ING (L) Invest Europe High Dividend

Data as of 30/03/2012

P Class Capitalisation Share† – EUR Share Class

S&P Fund Management Rating [2]: AA

Overall Morningstar Rating ™ [1]: ★★★

- Investment in the Fund involves risks and a possible loss to the principal amount invested. Principal risks include (but not limited to) market, political, regulatory risks, price volatility, currency fluctuations and derivatives exposure risks.
- The Fund is exposed to risks relating to sector or market concentration and therefore has higher price volatility and liquidity risk than funds which have a more diversified policy.
- The Fund is exposed to risks relating to investments in emerging markets (including investments in securities traded in Russian markets up to 25% of its net assets) and is therefore subject to additional legal, regulatory, political, expropriation, repatriation, counterparty and foreign exchange risks.
- The Fund may invest in warrants on transferrable securities (up to 10% of its net assets) and therefore has higher price volatility than funds that invest in the underlying assets.
- The investment decision is yours but you should not invest unless the intermediary who sells the Fund to you has advised you that it is suitable for you and has explained why, including how buying it would be consistent with your investment objectives. You should not base on this document alone to make your investment decisions.

Investment Objective

The objective of the Fund is to increase the value of capital invested by investing primarily (minimum 2/3) in European equities that may offer an attractive dividend yield.

Fund Details

Currency of Share Class	EUR	USD
Launch Date:	01/12/2004	15/05/2009
NAV of Share:	EUR 279.33	–
ISIN Code:	LU0205350837	LU0430558360
Bloomberg Ticker:	INGEHPC LX	–
Total Fund Size (mln):	EUR 487.04	–
Domicile:		Luxembourg
Reference Currency of the Fund:		EUR
Front-end Fees:		up to 3.0%
Annual Management Fees:		up to 1.5%
Dealing/NAV Publication:		Daily
Benchmark:		MSCI Europe Index

Fund Statistics

3-yrs Annualized Return (%):	14.05
3-yrs Annualized Volatility (%):	14.78

The volatility of a fund is the most common measure of its risk. It measures the annual standard deviation of the successive returns of this fund. A high volatility indicates a high risk.

Available Share class

P Class Capitalisation (USD):	LU0430558360
P Class Distributions (USD):	LU0430558444

Data source: ING Investment Management Europe, NAV to NAV with dividend reinvested. The Benchmark is using net index return series. All data are expressed as of 30/03/2012.

† *P Class Capitalization Shares of the Fund does not distribute dividends to shareholders.*

†† *Performance figures in USD are calculated by using USD/EUR exchange rate at month end. The performance in USD is for information and for reference only.*

Fund Performance % (in EUR)

Cumulative Performance % (in EUR)

	3 Months	6 Months	1 Year	2 Years	3 Years	5 Years
Fund	8.59	15.42	-2.24	0.99	48.37	-26.18
Benchmark	7.87	17.51	-1.47	5.80	62.06	-18.46

Cumulative Performance % (in USD)†† – *For reference only*

	3 Months	6 Months	1 Year	2 Years	3 Years	5 Years
Fund	11.40	14.56	-8.26	-0.30	14.17	-5.88
Benchmark	10.66	16.63	-7.54	2.04	17.58	-3.99

Calendar Year Performance % (in EUR)

	YTD	2011	2010	2009	2008	2007
Fund	8.59	-9.11	5.88	27.98	-40.69	-5.89
Benchmark	7.87	-8.08	11.10	31.59	-43.64	2.69

Top 5 Holdings

	Equities	Main Business	%
1	HSBC Holdings (gb)	Financials	3.04
2	Novartis	Health Care	3.02
3	Roche Holding Genuss	Health Care	2.60
4	Glaxosmithkline	Health Care	1.96
5	Ericsson (lm) B	IT	1.83

Allocation

Country	%
United Kingdom	32.02
Germany	14.31
France	12.85
Switzerland	8.66
Netherlands	6.42
Spain	4.82
Sweden	3.73
Portugal	1.95
Finland	1.78
Others	13.46

Sector	%
Financials	18.29
Industrials	16.20
Health Care	15.54
Utilities	9.22
Materials	8.39
Consumer Discretionary	7.87
Telecoms	7.53
IT	6.75
Consumer Staples	6.19
Energy	4.01

Portfolio Composition	%
Equity	94.83
Cash	5.17

Investor Hotline: (852) 3762 8888

ING (L) 歐洲高股息投資基金

截至30/03/2012

P類資本化股份[†] – 歐元股份類別

標準普爾基金管理評鑑評級[2] AA

Morningstar總評級[1] ★★★

- 投資於本基金涉及風險，可能會損失投資本金。主要的風險包括(但不限於)市場、政治、監管風險、價格波幅、貨幣波動及衍生工具投資風險。
- 基金須承受行業界別或市場集中相關的風險，因此，其價格波動及流動性風險會高於奉行較多元化投資政策的基金。
- 基金須承受投資於新興市場相關的風險(包括投資最高為淨資產的25%於俄羅斯市場買賣的證券)，故須承擔額外的法律、規管、政治、沒收資產、調返資金、對手方及外匯風險。
- 基金可能投資於可轉讓證券的權證(以淨資產的10%為限)，因此，其價格波動會高於投資於相關資產。
- 投資決定由閣下自行作出，但除非向閣下銷售基金的中介機構表示本基金適合閣下投資並說明原因，包括購買本基金如何與閣下的投資目標一致，否則閣下不應作出投資。閣下不應單靠本文件而作出投資決定。

投資目標

本基金的目標是透過主要(以至少2/3資產)投資於可能提供可觀股息的歐洲股票，將投資資本增值。

基金資料

本股份類別貨幣	歐元	美元
成立日期：	01/12/2004	15/05/2009
每股資產淨值：	歐元 279.33	–
ISIN代碼：	LU0205350837	LU0430558360
彭博代碼：	INGEHPC LX	–
基金總值(百萬)：	歐元487.04	–
基金參考貨幣：		歐元
認購費：		最高為3.0%
管理年費：		最高為1.5%
交易日/資產淨值刊登價格：		每天
註冊地：		盧森堡
基準：		摩根士丹利歐洲指數

基金統計

三年期年度回報率(%)	14.05
三年期年度波幅(%)	14.78

波幅是普遍用來量度風險，能有效反映年度回報標準差計量之波幅，波幅數值愈大表示風險愈高。

其他股份類別

P類資本化股份(美元)	LU0430558360
P類分派股份(美元)	LU0430558444

資料來源：ING Investment Management Europe，以資產淨值計算，並假設股息再作投資。基準為淨值指數。所有數據截至30/03/2012。

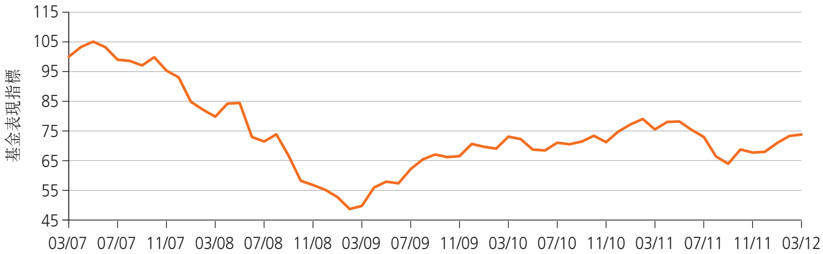
† P類資本化股份不設分派股息予股東。

1 © 2012 Morningstar, Inc 版權所有。晨星星號評級數據截至31/03/2012。

2 標準普爾基金評級(S&P Fund Rating)，作為標準普爾(Standard & Poor's)而從事交易活動的© 2012 The McGraw-Hill Companies, Ltd版權所有，不得轉載。標準普爾基金評級截至31/03/2012。

†† 美元計的表現是以美元/歐元在月底的兌匯率計算，該等數字僅供參考用途。

基金表現 %(以歐元計)



累積表現 %(以歐元計)

	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年
基金	8.59	15.42	-2.24	0.99	48.37	-26.18
基準	7.87	17.51	-1.47	5.80	62.06	-18.46

累積表現 %(以美元計)[††] – *只作參考*

	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年
基金	11.40	14.56	-8.26	-0.30	14.17	-5.88
基準	10.66	16.63	-7.54	2.04	17.58	-3.99

年度表現 %(以歐元計)

	年初至今	2011	2010	2009	2008	2007
基金	8.59	-9.11	5.88	27.98	-40.69	-5.89
基準	7.87	-8.08	11.10	31.59	-43.64	2.69

五大持股

	股票	主要業務	%
1	HSBC Holdings (gb)	金融	3.04
2	Novartis	醫療保健	3.02
3	Roche Holding Genuss	醫療保健	2.60
4	Glaxosmithkline	醫療保健	1.96
5	Ericsson (lm) B	資訊科技	1.83

分佈

國家	%
英國	32.02
德國	14.31
法國	12.85
瑞士	8.66
荷蘭	6.42
西班牙	4.82
瑞典	3.73
葡萄牙	1.95
芬蘭	1.78
其他	13.46

行業	%
金融	18.29
工業	16.20
醫療保健	15.54
公用事業	9.22
原料	8.39
多元化消費品	7.87
電訊	7.53
資訊科技	6.75
消費物品	6.19
能源	4.01

投資組合	%
股票	94.83
現金	5.17

投資熱線：(852) 3762 8888

重要事項有關基金的其他詳情，包括風險因素，請參閱香港發行章程。過往的表現並非其將來表現的指標。歐元股份類別投資收益以歐元計算，因此，以美元/港元作出投資的投資者需承受美元/港元/歐元兌換率波動的風險。如在任何司法管轄區向任何人士經銷證券或要約、招攬出售或購入證券是未經許可的，本文件及所呈示的資料並不構成上述經銷或要約。本文件及資料不應被視作任何投資、法律或稅務意見。各種前瞻性陳述內的觀點、意見及估算可能更改並不會另行通知，而且是基於若干假設而成，而該等假設可能會或不會實現或被證實為準確。ING無須對由於依賴本文件而直接或間接產生的任何債務負責。未經ING同意，任何人不應翻印、複製或向他人轉載本文件。本文件並未經證券及期貨事務監察委員會審核。此文件發行人為ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Limited 。