUR	811,895.01	0.67	<b>Australie</b>				
1,900,000	LLOYDS TSB BANK PLC 4.000% 29/09/2020 EMTN	EUR	2,167,291.87	1.79	650,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	702,806.05	0.58
1,200,000	LLOYDS TSB BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN	EUR	1,468,752.05	1.22	250,000	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 2.125% 16/02/2016 EMTN	EUR	260,914.98	0.22
1,400,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.000% 15/03/2016 EMTN	EUR	1,546,930.14	1.28				<b>963,721.03</b>	<b>0.80</b>
1,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.125% 15/01/2018 EMTN	EUR	1,139,400.02	0.94	<b>Nouvelle-Zélande</b>				
1,100,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 3.875% 19/10/2020 EMTN	EUR	1,242,746.89	1.03	850,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD 3.500% 16/06/2016 EMTN	EUR	926,279.06	0.77
			<b>13,797,367.22</b>	<b>11.41</b>				<b>926,279.06</b>	<b>0.77</b>
<b>France</b>					<b>Norvège</b>				
1,100,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH 2.500% 09/06/2015 EMTN	EUR	1,153,416.03	0.96	700,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS 2.750% 01/02/2019 EMTN	EUR	753,227.92	0.62
1,100,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH 3.875% 12/07/2021	EUR	1,257,179.01	1.04				<b>753,227.92</b>	<b>0.62</b>
400,000	BPCE SFH SA 4.000% 23/03/2022 EMTN	EUR	457,720.00	0.38	<b>Suède</b>				
700,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 2.600% 26/04/2016 EMTN	EUR	743,799.08	0.62	500,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.625% 16/10/2017 EMTN	EUR	537,975.01	0.45
700,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.300% 24/02/2023 EMTN	EUR	826,973.06	0.68				<b>537,975.01</b>	<b>0.45</b>
600,000	CIF EUROMORTGAGE SA 4.000% 25/10/2016 EMTN	EUR	651,599.99	0.54	<b>Portugal</b>				
1,400,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 3.375% 18/07/2016 EMTN	EUR	1,526,279.96	1.26	350,000	BANCO SANTANDER TOTTA SA 2.625% 15/04/2013 EMTN	EUR	346,928.40	0.29
473,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 4.250% 20/02/2013 EMTN	EUR	478,307.06	0.40				<b>346,928.40</b>	<b>0.29</b>
950,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	1,128,115.51	0.93				<b>54,606,176.83</b>	<b>45.21</b>
			<b>8,223,389.70</b>	<b>6.81</b>	<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Irlande</b>					<b>Organisme de placement collectif</b>				
1,340,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 4.000% 05/07/2013 EMTN	EUR	1,335,846.00	1.11	<b>Luxembourg</b>				
2,400,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 4.625% 16/09/2014 EMTN	EUR	2,402,399.78	1.99	0.73	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	734.64	0.00
			<b>3,738,245.78</b>	<b>3.10</b>				<b>734.64</b>	<b>0.00</b>
<b>Italie</b>								<b>734.64</b>	<b>0.00</b>
900,000	BANCO POPOLARE SC 4.750% 31/03/2016 EMTN	EUR	915,480.01	0.76				<b>734.64</b>	<b>0.00</b>
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.250% 28/04/2017	EUR	1,010,120.01	0.84				<b>734.64</b>	<b>0.00</b>
500,000	UNICREDIT SPA 5.250% 30/04/2023 EMTN	EUR	547,425.04	0.45					
350,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 3.125% 18/10/2015 EMTN	EUR	350,356.99	0.29					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(Libellé en EUR)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Obligations et autres titres de créance</b>					<b>Pays-Bas</b>				
<b>France</b>					500,000	ABN AMRO BANK NV 1.875% 31/07/2019 EMTN	EUR	507,145.01	0.42
700,000	BNP PARIBAS PUBLIC SECTOR SCF SA 3.625% 16/06/2014 EMTN	EUR	736,665.99	0.61	1,700,000	ABN AMRO BANK NV 4.250% 06/04/2021 EMTN	EUR	1,995,884.98	1.65
300,000	BPCE SFH SA 2.750% 16/02/2017 EMTN	EUR	319,461.00	0.26	1,400,000	ING BANK NV 2.000% 28/08/2020 EMTN	EUR	1,405,123.96	1.16
700,000	BPCE SFH SA 3.625% 12/05/2016	EUR	764,533.01	0.63	350,000	ING BANK NV 3.625% 31/08/2021 EMTN	EUR	392,794.49	0.33
700,000	BPCE SFH SA 3.750% 13/09/2021 EMTN	EUR	785,463.00	0.65	700,000	ING BANK NV 4.000% 17/01/2020	EUR	804,468.03	0.67
1,960,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN	EUR	2,171,640.88	1.80	750,000	ING BANK NV 5.250% 05/06/2018 EMTN	EUR	905,160.08	0.75
350,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 13/09/2021 EMTN	EUR	390,330.54	0.32	<b>6,010,576.55 4.98</b>				
350,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.900% 18/01/2021	EUR	398,825.02	0.33	<b>Allemagne</b>				
700,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.000% 10/01/2022 EMTN	EUR	804,761.97	0.67	240,000	BAYERISCHE LANDESBANK 3.250% 08/06/2015	EUR	257,618.41	0.21
700,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 5.000% 08/04/2019 EMTN	EUR	845,026.01	0.70	1,500,000	DEUTSCHE BANK AG 1.375% 07/09/2020	EUR	1,487,850.03	1.23
1,096,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.625% 16/04/2015	EUR	1,146,580.38	0.95	55,000	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.000% 22/10/2019	EUR	63,014.60	0.05
200,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.500% 05/11/2020 EMTN	EUR	218,202.00	0.18	1,000,000	DEUTSCHE POSTBANK AG 3.625% 15/02/2021 EMTN	EUR	1,160,140.08	0.96
840,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 4.375% 15/04/2021 EMTN	EUR	969,704.42	0.80	350,000	EUROHYPO AG 3.750% 25/05/2016 EMTN	EUR	385,374.51	0.32
700,000	CIF EUROMORTGAGE SA 4.125% 19/12/2014 EMTN	EUR	743,610.08	0.62	276,000	EUROHYPO AG 4.375% 02/07/2019 EMTN	EUR	323,052.49	0.27
900,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 3.500% 14/06/2018	EUR	996,416.91	0.83	100,000	HYPOTHEKENBANK IN ESSEN AG 3.875% 21/11/2016	EUR	111,442.01	0.09
1,700,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 3.125% 15/09/2015 EMTN	EUR	1,762,423.81	1.46	1,359,000	LBBW 3.500% 09/02/2015	EUR	1,458,927.23	1.21
1,100,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 3.625% 26/02/2018 EMTN	EUR	1,160,764.02	0.96	<b>5,247,419.36 4.34</b>				
100,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 3.750% 18/05/2016	EUR	105,945.00	0.09	<b>Irlande</b>				
1,400,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 4.250% 26/01/2021 EMTN	EUR	1,536,625.93	1.27	150,000	DEPFA ACS BANK 3.875% 14/11/2016 EMTN	EUR	155,442.01	0.13
500,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 4.875% 03/07/2017 EMTN	EUR	559,210.02	0.46	3,500,000	DEPFA ACS BANK 3.875% 15/07/2013	EUR	3,561,740.00	2.95
200,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 5.250% 06/02/2017 EMTN	EUR	225,074.01	0.19	150,000	DEPFA ACS BANK 4.375% 15/01/2015	EUR	157,014.02	0.13
600,000	SOCIETE GENERALE SFH 2.875% 14/03/2019 EMTN	EUR	642,900.05	0.53	<b>3,874,196.03 3.21</b>				
700,000	SOCIETE GENERALE SFH 3.250% 06/06/2016 EMTN	EUR	755,964.97	0.63	<b>Norvège</b>				
<b>18,040,129.02 14.94</b>					2,300,000	DNB BOLIGKREDITT AS 2.375% 31/08/2017 EMTN	EUR	2,444,325.05	2.03
<b>Espagne</b>					560,000	DNB BOLIGKREDITT AS 2.500% 18/10/2016 EMTN	EUR	596,192.83	0.49
5,500,000	AYT CEDULAS CAJAS VI FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.000% 07/04/2014	EUR	5,208,554.78	4.32	500,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 4.000% 03/02/2021 EMTN	EUR	580,294.95	0.48
600,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 07/10/2020	EUR	539,550.02	0.45	<b>3,620,812.83 3.00</b>				
1,600,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.500% 30/05/2014	EUR	1,630,624.02	1.35	<b>Suisse</b>				
1,200,000	BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 3.625% 07/09/2015	EUR	1,182,480.01	0.98	500,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN	EUR	545,070.00	0.45
200,000	BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 4.750% 24/01/2017	EUR	203,374.01	0.17	1,300,000	UBS AG/LONDON 2.250% 10/01/2017	EUR	1,376,088.96	1.15
700,000	BANCO SANTANDER SA 3.125% 28/01/2015	EUR	703,143.04	0.58	850,000	UBS AG/LONDON 3.000% 06/06/2016 EMTN	EUR	921,289.58	0.76
1,000,000	BANCO SANTANDER SA 3.125% 28/09/2015	EUR	994,199.98	0.82	200,000	UBS AG/LONDON 3.875% 02/12/2019	EUR	231,397.98	0.19
2,000,000	BANCO SANTANDER SA 3.250% 17/02/2015	EUR	2,008,660.12	1.66	<b>3,073,846.52 2.55</b>				
300,000	BANCO SANTANDER SA 3.875% 06/02/2026	EUR	257,778.01	0.21	<b>Italie</b>				
400,000	BANKIA SA 3.000% 15/04/2013	EUR	390,376.80	0.32	400,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.750% 25/09/2019 EMTN	EUR	410,884.00	0.34
1,100,000	BANKIA SA 3.500% 14/12/2015	EUR	969,936.03	0.80	550,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.375% 16/08/2016 EMTN	EUR	582,406.03	0.48
350,000	BANKIA SA 3.625% 05/10/2016	EUR	298,483.49	0.25	140,000	UNICREDIT SPA 4.000% 31/01/2018 EMTN	EUR	145,975.21	0.12
800,000	BANKIA SA 4.000% 03/02/2025	EUR	576,000.00	0.48	1,400,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 5.250% 28/01/2021 EMTN	EUR	1,499,848.06	1.25
350,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	238,451.49	0.20	<b>2,639,113.30 2.19</b>				
500,000	BANKIA SA 4.250% 25/05/2018	EUR	416,880.00	0.35	<b>Danemark</b>				
350,000	BANKIA SA 4.875% 31/03/2014	EUR	339,709.99	0.28	800,000	BANCO POPOLARE SC 3.625% 31/03/2017	EUR	769,143.98	0.64
1,100,000	CEDULAS TDA 4.125% 29/11/2019	EUR	839,190.01	0.69	1,050,000	DANSKE BANK A/S 3.500% 16/04/2018	EUR	1,160,932.61	0.95
100,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	64,112.00	0.05	50,000	DANSKE BANK A/S 4.500% 01/07/2016 EMTN	EUR	56,405.00	0.05
<b>16,861,503.80 13.96</b>					<b>1,986,481.59 1.64</b>				
					<b>Royaume-Uni</b>				
					630,000	ABBAY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.625% 08/09/2016 EMTN	EUR	686,038.43	0.57

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
400,000	BANK OF SCOTLAND PLC 4.625% 08/06/2017 EMTN	EUR	461,239.99	0.38
			<b>1,147,278.42</b>	<b>0.95</b>
<b>Nouvelle-Zélande</b>				
300,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD 3.125% 23/11/2017 EMTN	EUR	324,624.00	0.27
			<b>324,624.00</b>	<b>0.27</b>
			<b>62,825,981.42</b>	<b>52.03</b>

<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>117,432,892.89</b>	<b>97.24</b>
-------------------------------------	-----------------------	--------------

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
<b>Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt</b>				
(6)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2012	EUR	754,140.00	1,200.00
(13)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2012	EUR	1,843,010.00	(10,440.74)
			<b>2,597,150.00</b>	<b>(9,240.74)</b>

<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(9,240.74)</b>
---	-------------------

## Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>117,432,892.89</b>	<b>97.24</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(9,240.74)</b>	<b>(0.01)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>1,207,430.39</b>	<b>1.00</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>2,139,372.93</b>	<b>1.77</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>120,770,455.47</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(Libellé en EUR)

### Statistiques

Taux de rotation du  
portefeuille en % \*

30/09/2012

223.20%

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	326,530,257.05
	30/09/2011	EUR	29,288,034.98
	30/09/2010	EUR	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	6,611.73
	30/09/2011	EUR	6,125.47
	30/09/2010	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	323.63
	30/09/2011	EUR	301.01
	30/09/2010	EUR	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	259.01
	30/09/2011	EUR	-
	30/09/2010	EUR	-
Distribution P (EUR)	30/09/2012	EUR	1,063.61
	30/09/2011	EUR	-
	30/09/2010	EUR	-
<b>Nombre d'actions</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		41,321
	30/09/2011		1,905
	30/09/2010		-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		167,733
	30/09/2011		58,527
	30/09/2010		-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		879
	30/09/2011		-
	30/09/2010		-
Distribution P (EUR)	30/09/2012		113
	30/09/2011		-
	30/09/2010		-
<b>Dividende</b>			
Distribution P (EUR)	23/04/2012	EUR	17.05
<b>Frais courants en % *</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		0.51%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		0.90%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		1.00%
Distribution P (EUR)	30/09/2012		0.91%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(Libellé en EUR)

## États financiers

## État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>336,430,843.37</b>
Organismes de placement collectif		13,956,505.24
Obligations et autres titres de créance		322,474,338.13
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>13,466.46</b>
Contrats à terme standardisés		13,466.46
<b>Avoirs en banque</b>		<b>2,523,784.64</b>
<b>Dépôts de garantie</b>		<b>870,275.81</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>11,045,014.29</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>350,883,384.57</b>
Passif exigible	4	(24,351,860.78)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(1,266.74)</b>
Contrats de change à terme		(1,266.74)
<b>Total du passif</b>		<b>(24,353,127.52)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>326,530,257.05</b>

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>6,130,852.66</b>
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		6,128,085.90
Intérêts bancaires		2,766.76
<b>Total des dépenses</b>		<b>(1,145,474.86)</b>
Commission de gestion	5	(807,582.72)
Commission forfaitaire de service	7	(299,192.52)
Taxe d'abonnement	9	(38,648.53)
Intérêts bancaires		(51.09)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>4,985,377.80</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		4,792,550.90
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(284,813.64)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		(89,504.07)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		9,083,222.06
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		5,273.23
<b>Résultat des opérations</b>		<b>18,492,106.28</b>
Souscriptions		300,611,086.35
Rachats		(21,859,265.56)
Distribution		(1,705.00)
Actifs nets au début de l'exercice		29,288,034.98
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>326,530,257.05</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(Libellé en EUR)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>					<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>France</b>					<b>France</b>				
4,100,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	4,512,747.04	1.38	1,700,000	HEINEKEN NV 5.000% 04/11/2013	EUR	1,778,029.93	0.54
2,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.379% 08/02/2017 EMTN	EUR	2,184,920.04	0.67	3,000,000	HEINEKEN NV 7.125% 07/04/2014	EUR	3,278,310.00	1.01
1,400,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.726% 26/05/2021 EMTN	EUR	1,560,776.01	0.48	500,000	KONINKLIJKE KPN NV 3.250% 01/02/2021	EUR	506,074.98	0.15
750,000	CIE DE ST-GOBAIN 3.625% 15/06/2021 EMTN	EUR	764,445.02	0.23	800,000	KONINKLIJKE KPN NV 6.500% 15/01/2016	EUR	926,400.02	0.28
1,500,000	CIE DE ST-GOBAIN 4.500% 30/09/2019 EMTN	EUR	1,649,280.17	0.51	1,100,000	LANKXESS FINANCE BV 4.125% 23/05/2018 EMTN	EUR	1,217,425.03	0.37
1,000,000	CIE DE ST-GOBAIN 4.875% 31/05/2016	EUR	1,114,290.01	0.34	2,000,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.125% 14/02/2013	EUR	2,026,640.00	0.62
3,350,000	GALERIES LAFAYETTE SA 4.500% 28/04/2017	EUR	3,483,866.00	1.07	450,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	442,282.52	0.14
6,600,000	GDF SUEZ 1.500% 20/07/2017 EMTN	EUR	6,647,189.74	2.03	4,395,000	ZIGGO FINANCE BV 6.125% 15/11/2017	EUR	4,709,242.90	1.45
2,800,000	GIE GDF SUEZ ALLIANCE 5.750% 24/06/2023 EMTN	EUR	3,572,184.31	1.09				<b>33,213,973.66</b>	<b>10.17</b>
3,000,000	PERNOD-RICARD SA 5.000% 15/03/2017	EUR	3,379,140.00	1.03	<b>Espagne</b>				
2,500,000	PERNOD-RICARD SA 7.000% 15/01/2015 EMTN	EUR	2,807,525.08	0.86	650,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.125% 26/01/2018 EMTN	EUR	622,576.49	0.19
5,650,000	RCI BANQUE SA 3.250% 17/01/2014 EMTN	EUR	5,746,501.60	1.76	3,900,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.625% 09/02/2017 EMTN	EUR	4,056,701.92	1.25
800,000	RCI BANQUE SA 5.625% 05/10/2015	EUR	855,903.99	0.26	1,000,000	IBERDROLA FINANZAS SAU 3.500% 13/10/2016	EUR	993,740.01	0.30
1,000,000	RHODIA SA 7.000% 15/05/2018	EUR	1,117,499.92	0.34	1,500,000	IBERDROLA FINANZAS SAU 4.125% 23/03/2020 EMTN	EUR	1,441,230.02	0.44
1,100,000	SUEZ ENVIRONNEMENT CO 4.875% 08/04/2014	EUR	1,164,042.07	0.36	2,000,000	IBERDROLA FINANZAS SAU 5.125% 09/05/2013 EMTN	EUR	2,041,976.00	0.63
1,000,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 4.000% 12/02/2016 EMTN	EUR	1,091,110.00	0.33	1,100,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.661% 18/09/2017 EMTN	EUR	1,058,585.01	0.32
2,000,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 5.125% 24/05/2022 EMTN	EUR	2,347,640.08	0.72	1,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375% 02/02/2016 EMTN	EUR	1,015,130.00	0.31
			<b>43,999,061.08</b>	<b>13.46</b>	2,900,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.797% 21/02/2018 EMTN	EUR	2,892,750.00	0.89
<b>Royaume-Uni</b>					1,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.967% 03/02/2016 EMTN	EUR	1,025,980.00	0.31
1,700,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 3.625% 09/11/2021 EMTN	EUR	1,853,390.92	0.57	1,700,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.431% 03/02/2014 EMTN	EUR	1,765,024.95	0.54
1,000,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.375% 29/06/2017 EMTN	EUR	1,177,070.01	0.36	<b>Allemagne</b>				
2,500,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.875% 12/03/2015 EMTN	EUR	2,790,249.83	0.85	1,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	1,372,380.07	0.42
3,200,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	3,419,327.87	1.05	1,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	2,169,749.91	0.66
2,000,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.375% 15/07/2013 EMTN	EUR	2,042,516.00	0.63	178,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2040	EUR	272,083.69	0.08
2,500,000	FCE BANK PLC 4.750% 19/01/2015 EMTN	EUR	2,652,499.95	0.81	500,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 7.500% 15/03/2019	EUR	545,000.00	0.17
4,300,000	G4S INTERNATIONAL FINANCE PLC 2.875% 02/05/2017 EMTN	EUR	4,439,793.30	1.37	7,800,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 6.875% 15/01/2014	EUR	8,403,174.16	2.58
1,800,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 4.500% 05/07/2018 EMTN	EUR	2,020,823.96	0.62	2,000,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.250% 10/11/2014 EMTN	EUR	2,058,820.04	0.63
2,400,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 5.000% 02/12/2019 EMTN	EUR	2,784,288.02	0.85	150,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4.875% 18/10/2012 EMTN	EUR	150,269.10	0.05
2,500,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 8.375% 17/02/2016 EMTN	EUR	3,053,799.83	0.94				<b>14,971,476.97</b>	<b>4.59</b>
3,000,000	NATIONAL GRID PLC 4.125% 21/03/2013	EUR	3,048,144.00	0.93	<b>Italie</b>				
2,500,000	NATIONAL GRID PLC 5.000% 02/07/2018 EMTN	EUR	2,947,075.08	0.90	800,000	ATLANTIA SPA 5.000% 09/06/2014 EMTN	EUR	845,080.02	0.26
3,000,000	TESCO PLC 3.375% 02/11/2018 EMTN	EUR	3,278,069.91	1.00	2,150,000	ENEL SPA 5.250% 20/06/2017 EMTN	EUR	2,317,635.61	0.71
1,500,000	TESCO PLC 5.875% 12/09/2016	EUR	1,763,910.03	0.54	2,000,000	LOTTOMATICA SPA 5.375% 02/02/2018	EUR	2,119,999.84	0.65
2,900,000	VODAFONE GROUP PLC 3.625% 29/11/2012 EMTN	EUR	2,915,033.60	0.89	4,000,000	LUXOTTICA GROUP SPA 4.000% 10/11/2015	EUR	4,275,560.00	1.31
			<b>40,185,992.31</b>	<b>12.31</b>	1,500,000	PRYSMIAN SPA 5.250% 09/04/2015	EUR	1,555,902.00	0.48
<b>Pays-Bas</b>					1,800,000	SNAM SPA 5.000% 18/01/2019 EMTN	EUR	1,882,044.11	0.58
1,688,000	ALLIANDER NV PERP FRN	EUR	1,772,399.86	0.54	600,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.250% 28/10/2014	EUR	634,517.95	0.19
2,000,000	BASF FINANCE EUROPE NV 6.000% 04/12/2013 EMTN	EUR	2,125,140.22	0.65	1,100,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.750% 15/03/2021 EMTN	EUR	1,179,530.12	0.36
2,000,000	BMW FINANCE NV 4.000% 17/09/2014	EUR	2,130,720.22	0.66				<b>14,810,269.65</b>	<b>4.54</b>
1,500,000	BMW FINANCE NV 5.000% 06/08/2018 EMTN	EUR	1,772,670.02	0.54					
1,400,000	BRITISH AMERICAN TOBACCO HOLDINGS THE NETHERLANDS BV 4.000% 07/07/2020 EMTN	EUR	1,573,473.87	0.48					
1,000,000	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 7.875% 16/01/2014 EMTN	EUR	1,090,790.02	0.33					
1,300,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN	EUR	1,497,314.01	0.46					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



## ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>États-Unis</b>					<b>Hong Kong</b>				
2,100,000	BMW US CAPITAL LLC 1.250% 20/07/2016 EMTN	EUR	2,099,118.00	0.64	1,000,000	HONGKONG LAND FINANCE CAYMAN ISLAND CO LTD 4.500% 01/06/2022 EMTN	USD	844,549.55	0.26
1,000,000	CARGILL INC 4.375% 29/04/2013 EMTN	EUR	1,021,268.00	0.31	850,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	700,349.79	0.21
1,000,000	CARGILL INC 4.875% 29/05/2017 EMTN	EUR	1,156,440.05	0.35				<b>1,544,899.34</b>	<b>0.47</b>
1,500,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.125% 30/05/2019	EUR	1,526,174.93	0.47	<b>Canada</b>				
2,700,000	ROCHE HOLDINGS INC 5.625% 04/03/2016 EMTN	EUR	3,126,518.92	0.97	350,000	XSTRATA CANADA FINANCIAL CORP 6.250% 27/05/2015 EMTN	EUR	393,095.54	0.12
1,000,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 01/10/2015	USD	818,111.15	0.25	1,000,000	XSTRATA FINANCE CANADA LTD 5.250% 13/06/2017 EMTN	EUR	1,141,279.91	0.35
			<b>9,747,631.05</b>	<b>2.99</b>				<b>1,534,375.45</b>	<b>0.47</b>
<b>Australie</b>					<b>Singapour</b>				
1,850,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 2.250% 25/09/2020 EMTN	EUR	1,847,262.00	0.57	1,600,000	SINGTEL GROUP 4.500% 08/09/2021	USD	1,420,082.39	0.43
2,000,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 6.375% 04/04/2016 EMTN	EUR	2,356,560.06	0.72				<b>1,420,082.39</b>	<b>0.43</b>
2,300,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	2,540,027.93	0.78				<b>216,874,485.55</b>	<b>66.42</b>
			<b>6,743,849.99</b>	<b>2.07</b>	<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Bermudes</b>					<b>Organisme de placement collectif</b>				
4,743,000	BACARDI LTD 7.750% 09/04/2014 EMTN	EUR	5,223,560.95	1.60	<b>Luxembourg</b>				
			<b>5,223,560.95</b>	<b>1.60</b>	13,849	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	13,956,505.24	4.27
<b>République tchèque</b>								<b>13,956,505.24</b>	<b>4.27</b>
3,000,000	CEZ AS 3.625% 27/05/2016	EUR	3,253,320.00	1.00				<b>13,956,505.24</b>	<b>4.27</b>
1,500,000	CEZ AS 4.500% 29/06/2020 EMTN	EUR	1,736,309.97	0.53	<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
			<b>4,989,629.97</b>	<b>1.53</b>	<b>Pays-Bas</b>				
<b>Autriche</b>					1,500,000	BASF FINANCE EUROPE NV 5.125% 09/06/2015 EMTN	EUR	1,673,715.02	0.51
3,800,000	VERBUND INTERNATIONAL FINANCE B.V 4.750% 16/07/2019	EUR	4,481,226.08	1.37	2,000,000	BMW FINANCE NV 3.250% 28/01/2016 EMTN	EUR	2,139,440.00	0.66
			<b>4,481,226.08</b>	<b>1.37</b>	1,800,000	CRH FINANCE BV 5.000% 25/01/2019 EMTN	EUR	2,037,815.96	0.62
<b>Îles Vierges britanniques</b>					1,500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.125% 12/07/2017 EMTN	EUR	1,548,525.12	0.47
5,100,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016	USD	4,209,595.10	1.29	600,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.000% 14/09/2022 EMTN	EUR	611,304.06	0.19
			<b>4,209,595.10</b>	<b>1.29</b>	2,125,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.750% 24/10/2018 EMTN	EUR	2,309,088.79	0.71
<b>Norvège</b>					1,500,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	1,604,850.08	0.49
3,800,000	TELENOR ASA 2.750% 27/06/2022 EMTN	EUR	3,897,887.85	1.19	2,000,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.125% 07/05/2013 EMTN	EUR	2,053,164.00	0.63
			<b>3,897,887.85</b>	<b>1.19</b>	5,000,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.500% 02/10/2017 EMTN	EUR	6,002,749.65	1.84
<b>Brésil</b>					1,260,000	HEINEKEN NV 3.500% 19/03/2024 EMTN	EUR	1,336,721.36	0.41
3,000,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017	EUR	3,228,900.15	0.99	900,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 4.250% 11/10/2018 EMTN	EUR	890,460.02	0.27
			<b>3,228,900.15</b>	<b>0.99</b>	400,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 4.500% 21/09/2017 EMTN	EUR	407,344.00	0.12
<b>Belgique</b>					500,000	KONINKLIJKE KPN NV 4.250% 01/03/2022 EMTN	EUR	541,255.00	0.17
1,000,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 4.000% 26/04/2018 EMTN	EUR	1,129,800.11	0.35	3,800,000	LINDE FINANCE BV 3.125% 12/12/2018 EMTN	EUR	4,149,258.08	1.27
1,000,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 7.375% 30/01/2013	EUR	1,022,284.00	0.31	2,500,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 12/02/2016 EMTN	EUR	2,543,725.03	0.78
			<b>2,152,084.11</b>	<b>0.66</b>	1,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.375% 20/02/2018 EMTN	EUR	1,009,940.03	0.31
<b>Danemark</b>					1,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.875% 19/02/2019 EMTN	EUR	1,011,120.00	0.31
1,400,000	CARLSBERG BREWERIES A/S 3.375% 13/10/2017 EMTN	EUR	1,503,264.10	0.46	1,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.250% 21/01/2019 EMTN	EUR	1,073,649.98	0.33
400,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018 EMTN	EUR	451,876.01	0.14	1,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 7.000% 09/02/2016 EMTN	EUR	1,185,390.01	0.36
			<b>1,955,140.11</b>	<b>0.60</b>				<b>34,129,516.19</b>	<b>10.45</b>
<b>Mexique</b>					<b>Italie</b>				
1,500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.750% 28/06/2017	EUR	1,651,154.94	0.51	370,000	ATLANTIA SPA 4.375% 16/03/2020 EMTN	EUR	378,265.83	0.12
			<b>1,651,154.94</b>	<b>0.51</b>					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

(Libellé en EUR)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
3,000,000	ATLANTIA SPA 4.500% 08/02/2019 EMTN	EUR	3,105,179.91	0.95
250,000	ENEL SPA 4.750% 12/06/2018 EMTN	EUR	260,674.99	0.08
1,250,000	LUXOTTICA GROUP SPA 3.625% 19/03/2019	EUR	1,339,437.49	0.41
2,000,000	PIRELLI & C SPA 5.125% 22/02/2016	EUR	2,078,304.00	0.64
1,100,000	SNAM SPA 3.875% 19/03/2018 EMTN	EUR	1,103,960.01	0.34
1,000,000	SNAM SPA 4.375% 11/07/2016 EMTN	EUR	1,044,919.97	0.32
500,000	SNAM SPA 5.250% 19/09/2022 EMTN	EUR	519,310.00	0.16
2,800,000	TELECOM ITALIA SPA 4.500% 20/09/2017 EMTN	EUR	2,856,196.11	0.87
1,000,000	TELECOM ITALIA SPA 4.625% 15/06/2015 EMTN	EUR	1,045,329.90	0.32
2,650,000	TELECOM ITALIA SPA 6.125% 14/12/2018 EMTN	EUR	2,848,485.13	0.87
1,000,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.125% 17/02/2017 EMTN	EUR	1,060,120.01	0.32
			<b>17,640,183.35</b>	<b>5.40</b>
<b>France</b>				
1,000,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	1,067,170.03	0.33
800,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.994% 09/03/2020 EMTN	EUR	851,784.06	0.26
750,000	EUTELSAT SA 4.125% 27/03/2017	EUR	823,372.48	0.25
1,100,000	EUTELSAT SA 5.000% 14/01/2019	EUR	1,261,084.06	0.39
2,000,000	GDF SUEZ 2.250% 01/06/2018 EMTN	EUR	2,048,460.08	0.63
2,600,000	PERNOD-RICARD SA 4.875% 18/03/2016	EUR	2,867,279.97	0.87
1,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 5.125% 18/01/2018	EUR	1,108,860.02	0.34
1,000,000	SUEZ ENVIRONNEMENT CO 4.125% 24/06/2022 EMTN	EUR	1,136,049.96	0.35
1,000,000	WINCI SA 3.375% 30/03/2020 EMTN	EUR	1,058,369.98	0.32
1,000,000	VIVENDI SA 4.750% 13/07/2021 EMTN	EUR	1,109,260.10	0.34
			<b>13,331,690.74</b>	<b>4.08</b>
<b>États-Unis</b>				
1,200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 1.375% 15/07/2017	USD	944,156.08	0.29
800,000	BMW US CAPITAL LLC 5.000% 28/05/2015 EMTN	EUR	882,575.99	0.27
2,000,000	CARGILL INC 6.250% 24/07/2015 EMTN	EUR	2,288,099.98	0.70
2,000,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 5.875% 04/09/2015	EUR	2,287,600.10	0.70
1,550,000	PROCTER & GAMBLE CO 2.000% 16/08/2022	EUR	1,529,369.48	0.47
			<b>7,931,801.63</b>	<b>2.43</b>
<b>Autriche</b>				
2,900,000	OMV AG 2.625% 27/09/2022 EMTN	EUR	2,890,081.91	0.88
2,500,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 6.375% 29/01/2016	EUR	2,858,474.93	0.88
1,500,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	1,524,375.00	0.47
			<b>7,272,931.84</b>	<b>2.23</b>
<b>Belgique</b>				
2,200,000	BARRY CALLEBAUT SERVICES NV 6.000% 13/07/2017	EUR	2,571,953.96	0.78
1,500,000	EANDIS 4.500% 08/11/2021 EMTN	EUR	1,715,069.85	0.53
1,500,000	TELENOR ASA 4.125% 26/03/2020 EMTN	EUR	1,715,069.85	0.53
			<b>6,002,093.66</b>	<b>1.84</b>
<b>Finlande</b>				
2,000,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	2,102,200.02	0.64
2,500,000	FORTUM OYJ 4.625% 20/03/2014 EMTN	EUR	2,639,900.20	0.81
			<b>4,742,100.22</b>	<b>1.45</b>
<b>Irlande</b>				
3,550,000	FGA CAPITAL IRELAND PLC 4.375% 18/09/2014 EMTN	EUR	3,587,985.00	1.10
			<b>3,587,985.00</b>	<b>1.10</b>

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Luxembourg</b>				
2,500,000	CIBA SPECIALTY CHEMICALS FINANCE LUXEMBOURG SA 4.875% 20/06/2018	EUR	2,944,249.73	0.90
			<b>2,944,249.73</b>	<b>0.90</b>
<b>Malaisie</b>				
3,500,000	IOI INVESTMENT L BHD 4.375% 27/06/2022 EMTN	USD	2,793,204.04	0.86
			<b>2,793,204.04</b>	<b>0.86</b>
<b>Îles Caïmans</b>				
1,000,000	PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO - PIFCO 5.375% 27/01/2021	USD	875,842.21	0.27
1,000,000	PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO - PIFCO 5.875% 07/03/2022 EMTN	EUR	1,141,179.89	0.35
			<b>2,017,022.10</b>	<b>0.62</b>
<b>Mexique</b>				
1,300,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	1,457,040.03	0.45
			<b>1,457,040.03</b>	<b>0.45</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
1,200,000	RENTOKIL INITIAL PLC 3.375% 24/09/2019 EMTN	EUR	1,220,244.05	0.37
			<b>1,220,244.05</b>	<b>0.37</b>
<b>Espagne</b>				
500,000	IBERDROLA FINANZAS SAU 5.625% 09/05/2018 EMTN	EUR	529,790.00	0.16
			<b>529,790.00</b>	<b>0.16</b>
			<b>105,599,852.58</b>	<b>32.34</b>

**Total du portefeuille-titres 336,430,843.37 103.03**

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR

#### Contrat de change à terme

12,619,159.43	EUR	16,252,080.00	USD	28/12/2012	12,619,159.43	(1,266.74)
					<b>12,619,159.43</b>	<b>(1,266.74)</b>

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR

#### Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt

100	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2012	EUR	12,569,000.00	33,500.00
25	EURO-BUND FUTURE 06/12/2012	EUR	3,544,250.00	38,750.15
(78)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2012	USD	8,093,106.60	(42,630.50)
(56)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2012	USD	5,425,135.92	(16,153.19)
			<b>29,631,492.52</b>	<b>13,466.46</b>

**Total des instruments financiers dérivés 12,199.72**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable

*(Libellé en EUR)*

## Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>336,430,843.37</b>	<b>103.03</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>12,199.72</b>	<b>0.00</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>2,523,784.64</b>	<b>0.77</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>(12,436,570.68)</b>	<b>(3.80)</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>326,530,257.05</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked

(Libellé en EUR)

### Statistiques

Taux de rotation du  
portefeuille en % \*

30/09/2012

114.16%

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	218,872,009.47
	30/09/2011	EUR	167,719,461.79
	30/09/2010	EUR	-

### Valeur nette d'inventaire par action\*\*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	6,139.82
	30/09/2011	EUR	5,813.79
	30/09/2010	EUR	-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	295.49
	30/09/2011	EUR	280.89
	30/09/2010	EUR	-

Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	294.55
	30/09/2011	EUR	280.26
	30/09/2010	EUR	-

Distribution P (EUR)	30/09/2012	EUR	1,084.42
	30/09/2011	EUR	1,047.46
	30/09/2010	EUR	-

### Nombre d'actions

Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		15,121
	30/09/2011		10,015
	30/09/2010		-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		329,567
	30/09/2011		238,415
	30/09/2010		-

Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		5,808
	30/09/2011		10,155
	30/09/2010		-

Distribution P (EUR)	30/09/2012		24,843
	30/09/2011		37,884
	30/09/2010		-

### Dividende

Distribution P (EUR)	23/04/2012	EUR	16.65
----------------------	------------	-----	-------

### Frais courants en % \*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	0.51%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	0.90%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	1.00%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	30/09/2012	0.90%
----------------------	------------	-------

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked

(Libellé en EUR)

## États financiers

## État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>216,131,634.06</b>
Obligations et autres titres de créance		216,131,634.06
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>37,781.87</b>
Swaps de taux d'intérêt		37,781.87
<b>Avoirs en banque</b>		<b>1,388,202.76</b>
<b>Dépôts de garantie</b>		<b>893,530.33</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>810,545.80</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>219,261,694.82</b>
Passif exigible	4	(245,901.48)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(143,783.87)</b>
Contrats à terme standardisés		(143,783.87)
<b>Total du passif</b>		<b>(389,685.35)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>218,872,009.47</b>

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>6,364,006.00</b>
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		6,232,897.47
Intérêts bancaires		2,671.01
Intérêts sur swaps		128,437.52
<b>Total des dépenses</b>		<b>(1,592,511.90)</b>
Commission de gestion	5	(1,045,169.48)
Commission forfaitaire de service	7	(341,225.66)
Taxe d'abonnement	9	(69,260.60)
Intérêts bancaires		(233.21)
Intérêts sur swaps		(136,622.95)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>4,771,494.10</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		(7,958,529.15)
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(1,035,430.82)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		14,721,142.49
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(158,602.74)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>10,340,073.88</b>
Souscriptions		125,384,253.11
Rachats		(84,122,646.11)
Distribution		(449,133.20)
Actifs nets au début de l'exercice		167,719,461.79
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>218,872,009.47</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked

(Libellé en EUR)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>France</b>				
2,594,115	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/07/2018	EUR	2,706,959.00	1.24
20,905,643	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/07/2017	EUR	22,966,103.45	10.48
16,151,804	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.100% 25/07/2022	EUR	17,581,238.79	8.03
9,258,923	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.300% 25/07/2019	EUR	10,394,993.02	4.75
12,772,687	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.600% 25/07/2015	EUR	13,872,415.57	6.34
9,067,700	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.800% 25/07/2040	EUR	11,492,040.73	5.25
5,458,554	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.850% 25/07/2027	EUR	6,469,914.89	2.96
11,116,402	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.100% 25/07/2023	EUR	13,395,264.65	6.12
15,770,246	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/07/2020	EUR	18,726,536.28	8.56
10,945,161	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.150% 25/07/2032	EUR	15,975,556.27	7.30
8,893,152	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.400% 25/07/2029	EUR	13,035,404.34	5.96
10,799,326	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 0.450% 25/07/2016	EUR	11,505,148.67	5.26
			<b>158,121,575.66</b>	<b>72.25</b>
<b>Allemagne</b>				
4,547,786	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2023	EUR	4,820,653.48	2.20
6,216,748	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.750% 15/04/2018	EUR	6,783,715.64	3.10
16,996,506	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.500% 15/04/2016	EUR	18,644,146.74	8.52
23,393,901	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.750% 15/04/2020	EUR	27,761,542.54	12.68
			<b>58,010,058.40</b>	<b>26.50</b>
			<b>216,131,634.06</b>	<b>98.75</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>216,131,634.06</b>	<b>98.75</b>

**Total du portefeuille-titres** 216,131,634.06 98.75

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir (%)	À payer (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
<b>Swaps de taux d'intérêt</b>					
1.155	Floating	12/03/2018	EUR	13,550,000.00	54,939.15
1.165	Floating	12/03/2018	EUR	9,350,000.00	42,651.05
Floating	0.578	12/03/2015	EUR	22,900,000.00	(29,241.93)
Floating	0.560	12/03/2015	EUR	33,300,000.00	(30,566.40)
					<b>37,781.87</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
<b>Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt</b>				
(198)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2012	EUR	24,886,620.00	(94,800.00)
(24)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2012	EUR	3,402,480.00	(69,448.80)
487	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2012	EUR	53,920,640.00	20,464.93
			<b>82,209,740.00</b>	<b>(143,783.87)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>(106,002.00)</b>

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>216,131,634.06</b>	<b>98.75</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(106,002.00)</b>	<b>(0.05)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>1,388,202.76</b>	<b>0.63</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>1,458,174.65</b>	<b>0.67</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>218,872,009.47</b>	<b>100.00</b>

## ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity

(Libellé en EUR)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	23,863,128.34
	30/09/2011	EUR	22,712,957.52
	30/09/2010	EUR	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action</b>			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	261.00
	30/09/2011	EUR	260.88
	30/09/2010	EUR	-
Capitalisation S (EUR)	30/09/2012	EUR	5,278.09
	30/09/2011	EUR	5,263.91
	30/09/2010	EUR	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	258.59
	30/09/2011	EUR	258.89
	30/09/2010	EUR	-
Distribution P (EUR)	30/09/2012	EUR	1,028.86
	30/09/2011	EUR	1,028.42
	30/09/2010	EUR	-
<b>Nombre d'actions</b>			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		3,986
	30/09/2011		3,555
	30/09/2010		-
Capitalisation S (EUR)	30/09/2012		2,450
	30/09/2011		2,937
	30/09/2010		-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		37,747
	30/09/2011		24,225
	30/09/2010		-
Distribution P (EUR)	30/09/2012		127
	30/09/2011		52
	30/09/2010		-
<b>Frais courants en % *</b>			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		0.54%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2012		0.32%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		0.69%
Distribution P (EUR)	30/09/2012		0.49%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012		116.73%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

## ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity

(Libellé en EUR)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>19,412,773.40</b>
Organismes de placement collectif		2,254,465.95
Obligations et autres titres de créance		4,157,840.00
Instruments du marché monétaire		13,000,467.45
<b>Avoirs en banque</b>		<b>4,351,731.17</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>118,163.25</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>23,882,667.82</b>
Passif exigible	4	(19,539.48)
<b>Total du passif</b>		<b>(19,539.48)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>23,863,128.34</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>119,821.67</b>
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		118,089.83
Intérêts bancaires		1,731.84
<b>Total des dépenses</b>		<b>(102,278.71)</b>
Commission de gestion	5	(62,285.99)
Commission forfaitaire de service	7	(37,884.55)
Taxe d'abonnement	9	(2,103.74)
Intérêts bancaires		(4.43)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>17,542.96</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		4,663.92
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		7,031.61
<b>Résultat des opérations</b>		<b>29,238.49</b>
Souscriptions		10,158,944.81
Rachats		(9,038,012.48)
Actifs nets au début de l'exercice		22,712,957.52
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>23,863,128.34</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



## ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Espagne</b>				
2,150,000	SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 19/10/2012	EUR	2,148,280.00	9.00
			<b>2,148,280.00</b>	<b>9.00</b>
<b>Pays-Bas</b>				
2,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/01/2013	EUR	2,009,560.00	8.42
			<b>2,009,560.00</b>	<b>8.42</b>
			<b>4,157,840.00</b>	<b>17.42</b>
<b>Instruments du marché monétaire</b>				
<b>Belgique</b>				
4,500,000	BELGIUM TREASURY BILL ZCP 13/12/2012	EUR	4,499,916.00	18.86
			<b>4,499,916.00</b>	<b>18.86</b>
<b>France</b>				
2,000,000	FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 10/01/2013	EUR	2,000,000.00	8.38
2,200,000	FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 11/10/2012	EUR	2,200,000.00	9.22
			<b>4,200,000.00</b>	<b>17.60</b>
<b>Supranational-Multinational</b>				
800,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 0.400% 12/03/2013 EMTN	EUR	801,432.00	3.36
			<b>801,432.00</b>	<b>3.36</b>
			<b>9,501,348.00</b>	<b>39.82</b>
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
<b>Organisme de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
1,815	ING (L) LIQUID - EUR AC CAP	EUR	2,254,465.95	9.45
			<b>2,254,465.95</b>	<b>9.45</b>
			<b>2,254,465.95</b>	<b>9.45</b>
<b>Instruments du marché monétaire</b>				
<b>Supranational-Multinational</b>				
2,000,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY TREASURY BILL ZCP 06/12/2012	EUR	1,999,914.45	8.38
1,500,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY TREASURY BILL ZCP 20/12/2012	EUR	1,499,205.00	6.28
			<b>3,499,119.45</b>	<b>14.66</b>
			<b>3,499,119.45</b>	<b>14.66</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>19,412,773.40</b>	<b>81.35</b>

## Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>19,412,773.40</b>	<b>81.35</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>4,351,731.17</b>	<b>18.24</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>98,623.77</b>	<b>0.41</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>23,863,128.34</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(Libellé en EUR)

### Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	499,567,054.85
	30/09/2011	EUR	402,531,889.85
	30/09/2010	EUR	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	5,623.84
	30/09/2011	EUR	-
	30/09/2010	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	318.39
	30/09/2011	EUR	293.04
	30/09/2010	EUR	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	315.81
	30/09/2011	EUR	290.99
	30/09/2010	EUR	-
<b>Nombre d'actions</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		3,654
	30/09/2011		-
	30/09/2010		-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		1,504,142
	30/09/2011		1,373,291
	30/09/2010		-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		391
	30/09/2011		351
	30/09/2010		-
<b>Frais courants en % *</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		0.51%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		0.90%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		1.00%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012		(30.58%)

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(Libellé en EUR)

## États financiers

## État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>442,989,901.25</b>
Organismes de placement collectif		13,055,514.19
Obligations et autres titres de créance		429,934,387.06
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>210,642.55</b>
Swaps de taux d'intérêt		210,642.55
<b>Avoirs en banque</b>		<b>48,366,859.75</b>
<b>Dépôts de garantie</b>		<b>2,064,886.39</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>13,609,051.79</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>507,241,341.73</b>
Passif exigible	4	(6,326,372.05)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(1,347,914.83)</b>
Credit default swaps		(1,072,331.64)
Contrats à terme standardisés		(275,583.19)
<b>Total du passif</b>		<b>(7,674,286.88)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>499,567,054.85</b>

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>16,364,074.95</b>
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		16,134,793.04
Intérêts bancaires		12,238.03
Intérêts sur swaps		217,043.88
<b>Total des dépenses</b>		<b>(3,786,616.73)</b>
Commission de gestion	5	(2,679,181.66)
Commission forfaitaire de service	7	(833,259.31)
Taxe d'abonnement	9	(209,914.88)
Intérêts sur swaps		(64,260.88)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>12,577,458.22</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		1,023,717.72
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(596,577.29)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		1,304.13
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		19,950,395.46
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(158,903.09)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>32,797,395.15</b>
Souscriptions		298,236,771.10
Rachats		(233,999,001.25)
Actifs nets au début de l'exercice		402,531,889.85
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>499,567,054.85</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(Libellé en EUR)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					5,112,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.250% 04/01/2030	EUR	8,214,472.90	1.64
					854,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.500% 04/07/2027	EUR	1,359,166.62	0.27
								<b>76,927,230.42</b>	<b>15.40</b>
<b>Obligations et autres titres de créance</b>					<b>Supranational-Multinational</b>				
<b>France</b>					10,930,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/04/2030 EMTN	EUR	12,640,545.22	2.53
700,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 5.625% 04/07/2022 EMTN	EUR	851,487.04	0.17	2,696,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037 EMTN	EUR	3,193,169.20	0.64
670,000	CAISSE NATIONALE DES AUTOROUTES 3.750% 15/07/2025	EUR	730,152.58	0.15	8,330,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.125% 15/04/2024 EMTN	EUR	9,743,434.57	1.95
325,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	324,889.51	0.07	9,733,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.500% 15/10/2025 EMTN	EUR	11,816,640.35	2.37
3,740,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	4,441,212.64	0.89				<b>37,393,789.34</b>	<b>7.49</b>
2,450,000	EDF SA 4.625% 26/04/2030 EMTN	EUR	2,770,852.02	0.55	<b>Pays-Bas</b>				
9,074,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2055	EUR	10,570,211.04	2.12	1,918,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.750% 06/06/2022 EMTN	EUR	2,254,359.56	0.45
11,412,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	13,150,505.11	2.62	1,000,000	DEUTSCHÉ TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN	EUR	1,151,780.01	0.23
9,810,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	12,258,183.70	2.45	250,000	KONINKLIJKE KPN NV 5.625% 30/09/2024 EMTN	EUR	297,609.98	0.06
8,591,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	10,916,411.28	2.19	4,711,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	6,025,557.39	1.21
22,026,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.500% 25/04/2029	EUR	29,668,802.84	5.93	5,437,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	7,035,586.36	1.41
590,000	FRANCE TELECOM SA 8.125% 28/01/2033 EMTN	EUR	912,977.82	0.18	9,485,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	13,536,612.88	2.70
1,000,000	GIE GDF SUEZ ALLIANCÉ 5.750% 24/06/2023 EMTN	EUR	1,275,780.11	0.26	900,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	884,565.04	0.18
800,000	RESEAU FERRE DE FRANCE 4.375% 02/06/2022 EMTN	EUR	932,616.02	0.19				<b>31,186,071.22</b>	<b>6.24</b>
1,710,000	RESEAU FERRE DE FRANCE 5.000% 10/10/2033 EMTN	EUR	2,147,452.22	0.43	<b>Espagne</b>				
1,082,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 5.125% 24/05/2022 EMTN	EUR	1,270,073.28	0.25	400,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 24/03/2021	EUR	295,724.00	0.06
			<b>92,221,607.21</b>	<b>18.45</b>	1,000,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.750% 25/05/2027	EUR	700,700.00	0.14
<b>Italie</b>					400,000	AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.750% 30/06/2025	EUR	266,344.00	0.05
400,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 5.125% 16/09/2024 EMTN	EUR	402,596.62	0.08	700,000	BANCO SANTANDER SA 4.625% 04/05/2027	EUR	646,743.99	0.13
700,000	ATLANTIA SPA 5.875% 09/06/2024	EUR	777,041.98	0.16	400,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	EUR	266,116.00	0.05
200,000	ENEL SPA 5.625% 21/06/2027 EMTN	EUR	200,661.99	0.04	3,956,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	2,814,219.32	0.56
9,966,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 01/02/2037	EUR	7,980,872.56	1.60	2,601,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.650% 30/07/2025	EUR	2,209,939.55	0.44
5,135,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	4,677,060.75	0.94	5,159,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	3,897,366.45	0.78
3,849,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2039	EUR	3,467,256.22	0.69	6,052,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.900% 30/07/2040	EUR	4,695,323.16	0.94
15,255,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/09/2040	EUR	13,698,838.06	2.74	14,332,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 6.000% 31/01/2029	EUR	13,665,705.03	2.75
16,288,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.250% 01/11/2029	EUR	15,773,788.17	3.16				<b>29,458,181.50</b>	<b>5.90</b>
2,003,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	2,003,160.16	0.40	<b>Belgique</b>				
24,751,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.000% 01/05/2031	EUR	25,499,223.47	5.09	6,024,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	7,015,971.78	1.40
14,261,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027	EUR	15,411,292.55	3.08	2,893,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	3,678,276.06	0.74
200,000	REPUBLIC OF ITALY 5.125% 31/07/2024 EMTN	EUR	191,481.99	0.04	10,315,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	13,523,171.82	2.71
1,200,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.750% 15/03/2021 EMTN	EUR	1,286,760.13	0.26				<b>24,217,419.66</b>	<b>4.85</b>
550,000	UNICREDIT SPA 5.250% 30/04/2023 EMTN	EUR	602,167.54	0.12	<b>Autriche</b>				
			<b>91,972,202.19</b>	<b>18.40</b>	6,221,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	7,687,974.07	1.54
<b>Allemagne</b>					6,340,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	9,296,342.32	1.86
6,644,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2042	EUR	8,170,990.65	1.64	1,200,000	OEBB INFRASTRUKTUR AG 4.875% 27/06/2022 EMTN	EUR	1,483,176.08	0.30
4,467,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/01/2037	EUR	5,984,350.65	1.20				<b>18,467,492.47</b>	<b>3.70</b>
5,230,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2039	EUR	7,395,638.66	1.48					
11,857,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	16,272,310.49	3.26					
5,578,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2040	EUR	8,526,307.85	1.71					
13,884,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.500% 04/01/2031	EUR	21,003,992.60	4.20					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Irlande</b>				
500,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 6.025% 01/03/2038 EMTN	EUR	638,459.97	0.13
300,000	GERMAN POSTAL PENSIONS SECURITISATION PLC 3.750% 18/01/2021	EUR	343,422.00	0.07
3,706,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.400% 13/03/2025	EUR	3,715,005.43	0.74
			<b>4,696,887.40</b>	<b>0.94</b>
<b>États-Unis</b>				
120,000	CITIGROUP INC 25/02/2030 FRN EMTN	EUR	98,040.00	0.02
600,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 30/05/2024	EUR	614,490.01	0.12
1,150,000	PROCTER & GAMBLE CO 4.875% 11/05/2027	EUR	1,453,485.08	0.30
410,000	WAL-MART STORES INC 4.875% 21/09/2029	EUR	523,123.11	0.10
			<b>2,689,138.20</b>	<b>0.54</b>
<b>Finlande</b>				
2,033,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 04/07/2025	EUR	2,476,153.12	0.50
			<b>2,476,153.12</b>	<b>0.50</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
700,000	BANK OF SCOTLAND PLC 4.750% 08/06/2022 EMTN	EUR	845,781.97	0.17
1,000,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	758,502.00	0.15
100,000	VODAFONE GROUP PLC 5.375% 06/06/2022	EUR	126,825.00	0.03
			<b>1,731,108.97</b>	<b>0.35</b>
<b>Australie</b>				
1,000,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	1,104,359.97	0.22
			<b>1,104,359.97</b>	<b>0.22</b>
<b>Luxembourg</b>				
550,000	TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.750% 24/01/2033 EMTN	EUR	584,396.95	0.12
			<b>584,396.95</b>	<b>0.12</b>
			<b>415,126,038.62</b>	<b>83.10</b>

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire  
négociées sur un autre marché réglementé

## Obligations et autres titres de créance

<b>Espagne</b>				
700,000	BANCO SANTANDER SA 3.875% 06/02/2026	EUR	601,482.02	0.12
600,000	BANKIA SA 4.000% 03/02/2025	EUR	432,000.00	0.09
700,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	476,902.99	0.10
800,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	512,896.00	0.10
1,964,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.800% 31/01/2024	EUR	1,737,648.98	0.34
3,440,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	3,141,408.00	0.62
			<b>6,902,337.99</b>	<b>1.37</b>
<b>Allemagne</b>				
2,148,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/07/2044	EUR	2,277,051.90	0.46
			<b>2,277,051.90</b>	<b>0.46</b>
<b>France</b>				
1,620,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2026	EUR	1,777,075.07	0.36
			<b>1,777,075.07</b>	<b>0.36</b>

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Belgique</b>				
1,469,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	1,733,258.50	0.35
			<b>1,733,258.50</b>	<b>0.35</b>
<b>Finlande</b>				
1,050,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	1,121,914.49	0.22
			<b>1,121,914.49</b>	<b>0.22</b>
<b>Italie</b>				
500,000	SNAM SPA 5.250% 19/09/2022 EMTN	EUR	519,310.00	0.10
			<b>519,310.00</b>	<b>0.10</b>
<b>Pays-Bas</b>				
450,000	HEINEKEN NV 3.500% 19/03/2024 EMTN	EUR	477,400.49	0.10
			<b>477,400.49</b>	<b>0.10</b>
			<b>14,808,348.44</b>	<b>2.96</b>

## Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

## Organisme de placement collectif

## Luxembourg

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
10,511	ING (L) LIQUID - EUR AC CAP	EUR	13,055,514.19	2.61
			<b>13,055,514.19</b>	<b>2.61</b>

**Total du portefeuille-titres** **442,989,901.25** **88.67**

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%) FR-(%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
<b>Credit default swaps</b>						
CDX ITRAXX Vente EUROPE SENIOR FINANCIALS SERIES 17 VERSION 1		0.00	20/06/2017	EUR	3,450,000.00	(176,999.52)
CDX ITRAXX Vente EUROPE SERIES 18 VERSION 1		0.00	20/12/2017	EUR	17,400,000.00	(307,898.92)
CDX ITRAXX Vente EUROPE SENIOR FINANCIALS SERIES 17 VERSION 1		0.00	20/06/2017	EUR	11,450,000.00	(587,433.20)
						<b>(1,072,331.64)</b>
<b>Swaps de taux d'intérêt</b>						
À recevoir (%)	À payer (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR	
2.614	Floating	29/02/2032	EUR	6,000,000.00	358,293.96	
1.155	Floating	12/03/2018	EUR	30,200,000.00	122,447.41	

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration

(Libellé en EUR)

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir (%)	À payer (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
1.165	Floating	12/03/2018	EUR	20,800,000.00	94,881.49
Floating	0.578	12/03/2015	EUR	51,000,000.00	(65,123.94)
Floating	0.560	12/03/2015	EUR	74,100,000.00	(68,017.13)
2.053	Floating	13/06/2042	EUR	4,000,000.00	(231,839.24)
					<b>210,642.55</b>

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
----------	-----	--------	-------------------	---

### Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt

81	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2012	EUR	10,787,580.00	(111,959.01)
(440)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2012	EUR	55,303,600.00	(210,650.00)
5	EURO-BUND FUTURE 06/12/2012	EUR	708,850.00	1,511.00
1,083	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2012	EUR	119,909,760.00	45,514.82
			<b>186,709,790.00</b>	<b>(275,583.19)</b>

**Total des instruments financiers dérivés (1,137,272.28)**

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>442,989,901.25</b>	<b>88.67</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(1,137,272.28)</b>	<b>(0.23)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>48,366,859.75</b>	<b>9.68</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>9,347,566.13</b>	<b>1.88</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>499,567,054.85</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration

(Libellé en EUR)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	91,223,620.77
	30/09/2011	EUR	134,101,194.31
	30/09/2010	EUR	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	5,176.81
	30/09/2011	EUR	-
	30/09/2010	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	428.18
	30/09/2011	EUR	410.19
	30/09/2010	EUR	-
Distribution P (EUR)	30/09/2012	EUR	1,226.65
	30/09/2011	EUR	1,186.98
	30/09/2010	EUR	-
<b>Nombre d'actions</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		27
	30/09/2011		-
	30/09/2010		-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		194,317
	30/09/2011		305,937
	30/09/2010		-
Distribution P (EUR)	30/09/2012		6,424
	30/09/2011		7,253
	30/09/2010		-
<b>Dividende</b>			
Distribution P (EUR)	23/04/2012	EUR	12.10
<b>Frais courants en % *</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		0.52%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		0.85%
Distribution P (EUR)	30/09/2012		0.85%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012		60.96%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration

(Libellé en EUR)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>89,333,244.99</b>
Obligations et autres titres de créance		89,333,244.99
<b>Avoirs en banque</b>		<b>37,617.55</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>3,732,665.79</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>93,103,528.33</b>
Passif exigible	4	(1,879,907.56)
<b>Total du passif</b>		<b>(1,879,907.56)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>91,223,620.77</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>2,861,021.50</b>
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		2,859,484.42
Intérêts bancaires		1,537.08
<b>Total des dépenses</b>		<b>(969,911.98)</b>
Commission de gestion	5	(686,302.63)
Commission forfaitaire de service	7	(229,230.80)
Taxe d'abonnement	9	(54,353.68)
Intérêts bancaires		(24.87)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>1,891,109.52</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		1,337,424.34
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		207,063.99
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		1,554,924.50
<b>Résultat des opérations</b>		<b>4,990,522.35</b>
Souscriptions		25,701,571.66
Rachats		(73,489,927.59)
Distribution		(79,739.96)
Actifs nets au début de l'exercice		134,101,194.31
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>91,223,620.77</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



## ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Italie</b>				
2,000,000	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 3.000% 31/01/2013 EMTN	EUR	2,005,472.00	2.20
5,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.250% 01/11/2013	EUR	5,018,199.55	5.50
6,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.500% 01/03/2015	EUR	5,967,779.82	6.54
5,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.000% 04/01/2014	EUR	5,065,249.65	5.55
3,750,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/07/2014	EUR	3,871,875.00	4.24
			<b>21,928,576.02</b>	<b>24.03</b>
<b>France</b>				
2,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.000% 25/10/2015	EUR	2,158,020.02	2.37
6,000,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 2.000% 12/07/2015	EUR	6,278,280.00	6.88
4,500,000	UNEDIC 2.375% 31/03/2014 EMTN	EUR	4,629,554.91	5.07
			<b>13,065,854.93</b>	<b>14.32</b>
<b>Pays-Bas</b>				
3,000,000	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN 3.750% 14/03/2014 EMTN	EUR	3,149,040.06	3.45
3,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2015	EUR	3,178,409.73	3.48
3,500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2016	EUR	3,966,620.04	4.35
			<b>10,294,069.83</b>	<b>11.28</b>
<b>Espagne</b>				
2,000,000	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.400% 30/04/2014	EUR	2,003,139.96	2.20
2,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.300% 30/04/2013	EUR	1,995,720.06	2.19
1,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.150% 31/01/2016	EUR	966,559.98	1.06
1,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.900% 31/10/2012	EUR	1,502,790.08	1.65
2,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.750% 30/07/2014	EUR	2,049,759.82	2.24
1,500,000	SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 19/10/2012	EUR	1,498,800.00	1.64
			<b>10,016,769.90</b>	<b>10.98</b>
<b>Belgique</b>				
2,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2015	EUR	2,186,499.78	2.40
1,000,000	FLEMISH COMMUNITY 3.750% 31/03/2014	EUR	1,042,109.99	1.14
			<b>3,228,609.77</b>	<b>3.54</b>
<b>Australie</b>				
3,000,000	ST GEORGE 6.500% 24/06/2013	EUR	3,130,080.00	3.43
			<b>3,130,080.00</b>	<b>3.43</b>
<b>Autriche</b>				
3,000,000	KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG 3.125% 08/07/2013	EUR	3,062,400.00	3.36
			<b>3,062,400.00</b>	<b>3.36</b>
<b>États-Unis</b>				
306,973	SLM STUDENT LOAN TRUST 15/09/2021 FRN	EUR	300,913.32	0.33
2,289,962	SLM STUDENT LOAN TRUST 15/12/2023 FRN	EUR	2,131,797.66	2.34
			<b>2,432,710.98</b>	<b>2.67</b>

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Irlande</b>				
2,000,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.250% 31/01/2013	EUR	2,030,955.84	2.23
			<b>2,030,955.84</b>	<b>2.23</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
816,167	GRANITE MASTER ISSUER PLC 20/12/2054 FRN	EUR	799,027.88	0.88
			<b>799,027.88</b>	<b>0.88</b>
			<b>69,989,055.15</b>	<b>76.72</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Espagne</b>				
4,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.000% 30/07/2015	EUR	4,510,124.91	4.95
			<b>4,510,124.91</b>	<b>4.95</b>
<b>Luxembourg</b>				
4,000,000	LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND 3.750% 04/12/2013	EUR	4,174,039.92	4.58
			<b>4,174,039.92</b>	<b>4.58</b>
<b>Italie</b>				
3,250,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.000% 15/11/2014	EUR	3,479,384.97	3.81
			<b>3,479,384.97</b>	<b>3.81</b>
<b>Pays-Bas</b>				
3,000,000	ALLIANZ FINANCE II BV 5.000% 06/03/2013 EMTN	EUR	3,056,208.00	3.35
			<b>3,056,208.00</b>	<b>3.35</b>
<b>France</b>				
2,000,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 2.250% 25/02/2016	EUR	2,119,640.04	2.32
			<b>2,119,640.04</b>	<b>2.32</b>
<b>Allemagne</b>				
2,000,000	FMS WERTMANAGEMENT AOR 20/01/2014 FRN EMTN	EUR	2,004,792.00	2.20
			<b>2,004,792.00</b>	<b>2.20</b>
			<b>19,344,189.84</b>	<b>21.21</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>89,333,244.99</b>	<b>97.93</b>

## Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>89,333,244.99</b>	<b>97.93</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>37,617.55</b>	<b>0.04</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>1,852,758.23</b>	<b>2.03</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>91,223,620.77</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(Libellé en EUR)

### Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	336,312,746.80
	30/09/2011	EUR	197,105,895.92
	30/09/2010	EUR	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>			
	30/09/2012	EUR	1,645,663.09
	30/09/2011	EUR	1,453,567.78
Capitalisation I (EUR)	30/09/2010	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	149.08
	30/09/2011	EUR	132.32
	30/09/2010	EUR	-
Capitalisation V (EUR)	30/09/2012	EUR	121.73
	30/09/2011	EUR	107.94
	30/09/2010	EUR	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	145.06
	30/09/2011	EUR	129.07
	30/09/2010	EUR	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012	EUR	5,592.56
	30/09/2011	EUR	-
	30/09/2010	EUR	-
Distribution P (EUR)	30/09/2012	EUR	1,397.93
	30/09/2011	EUR	1,292.02
	30/09/2010	EUR	-
<b>Nombre d'actions</b>			
	30/09/2012		93
	30/09/2011		44
Capitalisation I (EUR)	30/09/2010		-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		444,326
	30/09/2011		495,386
	30/09/2010		-
Capitalisation V (EUR)	30/09/2012		53,268
	30/09/2011		59,642
	30/09/2010		-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		29,434
	30/09/2011		30,999
	30/09/2010		-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012		9,069
	30/09/2011		-
	30/09/2010		-
Distribution P (EUR)	30/09/2012		39,759
	30/09/2011		44,303
	30/09/2010		-

### Dividende

Distribution P (EUR) 23/04/2012 EUR 55.05

### Frais courants en % \*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	0.52%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	1.01%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2012	0.91%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	1.26%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012	0.15%
Distribution P (EUR)	30/09/2012	1.01%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	136.12%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(Libellé en EUR)

## États financiers

## État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>329,290,372.50</b>
Organismes de placement collectif		4,760,994.18
Obligations et autres titres de créance		324,529,378.32
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>13,120.59</b>
Contrats de change à terme		2,362.81
Contrats à terme standardisés		10,757.78
<b>Avoirs en banque</b>		<b>1,448,019.77</b>
<b>Dépôts de garantie</b>		<b>548,606.01</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>15,536,036.07</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>346,836,154.94</b>
Passif exigible	4	(8,651,288.74)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(1,872,119.40)</b>
Credit default swaps		(1,030,745.16)
Swaps de taux d'intérêt		(841,374.24)
<b>Total du passif</b>		<b>(10,523,408.14)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>336,312,746.80</b>

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>12,359,632.37</b>
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		9,543,452.65
Intérêts bancaires		5,043.63
Intérêts sur swaps		2,811,136.09
<b>Total des dépenses</b>		<b>(5,807,761.91)</b>
Commission de gestion	5	(1,326,001.71)
Commission forfaitaire de service	7	(412,392.79)
Taxe d'abonnement	9	(74,198.35)
Intérêts bancaires		(116.28)
Intérêts sur swaps		(3,995,052.78)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>6,551,870.46</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		4,774,806.86
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(2,000,228.21)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		113,923.42
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		17,678,556.89
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		1,268,089.28
<b>Résultat des opérations</b>		<b>28,387,018.70</b>
Souscriptions		238,074,801.23
Rachats		(125,006,039.53)
Distribution		(2,248,929.52)
Actifs nets au début de l'exercice		197,105,895.92
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>336,312,746.80</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(Libellé en EUR)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations et autres titres de créance</b>									
<b>Pays-Bas</b>									
2,500,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 12/01/2018 EMTN	EUR	2,784,950.08	0.83	2,350,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 8.375% 17/02/2016 EMTN	EUR	2,870,571.84	0.85
2,800,000	ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN	EUR	2,908,275.92	0.86	1,495,000	LEGAL & GENERAL GROUP PLC 08/06/2025 FRN EMTN	EUR	1,431,462.50	0.43
1,760,000	ACHMEA BV 29/06/2049 FRN	EUR	1,557,600.00	0.46	200,000	LLOYDS TSB BANK PLC 05/03/2018 FRN EMTN	EUR	189,000.00	0.06
1,500,000	ACHMEA BV 7.375% 16/06/2014 EMTN	EUR	1,649,550.02	0.49	1,525,000	LLOYDS TSB BANK PLC 4.125% 06/04/2016	EUR	1,689,944.03	0.50
1,500,000	ALLIANDER NV PERP FRN	EUR	1,574,999.88	0.47	2,000,000	NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION PLC 6.625% 28/01/2014 EMTN	EUR	2,153,719.94	0.64
2,000,000	BMW FINANCE NV 4.000% 17/09/2014	EUR	2,130,720.22	0.63	700,000	NATIONAL GRID PLC 5.000% 02/07/2018 EMTN	EUR	825,181.02	0.25
600,000	BMW FINANCE NV 8.875% 19/09/2013 EMTN	EUR	647,651.96	0.19	2,750,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.000% 15/03/2016 EMTN	EUR	3,038,612.78	0.91
950,000	BRITISH AMERICAN TOBACCO HOLDINGS THE NETHERLANDS BV 4.875% 24/02/2021 EMTN	EUR	1,130,195.95	0.34	2,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 5.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	2,331,599.88	0.69
1,000,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.375% 05/05/2016 EMTN	EUR	1,104,820.02	0.33	1,150,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.625% 15/12/2015 EMTN	EUR	1,229,660.52	0.37
800,000	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 7.875% 16/01/2014 EMTN	EUR	872,632.02	0.26	1,000,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.875% 20/10/2016	EUR	1,086,670.07	0.32
200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN	EUR	230,356.00	0.07	<b>36,498,463.36 10.85</b>				
1,000,000	EDP FINANCE BV 5.500% 18/02/2014 EMTN	EUR	1,017,000.00	0.30	<b>États-Unis</b>				
600,000	EDP FINANCE BV 5.750% 21/09/2017 EMTN	EUR	592,500.00	0.18	2,500,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	2,175,000.00	0.64
500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.625% 24/06/2015 EMTN	EUR	526,220.02	0.16	1,500,000	BANK OF AMERICA CORP 4.750% 03/04/2017 EMTN	EUR	1,649,879.84	0.49
1,000,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.528% 21/02/2023 EMTN	EUR	1,234,599.91	0.37	1,000,000	BANK OF AMERICA CORP 7.000% 15/06/2016	EUR	1,169,489.97	0.35
1,000,000	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 5.750% 07/05/2020 EMTN	EUR	1,274,150.01	0.38	1,100,000	BNP PARIBAS CAPITAL TRUST VI PERP FRN	EUR	1,067,770.00	0.32
3,000,000	FORTIS BANK NEDERLAND NV 4.000% 03/02/2015 EMTN	EUR	3,186,570.27	0.95	1,037,000	CITIGROUP INC 10/02/2019 FRN	EUR	950,928.97	0.28
1,500,000	HEINEKEN NV 7.125% 07/04/2014	EUR	1,639,155.00	0.49	1,000,000	CITIGROUP INC 25/02/2030 FRN EMTN	EUR	816,999.97	0.24
1,200,000	ING BANK NV 15/03/2019 FRN EMTN	EUR	1,165,895.96	0.35	250,000	CITIGROUP INC 31/05/2017 FRN EMTN	EUR	220,625.00	0.07
700,000	ING BANK NV 2.250% 31/08/2015 EMTN	EUR	732,801.98	0.22	1,210,000	CITIGROUP INC 3.950% 10/10/2013 EMTN	EUR	1,243,565.42	0.37
1,600,000	ING VERZEKERINGEN NV 21/06/2021 FRN	EUR	1,536,000.00	0.46	1,000,000	CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN	EUR	1,263,470.08	0.38
1,500,000	KONINKLIJKE KPN NV 6.250% 04/02/2014 EMTN	EUR	1,607,205.05	0.48	1,500,000	CITIGROUP INC 7.375% 16/06/2014 EMTN	EUR	1,648,739.90	0.49
300,000	LINDE FINANCE BV 1.750% 11/06/2019 EMTN	EUR	301,245.00	0.09	638,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.750% 12/10/2021	EUR	627,013.64	0.19
2,700,000	RABOBANK NEDERLAND NV 4.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	3,091,229.95	0.92	1,740,000	HSBC FINANCE CORP 3.750% 04/11/2015 EMTN	EUR	1,840,154.35	0.55
1,100,000	SWISS REINSURANCE CO VIA ELM BV PERP FRN	EUR	1,039,500.00	0.31	1,250,000	JPMORGAN CHASE & CO 12/11/2019 FRN EMTN	EUR	1,221,875.00	0.36
100,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	98,285.00	0.03	5,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 31/03/2018 FRN EMTN	EUR	4,767,500.00	1.41
3,395,000	ZIGGO FINANCE BV 6.125% 15/11/2017	EUR	3,637,742.81	1.07	2,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 6.125% 01/04/2014 EMTN	EUR	2,154,980.02	0.64
<b>39,271,853.03</b>				<b>11.69</b>	650,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN	EUR	733,414.50	0.22
<b>Royaume-Uni</b>					1,500,000	MORGAN STANLEY 13/04/2016 FRN EMTN	EUR	1,385,640.00	0.41
1,500,000	ABBEEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.125% 30/06/2014 EMTN	EUR	1,558,844.96	0.46	200,000	MORGAN STANLEY 3.750% 21/09/2017 EMTN	EUR	205,006.00	0.06
1,000,000	ABBEEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 4.125% 03/03/2014 EMTN	EUR	1,034,260.03	0.31	1,300,000	PFIZER INC 4.750% 03/06/2016	EUR	1,475,643.03	0.44
1,100,000	ABBEEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 4.375% 24/01/2018	EUR	1,250,007.10	0.37	1,000,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.125% 30/05/2019	EUR	1,017,449.95	0.30
1,450,000	BARCLAYS BANK PLC 04/03/2019 FRN EMTN	EUR	1,392,000.00	0.41	400,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 01/10/2015	USD	327,244.46	0.10
700,000	BARCLAYS BANK PLC 6.625% 30/03/2022	EUR	734,047.99	0.22	1,000,000	WELLS FARGO & CO 2.625% 16/08/2022 EMTN	EUR	1,010,700.00	0.30
1,000,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 3.625% 09/11/2021 EMTN	EUR	1,090,229.95	0.32	<b>28,973,090.10 8.61</b>				
450,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.375% 29/06/2017 EMTN	EUR	529,681.50	0.16	<b>Italie</b>				
1,000,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 5.875% 12/03/2015 EMTN	EUR	1,116,099.93	0.33	350,000	ENEL SPA 5.250% 20/06/2017 EMTN	EUR	377,289.52	0.11
1,500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.472% 01/06/2016 EMTN	EUR	1,621,830.03	0.48	1,200,000	ENI SPA 4.750% 14/11/2017 EMTN	EUR	1,338,695.99	0.40
2,000,000	FCE BANK PLC 4.750% 19/01/2015 EMTN	EUR	2,121,999.96	0.63	650,000	ENI SPA 5.000% 28/01/2016 EMTN	EUR	714,662.04	0.21
2,550,000	G4S INTERNATIONAL FINANCE PLC 2.875% 02/05/2017 EMTN	EUR	2,632,900.68	0.78	1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 11/04/2013 FRN EMTN	EUR	994,596.00	0.30
1,810,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	1,372,888.62	0.41	1,350,000	INTESA SANPAOLO SPA 15/03/2013 FRN EMTN	EUR	1,343,344.50	0.40
1,500,000	HSBC HOLDINGS PLC 29/06/2020 FRN	EUR	1,513,230.06	0.45	1,900,000	INTESA SANPAOLO SPA 28/05/2018 FRN EMTN	EUR	1,767,000.00	0.52
1,500,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 4.500% 05/07/2018 EMTN	EUR	1,684,019.97	0.50	700,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.375% 19/12/2013 EMTN	EUR	723,100.02	0.22
					1,000,000	LOTTOMATICA SPA 5.375% 02/02/2018	EUR	1,059,999.92	0.32
					1,500,000	LUXOTTICA GROUP SPA 4.000% 10/11/2015	EUR	1,603,335.00	0.47
					1,250,000	PRYSMIAN SPA 5.250% 09/04/2015	EUR	1,296,585.00	0.39
					900,000	SNAM SPA 5.000% 18/01/2019 EMTN	EUR	941,022.05	0.28
					600,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.250% 28/10/2014	EUR	634,517.95	0.19

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1,000,000	UNICREDIT SPA 4.375% 10/02/2014 EMTN	EUR	1,023,560.03	0.30	700,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4.875% 18/10/2012 EMTN	EUR	701,255.80	0.21
1,250,000	UNICREDIT SPA 4.875% 12/02/2013 EMTN	EUR	1,263,250.00	0.38				<b>16,466,760.53</b>	<b>4.90</b>
4,650,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 4.500% 22/02/2016	EUR	4,839,673.97	1.43					
			<b>19,920,631.99</b>	<b>5.92</b>					
	<b>France</b>					<b>Espagne</b>			
2,300,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	2,531,541.02	0.76	1,500,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.250% 30/03/2015 EMTN	EUR	1,530,855.11	0.45
850,000	AXA SA PERP FRN EMTN	EUR	720,375.00	0.21	800,000	BANCO SANTANDER 4.375% 16/03/2015	EUR	825,607.97	0.25
700,000	BNP PARIBAS SA 3.000% 24/02/2017	EUR	736,868.99	0.22	1,400,000	BBVA SENIOR FINANCE SAU 3.000%	EUR	1,397,552.80	0.41
1,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.379% 08/02/2017 EMTN	EUR	1,092,460.02	0.32	700,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.125% 22/08/2013 EMTN	EUR	670,466.99	0.20
850,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.500% 30/01/2015 EMTN	EUR	927,494.47	0.28	800,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.000% 26/01/2018 EMTN	EUR	788,984.01	0.23
700,000	CNP ASSURANCES PERP FRN	EUR	504,000.00	0.15	300,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.625% 13/02/2018 EMTN	EUR	312,053.99	0.09
1,600,000	CNP ASSURANCES 30/09/2041 FRN	EUR	1,386,400.03	0.41	1,000,000	IBERDROLA FINANZAS SAU 4.125% 09/02/2017 EMTN	EUR	960,820.01	0.29
1,850,000	CREDIT LOGEMENT SA 29/03/2049 FRN	EUR	997,150.00	0.30	650,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.661%	EUR	625,527.51	0.19
310,000	FRANCE TELECOM SA 8.125% 28/01/2033 EMTN	EUR	479,700.21	0.14	450,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375%	EUR	456,808.50	0.14
3,700,000	GALERIES LAFAYETTE SA 4.500% 28/04/2017	EUR	3,847,852.00	1.15	800,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.797%	EUR	798,000.00	0.24
1,400,000	GDF SUEZ 1.500% 20/07/2017 EMTN	EUR	1,410,009.94	0.42	1,200,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.967%	EUR	1,231,176.00	0.37
800,000	GIE GDF SUEZ ALLIANCE 5.750% 24/06/2023 EMTN	EUR	1,020,624.09	0.30	2,950,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.431% 03/02/2016 EMTN	EUR	3,062,837.41	0.90
1,000,000	PERNOD-RICARD SA 5.000% 15/03/2017	EUR	1,126,380.00	0.33				<b>12,660,690.30</b>	<b>3.76</b>
500,000	RCI BANQUE SA 5.625% 05/10/2015	EUR	534,940.00	0.16					
1,200,000	RHODIA SA 7.000% 15/05/2018	EUR	1,340,999.90	0.40					
500,000	TOTAL INFRASTRUCTURE GAZ FRANCE 4.339% 07/07/2021	EUR	575,115.02	0.17					
			<b>19,231,910.69</b>	<b>5.72</b>					
	<b>Irlande</b>					<b>Norvège</b>			
500,000	AIB MORTGAGE BANK 3.750% 30/04/2013 EMTN	EUR	499,720.00	0.15	1,550,000	DNB NOR BANK ASA 2.625% 01/11/2016	EUR	1,647,030.03	0.49
1,600,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 4.000% 05/07/2013 EMTN	EUR	1,595,040.00	0.47	2,300,000	DNB NOR BANK ASA 3.875% 16/06/2021	EUR	2,671,817.84	0.79
2,000,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 4.625% 16/09/2014 EMTN	EUR	2,001,999.82	0.60	1,500,000	DNB NOR BANK ASA 4.375% 24/02/2021 EMTN	EUR	1,724,684.94	0.51
1,460,000	CLOVERIE PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD 6.625% 01/09/2042 FRN EMTN	EUR	1,617,723.71	0.48	1,100,000	DNB NOR BANK ASA 4.500% 29/05/2014	EUR	1,169,376.91	0.35
1,300,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	1,478,711.03	0.44	300,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 2.750% 01/02/2019 EMTN	EUR	322,811.97	0.10
750,000	FGA CAPITAL IRELAND PLC 4.000% 28/03/2013 EMTN	EUR	754,575.00	0.22	1,500,000	TELENOR ASA 2.750% 27/06/2022 EMTN	EUR	1,538,639.94	0.46
250,000	FGA CAPITAL IRELAND PLC 5.250% 28/02/2014 EMTN	EUR	255,625.00	0.08				<b>9,074,361.63</b>	<b>2.70</b>
1,350,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	1,569,132.03	0.47					
2,200,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.875% 06/03/2013 EMTN	EUR	2,240,260.00	0.66					
1,980,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.250% 18/05/2015 EMTN	EUR	2,184,078.58	0.65					
1,500,000	GOVERNOR & CO OF THE BANK OF IRELAND 4.625% 08/04/2013 EMTN	EUR	1,485,000.00	0.44					
1,300,000	INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 4.000% 08/08/2013 EMTN	EUR	1,315,730.00	0.39					
			<b>16,997,595.17</b>	<b>5.05</b>					
	<b>Allemagne</b>					<b>Suède</b>			
110,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2014	EUR	118,195.00	0.04	1,600,000	ATLAS COPCO AB 2.625% 15/03/2019 EMTN	EUR	1,677,264.03	0.50
10,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.500% 04/01/2013	EUR	10,115.60	0.00	2,500,000	STADSHYPOTEK AB 1.875% 21/03/2017	EUR	2,600,474.93	0.77
500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	723,249.97	0.22	1,100,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.500% 06/07/2015 EMTN	EUR	1,116,114.96	0.33
2,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.625% 04/01/2028	EUR	3,707,725.15	1.10	1,400,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.625% 23/08/2022 EMTN	EUR	1,408,918.13	0.42
10,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.000% 20/06/2016	EUR	12,118.70	0.00				<b>6,802,772.05</b>	<b>2.02</b>
5,500,000	KFW 2.500% 17/01/2022 EMTN	EUR	5,864,760.22	1.74					
2,000,000	KFW 2.625% 16/08/2019 EMTN	EUR	2,174,700.02	0.65					
2,200,000	KFW 4.375% 04/07/2018 EMTN	EUR	2,609,640.07	0.78					
500,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 7.500% 15/03/2019	EUR	545,000.00	0.16					
								<b>5,957,463.17</b>	<b>1.77</b>
						<b>Luxembourg</b>			
					1,250,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 6.500% 27/02/2019 EMTN	GBP	1,761,280.50	0.53
					600,000	MICHELIN LUXEMBOURG SCS 8.625% 24/04/2014	EUR	672,828.00	0.20
					1,150,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 15/11/2013	USD	921,832.49	0.27
								<b>3,355,940.99</b>	<b>1.00</b>
						<b>Îles Caimans</b>			
					1,000,000	BES FINANCE LTD 3.000% 19/05/2015	EUR	982,500.00	0.29
					1,200,000	HONGKONG LAND FINANCE CAYMAN ISLAND CO LTD 4.500% 07/10/2025 EMTN	USD	986,314.19	0.29

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(Libellé en EUR)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1,250,000	IPIC GMTN LTD 5.500% 01/03/2022 EMTN	USD	1,088,223.86	0.33
			<b>3,057,038.05</b>	<b>0.91</b>
<b>Mexique</b>				
2,000,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.750% 28/06/2017	EUR	2,201,539.92	0.65
			<b>2,201,539.92</b>	<b>0.65</b>
<b>Nouvelle-Zélande</b>				
2,000,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD 3.875% 20/03/2017 EMTN	EUR	2,197,999.88	0.65
			<b>2,197,999.88</b>	<b>0.65</b>
<b>Australie</b>				
1,000,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	1,081,240.08	0.32
1,000,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	1,104,359.97	0.33
			<b>2,185,600.05</b>	<b>0.65</b>
<b>République tchèque</b>				
2,000,000	CEZ AS 6.000% 18/07/2014 EMTN	EUR	2,182,980.04	0.65
			<b>2,182,980.04</b>	<b>0.65</b>
<b>Hong Kong</b>				
1,500,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 09 LTD 7.625% 09/04/2019	USD	1,495,968.13	0.44
800,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	659,152.74	0.20
			<b>2,155,120.87</b>	<b>0.64</b>
<b>Brésil</b>				
1,800,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017	EUR	1,937,340.09	0.58
			<b>1,937,340.09</b>	<b>0.58</b>
<b>Îles Vierges britanniques</b>				
2,120,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016	USD	1,749,870.91	0.52
			<b>1,749,870.91</b>	<b>0.52</b>
<b>Singapour</b>				
1,880,000	SINGTEL GROUP 4.500% 08/09/2021	USD	1,668,596.81	0.50
			<b>1,668,596.81</b>	<b>0.50</b>
<b>Jersey</b>				
1,500,000	HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY CHANNEL ISLANDS PERP FRN	EUR	1,443,750.00	0.43
			<b>1,443,750.00</b>	<b>0.43</b>
<b>Canada</b>				
1,430,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 5.692% 05/04/2021 EMTN	USD	1,281,757.96	0.38
			<b>1,281,757.96</b>	<b>0.38</b>
<b>Portugal</b>				
1,000,000	BANCO SANTANDER TOTTA SA 2.625% 15/04/2013 EMTN	EUR	991,224.00	0.29
			<b>991,224.00</b>	<b>0.29</b>
<b>Autriche</b>				
400,000	VERBUND INTERNATIONAL FINANCE B.V 4.750% 16/07/2019	EUR	471,708.01	0.14
			<b>471,708.01</b>	<b>0.14</b>

### Danemark

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
50,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018 EMTN	EUR	56,484.50	0.02
			<b>56,484.50</b>	<b>0.02</b>
			<b>238,792,544.10</b>	<b>71.00</b>

### Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé

#### Organisme de placement collectif

##### Luxembourg

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
4,724	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	4,760,994.18	1.42
			<b>4,760,994.18</b>	<b>1.42</b>

#### Obligations et autres titres de créance

##### Italie

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
370,000	ATLANTIA SPA 4.375% 16/03/2020 EMTN	EUR	378,265.83	0.11
1,800,000	ATLANTIA SPA 4.500% 08/02/2019 EMTN	EUR	1,863,107.95	0.55
250,000	ENEL SPA 4.750% 12/06/2018 EMTN	EUR	260,674.99	0.08
1,300,000	ENI SPA 3.500% 29/01/2018 EMTN	EUR	1,367,547.99	0.41
3,300,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.375% 16/08/2016 EMTN	EUR	3,494,436.20	1.03
2,100,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.000% 28/02/2017 EMTN	EUR	2,172,513.06	0.65
1,250,000	LUXOTTICA GROUP SPA 3.625% 19/03/2019	EUR	1,339,437.49	0.40
1,000,000	PIRELLI & C SPA 5.125% 22/02/2016	EUR	1,039,152.00	0.31
1,400,000	SNAM SPA 3.875% 19/03/2018 EMTN	EUR	1,405,040.01	0.42
500,000	SNAM SPA 5.250% 19/09/2022 EMTN	EUR	519,310.00	0.15
1,150,000	TELECOM ITALIA SPA 4.500% 20/09/2017 EMTN	EUR	1,173,080.55	0.35
1,250,000	TELECOM ITALIA SPA 6.125% 14/12/2018 EMTN	EUR	1,343,625.06	0.40
500,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.750% 15/03/2021 EMTN	EUR	536,150.06	0.16
290,000	UNICREDIT SPA 4.000% 31/01/2018 EMTN	EUR	302,377.21	0.09
500,000	UNICREDIT SPA 4.250% 31/07/2018 EMTN	EUR	524,325.03	0.16
1,550,000	UNICREDIT SPA 4.875% 07/03/2017 EMTN	EUR	1,583,635.09	0.47
			<b>19,302,678.52</b>	<b>5.74</b>

##### Pays-Bas

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2,000,000	CRH FINANCE BV 5.000% 25/01/2019 EMTN	EUR	2,264,239.96	0.68
1,500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.125% 12/07/2017 EMTN	EUR	1,548,525.12	0.46
1,750,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.700% 15/01/2013	USD	1,372,078.90	0.41
1,000,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.750% 24/10/2018 EMTN	EUR	1,086,630.02	0.32
1,300,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	1,390,870.07	0.41
750,000	HEINEKEN NV 3.500% 19/03/2024 EMTN	EUR	795,667.48	0.24
600,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 4.500% 21/09/2017 EMTN	EUR	611,015.99	0.18
1,000,000	ING BANK NV 3.375% 03/03/2015	EUR	1,046,769.94	0.31
1,500,000	ING BANK NV 4.500% 21/02/2022 EMTN	EUR	1,676,580.05	0.50
250,000	LINDE FINANCE BV 3.125% 12/12/2018 EMTN	EUR	272,977.51	0.08
1,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.875% 19/02/2019 EMTN	EUR	1,011,120.00	0.30
300,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.500% 27/03/2014 EMTN	EUR	317,048.97	0.09
500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.250% 21/01/2019 EMTN	EUR	536,824.99	0.16
			<b>13,930,349.00</b>	<b>4.14</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>France</b>					1,500,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	1,524,375.00	0.46
500,000	BNP PARIBAS SA PERP 5.945% FRN	GBP	461,281.76	0.14	<b>Suède</b>				
900,000	CARREFOUR BANQUE SA 2.875% 25/09/2015 EMTN	EUR	914,202.00	0.27	2,000,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 12/09/2022 FRN EMTN	EUR	2,034,559.94	0.61
500,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	533,585.02	0.16	500,000	TELIASONERA AB 3.625% 14/02/2024 EMTN	EUR	542,785.00	0.16
1,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.994% 09/03/2020 EMTN	EUR	1,064,730.07	0.32	<b>Allemagne</b>				
800,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.726% 26/05/2021 EMTN	EUR	891,872.01	0.27	1,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 04/01/2022	EUR	1,059,239.96	0.32
100,000	CNP ASSURANCES 14/09/2040 FRN	EUR	84,750.00	0.03	900,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	979,029.05	0.29
400,000	CREDIT AGRICOLE SA 5.875% 11/06/2019 EMTN	EUR	419,060.00	0.12	<b>Finlande</b>				
1,000,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 3.125% 15/09/2015 EMTN	EUR	1,036,719.89	0.31	1,850,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	1,944,535.02	0.58
1,000,000	DEXIA MUNICIPAL AGENCY SA 4.250% 26/01/2021 EMTN	EUR	1,097,589.95	0.33	<b>Luxembourg</b>				
800,000	EUTELSAT SA 5.000% 14/01/2019	EUR	917,152.04	0.27	1,710,000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.750% 12/09/2022 EMTN	EUR	1,670,601.58	0.50
400,000	NATIXIS 14/05/2019 FRN EMTN	EUR	373,000.00	0.11	<b>Malaisie</b>				
4,000,000	PERNOD-RICARD SA 4.875% 18/03/2016	EUR	4,411,199.96	1.30	2,000,000	IOI INVESTMENT L BHD 4.375% 27/06/2022 EMTN	USD	1,596,116.60	0.47
			<b>12,205,142.70</b>	<b>3.63</b>	<b>Royaume-Uni</b>				
<b>États-Unis</b>					1,200,000	RENTOKIL INITIAL PLC 3.375% 24/09/2019 EMTN	EUR	1,220,244.05	0.36
800,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 1.375% 15/07/2017	USD	629,437.39	0.19	<b>Norvège</b>				
700,000	CARGILL INC 1.875% 04/09/2019 EMTN	EUR	695,855.98	0.21	1,000,000	DNB BANK ASA 4.750% 08/03/2022 EMTN	EUR	1,055,579.99	0.31
1,500,000	CITIGROUP INC 5.000% 02/08/2019 EMTN	EUR	1,686,870.00	0.50	<b>Portugal</b>				
403,000	GE CAPITAL TRUST IV 15/09/2066 FRN	EUR	380,835.00	0.11	1,000,000	BANCO ESPIRITO SANTO SA 25/02/2013 FRN EMTN	EUR	981,250.00	0.29
2,000,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 5.875% 04/09/2015	EUR	2,287,600.10	0.68	<b>Îles Caïmans</b>				
1,550,000	PROCTER & GAMBLE CO 2.000% 16/08/2022	EUR	1,529,369.48	0.45	500,000	PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO - PIFCO 5.375% 27/01/2021	USD	437,921.10	0.13
			<b>7,209,967.95</b>	<b>2.14</b>	<b>85,736,834.22 25.49</b>				
<b>Irlande</b>					<b>Total du portefeuille-titres</b>				
2,200,000	FGA CAPITAL IRELAND PLC 4.375% 18/09/2014 EMTN	EUR	2,223,540.00	0.66				<b>329,290,372.50</b>	<b>97.91</b>
2,000,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 3.625% 15/06/2017 EMTN	EUR	2,132,339.94	0.63					
1,660,000	WILLOW NO.2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN	EUR	1,732,873.98	0.52					
			<b>6,088,753.92</b>	<b>1.81</b>					
<b>Espagne</b>									
300,000	BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 4.750% 24/01/2017	EUR	305,061.01	0.09					
200,000	BANCO SANTANDER SA 3.500% 06/02/2014	EUR	201,450.00	0.06					
1,000,000	BANCO SANTANDER SA 3.875% 27/05/2014	EUR	1,014,250.03	0.30					
500,000	BANKIA SA 3.000% 15/04/2013	EUR	487,971.00	0.15					
1,250,000	BANKIA SA 4.250% 21/02/2014	EUR	1,190,999.99	0.35					
500,000	IBERDROLA FINANZAS SAU 5.625% 09/05/2018 EMTN	EUR	529,790.00	0.16					
450,000	IBERDROLA FINANZAS SAU 7.500% 25/11/2015 EMTN	EUR	505,305.00	0.15					
800,000	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SA UNIPERSONAL 3.381% 01/12/2015 EMTN	EUR	780,880.01	0.23					
700,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.811% 05/09/2017 EMTN	EUR	737,695.01	0.22					
			<b>5,753,402.05</b>	<b>1.71</b>					
<b>Belgique</b>									
500,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 8.625% 30/01/2017 EMTN	EUR	655,550.01	0.19					
2,200,000	BARRY CALLEBAUT SERVICES NV 6.000% 13/07/2017	EUR	2,571,953.96	0.77					
1,500,000	EANDIS 4.500% 08/11/2021 EMTN	EUR	1,715,069.85	0.51					
			<b>4,942,573.82</b>	<b>1.47</b>					
<b>Autriche</b>									
1,100,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 6.375% 29/01/2016	EUR	1,257,728.97	0.37					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Eurocredit

(Libellé en EUR)

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%) FR-(%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
<b>Credit default swaps</b>						
CDS ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC VAR 06/12/2020	Vente	0.00	20/06/2017	EUR	1,000,000.00	38,587.08
CDS CREDIT AGRICOLE (LONDON) 5.065% 10/08/2022	Vente	0.00	20/09/2017	EUR	1,000,000.00	32,516.24
CDS ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC VAR 06/12/2020	Vente	0.00	20/06/2017	EUR	500,000.00	19,293.54
CDS DAIMLER FINANCE NA LLC 6.500% 15/11/2013	Achat	1.000	20/12/2017	EUR	1,500,000.00	14,157.24
CDS ZURICH FINANCE USA INC 4.500% 17/09/2014	Vente	0.00	20/12/2016	EUR	1,400,000.00	255.78
CDS HSBC BANK PLC 4.000% 15/01/2021	Vente	0.00	20/09/2017	EUR	500,000.00	(6,018.87)
CDS SKANDINAVISKA ENSKILDA 5.500% 06/05/2014	Vente	0.00	20/06/2017	EUR	750,000.00	(6,194.68)
CDS UBS AG LONDON 6.000% 18/04/2018	Vente	0.00	20/09/2017	EUR	500,000.00	(12,455.75)
CDS BARCLAYS BANK PLC VAR 27/10/2015	Vente	0.00	20/09/2017	EUR	500,000.00	(20,814.18)
CDS CREDIT SUISSE GP FIN (GRN) VAR 29/07/2019	Vente	0.00	20/09/2017	EUR	1,500,000.00	(25,019.38)
CDS BARCLAYS BANK PLC VAR 27/10/2015	Vente	0.00	20/09/2017	EUR	1,000,000.00	(41,628.37)
CDS UBS AG LONDON 6.000% 18/04/2018	Vente	0.00	20/09/2017	EUR	2,000,000.00	(49,823.00)
CDS BARCLAYS BANK PLC VAR 27/10/2015	Vente	0.00	20/09/2017	EUR	1,500,000.00	(62,442.55)
CDS SOCIETE GENERALE 5.250% 28/03/2013	Vente	0.00	20/12/2016	EUR	1,500,000.00	(67,748.07)
CDS SOCIETE GENERALE 5.250% 28/03/2013	Vente	0.00	20/03/2017	EUR	1,600,000.00	(80,458.94)
CDX ITRAXX EUROPE SENIOR FINANCIALS SERIES 18 VERSION 1	Vente	0.00	20/12/2017	EUR	6,500,000.00	(322,792.21)
CDX ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SERIES 18 VERSION 1	Achat	5.000	20/12/2017	EUR	6,000,000.00	(440,159.04)
						<b>(1,030,745.16)</b>
À recevoir (%)	À payer (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR	

À recevoir (%)	À payer (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR	
<b>Swaps de taux d'intérêt</b>						
3.528	Floating	23/12/2015	EUR	20,000,000.00	1,851,803.80	
3.420	Floating	23/12/2014	EUR	20,000,000.00	1,279,754.80	
3.676	Floating	11/06/2018	EUR	5,000,000.00	724,490.75	
4.655	Floating	13/12/2017	EUR	2,000,000.00	375,976.08	
	Floating	2.528	08/03/2016	USD	4,900,000.00	(266,497.19)
	Floating	4.190	19/06/2026	EUR	3,000,000.00	(790,857.57)
	Floating	3.706	08/03/2021	USD	11,250,000.00	(1,629,239.51)
	Floating	5.020	19/06/2016	EUR	15,000,000.00	(2,386,805.40)
					<b>(841,374.24)</b>	

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
<b>Contrats de change à terme</b>				
13,243,334.14	EUR	17,050,210.00	USD 28/12/2012	13,243,334.14
2,404,869.59	EUR	1,919,000.00	GBP 28/12/2012	2,404,869.59
				<b>15,648,203.73</b>
				<b>2,362.81</b>

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
<b>Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt</b>				
60	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2012	EUR	7,541,400.00	(11,400.00)
40	EURO-BUND FUTURE 06/12/2012	EUR	5,670,800.00	5,600.00
(8)	LONG GILT FUTURE 27/12/2012	GBP	1,211,206.65	3,112.87
(6)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2012	USD	696,657.60	2,477.65
24	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2012	USD	2,490,186.65	11,222.32
(3)	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2012	USD	514,258.67	(255.06)
			<b>18,124,509.57</b>	<b>10,757.78</b>

**Total des instruments financiers dérivés (1,858,998.81)**

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>329,290,372.50</b>	<b>97.91</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(1,858,998.81)</b>	<b>(0.55)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>1,448,019.77</b>	<b>0.43</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>7,433,353.34</b>	<b>2.21</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>336,312,746.80</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



## ING (L) - Renta Fund Euromix Bond

(Libellé en EUR)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	352,106,683.74
	30/09/2011	EUR	244,740,565.48
	30/09/2010	EUR	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>			
	Capitalisation I (EUR)		
	30/09/2012	EUR	3,443.07
	30/09/2011	EUR	3,323.55
	30/09/2010	EUR	-
	Capitalisation P (EUR)		
	30/09/2012	EUR	167.28
	30/09/2011	EUR	162.10
	30/09/2010	EUR	-
	Capitalisation V (EUR)		
	30/09/2012	EUR	108.54
	30/09/2011	EUR	105.08
	30/09/2010	EUR	-
	Capitalisation X (EUR)		
	30/09/2012	EUR	165.22
	30/09/2011	EUR	160.27
	30/09/2010	EUR	-
	Capitalisation Z (EUR)		
	30/09/2012	EUR	5,193.26
	30/09/2011	EUR	-
	30/09/2010	EUR	-
	Distribution P (EUR)		
	30/09/2012	EUR	55.04
	30/09/2011	EUR	53.99
	30/09/2010	EUR	-
<b>Nombre d'actions</b>			
	Capitalisation I (EUR)		
	30/09/2012		10,258
	30/09/2011		16,776
	30/09/2010		-
	Capitalisation P (EUR)		
	30/09/2012		850,498
	30/09/2011		567,256
	30/09/2010		-
	Capitalisation V (EUR)		
	30/09/2012		963,512
	30/09/2011		724,271
	30/09/2010		-
	Capitalisation X (EUR)		
	30/09/2012		102,970
	30/09/2011		44,378
	30/09/2010		-
	Capitalisation Z (EUR)		
	30/09/2012		294
	30/09/2011		-
	30/09/2010		-
	Distribution P (EUR)		
	30/09/2012		933,898
	30/09/2011		255,943
	30/09/2010		-

## Dividende

Distribution P (EUR) 23/04/2012 EUR 0.65

## Frais courants en % \*

Capitalisation I (EUR) 30/09/2012 0.51%

Capitalisation P (EUR) 30/09/2012 0.90%

Capitalisation V (EUR) 30/09/2012 0.80%

Capitalisation X (EUR) 30/09/2012 1.01%

Capitalisation Z (EUR) 30/09/2012 0.15%

Distribution P (EUR) 30/09/2012 0.90%

**Taux de rotation du portefeuille en % \*** 30/09/2012 32.91%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Renta Fund Euromix Bond

(Libellé en EUR)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>344,410,601.67</b>
Organismes de placement collectif		11,878,515.59
Obligations et autres titres de créance		332,532,086.08
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>56,604.27</b>
Swaps de taux d'intérêt		56,604.27
<b>Avoirs en banque</b>		<b>1,663,387.02</b>
<b>Dépôts de garantie</b>		<b>2,037,069.22</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>4,917,309.74</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>353,084,971.92</b>
Passif exigible	4	(540,470.64)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(437,817.54)</b>
Contrats à terme standardisés		(437,817.54)
<b>Total du passif</b>		<b>(978,288.18)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>352,106,683.74</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>7,848,620.42</b>
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		7,165,003.28
Intérêts bancaires		11,120.75
Intérêts sur swaps		672,496.39
<b>Total des dépenses</b>		<b>(3,270,190.50)</b>
Commission de gestion	5	(2,221,159.62)
Commission forfaitaire de service	7	(676,118.58)
Taxe d'abonnement	9	(133,282.66)
Intérêts sur swaps		(239,629.64)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>4,578,429.92</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		8,928,851.64
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(3,973,153.71)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		4,225.53
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		6,035,289.87
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		(422,947.60)
<b>Résultat des opérations</b>		<b>15,150,695.65</b>
Souscriptions		350,222,505.54
Rachats		(257,466,444.27)
Distribution		(540,638.66)
Actifs nets au début de l'exercice		244,740,565.48
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>352,106,683.74</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Euromix Bond

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					<b>Autriche</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>					<b>Finlande</b>				
<b>Allemagne</b>					<b>Luxembourg</b>				
5,865,000	BUNDES OBLIGATION 1.750% 09/10/2015	EUR	6,157,721.97	1.75	11,787	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	11,878,515.59	3.37
9,520,000	BUNDES OBLIGATION 2.000% 26/02/2016	EUR	10,114,142.91	2.87	<b>11,878,515.59 3.37</b>				
7,921,000	BUNDES OBLIGATION 2.500% 10/10/2014	EUR	8,317,683.92	2.36	<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
6,693,000	BUNDES OBLIGATION 2.500% 27/02/2015	EUR	7,089,292.40	2.01	<b>Allemagne</b>				
7,770,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.250% 04/09/2021	EUR	8,421,281.09	2.39	16,721,000	BUNDES OBLIGATION 2.750% 08/04/2016	EUR	18,221,708.25	5.17
8,470,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/01/2021	EUR	9,378,915.95	2.66	5,115,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 04/01/2022	EUR	5,418,012.40	1.54
1,374,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2015	EUR	1,494,252.47	0.42	<b>23,639,720.65 6.71</b>				
27,855,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2021	EUR	32,539,932.45	9.25	<b>France</b>				
4,476,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.500% 04/07/2019	EUR	5,251,019.49	1.49	2,720,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.000% 25/04/2022	EUR	2,913,337.44	0.83
4,638,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2017	EUR	5,309,257.74	1.51	6,393,987	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/10/2018	EUR	7,494,200.41	2.13
5,618,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2019	EUR	6,641,768.14	1.89	6,300,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.000% 25/10/2016	EUR	7,394,247.69	2.10
3,434,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/01/2018	EUR	4,047,243.79	1.15	<b>17,801,785.54 5.06</b>				
4,128,705	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2014	EUR	4,436,293.40	1.26	<b>Autriche</b>				
2,643,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2017	EUR	3,117,603.32	0.89	4,417,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.950% 18/06/2019	EUR	4,586,568.14	1.30
3,835,096	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2018	EUR	4,612,738.42	1.31	<b>4,586,568.14 1.30</b>				
<b>116,929,147.46 33.21</b>					<b>Finlande</b>				
<b>France</b>					1,711,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.875% 15/04/2017	EUR	1,809,964.19	0.51
2,906,039	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.000% 25/10/2015	EUR	3,135,645.17	0.89	1,734,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.125% 15/09/2014	EUR	1,838,491.00	0.53
9,486,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/04/2016	EUR	10,400,734.79	2.95	<b>3,648,455.19 1.04</b>				
17,059,736	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/10/2021	EUR	18,734,490.45	5.32	<b>49,676,529.52 14.11</b>				
5,288,383	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2015	EUR	5,725,045.00	1.63	<b>Total du portefeuille-titres</b>				
14,858,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.750% 25/04/2017	EUR	16,808,706.52	4.77	<b>344,410,601.67 97.81</b>				
19,300,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2014	EUR	20,474,404.81	5.82					
1,993,282	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2018	EUR	2,299,988.32	0.65					
9,038,191	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/04/2019	EUR	10,620,507.46	3.02					
12,643,785	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 2.500% 12/01/2014	EUR	13,034,098.39	3.70					
<b>101,233,620.91 28.75</b>									
<b>Pays-Bas</b>									
2,462,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2017	EUR	2,661,323.54	0.76					
10,332,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2015	EUR	10,946,443.11	3.11					
3,257,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2015	EUR	3,531,076.32	1.00					
4,066,802	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2021	EUR	4,635,259.14	1.32					
2,751,959	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2020	EUR	3,184,264.02	0.90					
3,550,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2016	EUR	4,023,286.04	1.14					
2,754,178	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2018	EUR	3,223,077.05	0.92					
2,567,330	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2019	EUR	3,037,433.72	0.86					
1,602,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.500% 15/07/2017	EUR	1,888,485.71	0.54					
<b>37,130,648.65 10.55</b>									

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Euromix Bond

(Libellé en EUR)

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir (%)	À payer (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
<b>Swaps de taux d'intérêt</b>					
1.165	Floating	12/03/2018	EUR	17,350,000.00	79,143.93
1.155	Floating	12/03/2018	EUR	17,850,000.00	72,373.72
Floating	0.560	12/03/2015	EUR	44,000,000.00	(40,388.04)
Floating	0.578	12/03/2015	EUR	42,700,000.00	(54,525.34)
					<b>56,604.27</b>

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
<b>Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt</b>				
(328)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2012	EUR	41,226,320.00	(157,780.00)
(114)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2012	EUR	16,161,780.00	(315,352.54)
930	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2012	EUR	102,969,600.00	35,315.00
			<b>160,357,700.00</b>	<b>(437,817.54)</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>(381,213.27)</b>

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>344,410,601.67</b>	<b>97.81</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>(381,213.27)</b>	<b>(0.11)</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>1,663,387.02</b>	<b>0.47</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>6,413,908.32</b>	<b>1.83</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>352,106,683.74</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(Libellé en EUR)

## Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	182,611,147.39
	30/09/2011	EUR	66,780,538.19
	30/09/2010	EUR	30,875,329.15
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>			
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	6,336.27
	30/09/2011	EUR	4,989.97
	30/09/2010	EUR	5,145.89
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	302.22
	30/09/2011	EUR	236.92
	30/09/2010	EUR	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	303.38
	30/09/2011	EUR	-
	30/09/2010	EUR	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012	EUR	5,616.26
	30/09/2011	EUR	4,349.79
	30/09/2010	EUR	-
Distribution P (EUR)	30/09/2012	EUR	1,191.56
	30/09/2011	EUR	-
	30/09/2010	EUR	-
<b>Nombre d'actions</b>			
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012		11,834
	30/09/2011		8,080
	30/09/2010		6,000
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012		29,738
	30/09/2011		131
	30/09/2010		-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012		158
	30/09/2011		-
	30/09/2010		-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012		4,825
	30/09/2011		6,076
	30/09/2010		-
Distribution P (EUR)	30/09/2012		60,000
	30/09/2011		-
	30/09/2010		-
<b>Dividende</b>			
Distribution P (EUR)	22/05/2012	EUR	14.10

## Frais courants en % \*

Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012	0.93%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	1.35%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	1.82%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012	0.16%
Distribution P (EUR)	30/09/2012	1.39%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	162.14%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(Libellé en EUR)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>171,833,175.47</b>
Organismes de placement collectif		7,183,264.71
Obligations et autres titres de créance		164,649,910.76
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>68,635.65</b>
Contrats de change à terme		68,635.65
<b>Avoirs en banque</b>		<b>504,512.19</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>16,958,863.01</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>189,365,186.32</b>
Passif exigible	4	(6,754,038.93)
<b>Total du passif</b>		<b>(6,754,038.93)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>182,611,147.39</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>13,398,234.80</b>
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		13,386,494.79
Intérêts bancaires		4,640.75
Autres revenus	11	7,099.26
<b>Total des dépenses</b>		<b>(1,381,351.47)</b>
Commission de gestion	5	(1,003,971.45)
Commission forfaitaire de service	7	(332,113.48)
Taxe d'abonnement	9	(45,198.81)
Intérêts bancaires		(67.73)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>12,016,883.33</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		4,359,006.99
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		807,293.36
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		(237,524.35)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		17,495,194.80
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		23,418.08
<b>Résultat des opérations</b>		<b>34,464,272.21</b>
Souscriptions		110,905,473.99
Rachats		(28,693,137.00)
Distribution		(846,000.00)
Actifs nets au début de l'exercice		66,780,538.19
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>182,611,147.39</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					<b>États-Unis</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>					<b>Portugal</b>				
<b>Luxembourg</b>					<b>Espagne</b>				
650,000	BEVERAGE PACKAGING HOLDINGS LUXEMBOURG II SA 8.000% 15/12/2016	EUR	642,687.50	0.35	3,480,000	CEMEX ESPANA LUXEMBOURG 9.875% 30/04/2019	EUR	3,262,500.00	1.79
3,050,000	BEVERAGE PACKAGING HOLDINGS LUXEMBOURG II SA 9.500% 15/06/2017	EUR	3,057,625.00	1.67	1,700,000	INAER AVIATION FINANCE LTD 9.500% 01/08/2017	EUR	1,572,500.00	0.86
3,550,000	BOARDRIDERS SA 8.875% 15/12/2017	EUR	3,603,250.00	1.97	<b>4,835,000.00 2.65</b>				
4,050,000	FIAT FINANCE & TRADE SA 7.750% 17/10/2016 EMTN	EUR	4,118,445.00	2.26	<b>Îles Caïmans</b>				
3,970,000	FIAT INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 6.250% 09/03/2018 EMTN	EUR	4,206,929.60	2.30	2,900,000	BES FINANCE LTD 3.000% 19/05/2015	EUR	2,849,250.00	1.56
900,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 9.500% 15/12/2018 EMTN	EUR	1,086,750.00	0.60	1,650,000	UPCB FINANCE II LTD 6.375% 01/07/2020	EUR	1,703,625.00	0.93
2,200,000	ONTEX IV SA 7.500% 15/04/2018	EUR	2,233,000.00	1.22	<b>4,552,875.00 2.49</b>				
3,400,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 11.750% 15/07/2017	EUR	3,119,500.00	1.71	<b>Hongrie</b>				
950,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 7.375% 15/02/2018	EUR	878,750.00	0.48	4,575,000	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC 5.875% 20/04/2017 EMTN	EUR	4,540,687.50	2.49
260,479	WIND ACQUISITION HOLDINGS FINANCE SA 12.250% 15/07/2017	EUR	205,778.41	0.11	<b>4,540,687.50 2.49</b>				
<b>23,152,715.51 12.67</b>					<b>Allemagne</b>				
<b>Irlande</b>					2,400,000	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG 9.250% 15/04/2018	EUR	1,980,000.00	1.08
1,300,000	ALLIED IRISH BANKS PLC 4.500% 01/10/2012 EMTN	EUR	1,300,000.00	0.71	2,000,000	KLOECKNER PENTAPLAST GMBH & CO KG 11.625% 15/07/2017	EUR	2,089,980.00	1.15
300,000	ALLIED IRISH BANKS PLC 5.625% 12/11/2014 EMTN	EUR	287,850.00	0.16	<b>4,069,980.00 2.23</b>				
5,000,000	ARDAGH GLASS FINANCE PLC 7.125% 15/06/2017	EUR	4,962,500.00	2.72	<b>Afrique du Sud</b>				
5,100,000	GOVERNOR & CO OF THE BANK OF IRELAND 4.625% 08/04/2013 EMTN	EUR	5,049,000.00	2.76	3,925,000	EDCON PTY LTD 15/06/2014 FRN	EUR	3,650,250.00	2.00
2,350,000	NARA CABLE FUNDING LTD 8.875% 01/12/2018	EUR	2,150,250.00	1.18	<b>3,650,250.00 2.00</b>				
1,000,000	ONO FINANCE II PLC 11.125% 15/07/2019	EUR	852,500.00	0.47	<b>République tchèque</b>				
700,000	SMURFIT KAPPA FUNDING PLC 7.750% 01/04/2015	USD	550,205.99	0.30	2,200,000	CET 21 SPOL SRO 9.000% 01/11/2017	EUR	2,376,000.00	1.30
<b>15,152,305.99 8.30</b>					<b>2,376,000.00 1.30</b>				
<b>Pays-Bas</b>					<b>Croatie</b>				
1,400,000	EDP FINANCE BV 3.250% 16/03/2015 EMTN	EUR	1,352,400.00	0.74	2,150,000	AGROKOR DD 10.000% 07/12/2016 EMTN	EUR	2,330,062.50	1.28
600,000	EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN	EUR	576,012.00	0.32	<b>2,330,062.50 1.28</b>				
900,000	EDP FINANCE BV 5.750% 21/09/2017 EMTN	EUR	888,750.00	0.49	<b>Jersey</b>				
900,000	EDP FINANCE BV 6.625% 09/08/2017 EMTN	GBP	1,135,317.96	0.62	26,900	BRITISH AIRWAYS FINANCE JERSEY LP 6.750% PERP	EUR	396,775.00	0.22
1,300,000	GOODYEAR DUNLOP TIRES EUROPE BV 6.750% 15/04/2019	EUR	1,374,750.00	0.75	<b>396,775.00 0.22</b>				
3,950,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 8.500% 31/10/2019	EUR	4,619,525.00	2.53	<b>109,160,833.18 59.78</b>				
1,900,000	INTERXION HOLDING NV 9.500% 12/02/2017	EUR	2,109,000.00	1.15	<b>Royaume-Uni</b>				
<b>12,055,754.96 6.60</b>					2,372,000	EC FINANCE PLC 9.750% 01/08/2017	EUR	2,496,530.00	1.37
<b>France</b>					2,050,000	ELLI FINANCE UK PLC 8.750% 15/06/2019	GBP	2,769,981.26	1.51
150,000	EUROPCAR GROUPE SA 11.500% 15/05/2017 EMTN	EUR	146,625.00	0.08	1,600,000	GALA GROUP FINANCE PLC 8.875% 01/09/2018	GBP	1,917,927.96	1.05
550,000	EUROPCAR GROUPE SA 9.375% 15/04/2018	EUR	429,687.50	0.24	1,575,000	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC 11.500% 06/08/2015 EMTN	EUR	1,732,500.00	0.95
5,675,000	LAFARGE SA 6.625% 29/11/2018 EMTN	EUR	6,026,850.00	3.30	<b>8,916,939.22 4.88</b>				
1,960,000	SPCM SA 8.250% 15/06/2017 EMTN	EUR	2,156,000.00	1.18	<b>Royaume-Uni</b>				
<b>8,759,162.50 4.80</b>					<b>Royaume-Uni</b>				

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

(Libellé en EUR)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Organisme de placement collectif</b>				
<b>Luxembourg</b>				
7,128	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	7,183,264.71	3.93
			<b>7,183,264.71</b>	<b>3.93</b>
			<b>7,183,264.71</b>	<b>3.93</b>
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Luxembourg</b>				
2,450,000	CIRSA FUNDING LUXEMBOURG SA 8.750% 15/05/2018	EUR	2,312,187.50	1.27
3,200,000	GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018	EUR	3,248,000.00	1.78
400,000	GREIF LUXEMBOURG FINANCE SCA 7.375% 15/07/2021 EMTN	EUR	435,000.00	0.24
4,750,000	SIGNUM LUXEMBOURG I SA 30/06/2015 FRN EMTN	EUR	4,465,000.00	2.45
3,400,000	SPIE BONDCO 3 SCA 11.000% 15/08/2019 EMTN	EUR	3,570,000.00	1.95
			<b>14,030,187.50</b>	<b>7.69</b>
<b>Royaume-Uni</b>				
2,335,000	CEVA GROUP PLC 11.625% 01/10/2016	USD	1,860,376.99	1.02
2,280,000	ODEON & UCI FINCO PLC 9.000% 01/08/2018 EMTN	GBP	2,890,447.97	1.58
2,300,000	OTE PLC 4.625% 20/05/2016 EMTN	EUR	1,598,546.00	0.88
1,550,000	R&R ICE CREAM PLC 8.375% 15/11/2017	EUR	1,631,375.00	0.89
			<b>7,980,745.96</b>	<b>4.37</b>
<b>Pays-Bas</b>				
1,259,611	BOATS INVESTMENTS NETHERLANDS BV 15/12/2015 FRN EMTN	EUR	377,883.42	0.21
2,200,000	REFRESCO GROUP BV 7.375% 15/05/2018	EUR	2,117,500.00	1.16
1,550,000	SCHAEFFLER FINANCE BV 7.750% 15/02/2017	EUR	1,718,562.50	0.94
1,350,000	SCHAEFFLER FINANCE BV 8.750% 15/02/2019	EUR	1,525,500.00	0.84
2,000,000	STORK TECHNICAL SERVICES HOLDINGS BV 11.000% 15/08/2017	EUR	2,015,000.00	1.10
			<b>7,754,445.92</b>	<b>4.25</b>
<b>Italie</b>				
4,900,000	BUZZI UNICEM SPA 6.250% 28/09/2018	EUR	4,912,250.00	2.69
			<b>4,912,250.00</b>	<b>2.69</b>
<b>États-Unis</b>				
1,985,000	JARDEN CORP 7.500% 15/01/2020	EUR	2,127,920.00	1.17
2,200,000	LAWSON SOFTWARE INC 10.000% 01/04/2019 EMTN	EUR	2,365,000.00	1.29
			<b>4,492,920.00</b>	<b>2.46</b>
<b>Espagne</b>				
3,900,000	BANKIA SA 3.000% 15/04/2013	EUR	3,806,173.80	2.08
400,000	BANKIA SA 4.375% 14/02/2017	EUR	327,800.00	0.18
			<b>4,133,973.80</b>	<b>2.26</b>
<b>Suède</b>				
2,150,000	EILEME 2 AB 11.750% 31/01/2020	EUR	2,375,750.00	1.30
			<b>2,375,750.00</b>	<b>1.30</b>
<b>Afrique du Sud</b>				
1,800,000	FOODCORP PTY LTD 8.750% 01/03/2018	EUR	1,890,000.00	1.03
			<b>1,890,000.00</b>	<b>1.03</b>

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Allemagne</b>				
1,000,000	TECHEM ENERGY METERING SERVICE GMBH & CO KG 7.875% 01/10/2020 EMTN	EUR	1,041,250.00	0.57
			<b>1,041,250.00</b>	<b>0.57</b>
<b>Bermudes</b>				
950,000	CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD 11.625% 15/09/2016	EUR	987,382.50	0.54
			<b>987,382.50</b>	<b>0.54</b>
<b>Îles Caïmans</b>				
450,000	DUBAI HOLDING COMMERCIAL OPERATIONS MTN LTD 6.000% 01/02/2017 EMTN	GBP	521,060.11	0.29
			<b>521,060.11</b>	<b>0.29</b>
<b>Hongrie</b>				
130,000	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC 3.875% 05/10/2015	EUR	126,399.00	0.07
			<b>126,399.00</b>	<b>0.07</b>
			<b>50,246,364.79</b>	<b>27.52</b>

### Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Îles Caïmans</b>				
6,900,000	BES FINANCE LTD 1.625% 15/04/2013 EMTN	USD	5,242,712.79	2.87
			<b>5,242,712.79</b>	<b>2.87</b>
			<b>5,242,712.79</b>	<b>2.87</b>

**Total du portefeuille-titres 171,833,175.47 94.10**

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en EUR
<b>Contrats de change à terme</b>				
8,260,211.00	GBP	10,298,132.40 EUR 19/11/2012	10,298,132.40	62,707.89
8,903,937.32	EUR	7,062,353.00 GBP 03/10/2012	8,903,937.32	39,952.89
734,156.92	GBP	920,392.51 EUR 03/10/2012	920,392.51	1,050.46
187,482.66	USD	145,451.89 EUR 03/10/2012	145,451.89	277.54
123,918.80	EUR	100,000.00 GBP 19/11/2012	123,918.80	(1,511.90)
301,615.42	EUR	390,095.43 USD 03/10/2012	301,615.42	(1,604.01)
10,129,487.70	EUR	13,075,000.00 USD 17/10/2012	10,129,487.70	(32,237.22)
			<b>30,822,936.04</b>	<b>68,635.65</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>68,635.65</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



## ING (L) - Renta Fund Europe High Yield

*(Libellé en EUR)*

## Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>171,833,175.47</b>	<b>94.10</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>68,635.65</b>	<b>0.04</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>504,512.19</b>	<b>0.28</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>10,204,824.08</b>	<b>5.58</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>182,611,147.39</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund FX Alpha

(Libellé en EUR)

### Statistiques

### Frais courants en % \*

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	73,652,752.32
	30/09/2011	EUR	100,142,318.21
	30/09/2010	EUR	66,024,134.31

Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	0.75%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	1.26%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	30/09/2012	1.25%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	1.73%
------------------------	------------	-------

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012	0.14%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	30/09/2012	1.26%
----------------------	------------	-------

<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	163.88%
--	------------	---------

### Valeur nette d'inventaire par action\*\*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	4,565.86
	30/09/2011	EUR	4,781.47
	30/09/2010	EUR	5,009.57

Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	225.95
	30/09/2011	EUR	237.78
	30/09/2010	EUR	250.31

Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	-
	30/09/2011	USD	220.84
	30/09/2010	USD	-

Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	226.55
	30/09/2011	EUR	239.86
	30/09/2010	EUR	-

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012	EUR	4,926.41
	30/09/2011	EUR	-
	30/09/2010	EUR	-

Distribution P (EUR)	30/09/2012	EUR	887.37
	30/09/2011	EUR	933.77
	30/09/2010	EUR	-

### Nombre d'actions

Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	13,607
	30/09/2011	15,621
	30/09/2010	11,652

Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	12,180
	30/09/2011	105,116
	30/09/2010	30,573

Capitalisation P (USD)	30/09/2012	-
	30/09/2011	350
	30/09/2010	-

Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	1
	30/09/2011	1
	30/09/2010	-

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012	1,757
	30/09/2011	-
	30/09/2010	-

Distribution P (EUR)	30/09/2012	130
	30/09/2011	425
	30/09/2010	-

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Renta Fund FX Alpha

(Libellé en EUR)

## États financiers

## État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>71,492,687.32</b>
Obligations et autres titres de créance		38,092,060.00
Instruments du marché monétaire		33,400,627.32
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>103,555.93</b>
Contrats de change à terme		103,555.93
<b>Avoirs en banque</b>		<b>1,367,522.06</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>815,316.19</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>73,779,081.50</b>
Passif exigible	4	(126,329.18)
<b>Total du passif</b>		<b>(126,329.18)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>73,652,752.32</b>

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>682,364.14</b>
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		669,334.57
Intérêts bancaires		13,029.57
<b>Total des dépenses</b>		<b>(663,546.34)</b>
Commission de gestion	5	(520,693.36)
Commission forfaitaire de service	7	(129,353.38)
Taxe d'abonnement	9	(12,961.90)
Intérêts bancaires		(537.70)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>18,817.80</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		3,386.14
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(7,366,077.42)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		62,496.10
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		6,298.45
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		2,935,886.34
<b>Résultat des opérations</b>		<b>(4,339,192.59)</b>
Souscriptions		24,016,190.37
Rachats		(46,166,563.67)
Actifs nets au début de l'exercice		100,142,318.21
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>73,652,752.32</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund FX Alpha

(Libellé en EUR)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Pays-Bas</b>				
17,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/01/2013	EUR	17,081,260.00	23.19
			<b>17,081,260.00</b>	<b>23.19</b>
<b>Espagne</b>				
13,000,000	SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 19/10/2012	EUR	12,989,600.00	17.64
			<b>12,989,600.00</b>	<b>17.64</b>
<b>France</b>				
8,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/10/2012	EUR	8,021,200.00	10.89
			<b>8,021,200.00</b>	<b>10.89</b>
			<b>38,092,060.00</b>	<b>51.72</b>
<b>Instrument du marché monétaire</b>				
<b>Irlande</b>				
10,000,000	REPUBLIC OF IRELAND TREASURY BILL ZCP 15/10/2012	EUR	9,956,432.30	13.52
			<b>9,956,432.30</b>	<b>13.52</b>
			<b>9,956,432.30</b>	<b>13.52</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Instrument du marché monétaire</b>				
<b>Italie</b>				
14,000,000	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 31/01/2013	EUR	13,948,468.10	18.94
			<b>13,948,468.10</b>	<b>18.94</b>
			<b>13,948,468.10</b>	<b>18.94</b>
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
<b>Instrument du marché monétaire</b>				
<b>Supranational-Multinational</b>				
9,500,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY TREASURY BILL ZCP 20/12/2012	EUR	9,495,726.92	12.89
			<b>9,495,726.92</b>	<b>12.89</b>
			<b>9,495,726.92</b>	<b>12.89</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>71,492,687.32</b>	<b>97.07</b>

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-valeurs non réalisées en EUR
<b>Contrats de change à terme</b>				
20,885,003.53	EUR	25,835,230.30	USD 16/10/2012	20,885,003.53
634,480,740.00	INR	11,400,000.00	USD 11/10/2012	9,350,342.67
28,112,465.22	SGD	22,395,433.59	USD 11/10/2012	17,813,547.93
11,500,000.00	NZD	9,031,387.00	USD 16/10/2012	7,425,607.50
13,880,658,300.00	KRW	12,170,000.00	USD 11/10/2012	9,702,580.15
55,288,106.00	MYR	17,800,000.00	USD 11/10/2012	14,060,373.52
134,992,500.00	RUB	4,100,000.00	USD 18/10/2012	3,363,068.15
215,000,000.00	INR	3,831,076.27	USD 15/11/2012	3,168,455.00
67,029,540.00	MXN	5,000,000.00	USD 18/10/2012	4,052,337.87
8,459,925,000.00	CLP	17,493,008.71	USD 21/11/2012	13,891,196.85
75,737,786.70	MXN	5,700,000.00	USD 21/11/2012	4,578,803.63
37,700,000.00	PEN	14,310,115.77	USD 21/11/2012	11,286,098.20
170,000,000.00	RUB	5,249,830.15	USD 21/11/2012	4,235,210.00
18,300,000.00	BRL	8,853,321.34	USD 18/10/2012	7,011,352.20
7,613,707.82	EUR	189,791,430.00	CZK 22/11/2012	7,613,707.82
1,700,000.00	EUR	2,078,894.30	USD 10/10/2012	1,700,000.00
79,315,842.46	ZAR	9,483,169.27	USD 18/10/2012	7,471,948.94
48,942,169.70	ZAR	5,800,000.00	USD 21/11/2012	4,610,597.09
63,860,000.00	THB	2,000,000.00	USD 11/10/2012	1,612,656.58
7,800,000.00	USD	74,199,372,000.00	IDR 11/10/2012	6,062,963.40
11,900,000.00	USD	7,341,668.29	GBP 18/12/2012	9,249,905.70
97,606,932.50	CZK	3,850,000.00	EUR 18/10/2012	3,850,000.00
36,841,000,000.00	IDR	3,800,000.00	USD 14/11/2012	2,984,121.00
2,100,000.00	USD	1,613,413.12	EUR 21/11/2012	1,613,413.12
2,800,000.00	USD	87,061,520.00	RUB 18/10/2012	2,176,448.40
3,845,776.30	USD	3,700,000.00	AUD 20/11/2012	2,989,333.46
61,245,739.50	RUB	1,500,000.00	EUR 21/11/2012	1,500,000.00
4,038,995.72	USD	33,315,842.00	ZAR 18/10/2012	3,139,523.49
167,264,000.00	PHP	3,997,992.21	USD 11/10/2012	3,116,797.38
1,509,294.93	EUR	1,950,000.00	USD 21/11/2012	1,509,294.93
7,429,893.65	AUD	7,700,000.00	USD 20/11/2012	6,005,709.35
4,000,000.00	USD	167,264,000.00	PHP 11/10/2012	3,109,212.00
8,053,260.00	BRL	3,950,000.00	USD 21/11/2012	3,085,477.72
7,465,118.52	USD	62,155,314.00	ZAR 21/11/2012	5,802,659.02
5,153,307.71	USD	10,553,260.00	BRL 21/11/2012	4,005,681.54
1,474,910.27	EUR	3,459,728.00	TRY 22/11/2012	1,474,910.27
1,265,675.52	GBP	1,600,000.00	EUR 16/10/2012	1,600,000.00
3,807,154.86	USD	36,841,000,000.00	IDR 14/11/2012	2,959,312.89
3,459,727.50	TRY	1,500,000.00	EUR 22/11/2012	1,500,000.00
3,856,434.39	EUR	97,606,933.00	CZK 18/10/2012	3,856,434.39
3,848,402.18	USD	7,900,000.00	BRL 18/10/2012	2,991,374.56
3,708,932.64	USD	4,600,000.00	SGD 15/11/2012	2,882,964.47
3,940,776.49	USD	310,000,000.00	JPY 20/11/2012	3,063,177.39
28,070,207.90	PLN	6,800,000.00	EUR 22/11/2012	6,800,000.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund FX Alpha

(Libellé en EUR)

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
119,705,312.00 SEK	14,222,144.07 EUR	16/10/2012	14,222,144.07	(40,957.30)
38,307,200.40 ILS	9,800,000.00 USD	21/11/2012	7,590,188.69	(47,289.88)
155,073,760.00 JPY	1,600,000.00 EUR	16/10/2012	1,600,000.00	(50,701.11)
42,539,485.20 CZK	1,740,000.00 EUR	22/11/2012	1,740,000.00	(52,991.89)
3,879,598.66 USD	116,000,000.00 TWD	15/11/2012	3,015,623.68	(60,533.49)
25,600,000.00 SEK	3,089,949.89 EUR	20/11/2012	3,034,956.80	(61,578.67)
3,952,067.85 USD	215,000,000.00 INR	15/11/2012	3,071,954.20	(65,609.35)
2,079,285.30 USD	1,700,000.00 EUR	10/10/2012	1,700,000.00	(83,888.91)
8,088,092.11 USD	25,128,400.00 MYR	11/10/2012	6,286,898.26	(96,856.14)
5,362,137.30 USD	6,700,000.00 NZD	20/11/2012	4,168,005.41	(142,470.68)
4,965,712.79 USD	67,029,540.00 MXN	18/10/2012	3,859,863.45	(183,272.30)
4,650,000.00 USD	259,410,480.00 INR	11/10/2012	3,614,458.95	(197,959.15)
13,400,000.00 USD	6,556,955,000.00 CLP	21/11/2012	10,415,860.20	(233,364.90)
12,073,217.63 USD	13,880,658,300.00 KRW	11/10/2012	9,384,548.28	(316,069.53)
13,800,000.00 EUR	119,705,312.40 SEK	16/10/2012	13,800,000.00	(381,186.82)
20,274,809.17 USD	25,588,523.00 SGD	11/10/2012	15,759,669.99	(453,576.27)
46,104,051.10 USD	37,205,164.97 EUR	16/10/2012	37,205,164.97	(1,373,316.52)
			<b>381,630,939.06</b>	<b>103,555.93</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>103,555.93</b>

## Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>71,492,687.32</b>	<b>97.07</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>103,555.93</b>	<b>0.14</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>1,367,522.06</b>	<b>1.86</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>688,987.01</b>	<b>0.93</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>73,652,752.32</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(Libellé en EUR)

### Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	708,205,780.90	Distribution X M Hedged (AUD)	30/09/2012	AUD	257.30
	30/09/2011	EUR	506,659,876.66		30/09/2011	AUD	-
	30/09/2010	EUR	-		30/09/2010	AUD	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>				Distribution Y M (USD)	30/09/2012	USD	261.34
					30/09/2011	USD	-
					30/09/2010	USD	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	449.53	Distribution Y M Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	262.83
	30/09/2011	EUR	369.46		30/09/2011	EUR	-
	30/09/2010	EUR	-		30/09/2010	EUR	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	5,675.94	<b>Nombre d'actions</b>	Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	99,983
	30/09/2011	USD	-			30/09/2011	447,722
	30/09/2010	USD	-			30/09/2010	-
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	PLN	27,706.28	Capitalisation I (USD)	30/09/2012	10,008	
	30/09/2011	PLN	21,896.13		30/09/2011	-	
	30/09/2010	PLN	-		30/09/2010	-	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	EUR	434.24	Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	7,823	
	30/09/2011	EUR	358.57		30/09/2011	10,558	
	30/09/2010	EUR	-		30/09/2010	-	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	EUR	419.32	Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	274,001	
	30/09/2011	EUR	347.95		30/09/2011	251,153	
	30/09/2010	EUR	-		30/09/2010	-	
Capitalisation X Hedged (HUF)	30/09/2012	HUF	58,501.52	Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	27,777	
	30/09/2011	HUF	48,416.93		30/09/2011	64,115	
	30/09/2010	HUF	-		30/09/2010	-	
Capitalisation X Hedged (USD)	30/09/2012	USD	316.94	Capitalisation X Hedged (HUF)	30/09/2012	727	
	30/09/2011	USD	264.07		30/09/2011	1,241	
	30/09/2010	USD	-		30/09/2010	-	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2012	USD	267.25	Capitalisation X Hedged (USD)	30/09/2012	45,596	
	30/09/2011	USD	-		30/09/2011	67,736	
	30/09/2010	USD	-		30/09/2010	-	
Capitalisation Y Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	268.32	Capitalisation Y (USD)	30/09/2012	6,685	
	30/09/2011	EUR	-		30/09/2011	-	
	30/09/2010	EUR	-		30/09/2010	-	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012	EUR	5,755.85	Capitalisation Y Hedged (EUR)	30/09/2012	314	
	30/09/2011	EUR	-		30/09/2011	-	
	30/09/2010	EUR	-		30/09/2010	-	
Distribution P (EUR)	30/09/2012	EUR	896.11	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012	1,334	
	30/09/2011	EUR	786.03		30/09/2011	-	
	30/09/2010	EUR	-		30/09/2010	-	
Distribution X Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	1,071.11	Distribution P (EUR)	30/09/2012	149,992	
	30/09/2011	EUR	959.50		30/09/2011	131,854	
	30/09/2010	EUR	-		30/09/2010	-	
Distribution X Hedged (USD)	30/09/2012	USD	108.13				
	30/09/2011	USD	97.54				
	30/09/2010	USD	-				

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(Libellé en EUR)

**Nombre d'actions**

Distribution X Hedged (EUR)	30/09/2012	27,161	Distribution X Hedged (EUR)	03/05/2011	EUR	6.34	
	30/09/2011	12,800	Distribution X Hedged (USD)	04/09/2012	USD	0.72	
	30/09/2010	-	Distribution X Hedged (USD)	02/08/2012	USD	0.72	
Distribution X Hedged (USD)	30/09/2012	1,745,955	Distribution X Hedged (USD)	03/07/2012	USD	0.72	
	30/09/2011	647,330	Distribution X Hedged (USD)	04/06/2012	USD	0.67	
	30/09/2010	-	Distribution X Hedged (USD)	02/05/2012	USD	0.67	
Distribution X M Hedged (AUD)	30/09/2012	136	Distribution X Hedged (USD)	03/04/2012	USD	0.67	
	30/09/2011	-	Distribution X Hedged (USD)	02/03/2012	USD	0.67	
	30/09/2010	-	Distribution X Hedged (USD)	02/02/2012	USD	0.67	
Distribution Y M (USD)	30/09/2012	529,866	Distribution X Hedged (USD)	03/01/2012	USD	0.67	
	30/09/2011	-	Distribution X Hedged (USD)	02/12/2011	USD	0.65	
	30/09/2010	-	Distribution X Hedged (USD)	03/11/2011	USD	0.65	
Distribution Y M Hedged (EUR)	30/09/2012	10,450	Distribution X Hedged (USD)	04/10/2011	USD	0.65	
	30/09/2011	-	Distribution X Hedged (USD)	02/09/2011	USD	0.65	
	30/09/2010	-	Distribution X Hedged (USD)	02/08/2011	USD	0.65	
<b>Dividende</b>			Distribution X Hedged (USD)	04/07/2011	USD	0.65	
Distribution P (EUR)	23/04/2012	EUR	51.90	Distribution X Hedged (USD)	03/06/2011	USD	0.64
Distribution X Hedged (EUR)	04/09/2012	EUR	7.00	Distribution X Hedged (USD)	03/05/2011	USD	0.64
Distribution X Hedged (EUR)	02/08/2012	EUR	7.00	Distribution Y M (USD)	04/09/2012	USD	1.74
Distribution X Hedged (EUR)	03/07/2012	EUR	7.00	Distribution Y M (USD)	02/08/2012	USD	1.74
Distribution X Hedged (EUR)	04/06/2012	EUR	6.36	Distribution Y M (USD)	03/07/2012	USD	1.74
Distribution X Hedged (EUR)	02/05/2012	EUR	6.36	Distribution Y M Hedged (EUR)	04/09/2012	EUR	1.71
Distribution X Hedged (EUR)	03/04/2012	EUR	6.36	Distribution Y M Hedged (EUR)	02/08/2012	EUR	1.71
Distribution X Hedged (EUR)	02/03/2012	EUR	6.36	Distribution Y M Hedged (EUR)	03/07/2012	EUR	1.71
Distribution X Hedged (EUR)	02/02/2012	EUR	6.36				
Distribution X Hedged (EUR)	03/01/2012	EUR	6.36				
Distribution X Hedged (EUR)	02/12/2011	EUR	6.34				
Distribution X Hedged (EUR)	03/11/2011	EUR	6.34				
Distribution X Hedged (EUR)	04/10/2011	EUR	6.34				
Distribution X Hedged (EUR)	02/09/2011	EUR	6.34				
Distribution X Hedged (EUR)	02/08/2011	EUR	6.34				
Distribution X Hedged (EUR)	04/07/2011	EUR	6.34				
Distribution X Hedged (EUR)	03/06/2011	EUR	6.34				

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(Libellé en EUR)

<b>Frais courants en % *</b>		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	0.93%
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	0.94%
Capitalisation I Hedged (PLN)	30/09/2012	0.93%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	1.40%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	1.90%
Capitalisation X Hedged (HUF)	30/09/2012	1.90%
Capitalisation X Hedged (USD)	30/09/2012	1.90%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2012	2.90%
Capitalisation Y Hedged (EUR)	30/09/2012	2.90%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012	0.22%
Distribution P (EUR)	30/09/2012	1.40%
Distribution X Hedged (EUR)	30/09/2012	1.90%
Distribution X Hedged (USD)	30/09/2012	1.90%
Distribution X M Hedged (AUD)	30/09/2012	1.90%
Distribution Y M (USD)	30/09/2012	2.90%
Distribution Y M Hedged (EUR)	30/09/2012	2.90%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	(64.35%)

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.



## ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(Libellé en EUR)

## États financiers

## État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>681,433,822.34</b>
Actions		243,851.97
Organismes de placement collectif		65,955,051.77
Obligations et autres titres de créance		615,234,918.60
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>22,412.60</b>
Warrants et droits		22,412.60
<b>Avoirs en banque</b>		<b>40,765,331.87</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>50,241,354.36</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>772,462,921.17</b>
Passif exigible	4	(59,938,855.85)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(4,318,284.42)</b>
Contrats de change à terme		(4,318,284.42)
<b>Total du passif</b>		<b>(64,257,140.27)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>708,205,780.90</b>

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>39,067,147.42</b>
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		38,858,945.21
Intérêts bancaires		25,847.45
Autres revenus	11	182,354.76
<b>Total des dépenses</b>		<b>(7,321,016.87)</b>
Commission de gestion	5	(5,408,220.84)
Commission forfaitaire de service	7	(1,695,618.99)
Taxe d'abonnement	9	(206,829.00)
Intérêts bancaires		(10,348.04)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>31,746,130.55</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		31,210,648.89
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		8,132,395.72
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		(22,894,145.56)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		49,179,145.83
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		3,102,517.93
<b>Résultat des opérations</b>		<b>100,476,693.36</b>
Souscriptions		727,869,565.01
Rachats		(611,571,241.21)
Distribution		(15,229,112.92)
Actifs nets au début de l'exercice		506,659,876.66
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>708,205,780.90</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(Libellé en EUR)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>				
<b>Obligations et autres titres de créance</b>					<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Luxembourg</b>					<b>Îles Caïmans</b>				
8,050,000	BEVERAGE PACKAGING HOLDINGS LUXEMBOURG II SA 8.000% 15/12/2016	EUR	7,959,436.60	1.13	1,300,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.125% 15/02/2021	USD	1,018,072.29	0.14
2,200,000	BEVERAGE PACKAGING HOLDINGS LUXEMBOURG II SA 9.500% 15/06/2017	EUR	2,205,500.00	0.31	1,850,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.250% 15/01/2017	EUR	1,905,500.00	0.27
2,270,000	BOARDRIDERS SA 8.875% 15/12/2017	EUR	2,304,050.00	0.33	795,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.625% 15/08/2020	USD	637,266.81	0.09
1,400,000	CODERE FINANCE LUXEMBOURG SA 8.250% 15/06/2015	EUR	1,218,000.00	0.17	1,940,000	NEW ALBERTSONS INC 7.450% 01/08/2029	USD	840,691.80	0.12
750,000	FIAT FINANCE & TRADE SA 7.375% 08/07/2018 EMTN	EUR	748,125.00	0.11	1,185,000	OWENS ILLINOIS 7.800% 15/05/2018	USD	1,061,572.09	0.15
1,550,000	FIAT FINANCE & TRADE SA 7.750% 17/10/2016 EMTN	EUR	1,576,195.00	0.22	800,000	RANGE RESOURCES CORP 5.750% 01/06/2021	USD	668,480.37	0.09
5,135,000	FIAT INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 6.250% 09/03/2018 EMTN	EUR	5,441,456.80	0.77	4,150,000	SPRINGLEAF FIN 6.900% 15/12/2017	USD	2,741,935.48	0.39
550,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 9.500% 15/12/2018 EMTN	EUR	664,125.00	0.09	1,700,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 4.125% 29/11/2013	EUR	1,647,300.00	0.23
2,377,363	HELLAS TELECOMMUNICATIONS FINANCE SCA 8.998% 15/07/2015	EUR	0.00	0.00	1,245,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.875% 15/11/2028	USD	890,322.58	0.13
1,250,000	IT HOLDING FINANCE SA 9.875% 15/11/2012	EUR	625.00	0.00	1,695,000	SWIFT ENERGY CO 7.125% 01/06/2017	USD	1,363,641.66	0.19
2,200,000	ONTEX IV SA 7.500% 15/04/2018	EUR	2,233,000.00	0.32	2,400,000	TRAVELPORT LLC 10.875% 01/09/2016	EUR	888,000.00	0.13
2,250,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 11.750% 15/07/2017	EUR	2,064,375.00	0.29	3,967,000	TRAVELPORT LLC 23/09/2014 FRN	EUR	2,558,715.00	0.36
5,090,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 7.375% 15/02/2018	EUR	4,708,250.00	0.66	<b>18,773,601.62 2.65</b>				
921,022	WIND ACQUISITION HOLDINGS FINANCE SA 12.250% 15/07/2017	EUR	727,607.38	0.10	<b>Îles Caïmans</b>				
<b>31,850,745.78 4.50</b>					<b>Îles Caïmans</b>				
<b>Pays-Bas</b>					<b>Îles Caïmans</b>				
1,325,000	EDP FINANCE BV 3.250% 16/03/2015 EMTN	EUR	1,279,950.00	0.18	2,180,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.000% 14/11/2016	USD	1,787,718.62	0.25
2,530,000	EDP FINANCE BV 4.625% 13/06/2016 EMTN	EUR	2,435,125.00	0.34	3,800,000	BES FINANCE LTD 3.000% 19/05/2015	EUR	3,733,500.00	0.53
2,900,000	EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN	EUR	2,784,058.00	0.39	2,660,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 11.250% 22/04/2017	USD	2,253,711.62	0.32
1,500,000	EDP FINANCE BV 5.875% 01/02/2016 EMTN	EUR	1,495,512.00	0.21	1,700,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD 9.500% 07/04/2016	USD	1,413,913.72	0.20
2,150,000	GMAC INTERNATIONAL FINANCE BV 7.500% 21/04/2015	EUR	2,316,625.00	0.33	790,000	MCE FINANCE LTD 10.250% 15/05/2018	USD	695,433.35	0.10
2,225,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 8.000% 31/01/2017	EUR	2,532,272.50	0.36	650,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 9.650% 03/08/2017	USD	526,738.48	0.07
3,650,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 8.500% 31/10/2019	EUR	4,268,675.00	0.61	1,850,000	TEXHONG TEXTILE GROUP LTD 7.625% 19/01/2016	USD	1,351,729.50	0.19
1,470,000	INDO INTEGRATED ENERGY II BV 9.750% 05/11/2016	USD	1,256,898.56	0.18	5,000,000	UPCB FINANCE II LTD 6.375% 01/07/2020	EUR	5,162,500.00	0.73
2,444,000	INTERXION HOLDING NV 9.500% 12/02/2017	EUR	2,712,840.00	0.38	<b>16,925,245.29 2.39</b>				
2,000,000	UPC HOLDING BV 6.375% 15/09/2022	EUR	1,920,000.00	0.27	<b>Royaume-Uni</b>				
350,000	UPC HOLDING BV 9.750% 15/04/2018	EUR	375,025.00	0.05	2,277,000	EC FINANCE PLC 9.750% 01/08/2017	EUR	2,396,542.50	0.34
<b>23,376,981.06 3.30</b>					<b>Royaume-Uni</b>				
<b>Irlande</b>					<b>Royaume-Uni</b>				
2,600,000	ALLIED IRISH BANKS PLC 15/03/2013 FRN EMTN	USD	2,000,777.30	0.28	2,100,000	GKN HOLDINGS PLC 5.375% 19/09/2022 EMTN	GBP	2,695,150.69	0.38
1,000,000	ALLIED IRISH BANKS PLC 4.500% 01/10/2012 EMTN	EUR	1,000,000.00	0.14	1,550,000	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC 11.500% 06/08/2015 EMTN	EUR	1,705,000.00	0.24
1,900,000	ALLIED IRISH BANKS PLC 5.625% 12/11/2014 EMTN	EUR	1,823,050.00	0.26	<b>6,796,693.19 0.96</b>				
7,600,000	ARDAGH GLASS FINANCE PLC 7.125% 15/06/2017	EUR	7,543,000.00	1.06	<b>Allemagne</b>				
2,465,181	ERC IRELAND PREFERRED EQUITY LTD 15/02/2017 FRN	EUR	739.55	0.00	1,800,000	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG 9.250% 15/04/2018	EUR	1,485,000.00	0.21
3,400,000	GOVERNOR & CO OF THE BANK OF IRELAND 4.625% 08/04/2013 EMTN	EUR	3,366,000.00	0.48	1,000,000	UNITYMEDIA GMBH 9.625% 01/12/2019	EUR	1,102,500.00	0.16
4,250,000	NARA CABLE FUNDING LTD 8.875% 01/12/2018	EUR	3,888,750.00	0.55	2,150,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 7.500% 15/03/2019	EUR	2,343,500.00	0.32
1,100,000	ONO FINANCE II PLC 11.125% 15/07/2019	EUR	937,750.00	0.13	1,500,000	UNITYMEDIA KABELBW GMBH 9.500% 15/03/2021	EUR	1,680,000.00	0.24
<b>20,560,066.85 2.90</b>					<b>6,611,000.00 0.93</b>				
<b>États-Unis</b>					<b>France</b>				
2,510,000	AMERICAN GENERAL FINANCE CORP 5.400% 01/12/2015	USD	1,752,259.00	0.25	900,000	EUROPCAR GROUPE SA 9.375% 15/04/2018	EUR	703,125.00	0.10
980,000	ARVINMERITOR INC 8.125% 15/09/2015	USD	799,844.54	0.11	2,050,000	LAFARGE SA 6.625% 29/11/2018 EMTN	EUR	2,177,100.00	0.31
					3,050,000	SPCM SA 8.250% 15/06/2017 EMTN	EUR	3,355,000.00	0.47
					<b>6,235,225.00 0.88</b>				
					<b>Portugal</b>				
					5,450,000	BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA 28/02/2013 FRN EMTN	EUR	5,341,000.00	0.75
					<b>5,341,000.00 0.75</b>				
					<b>Australie</b>				
					4,950,000	SANTOS FINANCE LTD 22/09/2070 FRN EMTN	EUR	5,055,187.50	0.71
					<b>5,055,187.50 0.71</b>				

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Afrique du Sud</b>					<b>Singapour</b>				
700,000	EDCON HOLDINGS PROPRIETARY LTD 15/06/2015 FRN	EUR	598,500.00	0.08	800,000	BUMI INVESTMENT PTE LTD 10.750% 06/10/2017 EMTN	USD	481,927.71	0.07
3,800,000	EDCON PTY LTD 15/06/2014 FRN	EUR	3,534,000.00	0.50				<b>481,927.71</b>	<b>0.07</b>
			<b>4,132,500.00</b>	<b>0.58</b>	<b>Japon</b>				
<b>Espagne</b>					500,000	EACCESS LTD 8.375% 01/04/2018	EUR	448,750.00	0.06
1,057,000	CEMEX ESPANA LUXEMBOURG 9.875% 30/04/2019	EUR	990,937.50	0.14				<b>448,750.00</b>	<b>0.06</b>
2,800,000	INAER AVIATION FINANCE LTD 9.500% 01/08/2017	EUR	2,590,000.00	0.37	<b>Jersey</b>				
			<b>3,580,937.50</b>	<b>0.51</b>	23,900	BRITISH AIRWAYS FINANCE JERSEY LP 6.750% PERP	EUR	352,525.00	0.05
<b>Hong Kong</b>								<b>352,525.00</b>	<b>0.05</b>
1,275,000	PACNET LTD 9.250% 09/11/2015	USD	970,000.97	0.14	<b>168,772,598.78 23.83</b>				
2,000,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 11.000% 08/03/2018	USD	1,691,928.49	0.24	<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé</b>				
			<b>2,661,929.46</b>	<b>0.38</b>	<b>Organisme de placement collectif</b>				
<b>Croatie</b>					<b>Luxembourg</b>				
2,255,000	AGROKOR DD 10.000% 07/12/2016 EMTN	EUR	2,443,856.25	0.35	65,449	ING (L) LIQUID - EUR Z CAP	EUR	65,955,051.77	9.31
			<b>2,443,856.25</b>	<b>0.35</b>				<b>65,955,051.77</b>	<b>9.31</b>
<b>Hongrie</b>								<b>65,955,051.77</b>	<b>9.31</b>
2,450,000	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC 5.875% 20/04/2017 EMTN	EUR	2,431,625.00	0.34	<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
			<b>2,431,625.00</b>	<b>0.34</b>	<b>États-Unis</b>				
<b>Suède</b>					1,500,000	ADS WASTE HOLDINGS INC 8.250% 01/10/2020	USD	1,189,273.22	0.17
2,150,000	CYFROWY POLSAT FINANCE AB 7.125% 20/05/2018	EUR	2,322,000.00	0.33	585,000	AES CORP 8.000% 15/10/2017	USD	525,204.04	0.07
			<b>2,322,000.00</b>	<b>0.33</b>	1,445,000	AES CORPVA 7.375% 01/07/2021	USD	1,280,450.84	0.18
<b>République tchèque</b>					1,410,000	ALLBRITTON COMMUNICATIONS CO 8.000% 15/05/2018	USD	1,191,896.62	0.17
2,000,000	CET 21 SPOL SRO 9.000% 01/11/2017	EUR	2,160,000.00	0.30	800,000	ALLY FINANCIAL INC 5.500% 15/02/2017	USD	650,001.09	0.09
			<b>2,160,000.00</b>	<b>0.30</b>	2,580,000	ALLY FINANCIAL INC 8.000% 15/03/2020	USD	2,346,366.11	0.33
<b>Chine</b>					4,087,000	ALTA MESA HLDG 9.625% 15/10/2018	USD	3,176,836.38	0.45
650,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 11.125% 23/02/2018	USD	549,455.89	0.08	550,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING HOLDINGS INC 7.750% 15/11/2019	USD	471,336.96	0.07
2,190,000	FUFENG GROUP L 7.625% 13/04/2016	USD	1,549,086.67	0.22	4,281,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.625% 15/10/2022	USD	3,369,228.53	0.48
			<b>2,098,542.56</b>	<b>0.30</b>	95,961	AMERICAN MEDIA INC 13.500% 15/06/2018	USD	68,996.45	0.01
<b>Bermudes</b>					1,510,000	AMERICAN ROCK 8.250% 05/01/2018	USD	1,065,157.40	0.15
1,000,000	BW GROUP LTD 6.625% 28/06/2017	USD	798,678.59	0.12	1,450,000	AMSTED INDUSTRIES INC 8.125% 15/03/2018	USD	1,217,256.12	0.17
450,000	CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD 7.000% 17/11/2017	USD	300,816.17	0.04	2,755,000	ATKORE INTERNATIONAL INC 9.875% 01/01/2018	USD	2,082,578.70	0.29
850,000	CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD 8.000% 18/08/2015	USD	640,886.13	0.09	2,612,000	ATLAS PIPELINE PARTNERS LP / ATLAS PIPELINE FINANCE CORP 6.625% 01/10/2020	USD	2,065,845.32	0.29
2,500,000	HIANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014	USD	9,716.28	0.00	931,000	AVIS BUDGET CAR RENTAL LLC / AVIS BUDGET FINANCE INC 7.750% 15/05/2016	USD	744,481.59	0.11
			<b>1,750,097.17</b>	<b>0.25</b>	625,000	AVIS BUDGET CAR RENTAL LLC / AVIS BUDGET FINANCE INC 9.625% 15/03/2018	USD	539,253.79	0.08
<b>Îles Vierges britanniques</b>					1,565,000	BASIC ENERGY SERVICES INC 7.750% 15/02/2019	USD	1,246,890.79	0.18
1,650,000	BIG WILL INVESTMENTS LTD 10.875% 29/04/2016 EMTN	USD	1,315,008.32	0.19	962,000	BEAZER HOMES USA INC 9.125% 15/05/2019	USD	751,504.08	0.11
50,000	WINSWAY COKING 8.500% 08/04/2016	USD	33,035.37	0.00	1,653,000	BEAZER HOMES USA INC 9.125% 15/06/2018	USD	1,297,730.28	0.18
			<b>1,348,043.69</b>	<b>0.19</b>	750,000	BERRY PETROLEUM CO 10.250% 01/06/2014	USD	652,205.60	0.09
<b>Inde</b>					655,000	BERRY PETROLEUM CO 6.375% 15/09/2022	USD	537,135.64	0.08
1,000,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 9.375% 24/06/2026	USD	1,034,118.15	0.15	310,000	BERRY PLASTICS CORP 10.250% 01/03/2016	USD	250,000.00	0.04
			<b>1,034,118.15</b>	<b>0.15</b>	1,760,000	BERRY PLASTICS CORP 9.750% 15/01/2021	USD	1,559,580.26	0.22
					4,104,000	BIOMET INC 6.500% 01/08/2020	USD	3,305,689.86	0.47
					1,100,000	BIOMET INC 6.500% 01/10/2020	USD	837,932.37	0.12
					2,396,000	BOYD GAMING CORP 9.000% 01/07/2020	USD	1,899,665.76	0.27
					2,325,000	BOYD GAMING CORP 9.125% 01/12/2018	USD	1,897,590.36	0.27

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(Libellé en EUR)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2,975,000	BREITBURN ENERGY PARTNERS LP / BREITBURN FINANCE CORP 7.875% 15/04/2022	USD	2,393,412.36	0.34	1,440,000	CONCHO RESOURCES INC/MIDLAND TX 7.000% 15/01/2021	USD	1,253,633.89	0.18
1,760,000	BREITBURN ENERGY PARTNERS 8.625% 15/10/2020	USD	1,494,597.75	0.21	3,963,000	CONSTELLATION BRANDS INC 4.625% 01/03/2023	USD	3,142,059.85	0.44
1,130,000	BUILDING MATERIALS CORP OF AMERICA 7.500% 01/05/2021	USD	961,795.57	0.14	4,180,000	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK 5.000% 15/09/2022	USD	3,395,336.18	0.48
765,000	BUILDING MATERIALS CORP OF AMERICA 7.500% 15/03/2020	USD	651,127.09	0.09	8,350,000	CONTINENTAL RUBBER OF AMERICA CORP 4.500% 15/09/2019	USD	6,555,382.82	0.94
909,000	BURLINGTON COAT FACTORY WAREHOUSE CORP 10.000% 15/02/2019	USD	781,641.08	0.11	450,000	COTT BEVERAGES INC 8.125% 01/09/2018	USD	388,699.96	0.05
3,210,000	CABLEVISION SYSTEMS CORP 7.750% 15/04/2018	USD	2,763,369.61	0.39	780,000	COTT BEVERAGES INC 8.375% 15/11/2017	USD	664,652.16	0.09
3,000,000	CABLEVISION SYSTEMS CORP 8.000% 15/04/2020	USD	2,600,077.73	0.37	1,410,000	COVANTA HOLDING CORP 7.250% 01/12/2020	USD	1,215,303.82	0.17
1,300,000	CAESARS ENTERTAINMENT OPERATING CO INC 11.250% 01/06/2017	USD	1,086,280.61	0.15	3,577,000	CRICKET COMMUNICATIONS INC 7.750% 15/10/2020	USD	2,710,901.67	0.38
676,000	CAESARS ENTERTAINMENT OPERATING CO INC 5.625% 01/06/2015	USD	432,188.11	0.06	521,000	CROSSTEX ENERGY LP / CROSSTEX ENERGY FINANCE CORP 7.125% 01/06/2022	USD	402,949.86	0.06
1,475,000	CAESARS ENTERTAINMENT OPERATING CO INC 8.500% 15/02/2020	USD	1,146,521.57	0.16	1,545,000	CROSSTEX ENERGY LP / CROSSTEX ENERGY FINANCE CORP 8.875% 15/02/2018	USD	1,284,998.06	0.18
4,000,000	CAESARS OPERATING ESCROW LLC / CAESARS ESCROW CORP 9.000% 15/02/2020	USD	3,140,303.15	0.44	1,385,000	DINEEQUITY INC 9.500% 30/10/2018	USD	1,213,826.27	0.17
902,000	CALFRAC HOLDINGS LP 7.500% 01/12/2020	USD	694,115.82	0.10	2,360,000	DISH DBS CORP 4.625% 15/07/2017	USD	1,875,709.29	0.26
1,290,000	CALPINE CORP 7.500% 15/02/2021	USD	1,082,938.20	0.15	5,692,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/2022	USD	4,535,017.49	0.64
2,173,000	CALPINE CORP 7.875% 15/01/2023	USD	1,866,432.18	0.26	1,750,000	DISH DBS CORP 7.875% 01/09/2019	USD	1,581,325.30	0.22
2,320,000	CALPINE CORP 7.875% 31/07/2020	USD	1,970,151.57	0.28	1,244,000	DR HORTON INC 4.375% 15/09/2022	USD	960,921.10	0.14
795,000	CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP/CALUMET FINANCE CORP 9.375% 01/05/2019	USD	664,302.37	0.09	1,892,000	DR HORTON INC 4.750% 15/05/2017	USD	1,566,249.51	0.22
1,250,000	CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP/CALUMET FINANCE CORP 9.625% 01/08/2020	USD	1,046,929.65	0.15	1,710,000	EAGLE ROCK ENERGY PARTNERS LP / EAGLE ROCK ENERGY FINANCE CORP 8.375% 01/06/2019	USD	1,305,926.93	0.18
2,406,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.250% 30/09/2022	USD	1,879,541.39	0.27	1,785,000	EL PASO CORP 7.250% 01/06/2018	USD	1,597,725.54	0.23
1,670,000	CDW LLC / CDW FINANCE CORP 8.500% 01/04/2019	USD	1,411,678.97	0.20	1,040,000	EMDEON INC 11.000% 31/12/2019	USD	917,528.18	0.13
1,293,000	CENVEO CORP 11.500% 15/05/2017	USD	855,550.91	0.12	1,926,000	ENERGY FUTURE 10.000% 15/01/2020	USD	1,650,536.34	0.23
3,366,000	CHAPARRAL ENERGY INC 7.625% 15/11/2022	USD	2,747,221.14	0.39	1,815,000	ENERGY TRANSFER EQUITY LP 7.500% 15/10/2020	USD	1,601,263.12	0.23
635,000	CHAPARRAL ENERGY INC 9.875% 01/10/2020	USD	557,753.60	0.08	1,235,000	ENERGY XXI GULF COAST INC 9.250% 15/12/2017	USD	1,077,565.10	0.15
3,270,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 2.500% 15/05/2037	USD	2,282,836.18	0.32	780,000	EPICOR SOFTWARE CORP 8.625% 01/05/2019	USD	639,642.44	0.09
150,000	CHESTER DOWNS & MARINA LLC 9.250% 01/02/2020	USD	117,178.39	0.02	1,345,000	FERRO CORP 7.875% 15/08/2018	USD	1,008,880.68	0.14
675,000	CHRYSLER GROUP LLC/CG CO-ISSUER INC 8.000% 15/06/2019	USD	556,160.12	0.08	114,887	FIRST DATA CORP 10.550% 24/09/2015	USD	91,422.91	0.01
4,400,000	CHRYSLER GROUP LLC/CG CO-ISSUER INC 8.250% 15/06/2021	USD	3,642,440.73	0.51	1,261,000	FIRST DATA CORP 11.250% 31/03/2016	USD	950,773.42	0.13
300,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 5.125% 15/08/2018	USD	241,935.48	0.03	1,419,000	FIRST DATA CORP 12.625% 15/01/2021	USD	1,142,976.10	0.16
2,000,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 7.125% 15/07/2020	USD	1,658,569.76	0.23	4,796,000	FIRST DATA CORP 6.750% 01/11/2020	USD	3,704,644.38	0.52
2,000,000	CIT GROUP INC 4.250% 15/08/2017	USD	1,613,397.59	0.23	358,000	FIRST DATA CORP 8.250% 15/01/2021	USD	277,578.70	0.04
955,000	CIT GROUP INC 4.750% 15/02/2015	USD	773,872.91	0.11	710,000	FIRST DATA CORP 8.750% 15/01/2022	USD	556,024.10	0.08
1,057,000	CIT GROUP INC 5.000% 15/05/2017	USD	877,067.63	0.12	3,942,000	FIRST DATA CORP 8.750% 15/01/2022	USD	3,087,108.43	0.44
2,900,000	CIT GROUP INC 5.000% 15/08/2022	USD	2,345,258.06	0.33	55,000	FIRST DATA CORP 9.875% 24/09/2015	USD	43,606.68	0.01
3,985,000	CIT GROUP INC 5.375% 15/05/2020	USD	3,353,099.49	0.47	1,490,000	FLORIDA EAST RWY 8.125% 01/02/2017	USD	1,218,985.62	0.17
2,625,000	CIT GROUP INC 6.625% 01/04/2018	USD	2,315,876.41	0.33	2,842,000	FORESIGHT ENERGY LLC / FORESIGHT ENERGY CORP 9.625% 15/08/2017	USD	2,286,412.75	0.32
2,186,515	CITYCENTER HOLDINGS LLC / CITYCENTER FINANCE CORP 10.750% 15/01/2017	USD	1,814,306.07	0.26	2,000,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.500% 15/04/2020	USD	1,756,704.24	0.25
1,420,000	CITYCENTER HOLDINGS LLC / CITYCENTER FINANCE CORP 7.625% 15/01/2016	USD	1,175,514.96	0.17	1,710,000	GCB US ONCOLOGY 9.125% 15/08/2017	USD	19,937.82	0.00
1,834,000	CLEAN HARBORS INC 5.250% 01/08/2020	USD	1,468,340.46	0.21	4,299,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.750% 15/08/2017	USD	3,426,201.08	0.48
3,139,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 7.625% 15/03/2020	USD	2,378,954.53	0.34	2,545,000	GRAY TELEVISION INC 10.500% 29/06/2015	USD	2,143,912.75	0.30
4,046,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 7.625% 15/03/2020	USD	3,019,168.29	0.43	1,458,000	HARRON COMMUNICATIONS LP/HARRON FINANCE CORP 9.125% 01/04/2020	USD	1,223,972.02	0.17
3,601,000	CLEARWIRE COMMUNICATIONS LLC / CLEARWIRE FINANCE INC 12.000% 01/12/2015	USD	2,757,081.23	0.39	2,065,000	HCA HOLDINGS INC 7.750% 15/05/2021	USD	1,749,591.92	0.25
2,550,000	CNO FINANCIAL GROUP INC 6.375% 01/10/2020	USD	2,016,809.17	0.28	2,120,000	HCA INC 7.500% 15/02/2022	USD	1,866,226.20	0.26
2,625,000	COMMERCIAL VEHICLE GROUP INC 7.875% 15/04/2019	USD	2,060,823.94	0.29	1,105,000	HCA INC 7.875% 15/02/2020	USD	965,210.84	0.14
1,850,000	CONCHO RESOURCES INC 5.500% 01/04/2023	USD	1,502,720.56	0.21	1,770,000	HEALTH MANAGEMENT ASSOCIATES INC 7.375% 15/01/2020	USD	1,492,771.08	0.21
1,643,000	CONCHO RESOURCES INC 5.500% 01/10/2022	USD	1,331,385.54	0.19	2,000,000	HEALTHSOUTH CORP 5.750% 01/11/2024	USD	1,581,811.12	0.22
					695,000	HEALTHSOUTH CORP 7.250% 01/10/2018	USD	584,794.01	0.08
					880,000	HEALTHSOUTH CORP 8.125% 15/02/2020	USD	759,269.34	0.11
					630,000	HEXION US FINANCE CORP 6.625% 15/04/2020	USD	498,270.50	0.07
					1,390,000	HEXION US FINANCE CORP 8.875% 01/02/2018	USD	1,110,163.23	0.16
					3,020,000	HEXION US FINANCE CORP 9.000% 15/11/2020	USD	2,095,102.99	0.30
					1,375,000	HILCORP ENERGY I LP/HILCORP FINANCE CO 8.000% 15/02/2020	USD	1,189,030.31	0.17
					7,319,000	HOST HOTELS & RESORTS LP 4.750% 01/03/2023	USD	5,895,308.01	0.84

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2,306,000	HOST HOTELS & RESORTS LP 5.250% 15/03/2022	USD	1,935,856.98	0.27	7,426,000	PEABODY ENERGY CORP 6.250% 15/11/2021	USD	5,743,389.04	0.81
3,000,000	HUB INTERNATIONAL LTD 8.125% 15/10/2018	USD	2,361,057.13	0.33	1,886,000	PENN VIRGINIA RESOURCE PARTNERS LP / PENN VIRGINIA RESOURCE FINANCE CORP II 8.375% 01/06/2020	USD	1,513,637.78	0.21
1,730,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 8.625% 15/03/2021	USD	1,539,720.17	0.22	1,880,000	PENN VIRGINIA RESOURCE PARTNERS LP / PENN VIRGINIA RESOURCE FINANCE CORP 8.250% 15/04/2018	USD	1,508,822.39	0.21
1,160,000	IMMUCOR INC 11.125% 15/08/2019	USD	1,018,888.46	0.14	2,332,000	PH GLATFELTER CO 5.375% 15/10/2020	USD	1,830,796.74	0.26
530,000	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 5.750% 15/05/2016	USD	436,788.39	0.06	1,010,000	PILGRIM'S PRIDE CORP 7.875% 15/12/2018	USD	747,784.69	0.11
880,000	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 6.250% 15/05/2019	USD	735,328.41	0.10	2,736,000	PITTSBURGH GLA 8.500% 15/04/2016	USD	1,977,831.33	0.28
870,000	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 8.250% 15/12/2020	USD	804,741.55	0.11	1,602,000	PLAINS EXPLORATION & PRODUCTION CO 6.125% 15/06/2019	USD	1,254,578.31	0.18
1,592,000	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 8.625% 15/09/2015	USD	1,409,164.40	0.20	815,000	PLAINS EXPLORATION & PRODUCTION CO 6.625% 01/05/2021	USD	643,004.28	0.09
65,175	IPCS INC 01/05/2014 FRN	USD	50,280.75	0.01	2,875,000	PLAINS EXPLORATION & PRODUCTION CO 6.750% 01/02/2022	USD	2,268,266.61	0.32
1,114,000	JABIL CIRCUIT INC 4.700% 15/09/2022	USD	861,585.70	0.12	1,046,500	QEP RESOURCES INC 5.250% 01/05/2023	USD	831,749.90	0.12
775,000	JABIL CIRCUIT INC 7.750% 15/07/2016	USD	697,289.16	0.10	870,000	RADNET MANAGEMENT INC 10.375% 01/04/2018	USD	683,015.93	0.10
785,000	JAGUAR HOLDING CO 9.500% 01/12/2019	USD	684,930.04	0.10	1,080,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.000% 01/12/2018	USD	856,276.72	0.12
400,000	JARDEN CORP 7.500% 15/01/2020	EUR	428,800.00	0.06	192,000	RANGE RESOURCES CORP 5.000% 15/08/2022	USD	157,450.45	0.02
2,100,000	JBS USA LLC/JBS USA FINANCE INC 7.250% 01/06/2021	USD	1,534,395.65	0.22	815,000	REALOGY CORP 7.625% 15/01/2020	USD	698,435.68	0.10
1,095,000	JM HUBER CORP 9.875% 01/11/2019	USD	955,411.97	0.13	3,851,000	REGENCY ENERGY PARTNERS LP / REGENCY ENERGY FINANCE CORP 5.500% 15/04/2023	USD	3,027,068.60	0.43
1,615,000	JMC STEEL GROUP 8.250% 15/03/2018	USD	1,280,450.84	0.18	1,280,000	RENT-A-CENTER 6.625% 15/11/2020	USD	1,074,543.33	0.15
1,902,000	KEMET CORP 10.500% 01/05/2018	USD	1,500,606.30	0.21	2,992,000	RESOLUTE ENERGY CORP 8.500% 01/05/2020	USD	2,383,832.10	0.34
4,250,000	LAWSON SOFTWARE INC 10.000% 01/04/2019 EMTN	EUR	4,568,750.00	0.65	2,180,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.750% 15/10/2020	USD	1,694,520.02	0.24
2,285,000	LIN TELEVISION CORP 8.375% 15/04/2018	USD	1,882,705.01	0.27	555,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 7.125% 15/04/2019	USD	455,130.20	0.06
1,996,000	MARTIN MIDSTREAM PARTNERS LP / MARTIN MIDSTREAM FINANCE CORP 8.875% 01/04/2018	USD	1,629,071.12	0.23	910,000	RITE AID CORP 6.875% 15/12/2028	USD	576,486.59	0.08
1,115,000	MEDASSETS INC 8.000% 15/11/2018	USD	944,694.91	0.13	3,274,000	RITE AID CORP 9.250% 15/03/2020	USD	2,608,511.47	0.37
3,480,000	MERITAGE HOMES CORP 7.731% 30/04/2017	USD	2,786,164.01	0.39	733,000	ROCKWOOD SPECIALTIES GROUP INC 4.625% 15/10/2020	USD	578,309.37	0.08
960,000	MERITOR INC 10.625% 15/03/2018	USD	787,252.23	0.11	785,000	RSC EQUIPMENT RENTAL INC/RSC HOLDINGS III LLC 8.250% 01/02/2021	USD	669,675.48	0.09
2,375,000	METROPICS WIRELESS INC 6.625% 15/11/2020	USD	1,933,783.52	0.27	1,125,000	RYERSON INC / JOSEPH T RYERSON & SON INC 9.000% 15/10/2017	USD	894,141.08	0.13
982,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 6.750% 01/10/2020	USD	763,311.31	0.11	6,011,000	SANDRIDGE ENERGY INC 7.500% 15/02/2023	USD	4,812,537.89	0.68
967,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 7.625% 15/01/2017	USD	796,750.87	0.11	605,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 8.125% 15/09/2018	USD	513,767.98	0.07
7,567,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 7.750% 15/03/2022	USD	6,146,533.23	0.88	1,115,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 9.250% 15/06/2019	USD	962,028.76	0.14
2,270,000	MIRANT AMERICAS 9.125% 01/05/2031	USD	1,879,168.29	0.27	3,500,000	SERTA SIMMONS HOLDINGS LLC 8.125% 01/10/2020	USD	2,693,354.06	0.38
3,699,000	MOMENTIVE PERFORMANCE MATERIALS INC 10.000% 15/10/2020	USD	2,896,807.23	0.41	810,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 6.750% 01/04/2015	USD	695,724.83	0.10
360,000	NATIONAL CINEMEDIA 7.875% 15/07/2021	USD	305,013.60	0.04	500,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 7.000% 15/05/2019	USD	429,459.77	0.06
3,563,000	NATIONSTAR MORTGAGE LLC / NATIONSTAR CAPITAL CORP 7.875% 01/10/2020	USD	2,817,996.50	0.40	1,530,000	SERVICEMASTER CO 7.450% 15/08/2027	USD	990,069.96	0.14
3,385,000	NEEDLE MERGER 8.125% 15/03/2019	USD	2,683,793.24	0.38	2,000,000	SERVICEMASTER CO/TN 7.000% 15/08/2020	USD	1,593,470.66	0.23
1,890,000	NEFF RENTAL LL 9.625% 15/05/2016	USD	1,487,465.99	0.21	450,000	SERVICEMASTER CO/TN 8.000% 15/02/2020	USD	370,773.42	0.05
2,657,000	NESCO LLC / NESCO HOLDINGS CORP 11.750% 15/04/2017	USD	2,199,537.50	0.31	1,365,000	SEVERSTAL COLUM 10.250% 15/02/2018	USD	1,061,018.27	0.15
1,000	NEXSTAR BROADCASTING INC 7.000% 15/01/2014	USD	778.27	0.00	3,357,000	SINCLAIR TELEVISION GROUP INC 6.125% 01/10/2022	USD	2,619,190.63	0.37
1,799,497	NEXSTAR BROADCASTING INC 7.000% 15/01/2014	USD	1,400,502.43	0.20	1,292,000	SLM CORP 6.000% 25/01/2017	USD	1,093,404.59	0.15
685,000	NEXSTAR BROADCASTING INC 8.875% 15/04/2017	USD	579,041.97	0.08	3,000,000	SLM CORP 7.250% 25/01/2022	USD	2,611,737.27	0.37
2,000,000	NFR ENERGY LLC/NFR ENERGY FINANCE CORP 9.750% 15/02/2017	USD	1,422,464.05	0.20	2,301,000	SMITHFIELD FOODS INC 6.625% 15/08/2022	USD	1,855,645.16	0.26
3,464,000	NORTEK INC 8.500% 15/04/2021	USD	2,867,594.25	0.40	414,000	SONIC AUTOMOTIVE INC 7.000% 15/07/2022	USD	344,329.58	0.05
1,330,000	NPC INTERNATIONAL INC / NPC OPERATING CO A INC / NPC OPERATING CO B INC 10.500% 15/01/2020	USD	1,188,884.57	0.17	955,000	SONIC AUTOMOTIVE INC 9.000% 15/03/2018	USD	810,989.12	0.11
3,000,000	NRG ENERGY INC 6.625% 15/03/2023	USD	2,384,376.21	0.34	1,545,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.850% 01/06/2013	USD	1,194,928.10	0.17
970,000	NRG ENERGY INC 7.625% 15/05/2019	USD	799,222.70	0.11	500,000	SPRINT NEXTEL CORP 7.000% 01/03/2020	USD	435,289.55	0.06
970,000	NRG ENERGY INC 7.875% 15/05/2021	USD	819,957.25	0.12	5,500,000	SPRINT NEXTEL CORP 7.000% 15/08/2020	USD	4,446,171.78	0.63
1,924,000	NUANCE COMMUNICATIONS INC 5.375% 15/08/2020	USD	1,544,135.25	0.22	1,530,000	SPRINT NEXTEL CORP 9.000% 15/11/2018	USD	1,427,127.87	0.20
4,000,000	NUVEEN INVESTMENTS INC 9.125% 15/10/2017	USD	3,085,891.95	0.44	2,216,000	STANDARD PACIFIC CORP 8.375% 15/01/2021	USD	1,965,806.45	0.28
2,095,000	OASIS PETROLEUM INC 6.875% 15/01/2023	USD	1,730,227.36	0.24	1,280,000	STAR GAS PARTNERS LP/STAR GAS FINANCE CO 8.875% 01/12/2017	USD	1,008,628.06	0.14
1,545,000	OASIS PETROLEUM INC 7.250% 01/02/2019	USD	1,288,000.39	0.18	1,770,000	STONE ENERGY CORP 8.625% 01/02/2017	USD	1,472,133.70	0.21
3,165,000	OMNIOVA Solutio 7.875% 01/11/2018	USD	2,484,764.87	0.35	1,545,000	SUNCOKE ENERGY INC 7.625% 01/08/2019	USD	1,218,946.75	0.17
3,891,000	PEABODY ENERGY CORP 6.000% 15/11/2018	USD	3,024,485.04	0.43					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



## ING (L) - Renta Fund Global High Yield

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Australie</b>				
400,000	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD 6.000% 01/04/2017	USD	289,156.63	0.04
400,000	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD 6.875% 01/02/2018	USD	289,156.63	0.04
			<b>578,313.26</b>	<b>0.08</b>
<b>Indonésie</b>				
500,000	BERAU COAL ENERGY TBK PT 7.250% 13/03/2017	USD	365,332.30	0.05
			<b>365,332.30</b>	<b>0.05</b>
<b>Îles Caïmans</b>				
400,000	KAISA GROUP HOLDINGS LTD 12.875% 18/09/2017	USD	313,574.82	0.04
			<b>313,574.82</b>	<b>0.04</b>
			<b>441,269,770.27</b>	<b>62.31</b>
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>				
<b>Actions</b>				
<b>États-Unis</b>				
16,030	AMERICAN MEDIA INC	USD	12.46	0.00
231	GALLERY MEDIA	USD	233,424.02	0.03
939	NEW AMERICAN MEDIA SHARES	USD	10,415.49	0.00
			<b>243,851.97</b>	<b>0.03</b>
			<b>243,851.97</b>	<b>0.03</b>
<b>Obligations et autres titres de créance</b>				
<b>Îles Caïmans</b>				
3,000,000	BES FINANCE LTD 1.625% 15/04/2013 EMTN	USD	2,279,440.34	0.33
			<b>2,279,440.34</b>	<b>0.33</b>
<b>États-Unis</b>				
1,303,000	SUBURBAN PROPANE PARTNERS LP/SUBURBAN ENERGY FINANCE CORP 7.375% 01/08/2021	USD	1,081,191.22	0.15
			<b>1,081,191.22</b>	<b>0.15</b>
<b>Pays-Bas</b>				
900,000	MONTELL FINANCE CO 8.100% 15/03/2027	USD	944,422.85	0.13
			<b>944,422.85</b>	<b>0.13</b>
<b>Canada</b>				
995,000	BOMBARDIER INC 7.750% 15/03/2020	USD	887,495.14	0.13
			<b>887,495.14</b>	<b>0.13</b>
			<b>5,192,549.55</b>	<b>0.74</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>681,433,822.34</b>	<b>96.22</b>

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
<b>Contrats de change à terme</b>				
218,938,600.90	52,130,377.63	03/10/2012	52,130,377.63	956,482.98
9,998,660.46	15,956,345.34	03/10/2012	12,550,198.66	146,558.82
1,967,148.92	2,070,952.21	03/10/2012	1,627,017.07	17,328.27
5,804,033.71	868,252.26	03/10/2012	688,085.61	13,063.18
32,658,410.45	114,236.37	03/10/2012	114,236.37	243.46
34,950.80	28,153.36	03/10/2012	28,153.36	95.19
1,432,393.87	6,416.69	03/10/2012	5,024.83	33.41
57,187.46	158.91	03/10/2012	200.62	1.01
4.12	5.08	03/10/2012	4.12	0.01
6,897.55	29.38	03/10/2012	24.20	(0.12)
3,133.81	93.87	03/10/2012	10.99	(0.14)
2,685.80	91,014.88	03/10/2012	318.41	(0.69)
917.93	218,229.00	03/10/2012	759.22	(5.73)
2,793.31	798,739.09	03/10/2012	2,793.31	(6.57)
142,029.44	133,494.79	03/10/2012	110,399.92	(17.50)
4,656.95	1,680,906.66	03/10/2012	5,845.35	(47.25)
74,419.94	491,901.66	03/10/2012	57,846.83	(458.79)
1,051,244.19	651,724.33	03/10/2012	817,135.29	(854.14)
141,500.01	32,123,440.45	03/10/2012	109,988.38	(2,617.24)
36,786,644.97	47,331,830.12	03/10/2012	36,786,644.97	(4,174.01)
763,621.80	3,217,305.11	03/10/2012	763,621.80	(16,490.19)
2,692,624.26	2,175,053.00	17/12/2012	2,692,624.26	(34,441.36)
440,712,375.46	568,589,112.80	17/10/2012	440,712,375.46	(1,187,904.25)
342,223,144.21	270,213,585.92	03/10/2012	270,213,585.92	(4,205,072.77)
			<b>819,417,272.58</b>	<b>(4,318,284.42)</b>
Quantité/ Nominal	Nom		Devise	Valeur de marché en EUR
<b>Warrant</b>				
	550 SMURFIT KAPPA GROUP PLC 30/09/2013		EUR	22,412.60
				<b>22,412.60</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>(4,295,871.82)</b>
<b>Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012</b>				
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>681,433,822.34</b>	<b>96.22</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>			<b>(4,295,871.82)</b>	<b>(0.61)</b>
<b>Avoirs en banque</b>			<b>40,765,331.87</b>	<b>5.76</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>			<b>(9,697,501.49)</b>	<b>(1.37)</b>
<b>Total des actifs nets</b>			<b>708,205,780.90</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits

(Libellé en USD)

### Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	USD	249,294,025.68
	30/09/2011	USD	-
	30/09/2010	USD	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	EUR	5,110.03
	30/09/2011	EUR	-
	30/09/2010	EUR	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	5,181.15
	30/09/2011	USD	-
	30/09/2010	USD	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012	EUR	5,241.51
	30/09/2011	EUR	-
	30/09/2010	EUR	-
<b>Nombre d'actions</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		0.20
	30/09/2011		-
	30/09/2010		-
Capitalisation I (USD)	30/09/2012		1,153
	30/09/2011		-
	30/09/2010		-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012		36,084
	30/09/2011		-
	30/09/2010		-
<b>Frais courants en % *</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2012		0.51%
Capitalisation I (USD)	30/09/2012		0.51%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2012		0.08%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012		133.04%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.



## ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits

(Libellé en USD)

## États financiers

## État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>239,920,874.11</b>
Obligations et autres titres de créance		239,920,874.11
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>47,036.59</b>
Contrats à terme standardisés		47,036.59
<b>Avoirs en banque</b>		<b>9,674,868.54</b>
<b>Dépôts de garantie</b>		<b>1,655,526.26</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>10,228,329.98</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>261,526,635.48</b>
Passif exigible	4	(10,951,163.51)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>(1,281,446.29)</b>
Credit default swaps		(1,223,605.35)
Contrats de change à terme		(57,840.94)
<b>Total du passif</b>		<b>(12,232,609.80)</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>249,294,025.68</b>

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour la période du 14/05/2012 au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>2,952,347.40</b>
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		2,874,278.22
Intérêts bancaires		1,187.26
Intérêts sur swaps		39,314.40
Autres revenus	11	37,567.52
<b>Total des dépenses</b>		<b>(229,964.25)</b>
Commission de gestion	5	(4,943.12)
Commission forfaitaire de service	7	(60,368.07)
Taxe d'abonnement	9	(11,904.18)
Intérêts bancaires		(129.28)
Intérêts sur swaps		(152,619.60)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>2,722,383.15</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		1,002,058.65
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(52,316.06)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		211,934.01
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		6,129,986.85
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		153,288.56
<b>Résultat des opérations</b>		<b>10,167,335.16</b>
Souscriptions		239,126,690.52
Actifs nets au début de la période		-
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>249,294,025.68</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits

(Libellé en USD)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					591,000	WILLIAMS PARTNERS LP 6.300% 15/04/2040	USD	739,825.62	0.30
					192,000	XEROX CORP 4.250% 15/02/2015	USD	203,914.75	0.08
								<b>36,333,454.30</b>	<b>14.58</b>
<b>Obligations et autres titres de créance</b>					<b>Royaume-Uni</b>				
<b>États-Unis</b>					1,200,000	ABBAY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.375% 20/10/2015 EMTN	EUR	1,611,881.61	0.65
296,000	AETNA INC 6.000% 15/06/2016	USD	346,652.70	0.14	960,000	BARCLAYS BANK PLC 04/03/2019 FRN EMTN	EUR	1,185,638.37	0.48
355,000	ALCOA INC 6.150% 15/08/2020	USD	391,766.29	0.16	1,300,000	BARCLAYS BANK PLC 4.125% 15/03/2016 EMTN	EUR	1,826,984.30	0.73
296,000	AMEREN CORP 8.875% 15/05/2014	USD	329,261.22	0.13	1,500,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 3.250% 07/06/2022	USD	1,539,261.00	0.62
454,000	AMERICAN TOWER CORP 4.500% 15/01/2018	USD	500,981.74	0.20	1,300,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 5.125% 01/12/2025 EMTN	GBP	2,509,389.34	1.01
591,000	AMGEN INC 4.100% 15/06/2021	USD	643,411.06	0.26	1,200,000	G4S INTERNATIONAL FINANCE PLC 2.875% 02/05/2017 EMTN	EUR	1,593,989.00	0.64
547,000	ANADARKO PETROLEUM CORP 6.375% 15/09/2017	USD	659,473.05	0.26	1,300,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 7.750% 24/06/2019 EMTN	GBP	2,706,298.17	1.09
591,000	ARIZONA PUBLIC 5.050% 01/09/2041	USD	683,791.73	0.27	800,000	LEGAL & GENERAL GROUP PLC 08/06/2025 FRN EMTN	EUR	985,458.98	0.40
1,000,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	1,119,254.97	0.45	770,000	LLOYDS TSB BANK PLC 16/12/2021 FRN EMTN	EUR	1,136,719.21	0.46
590,000	BANK OF AMERICA CORP 4.750% 01/08/2015	USD	637,117.40	0.26	1,300,000	LLOYDS TSB BANK PLC 6.250% 15/04/2014 EMTN	EUR	1,816,063.34	0.73
1,034,000	CITIGROUP INC 3.953% 15/06/2016	USD	1,106,338.64	0.44	1,400,000	NATIONAL GRID GAS PLC 6.375% 03/03/2020 EMTN	GBP	2,834,581.01	1.13
1,799,000	CITIGROUP INC 5.000% 15/09/2014	USD	1,897,441.28	0.76	1,400,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 5.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	2,099,722.23	0.84
1,000,000	CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN	EUR	1,625,454.22	0.65	1,400,000	TESCO PLC 6.125% 24/02/2022 EMTN	GBP	2,733,301.03	1.09
670,000	COMCAST CABLE COMMUNICATIONS HOLDINGS INC 8.375% 15/03/2013	USD	693,808.45	0.28				<b>24,579,287.59</b>	<b>9.87</b>
375,000	COX COMMUNICATIONS INC 7.125% 01/10/2012	USD	375,000.00	0.15	<b>Pays-Bas</b>				
207,000	DOMINION RESOURCES INC 5.200% 15/08/2019	USD	246,269.56	0.10	1,000,000	ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN	EUR	1,336,248.88	0.54
650,000	DOMINION RESOURCES INC/VA 6.300% 15/03/2033	USD	839,655.70	0.34	1,300,000	FORTIS BANK NEDERLAND NV 4.000% 03/02/2015 EMTN	EUR	1,776,459.78	0.71
1,005,000	DUKE ENERGY CORP 5.050% 15/09/2019	USD	1,175,447.00	0.47	960,000	ING BANK NV 15/03/2019 FRN EMTN	EUR	1,199,940.10	0.48
709,000	EDISON INTERNATIONAL 3.750% 15/09/2017	USD	761,578.02	0.31	1,300,000	RABOBANK 4.000% 19/09/2022	GBP	2,230,946.15	0.89
296,000	ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP 4.200% 15/09/2021	USD	320,238.26	0.13	1,500,000	ZIGGO FINANCE BV 6.125% 15/11/2017	EUR	2,067,727.26	0.83
355,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 6.450% 01/09/2040	USD	440,971.77	0.18				<b>8,611,322.17</b>	<b>3.45</b>
296,000	ERP OPERATING 5.375% 01/08/2016	USD	339,528.28	0.14	<b>France</b>				
416,000	FIFTH THIRD BANCORP 8.250% 01/03/2038	USD	602,537.31	0.24	1,200,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	1,699,214.32	0.68
236,000	HEALTH CARE REIT INC 3.625% 15/03/2016	USD	249,104.14	0.10	1,000,000	BPCE SA 2.875% 22/09/2015 EMTN	EUR	1,338,834.89	0.54
591,000	HOME DEPOT INC 5.950% 01/04/2041	USD	802,584.50	0.32	800,000	CNP ASSURANCES 30/09/2041 FRN	EUR	891,801.80	0.36
1,600,000	JPMORGAN CHASE & CO 6.125% 01/04/2014 EMTN	EUR	2,217,905.39	0.89	700,000	CREDIT LOGEMENT SA 29/03/2049 FRN	EUR	485,396.44	0.19
1,773,000	JPMORGAN CHASE 3.150% 05/07/2016	USD	1,875,282.60	0.75	1,700,000	PERNOD-RICARD SA 5.000% 15/03/2017	EUR	2,463,449.32	0.99
709,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020	USD	890,475.64	0.36				<b>6,878,696.77</b>	<b>2.76</b>
632,000	KROGER CO 5.500% 01/02/2013	USD	641,970.43	0.26	<b>Espagne</b>				
596,000	LORILLARD TOBACCO CO 6.875% 01/05/2020	USD	731,657.94	0.29	1,300,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.750% 10/02/2016	EUR	1,726,085.44	0.69
1,693,000	MBNA CORP 6.125% 01/03/2013	USD	1,730,085.17	0.69	1,600,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.967% 03/02/2016 EMTN	EUR	2,111,877.18	0.85
296,000	MORGAN STANLEY 6.625% 01/04/2018	USD	340,086.24	0.14	300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020	USD	294,375.00	0.12
207,000	NISOURCE FINANCE CORP 6.125% 31/03/2022	USD	254,215.46	0.10				<b>4,132,337.62</b>	<b>1.66</b>
591,000	NOBLE ENERGY INC 6.000% 01/03/2041	USD	715,429.73	0.29	<b>Luxembourg</b>				
287,000	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC 7.875% 15/05/2014	USD	319,101.81	0.13	1,600,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 6.500% 27/02/2019 EMTN	GBP	2,900,335.87	1.16
473,000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 6.000% 01/12/2017	USD	559,919.43	0.22				<b>2,900,335.87</b>	<b>1.16</b>
296,000	SIMON PROPERTY 4.375% 01/03/2021	USD	334,575.02	0.13	<b>Malaisie</b>				
1,000,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 01/10/2015	USD	1,052,500.00	0.42	950,000	PUBLIC BANK BHD 22/08/2036 FRN	USD	991,541.60	0.40
591,000	TIME WARNER CABLE INC 5.500% 01/09/2041	USD	668,767.33	0.27	1,800,000	RHB BANK BHD 3.250% 11/05/2017 EMTN	USD	1,827,190.80	0.73
1,093,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.600% 01/04/2021	USD	1,296,442.28	0.52				<b>2,818,732.40</b>	<b>1.13</b>
236,000	VIACOM INC 3.500% 01/04/2017	USD	257,924.87	0.10					
384,000	VIACOM INC 5.625% 15/09/2019	USD	461,826.05	0.19					
296,000	VIACOM INC 6.875% 30/04/2036	USD	390,930.46	0.16					
1,182,000	WAL-MART STORE 5.625% 15/04/2041	USD	1,576,834.10	0.63					
591,000	WELLPOINT INC 3.700% 15/08/2021	USD	618,226.78	0.25					
591,000	WELLS FARGO & CO 3.676% 15/06/2016	USD	643,315.32	0.26					
887,000	WELLS FARGO & CO 4.600% 01/04/2021	USD	1,024,574.59	0.41					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Allemagne</b>				
1,890,000	KFW 3.375% 18/01/2021	EUR	2,773,254.46	1.11
			<b>2,773,254.46</b>	<b>1.11</b>
<b>Australie</b>				
900,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 08/08/2022 FRN EMTN	USD	899,973.00	0.36
1,300,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	1,808,319.92	0.73
			<b>2,708,292.92</b>	<b>1.09</b>
<b>Brésil</b>				
1,700,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 5.250% 28/04/2017	EUR	2,353,921.97	0.94
			<b>2,353,921.97</b>	<b>0.94</b>
<b>Suisse</b>				
1,590,000	UBS AG/LONDON 2.000% 10/04/2015 EMTN	EUR	2,123,940.16	0.85
			<b>2,123,940.16</b>	<b>0.85</b>
<b>Irlande</b>				
1,300,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.375% 16/01/2018 EMTN	EUR	1,948,671.64	0.78
			<b>1,948,671.64</b>	<b>0.78</b>
<b>Suède</b>				
850,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.500% 06/07/2015 EMTN	EUR	1,109,545.08	0.45
355,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 4.875% 25/03/2014 EMTN	EUR	485,087.28	0.19
			<b>1,594,632.36</b>	<b>0.64</b>
<b>Jersey</b>				
900,000	HSBC CAPITAL FUNDING LP/JERSEY PERP FRN	GBP	1,562,319.09	0.63
			<b>1,562,319.09</b>	<b>0.63</b>
<b>Hong Kong</b>				
1,000,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 09 LTD 7.625% 09/04/2019	USD	1,283,042.00	0.51
			<b>1,283,042.00</b>	<b>0.51</b>
<b>Canada</b>				
1,182,000	TECK RESOURCES 3.150% 15/01/2017	USD	1,229,014.05	0.49
			<b>1,229,014.05</b>	<b>0.49</b>
<b>Thaïlande</b>				
1,050,000	SIAM COMMERCIAL BANK LTD/HONG KONG 3.375% 19/09/2017 EMTN	USD	1,074,739.05	0.43
			<b>1,074,739.05</b>	<b>0.43</b>
<b>Norvège</b>				
800,000	TELENOR ASA 2.750% 27/06/2022 EMTN	EUR	1,055,712.13	0.42
			<b>1,055,712.13</b>	<b>0.42</b>
<b>Taiwan</b>				
1,000,000	CHINATRUST COMMERCIAL BANK HONG KONG PERP FRN	USD	995,000.00	0.40
			<b>995,000.00</b>	<b>0.40</b>
<b>République tchèque</b>				
600,000	CEZ AS 3.625% 27/05/2016	EUR	837,079.22	0.34
			<b>837,079.22</b>	<b>0.34</b>

## Îles Caïmans

591,000	TRANSOCEAN INC 6.000% 15/03/2018	USD	690,129.02	0.28
			<b>690,129.02</b>	<b>0.28</b>

## Singapour

500,000	CMT MTN PTE LTD 3.731% 21/03/2018 EMTN	USD	529,502.00	0.21
			<b>529,502.00</b>	<b>0.21</b>

## Japon

500,000	MIZUHO CORPORATE BANK LTD 2.550% 17/03/2017	USD	522,499.00	0.21
			<b>522,499.00</b>	<b>0.21</b>

## Inde

250,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 9.375% 24/06/2026	USD	332,598.25	0.13
			<b>332,598.25</b>	<b>0.13</b>

**109,868,514.04 44.07**Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire  
négociées sur un autre marché réglementé

## Obligations et autres titres de créance

## États-Unis

1,000,000	AGILENT TECHNOLOGIES INC 3.200% 01/10/2022	USD	1,009,444.00	0.40
355,000	AMERICAN EXPRESS CREDIT CORP 2.800% 19/09/2016	USD	377,446.65	0.15
591,000	AMERICAN TOWER CORP 4.700% 15/03/2022	USD	648,283.86	0.26
1,000,000	AMGEN INC 5.375% 15/05/2043	USD	1,158,837.00	0.46
1,000,000	AON CORP 5.000% 30/09/2020	USD	1,152,149.00	0.46
2,000,000	AT&T INC 3.000% 15/02/2022	USD	2,114,390.00	0.85
593,000	AT&T INC 5.350% 01/09/2040	USD	713,740.73	0.29
1,180,000	BANK OF AMERICA CORP 3.750% 12/07/2016	USD	1,251,955.22	0.50
296,000	BB&T CORP 3.950% 22/03/2022	USD	321,710.86	0.13
296,000	BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 1.600% 15/05/2017	USD	302,885.55	0.12
296,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.900% 31/01/2017	USD	306,481.06	0.12
148,000	BOSTON PROPERTIES LP 3.700% 15/11/2018	USD	160,479.21	0.06
2,000,000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.250% 01/08/2042	USD	1,853,208.00	0.74
1,000,000	CELGENE CORP 3.250% 15/08/2022	USD	1,009,495.00	0.40
473,000	CIGNA CORP 2.750% 15/11/2016	USD	498,803.57	0.20
709,000	DEVON ENERGY CORP 3.250% 15/05/2022	USD	737,681.89	0.30
1,500,000	DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 3.800% 15/03/2022	USD	1,543,596.00	0.62
650,000	DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 4.600% 15/02/2021	USD	711,465.30	0.29
859,000	EXELON GENERATION CO LLC 5.600% 15/06/2042	USD	922,070.36	0.37
887,000	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO 3.900% 15/02/2022	USD	966,343.04	0.39
532,000	EXPRESS SCRIPTS INC 3.125% 15/05/2016	USD	567,316.82	0.23
296,000	FIFTH THIRD BANCORP 3.500% 15/03/2022	USD	315,558.79	0.13
2,000,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.500% 15/01/2016	USD	2,024,476.00	0.81
680,000	FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC 2.150% 01/03/2017	USD	687,674.48	0.28
1,064,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 4.650% 17/10/2021	USD	1,192,503.54	0.48
296,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.300% 03/05/2015	USD	308,009.02	0.12
2,000,000	HCP INC 3.150% 01/08/2022	USD	1,944,246.00	0.78
296,000	HSBC BANK USA 4.875% 24/08/2020	USD	319,037.09	0.13
591,000	HSBC USA INC 2.375% 13/02/2015	USD	608,399.04	0.24

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits

(Libellé en USD)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
2,600,000	KEYCORP 5.100% 24/03/2021	USD	3,040,455.60	1.22	2,000,000	RBS CITIZENS FINANCIAL GROUP INC 4.150% 28/09/2022	USD	2,010,620.00	0.81
3,000,000	KOHL'S CORP 3.250% 01/02/2023	USD	3,039,360.00	1.22	400,000	RENTOKIL INITIAL PLC 3.375% 24/09/2019 EMTN	EUR	523,281.32	0.21
591,000	LOWE'S COS INC 4.650% 15/04/2042	USD	644,174.04	0.26	3,000,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.200% 12/05/2016	USD	3,131,130.00	1.25
401,000	MARATHON PETROLEUM CORP 5.125% 01/03/2021	USD	462,727.94	0.19				<b>6,664,193.22</b>	<b>2.67</b>
2,000,000	MARSH & MCLENNAN COS INC 4.800% 15/07/2021	USD	2,247,298.00	0.90		<b>Italie</b>			
2,000,000	MCDONALD'S CORP 2.625% 15/01/2022	USD	2,104,180.00	0.84	240,000	ATLANTIA SPA 4.375% 16/03/2020 EMTN	EUR	315,657.72	0.13
591,000	MOLSON COORS BREWING CO 3.500% 01/05/2022	USD	626,198.78	0.25	1,600,000	ENI SPA 3.500% 29/01/2018 EMTN	EUR	2,165,354.39	0.87
2,000,000	MORGAN STANLEY 4.750% 01/04/2014	USD	2,070,380.00	0.83	1,300,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.000% 28/02/2017 EMTN	EUR	1,730,199.71	0.69
296,000	MURRAY STREET INVESTMENT TRUST I 4.647% 09/03/2017	USD	317,866.11	0.13	1,000,000	SNAM SPA 3.875% 19/03/2018 EMTN	EUR	1,291,131.38	0.52
591,000	NEWMONT MINING CORP 4.875% 15/03/2042	USD	605,741.90	0.24	400,000	SNAM SPA 5.250% 19/09/2022 EMTN	EUR	534,473.84	0.21
768,000	NEWS AMERICA INC 5.650% 15/08/2020	USD	914,562.05	0.37				<b>6,036,817.04</b>	<b>2.42</b>
591,000	NISOURCE FINANCE CORP 4.450% 01/12/2021	USD	657,229.23	0.26		<b>Pays-Bas</b>			
591,000	NISOURCE FINANCE CORP 5.800% 01/02/2042	USD	698,694.38	0.28	400,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.875% 11/03/2020 EMTN	EUR	528,000.15	0.21
1,500,000	NORTHERN STATES POWER CO/MN 3.400% 15/08/2042	USD	1,441,074.00	0.58	1,660,000	HEINEKEN NV 3.500% 19/03/2024 EMTN	EUR	2,265,625.96	0.91
2,000,000	NORTHERN TRUST CORP 2.375% 02/08/2022	USD	1,997,876.00	0.80	1,280,000	LINDE FINANCE BV 3.125% 12/12/2018 EMTN	EUR	1,798,070.03	0.72
532,000	ONCOR ELECTRIC 5.750% 30/09/2020	USD	613,335.88	0.25				<b>4,591,696.14</b>	<b>1.84</b>
2,000,000	PENSKE TRUCK LEASING CO LP / PTL FINANCE CORP 2.500% 15/03/2016	USD	1,978,128.00	0.79		<b>Îles Caïmans</b>			
1,000,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.500% 22/08/2022	USD	1,001,992.00	0.40	4,000,000	GRUPO AVAL LTD 4.750% 26/09/2022	USD	3,940,000.19	1.58
1,000,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 3.875% 21/08/2042	USD	1,005,092.00	0.40	500,000	TRANSOCEAN INC 2.500% 15/10/2017	USD	502,771.50	0.20
591,000	PHILLIPS 66 4.300% 01/04/2022	USD	647,059.90	0.26				<b>4,442,771.69</b>	<b>1.78</b>
887,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 3.650% 01/06/2022	USD	941,641.86	0.38		<b>Mexique</b>			
3,000,000	PRAXAIR INC 2.200% 15/08/2022	USD	2,958,693.00	1.19	2,000,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.125% 16/07/2022	USD	2,060,964.00	0.83
296,000	PROLOGIS INC 6.250% 15/03/2017	USD	338,949.01	0.14	2,000,000	MEXICHEM SAB DE CV 4.875% 19/09/2022	USD	2,030,000.00	0.81
1,000,000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 15/09/2042 FRN	USD	1,025,000.00	0.41				<b>4,090,964.00</b>	<b>1.64</b>
887,000	PSEG POWER LLC 2.750% 15/09/2016	USD	922,016.10	0.37		<b>Canada</b>			
528,000	RELIANCE HOLDINGS USA INC 5.400% 14/02/2022	USD	562,418.21	0.23	591,000	BARRICK GOLD CORP 3.850% 01/04/2022	USD	620,409.34	0.25
2,000,000	REPUBLIC SERVICES INC 3.550% 01/06/2022	USD	2,102,408.00	0.84	2,000,000	TECK RESOURCES LTD 2.500% 01/02/2018	USD	2,008,724.00	0.81
591,000	SABMILLER HOLDINGS INC 3.750% 15/01/2022	USD	641,788.77	0.26	591,000	XSTRATA FINANCE CANADA LTD 4.950% 15/11/2021	USD	633,186.76	0.25
2,500,000	SAFEWAY INC 3.950% 15/08/2020	USD	2,434,365.00	0.98				<b>3,262,320.10</b>	<b>1.31</b>
296,000	SIMON PROPERTY GROUP LP 2.800% 30/01/2017	USD	311,612.52	0.12		<b>Suède</b>			
296,000	SIMON PROPERTY GROUP LP 4.125% 01/12/2021	USD	328,292.71	0.13	1,500,000	NORDEA BANK AB 4.250% 21/09/2022	USD	1,490,707.50	0.60
768,000	SLM CORP 6.000% 25/01/2017	USD	836,160.00	0.34	900,000	TELIASONERA AB 3.625% 14/02/2024 EMTN	EUR	1,256,927.18	0.50
591,000	SOUTHERN POWER 5.150% 15/09/2041	USD	677,369.33	0.27				<b>2,747,634.68</b>	<b>1.10</b>
1,182,000	ST JUDE MEDICAL INC 4.875% 15/07/2019	USD	1,361,129.74	0.55		<b>Belgique</b>			
1,000,000	TECH DATA CORP 3.750% 21/09/2017	USD	1,018,061.00	0.41	1,700,000	BARRY CALLEBAUT SERVICES NV 6.000% 13/07/2017	EUR	2,556,814.44	1.03
1,000,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 3.150% 15/01/2023	USD	1,032,261.00	0.41				<b>2,556,814.44</b>	<b>1.03</b>
1,500,000	TIME WARNER CABLE INC 4.500% 15/09/2042	USD	1,495,915.50	0.60		<b>Singapour</b>			
1,000,000	TIME WARNER INC 3.400% 15/06/2022	USD	1,056,119.00	0.42	1,350,000	CAPITALAND TREASURY LTD 4.076% 20/09/2022 EMTN	USD	1,360,300.50	0.55
3,000,000	TYSON FOODS INC 4.500% 15/06/2022	USD	3,142,500.00	1.27	800,000	DBS BANK SINGAPORE LTD 21/09/2022 FRN	USD	822,032.00	0.33
600,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 2.875% 15/03/2022	USD	611,604.00	0.25				<b>2,182,332.50</b>	<b>0.88</b>
2,000,000	US BANCORP 2.950% 15/07/2022	USD	2,019,028.00	0.81		<b>Hong Kong</b>			
591,000	WALT DISNEY CO 4.375% 16/08/2041	USD	682,579.00	0.27	2,000,000	ZUJIN INTL FIN 4.250% 30/06/2016	USD	2,113,826.00	0.85
1,000,000	WASTE MANAGEMENT INC 2.900% 15/09/2022	USD	998,528.00	0.40				<b>2,113,826.00</b>	<b>0.85</b>
207,000	WELLS FARGO & CO 2.100% 08/05/2017	USD	214,159.10	0.09		<b>Thaïlande</b>			
591,000	WELLS FARGO & CO 3.500% 08/03/2022	USD	630,276.09	0.25	1,100,000	KASIKORN BANK PCL/HONG KONG 3.000% 20/03/2018 EMTN	USD	1,104,045.80	0.44
1,517,000	XEROX CORP 2.950% 15/03/2017	USD	1,567,446.32	0.63				<b>1,104,045.80</b>	<b>0.44</b>
104,000	ZFS FINANCE USA 05/09/2037 FRN	USD	109,980.00	0.04					
296,000	ZIONS BANCORPORATION 4.500% 27/03/2017	USD	305,550.14	0.12					
			<b>82,166,964.29</b>	<b>32.96</b>					
	<b>Royaume-Uni</b>								
1,000,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.625% 27/09/2017	USD	999,161.90	0.40					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>France</b>				
800,000	GDF SUEZ 2.625% 20/07/2022 EMTN	EUR	1,039,234.65	0.42
			<b>1,039,234.65</b>	<b>0.42</b>
<b>Corée du Sud</b>				
1,000,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN	USD	1,008,540.00	0.40
			<b>1,008,540.00</b>	<b>0.40</b>
<b>Norvège</b>				
700,000	TELENOR ASA 1.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	911,221.48	0.37
			<b>911,221.48</b>	<b>0.37</b>
<b>Bermudes</b>				
827,000	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD/BERMUDA 4.500% 15/04/2022	USD	864,897.28	0.35
			<b>864,897.28</b>	<b>0.35</b>
<b>Japon</b>				
850,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP CAYMAN 2 LTD 4.200% 18/07/2022	USD	862,750.00	0.35
			<b>862,750.00</b>	<b>0.35</b>
<b>Irlande</b>				
380,000	WILLOW NO.2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN	EUR	510,331.38	0.20
			<b>510,331.38</b>	<b>0.20</b>
			<b>127,157,354.69</b>	<b>51.01</b>

## Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

## Obligations et autres titres de créance

## États-Unis

1,000,000	EXELON GENERATION CO LLC 4.250% 15/06/2022	USD	1,058,073.00	0.42
473,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP / LJ VP HOLDINGS LLC 3.800% 18/06/2019	USD	499,121.43	0.20
591,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.875% 11/04/2022	USD	644,449.45	0.26
500,000	NEW YORK LIFE INSURANCE CO 6.750% 15/11/2039	USD	693,361.50	0.28
			<b>2,895,005.38</b>	<b>1.16</b>
			<b>2,895,005.38</b>	<b>1.16</b>

**Total du portefeuille-titres** **239,920,874.11** **96.24**

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en USD
		(%) FR-(%)				

## Credit default swaps

CDS VOLVO TREASURY AB 5.000% 31/05/2017	Achat	1.000	20/12/2017	EUR	2,000,000.00	97,678.69
---	-------	-------	------------	-----	--------------	-----------

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en USD
CDX ITRAXX EUROPE SUB FINANCIALS SERIES 18 VERSION 1	Achat	5.000	20/12/2017	EUR	14,000,000.00	(1,321,284.04)
						<b>(1,223,605.35)</b>

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
------------	---------	---------------------	----------------------	--

## Contrats de change à terme

8,237,564.02	USD	6,384,052.00	EUR	17/10/2012	8,237,564.02	23,257.81
1,441,000.00	GBP	2,320,309.73	USD	17/12/2012	2,320,309.73	6,108.93
2,100,000.00	CHF	2,237,629.90	USD	17/12/2012	2,237,629.90	33.38
1,392,000.00	AUD	1,442,519.86	USD	17/12/2012	1,442,519.86	(4,579.09)
867,100,000.00	JPY	11,176,849.70	USD	18/12/2012	11,176,849.70	(22,921.05)
7,390,000.00	CAD	7,557,133.57	USD	17/12/2012	7,557,133.57	(59,740.92)
					<b>32,972,006.78</b>	<b>(57,840.94)</b>

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
----------	-----	--------	----------------------	--

## Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt

40	CAN 10YR BOND FUTURE 18/12/2012	CAD	5,580,771.38	38,619.85
23	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2012	EUR	3,719,104.17	16,158.44
(43)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2012	EUR	7,842,645.33	(12,170.29)
43	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2012	EUR	6,124,974.89	6,085.14
3	JPN 10Y BOND (TSE) 11/12/2012	JPY	5,560,025.71	10,796.92
16	LONG GILT FUTURE 27/12/2012	GBP	3,116,434.77	(258.37)
(136)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2012	USD	20,315,000.00	37,984.68
14	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2012	USD	2,313,062.50	(26,468.82)
(71)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2012	USD	9,477,390.98	(69,359.76)
108	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2012	USD	23,817,376.08	11,813.04
71	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2012	USD	8,848,929.51	33,835.76
			<b>96,715,715.32</b>	<b>47,036.59</b>

**Total des instruments financiers dérivés** **(1,234,409.70)**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits

(Libellé en USD)

### Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
Total du portefeuille-titres	239,920,874.11	96.24
Total des instruments financiers dérivés	(1,234,409.70)	(0.50)
Avoirs en banque	9,674,868.54	3.88
Autres actifs et passifs	932,692.73	0.38
Total des actifs nets	249,294,025.68	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund US Credit

(Libellé en USD)

## Statistiques

Actifs nets			Nombre d'actions		
	30/09/2012	USD	184,822,979.16		
	30/09/2011	USD	228,688,038.62		
	30/09/2010	USD	-	Capitalisation X (USD)	30/09/2012 36,388
					30/09/2011 43,856
					30/09/2010 -
Valeur nette d'inventaire par action**					
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	USD	7,105.19	Capitalisation Y (USD)	30/09/2012 4,978
	30/09/2011	USD	6,182.10		30/09/2011 -
	30/09/2010	USD	-		30/09/2010 -
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012	EUR	5,087.99	Distribution X M Hedged (AUD)	30/09/2012 7
	30/09/2011	EUR	-		30/09/2011 -
	30/09/2010	EUR	-		30/09/2010 -
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	USD	1,113.33	Distribution P (USD)	30/09/2012 4,973
	30/09/2011	USD	973.40		30/09/2011 4,495
	30/09/2010	USD	-		30/09/2010 -
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	USD	1,082.07	Distribution X (USD)	30/09/2012 362,493
	30/09/2011	USD	948.39		30/09/2011 7,144
	30/09/2010	USD	-		30/09/2010 -
Capitalisation Y (USD)	30/09/2012	USD	266.74	Distribution Y M (USD)	30/09/2012 63,383
	30/09/2011	USD	-		30/09/2011 -
	30/09/2010	USD	-		30/09/2010 -
Distribution X M Hedged (AUD)	30/09/2012	AUD	258.19	Dividende	
	30/09/2011	AUD	-	Distribution P (USD)	23/04/2012 USD 88.85
	30/09/2010	AUD	-	Distribution X (USD)	04/09/2012 USD 0.36
Distribution P (USD)	30/09/2012	USD	2,978.39	Distribution X (USD)	02/08/2012 USD 0.36
	30/09/2011	USD	2,687.16	Distribution X (USD)	03/07/2012 USD 0.36
	30/09/2010	USD	-	Distribution X (USD)	04/06/2012 USD 0.36
Distribution X (USD)	30/09/2012	USD	115.88	Distribution X (USD)	02/05/2012 USD 0.36
	30/09/2011	USD	105.70	Distribution X (USD)	03/04/2012 USD 0.36
	30/09/2010	USD	-	Distribution X (USD)	02/03/2012 USD 0.36
Distribution Y M (USD)	30/09/2012	USD	264.17	Distribution X (USD)	02/02/2012 USD 0.36
	30/09/2011	USD	-	Distribution X (USD)	03/01/2012 USD 0.36
	30/09/2010	USD	-	Distribution X (USD)	02/12/2011 USD 0.37
Nombre d'actions				Distribution X (USD)	03/11/2011 USD 0.37
Capitalisation I (USD)	30/09/2012		1,327	Distribution X (USD)	04/10/2011 USD 0.37
	30/09/2011		23,424	Distribution X (USD)	02/09/2011 USD 0.37
	30/09/2010		-	Distribution X (USD)	02/08/2011 USD 0.37
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012		0.20		
	30/09/2011		-		
	30/09/2010		-		
Capitalisation P (USD)	30/09/2012		54,902		
	30/09/2011		30,257		
	30/09/2010		-		

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Renta Fund US Credit

(Libellé en USD)

Distribution X (USD)	04/07/2011	USD	0.37
Distribution X (USD)	03/06/2011	USD	0.37
Distribution X (USD)	03/05/2011	USD	0.37
Distribution Y M (USD)	04/09/2012	USD	0.82
Distribution Y M (USD)	02/08/2012	USD	0.82
Distribution Y M (USD)	03/07/2012	USD	0.82
<b>Frais courants en % *</b>			
Capitalisation I (USD)	30/09/2012		0.51%
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012		0.56%
Capitalisation P (USD)	30/09/2012		1.00%
Capitalisation X (USD)	30/09/2012		1.26%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2012		2.25%
Distribution X M Hedged (AUD)	30/09/2012		1.30%
Distribution P (USD)	30/09/2012		1.00%
Distribution X (USD)	30/09/2012		1.26%
Distribution Y M (USD)	30/09/2012		2.25%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012		743.87%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.



## ING (L) - Renta Fund US Credit

(Libellé en USD)

## États financiers

## État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>180,206,209.49</b>
Obligations et autres titres de créance		180,206,209.49
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>12,882.27</b>
Contrats de change à terme		29.96
Contrats à terme standardisés		12,852.31
<b>Dépôts de garantie</b>		<b>1,474,248.90</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>27,917,124.29</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>209,610,464.95</b>
Découverts bancaires		(2,620,861.53)
Passif exigible	4	(22,166,624.26)
<b>Total du passif</b>		<b>(24,787,485.79)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>184,822,979.16</b>

État des opérations et des variations des actifs nets  
pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>7,595,058.36</b>
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		7,544,596.09
Intérêts bancaires		8,279.65
Autres revenus	11	42,182.62
<b>Total des dépenses</b>		<b>(1,607,745.24)</b>
Commission de gestion	5	(1,195,688.49)
Commission forfaitaire de service	7	(348,135.02)
Taxe d'abonnement	9	(63,544.79)
Intérêts bancaires		(376.94)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>5,987,313.12</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		11,123,593.68
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(2,308,137.31)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		(2,102.09)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		9,694,854.23
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		1,306,364.73
<b>Résultat des opérations</b>		<b>25,801,886.36</b>
Souscriptions		181,161,534.82
Rachats		(249,955,585.87)
Distribution		(872,894.77)
Actifs nets au début de l'exercice		228,688,038.62
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>184,822,979.16</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund US Credit

(Libellé en USD)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>									
<b>Obligations et autres titres de créance</b>									
<b>États-Unis</b>									
204,000	AETNA INC 6.000% 15/06/2016	USD	238,909.30	0.13	2,000,000	MORGAN STANLEY 5.500% 28/07/2021	USD	2,188,774.00	1.17
245,000	ALCOA INC 6.150% 15/08/2020	USD	270,373.92	0.15	197,000	NEWS AMERICA INC 6.650% 15/11/2037	USD	249,981.77	0.14
139,000	ALTRIA GROUP INC 9.250% 06/08/2019	USD	197,367.63	0.11	143,000	NISOURCE FINANCE CORP 6.125% 31/03/2022	USD	175,617.44	0.10
204,000	AMEREN CORP 8.875% 15/05/2014	USD	226,923.28	0.12	409,000	NOBLE ENERGY INC 6.000% 01/03/2041	USD	495,111.27	0.27
900,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 15/05/2058 FRN	USD	1,101,375.00	0.60	204,000	OHIO POWER CO 5.375% 01/10/2021	USD	249,746.80	0.14
315,000	AMERICAN TOWER CORP 4.500% 15/01/2018	USD	347,597.46	0.19	245,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 3.950% 15/09/2015	USD	266,195.93	0.14
409,000	AMGEN INC 4.100% 15/06/2021	USD	445,270.94	0.24	198,000	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC 7.875% 15/05/2014	USD	220,146.89	0.12
1,409,000	AMGEN INC 5.650% 15/06/2042	USD	1,681,831.72	0.90	327,000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 6.000% 01/12/2017	USD	387,090.17	0.21
378,000	ANADARKO PETROLEUM CORP 6.375% 15/09/2017	USD	455,723.60	0.25	131,000	QWEST CORP 6.500% 01/06/2017	USD	153,838.67	0.08
409,000	ARIZONA PUBLIC 5.050% 01/09/2041	USD	473,216.27	0.26	204,000	SIMON PROPERTY 4.375% 01/03/2021	USD	230,585.48	0.12
818,000	AT&T INC 5.500% 01/02/2018	USD	992,303.53	0.54	909,000	TIME WARNER CABLE INC 5.500% 01/09/2041	USD	1,028,611.67	0.56
613,000	AT&T INC 6.500% 01/09/2037	USD	816,093.64	0.44	327,000	TIME WARNER CABLE INC 6.550% 01/05/2037	USD	410,923.24	0.22
410,000	BANK OF AMERICA CORP 4.750% 01/08/2015	USD	442,742.60	0.24	274,000	TOLL BROTHERS FINANCE CORP 6.750% 01/11/2019	USD	312,549.33	0.17
410,000	BANK OF AMERICA CORP 5.650% 01/05/2018	USD	467,472.16	0.25	368,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 6.000% 15/02/2018	USD	451,965.82	0.24
440,000	CBS CORP 5.900% 15/10/2040	USD	519,783.88	0.28	16,350	US BANCORP PERP FRN	USD	457,473.00	0.25
716,000	CITIGROUP INC 3.953% 15/06/2016	USD	766,091.36	0.41	24,550	US BANCORP 15/01/2022 FRN	USD	714,405.00	0.39
1,245,000	CITIGROUP INC 5.000% 15/09/2014	USD	1,313,126.40	0.71	409,000	VALERO ENERGY CORP 6.625% 15/06/2037	USD	493,648.69	0.27
463,000	COMCAST CABLE COMMUNICATIONS HOLDINGS INC 8.375% 15/03/2013	USD	479,452.71	0.26	757,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.600% 01/04/2021	USD	897,901.92	0.49
260,000	COX COMMUNICATIONS INC 7.125% 01/10/2012	USD	260,000.00	0.14	1,318,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.000% 01/04/2041	USD	1,745,800.71	0.93
133,000	CVS CAREMARK CORP 6.125% 15/09/2039	USD	173,397.95	0.09	164,000	VIACOM INC 3.500% 01/04/2017	USD	179,235.93	0.10
143,000	DOMINION RESOURCES INC 5.200% 15/08/2019	USD	170,128.24	0.09	266,000	VIACOM INC 5.625% 15/09/2019	USD	319,910.75	0.17
450,000	DOMINION RESOURCES INC/VA 6.300% 15/03/2033	USD	581,300.10	0.31	204,000	VIACOM INC 6.875% 30/04/2036	USD	269,425.04	0.15
695,000	DUKE ENERGY CORP 5.050% 15/09/2019	USD	812,871.31	0.44	409,000	WELLPOINT INC 3.700% 15/08/2021	USD	427,842.22	0.23
491,000	EDISON INTERNATIONAL 3.750% 15/09/2017	USD	527,411.58	0.29	409,000	WELLS FARGO & CO 3.676% 15/06/2016	USD	445,204.68	0.24
204,000	ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP 4.200% 15/09/2021	USD	220,704.74	0.12	613,000	WELLS FARGO & CO 4.600% 01/04/2021	USD	708,076.91	0.38
286,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 8.500% 15/04/2014	USD	315,124.81	0.17	133,000	XEROX CORP 4.250% 15/02/2015	USD	141,253.45	0.08
491,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 9.000% 15/04/2019	USD	632,972.65	0.34	<b>37,085,567.11 20.06</b>				
245,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 6.450% 01/09/2040	USD	304,332.63	0.16	<b>Canada</b>				
204,000	ERP OPERATING 5.375% 01/08/2016	USD	233,999.22	0.13	204,000	AGRIUM INC 6.125% 15/01/2041	USD	256,112.21	0.14
123,000	EXELON GENERATION CO LLC 5.200% 01/10/2019	USD	139,651.62	0.08	573,000	NEXEN INC 7.500% 30/07/2039	USD	816,581.73	0.44
409,000	EXELON GENERATION CO LLC 6.200% 01/10/2017	USD	486,789.76	0.26	818,000	TECK RESOURCES 3.150% 15/01/2017	USD	850,535.95	0.46
198,000	FAMILY DOLLAR STORES INC 5.000% 01/02/2021	USD	213,685.96	0.12	<b>1,923,229.89 1.04</b>				
450,000	GAP INC 5.950% 12/04/2021	USD	501,263.55	0.27	<b>Royaume-Uni</b>				
800,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 4.625% 07/01/2021	USD	893,408.80	0.48	204,000	ENSCO PLC 4.700% 15/03/2021	USD	230,411.47	0.12
204,000	GENWORTH FINANCIAL INC 7.625% 24/09/2021	USD	208,209.34	0.11	618,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.700% 03/07/2018	USD	597,098.00	0.33
409,000	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 6.625% 30/03/2040	USD	492,656.86	0.27	204,000	VODAFONE GROUP PLC 4.375% 16/03/2021	USD	237,419.48	0.13
409,000	HESS CORP 5.600% 15/02/2041	USD	474,419.55	0.26	<b>1,064,928.95 0.58</b>				
450,000	HEWLETT-PACKARD CO 3.000% 15/09/2016	USD	465,064.20	0.25	<b>Îles Caïmans</b>				
409,000	HOME DEPOT INC 5.950% 01/04/2041	USD	555,426.50	0.30	254,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL LTD 5.750% 11/09/2019	USD	300,301.41	0.16
500,000	JPMORGAN CHASE 3.150% 05/07/2016	USD	528,844.50	0.29	409,000	TRANSOCEAN INC 6.000% 15/03/2018	USD	477,601.98	0.26
818,000	JPMORGAN CHASE 4.350% 15/08/2021	USD	901,581.60	0.49	<b>777,903.39 0.42</b>				
491,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020	USD	616,676.36	0.33	<b>Luxembourg</b>				
438,000	KROGER CO 5.500% 01/02/2013	USD	444,909.89	0.24	245,000	ARCELORMITTAL 9.000% 15/02/2015	USD	269,500.00	0.15
190,000	MASCO CORP 7.125% 15/08/2013	USD	197,672.77	0.11	395,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 15/11/2013	USD	407,343.75	0.22
409,000	MERRILL LYNCH & CO INC 6.875% 25/04/2018	USD	490,028.63	0.27	<b>676,843.75 0.37</b>				
368,000	METLIFE INC 6.400% 15/12/2036	USD	386,061.81	0.21	<b>Espagne</b>				
					204,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020	USD	200,175.00	0.11
					368,000	TELEFONICA 6.421% 20/06/2016	USD	388,700.00	0.21
					<b>588,875.00 0.32</b>				

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund US Credit

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Bermudes</b>					327,000	CIGNA CORP 2.750% 15/11/2016	USD	344,838.83	0.19
164,000	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD/BERMUDA 5.125% 15/09/2020	USD	179,292.51	0.09	1,102,000	CITIGROUP INC 4.450% 10/01/2017	USD	1,210,412.56	0.65
143,000	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD/BERMUDA 6.750% 15/09/2040	USD	161,332.89	0.09	1,575,000	CITIGROUP INC 4.500% 14/01/2022	USD	1,729,321.65	0.94
			<b>340,625.40</b>	<b>0.18</b>	1,000,000	COMCAST CORP 4.650% 15/07/2042	USD	1,069,609.00	0.58
					1,000,000	DEERE & CO 3.900% 09/06/2042	USD	1,034,379.00	0.56
<b>Corée du Sud</b>					1,500,000	DIGITAL REALTY TRUST LP 3.625% 01/10/2022	USD	1,488,030.00	0.81
307,000	HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 4.375% 27/07/2016	USD	330,933.72	0.18	450,000	DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 4.600% 15/02/2021	USD	492,552.90	0.27
			<b>330,933.72</b>	<b>0.18</b>	1,000,000	DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 5.150% 15/03/2042	USD	1,017,376.00	0.55
<b>France</b>					409,000	DISCOVER BANK/GREENWOOD DE 7.000% 15/04/2020	USD	492,638.05	0.27
286,000	LAFARGE SA 6.500% 15/07/2016	USD	315,315.00	0.17	1,000,000	DOMINION RESOURCES INC/VA 2.750% 15/09/2022	USD	1,006,330.00	0.54
			<b>315,315.00</b>	<b>0.17</b>	750,000	EBAY INC 4.000% 15/07/2042	USD	730,087.50	0.40
<b>Pays-Bas</b>					2,000,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 1.250% 13/08/2015	USD	2,019,836.00	1.09
245,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 5.750% 23/03/2016	USD	279,099.84	0.15	94,000	ERP OPERATING LP 4.625% 15/12/2021	USD	108,325.22	0.06
			<b>279,099.84</b>	<b>0.15</b>	594,000	EXELON GENERATION CO LLC 5.600% 15/06/2042	USD	637,613.26	0.34
			<b>43,383,322.05</b>	<b>23.47</b>	613,000	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO 3.900% 15/02/2022	USD	667,833.46	0.36

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire  
négociées sur un autre marché réglementé

## Obligations et autres titres de créance

## États-Unis

1,000,000	ALTRIA GROUP INC 4.250% 09/08/2042	USD	993,922.00	0.54	2,000,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP PERP FRN	USD	2,228,840.00	1.21
500,000	AMERICAN EXPRESS CREDIT CORP 1.750% 12/06/2015	USD	511,436.00	0.28	750,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 3.150% 07/09/2022	USD	753,363.75	0.41
500,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.800% 22/03/2017	USD	537,806.00	0.29	463,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 4.650% 17/10/2021	USD	518,918.36	0.28
300,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.875% 01/06/2022	USD	338,087.10	0.18	300,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 6.250% FRN	USD	316,659.00	0.17
409,000	AMERICAN TOWER CORP 4.700% 15/03/2022	USD	448,643.14	0.24	409,000	GILEAD SCIENCES INC 5.650% 01/12/2041	USD	511,575.97	0.28
1,000,000	AT&T INC 5.350% 01/09/2040	USD	1,203,610.00	0.65	204,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.300% 03/05/2015	USD	212,276.48	0.11
1,000,000	AVALONBAY COMMUNITIES INC 2.950% 15/09/2022	USD	996,823.00	0.54	3,200,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.750% 24/01/2022	USD	3,686,003.20	1.99
820,000	BANK OF AMERICA CORP 3.750% 12/07/2016	USD	870,002.78	0.47	470,000	HEWLETT-PACKARD CO 2.600% 15/09/2017	USD	471,474.86	0.26
600,000	BANK OF AMERICA CORP 3.875% 22/03/2017	USD	645,682.80	0.35	204,000	HSBC BANK USA 4.875% 24/08/2020	USD	219,876.91	0.12
1,807,000	BANK OF AMERICA CORP 5.700% 24/01/2022	USD	2,122,431.73	1.15	204,000	HSBC FINANCE CORP 6.676% 15/01/2021	USD	236,582.47	0.13
204,000	BANK OF AMERICA CORP 5.875% 07/02/2042	USD	238,457.64	0.13	409,000	HSBC USA INC 2.375% 13/02/2015	USD	421,040.96	0.23
1,000,000	BAXTER INTERNATIONAL INC 2.400% 15/08/2022	USD	1,007,269.00	0.54	1,300,000	ILLINOIS TOOL WORKS INC 3.900% 01/09/2042	USD	1,312,257.70	0.71
1,000,000	BB&T CORP 1.600% 15/08/2017	USD	1,017,967.00	0.55	2,500,000	INFINITY PROPERTY & CASUALTY CORP 5.000% 19/09/2022	USD	2,602,050.00	1.41
204,000	BB&T CORP 3.950% 22/03/2022	USD	221,719.64	0.12	930,000	INGRAM MICRO INC 5.000% 10/08/2022	USD	962,469.09	0.52
204,000	BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 1.600% 15/05/2017	USD	208,745.45	0.11	800,000	JPMORGAN CHASE & CO 2.000% 15/08/2017	USD	806,970.40	0.44
204,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.900% 31/01/2017	USD	211,223.44	0.11	900,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.250% 23/09/2022	USD	912,504.60	0.49
102,000	BOSTON PROPERTIES LP 3.700% 15/11/2018	USD	110,600.54	0.06	2,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 4.500% 24/01/2022	USD	2,218,500.00	1.20
1,000,000	BOSTON PROPERTIES LP 3.850% 01/02/2023	USD	1,053,228.00	0.57	1,000,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 3.450% 15/02/2023	USD	1,029,577.00	0.56
500,000	BRE PROPERTIES INC 3.375% 15/01/2023	USD	497,328.50	0.27	881,000	KRAFT FOODS INC 6.500% 11/08/2017	USD	1,083,176.29	0.59
1,500,000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.250% 01/08/2042	USD	1,389,906.00	0.75	204,000	LASMO USA INC GTD DEB 7.300% 15/11/2027	USD	271,851.62	0.15
1,000,000	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 4.375% 01/09/2042	USD	1,058,013.00	0.57	164,000	LIFE TECHNOLOGIES CORP 5.000% 15/01/2021	USD	186,127.86	0.10
1,500,000	CABOT CORP 3.700% 15/07/2022	USD	1,532,479.50	0.83	409,000	LOWE'S COS INC 4.650% 15/04/2042	USD	445,798.96	0.24
500,000	CAMPBELL SOUP CO 3.800% 02/08/2042	USD	495,919.00	0.27	277,000	MARATHON PETROLEUM CORP 5.125% 01/03/2021	USD	319,640.00	0.17
600,000	CBS CORP 1.950% 01/07/2017	USD	615,034.80	0.33	750,000	METLIFE INC 3.048% 15/12/2022	USD	757,717.50	0.41
409,000	CBS CORP 3.375% 01/03/2022	USD	427,317.07	0.23	1,250,000	METLIFE INC 4.125% 13/08/2042	USD	1,230,727.50	0.67
2,000,000	CELGENE CORP 1.900% 15/08/2017	USD	2,028,718.00	1.10	409,000	MOLSON COORS BREWING CO 3.500% 01/05/2022	USD	433,359.22	0.23
500,000	CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELECTRIC LLC 3.550% 01/08/2042	USD	489,519.50	0.26	818,000	MOLSON COORS BREWING CO 5.000% 01/05/2042	USD	913,890.87	0.49
409,000	CENTURYLINK INC 5.800% 15/03/2022	USD	445,051.71	0.24	1,000,000	MORGAN STANLEY 4.750% 22/03/2017	USD	1,072,161.00	0.58
					204,000	MURRAY STREET INVESTMENT TRUST I 4.647% 09/03/2017	USD	219,069.89	0.12

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



## ING (L) - Renta Fund US Credit

(Libellé en USD)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
<b>Luxembourg</b>				
429,000	SCHLUMBERGER I 1.950% 14/09/2016	USD	443,181.45	0.24
			<b>443,181.45</b>	<b>0.24</b>
<b>Norvège</b>				
245,000	STATOIL ASA 4.250% 23/11/2041	USD	270,945.99	0.15
			<b>270,945.99</b>	<b>0.15</b>
			<b>133,226,652.88</b>	<b>72.08</b>

## Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

## Obligations et autres titres de créance

## États-Unis

1,296,000	ADT CORP 4.875% 15/07/2042	USD	1,402,967.95	0.76
1,000,000	CHARLES SCHWAB CORP 3.225% 01/09/2022	USD	1,014,249.00	0.55
327,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP / LJ VP HOLDINGS LLC 3.800% 18/06/2019	USD	345,058.58	0.19
327,000	HYATT HOTELS CORP 6.875% 15/08/2019	USD	387,969.48	0.21
409,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.875% 11/04/2022	USD	445,989.55	0.24
			<b>3,596,234.56</b>	<b>1.95</b>
			<b>3,596,234.56</b>	<b>1.95</b>

<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>180,206,209.49</b>	<b>97.50</b>
-------------------------------------	-----------------------	--------------

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
------------	---------	---------------------	----------------------	--

## Contrats de change à terme

999.31	EUR	1,255.69 USD	03/10/2012	1,255.69	29.94
1,797.70	AUD	1,869.16 USD	03/10/2012	1,869.16	0.10
4.11	USD	4.03 AUD	03/10/2012	4.11	(0.08)
				<b>3,128.96</b>	<b>29.96</b>

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
----------	-----	--------	----------------------	--

## Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt

(169)	US LONG BOND (CBT)	19/12/2012	USD	25,244,375.00	(2,108.97)
(33)	US ULTRA BOND (CBT)	19/12/2012	USD	5,452,218.75	26,914.09
(74)	US 10YR NOTE (CBT)	19/12/2012	USD	9,877,844.12	(76,750.22)
89	US 2YR NOTE (CBT)	31/12/2012	USD	19,627,282.14	9,109.90
113	US 5YR NOTE (CBT)	31/12/2012	USD	14,083,507.53	55,687.51
				<b>74,285,227.54</b>	<b>12,852.31</b>

<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>12,882.27</b>
---	------------------

## Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>180,206,209.49</b>	<b>97.50</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>12,882.27</b>	<b>0.01</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>4,603,887.40</b>	<b>2.49</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>184,822,979.16</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund World

(Libellé en EUR)

### Statistiques

<b>Actifs nets</b>	30/09/2012	EUR	160,692,776.67	Distribution X (USD)	30/09/2012	USD	102.28
	30/09/2011	EUR	192,232,103.10		30/09/2011	USD	-
	30/09/2010	EUR	-		30/09/2010	USD	-
<b>Valeur nette d'inventaire par action**</b>	<b>Nombre d'actions</b>						
	Capitalisation I (EUR)			Capitalisation I (EUR)			
	30/09/2012	EUR	16,952.30	30/09/2012		4	
30/09/2011	EUR	15,274.75	30/09/2011		336		
30/09/2010	EUR	-	30/09/2010		-		
Capitalisation I (USD)			Capitalisation I (USD)				
30/09/2012	USD	6,856.63	30/09/2012		155		
30/09/2011	USD	6,448.42	30/09/2011		189		
30/09/2010	USD	-	30/09/2010		-		
Capitalisation I Hedged (EUR)			Capitalisation I Hedged (EUR)				
30/09/2012	EUR	4,432.48	30/09/2012		47		
30/09/2011	EUR	4,153.52	30/09/2011		47		
30/09/2010	EUR	-	30/09/2010		-		
Capitalisation P (EUR)			Capitalisation P (EUR)				
30/09/2012	EUR	835.40	30/09/2012		22,151		
30/09/2011	EUR	756.77	30/09/2011		63,316		
30/09/2010	EUR	-	30/09/2010		-		
Capitalisation P (USD)			Capitalisation P (USD)				
30/09/2012	USD	1,028.24	30/09/2012		21,465		
30/09/2011	USD	970.76	30/09/2011		18,769		
30/09/2010	USD	-	30/09/2010		-		
Capitalisation P Hedged (EUR)			Capitalisation P Hedged (EUR)				
30/09/2012	EUR	217.59	30/09/2012		188,751		
30/09/2011	EUR	204.71	30/09/2011		214,133		
30/09/2010	EUR	-	30/09/2010		-		
Capitalisation V (EUR)			Capitalisation V (EUR)				
30/09/2012	EUR	151.30	30/09/2012		14,984		
30/09/2011	EUR	136.79	30/09/2011		14,658		
30/09/2010	EUR	-	30/09/2010		-		
Capitalisation X (EUR)			Capitalisation X (EUR)				
30/09/2012	EUR	826.31	30/09/2012		3,877		
30/09/2011	EUR	748.76	30/09/2011		1,833		
30/09/2010	EUR	-	30/09/2010		-		
Capitalisation X (USD)			Capitalisation X (USD)				
30/09/2012	USD	1,016.81	30/09/2012		836		
30/09/2011	USD	960.95	30/09/2011		346		
30/09/2010	USD	-	30/09/2010		-		
Capitalisation X Hedged (EUR)			Capitalisation X Hedged (EUR)				
30/09/2012	EUR	215.48	30/09/2012		9,041		
30/09/2011	EUR	202.97	30/09/2011		10,789		
30/09/2010	EUR	-	30/09/2010		-		
Distribution P (EUR)			Distribution P (EUR)				
30/09/2012	EUR	244.53	30/09/2012		38,875		
30/09/2011	EUR	226.08	30/09/2011		38,038		
30/09/2010	EUR	-	30/09/2010		-		
Distribution P (USD)			Distribution P (USD)				
30/09/2012	USD	596.31	30/09/2012		34,970		
30/09/2011	USD	570.20	30/09/2011		24,508		
30/09/2010	USD	-	30/09/2010		-		
Distribution P Hedged (EUR)			Distribution P Hedged (EUR)				
30/09/2012	EUR	316.37	30/09/2012		154,233		
30/09/2011	EUR	303.79	30/09/2011		183,800		
30/09/2010	EUR	-	30/09/2010		-		

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Renta Fund World

(Libellé en EUR)

**Nombre d'actions**

Distribution X (USD)	30/09/2012	3,403
	30/09/2011	-
	30/09/2010	-

**Dividende**

Distribution P (EUR)	23/04/2012 EUR	4.95
Distribution P (USD)	16/07/2012 USD	1.95
Distribution P (USD)	16/04/2012 USD	1.85
Distribution P (USD)	13/01/2012 USD	1.55
Distribution P (USD)	13/10/2011 USD	2.00
Distribution P (USD)	21/07/2011 USD	2.00
Distribution P Hedged (EUR)	23/04/2012 EUR	6.50

**Frais courants en % \***

Capitalisation I (EUR)	30/09/2012	0.52%
Capitalisation I (USD)	30/09/2012	0.51%
Capitalisation I Hedged (EUR)	30/09/2012	0.56%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2012	0.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2012	0.90%
Capitalisation P Hedged (EUR)	30/09/2012	0.95%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2012	0.80%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2012	1.00%
Capitalisation X (USD)	30/09/2012	1.01%
Capitalisation X Hedged (EUR)	30/09/2012	1.05%
Distribution P (EUR)	30/09/2012	0.90%
Distribution P (USD)	30/09/2012	0.89%
Distribution P Hedged (EUR)	30/09/2012	0.95%
Distribution X (USD)	30/09/2012	0.95%
<b>Taux de rotation du portefeuille en % *</b>	30/09/2012	989.17%

\* Le taux de rotation du portefeuille est calculé conformément à la circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.

Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'information clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport annuel.

Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières. Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.

Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.

Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

\*\* Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

## ING (L) - Renta Fund World

(Libellé en EUR)

### États financiers

#### État des actifs nets au 30/09/2012

	Notes	
<b>Total du portefeuille-titres</b>		<b>136,377,947.77</b>
Obligations et autres titres de créance		128,555,900.64
Instruments du marché monétaire		7,822,047.13
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>		<b>1,028,150.65</b>
Swaps de taux d'intérêt		203,209.11
Swaps de rendement total		45,960.30
Contrats de change à terme		642,097.53
Contrats à terme standardisés		136,883.71
<b>Avoirs en banque</b>		<b>18,282,187.77</b>
<b>Dépôts de garantie</b>		<b>1,921,712.72</b>
<b>Autres actifs</b>	4	<b>16,583,941.40</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>174,193,940.31</b>
Découverts bancaires		(3,146,742.01)
Passif exigible	4	(10,354,421.63)
<b>Total du passif</b>		<b>(13,501,163.64)</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>160,692,776.67</b>

#### État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé le 30/09/2012

	Notes	
<b>Total des revenus</b>		<b>9,171,997.97</b>
Intérêts sur obligations et autres titres de créance		5,765,902.08
Intérêts bancaires		156,773.52
Intérêts sur swaps		3,230,493.21
Autres revenus	11	18,829.16
<b>Total des dépenses</b>		<b>(4,410,094.51)</b>
Commission de gestion	5	(1,205,932.31)
Commission forfaitaire de service	7	(417,730.54)
Taxe d'abonnement	9	(87,149.59)
Intérêts bancaires		(17,986.84)
Intérêts sur swaps		(2,681,295.23)
<b>Résultat net des investissements</b>		<b>4,761,903.46</b>
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur portefeuille-titres		15,472,675.76
Plus ou (moins)-values nettes réalisées sur instruments financiers dérivés		(6,173,809.06)
Plus ou (moins)-values nettes de change réalisées		904,627.84
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur portefeuille-titres		(4,061,763.88)
Variation des plus ou (moins)-values nettes non réalisées sur instruments financiers dérivés		3,154,310.86
<b>Résultat des opérations</b>		<b>14,057,944.98</b>
Souscriptions		119,756,761.11
Rachats		(163,909,038.59)
Distribution		(1,444,993.93)
Actifs nets au début de l'exercice		192,232,103.10
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>160,692,776.67</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



## ING (L) - Renta Fund World

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					121,000	WYETH 5.500% 01/02/2014	USD	100,464.05	0.06
					20,000	WYETH 5.500% 15/03/2013	USD	15,914.67	0.01
								<b>10,975,142.80</b>	<b>6.84</b>
<b>Obligations et autres titres de créance</b>					<b>Royaume-Uni</b>				
<b>États-Unis</b>					10,000	HSBC HOLDINGS PLC 5.250% 12/12/2012	USD	7,841.29	0.00
400,000	ALPHA NATURAL RESOURCES INC 6.250% 01/06/2021	USD	258,841.82	0.16	75,000	NATIONAL GRID PLC 6.300% 01/08/2016	USD	67,811.84	0.04
223,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 6.400% 15/12/2020	USD	211,142.26	0.13	880,000	UNITED KINGDOM GILT 1.750% 22/01/2017	GBP	1,160,898.67	0.72
350,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 5.375% 15/01/2020	USD	337,804.00	0.21	1,500,000	UNITED KINGDOM GILT 2.250% 07/03/2014	GBP	1,938,833.22	1.22
140,000	ANZ CAPITAL TRUST II 5.360% PERP	USD	110,128.25	0.07	3,370,000	UNITED KINGDOM GILT 4.000% 07/03/2022	GBP	5,147,553.49	3.21
10,000	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO 5.935% 01/10/2032	USD	9,687.04	0.01	40,000	UNITED KINGDOM GILT 4.500% 07/12/2042	GBP	64,469.99	0.04
400,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 5.875% 15/06/2021	USD	348,231.64	0.22				<b>8,387,408.50</b>	<b>5.23</b>
400,000	CF INDUSTRIES INC 7.125% 01/05/2020	USD	390,205.99	0.24	<b>Afrique du Sud</b>				
100,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.625% 15/08/2020	USD	80,159.35	0.05	100,701,066	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.250% 31/03/2036	ZAR	7,630,059.60	4.75
122,000	CITIGROUP INC 5.000% 15/09/2014	USD	100,020.09	0.06	832,000	TRANSNET SOC LTD 4.000% 26/07/2022	USD	657,386.71	0.41
363,000	CITIGROUP INC 6.000% 31/10/2033	USD	304,190.33	0.19				<b>8,287,446.31</b>	<b>5.16</b>
70,000	COMCAST CABLE COMMUNICATIONS HOLDINGS INC 8.375% 15/03/2013	USD	56,344.69	0.04	<b>Italie</b>				
60,000	COX COMMUNICATIONS INC 7.125% 01/10/2012	USD	46,638.17	0.03	6,064,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.500% 01/09/2022	EUR	6,288,549.62	3.91
414,000	CVS CAREMARK CORP 6.125% 15/09/2039	USD	419,549.18	0.26				<b>6,288,549.62</b>	<b>3.91</b>
20,000	DEUTSCHE BANK CAPITAL FUNDING TRUST I PERP FRN	USD	10,234.59	0.01	<b>Pays-Bas</b>				
306,000	DEVON ENERGY CORP 5.600% 15/07/2041	USD	282,205.02	0.18	146,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 5.250% 22/07/2013	USD	117,657.27	0.07
361,000	DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 3.500% 01/03/2016	USD	298,599.89	0.19	15,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 8.750% 15/06/2030	USD	17,537.23	0.01
100,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 9.000% 15/04/2019	USD	100,205.99	0.06	370,000	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV 6.950% 10/07/2042	USD	349,076.95	0.22
316,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 6.450% 01/09/2040	USD	305,112.30	0.19	2,830,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.500% 15/07/2017	EUR	3,336,088.98	2.07
400,000	EXELON GENERATION CO LLC 5.200% 01/10/2019	USD	353,013.29	0.22	437,000	RABOBANK 4.500% 11/01/2021	USD	379,995.70	0.24
2,055,000	FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORP ZCP 29/11/2019	USD	1,379,627.80	0.85				<b>4,200,356.13</b>	<b>2.61</b>
182,000	FIFTH THIRD BANCORP 8.250% 01/03/2038	USD	204,904.83	0.13	<b>Autriche</b>				
371,000	FIRST HORIZON NATIONAL CORP 5.375% 15/12/2015	USD	315,500.82	0.20	1,610,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.200% 20/02/2017	EUR	1,785,602.67	1.11
400,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 8.125% 15/01/2020	USD	390,631.64	0.24				<b>1,785,602.67</b>	<b>1.11</b>
780,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 6.750% 15/03/2032	USD	776,679.92	0.47	<b>Îles Caïmans</b>				
294,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.350% 15/01/2016	USD	252,485.56	0.16	602,000	IPIC GMTN LTD 5.500% 01/03/2022	USD	524,088.61	0.33
385,000	HCA INC 7.250% 15/09/2020	USD	335,172.95	0.21	290,000	ODEBRECHT FINANCE 7.000% 21/04/2020	USD	254,722.11	0.16
137,000	JPMORGAN CHASE & CO 4.750% 01/03/2015	USD	115,798.17	0.07	430,000	SABLE INTERNATIONAL FINANCE LTD 8.750% 01/02/2020	USD	372,677.81	0.23
100,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020	USD	97,626.12	0.06	500,000	VOTO-VOTORANTIM OVERSEAS TRADING OPERATIONS NV 6.625% 25/09/2019	USD	447,920.72	0.28
60,000	KROGER CO 5.500% 01/02/2013	USD	47,373.93	0.03				<b>1,599,409.25</b>	<b>1.00</b>
45,000	MASCO CORP 7.125% 15/08/2013	USD	36,391.17	0.02	<b>Mexique</b>				
70,000	MBNA CORP 6.125% 01/03/2013	USD	55,603.07	0.03	900,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022	USD	764,282.94	0.48
117,000	MORGAN STANLEY 7.300% 13/05/2019	USD	107,313.97	0.07	625,000	SIGMA ALIMENTO 5.625% 12/04/2018	USD	537,553.44	0.33
45,000	NOVARTIS CAPITAL CORP 4.400% 24/04/2020	USD	41,252.39	0.03				<b>1,301,836.38</b>	<b>0.81</b>
80,000	PFIZER INC 4.500% 15/02/2014	USD	65,646.58	0.04	<b>Canada</b>				
400,000	PIONEER NATURAL RESOURCES CO 7.500% 15/01/2020	USD	387,143.10	0.24	1,130,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.000% 01/03/2014	CAD	904,213.01	0.56
385,000	PLAINS EXPLORATION & PRODUCTION CO 7.625% 01/04/2020	USD	319,461.72	0.20	300,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 5.750% 01/06/2033	CAD	372,098.08	0.23
690,689	SLM STUDENT LOAN TRUST 15/09/2021 FRN	EUR	677,054.99	0.42				<b>1,276,311.09</b>	<b>0.79</b>
20,000	TEXAS COMPETITIVE ELECTRIC HOLDINGS CO LLC / TCEH FINANCE INC 7.000% 15/03/2013	USD	14,768.75	0.01	<b>Ukraine</b>				
480,000	TIME WARNER CABLE INC 6.750% 15/06/2039	USD	486,265.93	0.30	1,100,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 24/07/2017	USD	898,178.00	0.56
40,000	TIME WARNER INC 7.625% 15/04/2031	USD	43,433.04	0.03				<b>898,178.00</b>	<b>0.56</b>
10,000	VERIZON GLOBAL FUNDING CORP 7.750% 01/12/2030	USD	11,554.24	0.01					
200,000	VIACOM INC 5.625% 15/09/2019	USD	186,968.05	0.12					
471,000	WELLS FARGO & CO 3.676% 15/06/2016	USD	398,517.62	0.25					
110,000	WEYERHAEUSER CO 7.250% 01/07/2013	USD	89,273.83	0.06					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund World

(Libellé en EUR)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Îles Vierges britanniques</b>					<b>Panama</b>				
200,000	MEGA ADVANCE INVESTMENTS LTD 6.375% 12/05/2041	USD	197,756.39	0.12	286,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.700% 26/01/2036	USD	312,343.57	0.19
489,830	QGOG ATLANTIC / ALASKAN RIGS LTD 5.250% 30/07/2018	USD	395,976.06	0.25				<b>312,343.57</b>	<b>0.19</b>
			<b>593,732.45</b>	<b>0.37</b>	<b>Espagne</b>				
<b>Croatie</b>					400,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020	USD	305,091.33	0.19
617,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 24/03/2021	USD	531,943.68	0.33				<b>305,091.33</b>	<b>0.19</b>
			<b>531,943.68</b>	<b>0.33</b>	<b>Salvador</b>				
<b>Colombie</b>					340,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	295,336.18	0.18
400,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	421,298.10	0.26				<b>295,336.18</b>	<b>0.18</b>
			<b>421,298.10</b>	<b>0.26</b>	<b>Venezuela</b>				
<b>Argentine</b>					331,800	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.950% 05/08/2031	USD	262,422.46	0.16
353,026	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/12/2038	USD	101,119.38	0.06				<b>262,422.46</b>	<b>0.16</b>
507,258	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	309,520.14	0.20	<b>Côte d'Ivoire</b>				
			<b>410,639.52</b>	<b>0.26</b>	300,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.450% 31/12/2032	USD	200,544.11	0.12
<b>Émirats arabes unis</b>								<b>200,544.11</b>	<b>0.12</b>
455,000	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO 5.875% 13/12/2021	USD	408,934.12	0.25	<b>Roumanie</b>				
			<b>408,934.12</b>	<b>0.25</b>	224,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 07/02/2022 EMTN	USD	195,880.30	0.12
<b>Chili</b>								<b>195,880.30</b>	<b>0.12</b>
200,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 4.250% 17/07/2042	USD	153,741.00	0.10	<b>Russie</b>				
300,000	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO 5.250% 10/08/2020	USD	254,841.66	0.15	200,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 3.250% 04/04/2017	USD	163,588.03	0.10
			<b>408,582.66</b>	<b>0.25</b>				<b>163,588.03</b>	<b>0.10</b>
<b>Pérou</b>					<b>Turquie</b>				
397,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 18/11/2050	USD	401,937.43	0.25	200,000	TURKIYE HALK BANKASI AS 4.875% 19/07/2017	USD	158,771.86	0.10
			<b>401,937.43</b>	<b>0.25</b>				<b>158,771.86</b>	<b>0.10</b>
<b>Hongrie</b>					<b>Irlande</b>				
500,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/02/2017	HUF	1,747.73	0.00	200,000	SCF CAPITAL LTD 5.375% 27/10/2017	USD	156,439.95	0.10
446,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 29/03/2021	USD	377,461.95	0.24				<b>156,439.95</b>	<b>0.10</b>
			<b>379,209.68</b>	<b>0.24</b>	<b>Ghana</b>				
<b>Trinité-et-Tobago</b>					144,000	REPUBLIC OF GHANA 8.500% 04/10/2017	USD	131,519.63	0.08
410,833	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	340,897.46	0.21				<b>131,519.63</b>	<b>0.08</b>
			<b>340,897.46</b>	<b>0.21</b>	<b>Luxembourg</b>				
<b>Sri Lanka</b>					120,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 5.250% 15/11/2013	USD	96,191.22	0.06
400,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 25/07/2022	USD	335,017.49	0.21				<b>96,191.22</b>	<b>0.06</b>
			<b>335,017.49</b>	<b>0.21</b>	<b>France</b>				
<b>Serbie</b>					30,000	PARIBAS/NEW YORK 6.950% 22/07/2013	USD	24,304.50	0.02
400,000	REPUBLIC OF SERBIA 7.250% 28/09/2021	USD	328,799.07	0.20				<b>24,304.50</b>	<b>0.02</b>
			<b>328,799.07</b>	<b>0.20</b>				<b>52,186,621.04</b>	<b>32.47</b>
<b>Uruguay</b>									
168,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 21/03/2036	USD	203,389.04	0.13					
98,604	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 15/01/2033	USD	119,566.45	0.07					
			<b>322,955.49</b>	<b>0.20</b>					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund World

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Instrument du marché monétaire</b>									
<b>Mexique</b>									
1,336,946,000	MEXICO CETES ZCP 04/04/2013	MXN	7,822,047.13	4.87					
			<b>7,822,047.13</b>	<b>4.87</b>					
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociées sur un autre marché réglementé</b>									
<b>Obligations et autres titres de créance</b>									
<b>États-Unis</b>									
402,000	ACE INA HOLDINGS INC 5.900% 15/06/2019	USD	386,382.77	0.24	381,000	PACIFIC LIFE INSURANCE CO 9.250% 15/06/2039	USD	392,343.23	0.24
370,000	AES CORP/VA 7.375% 01/07/2021	USD	327,866.30	0.20	70,000	PHARMACIA CORP 6.600% 01/12/2028	USD	73,986.44	0.05
689,000	AMERICAN EXPRESS CREDIT CORP 5.125% 25/08/2014	USD	579,338.41	0.36	546,000	PROTECTIVE LIFE CORP 8.450% 15/10/2039	USD	547,767.23	0.34
580,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 1.375% 15/07/2017	USD	456,342.11	0.28	250,000	RELIANCE HOLDINGS USA INC 5.400% 14/02/2022	USD	206,993.00	0.13
1,201,000	AT&T INC 2.500% 15/08/2015	USD	980,927.14	0.61	400,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC 7.875% 15/08/2019	USD	335,794.79	0.21
367,000	BANK OF AMERICA CORP 5.700% 24/01/2022	USD	335,067.15	0.21	145,000	SEALED AIR CORP 8.375% 15/09/2021	USD	126,233.97	0.08
245,000	BANK OF NEW YORK MELLON CORP 3.550% 23/09/2021	USD	206,653.93	0.13	120,000	SMITHFIELD FOODS INC 7.750% 01/07/2017	USD	104,935.87	0.07
300,000	B/E AEROSPACE INC 6.875% 01/10/2020	USD	258,841.82	0.16	363,000	ST JUDE MEDICAL INC 2.500% 15/01/2016	USD	294,499.52	0.18
350,000	CASE NEW HOLLAND INC 7.875% 01/12/2017	USD	318,985.62	0.20	465,000	TIME WARNER CABLE INC 5.875% 15/11/2040	USD	425,038.20	0.26
85,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.250% 30/09/2022	USD	66,401.09	0.04	367,000	TIME WARNER INC 6.500% 15/11/2036	USD	361,971.26	0.23
678,000	CELLCO PARTNERSHIP / VERIZON WIRELESS CAPITAL LLC 5.550% 01/02/2014	USD	560,582.42	0.35	95,000	TOLL BROTHERS FINANCE CORP 5.875% 15/02/2022	USD	82,026.91	0.05
100,000	CHESAPEAKE OILFIELD OPERATING LLC/CHESAPEAKE OILFIELD FINANCE INC 6.625% 15/11/2019	USD	74,621.06	0.05	370,000	TOYS R US PROPERTY CO II LLC 8.500% 01/12/2017	USD	309,891.18	0.19
434,000	COMCAST CORP 5.700% 15/05/2018	USD	410,304.91	0.26	940,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.250% 15/09/2015	USD	729,408.58	0.45
400,000	CONSOL ENERGY INC 6.375% 01/03/2021	USD	302,370.77	0.19	550,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.250% 31/08/2014	USD	427,599.88	0.27
428,000	DISCOVER BANK/GREENWOOD DE 7.000% 15/04/2020	USD	400,717.78	0.25	217,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.625% 31/08/2017	USD	168,780.12	0.11
455,000	EBAY INC 2.600% 15/07/2022	USD	356,147.41	0.22	582,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.000% 31/08/2019	USD	451,259.23	0.28
364,000	ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP 9.875% 01/03/2019	USD	385,372.87	0.24	1,320,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 15/08/2022	USD	1,024,917.16	0.64
739,000	ENTERGY CORP 5.125% 15/09/2020	USD	620,610.65	0.39	2,333,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.000% 15/05/2042	USD	1,880,318.21	1.16
24,000	EXELON GENERATION CO LLC 5.600% 15/06/2042	USD	20,024.99	0.01	400,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL 7.000% 01/10/2020	USD	327,244.46	0.20
1,596,633	FANNIE MAE POOL 3.500% 01/08/2042	USD	1,332,457.16	0.82	290,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL 7.250% 15/07/2022	USD	237,534.01	0.15
8,185,000	FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORP 1.000% 29/09/2017	USD	6,427,404.07	3.99	345,000	WALGREEN CO 3.100% 15/09/2022	USD	272,145.87	0.17
4,000,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 1.250% 22/08/2018	USD	3,107,811.89	1.92	311,000	WELLPOINT INC 3.300% 15/01/2023	USD	244,504.50	0.15
2,434,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 2.000% 23/08/2022	USD	1,875,078.68	1.16	385,000	XM SATELLITE RADIO INC 7.625% 01/11/2018	USD	330,684.03	0.21
1,250,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 2.350% 06/09/2022	USD	973,435.68	0.61				<b>34,615,925.00</b>	<b>21.53</b>
1,250,000	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 2.400% 13/09/2022	USD	973,474.54	0.61	<b>Russie</b>				
115,000	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC 5.000% 15/03/2022	USD	92,294.99	0.06	111,000,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.600% 20/07/2022	RUB	2,734,874.90	1.70
588,000	HEWLETT-PACKARD CO 2.600% 15/09/2017	USD	458,488.25	0.29	180,000,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.150% 03/02/2027	RUB	4,534,029.91	2.81
389,000	HSBC USA INC 5.000% 27/09/2020	USD	323,136.69	0.20				<b>7,268,904.81</b>	<b>4.51</b>
150,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 6.500% 15/06/2019	USD	124,757.09	0.08	<b>France</b>				
764,000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 4.000% 08/06/2017	USD	640,536.65	0.40	4,882,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.000% 25/04/2022	EUR	5,229,012.27	3.25
538,000	KRAFT FOODS INC 6.500% 11/08/2017	USD	514,156.96	0.32				<b>5,229,012.27</b>	<b>3.25</b>
360,000	LAMAR MEDIA CORP 5.875% 01/02/2022	USD	298,017.88	0.19	<b>Hongrie</b>				
360,000	MEDIACOM LLC / MEDIACOM CAPITAL CORP 7.250% 15/02/2022	USD	300,116.60	0.19	900,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.000% 24/06/2022	HUF	3,096,185.84	1.93
258,000	MORGAN STANLEY 4.100% 26/01/2015	USD	207,672.05	0.13	300,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.500% 12/11/2020	HUF	1,065,843.11	0.66
150,000	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/MPT FINANCE CORP 6.375% 15/02/2022	USD	123,591.14	0.08				<b>4,162,028.95</b>	<b>2.59</b>
80,000	MYLAN INC/PA 7.875% 15/07/2020	USD	69,801.79	0.04	<b>Afrique du Sud</b>				
400,000	NEWS AMERICA INC 5.650% 15/08/2020	USD	370,256.04	0.23	28,000,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 28/02/2048	ZAR	2,742,548.14	1.71
								<b>2,742,548.14</b>	<b>1.71</b>
					<b>Thaïlande</b>				
					52,500,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021	THB	1,333,788.71	0.83
					29,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 4.750% 20/12/2024	THB	801,772.51	0.50
								<b>2,135,561.22</b>	<b>1.33</b>
					<b>Canada</b>				
					600,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/03/2017	CAD	478,567.90	0.30

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund World

(Libellé en EUR)

### Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1,400,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.750% 01/06/2022	CAD	1,204,959.45	0.75					
			<b>1,683,527.35</b>	<b>1.05</b>					
<b>Royaume-Uni</b>					<b>Luxembourg</b>				
386,000	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC 2.850% 08/05/2022	USD	311,626.06	0.19	200,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 5.999% 23/01/2021	USD	176,477.26	0.11
720,000	UNITED KINGDOM GILT 4.250% 07/06/2032	GBP	1,129,805.16	0.71	150,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 7.250% 15/10/2020	USD	125,631.56	0.08
			<b>1,441,431.22</b>	<b>0.90</b>	150,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 7.500% 01/04/2021	USD	126,214.54	0.08
<b>Mexique</b>					250,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.298% 27/12/2017	USD	205,540.23	0.12
209,000	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 5.750% 14/02/2042	USD	180,732.61	0.11				<b>633,863.59</b>	<b>0.39</b>
203,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 24/01/2022	USD	178,305.48	0.11	<b>Indonésie</b>				
691,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 21/01/2021	USD	629,768.75	0.39	750,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	632,530.12	0.39
87,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	74,387.87	0.05				<b>632,530.12</b>	<b>0.39</b>
193,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.500% 02/06/2041	USD	186,999.22	0.12	<b>Pologne</b>				
			<b>1,250,193.93</b>	<b>0.78</b>	315,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 17/03/2023	USD	240,614.46	0.15
<b>Philippines</b>					188,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 23/03/2022	USD	169,514.19	0.11
1,400,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 15/01/2021	USD	1,216,090.17	0.76				<b>410,128.65</b>	<b>0.26</b>
			<b>1,216,090.17</b>	<b>0.76</b>	<b>Liban</b>				
<b>Brésil</b>					479,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 04/10/2022 EMTN	USD	376,982.12	0.23
1,133,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 05/01/2023	USD	879,803.34	0.55				<b>376,982.12</b>	<b>0.23</b>
145,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 5.750% 22/01/2021	USD	119,189.66	0.07	<b>Lituanie</b>				
208,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 6.200% 21/12/2021	USD	175,825.88	0.11	421,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 14/09/2017	USD	364,877.57	0.23
			<b>1,174,818.88</b>	<b>0.73</b>				<b>364,877.57</b>	<b>0.23</b>
<b>Îles Caïmans</b>					<b>Émirats arabes unis</b>				
100,000	ODEBRECHT FINANCE LTD 7.500%	USD	82,588.42	0.05	403,000	DOLPHIN ENERGY LTD 5.500% 15/12/2021	USD	362,277.11	0.23
496,000	PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE CO - PIFCO 3.500% 06/02/2017	USD	403,212.72	0.26				<b>362,277.11</b>	<b>0.23</b>
330,000	SEAGATE HDD CAYMAN 6.875% 01/05/2020	USD	273,503.69	0.17	<b>Chili</b>				
355,000	VALE OVERSEAS LTD 4.625% 15/09/2020	USD	294,220.91	0.18	300,000	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO 4.750% 06/12/2021	USD	249,514.42	0.16
			<b>1,053,525.74</b>	<b>0.66</b>				<b>249,514.42</b>	<b>0.16</b>
<b>Allemagne</b>					<b>Australie</b>				
30,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 04/07/2022	EUR	30,952.20	0.02	240,000	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD 6.000% 01/04/2017	USD	173,493.98	0.11
790,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/07/2044	EUR	837,463.22	0.53	80,000	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD 7.000% 01/11/2015	USD	61,873.30	0.04
40,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0.250% 14/03/2014	EUR	40,149.60	0.02				<b>235,367.28</b>	<b>0.15</b>
			<b>908,565.02</b>	<b>0.57</b>	<b>Colombie</b>				
<b>Turquie</b>					245,000	EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA SA 6.125% 10/11/2021	USD	209,483.09	0.13
200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 26/09/2022	USD	186,039.64	0.12				<b>209,483.09</b>	<b>0.13</b>
700,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 07/11/2019	USD	683,676.64	0.42	<b>Corée du Sud</b>				
			<b>869,716.28</b>	<b>0.54</b>	194,000	KOREA GAS CORP 6.250% 20/01/2042	USD	203,679.79	0.13
<b>Venezuela</b>								<b>203,679.79</b>	<b>0.13</b>
391,400	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 02/11/2017	USD	275,333.85	0.17	<b>Aruba</b>				
444,200	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 9.750% 17/05/2035	USD	288,307.03	0.19	250,000	ARUBA 4.625% 14/09/2023	USD	195,491.64	0.12
194,100	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.750% 21/10/2026	USD	151,628.84	0.09				<b>195,491.64</b>	<b>0.12</b>
			<b>715,269.72</b>	<b>0.45</b>	<b>Bermudes</b>				
<b>Inde</b>					200,000	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD 4.500% 05/04/2022	USD	168,575.20	0.10
800,000	ICICI BANK LTD/DUBAI 4.700% 21/02/2018	USD	646,928.57	0.40				<b>168,575.20</b>	<b>0.10</b>
			<b>646,928.57</b>	<b>0.40</b>					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund World

(Libellé en EUR)

## Portefeuille-titres au 30/09/2012

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
<b>Vietnam</b>				
150,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 29/01/2020	USD	129,420.91	0.08
			<b>129,420.91</b>	<b>0.08</b>
<b>Danemark</b>				
100,000	DANSKE BANK A/S PERP FRN	USD	73,843.76	0.05
			<b>73,843.76</b>	<b>0.05</b>
<b>Argentine</b>				
100,000	PROVINCIA DE CORDOBA 12.375% 17/08/2017	USD	65,682.08	0.04
			<b>65,682.08</b>	<b>0.04</b>
			<b>71,425,764.60</b>	<b>44.45</b>

## Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

## Obligations et autres titres de créance

<b>Malaisie</b>				
8,700,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.892% 15/03/2027	MYR	2,247,645.77	1.40
			<b>2,247,645.77</b>	<b>1.40</b>
<b>Suisse</b>				
2,700,000	CREDIT SUISSE/NASSAU 05/01/2017 FRN EMTN	BRL	1,091,875.07	0.68
			<b>1,091,875.07</b>	<b>0.68</b>
<b>Îles Caïmans</b>				
450,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 12 LTD 6.000% FRN	USD	361,154.29	0.22
305,000	UPCB FINANCE VI LTD 6.875% 15/01/2022	USD	251,301.98	0.16
			<b>612,456.27</b>	<b>0.38</b>
<b>Luxembourg</b>				
700,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.298% 27/12/2017	USD	575,512.63	0.36
			<b>575,512.63</b>	<b>0.36</b>
<b>Pays-Bas</b>				
200,000	CARLSON WAGONLIT BV 6.875% 15/06/2019	USD	163,233.58	0.10
			<b>163,233.58</b>	<b>0.10</b>
<b>Inde</b>				
200,000	STATE BANK OF INDIA/LONDON 4.125% 01/08/2017	USD	159,027.59	0.10
			<b>159,027.59</b>	<b>0.10</b>
<b>États-Unis</b>				
113,000	SUBURBAN PROPANE PARTNERS LP/SUBURBAN ENERGY FINANCE CORP 7.375% 01/08/2021	USD	93,764.09	0.06
			<b>93,764.09</b>	<b>0.06</b>
			<b>4,943,515.00</b>	<b>3.08</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>136,377,947.77</b>	<b>84.87</b>

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir (%)	À payer (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
<b>Swaps de taux d'intérêt</b>					
3.660	Floating	14/08/2016	AUD	31,000,000.00	233,769.75
Floating	0.790	26/09/2017	USD	19,660,000.00	(30,560.64)
					<b>203,209.11</b>
Quantité	Nom	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
<b>Swaps de rendement total</b>					
4,400,000	LEHMAN BROTHERS INV GRADE CMBS ELIGIBLE FOR U.S. A CMBS INDEX	10/12/2012	USD	4,400,000.00	42,230.39
22,000,000	TRS BARCLAYS US FIXED RATE MORTGAGE INDEX	10/12/2012	USD	22,000,000.00	3,729.91
					<b>45,960.30</b>

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
------------	---------	------------------	-------------------	---

## Contrats de change à terme

15,535,919.46	EUR	160,681,266.97	ZAR	30/11/2012	15,535,919.46	544,518.65
46,315,734.27	EUR	59,015,246.00	USD	30/11/2012	46,315,734.27	471,208.05
75,700,388.46	NOK	12,696,000.00	USD	05/10/2012	10,278,447.34	406,745.47
7,415,479.37	EUR	8,872,413.43	AUD	30/11/2012	7,415,479.37	285,503.66
16,511,012.77	NZD	13,469,000.00	USD	05/10/2012	10,661,243.50	186,471.34
277,295,158.97	RUB	8,615,589.01	USD	30/11/2012	6,908,254.29	136,948.67
22,451,537.43	MYR	7,150,866.29	USD	30/11/2012	5,709,672.93	124,138.67
3,558,572.44	CHF	3,631,000.00	USD	05/10/2012	2,943,273.91	121,099.05
11,824,272.04	GBP	18,938,440.00	USD	05/10/2012	14,841,684.37	119,805.10
8,676,578.86	EUR	142,547,833.93	MXN	30/11/2012	8,676,578.86	119,789.64
316,220,799.00	INR	5,850,307.09	USD	05/10/2012	4,660,145.91	106,327.32
47,724,010.53	SEK	7,164,000.00	USD	05/10/2012	5,657,824.62	87,848.49
49,549,567.30	ZAR	5,854,000.00	USD	30/11/2012	4,667,816.99	75,390.54
20,043,775.78	NOK	2,652,748.24	EUR	05/10/2012	2,652,748.24	67,870.61
55,642,499.26	MXN	4,212,913.62	USD	30/11/2012	3,363,922.94	67,382.60
18,527,713.80	BRL	9,044,616.24	USD	05/10/2012	7,098,597.10	59,432.77
375,790,179.60	INR	6,946,390.28	USD	14/12/2012	5,538,019.87	56,471.34
7,569,944.24	NZD	4,791,740.83	EUR	11/01/2013	4,791,740.83	55,663.57
4,112,000.00	USD	3,806,877.26	CHF	05/10/2012	3,196,269.94	47,392.45
14,337,354.39	SEK	1,652,825.87	EUR	05/10/2012	1,652,825.87	46,449.36
14,688,000.00	USD	14,428,272.74	CAD	30/11/2012	11,417,026.46	35,925.93
900,070,089.00	HUF	3,121,315.98	EUR	05/10/2012	3,121,315.98	32,850.24
4,629,894,371.00	KRW	4,118,482.06	USD	30/11/2012	3,236,296.16	26,191.92
4,327,640.27	EUR	1,227,650,100.00	HUF	05/10/2012	4,327,640.27	25,516.99

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund World

(Libellé en EUR)

### Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR	À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
8,767,816.59 EUR	6,967,170.10 GBP	05/10/2012	8,767,816.59	23,527.04	6,650,000.00 USD	1,493,160,410.00 HUF	11/01/2013	5,169,064.95	(1,362.63)
213,063,656.00 JPY	2,714,000.00 USD	30/11/2012	2,128,718.99	20,177.89	3,042,157.18 DKK	409,493.79 EUR	05/10/2012	409,493.79	(1,376.57)
21,938,375.45 SEK	2,569,638.73 EUR	11/01/2013	2,569,638.73	20,076.70	125,451.39 EUR	935,856.30 NOK	31/10/2012	125,451.39	(1,415.75)
89,752,132.47 MXN	5,368,266.74 EUR	30/11/2012	5,368,266.74	19,328.84	647,973.38 EUR	784,958.19 CHF	31/10/2012	647,973.38	(1,424.87)
9,638,687.59 EUR	7,675,547.17 GBP	11/01/2013	9,638,687.59	18,616.14	176,006.93 EUR	699,825.86 MYR	31/10/2012	176,006.93	(1,455.93)
33,213,426.34 NOK	4,470,836.20 EUR	11/01/2013	4,470,836.20	15,677.33	244,182.56 EUR	2,624,468.39 ZAR	31/10/2012	244,182.56	(1,810.45)
1,785,422.79 EUR	70,562,056.63 THB	30/11/2012	1,785,422.79	12,960.55	2,492,501.63 EUR	3,160,947.38 CAD	31/10/2012	2,492,501.63	(1,950.57)
1,367,399.90 EUR	34,165,293.17 CZK	30/11/2012	1,367,399.90	12,547.21	206,560.00 EUR	8,280,945.00 THB	31/10/2012	206,560.00	(1,975.42)
8,030,174.62 PLN	2,472,000.00 USD	30/11/2012	1,948,425.51	12,063.97	339,061.16 USD	14,254,292.00 PHP	05/10/2012	263,553.26	(2,007.94)
5,560,147.33 SGD	4,521,000.00 USD	05/10/2012	3,523,204.04	8,839.38	274,040.05 EUR	4,585,343.70 MXN	31/10/2012	274,040.05	(2,059.15)
86,075,463.00 CLP	171,056.17 USD	05/10/2012	141,335.91	7,894.10	2,355,181.78 USD	4,853,887.10 BRL	11/01/2013	1,830,689.86	(3,000.99)
8,094,124.52 TWD	269,391.08 USD	30/11/2012	214,631.90	5,258.08	9,116,562.36 USD	18,527,713.80 BRL	05/10/2012	7,086,331.27	(3,510.40)
1,086,000.00 USD	3,487,143.83 PLN	30/11/2012	844,151.06	4,488.20	875,599.69 EUR	1,387,706.42 SGD	05/10/2012	875,599.69	(3,655.46)
1,503,998.51 PEN	571,971.29 USD	30/11/2012	450,246.02	3,769.30	1,217,305.50 EUR	1,515,444.13 AUD	31/10/2012	1,217,305.50	(3,848.96)
1,387,706.42 SGD	874,625.65 EUR	11/01/2013	874,625.65	3,671.78	515,516.30 EUR	4,396,246.71 SEK	31/10/2012	515,516.30	(4,975.15)
1,785,000.00 USD	14,830,060.25 ZAR	30/11/2012	1,387,485.86	3,003.13	1,928,000.00 USD	103,585,656.00 INR	14/12/2012	1,498,640.18	(5,279.56)
14,254,292.00 PHP	338,308.54 USD	05/10/2012	265,614.48	2,592.94	2,549,902.00 ILS	509,672.66 EUR	30/11/2012	509,672.66	(6,256.50)
13,903,443.00 BRL	6,754,162.25 USD	11/01/2013	5,326,881.73	2,388.81	327,580,011.00 HUF	1,485,000.00 USD	05/10/2012	1,149,150.68	(6,305.25)
1,691,970.28 USD	3,067,694,391.10 COP	30/11/2012	1,315,173.57	1,877.79	1,776,000.00 USD	1,989,528,480.00 KRW	30/11/2012	1,380,490.13	(6,413.60)
97,216.01 EUR	2,414,604.78 CZK	31/10/2012	97,216.01	1,435.36	696,106.32 EUR	1,639,380.50 TRY	30/11/2012	696,106.32	(6,812.28)
3,917,390.40 CNY	607,818.53 USD	09/08/2013	484,769.23	1,294.92	1,303,732.67 CHF	1,086,133.44 EUR	05/10/2012	1,086,133.44	(7,775.44)
12,189,530.00 PHP	289,854.24 USD	11/01/2013	227,139.70	1,285.97	1,676,006.17 SGD	1,070,607.57 EUR	05/10/2012	1,070,607.57	(8,684.79)
182,336.23 USD	86,075,463.00 CLP	05/10/2012	141,730.50	873.68	3,573,768.29 USD	46,437,710.44 MXN	30/11/2012	2,777,900.81	(11,346.35)
1,055,427.85 CHF	873,272.04 EUR	11/01/2013	873,272.04	335.39	816,135.17 EUR	1,186,986,984.00 KRW	31/10/2012	816,135.17	(12,274.22)
4,732,848,120.00 COP	2,625,058.50 USD	05/10/2012	2,044,590.39	148.06	3,660,000.00 USD	3,556,263.12 AUD	30/11/2012	2,844,928.98	(14,674.86)
3,042,157.18 DKK	408,411.28 EUR	11/01/2013	408,411.28	143.10	6,099,000.00 USD	40,122,989.47 SEK	05/10/2012	4,740,771.00	(14,773.40)
4,793.01 EUR	1,357,502.70 HUF	31/10/2012	4,793.01	56.44	8,475,547.17 GBP	10,652,205.25 EUR	05/10/2012	10,652,205.25	(14,796.15)
141,547,070.00 IDR	14,529.42 USD	11/01/2013	11,465.31	37.44	10,301,124.18 USD	8,021,963.91 EUR	05/10/2012	8,021,963.91	(15,095.72)
337,964.33 EUR	2,518,534.14 DKK	31/10/2012	337,964.33	14.88	5,407,465.38 EUR	4,322,279.83 GBP	31/10/2012	5,407,465.38	(15,435.58)
75.02 EUR	96.50 USD	01/10/2012	75.02	0.01	4,491,771.05 EUR	33,213,426.34 NOK	05/10/2012	4,491,771.05	(16,415.17)
0.50 EUR	0.64 USD	02/10/2012	0.50	0.00	2,604,000.00 USD	4,732,848,120.00 COP	05/10/2012	2,024,097.01	(16,516.42)
197.31 USD	153.39 EUR	02/10/2012	153.39	(0.02)	58,326,765.39 ZAR	5,458,363.50 EUR	30/11/2012	5,458,363.50	(16,534.87)
14,733.59 USD	141,547,070.00 IDR	05/10/2012	11,452.46	(34.06)	2,722,000.00 USD	4,972,685.70 TRY	30/11/2012	2,115,818.77	(17,624.76)
13,436.01 EUR	8,297,526.00 CLP	31/10/2012	13,436.01	(75.24)	2,579,799.25 EUR	21,938,375.45 SEK	05/10/2012	2,579,799.25	(20,355.35)
8,972.99 EUR	90,350.39 HKD	31/10/2012	8,972.99	(82.12)	14,333,068.16 PLN	3,469,827.95 EUR	30/11/2012	3,469,827.95	(20,728.30)
141,547,070.00 IDR	14,890.60 USD	05/10/2012	11,465.31	(87.98)	8,059,000.00 USD	629,055,863.00 JPY	30/11/2012	6,264,284.88	(23,761.65)
408,020.44 EUR	3,042,157.18 DKK	05/10/2012	408,020.44	(96.78)	2,673,646.31 EUR	110,004,330.00 RUB	30/11/2012	2,673,646.31	(35,750.41)
1,775,305.02 EUR	513,318,439.30 HUF	11/01/2013	1,775,305.02	(156.38)	4,010,000.00 USD	128,198,798.00 RUB	30/11/2012	3,116,985.03	(42,456.04)
93,685.68 EUR	474,594.50 ILS	31/10/2012	93,685.68	(167.08)	15,697,512.97 AUD	16,295,000.00 USD	30/11/2012	12,688,566.58	(43,659.59)
872,783.14 EUR	1,055,427.85 CHF	05/10/2012	872,783.14	(194.19)	9,822,354.58 CAD	10,026,000.00 USD	30/11/2012	7,759,483.31	(45,299.99)
234,661.73 EUR	973,609.40 PLN	31/10/2012	234,661.73	(510.08)	5,139,000.00 USD	15,976,265.30 MYR	30/11/2012	3,994,560.12	(49,088.34)
86,075,463.00 CLP	179,784.58 USD	11/01/2013	141,335.91	(905.90)	5,910,779.62 USD	316,220,799.00 INR	05/10/2012	4,594,466.73	(59,323.17)
183,137,400.00 RUB	4,560,762.05 EUR	01/10/2012	4,560,762.05	(939.33)	6,745,467.37 EUR	10,550,298.84 NZD	05/10/2012	6,745,467.37	(63,351.47)
1,062,000.00 USD	1,289,152.55 NZD	11/01/2013	825,495.79	(953.23)	4,684,000.00 USD	5,848,447.08 SGD	05/10/2012	3,640,887.25	(64,810.20)
141,842.48 EUR	225,486.91 SGD	31/10/2012	141,842.48	(984.56)	49,671,000.00 USD	38,661,057.46 EUR	30/11/2012	38,661,057.46	(75,376.37)
118,643.89 EUR	186,034.39 NZD	31/10/2012	118,643.89	(1,172.52)	4,798,000.00 USD	5,960,713.93 NZD	05/10/2012	3,729,499.80	(117,456.12)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

## ING (L) - Renta Fund World

(Libellé en EUR)

## Instruments financiers dérivés au 30/09/2012

À recevoir	À payer	Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
10,759,737.95 TRY	4,736,158.06 EUR	30/11/2012	4,736,158.06	(122,695.88)
5,985,727.86 CAD	4,879,528.90 EUR	30/11/2012	4,879,528.90	(160,865.87)
10,703,000.00 USD	62,530,737.90 NOK	05/10/2012	8,319,474.01	(168,299.16)
18,320,504.66 EUR	1,859,388,324.00 JPY	31/10/2012	18,320,504.66	(255,669.00)
36,952,483.04 EUR	47,992,037.34 USD	31/10/2012	36,952,483.04	(340,931.43)
21,084,080.00 USD	13,332,649.11 GBP	05/10/2012	16,388,718.64	(345,159.39)
2,899,730,400.00 JPY	29,526,958.58 EUR	30/11/2012	29,526,958.58	(558,986.97)
			<b>558,225,336.65</b>	<b>642,097.53</b>

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
----------	-----	--------	-------------------	---

## Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt

(12)	AUST 10YR BOND FUTURE 17/12/2012	AUD	1,230,830.96	(21,983.54)
17	AUST 3YR BOND FUTURE 17/12/2012	AUD	1,518,608.19	7,755.92
6	CAN 10YR BOND FUTURE 18/12/2012	CAD	650,692.32	4,455.50
3	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2012	EUR	399,540.00	19,380.00
(61)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2012	EUR	7,667,090.00	(15,730.00)
(3)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2012	EUR	425,310.00	(5,460.00)
213	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2012	EUR	23,583,360.00	9,835.00
10	LONG GILT FUTURE 27/12/2012	GBP	1,514,008.31	1,506.23
(31)	MEDIUM GILT FUTURE 27/12/2012	GBP	4,454,513.20	2,334.65
25	SHORT GILT FUTURE 27/12/2012	GBP	3,281,376.41	(6,903.54)
(104)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2012	USD	12,075,398.37	8,288.72
(3)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2012	USD	385,274.97	7,651.57
123	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2012	USD	12,762,206.56	118,611.87
30	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2012	USD	5,142,586.71	2,914.89
32	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2012	USD	3,100,077.67	4,226.44
			<b>78,190,873.67</b>	<b>136,883.71</b>

**Total des instruments financiers dérivés 1,028,150.65**

## Récapitulatif des actifs nets au 30/09/2012

		% VNI
<b>Total du portefeuille-titres</b>	<b>136,377,947.77</b>	<b>84.87</b>
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>1,028,150.65</b>	<b>0.64</b>
<b>Avoirs en banque</b>	<b>18,282,187.77</b>	<b>11.38</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>5,004,490.48</b>	<b>3.11</b>
<b>Total des actifs nets</b>	<b>160,692,776.67</b>	<b>100.00</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

# Notes aux états financiers

## 1- INFORMATIONS GÉNÉRALES

ING (L) (la «Société» ou la «SICAV» ou le «Fonds») est une Société d'Investissement à Capital Variable («SICAV») constituée sous la forme d'une société anonyme en date du 6 septembre 1993 pour une durée illimitée. Elle est régie par la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif.

L'acte constitutif et les statuts de la Société ont été publiés au Mémorial, Recueil spécial des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg et déposés au Greffe du Tribunal d'Arrondissement de Luxembourg, où ils peuvent être consultés et où des copies peuvent en être obtenues contre paiement des frais de greffe.

La Société est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro B 44 873.

La Société a établi une filiale à l'Île Maurice, à savoir ING Invest India Focus Fund Limited (la «Filiale mauricienne») afin d'investir dans des titres indiens pour le compte du compartiment «ING (L) Invest - India Focus», conformément aux objectifs et à la politique d'investissement de ce dernier. La Filiale mauricienne s'efforcera à tout moment de détenir une Global Business Licence de catégorie C1 et d'agir en tant qu'organisme de placement collectif au sens de la loi sur les valeurs mobilières (Securities Act) de 2005. À ce titre et en vertu de ladite loi, le seul objet de la Filiale mauricienne est l'investissement collectif de fonds dans un portefeuille composé de titres ou d'autres actifs financiers, immobiliers ou non financiers, sous réserve de toute approbation ou refus de la part de la Financial Services Commission. La Filiale mauricienne a obtenu un certificat de résidence fiscale à l'Île Maurice du Commissioner of Income Tax mauricien. Les résultats de la Filiale mauricienne sont inclus dans les états financiers du compartiment ING (L) - Invest India Focus.

Les classes d'actions suivantes sont actuellement proposées aux investisseurs:

Dénomination de la classe d'actions	Description
Capitalisation P	Actions de capitalisation
Capitalisation P Hedged	Actions de capitalisation libellées dans une autre devise que la devise de référence du compartiment Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment
Capitalisation I	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels
Capitalisation I Hedged	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment
Capitalisation X	Actions de capitalisation réservées à certains pays
Capitalisation X Hedged	Actions de capitalisation réservées à certains pays et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment
Capitalisation S	Actions de capitalisation avec un montant minimum de souscription de 1,000,000 EUR ou l'équivalent
Capitalisation D	Actions de capitalisation réservées au marché néerlandais Commissions de souscription et de conversion non appliquées au titre de ces actions
Capitalisation V	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels, émises sous forme nominative uniquement et se différenciant cependant des actions de classe «I» par une commission de gestion supérieure
Capitalisation Z	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels qui, à la discrétion de la Société de gestion, ont signé un accord de gestion spécial («Accord spécial») au titre de leur investissement dans la SICAV Pour cette classe d'actions, la commission de gestion est imputée et collectée par la Société de gestion directement auprès de l'Actionnaire tel que déterminé dans l'Accord spécial
Capitalisation Z Hedged	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels qui, à la discrétion de la Société de gestion, ont signé un accord de gestion spécial («Accord spécial») au titre de leur investissement dans le Fonds libellé dans une devise autre que la devise de référence du compartiment Pour cette classe d'actions, la commission de gestion est imputée et collectée par la Société de gestion directement auprès de l'Actionnaire tel que déterminé dans l'Accord spécial Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment



## Notes aux états financiers

Dénomination de la classe d'actions	Description
Capitalisation Y	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs individuels clients de distributeurs ayant conclu des accords de distribution spécifiques avec la Société de gestion sous réserve d'une commission de vente différée, se différenciant de la classe «X» dans la mesure où elles appliquent une commission de distribution supplémentaire de 1%
Capitalisation Y Hedged	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs individuels clients de distributeurs ayant conclu des accords de distribution spécifiques avec la Société de gestion sous réserve de l'application d'une commission de vente différée, se différenciant de la classe «X» dans la mesure où elles appliquent une commission de distribution supplémentaire de 1% et sont libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment
Distribution P	Actions de distribution
Distribution P (dividende trimestriel)	Actions de distribution (dividende trimestriel)
Distribution P Hedged	Actions de distribution réservées aux investisseurs particuliers et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment
Distribution I	Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels
Distribution I Hedged	Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment
Distribution X	Actions de distribution réservées à certains pays
Distribution X M	Actions de distribution réservées à certains pays - Dividende mensuel
Distribution X Hedged	Actions de distribution réservées à certains pays et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment
Distribution X Hedged	Actions de distribution réservées à certains pays et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment - Dividende mensuel Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment
Distribution A(C)	Actions de distribution réservées aux investisseurs de la région Asie-Pacifique - dividende trimestriel
Distribution Y	Actions de distribution réservées aux investisseurs individuels clients de distributeurs ayant conclu des accords de distribution spécifiques avec la Société de gestion sous réserve d'une commission de vente différée, se différenciant de la classe «X» dans la mesure où elles appliquent une commission de distribution supplémentaire de 1%
Distribution Y M	Actions de distribution réservées aux investisseurs individuels clients de distributeurs ayant conclu des accords de distribution spécifiques avec la Société de gestion sous réserve d'une commission de vente différée, se différenciant de la classe «X» dans la mesure où elles appliquent une commission de distribution supplémentaire de 1% - Dividende mensuel
Distribution Y Hedged	Actions de distribution réservées aux investisseurs individuels clients de distributeurs ayant conclu des accords de distribution spécifiques avec la Société de gestion sous réserve d'une commission de vente différée, se différenciant de la classe «X» dans la mesure où elles appliquent une commission de distribution supplémentaire de 1% et sont libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment
Distribution Y M Hedged	Actions de distribution réservées aux investisseurs individuels clients de distributeurs ayant conclu des accords de distribution spécifiques avec la Société de gestion sous réserve d'une commission de vente différée, se différenciant de la classe «X» dans la mesure où elles appliquent une commission de distribution supplémentaire de 1% et sont libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment - Dividende mensuel Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les compartiments de la Société ne proposent pas tous l'ensemble des classes d'actions.

## Notes aux états financiers

### Politiques d'investissement

Les actionnaires sont informés que le détail des politiques d'investissement de chaque compartiment figure dans le prospectus, lequel sera tenu à la disposition des actionnaires auprès de la Banque dépositaire et au siège social de la Société ainsi qu'au sein des établissements chargés des services financiers mentionnés dans ce rapport. Le prospectus sera également adressé gratuitement à toute personne sur demande.

Le compartiment suivant est investi dans un autre compartiment du Fonds. Au 30 septembre 2012, cet investissement se compose comme suit:

Compartiment investisseur	Compartiment investi	Investissement à la valeur de marché au 30 septembre 2012
ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro	ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	12,931,320.50 EUR

### Modifications

À compter du 15 octobre 2011, le Conseil d'administration de la SICAV a décidé de renommer le compartiment ING (L) - Invest Asia Pacific High Dividend en ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend.

À compter du 15 décembre 2011, le Conseil d'administration de la SICAV a décidé de renommer le compartiment ING (L) - Renta Fund Sustainable Fixed Income en ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable.

Suite à une Assemblée générale extraordinaire des Actionnaires d'ING (L) Selected Strategies, ING (L) Selected Strategies a fusionné au sein d'ING (L) le 16 décembre 2011 et a été dissolu de plein droit.

La fusion s'est déroulée comme suit:

Compartiment absorbé ING (L) Selected Strategies	Compartiment ING (L) absorbant nouvellement créé
ING (L) Selected Strategies - US Enhanced Core Large Cap	ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap

Le ratio d'échange était le suivant: une action des différentes classes d'actions du compartiment absorbé d'ING (L) Selected Strategies donnait droit à une action des différentes classes d'actions respectives du compartiment absorbant nouvellement créé d'ING (L).

Suite à la décision du Conseil d'administration de la SICAV, les compartiments absorbés suivants ont fusionné dans les compartiments absorbants suivants le 13 janvier 2012:

Compartiments absorbés et classes d'actions	Compartiments absorbants et classes d'actions	Ratio d'échange d'actions
<b>ING (L) - Invest Europe Growth Fund</b>	<b>ING (L) - Invest Global Opportunities</b>	
<b>Classe d'actions</b>	<b>Classe d'actions</b>	
Capitalisation I (EUR)	Capitalisation I (EUR)	1:1
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P (EUR)	1:1.07175377
Capitalisation X (EUR)	Capitalisation X (EUR)	1:1.06452473
Distribution P (EUR)	Distribution P (EUR)	1:1.00237443

<b>ING (L) - Renta Fund Australian Dollar</b>	<b>ING (L) - Renta Fund World</b>	
<b>Classe d'actions</b>	<b>Classe d'actions</b>	
Capitalisation P (AUD)	Capitalisation P (USD)	1:1.40738919
Distribution P (AUD)	Distribution P (USD)	1:5.25116475

Le compartiment ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond) a été lancé le 10 février 2012 (1<sup>ère</sup> souscription à la VNI le 14 février 2012).

À compter du 29 février 2012, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de liquider le compartiment ING (L) Invest - Brazil Focus.

Le compartiment ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds a été lancé le 19 mars 2012 (1<sup>ère</sup> souscription à la VNI le 20 mars 2012).

# Notes aux états financiers

À compter du 1<sup>er</sup> avril 2012, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de renommer le compartiment ING (L) Invest - New Asia to ING (L) - Invest Asia ex Japan.

Le compartiment ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits a été lancé le 14 mai 2012 (1<sup>ère</sup> souscription à la VNI le 14 mai 2012).

## 2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers sont élaborés et présentés conformément aux principes comptables généralement reconnus et à la réglementation en vigueur au Luxembourg.

### Conversion des devises

Les états financiers sont établis dans la monnaie de compte de chaque compartiment. Les éléments d'actif et de passif exprimés en devises autres que la monnaie de compte du compartiment sont convertis dans cette monnaie aux cours de change en vigueur à la date de clôture. Les revenus et charges exprimés en devises autres que la monnaie de compte du compartiment sont convertis dans cette monnaie aux cours de change en vigueur à la date de la transaction.

Les différents postes repris dans les états financiers consolidés correspondent à la somme des postes équivalents dans les états financiers de chaque compartiment, convertis le cas échéant en euros aux cours de change en vigueur à la date de clôture.

### Évaluation du portefeuille-titres

Les valeurs admises à une cote officielle ou sur tout autre marché réglementé sont évaluées aux derniers cours connus. Si ces valeurs sont négociées sur plusieurs marchés, l'évaluation s'effectue sur la base du dernier cours connu de leur marché principal.

Les valeurs non cotées ou non négociées sur un marché boursier ou sur un autre marché réglementé et les valeurs cotées ou négociées sur un tel marché, mais dont le dernier cours connu n'est pas représentatif, sont évaluées sur la base de leur valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'administration de la SICAV ou selon les modalités qu'il aura établies.

Les instruments du marché monétaire et autres titres à court terme sont évalués sur la base de la méthode de l'amortissement linéaire sous réserve que ces instruments ou titres aient une maturité initiale ou résiduelle de moins de 12 mois au moment de leur achat par la Société et que leur dernier cours connu sur leur marché principal ne puisse être jugé représentatif de leur prix. Ces instruments et titres sont présentés à leur coût d'acquisition au sein du portefeuille-titres, les intérêts courus calculés au moyen de la méthode de l'amortissement linéaire étant intégrés au poste «Autres actifs» de l'état des actifs nets et au poste «Intérêts sur obligations et autres titres de créance» de l'état des opérations et variations des actifs nets.

La valeur des parts d'OPC de type ouvert, cotées ou non, est déterminée sur la base de la dernière valeur nette d'inventaire par action/part disponible.

Les prêts ne sont pas cotés et sont évalués au moyen d'une méthode actuarielle reconnue.

### Évaluation des instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés cotés sur un marché réglementé sont évalués au dernier cours publié disponible et applicable à la date de clôture.

Les instruments financiers dérivés non cotés sur un marché réglementé sont évalués au moyen d'une méthode actuarielle reconnue sur le marché.

Plus particulièrement, l'évaluation des swaps se fait sous la responsabilité du Conseil d'administration de la SICAV et sera basée sur leur valeur de marché, elle-même dépendant de plusieurs paramètres (niveau et volatilité de l'indice, taux d'intérêt du marché, durée restant à courir du swap).

Les évaluations à la juste valeur positives des instruments financiers dérivés sont incluses à l'actif et les évaluations à la juste valeur négatives au passif au poste «Total des Instruments financiers dérivés» de l'état des actifs nets.

Les intérêts à recevoir sur swaps sont inclus dans le poste «Autres actifs».

Les intérêts à payer sur swaps sont inclus dans le poste «Passif exigible».

### Revenus

Les dividendes sont comptabilisés nets de toute retenue à la source à la date de détachement (ex-date).

## Notes aux états financiers

Les intérêts sont courus quotidiennement.

Les décotes sont accumulées et les primes sont amorties en tant qu'ajustements des revenus d'intérêts sur obligations et autres instruments de créance.

### 3- MÉTHODE D'AJUSTEMENT DE LA VNI

La valeur nette d'inventaire par action d'un compartiment peut être diluée car le prix auquel les investisseurs souscrivent ou rachètent des actions du compartiment ne reflètent pas les frais de transaction et autres coûts encourus lorsque la négociation de titres est effectuée par le Gestionnaire pour faciliter les flux entrants et sortants de capitaux liés à ces souscriptions ou rachats.

Afin de lutter contre cet effet, un mécanisme de swing pricing peut être appliqué pour protéger l'intérêt des actionnaires du compartiment. Si, un jour d'évaluation, le total des transactions nettes en actions d'un compartiment est supérieur à un seuil prédéterminé, tel que défini et contrôlé périodiquement par la Société de gestion pour chaque Compartiment, sous la responsabilité du Conseil d'administration, la valeur nette d'inventaire par action peut être ajustée à la hausse ou à la baisse pour compenser les frais de transactions liés respectivement à ces entrées ou sorties nettes de capitaux.

Les entrées nettes et sorties nettes seront déterminées par la Société de gestion sur la base des dernières informations disponibles au moment du calcul de la valeur nette d'inventaire par action. Le mécanisme de swing pricing peut être appliqué à l'ensemble des compartiments de la SICAV à l'exception de l'ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity. La Société de gestion fixera le périmètre de l'ajustement anti-dilution afin qu'il corresponde aux frais de transaction et autres coûts. Cet ajustement peut varier d'un compartiment à l'autre.

Au 30 septembre 2012, un ajustement de swing pricing a été appliqué aux compartiments ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90, ING (L) - Invest Banking & Insurance, ING (L) - Invest Consumer Goods, ING (L) - Invest Industrials, ING (L) - Invest Information Technology, ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency), ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable and ING (L) - Renta Fund Global High Yield.

### 4- AUTRES ACTIFS ET PASSIF EXIGIBLE

Le poste «Autres actifs» comprend principalement les intérêts courus, les montants à recevoir, la garantie en espèces et les intérêts à recevoir sur swaps.

Le poste «Passif exigible» comprend principalement les frais provisionnés, les montants à payer, la garantie en numéraire due aux courtiers et les intérêts à payer sur swaps.

### 5- COMMISSIONS DE GESTION

Conformément aux conditions de la «Convention de gestion collective de portefeuilles» conclue entre ING Investment Management Luxembourg S.A. et la SICAV, les compartiments paient à ING Investment Management Luxembourg S.A. une commission de gestion annuelle calculée sur l'actif net moyen de chaque classe d'actions comme décrit ci-dessous. Cette commission est payable mensuellement à terme échu.

Au 30 septembre 2012, les taux de commission de gestion sont les suivants:

Compartiments	Commission de gestion (p.a.)									
	Classe P (en %)	Classe X (en %)	Classe I (en %)	Classe S (en %)	Classe A(C) (en %)	Classe A(S) (en %)	Classe D (en %)	Classe V (en %)	Classe Z* (en %)	Classe Y (en %)
ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro	0.50	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70	1.20	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80	1.10	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90	1.00	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Alternative Beta	1.00	1.30	0.50	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Asia ex Japan <sup>(7)</sup>	1.50	2.00	0.60	S/O	S/O	S/O	1.40	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Banking & Insurance	1.50	2.00	0.60	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	-**	S/O
ING (L) - Invest Brazil Focus <sup>(4)</sup>	1.50	2.00	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O

## Notes aux états financiers

Compartiments	Commission de gestion (p.a.)									
	Classe P (en %)	Classe X (en %)	Classe I (en %)	Classe S (en %)	Classe A(C) (en %)	Classe A(S) (en %)	Classe D (en %)	Classe V (en %)	Classe Z* (en %)	Classe Y (en %)
ING (L) - Invest Commodity Enhanced	1.00	1.30	0.50	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Consumer Goods	1.50	2.00	0.60	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	-	S/O
ING (L) - Invest Emerging Europe	1.50	2.00	0.65	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Emerging Markets	1.50	2.00	0.65	0.65	S/O	S/O	S/O	S/O	-**	S/O
ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend <sup>(8)</sup>	1.50	2.00	S/O	S/O	1.50	1.50**	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Energy	1.50	2.00	0.60	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	-**	2.00
ING (L) - Invest EURO Equity	1.30	1.80	0.48	S/O	S/O	S/O	S/O	1.30	S/O	S/O
ING (L) - Invest Euro High Dividend	1.50	2.00	0.60	0.60**	S/O	S/O	S/O	1.50	S/O	S/O
ING (L) - Invest Euro Income	1.50	2.00	0.60	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Europe Growth Fund <sup>(2)</sup>	1.50	2.00	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Europe High Dividend	1.50	2.00	0.60	0.60	S/O	S/O	S/O	1.50	-**	S/O
ING (L) - Invest Europe Opportunities	1.50	2.00	0.60	0.60	S/O	S/O	S/O	S/O	-	S/O
ING (L) - Invest European Equity	1.30	1.80	0.48	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest European Real Estate	1.50	2.00	0.60	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	-	S/O
ING (L) - Invest Food & Beverages	1.50	2.00	0.60	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	-**	S/O
ING (L) - Invest Global High Dividend	1.50	2.00	0.60	0.60	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Global Opportunities	1.50	2.00	0.60	0.60	S/O	S/O	S/O	S/O	-	S/O
ING (L) - Invest Global Real Estate	1.50	2.00	0.60	0.60	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Greater China	1.50	2.00	0.60	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	-**	2.00
ING (L) - Invest Health Care	1.50	2.00	0.60	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	-**	S/O
ING (L) - Invest India Focus	1.50	2.00	0.60	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Industrials	1.50	2.00	0.60	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	-**	S/O
ING (L) - Invest Information Technology	1.50	2.00	0.60	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	-**	S/O
ING (L) - Invest Japan	1.30	1.80	0.60	0.60	S/O	S/O	S/O	1.30	S/O	S/O
ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps	1.50	2.00	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Latin America	1.50	2.00	0.60	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	2.00
ING (L) - Invest Materials	1.50	2.00	0.60	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	-**	2.00
ING (L) - Invest Middle East & North Africa	1.50	2.00	0.85	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	1.50	2.00	0.60**	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Sustainable Equity	1.50	2.00	0.72	0.72	S/O	S/O	1.40	1.50	-	S/O
ING (L) - Invest Telecom	1.50	2.00	0.60	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	-**	S/O
ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)	1.30	1.80	0.48	0.48	S/O	S/O	S/O	1.30	S/O	S/O
ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap <sup>(1)</sup>	S/O	S/O	0.48	S/O	S/O	S/O	S/O	1.30	S/O	S/O
ING (L) - Invest US Growth	1.50	2.00	0.60	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	-	S/O
ING (L) - Invest US High Dividend	1.50	2.00	0.60	0.60	S/O	S/O	S/O	S/O	-	S/O
ING (L) - Invest US Research Advantage	1.50	2.00	0.60	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Utilities	1.50	2.00	0.60	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest World	1.30	1.80	0.48	0.48	N/A	N/A	N/A	1.30	N/A	N/A

## Notes aux états financiers

Compartiments	Commission de gestion (p.a.)									
	Classe P (en %)	Classe X (en %)	Classe I (en %)	Classe S (en %)	Classe A(C) (en %)	Classe A(S) (en %)	Classe D (en %)	Classe V (en %)	Classe Z* (en %)	Classe Y (en %)
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	1.00	1.50	0.72	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.50
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond) <sup>(3)</sup>	1.00	S/O	0.72	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Renta Fund Australian Dollar <sup>(2)</sup>	0.65	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro	0.60	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Renta Fund Dollar	0.65	0.75	0.36	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt	1.20	1.50	0.72	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	1.20	1.50	0.72	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	-	1.50
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	1.00	1.50	0.72	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)	1.00	1.50	0.72	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	-	S/O
ING (L) - Renta Fund Euro	0.65	0.75	0.36	0.36	S/O	S/O	S/O	0.65	-	S/O
ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds <sup>(5)</sup>	S/O	S/O	0.24	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	-	S/O
ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable <sup>(9)</sup>	0.65	0.75	0.36	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked	0.65	0.75	0.36	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	0.01	0.01	S/O	0.01	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration	0.65	0.75	0.36	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration	0.60	S/O	0.36	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Renta Fund Eurocredit	0.75	1.00	0.36	S/O	S/O	S/O	S/O	0.75	-	S/O
ING (L) - Renta Fund Euromix Bond	0.65	0.75	0.36	S/O	S/O	S/O	S/O	0.65	-	S/O
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	1.00	1.50	0.72	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	-	S/O
ING (L) - Renta Fund FX Alpha	1.00	1.50	0.60	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	-	S/O
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	1.00	1.50	0.72	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	-	1.50
ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits <sup>(6)</sup>	S/O	S/O	0.36	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	-	S/O
ING (L) - Renta Fund US Credit	0.75	1.00	0.36	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	1.00
ING (L) - Renta Fund World	0.65	0.75	0.36	S/O	S/O	S/O	S/O	0.65	S/O	S/O

\* pour cette classe d'actions, la commission de gestion n'est pas imputée au niveau de la classe d'actions. Au lieu de cela, une commission de gestion spécifique est prélevée et collectée par la Société de gestion directement en provenance des actionnaires.

\*\* taux appliqué jusqu'au dernier jour d'activité de la classe d'actions

<sup>(1)</sup> Ce compartiment a été lancé le 16 décembre 2011.

<sup>(2)</sup> Ce compartiment a été liquidé le 13 janvier 2012.

<sup>(3)</sup> Ce compartiment a été lancé le 10 février 2012.

<sup>(4)</sup> Ce compartiment a été liquidé le 29 février 2012.

<sup>(5)</sup> Ce compartiment a été lancé le 19 mars 2012.

<sup>(6)</sup> Ce compartiment a été lancé le 14 mai 2012.

<sup>(7)</sup> Ce compartiment a été renommé d'ING (L) - Invest New Asia en ING (L) - Invest Asia ex Japan le 1<sup>er</sup> avril 2012.

<sup>(8)</sup> Ce compartiment a été renommé d'ING (L) - Invest Asia Pacific High Dividende en ING (L) Invest - Emerging Markets High Dividend le 15 octobre 2011.

<sup>(9)</sup> Ce compartiment a été renommé d'ING (L) - Renta Fund Sustainable Fixed Income en ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable le 15 décembre 2011.

## Notes aux états financiers

Dans le cas d'un investissement en OPCVM et autres OPC cibles et lorsque la Société de gestion ou le gestionnaire par délégation se voient verser une commission de gestion imputée directement sur les actifs de ces OPCVM et autres OPC, lesdits versements seront déduits de la rémunération payable à la Société de gestion ou au gestionnaire par délégation.

ING Investment Management Luxembourg S.A. a confié, à ses frais, la gestion des différents compartiments aux gestionnaires énumérés ci-après:

Compartiments	Gestionnaires
ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Alternative Beta	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Asia ex Japan	ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd.
ING (L) - Invest Banking & Insurance	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Brazil Focus	ING Asset Management B.V. <sup>(2)</sup>
ING (L) - Invest Commodity Enhanced	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Consumer Goods	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Emerging Europe	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Emerging Markets	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend	ING Asset Management B.V. <sup>(9)</sup>
ING (L) - Invest Energy	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest EURO Equity	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Euro High Dividend	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Euro Income	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Europe Growth Fund	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Europe High Dividend	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Europe Opportunities	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest European Equity	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest European Real Estate	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Food & Beverages	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Global High Dividend	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Global Opportunities	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Global Real Estate	CBRE Clarion Securities L.L.C. <sup>(1)</sup>
ING (L) - Invest Greater China	ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd.
ING (L) - Invest Health Care	ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd. <sup>(7)</sup>
ING (L) - Invest India Focus	ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd.
ING (L) - Invest Industrials	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Information Technology	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Japan	ING Mutual Funds Management Company (Japan) Ltd.
ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps	ING Mutual Funds Management Company (Japan) Ltd.
ING (L) - Invest Latin America	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Materials	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Middle East & North Africa	ING Investment Management (Middle East) Ltd.
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Sustainable Equity	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest Telecom	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)	ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd. <sup>(6)</sup>
ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap	ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd. <sup>(3)</sup>
ING (L) - Invest US Growth	ING Investment Management Co.
ING (L) - Invest US High Dividend	ING Asset Management B.V.

## Notes aux états financiers

Compartiments	Gestionnaires
ING (L) - Invest US Research Advantage	ING Investment Management Co.
ING (L) - Invest Utilities	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Invest World	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd. <sup>(8)</sup>
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)	ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd.
ING (L) - Renta Fund Australian Dollar	ING Investment Management Limited
ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Dollar	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt	ING Asset Management B.V. <sup>(4)</sup>
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Euro	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Eurocredit	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Euromix Bond	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund FX Alpha	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits	ING Asset Management B.V.
ING (L) - Renta Fund US Credit	ING Investment Management Co.
ING (L) - Renta Fund World	ING Investment Management Co. <sup>(5)</sup>

<sup>(1)</sup> À effet du 15 décembre 2011, CBRE Clarion Securities L.L.C. a succédé à ING Clarion Real Estate Securities L.L.C. en qualité de sous-gestionnaire du compartiment ING (L) Invest Global Real Estate.

<sup>(2)</sup> À effet du 1<sup>er</sup> janvier 2012, ING Asset Management B.V. a succédé à ING Investment Management Co. en qualité de sous-gestionnaire du compartiment ING (L) - Invest Brazil Focus.

<sup>(3)</sup> À effet du 1<sup>er</sup> janvier 2012, ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd a succédé à ING Investment Management Co. en qualité de sous-gestionnaire du compartiment ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap.

<sup>(4)</sup> À effet du 1<sup>er</sup> janvier 2012, ING Asset Management B.V. a succédé à ING Investment Management Co. en qualité de sous-gestionnaire du compartiment ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt.

<sup>(5)</sup> À effet du 1<sup>er</sup> janvier 2012, ING Investment Management Co. a succédé à ING Asset Management B.V. en qualité de sous-gestionnaire du compartiment ING (L) - Renta Fund World.

<sup>(6)</sup> À effet du 1<sup>er</sup> janvier 2012, ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd. a succédé à ING Investment Management Co. en qualité de sous-gestionnaire du compartiment ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated).

<sup>(7)</sup> À effet du 1<sup>er</sup> avril 2012, ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd. a succédé à ING Asset Management B.V. en qualité de sous-gestionnaire du compartiment ING (L) - Invest Health Care.

<sup>(8)</sup> À effet du 15 octobre 2011, ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd a succédé à ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd en qualité de sous-gestionnaire du compartiment ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency).

<sup>(9)</sup> À effet du 15 octobre 2011, ING Investment Management B.V. a succédé à ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd en qualité de sous-gestionnaire du compartiment ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency).



# Notes aux états financiers

## 6- COMMISSIONS DE PERFORMANCE

Jusqu'au 31 mars 2012, ING Investment Management Luxembourg S.A. avait droit à une commission de performance au titre du compartiment ING (L) - Renta Fund FX Alpha (sauf au titre de la classe d'actions Z).

La commission de performance était payable mensuellement sur la base d'un pourcentage de la surperformance nette générée par chaque classe d'actions par rapport à la performance de la référence («EONIA»), auquel venaient s'ajouter 4.00% une fois que les conditions suivantes étaient réunies:

- La performance de la classe d'actions concernée depuis la fin du mois était supérieure au taux de rendement minimum applicable à cette classe;

- La valeur nette d'inventaire de la classe d'actions concernée était supérieure en fin de mois à la valeur nette d'inventaire du ou des mois précédent(s) (méthode dite *high water mark*)

La commission de performance était calculée et constatée chaque jour d'évaluation sur la base de la valeur nette d'inventaire de la classe d'actions concernée.

Depuis le 1<sup>er</sup> avril 2012, ING Investment Management Luxembourg S.A. avait droit à une commission de performance au titre des classes d'actions de l'ING (L) - Renta Fund FX Alpha (sauf au titre de la classe d'actions Z) à payer sur les actifs de la classe d'actions applicable.

La fiche signalétique de chaque compartiment dans le prospectus indique les classes d'actions auxquelles une commission de performance s'applique, son pourcentage ainsi que la surperformance cible applicable.

Si une classe d'actions est libellée dans une autre devise ou applique des techniques de couverture spéciales, la surperformance cible peut être ajustée en conséquence.

La commission de performance d'une classe d'actions donnée est constatée chaque jour d'évaluation et est soit cristallisée à la fin de chaque exercice financier ou, si les actions sont rachetées au cours de l'exercice, cristallisées même si elles ne sont pas payées jusqu'à la fin de chaque exercice financier, si la classe d'actions du compartiment applicable dépasse le niveau supérieur de la surperformance cible et le *high water mark* concerné.

Les actions souscrites au cours de l'exercice financier ne contribuent pas à la commission de performance cumulée au cours de la période précédant la souscription.

La commission de performance est calculée sur le principe du *high water mark* le plus élevé historiquement qui signifie qu'elle est calculée si la valeur liquidative par action de la classe d'actions applicable est supérieure par rapport à la valeur liquidative par action à la fin des exercices financiers précédents pour lesquels une commission de performance a été cristallisée.

Si aucune commission de performance n'a été cristallisée, le *high water mark* est égal au prix de lancement de la classe d'action applicable ou demeurera inchangé si la commission de performance a été cristallisée au cours d'exercices financiers précédents.

En aucun cas, les classes d'actions concernées ne constateront de commission de performance négative pour compenser une baisse de valeur ou une sous-performance. La Société n'applique pas de péréquation au niveau de l'actionnaire eu égard au calcul de la commission de performance. Le Conseil d'administration peut fermer une classe d'actions appliquant une commission de performance aux souscriptions tout en continuant d'autoriser les rachats. Dans pareil cas, une nouvelle classe d'actions avec un *high water mark* égal au prix de lancement de la nouvelle classe d'actions applicable sera disponible pour les nouvelles souscriptions.

La commission de performance est calculée et constatée chaque jour d'évaluation.

Pour l'exercice clôturé le 30 septembre 2012, aucune commission de performance n'a été prélevée.

## 7- COMMISSION FORFAITAIRE DE SERVICE

Une commission forfaitaire de service est imputée au niveau des classes d'actions de chaque compartiment. La commission forfaitaire de service est versée à la Société de gestion et employée par cette dernière pour régler, au nom de la Société, les frais d'administration, la commission de Banque dépositaire, les frais d'agent de transfert, la taxe d'abonnement belge et d'autres frais d'exploitation et administratifs courants facturés à la Société.

La commission forfaitaire de service est forfaitaire dans la mesure où la Société de gestion supportera tout montant supérieur à la commission forfaitaire de service annuelle applicable à chaque classe d'actions dans chacun des compartiments.

Cette commission, calculée sur l'actif net moyen de chaque classe d'actions, est payable mensuellement à terme échu.

## Notes aux états financiers

Au 30 septembre 2012, les taux de commission forfaitaires de service sont les suivants:

Compartiments	Commission forfaitaire de service (p.a.)									
	Classe P (en %)	Classe X (en %)	Classe I (en %)	Classe S (en %)	Classe A(C) (en %)	Classe A(S) (en %)	Classe D (en %)	Classe V (en %)	Classe Z* (en %)	Classe Y*** (en %)
ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro	0.20	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70	0.30	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80	0.30	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90	0.30	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Alternative Beta	0.30	0.30	0.20	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Asia ex Japan <sup>(7)</sup>	0.35	0.35	0.25	S/O	S/O	S/O	0.35	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Banking & Insurance	0.30	0.30	0.20	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0.20**	S/O
ING (L) - Invest Brazil Focus <sup>(4)</sup>	0.35	0.35	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Commodity Enhanced	0.30	0.30	0.20	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Consumer Goods	0.30	0.30	0.20	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0.20	S/O
ING (L) - Invest Emerging Europe	0.35	0.35	0.25	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Emerging Markets	0.35	0.35	0.25	0.25	S/O	S/O	S/O	S/O	0.25**	S/O
ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend <sup>(8)</sup>	0.35	0.35	S/O	S/O	0.35	0.35**	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Energy	0.30	0.30	0.20	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0.20**	0.30
ING (L) - Invest EURO Equity	0.30	0.30	0.20	S/O	S/O	S/O	S/O	0.20	S/O	S/O
ING (L) - Invest Euro High Dividend	0.30	0.30	0.20	0.20**	S/O	S/O	S/O	0.20	S/O	S/O
ING (L) - Invest Euro Income	0.30	0.30	0.20	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Europe Growth Fund <sup>(2)</sup>	0.30	0.30	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Europe High Dividend	0.30	0.30	0.20	0.20	S/O	S/O	S/O	0.20	0.20**	S/O
ING (L) - Invest Europe Opportunities	0.30	0.30	0.20	0.20	S/O	S/O	S/O	S/O	0.20	S/O
ING (L) - Invest European Equity	0.30	0.30	0.20	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest European Real Estate	0.30	0.30	0.20	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0.20	S/O
ING (L) - Invest Food & Beverages	0.30	0.30	0.20	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0.20**	S/O
ING (L) - Invest Global High Dividend	0.30	0.30	0.20	0.20	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Global Opportunities	0.30	0.30	0.20	0.20	S/O	S/O	S/O	S/O	0.20	S/O
ING (L) - Invest Global Real Estate	0.30	0.30	0.20	0.20	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Greater China	0.35	0.35	0.25	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0.25**	0.35
ING (L) - Invest Health Care	0.30	0.30	0.20	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0.20**	S/O
ING (L) - Invest India Focus	0.35	0.35	0.25	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Industrials	0.30	0.30	0.20	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0.20**	S/O
ING (L) - Invest Information Technology	0.30	0.30	0.20	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0.20**	S/O
ING (L) - Invest Japan	0.30	0.30	0.20	0.20	S/O	S/O	S/O	0.20	S/O	S/O
ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps	0.30	0.30	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Latin America	0.35	0.35	0.25	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0.35
ING (L) - Invest Materials	0.30	0.30	0.20	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0.20**	0.30
ING (L) - Invest Middle East & North Africa	0.35	0.35	0.25	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	0.30	0.30	0.20**	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Sustainable Equity	0.30	0.30	0.20	0.20	S/O	S/O	0.30	0.20	0.20	S/O
ING (L) - Invest Telecom	0.30	0.30	0.20	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0.20**	S/O

## Notes aux états financiers

Compartiments	Commission forfaitaire de service (p.a.)									
	Classe P (en %)	Classe X (en %)	Classe I (en %)	Classe S (en %)	Classe A(C) (en %)	Classe A(S) (en %)	Classe D (en %)	Classe V (en %)	Classe Z* (en %)	Classe Y*** (en %)
ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)	0.30	0.30	0.20	0.20	S/O	S/O	S/O	0.20	S/O	S/O
ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap <sup>(1)</sup>	S/O	S/O	0.20	S/O	S/O	S/O	S/O	0.20	S/O	S/O
ING (L) - Invest US Growth	0.30	0.30	0.20	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0.20	S/O
ING (L) - Invest US High Dividend	0.30	0.30	0.20	0.20	S/O	S/O	S/O	S/O	0.20	S/O
ING (L) - Invest US Research Advantage	0.30	0.30	0.20	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest Utilities	0.30	0.30	0.20	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Invest World	0.30	0.30	0.20	0.20	S/O	S/O	S/O	0.20	S/O	S/O
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	0.30	0.30	0.15	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0.30
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond) <sup>(3)</sup>	0.30	S/O	0.15	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Renta Fund Australian Dollar <sup>(2)</sup>	0.20	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro	0.20	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Renta Fund Dollar	0.20	0.20	0.14	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt	0.30	0.30	0.15	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	0.35	0.35	0.20	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0.20	0.35
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	0.30	0.30	0.15	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)	0.30	0.30	0.15	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0.15	S/O
ING (L) - Renta Fund Euro	0.20	0.20	0.14	0.14	S/O	S/O	S/O	0.14	0.14	S/O
ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds <sup>(5)</sup>	S/O	S/O	0.14	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0.065	S/O
ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable <sup>(9)</sup>	0.20	0.20	0.14	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked	0.20	0.20	0.14	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	0.20	0.20	S/O	0.14	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration	0.20	0.20	0.14	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration	0.20	S/O	0.14	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
ING (L) - Renta Fund Eurocredit	0.20	0.20	0.14	S/O	S/O	S/O	S/O	0.14	0.14	S/O
ING (L) - Renta Fund Euromix Bond	0.20	0.20	0.14	S/O	S/O	S/O	S/O	0.14	0.14	S/O
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	0.30	0.30	0.15	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0.15	S/O
ING (L) - Renta Fund FX Alpha	0.20	0.20	0.14	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0.14	S/O
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	0.35	0.35	0.20	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0.20	0.35
ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits <sup>(6)</sup>	S/O	S/O	0.14	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0.065	S/O
ING (L) - Renta Fund US Credit	0.20	0.20	0.14	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0.20
ING (L) - Renta Fund World	0.20	0.20	0.14	S/O	S/O	S/O	S/O	0.14	S/O	S/O

Les commissions indiquées ci-dessus font référence à des classes d'actions non couvertes. Une commission supplémentaire de 0.05% l'an peut être imputée aux classes d'actions couvertes.

\* pour cette classe d'actions, une commission de service est imputée pour couvrir les dépenses administratives et de garde des actifs ainsi que d'autres frais opérationnels courants et administratifs.

\*\* taux appliqué jusqu'au dernier jour d'activité de la classe d'actions.

\*\*\* pour cette classe d'actions, une commission de distribution supplémentaire de 1.00% l'an est imputée.

## Notes aux états financiers

<sup>(1)</sup> Ce compartiment a été lancé le 16 décembre 2011.

<sup>(2)</sup> Ce compartiment a été liquidé le 13 janvier 2012.

<sup>(3)</sup> Ce compartiment a été lancé le 10 février 2012.

<sup>(4)</sup> Ce compartiment a été liquidé le 29 février 2012.

<sup>(5)</sup> Ce compartiment a été lancé le 19 mars 2012.

<sup>(6)</sup> Ce compartiment a été lancé le 14 mai 2012.

<sup>(7)</sup> Ce compartiment a été renommé d'ING (L) - Invest New Asia en ING (L) - Invest Asia ex Japan le 1<sup>er</sup> avril 2012.

<sup>(8)</sup> Ce compartiment a été renommé d'ING (L) - Invest Asia Pacific High Dividend en ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend le 15 octobre 2011.

<sup>(9)</sup> Ce compartiment a été renommé d'ING (L) - Renta Fund Sustainable Fixed Income en ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable le 15 décembre 2011.

### 8- FRAIS DE TRANSACTION

Les compartiments de la SICAV ont encourus des frais de transaction ayant été définis comme des commissions de courtage relatives aux achats et aux ventes de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire et d'instruments financiers dérivés (ou d'autres actifs éligibles négociés par les compartiments) et/ou des commissions relatives aux souscriptions ou aux rachats d'actions/de parts d'OPCVM/OPC, le cas échéant.

Pour l'exercice clôturé le 30 septembre 2012, le montant des frais de transaction encourus par chaque compartiment est détaillé dans le tableau suivant:

Compartiments	Devise	Frais de transaction
ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro	EUR	-
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70	EUR	4,221
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80	EUR	4,930
ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90	EUR	3,453
ING (L) - Invest Alternative Beta	USD	18,877
ING (L) - Invest Asia ex Japan	USD	2,707,041
ING (L) - Invest Banking & Insurance	USD	165,051
ING (L) - Invest Brazil Focus	USD	3,293
ING (L) - Invest Commodity Enhanced	USD	-
ING (L) - Invest Consumer Goods	USD	71,478
ING (L) - Invest Emerging Europe	EUR	180,488
ING (L) - Invest Emerging Markets	USD	1,043,497
ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend	EUR	81,621
ING (L) - Invest Energy	USD	125,715
ING (L) - Invest EURO Equity	EUR	500,976
ING (L) - Invest Euro High Dividend	EUR	3,746,035
ING (L) - Invest Euro Income	EUR	325,870
ING (L) - Invest Europe Growth Fund	EUR	14,791
ING (L) - Invest Europe High Dividend	EUR	1,236,410
ING (L) - Invest Europe Opportunities	EUR	4,628,838
ING (L) - Invest European Equity	EUR	157,207
ING (L) - Invest European Real Estate	EUR	186,596
ING (L) - Invest Food & Beverages	USD	205,317
ING (L) - Invest Global High Dividend	EUR	399,436

## Notes aux états financiers

Compartiments	Devise	Frais de transaction
ING (L) - Invest Global Opportunities	EUR	525,556
ING (L) - Invest Global Real Estate	EUR	263,417
ING (L) - Invest Greater China	USD	1,475,250
ING (L) - Invest Health Care	USD	253,459
ING (L) - Invest India Focus	USD	16,880
ING (L) - Invest Industrials	EUR	178,226
ING (L) - Invest Information Technology	USD	652,201
ING (L) - Invest Japan	JPY	7,925,069
ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps	JPY	718,122
ING (L) - Invest Latin America	USD	1,333,736
ING (L) - Invest Materials	USD	90,379
ING (L) - Invest Middle East & North Africa	USD	238,076
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	EUR	36,898
ING (L) - Invest Sustainable Equity	EUR	54,618
ING (L) - Invest Telecom	USD	811,599
ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)	USD	333,144
ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap	USD	199,268
ING (L) - Invest US Growth	USD	322,717
ING (L) - Invest US High Dividend	USD	3,712,236
ING (L) - Invest US Research Advantage	USD	109,584
ING (L) - Invest Utilities	USD	63,602
ING (L) - Invest World	EUR	115,121
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	USD	887
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)	USD	24,457
ING (L) - Renta Fund Australian Dollar	AUD	-
ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro	EUR	1,217
ING (L) - Renta Fund Dollar	USD	6,630
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt	USD	158
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	94,671
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	46,182
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	3,246
ING (L) - Renta Fund Euro	EUR	21,474
ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds	EUR	67
ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable	EUR	1,879
ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked	EUR	3,227
ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	EUR	-
ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration	EUR	7,135
ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration	EUR	584
ING (L) - Renta Fund Eurocredit	EUR	2,314

## Notes aux états financiers

Compartiments	Devise	Frais de transaction
ING (L) - Renta Fund Euromix Bond	EUR	9,292
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	EUR	10
ING (L) - Renta Fund FX Alpha	EUR	-
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	EUR	16
ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits	USD	2,993
ING (L) - Renta Fund US Credit	USD	8,584
ING (L) - Renta Fund World	EUR	33,981

### 9- TAXE D'ABONNEMENT

La Société est soumise au Luxembourg à une taxe d'abonnement de 0.01% par an de son actif net de toutes les actions réservées aux investisseurs institutionnels et de 0.05% par an de son actif net de toutes les autres actions.

Cette taxe est payable trimestriellement et calculée sur la valeur nette d'inventaire à la fin du trimestre civil concerné.

Cette taxe n'est pas due sur la partie des actifs de la Société placée dans d'autres OPC déjà soumis à cette taxe au Luxembourg.

### 10- AUTRES CHARGES

Ce poste comprend principalement d'autres taxes.

### 11- PRÊTS DE TITRES

En vertu d'un contrat conclu le 26 février 2008 et amendé le 2 mai 2011, la SICAV a désigné Goldman Sachs Europe pour agir en qualité d'agent en charge des opérations de prêt de titres pour le compte de la SICAV.

Au 30 septembre 2012, les compartiments de la SICAV mentionnés ci-dessous étaient engagés dans des opérations de prêt de titres. La valeur des titres prêtés et la valeur de marché de la garantie reçues pour chaque compartiment sont détaillées dans le tableau suivant:

Compartiments	Devise	Valeur de marché des titres prêtés	Valeur de marché des la garantie reçue
ING (L) - Invest Consumer Goods	USD	730,083.02	770,698.29
ING (L) - Invest Emerging Europe	EUR	3,231,169.47	3,327,575.19
ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend	EUR	261,717.98	273,496.82
ING (L) - Invest Energy	USD	3,447,546.23	3,636,958.60
ING (L) - Invest EURO Equity	EUR	23,158,619.78	24,565,862.09
ING (L) - Invest Euro High Dividend	EUR	88,041,700.90	101,890,039.01
ING (L) - Invest Euro Income	EUR	9,603,004.45	10,271,405.69
ING (L) - Invest Europe High Dividend	EUR	23,763,799.33	28,622,251.29
ING (L) - Invest Europe Opportunities	EUR	14,931,547.64	15,968,708.37
ING (L) - Invest European Equity	EUR	4,778,813.88	5,164,551.65
ING (L) - Invest European Real Estate	EUR	1,089,019.36	1,171,195.48
ING (L) - Invest Food & Beverages	USD	3,432,881.26	3,612,343.23
ING (L) - Invest Global High Dividend	EUR	25,224,417.58	26,804,502.27
ING (L) - Invest Global Opportunities	EUR	8,352,505.91	8,841,203.46
ING (L) - Invest Health Care	USD	5,140,577.87	5,414,559.52

## Notes aux états financiers

Compartiments	Devise	Valeur de marché des titres prêtés	Valeur de marché des la garantie reçue
ING (L) - Invest Industrials	EUR	2,809,666.07	3,130,415.68
ING (L) - Invest Information Technology	USD	11,816,690.31	17,191,710.63
ING (L) - Invest Materials	USD	3,263,368.04	3,507,709.76
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	EUR	1,353,296.93	1,439,378.81
ING (L) - Invest Sustainable Equity	EUR	1,982,300.89	2,096,522.75
ING (L) - Invest Telecom	USD	18,448,491.62	19,631,210.11
ING (L) - Invest US High Dividend	USD	74,014,430.11	78,260,165.46
ING (L) - Invest Utilities	USD	1,655,854.18	1,780,762.94
ING (L) - Invest World	EUR	1,011,789.07	1,064,775.41

Les revenus issus d'opérations de prêts de titres sont intégrés dans le poste «Autres revenus».

## 12- CHANGEMENTS INTERVENUS DANS LA COMPOSITION DU PORTEFEUILLE-TITRES

Ces changements sont tenus à la disposition des actionnaires aux guichets de la Banque dépositaire et des autres établissements chargés des services financiers mentionnés dans ce rapport, ainsi qu'au siège social de la Société. Ils seront également adressés gratuitement à toute personne sur demande.

## 13- INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES

En vertu de la loi programme belge du 22 décembre 2003 entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2004, une taxe de 0.06% l'an a été appliquée à l'ensemble des fonds provenant de Belgique placés dans la Société au 31 décembre de l'année précédente. Ce taux a été porté à 0.07% l'an à partir de 2005, puis à 0.08% l'an à partir de 2007.

La Société a déposé une plainte à l'encontre de l'État belge auprès de la Commission européenne en vue de faire reconnaître le caractère contraire de cette taxe au droit communautaire. Cette plainte a été rejetée par la Commission européenne. Faisant suite à une autre plainte introduite par la Société devant les tribunaux belges, le Tribunal de Première Instance de Bruxelles a rendu une décision positive condamnant l'État belge à rembourser les montants indûment payés. L'État belge a cependant fait appel de cette décision. La procédure d'appel est actuellement en instance.

## 14- ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À L'ARRÊTÉ DES COMPTES

À compter du 1<sup>er</sup> novembre 2012, le Conseil d'administration de la SICAV a décidé de renommer le compartiment ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro en ING (L) - Invest First Class Protection.

Suite à la décision du Conseil d'administration de la SICAV, le compartiment absorbé suivant a fusionné dans le compartiment absorbant suivant le 19 novembre 2012:

Compartiment absorbé et classes d'actions	Compartiment absorbant et classes d'actions	Ratio d'échange d'actions
<b>ING (L) - Invest Emerging Markets</b>	<b>ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend</b>	
<b>Classe d'actions</b>	<b>Classe d'actions</b>	
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P (EUR)	1:1.09679895
Capitalisation P (USD)	Capitalisation P (USD)	1:0.60920400
Capitalisation I (EUR)	Capitalisation I (EUR)	1:1
Capitalisation I (USD)	Capitalisation I (USD)	1:1
Capitalisation I Hedged (PLN)	Capitalisation I Hedged (PLN)	1:1
Capitalisation X (USD)	Capitalisation X (USD)	1:1
Capitalisation X Hedged (CZK)	Capitalisation X Hedged (CZK)	1:1
Capitalisation S (EUR)	Capitalisation S (EUR)	1:1

## Notes aux états financiers

À compter du 30 novembre 2012, le Conseil d'administration de la SICAV a décidé de renommer le compartiment ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked en ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked.

Suite à la décision du Conseil d'administration de la SICAV, les compartiments absorbés suivants ont fusionné dans le compartiment absorbants suivant le 14 décembre 2012:

Compartiments absorbés et classes d'actions	Compartiment absorbant et classe d'actions	Ratio d'échange d'actions
<b>ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70</b>	<b>ING (L) - Invest First Class Protection</b>	
<b>Classe d'actions</b>	<b>Classe d'actions</b>	
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P (EUR)	1:0.79638735
<b>ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80</b>	<b>ING (L) - Invest First Class Protection</b>	
<b>Classe d'actions</b>	<b>Classe d'actions</b>	
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P (EUR)	1:0.87329986
<b>ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90</b>	<b>ING (L) - Invest First Class Protection</b>	
<b>Classe d'actions</b>	<b>Classe d'actions</b>	
Capitalisation P (EUR)	Capitalisation P (EUR)	1:0.93307457



## Autre information aux actionnaires

Méthode de calcul de l'exposition globale conformément aux dispositions de la Circulaire 11/512 de la CSSF

### Approche par les engagements:

L'approche par les engagements est employée pour contrôler et mesurer l'exposition globale des compartiments suivants:

- ING (L) - Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro
- ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 70
- ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 80
- ING (L) - Index Linked Fund Protected Mix 90
- ING (L) - Invest Asia ex Japan
- ING (L) - Invest Banking & Insurance
- ING (L) - Invest Consumer Goods
- ING (L) - Invest Emerging Europe
- ING (L) - Invest Emerging Markets
- ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend
- ING (L) - Invest Energy
- ING (L) - Invest EURO Equity
- ING (L) - Invest Euro High Dividend
- ING (L) - Invest Europe High Dividend
- ING (L) - Invest Europe Opportunities
- ING (L) - Invest European Equity
- ING (L) - Invest European Real Estate
- ING (L) - Invest Food & Beverages
- ING (L) - Invest Global High Dividend
- ING (L) - Invest Global Opportunities
- ING (L) - Invest Global Real Estate
- ING (L) - Invest Greater China
- ING (L) - Invest Health Care
- ING (L) - Invest India Focus
- ING (L) - Invest Industrials
- ING (L) - Invest Information Technology
- ING (L) - Invest Japan
- ING (L) - Invest Japanese Small & Mid Caps
- ING (L) - Invest Latin America
- ING (L) - Invest Materials
- ING (L) - Invest Prestige & Luxe
- ING (L) - Invest Sustainable Equity
- ING (L) - Invest Telecom
- ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)
- ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap
- ING (L) - Invest US Growth
- ING (L) - Invest US High Dividend
- ING (L) - Invest US Research Advantage
- ING (L) - Invest Utilities
- ING (L) - Invest World
- ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro
- ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity

### Value at Risk (valeur à risque):

L'approche *Value at Risk* (VaR) est employée pour contrôler et mesurer l'exposition globale des compartiments suivants:

- ING (L) - Invest Alternative Beta
- ING (L) - Invest Commodity Enhanced
- ING (L) - Invest Euro Income
- ING (L) - Invest Middle East & North Africa
- ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)
- ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)
- ING (L) - Renta Fund Dollar
- ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt
- ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)
- ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)
- ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)
- ING (L) - Renta Fund Euro

## Autre information aux actionnaires

- ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds
- ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable
- ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked
- ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration
- ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration
- ING (L) - Renta Fund Eurocredit
- ING (L) - Renta Fund Euromix Bond
- ING (L) - Renta Fund Europe High Yield
- ING (L) - Renta Fund FX Alpha
- ING (L) - Renta Fund Global High Yield
- ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits
- ING (L) - Renta Fund US Credit
- ING (L) - Renta Fund World

Pour l'exercice clos le 30 septembre 2012, la méthodologie VaR, le portefeuille de référence dans le cas du recours à l'approche de la VaR relative, l'information relative à l'utilisation de la limite VaR (la VaR la plus faible, la plus élevée et la VaR moyenne), le modèle et les paramètres employés pour son calcul ainsi que le niveau moyen d'endettement sont précisés tel que suit:

Nom du compartiment	ING (L) - Invest Alternative Beta
<b>Exposition globale - méthodologie <sup>(1)</sup></b>	VaR absolue
<b>Portefeuille de référence <sup>(2)</sup></b>	S/O
<b>Informations sur la VaR:</b>	
Limite réglementaire	20%
Modèle de VaR employé	Paramétrique
Plus faible VaR	1.03%
Plus forte VaR	7.42%
VaR moyenne	3.14%
Durée sur laquelle porte l'historique des données	3 mois
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.94
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
<b>Niveau moyen d'endettement <sup>(3)</sup></b>	126.03%

Nom du compartiment	ING (L) - Invest Commodity Enhanced
<b>Exposition globale - méthodologie <sup>(1)</sup></b>	VaR absolue
<b>Portefeuille de référence <sup>(2)</sup></b>	S/O
<b>Informations sur la VaR:</b>	
Limite réglementaire	20%
Modèle de VaR employé	Paramétrique
Plus faible VaR	0.10%
Plus forte VaR	17.18%
VaR moyenne	9.74%
Durée sur laquelle porte l'historique des données	3 mois
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.94
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
<b>Niveau moyen d'endettement <sup>(3)</sup></b>	190.71%

## Autre information aux actionnaires

<b>Nom du compartiment</b>	ING (L) - Invest Euro Income
<b>Exposition globale - méthodologie <sup>(1)</sup></b>	VaR relative
<b>Portefeuille de référence <sup>(2)</sup></b>	MSCI EMU
<b>Informations sur la VaR:</b>	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Paramétrique
Plus faible VaR	64.16%
Plus forte VaR	102.39%
VaR moyenne	75.45%
Durée sur laquelle porte l'historique des données	3 mois
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.94
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
<b>Niveau moyen d'endettement <sup>(3)</sup></b>	81.91%

<b>Nom du compartiment</b>	ING (L) - Invest Middle East & North Africa
<b>Exposition globale - méthodologie <sup>(1)</sup></b>	VaR relative
<b>Portefeuille de référence <sup>(2)</sup></b>	S&P Pan Arab Composite Large Mid Cap
<b>Informations sur la VaR:</b>	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Paramétrique
Plus faible VaR	52.18%
Plus forte VaR	138.66%
VaR moyenne	98.49%
Durée sur laquelle porte l'historique des données	3 mois
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.94
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
<b>Niveau moyen d'endettement <sup>(3)</sup></b>	45.58%

<b>Nom du compartiment</b>	ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)
<b>Exposition globale - méthodologie <sup>(1)</sup></b>	VaR relative
<b>Portefeuille de référence <sup>(2)</sup></b>	JP Morgan Asia Credit Composite
<b>Informations sur la VaR:</b>	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Paramétrique
Plus faible VaR	90.11%
Plus forte VaR	125.43%
VaR moyenne	108.09%
Durée sur laquelle porte l'historique des données	3 mois
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.94
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
<b>Niveau moyen d'endettement <sup>(3)</sup></b>	21.85%

## Autre information aux actionnaires

<b>Nom du compartiment</b>	ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)
<b>Exposition globale - méthodologie <sup>(1)</sup></b>	VaR relative
<b>Portefeuille de référence <sup>(2)</sup></b>	HSBC ALBI Ex. China, India
<b>Informations sur la VaR:</b>	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Paramétrique
Plus faible VaR	75.93%
Plus forte VaR	117.71%
VaR moyenne	98.78%
Durée sur laquelle porte l'historique des données	3 mois
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.94
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
<b>Niveau moyen d'endettement <sup>(3)</sup></b>	74.03%

<b>Nom du compartiment</b>	ING (L) - Renta Fund Dollar
<b>Exposition globale - méthodologie <sup>(1)</sup></b>	VaR relative
<b>Portefeuille de référence <sup>(2)</sup></b>	Barclays Capital US Aggregate
<b>Informations sur la VaR:</b>	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Paramétrique
Plus faible VaR	45.24%
Plus forte VaR	83.63%
VaR moyenne	57.90%
Durée sur laquelle porte l'historique des données	3 mois
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.94
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
<b>Niveau moyen d'endettement <sup>(3)</sup></b>	71.35%

<b>Nom du compartiment</b>	ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt
<b>Exposition globale - méthodologie <sup>(1)</sup></b>	VaR relative
<b>Portefeuille de référence <sup>(2)</sup></b>	JPM CEMBI Diversified GR USD
<b>Informations sur la VaR:</b>	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Paramétrique
Plus faible VaR	87.52%
Plus forte VaR	142.29%
VaR moyenne	105.04%
Durée sur laquelle porte l'historique des données	3 mois
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.94
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
<b>Niveau moyen d'endettement <sup>(3)</sup></b>	61.73%

## Autre information aux actionnaires

<b>Nom du compartiment</b>	ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)
<b>Exposition globale - méthodologie <sup>(1)</sup></b>	VaR relative
<b>Portefeuille de référence <sup>(2)</sup></b>	JP Morgan EMBI Global Diversified
<b>Informations sur la VaR:</b>	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Paramétrique
Plus faible VaR	129.33%
Plus forte VaR	198.98%
VaR moyenne	166.87%
Durée sur laquelle porte l'historique des données	3 mois
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.94
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
<b>Niveau moyen d'endettement <sup>(3)</sup></b>	79.01%

<b>Nom du compartiment</b>	ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Bond)
<b>Exposition globale - méthodologie <sup>(1)</sup></b>	VaR relative
<b>Portefeuille de référence <sup>(2)</sup></b>	JP Morgan GBI EM Global Diversified
<b>Informations sur la VaR:</b>	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Paramétrique
Plus faible VaR	78.03%
Plus forte VaR	113.08%
VaR moyenne	98.37%
Durée sur laquelle porte l'historique des données	3 mois
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.94
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
<b>Niveau moyen d'endettement <sup>(3)</sup></b>	190.95%

<b>Nom du compartiment</b>	ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)
<b>Exposition globale - méthodologie <sup>(1)</sup></b>	VaR absolue
<b>Portefeuille de référence <sup>(2)</sup></b>	S/O
<b>Informations sur la VaR:</b>	
Limite réglementaire	20%
Modèle de VaR employé	Paramétrique
Plus faible VaR	4.66%
Plus forte VaR	12.01%
VaR moyenne	6.54%
Durée sur laquelle porte l'historique des données	3 mois
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.94
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
<b>Niveau moyen d'endettement <sup>(3)</sup></b>	167.53%

## Autre information aux actionnaires

<b>Nom du compartiment</b>	ING (L) - Renta Fund Euro
<b>Exposition globale - méthodologie <sup>(1)</sup></b>	VaR relative
<b>Portefeuille de référence <sup>(2)</sup></b>	Barclays Capital Euro Aggregate
<b>Informations sur la VaR:</b>	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Paramétrique
Plus faible VaR	69.30%
Plus forte VaR	97.78%
VaR moyenne	82.89%
Durée sur laquelle porte l'historique des données	3 mois
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.94
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
<b>Niveau moyen d'endettement <sup>(3)</sup></b>	53.03%

<b>Nom du compartiment</b>	ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds
<b>Exposition globale - méthodologie <sup>(1)</sup></b>	VaR relative
<b>Portefeuille de référence <sup>(2)</sup></b>	Barclays Capital Euro-Aggregate Securitized Covered Bond
<b>Informations sur la VaR:</b>	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Paramétrique
Plus faible VaR	95.24%
Plus forte VaR	150.47%
VaR moyenne	110.44%
Durée sur laquelle porte l'historique des données	3 mois
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.94
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
<b>Niveau moyen d'endettement <sup>(3)</sup></b>	16.32%

<b>Nom du compartiment</b>	ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable
<b>Exposition globale - méthodologie <sup>(1)</sup></b>	VaR relative
<b>Portefeuille de référence <sup>(2)</sup></b>	Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Ex. Financials (TR)
<b>Informations sur la VaR:</b>	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Paramétrique
Plus faible VaR	89.21%
Plus forte VaR	112.05%
VaR moyenne	101.25%
Durée sur laquelle porte l'historique des données	3 mois
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.94
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
<b>Niveau moyen d'endettement <sup>(3)</sup></b>	40.22%

## Autre information aux actionnaires

<b>Nom du compartiment</b>	ING (L) - Renta Fund Euro Inflation Linked
<b>Exposition globale - méthodologie <sup>(1)</sup></b>	VaR relative
<b>Portefeuille de référence <sup>(2)</sup></b>	Barclays Capital Euro Government Inflation Linked
<b>Informations sur la VaR:</b>	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Paramétrique
Plus faible VaR	89.21%
Plus forte VaR	112.05%
VaR moyenne	101.25%
Durée sur laquelle porte l'historique des données	3 mois
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.94
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
<b>Niveau moyen d'endettement <sup>(3)</sup></b>	22.54%

<b>Nom du compartiment</b>	ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration
<b>Exposition globale - méthodologie <sup>(1)</sup></b>	VaR relative
<b>Portefeuille de référence <sup>(2)</sup></b>	Barclays Capital Euro Aggregate 10+ Y
<b>Informations sur la VaR:</b>	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Paramétrique
Plus faible VaR	95.29%
Plus forte VaR	109.80%
VaR moyenne	101.74%
Durée sur laquelle porte l'historique des données	3 mois
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.94
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
<b>Niveau moyen d'endettement <sup>(3)</sup></b>	21.26%

<b>Nom du compartiment</b>	ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration
<b>Exposition globale - méthodologie <sup>(1)</sup></b>	VaR relative
<b>Portefeuille de référence <sup>(2)</sup></b>	JP Morgan EMU 1-3 Y
<b>Informations sur la VaR:</b>	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Paramétrique
Plus faible VaR	79.13%
Plus forte VaR	165.68%
VaR moyenne	101.40%
Durée sur laquelle porte l'historique des données	3 mois
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.94
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
<b>Niveau moyen d'endettement <sup>(3)</sup></b>	17.31%

## Autre information aux actionnaires

<b>Nom du compartiment</b>	ING (L) - Renta Fund Eurocredit
<b>Exposition globale - méthodologie <sup>(1)</sup></b>	VaR relative
<b>Portefeuille de référence <sup>(2)</sup></b>	Barclays Capital Euro Corporate
<b>Informations sur la VaR:</b>	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Paramétrique
Plus faible VaR	82.76%
Plus forte VaR	116.15%
VaR moyenne	100.03%
Durée sur laquelle porte l'historique des données	3 mois
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.94
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
<b>Niveau moyen d'endettement <sup>(3)</sup></b>	84.16%

<b>Nom du compartiment</b>	ING (L) - Renta Fund Euromix Bond
<b>Exposition globale - méthodologie <sup>(1)</sup></b>	VaR relative
<b>Portefeuille de référence <sup>(2)</sup></b>	Barclays Capital Euro Treasury AAA 1-10 Y
<b>Informations sur la VaR:</b>	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Paramétrique
Plus faible VaR	28.43%
Plus forte VaR	120.62%
VaR moyenne	91.48%
Durée sur laquelle porte l'historique des données	3 mois
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.94
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
<b>Niveau moyen d'endettement <sup>(3)</sup></b>	19.73%

<b>Nom du compartiment</b>	ING (L) - Renta Fund Europe High Yield
<b>Exposition globale - méthodologie <sup>(1)</sup></b>	VaR relative
<b>Portefeuille de référence <sup>(2)</sup></b>	Merrill Lynch EUR High Yield Constrained Index Ex. Sub Financials
<b>Informations sur la VaR:</b>	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Paramétrique
Plus faible VaR	83.63%
Plus forte VaR	153.04%
VaR moyenne	113.56%
Durée sur laquelle porte l'historique des données	3 mois
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.94
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
<b>Niveau moyen d'endettement <sup>(3)</sup></b>	11.39%



## Autre information aux actionnaires

<b>Nom du compartiment</b>	ING (L) - Renta Fund FX Alpha
<b>Exposition globale - méthodologie <sup>(1)</sup></b>	VaR absolue
<b>Portefeuille de référence <sup>(2)</sup></b>	S/O
<b>Informations sur la VaR:</b>	
Limite réglementaire	20%
Modèle de VaR employé	Paramétrique
Plus faible VaR	0.92%
Plus forte VaR	3.56%
VaR moyenne	2.04%
Durée sur laquelle porte l'historique des données	3 mois
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.94
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
<b>Niveau moyen d'endettement <sup>(3)</sup></b>	876.18%

<b>Nom du compartiment</b>	ING (L) - Renta Fund Global High Yield
<b>Exposition globale - méthodologie <sup>(1)</sup></b>	VaR relative
<b>Portefeuille de référence <sup>(2)</sup></b>	70% Barclays Capital US High Yield (2% Issuer Capped), 30% Barclays Capital Pan-European High Yield (2% Issuer Capped Ex. Sub Financial)
<b>Informations sur la VaR:</b>	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Paramétrique
Plus faible VaR	26.81%
Plus forte VaR	168.67%
VaR moyenne	53.15%
Durée sur laquelle porte l'historique des données	3 mois
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.94
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
<b>Niveau moyen d'endettement <sup>(3)</sup></b>	158.64%

<b>Nom du compartiment</b>	ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits
<b>Exposition globale - méthodologie <sup>(1)</sup></b>	VaR relative
<b>Portefeuille de référence <sup>(2)</sup></b>	Barclays Capital Global Aggregate Corporate
<b>Informations sur la VaR:</b>	
Limite réglementaire	200%
Modèle de VaR employé	Paramétrique
Plus faible VaR	87.08%
Plus forte VaR	112.48%
VaR moyenne	96.86%
Durée sur laquelle porte l'historique des données	3 mois
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.94
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
<b>Niveau moyen d'endettement <sup>(3)</sup></b>	30.33%

## Autre information aux actionnaires

<b>Nom du compartiment</b>	ING (L) - Renta Fund US Credit
<b>Exposition globale - méthodologie</b> <sup>(1)</sup>	VaR relative
<b>Portefeuille de référence</b> <sup>(2)</sup>	Barclays Capital US Aggregate Corporate
<b>Informations sur la VaR:</b>	
Limite règlementaire	200%
Modèle de VaR employé	Paramétrique
Plus faible VaR	72.90%
Plus forte VaR	136.50%
VaR moyenne	96.72%
Durée sur laquelle porte l'historique des données	3 mois
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.94
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
<b>Niveau moyen d'endettement</b> <sup>(3)</sup>	39.09%

<b>Nom du compartiment</b>	ING (L) - Renta Fund World
<b>Exposition globale - méthodologie</b> <sup>(1)</sup>	VaR relative
<b>Portefeuille de référence</b> <sup>(2)</sup>	Barclays Capital Global Aggregate
<b>Informations sur la VaR:</b>	
Limite règlementaire	200%
Modèle de VaR employé	Paramétrique
Plus faible VaR	72.36%
Plus forte VaR	134.51%
VaR moyenne	102.70%
Durée sur laquelle porte l'historique des données	3 mois
Fréquence de rendement du cours	1 jour
Facteur de lissage	0.94
Horizon	1 mois
Niveau de confiance	99%
<b>Niveau moyen d'endettement</b> <sup>(3)</sup>	405.13%

Commentaires:

<sup>(1)</sup>: VaR absolue ou VaR relative.

<sup>(2)</sup>: Seuls pour les OPCVM adoptant l'approche de la VaR relative, le nom du portefeuille de référence est fourni.

<sup>(3)</sup>: Les données d'entrées sont émises deux fois par mois (du 1<sup>er</sup> octobre 2011 au 30 septembre 2012). Les niveaux d'endettement sont définis par la somme du notionnel des dérivés utilisés en valeur absolue, sans prendre en considération de quelconques accords de couverture/de compensation.

Pour des informations complémentaires merci de contacter:

ING Investment Management  
P.O. Box 90470  
2509 LL The Hague  
The Netherlands  
Tél.: +31 70 378 1800  
e-mail: [fundinfo@ingim.com](mailto:fundinfo@ingim.com)  
ou [www.ingim.com](http://www.ingim.com)