

ING (L) INVEST

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 44 873

Informe anual y estados financieros auditados

LUXEMBOURG del año finalizado el 30 de septiembre de 2009

Para más información, por favor contacte con:

ING Investment Management
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague
The Netherlands
Tel. +31 70 378 1800
e-mail: fundinfo@ingim.com
o www.ingim.com

Advertencia

Ninguna suscripción puede recibirse basada en los informes financieros solamente, y sólo serán válidas si se efectúan basadas en el prospecto actual acompañado del último informe anual y del informe semestral más reciente, si se publicó más tarde.

El folleto, los estatutos, los informes anuales y semestrales se encuentran a disposición de los accionistas en el banco depositario y en el domicilio social de la Sociedad, así como en las instituciones responsables del servicio financiero de la Sociedad que se indican en este informe. Asimismo, serán enviados sin cargo a todo aquel que lo solicite.

Los datos contenidos en este informe se presentan a modo de referencia y no son indicativos de los resultados futuros.

Indice

Página

Organización	13
Informe de gestión	17
Informe de auditoría	20
Estados combinados	
Estado consolidado de patrimonio neto a 30/09/2009	22
Estado consolidado de las operaciones y cambios en los activos netos durante el año finalizado el 30/09/2009	22
ING (L) Invest - Africa & Middle East	
Estadísticas	23
Estados financieros	24
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del período del 01/10/2008 al 19/12/2008	24
ING (L) Invest - Alternative Beta	
Estadísticas	25
Estados financieros	26
Estado de los activos netos a 30/09/2009	26
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	26
Cartera de títulos a 30/09/2009	27
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009	27
ING (L) Invest - Asia Pacific High Dividend	
Estadísticas	28
Estados financieros	29
Estado de los activos netos a 30/09/2009	29
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	29
Cartera de títulos a 30/09/2009	30
ING (L) Invest - Balkan	
Estadísticas	32
Estados financieros	33
Estado de los activos netos a 30/09/2009	33
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	33
Cartera de títulos a 30/09/2009	34
ING (L) Invest - Banking & Insurance	
Estadísticas	35

Índice

Página

Estados financieros	36
Estado de los activos netos a 30/09/2009	36
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	36
Cartera de títulos a 30/09/2009	37
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009	38
ING (L) Invest - Biotechnology	
Estadísticas	39
Estados financieros	40
Estado de los activos netos a 30/09/2009	40
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	40
Cartera de títulos a 30/09/2009	41
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009	41
ING (L) Invest - China Access	
Estadísticas	42
Estados financieros	43
Estado de los activos netos a 30/09/2009	43
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	43
Cartera de títulos a 30/09/2009	44
ING (L) Invest - Climate Focus	
Estadísticas	45
Estados financieros	46
Estado de los activos netos a 30/09/2009	46
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	46
Cartera de títulos a 30/09/2009	47
ING (L) Invest - Computer Technologies	
Estadísticas	49
Estados financieros	50
Estado de los activos netos a 30/09/2009	50
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	50
Cartera de títulos a 30/09/2009	51
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009	52

Indice

Página

ING (L) Invest - Consumer Goods

Estadísticas	53
Estados financieros	54
Estado de los activos netos a 30/09/2009	54
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	54
Cartera de títulos a 30/09/2009	55

ING (L) Invest - Dutch Equity

Estadísticas	56
Estados financieros	57
Estado de los activos netos a 30/09/2009	57
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	57
Cartera de títulos a 30/09/2009	58
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009	58

ING (L) Invest - Emerging Europe

Estadísticas	59
Estados financieros	60
Estado de los activos netos a 30/09/2009	60
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	60
Cartera de títulos a 30/09/2009	61

ING (L) Invest - Emerging Markets

Estadísticas	62
Estados financieros	63
Estado de los activos netos a 30/09/2009	63
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	63
Cartera de títulos a 30/09/2009	64
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009	65

ING (L) Invest - EMU Equity

Estadísticas	66
Estados financieros	67
Estado de los activos netos a 30/09/2009	67
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	67

Indice

Página

Cartera de títulos a 30/09/2009	68
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009	68
ING (L) Invest - Energy	
Estadísticas	70
Estados financieros	71
Estado de los activos netos a 30/09/2009	71
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	71
Cartera de títulos a 30/09/2009	72
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009	72
ING (L) Invest - Euro High Dividend	
Estadísticas	74
Estados financieros	75
Estado de los activos netos a 30/09/2009	75
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	75
Cartera de títulos a 30/09/2009	76
ING (L) Invest - Euro Income	
Estadísticas	77
Estados financieros	78
Estado de los activos netos a 30/09/2009	78
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	78
Cartera de títulos a 30/09/2009	79
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009	79
ING (L) Invest - Europe Growth Fund	
Estadísticas	81
Estados financieros	82
Estado de los activos netos a 30/09/2009	82
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	82
Cartera de títulos a 30/09/2009	83
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009	84
ING (L) Invest - Europe High Dividend	
Estadísticas	85
Estados financieros	86

Indice

Página

Estado de los activos netos a 30/09/2009	86
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	86
Cartera de títulos a 30/09/2009	87
ING (L) Invest - Europe Opportunities	
Estadísticas	88
Estados financieros	89
Estado de los activos netos a 30/09/2009	89
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	89
Cartera de títulos a 30/09/2009	90
ING (L) Invest - European Banking & Insurance	
Estadísticas	91
Estados financieros	92
Estado de los activos netos a 30/09/2009	92
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	92
Cartera de títulos a 30/09/2009	93
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009	93
ING (L) Invest - European Consumer Goods	
Estadísticas	94
Estados financieros	95
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del período del 01/10/2008 al 05/12/2008	95
ING (L) Invest - European Equity	
Estadísticas	96
Estados financieros	97
Estado de los activos netos a 30/09/2009	97
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	97
Cartera de títulos a 30/09/2009	98
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009	98
ING (L) Invest - European Food & Beverages	
Estadísticas	100
Estados financieros	101
Estado de los activos netos a 30/09/2009	101

Indice

Página

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	101
Cartera de títulos a 30/09/2009	102
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009	102
ING (L) Invest - European Health Care	
Estadísticas	103
Estados financieros	104
Estado de los activos netos a 30/09/2009	104
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	104
Cartera de títulos a 30/09/2009	105
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009	105
ING (L) Invest - European IT	
Estadísticas	107
Estados financieros	108
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del período del 01/10/2008 al 05/12/2008	108
ING (L) Invest - European Materials	
Estadísticas	109
Estados financieros	110
Estado de los activos netos a 30/09/2009	110
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	110
Cartera de títulos a 30/09/2009	111
ING (L) Invest - European New Offerings	
Estadísticas	112
Estados financieros	113
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del período del 01/10/2008 al 05/12/2008	113
ING (L) Invest - European Real Estate	
Estadísticas	114
Estados financieros	115
Estado de los activos netos a 30/09/2009	115
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	115
Cartera de títulos a 30/09/2009	116

Indice

Página

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009	116
ING (L) Invest - European Sector Allocation	
Estadísticas	117
Estados financieros	118
Estado de los activos netos a 30/09/2009	118
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	118
Cartera de títulos a 30/09/2009	119
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009	119
ING (L) Invest - European Small Caps	
Estadísticas	120
Estados financieros	121
Estado de los activos netos a 30/09/2009	121
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	121
Cartera de títulos a 30/09/2009	122
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009	123
ING (L) Invest - European Telecom	
Estadísticas	124
Estados financieros	125
Estado de los activos netos a 30/09/2009	125
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	125
Cartera de títulos a 30/09/2009	126
ING (L) Invest - Food & Beverages	
Estadísticas	127
Estados financieros	128
Estado de los activos netos a 30/09/2009	128
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	128
Cartera de títulos a 30/09/2009	129
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009	129
ING (L) Invest - Global Brands	
Estadísticas	130
Estados financieros	131
Estado de los activos netos a 30/09/2009	131

Indice

Página

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	131
Cartera de títulos a 30/09/2009	132
ING (L) Invest - Global Growth	
Estadísticas	133
Estados financieros	134
Estado de los activos netos a 30/09/2009	134
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	134
Cartera de títulos a 30/09/2009	135
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009	136
ING (L) Invest - Global High Dividend	
Estadísticas	137
Estados financieros	139
Estado de los activos netos a 30/09/2009	139
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	139
Cartera de títulos a 30/09/2009	140
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009	141
ING (L) Invest - Global Real Estate	
Estadísticas	142
Estados financieros	143
Estado de los activos netos a 30/09/2009	143
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	143
Cartera de títulos a 30/09/2009	144
ING (L) Invest - Greater China	
Estadísticas	146
Estados financieros	147
Estado de los activos netos a 30/09/2009	147
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	147
Cartera de títulos a 30/09/2009	148
ING (L) Invest - Health Care	
Estadísticas	149
Estados financieros	150

Indice	Página
Estado de los activos netos a 30/09/2009	150
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	150
Cartera de títulos a 30/09/2009	151
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009	151
ING (L) Invest - India Focus	
Estadísticas	152
Estados financieros	153
Estado de los activos netos a 30/09/2009	153
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	153
Cartera de títulos a 30/09/2009	154
ING (L) Invest - Industrials	
Estadísticas	155
Estados financieros	156
Estado de los activos netos a 30/09/2009	156
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	156
Cartera de títulos a 30/09/2009	157
ING (L) Invest - Japan	
Estadísticas	158
Estados financieros	159
Estado de los activos netos a 30/09/2009	159
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	159
Cartera de títulos a 30/09/2009	160
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009	161
ING (L) Invest - Japanese Small & Mid Caps	
Estadísticas	162
Estados financieros	163
Estado de los activos netos a 30/09/2009	163
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	163
Cartera de títulos a 30/09/2009	164
ING (L) Invest - Latin America	
Estadísticas	166

Índice

Página

Estados financieros	167
Estado de los activos netos a 30/09/2009	167
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	167
Cartera de títulos a 30/09/2009	168
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009	169
ING (L) Invest - Materials	
Estadísticas	170
Estados financieros	171
Estado de los activos netos a 30/09/2009	171
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	171
Cartera de títulos a 30/09/2009	172
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009	172
ING (L) Invest - Middle East & North Africa	
Estadísticas	174
Estados financieros	175
Estado de los activos netos a 30/09/2009	175
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del período del 03/12/2008 al 30/09/2009	175
Cartera de títulos a 30/09/2009	176
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009	176
ING (L) Invest - New Asia	
Estadísticas	177
Estados financieros	178
Estado de los activos netos a 30/09/2009	178
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	178
Cartera de títulos a 30/09/2009	179
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009	180
ING (L) Invest - New Technology Leaders	
Estadísticas	181
Estados financieros	182
Estado de los activos netos a 30/09/2009	182
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	182

Indice

Página

Cartera de títulos a 30/09/2009	183
ING (L) Invest - Prestige & Luxe	
Estadísticas	184
Estados financieros	185
Estado de los activos netos a 30/09/2009	185
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	185
Cartera de títulos a 30/09/2009	186
ING (L) Invest - Sustainable Growth	
Estadísticas	187
Estados financieros	188
Estado de los activos netos a 30/09/2009	188
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	188
Cartera de títulos a 30/09/2009	189
ING (L) Invest - Telecom	
Estadísticas	191
Estados financieros	192
Estado de los activos netos a 30/09/2009	192
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	192
Cartera de títulos a 30/09/2009	193
ING (L) Invest - US (Enhanced Core Concentrated)	
Estadísticas	195
Estados financieros	197
Estado de los activos netos a 30/09/2009	197
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	197
Cartera de títulos a 30/09/2009	198
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009	199
ING (L) Invest - US Growth	
Estadísticas	200
Estados financieros	201
Estado de los activos netos a 30/09/2009	201
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	201

Indice	Página
Cartera de títulos a 30/09/2009	202
ING (L) Invest - US High Dividend	
Estadísticas	203
Estados financieros	204
Estado de los activos netos a 30/09/2009	204
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	204
Cartera de títulos a 30/09/2009	205
ING (L) Invest - US Opportunistic Equity	
Estadísticas	207
Estados financieros	208
Estado de los activos netos a 30/09/2009	208
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	208
Cartera de títulos a 30/09/2009	209
ING (L) Invest - Utilities	
Estadísticas	210
Estados financieros	211
Estado de los activos netos a 30/09/2009	211
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	211
Cartera de títulos a 30/09/2009	212
ING (L) Invest - World	
Estadísticas	213
Estados financieros	214
Estado de los activos netos a 30/09/2009	214
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009	214
Cartera de títulos a 30/09/2009	215
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009	216
Notas sobre los estados financieros	218

Organización

Sede Social

52, route d'Esch,
L-1470 Luxembourg

Consejo de Administración

Presidente

Michel van Elk (desde el 22/01/2009),
Director and Head of Marketing and Sales,
ING Investment Management (Europe) B.V.

Alexandre Deveen (hasta el 21/01/2009),
Managing Director,
Mutual Funds Brussels,
ING Investment Management Belgium

Administradores

Jonathan Attack (desde el 22/01/2009),
Chief Financial and Risk Officer,
ING Investment Management (Europe) B.V.

David Eckert (desde el 22/01/2009),
Chief Operating Officer,
ING Investment Management (Europe) B.V.

Maurice Hannon (desde el 22/01/2009),
Head of Legal, Compliance & Domiciliation,
ING Investment Management Luxembourg S.A.

Jan Straatman (desde el 22/01/2009),
Chief Investment Officer,
ING Investment Management (Europe) B.V.

Maaïke van Meer (desde el 22/01/2009),
Head of Legal Services,
ING Investment Management (Europe) B.V.

Christian Bellin (hasta el 21/01/2009),
Head of Finance Europe,
ING Investment Management Belgium

Odilon de Groote (hasta el 21/01/2009),
Companies Director

Philippe Gusbin (hasta el 14/11/2008),
Senior General Manager Ops & IT,
ING Luxembourg

Bruno Springael (hasta el 21/01/2009),
Managing Director,
ING Investment Management Belgium

Paul Suttor (hasta el 21/01/2009),
Product & Change Management, S.M.O.,
ING Investment Management Luxembourg S.A.

Organización

Sociedad de Gestión	ING Investment Management Luxembourg S.A., 52, route d'Esch, Luxembourg
Gestor de Inversión	ING Investment Management Luxembourg S.A., 52, route d'Esch, Luxembourg delegado a ING Investment Management Belgium, 24, avenue Marnix/Marnixlaan, Brussels ING Clarion Real Estate Securities L.P., 259, North Radnor Chester Road, Radnor ING Asset Management B.V., 15, Prinses Beatrixlaan, The Hague ING Investment Management Co., 230, Park Avenue, New York ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd., 39/F One International Finance Center, 1 Harbour View Street, Central, Hong Kong ING Mutual Funds Management Company (Japan) Ltd., 4-1 Kioicho, Chiyoda-Ku, Tokyo ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd., 9, Raffles Place #23-08 Republic Plaza, Singapore ING Investment Management (Dubai) Limited, 20, Al Attar Business Tower, Sheikh Zayed Road, Dubai UAE Centre
Administración Central	ING Investment Management Luxembourg S.A., 52, route d'Esch, Luxembourg
Registrador y Agente de Transferencias	ING Investment Management Luxembourg S.A., 52, route d'Esch, Luxembourg delegado a ING Luxembourg S.A., 52, route d'Esch, Luxembourg
Banco Depositario	ING Luxembourg S.A., 52, route d'Esch, Luxembourg
Agente de préstamo de valores	Goldman Sachs Europe, Peterborough Court, 133 Fleet Street, London

Organización

Audidores Independientes **Ernst & Young S.A.,**
7, Parc d'Activité Syrdall, Munsbach

Agente de Cobertura **State Street Bank Europe Limited**
1 Royal Exchange, London EC3V 3LL

Entidades de servicios financieros

Austria **ING Bank N.V.-Vienna branch (*),**
Ungargasse 64-66/305, Wien

Bélgica **ING Belgium S.A.,**
24, avenue Marnix/Marnixlaan, Brussels

República Checa **ING Bank N.V.,**
Organizační složka, Nádražní 344/25, Praha

Finlandia **Danske Capital Finland Oy,**
Aleksanterinkatu 44, 7 krs, Helsinki

Francia **CACEIS Bank,**
1/3, Place Valhubert, Paris

Alemania **BHF-Bank AG,**
Bockenheimer Landstraße 10, Frankfurt am Main

Grecia **ING Mutual Funds Management Company S.A.,**
38, Vasilleos Konstantinou Avenue, Athens

Hong Kong **ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd.,**
39/F One International Finance Centre,
1 Harbour View Street, Central, Hong Kong

Hungría **ING Bank Rt.,**
Dózsa György út 84/B, Budapest

Italia **ING Investment Management Italy Sim,**
Via Paleocapa 5, Milano

Luxemburgo **ING Luxembourg,**
52, route d'Esch, Luxembourg

Noruega **ING Bank Norway,**
Statminister Michelsenvei 36, Paradis, Bergen

Singapur **ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd.,**
9, Raffles Place #23-08 Republic Plaza, Singapore

(*) Los subfondos ING (L) Invest - China Access, ING (L) Invest - Euro Income, ING (L) Invest - European Materials, ING (L) Invest - India Focus e ING (L) Invest - US Growth no están registrados en Austria.

Organización

Eslovaquia	ING Bank N.V., Póbočka zahraničnej banky, Jesenskeho 4/C, Bratislava
España y Portugal	ING Investment Management Spain, Génova 27 - 3a Planta, Madrid
Suiza	ING Bank (Suisse) S.A., 30, Avenue de Frontenex, Genève
Taiwan	ING Securities Investment Management Taiwan Limited, 30F NO7 SEC 5, Xinyi Road, Taipei
Países Bajos	ING Bank N.V., Amstelveenseweg 500, Amsterdam

Informe de gestión

Contexto económico

Nunca antes, el malestar contemplado en los mercados financieros, ha tenido repercusiones tan rápidas y pronunciadas para la economía real. La confianza entre empresas y consumidores se ha desplomado totalmente. Las autoridades de todo el mundo tomaron medidas enérgicas para contrarrestar los acontecimientos, pero ninguna, tan ambiciosas, como las medidas tomadas por los Estados Unidos.

El deterioro del entorno económico se confirmó en el 2009, con numerosas señales, indicando que el crecimiento económico, sería igual de pobre en el primer trimestre del año que en el último trimestre del 2008, cuando la economía se contrajo un 6.3% en los Estados Unidos, un 3.3% en Japón y un 1.5% en la eurozona (en comparación con el tercer trimestre). Gobiernos y bancos centrales continuaron tomando iniciativas para que la economía arrancara. Los dos planes (alivio cuantitativo por parte de la Reserva Federal y la compra de activos "tóxicos" como parte de una asociación pública-privada) anunciados por los Estados Unidos en el mes de marzo, a los que los inversores dieron una bienvenida entusiasta.

Gracias a la reconstrucción de los inventarios, a los planes de estímulo de varios gobiernos y un continente asiático dinámico, la economía del mundo empezó a enviar señales provisionales de mejora en el segundo trimestre.

Esta tendencia fue confirmada y de hecho tomó forma en el tercer trimestre: siguiendo los pasos de un continente asiático que resurgía y al que todas las regiones contribuyeron - a través de la restauración del comercio - a mantener la recuperación económica.

Los indicadores mostraban que los Estados Unidos tuvieron un crecimiento de casi el 3% en el tercer trimestre. Con las ventas minoristas aumentando un 2.7 % en el mes de agosto comparado con el mes de julio, gran parte de este crecimiento fue debido al gasto de los consumidores. Otro punto positivo, el mercado inmobiliario parece ponderar menos y pesar menos sobre el gasto de los consumidores. Los barómetros económicos fundamentales, como el comportamiento de los directivos de los departamentos de compras en el sector industrial, indican que el crecimiento podía estar cerca del 3 % durante los próximos dos a tres trimestres - ligeramente encima del promedio a largo plazo.

Las exportaciones fueron el motor principal detrás del incremento de la eurozona en el tercer trimestre. En esta zona también, los indicadores principales señalan el aumento del crecimiento a niveles próximos a la media en el largo plazo, e incluso por encima de ese nivel, durante los próximos dos a tres trimestres.

La economía japonesa ha cambiado de tendencia, gracias al renacimiento del comercio mundial, y debido a los estímulos fiscales, los gastos de los consumidores también han tenido su parte en la mejora.

Los mercados emergentes han experimentado un crecimiento distinto (en forma de V) a excepción de Europa Central y del Este; estos países están apenas afectados por el alto nivel de endeudamiento y un sector de banca vulnerable. Este ambiente relativamente favorable significa que los estímulos monetarios y fiscales penetrarán más favorablemente y de manera más rápida en la economía real.

Política monetaria

Los bancos centrales bajaron los tipos de interés de una manera dramática en la primera mitad del 2009 (situándolos entre 0 % y 0.25 % en los Estados Unidos y en el 1 % en Europa) mientras que simultáneamente iban apoyando a los mercados con liquidez para acelerar el impacto de la política monetaria.

Con una inflación en descenso y muchos puntos de interrogación sobre la persistencia de la mejora, los bancos centrales mantuvieron sus políticas monetarias relajadas durante el tercer trimestre. Efectivamente las economías occidentales hacen frente a una enorme sobrecapacidad (el sector industrial, el mercado laboral, mercado inmobiliario), unos bancos vulnerables y un alto nivel de endeudamiento - que tiene que ser progresivamente reducido.

Informe de gestión

Los bancos centrales de las economías emergentes siguieron el ejemplo de las políticas de relajación monetaria adoptadas por la Reserva Federal, el Banco Central Europeo, el Banco de Inglaterra y el Banco de Japón. Esto condujo a recortes profundos de los tipos de interés de las economías emergentes. El promedio de los tipos de interés reales fue de 1 % en las economías emergentes significativamente inferior al promedio de los 10 últimos años (cerca de 3 %). Efectivamente países como Rusia, India y México tienen tipos de interés real incluso negativos.

Renta variable

La quiebra de Lehman Brothers provocó una ola de pánico entre los inversores, conduciendo a una corrección sustancial en los mercados de renta variable y a una subida sin precedentes en los diferenciales de las obligaciones corporativas (ya de por sí altas). Las acciones bajaron más del 20 % (en euro) en el último trimestre del 2008. Las acciones japonesas tuvieron el comportamiento menos malo (-8% en euro), gracias a la fuerza del yen (+14% contra el euro); EU (-21%), Europa (-22%) y los países reemergentes (-27%) mientras tanto, se llevaron el peor golpe.

El primer trimestre de 2009 marcó una continuidad en la tendencia de los tres meses anteriores. Después de despegar con un principio prometedor, los mercados de acciones cayeron en picado otra vez en el mes de febrero, antes de rebotar al final de marzo para cerrar el trimestre con una bajada del 7.6 % (en euro).

Gracias al aumento de los precios de las materias primas y unas noticias positivas provenientes de China, los mercados emergentes se comportaron bien (+5.8 %) a principios del 2009; y las otras regiones, mientras tanto, continuaron perdiendo terreno (USA -6.3 %, Europa -10.4 %, de Japón -12.7%).

A nivel sectorial, IT (+6.4 %) y materias primas (+2.1 %) fueron los mejores a principios de año, con el sector financiero otra vez a la cola (-17.8%).

En segundo trimestre, la aversión del riesgo cedió paso a un incremento del apetito por el riesgo. Las acciones globales registraron una fuerte subida (+ 14 % en euro) gracias a una buena actuación de las acciones cíclicas. Los mercados emergentes encabezaron la lista (+ 28 %), seguidos por Europa (+ 19 %), Japón (+ 16 %) y los Estados Unidos (+ 10 %). El dólar cayó 6 % contra el euro.

El tercer trimestre de 2009 comenzó de manera vacilante, pero el sentimiento del inversor mejoró considerablemente cuando empezó la temporada de publicación de resultados corporativos. De hecho, las cifras del segundo trimestre superaron en gran parte las expectativas. Las empresas emprendieron ejercicios de reducción de gastos drásticos, cuyo resultado fue que sus márgenes de beneficios bajaron menos de lo esperado. Los beneficios corporativos tocaron fondo en el segundo trimestre en los Estados Unidos y en el tercer trimestre en el caso de Europa. De allí en adelante las acciones globales subieron casi un 13 % (en euro). Europa (+ 18 %) fue la primera, por delante de los países emergentes (+ 16 %), Estados Unidos (+ 11 %) y Japón (+ 2 %).

Renta fija

Los rendimientos de los bonos del gobierno bajaron bruscamente (hasta el 2.2 % en los Estados Unidos y el 2.9 % en la eurozona) en el último trimestre del 2008 debido a la extrema aversión por el riesgo, el rápido deterioro de los indicadores económicos y las reducciones substanciales de los tipos de interés del Banco Central.

Los bonos corporativos de calificación "investment grade"- y los bonos bancarios subordinados en particular - fueron duramente castigados por las crecientes preocupaciones sobre las nacionalizaciones de los bancos.

Las noticias macroeconómicas negativas, además de la aversión persistente al riesgo, continuaron ejerciendo una presión a la baja sobre los rendimientos de los bonos durante todo el primer trimestre del 2009. Esta presión a la baja fue compensada por un contra-

Informe de gestión

movimiento provocado por la emisión de numerosos bonos estatales para financiar los planes de estímulos económicos. En su conjunto, los intereses a largo plazo permanecieron estables (eurozona) o subieron ligeramente (los Estados Unidos, Japón) durante los primeros tres meses del 2009.

Los rendimientos de los bonos estatales empezaron a subir otra vez en el segundo trimestre debido a la estabilización del ambiente económico, ligeros temores inflacionistas y sobre todo una renovada aversión al riesgo entre los inversores. En relación con los bonos de alto riesgo, por otro lado, se produjo un estrechamiento de los diferenciales, debido a la revalorización a la baja del riesgo de incumplimiento subyacente.

El tercer trimestre del 2009 fue relativamente tranquilo para los bonos estatales, donde los rendimientos fluctuaron dentro de un margen estrecho. Los bonos de más alto riesgo vieron entre tanto una reducción constante en sus primas de riesgo, acercándose a niveles medios a largo plazo.

Perspectiva

El ritmo de contracción de la economía mundial ha ido considerablemente más lento en estos meses recientes. Ahora hay signos crecientes de que Estados Unidos y las economías europeas volverán a resultados positivos en la segunda mitad del año. Sin embargo, se prevé que los efectos positivos de las medidas de estímulo y la reconstrucción corporativa de inventarios pierdan intensidad en un periodo de seis a nueve meses. Después de esto, el aumento en el gasto de los consumidores debería sostener el crecimiento. Esto, sin embargo, podría ser problemático puesto que los hogares ahorran más debido al desempleo y a un débil aumento real de los salarios. Por lo tanto esperamos un crecimiento modesto en la economía mundial después de un breve resurgir económico, durante los próximos meses.

Los activos de renta variable están bien valorados, después de la subida de los precios de las acciones. Los aumentos de precio futuros, por lo tanto, vendrán principalmente del aumento de los beneficios. Los beneficios corporativos parecen haber cambiado de tendencia, y deberían disfrutar de una recuperación significativa en el 2010. Los efectos positivos de la reducción de los gastos y la reconstrucción de los inventarios gracias a los beneficios, disminuirán probablemente, pero sin embargo, en un periodo de 9 a 12 meses. Después de esto, probablemente será la subida del gasto de los consumidores lo que tome el relevo. Sin embargo, esto está lejos de ser una cosa hecha.

En 2010, probablemente nos encontraremos con inversores demasiado optimistas y puede ocurrir una corrección en la Bolsa. Mientras tanto, los inversores pueden seguir beneficiándose de rentabilidades por dividendos atractivas, seguramente debido, a la debilidad persistente, de los tipos a corto plazo.

A nivel geográfico, hemos conservado nuestras posiciones en el mercado europeo y en acciones de los mercados emergentes en detrimento del mercado japonés. Los mercados emergentes ofrecen perspectivas de crecimiento más altas, a un precio comparable al de los mercados desarrollados, mientras que las valoraciones de las bolsas europeas son más atractivas que las de los mercados de renta variable de los otros mercados desarrollados.

Aunque la volatilidad probablemente permanezca alta, creemos que durante los próximos meses las rentabilidades de los bonos estatales denominados en euros, seguirán fluctuando alrededor de sus niveles habituales. Las fuerzas deflacionistas que actúan en la economía (como el paro creciente) deberían, en nuestra opinión, ser consideradas y mantendrán las rentabilidades en niveles bajos durante más tiempo de lo habitual en un periodo de recuperación económica. Por la misma razón, el ECB probablemente mantendrá los tipos de interés inalterados en el 1 % hasta la segunda mitad del 2010.

Aunque los diferenciales de los bonos de alto riesgo ya hayan disminuido considerablemente estas últimas semanas, seguimos encontrándolos atractivos.

Informe de auditoría

A los accionistas de ING (L) INVEST, SICAV
52, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

Tras nuestro nombramiento decidido en la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de enero de 2009 hemos auditado los estados financieros adjuntos de ING (L) INVEST, SICAV y de cada uno de sus compartimentos, que incluyen el estado del patrimonio neto la cartera de títulos y los instrumentos financieros derivados a fecha de 30 de septiembre de 2009, así como el informe de operaciones y cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado en dicha fecha. También hemos auditado un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias de los estados financieros.

Responsabilidad del Consejo de Administración de la SICAV sobre los estados financieros

El Consejo de Administración de la SICAV es responsable de elaborar y presentar de manera fidedigna dichos estados financieros, tal y como establecen los requisitos legales y reguladores de Luxemburgo relativos a la elaboración de los mismos. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un control interno concerniente a la elaboración y presentación fidedigna de los estados financieros para garantizar que éstos están exentos de declaraciones falsas, ya sean por motivo de fraude o error, seleccionar y aplicar las políticas contables adecuadas; y realizar estimaciones contables que sean razonables conforme a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros tomando como base los datos obtenidos de nuestra auditoría. Hemos realizado nuestra auditoría conforme a las Normas Internacionales de Contabilidad, tal y como establece el "Institut des Réviseurs d'Entreprises". Dichas normas exigen que cumplamos una serie de requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para mantener una garantía razonable de que los estados financieros están exentos de declaraciones falsas.

En una auditoría se aplican procedimientos para obtener pruebas sobre los importes y datos revelados en los estados financieros. Los procedimientos elegidos dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación del riesgo que conlleva la presencia de declaraciones falsas en los estados financieros, ya sean por motivo de fraude o por error. A la hora de realizar dichas evaluaciones, el Auditor tiene en cuenta el control interno concerniente a la preparación y presentación fidedigna de los estados financieros por parte de la entidad, con el fin diseñar los procedimientos de auditoría apropiados según las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de dicha entidad.

Una auditoría también incluye la evaluación de la conveniencia de las políticas contables utilizadas, lo razonable de las estimaciones contables realizadas por el Consejo de Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que las pruebas de auditoría que hemos obtenido son suficientes y adecuadas para ofrecer una base que nos permita expresar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros ofrecen una visión fidedigna de la situación financiera de ING (L) INVEST, SICAV y de cada uno de sus compartimentos a 30 de septiembre de 2009, así como de los resultados de sus operaciones y variaciones en su patrimonio neto correspondiente al ejercicio finalizado en dicha fecha, conforme a los requisitos legales y reguladores de Luxemburgo relativos a la elaboración de los estados financieros.

Informe de auditoría

Otras informaciones

Se ha revisado, en el contexto de nuestro mandato, la información complementaria incluida en la memoria, pero ésta no ha sido sometida a procedimientos de auditoría específicos conforme a las normas arriba descritas. Por consiguiente, no expresamos ninguna opinión sobre esta información. Asimismo, no deseamos hacer ninguna observación en relación con la misma en el contexto de los estados financieros en su conjunto.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Réviseur d'entreprises

Daniel MEIS

Luxemburgo, 5 de enero de 2010

Estados combinados

(Denominado en EUR)

Estado consolidado de patrimonio neto a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		6,548,777,568.01
Acciones		6,522,768,879.05
Instituciones de inversión colectiva		22,430,563.92
Bonos y otros instrumentos de deuda		3,578,125.04
Total instrumentos financieros derivados		3,433,340.84
Contratos de divisa a plazo		274,852.28
Futuros		75,477.02
Warrants y derechos		3,083,011.54
Efectivo en bancos		252,615,305.03
Cuenta de depósito de garantía		1,420,584.98
Otros activos	4	126,380,539.35
Total activos		6,932,627,338.21
Descubiertos bancarios		(1,177,076.39)
Pasivo circulante	4	(150,336,585.96)
Total instrumentos financieros derivados		(332,270.45)
Futuros		(35,214.62)
Opciones		(39,058.65)
Contratos de divisa a plazo		(257,997.18)
Total pasivo		(151,845,932.80)
Activos netos al final del ejercicio		6,780,781,405.41

Estado consolidado de las operaciones y cambios en
los activos netos durante el año finalizado el
30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		166,863,366.26
Dividendos		156,464,316.22
Intereses sobre bonos y otros títulos de deuda		58,415.07
Interes bancarios		2,320,507.49
Otros ingresos	9	8,020,127.48
Total de gastos		(83,259,372.19)
Comisiones de gestión	5	(64,182,954.73)
Comisiones de custodia	6	(3,234,188.86)
Tasa de suscripción	7	(2,130,195.69)
Intereses bancarios		(603,297.14)
Otros gastos	8	(13,108,735.77)
Ingresos netos por inversiones		83,603,994.07
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(1,879,461,476.88)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		3,789,344.29
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(11,417,031.11)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		1,899,986,640.29
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(5,088,574.90)
Resultado de las operaciones		91,412,895.76
Suscripciones		3,363,850,745.56
Reembolsos		(2,782,286,964.70)
Reparto de beneficios		(21,336,660.72)
Activos netos al principio del ejercicio		6,178,889,171.01
Diferencia de conversión		(49,747,781.50)
Activos netos al final del ejercicio		6,780,781,405.41

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Africa & Middle East (Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	USD	-
	30/09/2008	USD	6,350,350.18
	30/09/2007	USD	-
Valor liquidativo por acción			
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	-
	30/09/2008	EUR	185.42
	30/09/2007	EUR	-
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	-
	30/09/2008	EUR	3,734.40
	30/09/2007	EUR	-
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	-
	30/09/2008	EUR	208.06
	30/09/2007	EUR	-
Número de acciones			
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		-
	30/09/2008		6,032
	30/09/2007		-
Capitalización I (EUR)	30/09/2009		-
	30/09/2008		851
	30/09/2007		-
Capitalización X (EUR)	30/09/2009		-
	30/09/2008		1,087
	30/09/2007		-
Ratio de gastos totales (TER) en % *			
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		1.85%
Capitalización I (EUR)	30/09/2009		0.82%
Capitalización X (EUR)	30/09/2009		2.33%
Índice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009		171.98%

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Africa & Middle East

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del período del 01/10/2008 al 19/12/2008

	Notas	
Total de ingresos		25,862.46
Dividendos		22,955.21
Interes bancarios		2,907.25
Total de gastos		(11,332.70)
Comisiones de gestión	5	(7,592.99)
Comisiones de custodia	6	(776.26)
Intereses bancarios		(484.79)
Otros gastos	8	(2,478.66)
Ingresos netos por inversiones		14,529.76
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(4,546,827.30)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		3,262.13
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		506.86
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		2,466,937.10
Resultado de las operaciones		(2,061,591.45)
Suscripciones		874,445.68
Reembolsos		(5,163,204.41)
Activos netos al comienzo del período		6,350,350.18
Activos netos al final del período		-

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Alternative Beta (Denominado en USD)

Estadísticas

Número de acciones

Patrimonio neto	30/09/2009	USD	31,325,920.66	Capitalización X (EUR)	30/09/2009	678	
	30/09/2008	USD	27,747,550.42		30/09/2008	0	
	30/09/2007	USD	-		30/09/2007	-	
Valor liquidativo por acción				Capitalización I (USD)	30/09/2009	5,567	
					30/09/2008	5,440	
					30/09/2007	-	
Capitalización P (USD)	30/09/2009	USD	238.89	Capitalización I cubierta (EUR)	30/09/2009	24	
	30/09/2008	USD	232.91		30/09/2008	-	
	30/09/2007	USD	-		30/09/2007	-	
Capitalización P cubierta (EUR)	30/09/2009	EUR	253.78	Capitalización X (USD)	30/09/2009	11	
	30/09/2008	EUR	-		30/09/2008	0	
	30/09/2007	EUR	-		30/09/2007	-	
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	250.89	Ratio de gastos totales (TER) en % *			
	30/09/2008	EUR	255.36				
	30/09/2007	EUR	-				
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	5,098.17	Capitalización P (USD)	30/09/2009	1.35%	
	30/09/2008	EUR	5,137.53				
	30/09/2007	EUR	-				
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	251.80	Capitalización P cubierta (EUR)	30/09/2009	1.29%	
	30/09/2008	EUR	257.11				
	30/09/2007	EUR	-				
Capitalización I (USD)	30/09/2009	USD	4,819.85	Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.35%	
	30/09/2008	USD	4,667.54				
	30/09/2007	USD	-				
Capitalización I cubierta (EUR)	30/09/2009	EUR	5,075.05	Capitalización I (EUR)	30/09/2009	0.62%	
	30/09/2008	EUR	-				
	30/09/2007	EUR	-				
Capitalización X (USD)	30/09/2009	USD	250.75	Capitalización X (EUR)	30/09/2009	1.65%	
	30/09/2008	USD	246.35				
	30/09/2007	USD	-				
Número de acciones				Capitalización I (USD)	30/09/2009	0.63%	
Capitalización P (USD)	30/09/2009		570	Capitalización I cubierta (EUR)	30/09/2009	0.63%	
	30/09/2008		400				
	30/09/2007		-				
Capitalización P cubierta (EUR)	30/09/2009		262	Capitalización X (USD)	30/09/2009	1.65%	
	30/09/2008		-		Indice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009	(9.97%)
	30/09/2007		-				
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		4,260				
	30/09/2008		2,284				
	30/09/2007		-				
Capitalización I (EUR)	30/09/2009		304				
	30/09/2008		200				
	30/09/2007		-				

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Alternative Beta

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		2,500,088.00
Instituciones de inversión colectiva		2,500,088.00
Total instrumentos financieros derivados		862.39
Contratos de divisa a plazo		862.39
Efectivo en bancos		27,682,494.42
Cuenta de depósito de garantía		1,171,870.61
Otros activos	4	6,725.82
Total activos		31,362,041.24
Pasivo circulante	4	(17,567.56)
Total instrumentos financieros derivados		(18,553.02)
Futuros		(18,553.02)
Total pasivo		(36,120.58)
Activos netos al final del ejercicio		31,325,920.66

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		273,360.61
Intereses sobre bonos y otros títulos de deuda		16,624.22
Interes bancarios		256,736.39
Total de gastos		(188,231.55)
Comisiones de gestión	5	(146,516.18)
Comisiones de custodia	6	(235.14)
Tasa de suscripción	7	(3,136.62)
Intereses bancarios		(4,898.38)
Otros gastos	8	(33,445.23)
Ingresos netos por inversiones		85,129.06
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		9,115.09
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		239,300.23
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(20,390.48)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		13,667.48
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		768,874.77
Resultado de las operaciones		1,095,696.15
Suscripciones		4,403,165.90
Reembolsos		(1,920,491.81)
Activos netos al comienzo del ejercicio		27,747,550.42
Activos netos al final del ejercicio		31,325,920.66

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Alternative Beta

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Otros títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario				
Instituciones de inversión colectiva				
Luxemburgo				
2,108	ING (L) Liquid - USD A CAP	USD	2,500,088.00	7.98
			2,500,088.00	7.98
			2,500,088.00	7.98
Total cartera de títulos			2,500,088.00	7.98

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD	
Futuros sobre indices de valores					
(14)	CBOE SPX VOLATILITY INDEX 20/10/2009	USD	368,200.00	20,066.66	
139	DOLLAR INDEX SPOT 14/12/2009	USD	10,683,540.00	(65,704.19)	
12,556	MSCI NET TOTAL RETU EMER MKRT 09/10/2009 (Over-The-Counter)	USD	4,252,601.27	130,001.90	
3,286	MSCI TOTAL RETURN NET EAFE 09/10/2009 (Over-The-Counter)	USD	12,075,617.83	113,342.29	
(44)	RUSSELL MINI INDEX 18/12/2009	USD	2,653,200.00	(80,340.00)	
5,486	S&P GSCI EXCESS RETURN INDEX 09/10/2009 (Over-The-Counter)	USD	2,231,694.26	(8,929.68)	
(102)	S&P 500 E-MINI FUTURE 18/12/2009	USD	5,370,300.00	(126,990.00)	
			37,635,153.36	(18,553.02)	
Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromiso s en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD	
Contratos a plazo sobre divisas					
1,556.71	EUR	2,267.25 USD	19/10/09	2,267.25	8.14
2,030.68	EUR	2,957.56 USD	19/10/09	2,957.56	10.62
32,238.30	EUR	47,063.24 USD	19/10/09	47,063.24	58.45
64,010.19	EUR	93,227.70 USD	19/10/09	93,227.70	333.95
86,492.40	EUR	125,971.94 USD	19/10/09	125,971.94	451.23
			271,487.69	862.39	
Total instrumentos financieros derivados				(17,690.63)	

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	2,500,088.00	7.98
Total instrumentos financieros derivados	(17,690.63)	(0.06)
Efectivo en bancos	27,682,494.42	88.37
Otros activos y pasivos	1,161,028.87	3.71
Total activos netos	31,325,920.66	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Asia Pacific High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	14,744,852.62	Distribución A(C) (USD)	15/01/2009	USD	0.05
	30/09/2008	EUR	21,540,302.02		15/10/2008	USD	0.05
	30/09/2007	EUR	16,568,103.26		15/07/2008	USD	0.04
Valor liquidativo por acción				Distribución A(C) (USD)	11/04/2008	USD	0.04
					11/01/2008	USD	0.04
					12/10/2007	USD	0.03
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	191.63	Distribución P (EUR)	15/01/2009	EUR	20.00
	30/09/2008	EUR	164.18		19/12/2007	EUR	20.00
	30/09/2007	EUR	249.68		13/07/2009	USD	0.05
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	759.20	Distribución A(S) (USD)	16/04/2009	USD	0.05
	30/09/2008	EUR	653.45		15/01/2009	USD	0.05
	30/09/2007	EUR	-		15/10/2008	USD	0.05
Distribución A(C) (USD)	30/09/2009	USD	7.57	Distribución A(S) (USD)	15/07/2008	USD	0.04
	30/09/2008	USD	6.81		11/04/2008	USD	0.04
	30/09/2007	USD	10.65		11/01/2008	USD	0.04
Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	758.62	Distribución A(S) (USD)	12/10/2007	USD	0.03
	30/09/2008	EUR	675.33		30/09/2009		1.87%
	30/09/2007	EUR	1,047.28		30/09/2009		2.32%
Distribución A(S) (USD)	30/09/2009	USD	7.95	Distribución A(S) (USD)	30/09/2009		1.89%
	30/09/2008	USD	6.80		30/09/2009		1.92%
	30/09/2007	USD	10.61		30/09/2009		1.92%
Número de acciones				Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2009		83.48%
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		59,221	Ratio de gastos totales (TER) en %*	Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.87%
	30/09/2008		80,324		Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.32%
	30/09/2007		26,889		Distribución A(C) (USD)	30/09/2009	1.89%
Capitalización X (EUR)	30/09/2009		329	Distribución P (EUR)	30/09/2009		1.92%
	30/09/2008		21		Distribución A(S) (USD)	30/09/2009	1.92%
	30/09/2007		-				
Distribución A(C) (USD)	30/09/2009		63,546	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2009		83.48%
	30/09/2008		1,140,596				
	30/09/2007		1,117,136				
Distribución P (EUR)	30/09/2009		3,677	Ratio de gastos totales (TER) en %*	Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.87%
	30/09/2008		3,846		Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.32%
	30/09/2007		1,404		Distribución A(C) (USD)	30/09/2009	1.89%
Distribución A(S) (USD)	30/09/2009		5,014	Distribución P (EUR)	30/09/2009		1.92%
	30/09/2008		42,946		Distribución A(S) (USD)	30/09/2009	1.92%
	30/09/2007		2,906				
Dividendo				Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2009		83.48%
Distribución A(C) (USD)	13/07/2009	USD	0.05	Ratio de gastos totales (TER) en %*	Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.87%
					Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.32%
					Distribución A(C) (USD)	30/09/2009	1.89%
Distribución A(C) (USD)	16/04/2009	USD	0.05	Distribución P (EUR)	30/09/2009		1.92%
					Distribución A(S) (USD)	30/09/2009	1.92%

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Asia Pacific High Dividend (Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		14,482,514.14
Acciones		14,482,514.14
Efectivo en bancos		264,253.32
Otros activos	4	92,394.92
Total activos		14,839,162.38
Pasivo circulante	4	(94,309.76)
Total pasivo		(94,309.76)
Activos netos al final del ejercicio		14,744,852.62

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		538,397.20
Dividendos		537,036.04
Interes bancarios		1,361.16
Total de gastos		(263,098.13)
Comisiones de gestión	5	(209,071.49)
Comisiones de custodia	6	(10,115.92)
Tasa de suscripción	7	(6,463.23)
Intereses bancarios		(556.85)
Otros gastos	8	(36,890.64)
Ingresos netos por inversiones		275,299.07
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(7,342,802.26)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(36,628.70)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(50,737.29)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		7,530,525.26
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(16,805.06)
Resultado de las operaciones		358,851.02
Suscripciones		5,080,406.85
Reembolsos		(12,108,392.76)
Reparto de beneficios		(126,314.51)
Activos netos al comienzo del ejercicio		21,540,302.02
Activos netos al final del ejercicio		14,744,852.62

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Asia Pacific High Dividend

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios									
Acciones									
Australia									
17,915	AUST & NZ BANKING GROUP LTD	AUD	263,824.93	1.79	612	POSCO	KRW	173,055.20	1.17
22,387	BHP BILLITON LTD	AUD	509,999.70	3.45	597	SAMSUNG ELECTRONIC-PFD	KRW	170,893.49	1.16
11,624	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	363,206.13	2.46	674	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	318,949.40	2.16
9,275	CSL LTD	AUD	187,381.66	1.27	998	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	KRW	139,653.51	0.95
72,191	CSR LTD	AUD	81,946.07	0.56	938	SK TELECOM CO LTD	KRW	99,396.25	0.67
249,771	DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	127,434.19	0.86				1,969,142.23	13.35
46,698	FOSTER S GROUP LTD	AUD	156,487.08	1.06	China				
3,823	MACQUARIE GROUP	AUD	135,704.73	0.92	220,000	ANHUI EXPRESSWAY CO LTD -H-	HKD	88,945.78	0.60
16,016	NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	297,459.34	2.02	525,000	BANK OF CHINA LTD	HKD	189,084.81	1.28
4,710	NEWCREST MINING LTD	AUD	90,719.12	0.62	121,000	CHINA COAL ENERGY CO LTD - H	HKD	108,307.99	0.73
8,742	ORICA LIMITED	AUD	124,041.18	0.84	400,000	CHINA CONSTRUCTION BANK -H-	HKD	218,568.63	1.48
7,998	ORIGIN ENERGY LTD	AUD	78,811.35	0.53	94,000	CHINA LIFE INSURANCE -H-	HKD	280,052.09	1.91
8,663	QBE INSURANCE GR LTD	AUD	125,849.40	0.85	272,000	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL -H-	HKD	158,230.97	1.07
5,636	RIO TINTO LIMITED	AUD	201,591.98	1.37	204,000	CHINA TELECOM CORP LTD -H-	HKD	65,909.56	0.45
10,712	SANTOS LTD	AUD	98,310.83	0.67	89,000	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	HKD	131,202.97	0.89
21,741	SUNCORP METWAY LIMITED	AUD	116,568.10	0.79	146,000	DATANG INTL POWER GEN CO -H-	HKD	52,196.94	0.35
61,291	TELSTRA CORPORATION LTD	AUD	121,012.90	0.82	398,000	INDUSTRIAL AND CIAL BK CHINA -H-	HKD	205,179.09	1.39
9,175	WESFARMERS LTD	AUD	146,749.03	1.00	226,000	PETROCHINA CO LTD -H-	HKD	174,763.09	1.19
25,300	WESTFIELD GROUP	AUD	212,335.47	1.44				1,672,441.92	11.34
24,044	WESTPAC BANKING CORP	AUD	381,086.22	2.58	Taiwan				
4,761	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUD	149,855.65	1.02	89,183	ACER INCORPORATED	TWD	155,626.50	1.06
11,272	WOOLWORTHS LIMITED	AUD	199,073.78	1.35	130,810	ASIA CEMENT CORP	TWD	100,214.62	0.68
			4,169,448.84	28.27	174,578	CHINA STEEL CORP	TWD	111,083.19	0.75
Hong Kong					100,158	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	123,410.42	0.84
45,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	67,530.29	0.46	824	COMPAL ELECTRONICS	TWD	656.99	0.00
21,000	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	HKD	182,318.54	1.24	395,520	E SUN FINANCIAL HOLDING	TWD	112,787.47	0.76
46,000	CHINA MERCHANTS HLDGS INTL	HKD	104,358.57	0.71	221,500	FIRST FINANCIAL HOLDING CO	TWD	94,509.56	0.64
37,000	CHINA MOBILE	HKD	246,922.52	1.67	14,151	HIGH TECH COMPUTER	TWD	106,303.96	0.72
88,000	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	131,903.87	0.89	58,650	HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	161,007.22	1.09
27,000	CLP HOLDINGS LTD	HKD	125,368.00	0.85	261	LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	234.38	0.00
143,000	CNOOC LTD	HKD	131,534.88	0.89	8,000	MEDIATEK INC	TWD	91,252.00	0.62
180,000	DENWAY MOTORS LIMITED	HKD	54,818.71	0.37	13	NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	TWD	21.03	0.00
18,000	ESPRIT HLDGS	HKD	82,625.29	0.56	114,030	QUANTA COMPUTER INC	TWD	163,798.73	1.11
17,400	HANG SENG BANK LTD	HKD	171,569.31	1.16	42,000	TAIWAN FERTILIZER CO LTD	TWD	102,786.19	0.70
12,500	HONG KONG EXCH AND CLEARING LTD	HKD	155,032.77	1.05	208,248	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LT	TWD	285,843.41	1.95
19,500	HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS	HKD	73,157.81	0.50	1,263	WISTRON	TWD	1,607.28	0.01
19,000	HUTCHISON WHAMPOA LTD	HKD	93,840.62	0.64				1,611,142.95	10.93
200,000	JU TENG INTERNATIONAL HLDGS	HKD	116,346.30	0.79	India				
52,000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD	HKD	160,430.78	1.09	11,000	ICICI BANK LTD - SPONSORED ADR	USD	290,182.66	1.97
49,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS	HKD	56,836.67	0.39	8,100	INFOSYS TECHNO SPONSO ADR 1 SH	USD	268,706.98	1.82
18,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	181,457.86	1.23	3,235	RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	USD	203,833.55	1.38
28,000	THE WHARF (HOLDINGS)	HKD	101,710.33	0.69	14,650	STERILITE INDUSTRIES INDIA ADR	USD	160,060.55	1.09
			2,237,763.12	15.18				922,783.74	6.26
Corea del Sur					Singapur				
380	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KRW	39,715.53	0.27	341,000	ASCENDAS INDIA TRUST	SGD	144,042.53	0.98
3,980	HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	KRW	94,517.16	0.64	123,000	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT UNITS	SGD	115,260.24	0.78
7,270	KANGWON LAND INC	KRW	73,449.35	0.50	23,601	DBS GROUP HLDG LTD	SGD	152,175.81	1.03
5,081	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	178,487.93	1.21	26,000	KEPPEL CORPORATION	SGD	102,252.86	0.69
16,000	KOREA EXCHANGE BANK	KRW	128,669.03	0.87	93,000	SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	SGD	174,295.98	1.19
2,330	KOREA GAS CORPORATION	KRW	72,108.66	0.49	90,000	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	142,017.87	0.96
2,000	KT&G CORP	KRW	82,914.88	0.56				830,045.29	5.63
871	LG CHEM LTD	KRW	110,755.82	0.75	Malasia				
4,230	LG CORP LTD	KRW	194,031.28	1.32	73,600	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	161,488.05	1.10
1,270	LG ELECTRONICS INC	KRW	92,544.74	0.63	260,800	GENTING MALAYSIA BHD	MYR	141,253.03	0.96
					44,240	PUBLIC BANK BHD	MYR	89,197.96	0.60
								391,939.04	2.66

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Asia Pacific High Dividend (Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Tailandia				
56,900	KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	THB	102,532.18	0.70
19,800	PTT PUBLIC FOREIGN RGD	THB	106,226.22	0.72
24,300	SIAM CEMENT PUBLIC FOREIGN RGD	THB	110,962.54	0.75
			319,720.94	2.17
Indonesia				
176,000	BANK RAKYAT INDONESIA-B	IDR	93,435.90	0.63
84,500	TAMBANG BATUBARA BUKIT ASAM	IDR	84,336.52	0.57
161,500	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PT-B-	IDR	98,884.56	0.68
			276,656.98	1.88
Filipinas				
2,340	PHILIPPINE LONG DISTANCE TEL	PHP	81,429.09	0.55
			81,429.09	0.55
			14,482,514.14	98.22
Total cartera de títulos			14,482,514.14	98.22

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	14,482,514.14	98.22
Efectivo en bancos	264,253.32	1.79
Otros activos y pasivos	(1,914.84)	(0.01)
Total activos netos	14,744,852.62	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Balkan

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	8,548,119.94
	30/09/2008	EUR	15,444,963.62
	30/09/2007	EUR	-
Valor liquidativo por acción			
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	185.04
	30/09/2008	EUR	194.96
	30/09/2007	EUR	-
Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	740.37
	30/09/2008	EUR	712.87
	30/09/2007	EUR	-
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	188.55
	30/09/2008	EUR	199.67
	30/09/2007	EUR	-
Número de acciones			
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		39,752
	30/09/2008		57,855
	30/09/2007		-
Distribución P (EUR)	30/09/2009		6
	30/09/2008		5,001
	30/09/2007		-
Capitalización X (EUR)	30/09/2009		6,299
	30/09/2008		3,007
	30/09/2007		-
Ratio de gastos totales (TER) en % *			
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		1.91%
Distribución P (EUR)	30/09/2009		1.91%
Capitalización X (EUR)	30/09/2009		2.36%
Índice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009		37.93%

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Balkan (Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		8,196,767.63
Acciones		8,196,767.63
Efectivo en bancos		342,818.38
Otros activos	4	91,514.14
Total activos		8,631,100.15
Descubiertos bancarios		(59,660.40)
Pasivo circulante	4	(23,319.81)
Total pasivo		(82,980.21)
Activos netos al final del ejercicio		8,548,119.94

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		179,195.97
Dividendos		157,334.09
Interes bancarios		21,861.88
Total de gastos		(126,713.85)
Comisiones de gestión	5	(99,444.42)
Comisiones de custodia	6	(6,001.94)
Tasa de suscripción	7	(3,071.25)
Intereses bancarios		(4,549.79)
Otros gastos	8	(13,646.45)
Ingresos netos por inversiones		52,482.12
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(5,859,658.31)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(1,800.70)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(24,803.39)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		3,008,972.00
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(20.84)
Resultado de las operaciones		(2,824,829.12)
Suscripciones		1,766,395.66
Reembolsos		(5,838,410.22)
Activos netos al comienzo del ejercicio		15,444,963.62
Activos netos al final del ejercicio		8,548,119.94

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Balkan

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Turquía				
47,760	AKBANK	TRY	189,052.75	2.21
64,001	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	TRY	188,532.19	2.21
84,865	HACI OMER SABANCI HOLDING	TRY	224,603.58	2.63
120,272	KOC HOLDING AS -B-	TRY	215,898.44	2.53
22,537	TUPRAS-TURKIY PETROL RAFINELERI	TRY	255,182.82	2.99
78,545	TURK TELEKOMUNIKASYON AS	TRY	161,240.31	1.89
45,080	TURKCELL ILETISIM HIZMET	TRY	219,942.93	2.57
80,384	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRY	207,194.33	2.42
67,225	TURKIYE IS BANKASI-C	TRY	179,464.70	2.10
153,432	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	TRY	240,112.68	2.81
136,689	YAPI VE KREDI BANKASI AS	TRY	203,844.56	2.38
			2,285,069.29	26.74
Grecia				
18,030	ALPHA BANK A.E.	EUR	227,178.00	2.66
18,935	BANK OF PIRAEUS	EUR	239,906.45	2.80
10,139	COCA COLA HELLENIC BOTTLING	EUR	184,428.41	2.16
20,218	EFG EUROBANK ERGASIAS	EUR	217,343.50	2.54
13,000	HELLENIC TECHNOLOGOMIKI TEV SA	EUR	77,480.00	0.91
14,352	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	EUR	162,177.60	1.90
8,750	JUMBO SA	EUR	78,750.00	0.92
54,643	MARFIN INVESTMENT GROUP SA	EUR	160,650.42	1.88
8,150	MOTOR OIL (HELLAS) SA	EUR	90,302.00	1.06
9,465	NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	231,892.50	2.71
10,859	OPAP SA	EUR	191,335.58	2.24
11,078	PUBLIC POWER CORP OF GREECE	EUR	168,496.38	1.97
7,400	TITAN CEMENT CO. S.A.	EUR	174,640.00	2.04
			2,204,580.84	25.79
Romania				
77,180	BANCA ROMANA PENTRU DEZVOLTARE SA	RON	228,708.58	2.68
300,001	BANCA TRANSILVANIA	RON	113,791.64	1.33
12,500,000	ROMPETROL RAFINARE SA	RON	167,427.25	1.96
2,765,700	SNP PETROM SA	RON	173,747.53	2.03
4,262	TRANSGAZ SA MEDIAS	RON	162,265.68	1.90
			845,940.68	9.90
Serbia				
2,268	AGROBANKA AD BEOGRAD	RSD	249,765.51	2.93
5,340	AIK BANKA AD	RSD	177,024.38	2.07
15,000	ENERGOPROJEKT HOLDING AD	RSD	167,043.07	1.95
900	IMLEK AD	RSD	14,027.75	0.16
391	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRA	RSD	161,885.02	1.89
721	UNIVERZAL BANKA AD BEOGRAD	RSD	70,867.80	0.83
			840,613.53	9.83
Bulgaria				
195,000	CENTRAL COOP BANK AD	BGN	146,782.24	1.72
174,803	CHIMIMPORT AD	BGN	225,258.14	2.64
47,200	MONBAT AD	BGN	182,809.34	2.14
105,691	SOPHARMA AD	BGN	225,915.15	2.63
			780,764.87	9.13
Croacia				
5,988	ADRIJSKA GRUPA DD-PFD	HRK	227,549.37	2.66
450	ATLANTSKA PLOVIDBA DD	HRK	70,218.82	0.82

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
6,265	HRVATSKI TELEKOM	HRK	225,317.71	2.64
770	INA INDUSTRIJA NAFTE DD	HRK	180,719.98	2.11
			703,805.88	8.23
Slovenia				
2,286	KRKA	EUR	164,820.60	1.93
960	PIVOVARNA LASKO	EUR	27,312.00	0.32
946	TELEKOM SLOVENIJE DD	EUR	141,900.00	1.66
			334,032.60	3.91
Austria				
4,242	OMV AG	EUR	116,951.94	1.37
6,900	TELEKOM AUSTRIA AG	EUR	85,008.00	0.99
			201,959.94	2.36
			8,196,767.63	95.89
Total cartera de títulos			8,196,767.63	95.89

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	8,196,767.63	95.89
Efectivo en bancos	342,818.38	4.01
Otros activos y pasivos	8,533.93	0.10
Total activos netos	8,548,119.94	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Banking & Insurance (Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	USD	141,854,741.37
	30/09/2008	USD	128,978,298.23
	30/09/2007	USD	243,913,607.36

Valor liquidativo por acción

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	621.55
	30/09/2008	EUR	767.98
	30/09/2007	EUR	-

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	147.06
	30/09/2008	EUR	177.78
	30/09/2007	EUR	-

Capitalización P (USD)	30/09/2009	USD	500.15
	30/09/2008	USD	579.84
	30/09/2007	USD	913.84

Capitalización I (USD)	30/09/2009	USD	518.94
	30/09/2008	USD	594.85
	30/09/2007	USD	927.52

Capitalización X (USD)	30/09/2009	USD	479.12
	30/09/2008	USD	557.96
	30/09/2007	USD	883.28

Distribución P (USD)	30/09/2009	USD	2,074.38
	30/09/2008	USD	2,504.58
	30/09/2007	USD	4,016.01

Número de acciones

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	157
	30/09/2008	42
	30/09/2007	-

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	3,246
	30/09/2008	1,232
	30/09/2007	-

Capitalización P (USD)	30/09/2009	119,783
	30/09/2008	69,156
	30/09/2007	123,353

Capitalización I (USD)	30/09/2009	146,573
	30/09/2008	141,054
	30/09/2007	130,856

Capitalización X (USD)	30/09/2009	4,777
	30/09/2008	2,332
	30/09/2007	6,004

Distribución P (USD)	30/09/2009	1,328
	30/09/2008	1,325
	30/09/2007	1,124

Dividendo

Distribución P (USD)	17/12/2008	USD	62.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribución P (USD)	19/12/2007	USD	62.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribución P (USD)	15/12/2006	USD	62.00
----------------------	------------	-----	-------

Ratio de gastos totales (TER) en %*

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.28%
------------------------	------------	-------

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.84%
------------------------	------------	-------

Capitalización P (USD)	30/09/2009	1.90%
------------------------	------------	-------

Capitalización I (USD)	30/09/2009	0.76%
------------------------	------------	-------

Capitalización X (USD)	30/09/2009	2.34%
------------------------	------------	-------

Distribución P (USD)	30/09/2009	1.95%
----------------------	------------	-------

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2009	72.84%
---	------------	--------

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Banking & Insurance

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		138,054,643.96
Acciones		138,054,643.96
Total instrumentos financieros derivados		61,375.44
Warrants y derechos		61,375.44
Efectivo en bancos		2,205,914.65
Otros activos	4	2,691,175.98
Total activos		143,013,110.03
Pasivo circulante	4	(1,158,368.66)
Total pasivo		(1,158,368.66)
Activos netos al final del ejercicio		141,854,741.37

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		1,954,706.55
Dividendos		1,922,505.69
Interes bancarios		16,883.96
Otros ingresos	9	15,316.90
Total de gastos		(1,164,297.63)
Comisiones de gestión	5	(908,644.52)
Comisiones de custodia	6	(46,920.86)
Tasa de suscripción	7	(25,739.96)
Intereses bancarios		(6,387.58)
Otros gastos	8	(176,604.71)
Ingresos netos por inversiones		790,408.92
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(70,308,698.12)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		239,452.82
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(193,184.71)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		53,293,347.18
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(3,423.05)
Resultado de las operaciones		(16,182,096.96)
Suscripciones		87,747,142.15
Reembolsos		(58,611,887.65)
Reparto de beneficios		(76,714.40)
Activos netos al comienzo del ejercicio		128,978,298.23
Activos netos al final del ejercicio		141,854,741.37

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Banking & Insurance

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios									
Acciones									
Estados Unidos					España				
27,856	AMERICAN EXPRESS CO	USD	944,318.40	0.67	87,695	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	1,554,869.27	1.10
353,329	BANK OF AMERICA CORP	USD	5,978,326.68	4.22	287,353	BANCO SANTANDER SA	EUR	4,620,262.68	3.25
38,353	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	1,111,853.47	0.78				6,175,131.95	4.35
1,680	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	5,582,640.00	3.94	Canadá				
21,697	BOSTON PROPERTIES INC	USD	1,422,238.35	1.00	43,418	ROYAL BK OF CANADA	CAD	2,328,048.20	1.64
455,722	CITIGROUP INC	USD	2,205,694.48	1.55	50,928	TORONTO DOMINION BANK	CAD	3,285,891.54	2.32
78,502	GENWORTH FINANCIAL INC CL A	USD	938,098.90	0.66				5,613,939.74	3.96
18,043	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	3,326,227.05	2.34	Australia				
18,997	HIGHWOOD PROPERTIES INC	USD	597,455.65	0.42	40,535	AUST & NZ BANKING GROUP LTD	AUD	872,544.22	0.62
211,230	JPMORGAN CHASE AND CO	USD	9,256,098.60	6.54	289,773	AXA ASIA PACIFIC HOLDINGS	AUD	1,117,595.95	0.79
44,972	LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	1,111,707.84	0.78	23,874	MACQUARIE GROUP	AUD	1,238,722.76	0.87
123,093	METLIFE INC	USD	4,686,150.51	3.30	84,039	NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	2,281,459.03	1.60
65,780	PROLOGIS	USD	784,097.60	0.55				5,510,321.96	3.88
38,888	TRAVELERS COS INC	USD	1,914,456.24	1.35	Grecia				
122,209	US BANCORP	USD	2,671,488.74	1.88	97,859	BANK OF PIRAEUS	EUR	1,812,323.14	1.28
290,462	WELLS FARGO & CO	USD	8,185,219.16	5.78	95,661	NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	3,425,778.25	2.41
			50,716,071.67	35.76				5,238,101.39	3.69
Gran Bretaña					Italia				
160,988	BRITISH LAND COMPANY PLC	GBP	1,223,505.29	0.86	432,635	INTESA SANPAOLO	EUR	1,911,376.35	1.34
854,711	HSBC HOLDINGS	GBP	9,787,420.04	6.90	489,103	UNICREDIT SPA	EUR	1,908,841.35	1.35
75,729	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	756,969.10	0.53				3,820,217.70	2.69
329,163	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	545,915.82	0.38	Hong Kong				
161,190	MAN GROUP PLC	GBP	853,816.09	0.60	83,000	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	HKD	1,053,289.80	0.74
155,800	PRUDENTIAL PLC	GBP	1,498,783.83	1.06	651,830	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	2,401,241.71	1.70
696,370	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	589,714.67	0.42				3,454,531.51	2.44
			15,256,124.84	10.75	Holanda				
Japón					101,926	BINCKBANK	EUR	1,802,721.33	1.28
81,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	1,277,399.99	0.90	47,903	ING GROEP NV	EUR	854,241.74	0.60
394,300	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	2,122,662.80	1.49	90,387	SNS REAAL	EUR	727,709.68	0.51
461,700	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	917,882.46	0.65				3,384,672.75	2.39
22,200	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	776,076.45	0.55	Noruega				
20,400	T&D HOLDINGS	JPY	553,660.62	0.39	281,422	DNB NOR ASA	NOK	3,244,759.74	2.29
55,000	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	1,597,140.90	1.13				3,244,759.74	2.29
			7,244,823.22	5.11	China				
Suiza					1,713,830	BANK OF CHINA LTD	HKD	902,242.59	0.64
40,965	CREDIT SUISSE GROUP	CHF	2,269,995.77	1.60	210,744	CHINA LIFE INSURANCE -H-	HKD	917,750.05	0.65
18,423	JULIUS BAER HOLDING AG	CHF	918,787.23	0.65	1,154,286	INDUSTRIAL AND CIAL BK CHINA -H-	HKD	869,804.59	0.61
7,233	PARTNERS GROUP AG	CHF	881,068.72	0.62				2,689,797.23	1.90
165,674	UBS AG	CHF	3,028,767.47	2.13	Brasil				
			7,098,619.19	5.00	72,475	ITAU UNIBANCO MULT-ADR	USD	1,460,371.25	1.03
Alemania								1,460,371.25	1.03
34,884	ALLIANZ AG REG	EUR	4,353,011.42	3.07	Perú				
21,007	DEUTSCHE BANK AG	EUR	1,610,372.60	1.14	17,030	CREDICORP LTD	USD	1,324,252.80	0.93
12,741	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1,040,123.57	0.73				1,324,252.80	0.93
			7,003,507.59	4.94	Singapur				
Francia					107,500	DBS GROUP HLDG LTD	SGD	1,013,169.03	0.71
119,541	AXA	EUR	3,232,561.98	2.28				1,013,169.03	0.71
28,371	BNP PARIBAS	EUR	2,264,256.04	1.60					
9,582	SOCIETE GENERALE	EUR	770,330.52	0.54					
			6,267,148.54	4.42					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Banking & Insurance

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Irlanda				
83,024	IRISH LIFE AND PERMANENT PLC	EUR	682,021.74	0.48
			682,021.74	0.48
Bélgica				
30,953	FORTIS STRIP VVPR	EUR	90.50	0.00
			90.50	0.00
			137,197,674.34	96.72

Otros títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario

Acciones

Rusia				
430,638	SBERBANK	USD	856,969.62	0.60
			856,969.62	0.60
			856,969.62	0.60

Total cartera de títulos **138,054,643.96** **97.32**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD
Derechos			
28,371	BNP PARIBAS - RTS 13/10/2009	EUR	61,375.44
102,896	FORTIS RTS CP42 01/07/2014	EUR	0.00
			61,375.44

Total instrumentos financieros derivados **61,375.44**

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	138,054,643.96	97.32
Total instrumentos financieros derivados	61,375.44	0.04
Efectivo en bancos	2,205,914.65	1.56
Otros activos y pasivos	1,532,807.32	1.08
Total activos netos	141,854,741.37	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Biotechnology (Denominado en USD)

Estadísticas

Índice de rotación de la cartera en % *

30/09/2009

148.50%

Patrimonio neto	30/09/2009	USD	73,625,827.16
	30/09/2008	USD	60,563,266.50
	30/09/2007	USD	90,684,677.28

Valor liquidativo por acción

Capitalización P (USD)	30/09/2009	USD	1,017.95
	30/09/2008	USD	1,027.72
	30/09/2007	USD	1,331.46

Capitalización I (USD)	30/09/2009	USD	4,290.30
	30/09/2008	USD	4,284.11
	30/09/2007	USD	-

Capitalización X (USD)	30/09/2009	USD	974.98
	30/09/2008	USD	988.59
	30/09/2007	USD	1,286.88

Distribución P (USD)	30/09/2009	USD	5,030.04
	30/09/2008	USD	5,078.27
	30/09/2007	USD	6,579.11

Número de acciones

Capitalización P (USD)	30/09/2009	54,405
	30/09/2008	45,902
	30/09/2007	53,056

Capitalización I (USD)	30/09/2009	59
	30/09/2008	49
	30/09/2007	-

Capitalización X (USD)	30/09/2009	8,636
	30/09/2008	3,725
	30/09/2007	5,099

Distribución P (USD)	30/09/2009	1,903
	30/09/2008	1,870
	30/09/2007	2,049

Ratio de gastos totales (TER) en % *

Capitalización P (USD)	30/09/2009	1.90%
------------------------	------------	-------

Capitalización I (USD)	30/09/2009	0.75%
------------------------	------------	-------

Capitalización X (USD)	30/09/2009	2.31%
------------------------	------------	-------

Distribución P (USD)	30/09/2009	1.90%
----------------------	------------	-------

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Biotechnology

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		71,425,139.10
Acciones		71,425,139.10
Efectivo en bancos		1,898,820.12
Otros activos	4	573,710.25
Total activos		73,897,669.47
Pasivo circulante	4	(271,842.31)
Total pasivo		(271,842.31)
Activos netos al final del ejercicio		73,625,827.16

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		155,088.46
Dividendos		137,762.51
Interes bancarios		17,045.95
Otros ingresos		280.00
Total de gastos		(1,060,081.40)
Comisiones de gestión	5	(830,699.10)
Comisiones de custodia	6	(39,316.48)
Tasa de suscripción	7	(27,675.90)
Intereses bancarios		(10,323.65)
Otros gastos	8	(152,066.27)
Pérdidas netas por inversión		(904,992.94)
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(11,369,763.48)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		179,305.13
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		10,532,228.86
Resultado de las operaciones		(1,563,222.43)
Suscripciones		31,520,869.00
Reembolsos		(16,895,085.91)
Activos netos al comienzo del ejercicio		60,563,266.50
Activos netos al final del ejercicio		73,625,827.16

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Biotechnology

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Estados Unidos				
72,181	ALKERMES INC	USD	663,343.39	0.90
108,698	AMGEN INC	USD	6,546,880.54	8.89
269,139	AMYLIN PHARMACEUTICALS INC	USD	3,684,512.91	5.00
56,329	BIOGEN IDEC INC	USD	2,845,741.08	3.87
137,824	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	2,491,857.92	3.38
36,769	CELERA	USD	229,070.87	0.31
123,914	CELGENE CORP	USD	6,926,792.60	9.42
44,149	CEPHALON INC	USD	2,571,237.76	3.49
42,939	GENZYME CORP GENTL DIVISION	USD	2,435,929.47	3.31
113,513	GILEAD SCIENCES INC	USD	5,287,435.54	7.18
336,060	INCYTE GENOMICS INC	USD	2,268,405.00	3.08
28,035	INTERMUNE INC	USD	446,597.55	0.61
70,561	LIFE TECHNOLOGIES	USD	3,284,614.55	4.46
254,701	NAPO PHARMACEUTICAL INC	GBP	1,425.72	0.00
64,996	ONYX PHARMACEUTICALS INC	USD	1,947,930.12	2.65
69,669	OSI PHARMACEUTICALS INC	USD	2,459,315.70	3.34
126,143	PDL BIOPHARMA	USD	994,006.84	1.35
73,180	RIGEL PHARMACEUTICAL INC	USD	600,076.00	0.82
38,996	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1,477,948.40	2.01
35,712	XENOPORT INC	USD	758,165.76	1.03
			47,921,287.72	65.10
Gran Bretaña				
8,198,939	ANTISOMA PLC	GBP	4,622,242.09	6.28
445,000	ARDANA PLC	GBP	46,260.39	0.06
193,889	SHIRE LTD	GBP	3,361,385.83	4.57
309,862	VERNALIS PLC	GBP	465,834.97	0.63
			8,495,723.28	11.54
Suiza				
57,247	ACTELION LTD	CHF	3,550,140.39	4.82
46,234	ADDEX PHARMACEUTICALS SA	CHF	1,534,952.49	2.08
64,385	SANTHERA PHARMACEUTICALS-REG	CHF	1,845,932.92	2.51
			6,931,025.80	9.41
Australia				
2,548,050	BONE MEDICAL	AUD	382,298.27	0.52
88,868	CSL LTD	AUD	2,624,320.12	3.56
			3,006,618.39	4.08
Bélgica				
314,524	ONCOMETHYLOME SCIENCES SA	EUR	2,822,801.94	3.83
			2,822,801.94	3.83
España				
77,130	GRIFOLS -SA	EUR	1,467,323.09	1.99
			1,467,323.09	1.99
Holanda				
36,671	QIAGEN NV	USD	780,358.88	1.06
			780,358.88	1.06
			71,425,139.10	97.01
Total cartera de títulos			71,425,139.10	97.01

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD
Warrants			
450,000	BIOMS MEDICAL WTS 23/05/2010	CAD	0.00
1,300,000	BONE MEDICAL WTS 07/08/2009	AUD	0.00
			0.00

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	71,425,139.10	97.01
Efectivo en bancos	1,898,820.12	2.58
Otros activos y pasivos	301,867.94	0.41
Total activos netos	73,625,827.16	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - China Access

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	USD	1,251,441.84	Distribución A(C) (USD)	15/10/2008	USD	0.02
	30/09/2008	USD	5,697,310.00		15/07/2008	USD	0.03
	30/09/2007	USD	-		13/07/2009	USD	0.02
Valor liquidativo por acción	30/09/2009	EUR	181.66	Distribución A(S) (USD)	16/04/2009	USD	0.02
	30/09/2008	EUR	147.90		15/01/2009	USD	0.02
	30/09/2007	EUR	-		15/10/2008	USD	0.02
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	-	Distribución A(S) (USD)	15/07/2008	USD	0.03
	30/09/2008	EUR	2,981.54				
	30/09/2007	EUR	-				
Capitalización S (EUR)	30/09/2009	EUR	-	Ratio de gastos totales (TER) en % *	Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.89%
	30/09/2008	EUR	-		Capitalización S (EUR)	30/09/2009	0.77%
	30/09/2007	EUR	-		Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.35%
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	984.12		Distribución A(C) (USD)	30/09/2009	1.79%
	30/09/2008	EUR	-		Distribución A(S) (USD)	30/09/2009	1.83%
	30/09/2007	EUR	-		Índice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009	88.44%
Distribución A(C) (USD)	30/09/2009	USD	-				
	30/09/2008	USD	5.60				
	30/09/2007	USD	-				
Distribución A(S) (USD)	30/09/2009	USD	6.75				
	30/09/2008	USD	5.60				
	30/09/2007	USD	-				
Número de acciones	30/09/2009		2,692				
	30/09/2008		256				
	30/09/2007		-				
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		-				
	30/09/2008		1,345				
	30/09/2007		-				
Capitalización S (EUR)	30/09/2009		373				
	30/09/2008		-				
	30/09/2007		-				
Capitalización X (EUR)	30/09/2009		-				
	30/09/2008		1,000				
	30/09/2007		-				
Distribución A(C) (USD)	30/09/2009		2				
	30/09/2008		1,005				
	30/09/2007		-				
Distribución A(S) (USD)	30/09/2009		-				
	30/09/2008		-				
	30/09/2007		-				
Dividendo	30/09/2009		-				
	30/09/2008		-				
	30/09/2007		-				
Distribución A(C) (USD)	16/04/2009	USD	0.02				
	15/01/2009	USD	0.02				

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - China Access

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		1,209,655.20
Acciones		1,209,655.20
Efectivo en bancos		75,101.23
Otros activos	4	3,511.74
Total activos		1,288,268.17
Descubiertos bancarios		(34,150.35)
Pasivo circulante	4	(2,675.98)
Total pasivo		(36,826.33)
Activos netos al final del ejercicio		1,251,441.84

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		28,059.17
Dividendos		27,053.21
Interes bancarios		1,005.96
Total de gastos		(23,831.75)
Comisiones de gestión	5	(18,348.46)
Comisiones de custodia	6	(968.64)
Tasa de suscripción	7	(726.43)
Intereses bancarios		(506.94)
Otros gastos	8	(3,281.28)
Ingresos netos por inversiones		4,227.42
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(3,542,485.47)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(54,441.02)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		3,256,501.02
Resultado de las operaciones		(336,198.05)
Suscripciones		1,184,783.76
Reembolsos		(5,294,344.21)
Reparto de beneficios		(109.66)
Activos netos al comienzo del ejercicio		5,697,310.00
Activos netos al final del ejercicio		1,251,441.84

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - China Access

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
China				
10,000	ALUMINUM CORP OF CHINA -H-	HKD	10,916.05	0.87
6,000	ANGANG NEW STEEL COMPANY LTD -H-	HKD	11,272.18	0.90
4,000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD -H-	HKD	26,657.89	2.13
73,000	BANK OF CHINA LTD	HKD	38,430.71	3.07
9,000	CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	HKD	9,743.16	0.78
160,000	CHINA CONSTRUCTION BANK -H-	HKD	127,792.70	10.20
7,000	CHINA HIGH SPEED TRANSMISSION	HKD	14,361.20	1.15
15,000	CHINA LIFE INSURANCE -H-	HKD	65,322.15	5.22
5,200	CHINA MERCHANTS BANK -H-	HKD	11,594.24	0.93
114,000	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL -H-	HKD	96,936.13	7.75
52,000	CHINA RAILWAY GROUP LTD	HKD	44,686.16	3.57
7,000	CHINA SHENHUA ENERGY CO -H-	HKD	30,573.99	2.44
26,000	CHINA TELECOM CORP LTD -H-	HKD	12,278.63	0.98
2,000	DONGFANG ELECTRICAL MACHINERY CO	HKD	10,090.26	0.81
10,000	DONGFENG MOTOR -H-	HKD	10,632.19	0.85
38,000	HARBIN POWER EQUIPMENT CO LTD	HKD	35,891.38	2.87
155,000	INDUSTRIAL AND CIAL BK CHINA -H-	HKD	116,799.23	9.33
18,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD	HKD	11,636.05	0.93
54,000	PETROCHINA CO LTD -H-	HKD	61,037.02	4.88
52,500	REAL GOLD MINING LTD	HKD	59,815.73	4.78
2,000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	32,541.72	2.60
8,000	ZIJIN MINING GROUP CO LTD -H-	HKD	7,855.43	0.63
			846,864.20	67.67
Hong Kong				
8,000	BEIJING ENTERPRISES	HKD	42,373.91	3.39
2,343	CHINA MERCHANTS HLDGS INTL	HKD	7,769.64	0.62
8,500	CHINA MOBILE	HKD	82,915.58	6.62
9,600	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	20,760.64	1.66
4,000	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	HKD	11,638.64	0.93
6,518	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	9,234.47	0.74
31,000	CNOOC LTD	HKD	41,679.73	3.33
228,000	GLOBAL BIO CHEM TECHNOLOGY GRP	HKD	57,661.55	4.61
4,194	NWS HOLDINGS LTD	HKD	8,117.37	0.65
56,000	PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	HKD	36,923.63	2.95
17,500	PORTS DESIGN LIMITED	HKD	43,715.84	3.49
			362,791.00	28.99
			1,209,655.20	96.66
Total cartera de títulos			1,209,655.20	96.66

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	1,209,655.20	96.66
Efectivo en bancos	75,101.23	6.00
Otros activos y pasivos	(33,314.59)	(2.66)
Total activos netos	1,251,441.84	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Climate Focus

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	9,493,014.32
	30/09/2008	EUR	10,466,516.30
	30/09/2007	EUR	-
Valor liquidativo por acción			
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	161.70
	30/09/2008	EUR	179.79
	30/09/2007	EUR	-
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	160.37
	30/09/2008	EUR	179.19
	30/09/2007	EUR	-
Capitalización D (EUR)	30/09/2009	EUR	16.38
	30/09/2008	EUR	18.19
	30/09/2007	EUR	-
Número de acciones			
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		21,167
	30/09/2008		20,816
	30/09/2007		-
Capitalización X (EUR)	30/09/2009		4,476
	30/09/2008		1,075
	30/09/2007		-
Capitalización D (EUR)	30/09/2009		326,710
	30/09/2008		358,967
	30/09/2007		-
Ratio de gastos totales (TER) en % *			
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		1.84%
Capitalización X (EUR)	30/09/2009		2.30%
Capitalización D (EUR)	30/09/2009		1.73%
Índice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009		(2.06%)

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003. Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales. El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses. El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Climate Focus

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		9,011,685.76
Acciones		9,011,685.76
Efectivo en bancos		454,318.68
Otros activos	4	56,747.68
Total activos		9,522,752.12
Descubiertos bancarios		(0.92)
Pasivo circulante	4	(29,736.88)
Total pasivo		(29,737.80)
Activos netos al final del ejercicio		9,493,014.32

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		166,199.10
Dividendos		149,670.67
Interes bancarios		3,912.35
Otros ingresos	9	12,616.08
Total de gastos		(147,706.75)
Comisiones de gestión	5	(118,804.65)
Comisiones de custodia	6	(5,561.60)
Tasa de suscripción	7	(4,164.50)
Intereses bancarios		(1,351.86)
Otros gastos	8	(17,824.14)
Ingresos netos por inversiones		18,492.35
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(1,018,870.56)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(634.58)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(22,177.03)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(70,550.19)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		455.13
Resultado de las operaciones		(1,093,284.88)
Suscripciones		1,081,323.12
Reembolsos		(961,540.22)
Activos netos al comienzo del ejercicio		10,466,516.30
Activos netos al final del ejercicio		9,493,014.32

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Climate Focus

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Estados Unidos				
21,111	AQUA AMERICA INC	USD	254,770.50	2.68
9,070	ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	181,313.13	1.91
2,230	BADGER METER INC	USD	59,026.27	0.62
8,779	BORGWARNER INC	USD	181,742.17	1.91
6,261	CALGON CARBON CORP	USD	63,522.36	0.67
11,852	COVANTA HOLDING	USD	137,842.24	1.45
6,349	DEERE & CO	USD	186,426.13	1.96
7,326	EMERSON ELECTRIC CO	USD	200,879.85	2.12
4,611	ENERGY CONVERSION DEVICES	USD	36,529.64	0.38
7,165	ENERNOC INC	USD	162,544.58	1.71
1,675	FIRST SOLAR INC USD SVN	USD	175,166.25	1.85
6,780	FPL GROUP INC	USD	256,180.75	2.71
8,015	HARRIS & HARRIS GROUP INC	USD	34,270.88	0.36
9,140	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	232,298.69	2.45
2,000	ITRON INC	USD	87,760.83	0.92
4,840	JOHNSON CONTROLS INC	USD	84,634.60	0.89
2,634	MEMC ELECTRONIC MATERIALS INC	USD	29,967.45	0.32
2,812	MONSANTO CO	USD	148,901.14	1.57
7,092	ORMAT TECHNOLOGIES INC	USD	198,053.94	2.09
6,613	PENTAIR INC	USD	133,553.92	1.41
7,415	ROPER INDUSTRIES INC	USD	258,614.42	2.73
7,931	SUNPOWER -A-	USD	162,179.38	1.71
10,055	WASTE MANAGEMENT INC	USD	205,131.08	2.16
			3,471,310.20	36.58
Francia				
4,940	ALSTOM	EUR	246,357.80	2.60
1,761	EDF ENERGIES NOUVELLES SA	EUR	66,336.87	0.70
4,049	SAFT GROUPE	EUR	153,862.00	1.62
3,792	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	262,633.92	2.77
2,508	VELCAN ENERGY	EUR	20,314.80	0.21
10,737	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	281,202.03	2.96
			1,030,707.42	10.86
Gran Bretaña				
26,629	BG GROUP PLC	GBP	316,710.14	3.34
15,565	CLIMATE EXCHANGE PLC	GBP	140,842.00	1.48
58,657	RPS GROUP PLC	GBP	144,404.23	1.52
12,675	SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY PLC	GBP	162,676.02	1.71
			764,632.39	8.05
Alemania				
4,786	CENTROTEC SUSTAINABLE AG	EUR	41,877.50	0.44
2,277	ELRINGKLINGER AG	EUR	31,946.31	0.34
3,129	K&S AG	EUR	116,680.41	1.23
2,121	Q-CELLS AG	EUR	27,763.89	0.29
4,959	SIEMENS AG	EUR	313,805.52	3.30
			532,073.63	5.60
Austria				
4,955	KAPSCHE TRAFFICOM AG	EUR	130,812.00	1.38
7,524	OEST ELEKTROIZITATSWIRTS- A	EUR	259,954.20	2.74
			390,766.20	4.12
Japón				
3,600	DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	88,849.30	0.94

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
3,900	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	95,955.40	1.01
7,300	TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	199,131.53	2.09
			383,936.23	4.04
Suiza				
21,214	ABB LTD	CHF	290,918.87	3.07
427	MEYER BURGER TECHNOLOGY AG	CHF	70,352.60	0.74
			361,271.47	3.81
Bélgica				
16,791	THENERGO SA	EUR	46,678.98	0.49
13,785	UMICORE	EUR	282,041.10	2.97
			328,720.08	3.46
España				
9,827	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	EUR	150,451.37	1.58
43,460	IBERDROLA RENOVABLES SA	EUR	146,025.60	1.54
			296,476.97	3.12
Singapur				
183,000	HYFLUX LTD	SGD	270,999.22	2.85
			270,999.22	2.85
Dinamarca				
4,723	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	233,304.67	2.46
			233,304.67	2.46
China				
152,000	CHINA HIGH SPEED TRANSMISSION	HKD	213,342.75	2.25
			213,342.75	2.25
Brasil				
7,825	CIA SANEAMENTO BASICO ADR	USD	203,052.78	2.14
			203,052.78	2.14
ES-Ile de Man				
138,102	TRADING EMISSIONS	GBP	163,948.43	1.73
			163,948.43	1.73
Hong Kong				
758,000	CHINA WATER AFFAIRS GROUP LTD	HKD	156,574.93	1.65
			156,574.93	1.65
Irlanda				
9,853	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	62,073.90	0.65
			62,073.90	0.65
Noruega				
9,999	RENEWABLE ENERGY CORPORATION	NOK	59,772.95	0.63
			59,772.95	0.63
			8,922,964.22	94.00
Otros títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario				
Acciones				
Corea del Sur				
7,107	PYEONG SAN CO LTD	KRW	88,721.54	0.93
			88,721.54	0.93
			88,721.54	0.93
Total cartera de títulos			9,011,685.76	94.93

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Climate Focus

(Denominado en EUR)

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	9,011,685.76	94.93
Efectivo en bancos	454,318.68	4.79
Otros activos y pasivos	27,009.88	0.28
Total activos netos	9,493,014.32	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Computer Technologies (Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	USD	149,805,095.64
	30/09/2008	USD	122,350,463.16
	30/09/2007	USD	232,936,927.95

Valor liquidativo por acción

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	329.51
	30/09/2008	EUR	-
	30/09/2007	EUR	-

Capitalización P (USD)	30/09/2009	USD	583.74
	30/09/2008	USD	529.59
	30/09/2007	USD	738.93

Capitalización I (USD)	30/09/2009	USD	605.83
	30/09/2008	USD	543.32
	30/09/2007	USD	750.16

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	1,314.70
	30/09/2008	EUR	-
	30/09/2007	EUR	-

Capitalización X (USD)	30/09/2009	USD	558.12
	30/09/2008	USD	508.46
	30/09/2007	USD	714.02

Distribución P (USD)	30/09/2009	USD	2,834.48
	30/09/2008	USD	2,582.53
	30/09/2007	USD	3,612.89

Número de acciones

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	6,834
	30/09/2008	-
	30/09/2007	-

Capitalización P (USD)	30/09/2009	111,565
	30/09/2008	121,229
	30/09/2007	176,105

Capitalización I (USD)	30/09/2009	113,481
	30/09/2008	86,346
	30/09/2007	107,412

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	65
	30/09/2008	-
	30/09/2007	-

Capitalización X (USD)	30/09/2009	6,998
	30/09/2008	7,765
	30/09/2007	14,062

Distribución P (USD)	30/09/2009	3,037
	30/09/2008	2,822
	30/09/2007	3,374

Dividendo

Distribución P (USD)	17/12/2008	USD	9.00
----------------------	------------	-----	------

Distribución P (USD)	19/12/2007	USD	9.00
----------------------	------------	-----	------

Distribución P (USD)	15/12/2006	USD	8.00
----------------------	------------	-----	------

Ratio de gastos totales (TER) en %*

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.93%
------------------------	------------	-------

Capitalización P (USD)	30/09/2009	1.88%
------------------------	------------	-------

Capitalización I (USD)	30/09/2009	0.76%
------------------------	------------	-------

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.37%
------------------------	------------	-------

Capitalización X (USD)	30/09/2009	2.37%
------------------------	------------	-------

Distribución P (USD)	30/09/2009	1.94%
----------------------	------------	-------

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2009	(8.49%)
---	------------	---------

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Computer Technologies

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		143,990,364.39
Acciones		143,990,364.39
Total instrumentos financieros derivados		1,049.52
Warrants y derechos		1,049.52
Efectivo en bancos		4,872,603.14
Otros activos	4	1,242,868.82
Total activos		150,106,885.87
Pasivo circulante	4	(301,790.23)
Total pasivo		(301,790.23)
Activos netos al final del ejercicio		149,805,095.64

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		1,264,035.61
Dividendos		1,174,186.79
Interes bancarios		21,573.71
Otros ingresos	9	68,275.11
Total de gastos		(1,594,253.54)
Comisiones de gestión	5	(1,261,042.92)
Comisiones de custodia	6	(59,235.53)
Tasa de suscripción	7	(36,824.53)
Intereses bancarios		(9,256.68)
Otros gastos	8	(227,893.88)
Pérdidas netas por inversión		(330,217.93)
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(15,474,528.75)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(2,292.90)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		224,245.34
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		31,657,549.80
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		375.93
Resultado de las operaciones		16,075,131.49
Suscripciones		65,809,942.67
Reembolsos		(54,401,536.75)
Reparto de beneficios		(28,904.93)
Activos netos al comienzo del ejercicio		122,350,463.16
Activos netos al final del ejercicio		149,805,095.64

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Computer Technologies

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Estados Unidos				
61,033	ADOBE SYSTEMS INC	USD	2,016,530.32	1.35
85,947	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	1,691,436.96	1.13
66,067	APPLE COMPUTER INC	USD	12,246,839.79	8.18
88,498	APPLIED MATERIALS INC	USD	1,185,873.20	0.79
78,662	BROADCOM CORP-CL A	USD	2,414,136.78	1.61
264,975	CISCO SYSTEMS INC	USD	6,237,511.50	4.16
50,860	CITRIX SYSTEMS INC	USD	1,995,237.80	1.33
152,582	CORNING INC	USD	2,336,030.42	1.56
25,921	GOOGLE INC CL A	USD	12,852,927.85	8.58
193,271	HEWLETT-PACKARD CO	USD	9,124,323.91	6.09
28,482	IBM CORP	USD	3,406,732.02	2.27
226,436	INTEL CORP	USD	4,431,352.52	2.96
43,145	MCAFFEE	USD	1,889,319.55	1.26
14,000	MEMC ELECTRONIC MATERIALS INC	USD	232,820.00	0.16
377,597	MICROSOFT CORP	USD	9,775,986.33	6.53
111,721	NATIONAL SEMICONDUCTOR CORP	USD	1,594,258.67	1.06
122,554	NETAPP INC	USD	3,269,740.72	2.18
121,808	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	1,822,247.68	1.22
389,249	ORACLE CORP	USD	8,111,949.16	5.42
122,839	QUALCOMM INC	USD	5,525,298.22	3.69
15,500	SANDISK CORP	USD	336,350.00	0.22
121,482	VASCO DATA SECURITY INTL	USD	901,396.44	0.60
41,000	WORLDCOM INC	USD	0.00	0.00
72,222	YAHOO INC	USD	1,286,273.82	0.86
			94,684,573.66	63.21
Japón				
86,200	CANON INC	JPY	3,494,790.00	2.33
90,000	FUJITSU LIMITED	JPY	590,048.63	0.39
71,200	HOYA CORP	JPY	1,685,865.98	1.13
45,700	IBIDEN CO LTD	JPY	1,704,785.96	1.14
15	INDEX HOLDINGS	JPY	712.01	0.00
7,813	KEYENCE CORP	JPY	1,673,684.60	1.12
35,600	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	1,693,818.18	1.13
13,700	NINTENDO CO LTD	JPY	3,519,294.39	2.35
180,000	TOSHIBA CORPORATION	JPY	946,892.35	0.63
			15,309,892.10	10.22
Gran Bretaña				
777,684	ARM HOLDINGS PLC	GBP	1,786,049.59	1.19
76,291	AUTONOMY CORPORATION PLC	GBP	1,987,606.02	1.32
255,323	SDL PLC	GBP	1,476,162.45	0.99
			5,249,818.06	3.50
Finlandia				
292,706	NOKIA	EUR	4,299,876.02	2.87
			4,299,876.02	2.87
Alemania				
73,087	AIXTRON AG	EUR	1,989,198.21	1.33
15,000	CENTROTHERM PHOTOVOLTAICS AG	EUR	719,156.40	0.48
28,330	ROTH + RAU AG	EUR	1,078,315.38	0.72
			3,786,669.99	2.53
Israel				
61,033	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIE	USD	1,730,285.55	1.16

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
54,824	NICE SYSTEMS LTD -CERT ADR-	USD	1,668,842.56	1.11
			3,399,128.11	2.27
Holanda				
102,767	ASML HOLDING NV	EUR	3,019,311.93	2.02
			3,019,311.93	2.02
Francia				
439,438	ALCATEL LUCENT	EUR	1,963,592.19	1.31
20,000	CAP GEMINI SA	EUR	1,046,431.03	0.70
			3,010,023.22	2.01
Taiwan				
101,119	SILICONWARE PRECISION-ADR	USD	726,034.42	0.48
179,865	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	1,971,320.40	1.32
			2,697,354.82	1.80
Suiza				
250,530	STMICROELECTRONICS	EUR	2,371,143.06	1.58
4,314	STMICROELECTRONICS	EUR	40,602.88	0.03
			2,411,745.94	1.61
Corea del Sur				
3,051	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	2,110,388.19	1.41
			2,110,388.19	1.41
Bélgica				
11,900	EVS BROADCAST EQUIPMENT SA	EUR	889,366.98	0.59
63,509	MELEXIS NV	EUR	645,176.18	0.43
			1,534,543.16	1.02
Noruega				
61,033	TANDBERG ASA	NOK	1,454,739.66	0.97
			1,454,739.66	0.97
China				
18,000	ALIBABA.COM LTD	HKD	41,806.17	0.03
137,324	CHINA SECURITY & SURVEILLANCE TECHNOLOGY	USD	980,493.36	0.65
			1,022,299.53	0.68
			143,990,364.39	96.12

Otros títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario

Acciones				
Alemania				
17,200	TELDAFAX AG	EUR	0.00	0.00
			0.00	0.00
Bélgica				
2,500	BRICSNET NV	EUR	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00

Total cartera de títulos **143,990,364.39** **96.12**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Computer Technologies

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD
Warrants			
55	MERRILL LYNCH WTS 22/03/2011 ASUSTEK	USD	94.44
404	NOVATEK WARRANT 02/11/2009	USD	955.08
			1,049.52
Total instrumentos financieros derivados			1,049.52

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	143,990,364.39	96.12
Total instrumentos financieros derivados	1,049.52	-
Efectivo en bancos	4,872,603.14	3.25
Otros activos y pasivos	941,078.59	0.63
Total activos netos	149,805,095.64	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Consumer Goods (Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	USD	42,777,286.42
	30/09/2008	USD	35,873,724.41
	30/09/2007	USD	79,227,663.80

Valor liquidativo por acción

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	304.41
	30/09/2008	EUR	-
	30/09/2007	EUR	-

Capitalización P (USD)	30/09/2009	USD	754.30
	30/09/2008	USD	714.90
	30/09/2007	USD	1,017.55

Capitalización I (USD)	30/09/2009	USD	782.92
	30/09/2008	USD	733.61
	30/09/2007	USD	1,032.90

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	1,212.54
	30/09/2008	EUR	-
	30/09/2007	EUR	-

Capitalización X (USD)	30/09/2009	USD	722.93
	30/09/2008	USD	687.93
	30/09/2007	USD	982.91

Distribución P (USD)	30/09/2009	USD	3,302.58
	30/09/2008	USD	3,184.13
	30/09/2007	USD	4,579.68

Número de acciones

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	23,297
	30/09/2008	-
	30/09/2007	-

Capitalización P (USD)	30/09/2009	14,186
	30/09/2008	21,423
	30/09/2007	38,064

Capitalización I (USD)	30/09/2009	23,069
	30/09/2008	26,738
	30/09/2007	34,749

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	97
	30/09/2008	-
	30/09/2007	-

Capitalización X (USD)	30/09/2009	149
	30/09/2008	171
	30/09/2007	3,322

Distribución P (USD)	30/09/2009	1,020
	30/09/2008	259
	30/09/2007	292

Dividendo

Distribución P (USD)	17/12/2008	USD	44.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribución P (USD)	19/12/2007	USD	44.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribución P (USD)	15/12/2006	USD	44.00
----------------------	------------	-----	-------

Ratio de gastos totales (TER) en %*

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.98%
------------------------	------------	-------

Capitalización P (USD)	30/09/2009	2.10%
------------------------	------------	-------

Capitalización I (USD)	30/09/2009	0.93%
------------------------	------------	-------

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.48%
------------------------	------------	-------

Capitalización X (USD)	30/09/2009	2.51%
------------------------	------------	-------

Distribución P (USD)	30/09/2009	2.11%
----------------------	------------	-------

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2009	141.50%
---	------------	---------

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Consumer Goods

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		40,625,144.35
Acciones		40,625,144.35
Efectivo en bancos		1,448,896.01
Otros activos	4	764,497.41
Total activos		42,838,537.77
Pasivo circulante	4	(61,251.35)
Total pasivo		(61,251.35)
Activos netos al final del ejercicio		42,777,286.42

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		930,392.54
Dividendos		865,346.85
Interes bancarios		18,856.43
Otros ingresos	9	46,189.26
Total de gastos		(625,931.57)
Comisiones de gestión	5	(483,378.24)
Comisiones de custodia	6	(22,517.09)
Tasa de suscripción	7	(13,622.56)
Intereses bancarios		(11,588.31)
Otros gastos	8	(94,825.37)
Ingresos netos por inversiones		304,460.97
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(8,358,505.66)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(253.46)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(194,014.56)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		17,201,045.52
Resultado de las operaciones		8,952,732.81
Suscripciones		43,840,412.22
Reembolsos		(45,841,211.36)
Reparto de beneficios		(48,371.66)
Activos netos al comienzo del ejercicio		35,873,724.41
Activos netos al final del ejercicio		42,777,286.42

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Consumer Goods

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Estados Unidos				
12,883	ADVANCE AUTO PARTS	USD	506,044.24	1.18
11,386	CARNIVAL CORP	USD	378,926.08	0.89
15,744	CHOICE HOTELS INTL INC	USD	489,008.64	1.14
65,118	COMCAST CORP A	USD	1,099,843.02	2.57
33,193	DIRECTV GROUP INC	USD	915,462.94	2.14
14,181	HANESBRANDS	USD	303,473.40	0.71
64,597	HOME DEPOT INC	USD	1,720,864.08	4.02
28,259	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	USD	607,003.32	1.42
16,915	KOHL'S CORP	USD	965,000.75	2.26
19,056	LIBERTY GLOBAL INC-A	USD	430,093.92	1.01
65,564	LOWES COMPANIES	USD	1,372,910.16	3.21
35,952	MCDONALDS CORP	USD	2,051,780.64	4.79
6,807	MCGRAW HILL CO INC	USD	171,127.98	0.40
51,279	NEWS CORP CL A	USD	614,835.21	1.44
16,903	NIKE INC CL B	USD	1,093,624.10	2.56
14,611	OMNICOM GROUP INC	USD	539,730.34	1.26
14,757	OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	533,317.98	1.25
28,550	TARGET CORP	USD	1,332,714.00	3.12
11,488	TIME WARNER CABLE INC	USD	495,017.92	1.16
38,494	TIME WARNER INC	USD	1,107,857.32	2.59
17,549	VF CORP	USD	1,271,074.07	2.97
34,777	WALT DISNEY Co	USD	954,976.42	2.23
29,184	YUM BRANDS INC	USD	985,251.84	2.30
			19,939,938.37	46.62
Japón				
44,000	ASICS CORP	JPY	410,342.35	0.96
18,900	DENSO CORPORATION	JPY	557,279.32	1.30
50,100	HONDA MOTOR CO LTD YEN 50	JPY	1,547,177.19	3.62
3,200	NINTENDO CO LTD	JPY	822,024.96	1.92
7,200	NITORI CO LTD	JPY	615,178.47	1.44
85,100	TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	3,393,164.93	7.93
			7,345,167.22	17.17
Alemania				
13,129	ADIDAS AG	EUR	694,126.14	1.62
20,919	BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1,007,522.11	2.36
20,060	DAIMLER CHRYSLER AG	EUR	1,008,813.16	2.36
2,500	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	196,415.94	0.46
9,620	VOLKSWAGEN AG PFD	EUR	1,119,159.08	2.61
			4,026,036.43	9.41
Francia				
17,782	LVMH	EUR	1,786,426.68	4.17
9,509	SODEXO SA	EUR	569,037.56	1.33
41,500	VIVENDI	EUR	1,282,667.33	3.00
			3,638,131.57	8.50
Gran Bretaña				
31,167	BRITISH SKY BROADCASTING PLC	GBP	284,870.29	0.67
150,678	COMPASS GROUP PLC	GBP	921,276.64	2.16
202,806	KINGFISHER PLC	GBP	690,545.61	1.61
55,000	THOMAS COOK GROUP	GBP	204,337.38	0.48
112,784	WILLIAM HILL PLC	GBP	318,006.29	0.74
55,402	WPP PLC	GBP	475,812.28	1.11
			2,894,848.49	6.77

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Holanda				
72,624	REED ELSEVIER NV	EUR	818,451.20	1.91
24,092	WOLTERS KLUWER NV	EUR	513,966.97	1.20
			1,332,418.17	3.11
Hong Kong				
203,430	LI & FUNG	HKD	820,276.83	1.92
			820,276.83	1.92
Suiza				
2,671	THE SWATCH GROUP AG-BR	CHF	628,327.27	1.47
			628,327.27	1.47
			40,625,144.35	94.97
Total cartera de títulos			40,625,144.35	94.97

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	40,625,144.35	94.97
Efectivo en bancos	1,448,896.01	3.39
Otros activos y pasivos	703,246.06	1.64
Total activos netos	42,777,286.42	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Dutch Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	33,305,420.51	Ratio de gastos totales (TER) en %*		
	30/09/2008	EUR	43,076,512.40			
	30/09/2007	EUR	89,695,321.17			
Valor liquidativo por acción				Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.12%
				Distribución P (EUR)	30/09/2009	1.72%
				Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2009	44.80%
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	63.20			
	30/09/2008	EUR	64.85			
	30/09/2007	EUR	103.14			
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	3,827.06			
	30/09/2008	EUR	3,884.95			
	30/09/2007	EUR	-			
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	61.36			
	30/09/2008	EUR	63.24			
	30/09/2007	EUR	101.04			
Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	46.98			
	30/09/2008	EUR	49.59			
	30/09/2007	EUR	79.94			
Número de acciones						
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		438,712			
	30/09/2008		563,512			
	30/09/2007		761,297			
Capitalización I (EUR)	30/09/2009		140			
	30/09/2008		210			
	30/09/2007		-			
Capitalización X (EUR)	30/09/2009		4,404			
	30/09/2008		5,001			
	30/09/2007		8,534			
Distribución P (EUR)	30/09/2009		101,603			
	30/09/2008		108,914			
	30/09/2007		129,008			
Dividendo						
Distribución P (EUR)	17/12/2008	EUR	1.00			
Distribución P (EUR)	19/12/2007	EUR	1.00			
Distribución P (EUR)	15/12/2006	EUR	1.80			
Ratio de gastos totales (TER) en %*						
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		1.69%			
Capitalización I (EUR)	30/09/2009		0.67%			

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Dutch Equity (Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		28,988,357.01
Acciones		27,052,136.74
Instituciones de inversión colectiva		1,936,220.27
Total instrumentos financieros derivados		55,000.00
Futuros		55,000.00
Efectivo en bancos		4,043,736.90
Cuenta de depósito de garantía		295,762.50
Otros activos	4	180,987.66
Total activos		33,563,844.07
Pasivo circulante	4	(258,423.56)
Total pasivo		(258,423.56)
Activos netos al final del ejercicio		33,305,420.51

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		917,057.83
Dividendos		865,626.84
Interes bancarios		47,539.19
Otros ingresos		3,891.80
Total de gastos		(515,099.03)
Comisiones de gestión	5	(387,265.80)
Comisiones de custodia	6	(18,579.78)
Tasa de suscripción	7	(14,756.41)
Intereses bancarios		(9,854.83)
Otros gastos	8	(84,642.21)
Ingresos netos por inversiones		401,958.80
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(12,084,530.23)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(858,616.24)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(12,353.25)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		8,626,733.62
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		527,320.00
Resultado de las operaciones		(3,399,487.30)
Suscripciones		2,350,508.44
Reembolsos		(8,616,385.44)
Reparto de beneficios		(105,727.59)
Activos netos al comienzo del ejercicio		43,076,512.40
Activos netos al final del ejercicio		33,305,420.51

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Dutch Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Holanda				
263,991	AEGON NV	EUR	1,531,411.79	4.60
28,200	AKZO NOBEL NV	EUR	1,193,847.00	3.58
20,600	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	259,251.00	0.78
61,276	ASML HOLDING NV	EUR	1,231,647.60	3.70
45,700	BINCKBANK	EUR	552,970.00	1.66
7,542	CRUCCELL NV	EUR	118,484.82	0.36
14,300	DRAKA HOLDING	EUR	181,753.00	0.55
14,405	FUGRO	EUR	568,493.33	1.71
21,400	HEINEKEN NV	EUR	674,207.00	2.02
158,800	ING GROEP NV	EUR	1,937,360.00	5.82
126,680	KONINKLIJKE AHOLD	EUR	1,041,309.60	3.13
181,300	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2,055,035.50	6.17
90,700	PHILIPS ELECTRONICS	EUR	1,509,248.00	4.53
11,331	RANDSTAD HOLDING NV	EUR	334,434.47	1.00
74,828	REED ELSEVIER NV	EUR	576,923.88	1.73
145,100	ROYAL DUTCH SHELL CL.A	EUR	2,836,705.00	8.53
29,473	SBM OFFSHORE NV	EUR	428,242.69	1.29
9,400	TEN CATE NV	EUR	141,376.00	0.42
36,952	TNT NV	EUR	677,699.68	2.03
24,560	TOMTOM NV	EUR	287,843.20	0.86
151,400	UNILEVER NV	EUR	2,981,823.00	8.96
35,900	UNIT 4 AGRESSO NV	EUR	527,730.00	1.58
29,916	USG PEOPLE NV	EUR	423,909.72	1.27
6,300	VASTNED RETAIL NV	EUR	277,137.00	0.83
47,000	WOLTERS KLUWER NV	EUR	685,965.00	2.06
			23,034,808.28	69.17
Luxemburgo				
106,400	ARCELORMITTAL	EUR	2,718,520.00	8.16
			2,718,520.00	8.16
Francia				
32,100	AIR FRANCE - KLM	EUR	398,682.00	1.20
6,340	UNIBAIL RODAMCO	EUR	899,963.00	2.70
			1,298,645.00	3.90
Bélgica				
81,732	FORTIS STRIP VVPR	EUR	163.46	0.00
			163.46	0.00
			27,052,136.74	81.23
Instituciones de inversión colectiva				
Francia				
49,838	STREETTRACKS SM AEX INDEX ETF	EUR	1,531,521.74	4.59
			1,531,521.74	4.59
Irlanda				
13,017	ISHARES AEX	EUR	404,698.53	1.22
			404,698.53	1.22
			1,936,220.27	5.81
Total cartera de títulos			28,988,357.01	87.04

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre índices de valores				
55	AEX - AMSTERDAM EXCHANGES 16/10/2009	EUR	3,432,000.00	55,000.00
			3,432,000.00	55,000.00
Derechos				
226,932	FORTIS RTS CP42 01/07/2014	EUR		0.00
				0.00
Total instrumentos financieros derivados				55,000.00

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	28,988,357.01	87.04
Total instrumentos financieros derivados	55,000.00	0.17
Efectivo en bancos	4,043,736.90	12.14
Otros activos y pasivos	218,326.60	0.65
Total activos netos	33,305,420.51	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Emerging Europe (Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	118,864,330.27
	30/09/2008	EUR	119,736,707.56
	30/09/2007	EUR	218,288,578.43

Valor liquidativo por acción

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	43.17
	30/09/2008	EUR	48.77
	30/09/2007	EUR	75.55

Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	43.81
	30/09/2008	EUR	49.02
	30/09/2007	EUR	-

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	41.48
	30/09/2008	EUR	47.08
	30/09/2007	EUR	73.30

Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	3,043.59
	30/09/2008	EUR	3,498.27
	30/09/2007	EUR	5,452.75

Número de acciones

Capitalización P (EUR)	30/09/2009		1,864,423
	30/09/2008		1,737,180
	30/09/2007		1,944,384

Capitalización I (EUR)	30/09/2009		26,641
	30/09/2008		33,467
	30/09/2007		-

Capitalización X (EUR)	30/09/2009		721,788
	30/09/2008		580,899
	30/09/2007		827,250

Distribución P (EUR)	30/09/2009		2,389
	30/09/2008		1,722
	30/09/2007		1,971

Dividendo

Distribución P (EUR)	17/12/2008	EUR	35.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribución P (EUR)	19/12/2007	EUR	35.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribución P (EUR)	15/12/2006	EUR	23.00
----------------------	------------	-----	-------

Ratio de gastos totales (TER) en % *

Capitalización P (EUR)	30/09/2009		1.93%
------------------------	------------	--	-------

Capitalización I (EUR)	30/09/2009		0.81%
------------------------	------------	--	-------

Ratio de gastos totales (TER) en % *

Capitalización X (EUR)	30/09/2009		2.40%
------------------------	------------	--	-------

Distribución P (EUR)	30/09/2009		1.95%
----------------------	------------	--	-------

Índice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009		164.22%
--	------------	--	---------

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Emerging Europe

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		117,091,296.02
Acciones		116,491,896.02
Instituciones de inversión colectiva		599,400.00
Efectivo en bancos		940,509.46
Otros activos	4	1,198,814.50
Total activos		119,230,619.98
Pasivo circulante	4	(366,289.71)
Total pasivo		(366,289.71)
Activos netos al final del ejercicio		118,864,330.27

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		1,992,819.86
Dividendos		1,913,793.48
Interes bancarios		64,346.30
Otros ingresos	9	14,680.08
Total de gastos		(1,667,426.42)
Comisiones de gestión	5	(1,315,782.80)
Comisiones de custodia	6	(113,504.54)
Tasa de suscripción	7	(43,682.93)
Intereses bancarios		(2,190.10)
Otros gastos	8	(192,266.05)
Ingresos netos por inversiones		325,393.44
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(56,969,912.47)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(189,232.17)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(76,862.18)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		42,942,118.67
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		116,716.85
Resultado de las operaciones		(13,851,777.86)
Suscripciones		46,041,356.73
Reembolsos		(33,004,255.51)
Reparto de beneficios		(57,700.65)
Activos netos al comienzo del ejercicio		119,736,707.56
Activos netos al final del ejercicio		118,864,330.27

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Emerging Europe (Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Rusia				
159,600	AFK SISTEMA GDR REG-S	USD	1,594,143.81	1.34
326,066	AO TATNEFT GDR SPONSORED REG.S	USD	5,521,060.07	4.65
347,100	GAZPROM OAO-SPONS. ADR REG.S	USD	5,521,020.05	4.65
249,598	GRUPPA KOMPANY PIK GDR	USD	665,958.96	0.56
175,000	INTEGRA GROUP HOLDINGS GDR	USD	384,312.79	0.32
924,917	JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	USD	7,846,323.33	6.61
123,319	LSR GROUP OJSC-GDR-	USD	514,637.68	0.43
300,800	LUKOIL CO SPONS ADR (JSC OIL)	USD	11,153,697.75	9.39
156,500	MAGNIT JSC -SPONSORED GDR REGS	USD	1,466,819.46	1.23
290,200	MECHEL OAO-ADR	USD	3,569,676.40	3.00
113,800	MOBILE TELESYSTEMS ADR	USD	3,758,039.27	3.16
148,150	NOVATEK SHS GDR 1/100 SHSREGS	USD	4,996,781.15	4.20
84,600	PHARMSTANDARD-OKTYABR OAO	USD	1,042,958.20	0.88
153,400	POLYMETAL GDR	USD	830,125.20	0.70
1,527,750	ROSNEFT OIL CO GDR	USD	7,859,807.08	6.62
98,135	TMK SPONS.GDR REG-S	USD	1,048,688.99	0.88
411,000	VIMPEL COMMUNICATIONS ADR	USD	5,258,055.69	4.42
126,600	X5 RETAIL GROUP GDR REG.S	USD	2,104,658.96	1.77
			65,136,764.84	54.81
Polonia				
51,900	ASSECO POLAND SA	PLN	757,083.00	0.64
145,000	BANK PEKAO SA	PLN	5,202,346.24	4.39
697,700	BIG BANK GDANSKI SA	PLN	749,320.79	0.63
860,200	GETIN HOLDING SA	PLN	1,847,687.39	1.55
5,772	ING BANK SLASKI SA	PLN	871,954.77	0.73
100,500	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	2,049,592.24	1.72
292,600	PKO BANK POLSKI SA	PLN	2,317,151.93	1.95
204,300	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLN	1,434,640.21	1.21
692,500	TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	PLN	2,582,643.90	2.17
246,400	TVN SA	PLN	822,971.53	0.69
			18,635,392.00	15.68
Hungría				
62,100	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS NY	HUF	3,533,071.75	2.97
355,000	OTP BANK RT	HUF	6,901,445.47	5.81
			10,434,517.22	8.78
República Checa				
66,900	CESKE ENERGETICKE ZAVODY AS - CES	CZK	2,431,525.92	2.04
103,800	UNIPETROL	CZK	578,204.44	0.49
			3,009,730.36	2.53
Luxemburgo				
126,200	EVRAZ GROUP SA GDR SPONSORED	USD	2,249,100.36	1.89
			2,249,100.36	1.89
Gran Bretaña				
102,200	EURASIAN NATURAL RESOURCES	GBP	980,122.55	0.82
			980,122.55	0.82
Turquía				
378,000	ARCELIK AS	TRY	748,135.87	0.63
			748,135.87	0.63

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Chipre				
117,300	XXI CENTURY INVESTMENTS PUBLIC	GBP	28,877.40	0.02
			28,877.40	0.02
			101,222,640.60	85.16
Instituciones de inversión colectiva				
Irlanda				
33,300	ISHARES MSCI EASTERN EUROPE	EUR	599,400.00	0.50
			599,400.00	0.50
			599,400.00	0.50
Otros títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario				
Acciones				
Rusia				
4,608,000	NOVOROSSIYSK TRADE PORT- BRD	RUB	477,018.31	0.40
73,816,274	RUSHYDRO CLS	USD	1,767,510.15	1.49
8,509,500	SBERBANK	USD	11,585,075.60	9.75
5,638,000	SURGUTNEFTEGAZ -PFD-	USD	1,439,651.36	1.21
			15,269,255.42	12.85
			15,269,255.42	12.85
Total cartera de títulos			117,091,296.02	98.51
Resumen de activos netos				
				% VL
Total cartera de títulos			117,091,296.02	98.51
Efectivo en bancos			940,509.46	0.79
Otros activos y pasivos			832,524.79	0.70
Total activos netos			118,864,330.27	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Emerging Markets

(Denominado en USD)

Estadísticas

Número de acciones

Patrimonio neto	30/09/2009	USD	440,653,616.14
	30/09/2008	USD	322,358,405.59
	30/09/2007	USD	372,210,199.34
Valor liquidativo por acción			
Capitalización P (USD)	30/09/2009	USD	57.76
	30/09/2008	USD	51.08
	30/09/2007	USD	81.22
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	4,594.39
	30/09/2008	EUR	4,184.22
	30/09/2007	EUR	-
Capitalización S (EUR)	30/09/2009	EUR	4,082.04
	30/09/2008	EUR	3,718.04
	30/09/2007	EUR	-
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	221.54
	30/09/2008	EUR	204.01
	30/09/2007	EUR	323.75
Capitalización I (USD)	30/09/2009	USD	59.18
	30/09/2008	USD	51.80
	30/09/2007	USD	81.65
Capitalización X (USD)	30/09/2009	USD	55.62
	30/09/2008	USD	49.42
	30/09/2007	USD	79.03
Capitalización X cubierta (CZK)	30/09/2009	CZK	1,048.03
	30/09/2008	CZK	879.54
	30/09/2007	CZK	1,549.48

Capitalización X (USD)	30/09/2009	236,410
	30/09/2008	313,420
	30/09/2007	378,286
Capitalización X cubierta (CZK)	30/09/2009	131,666
	30/09/2008	94,489
	30/09/2007	3,783

Ratio de gastos totales (TER) en % *

Capitalización P (USD)	30/09/2009	1.87%
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	0.85%
Capitalización S (EUR)	30/09/2009	0.88%
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.87%
Capitalización I (USD)	30/09/2009	0.85%
Capitalización X (USD)	30/09/2009	2.35%
Capitalización X cubierta (CZK)	30/09/2009	2.35%

Índice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009	231.40%
--	------------	---------

Número de acciones

Capitalización P (USD)	30/09/2009	3,220,942
	30/09/2008	2,574,366
	30/09/2007	3,323,621
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	59
	30/09/2008	59
	30/09/2007	-
Capitalización S (EUR)	30/09/2009	16,142
	30/09/2008	13,538
	30/09/2007	-
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	265,010
	30/09/2008	183,988
	30/09/2007	816
Capitalización I (USD)	30/09/2009	861,075
	30/09/2008	904,239
	30/09/2007	877,962

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Emerging Markets (Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		427,251,071.13
Acciones		413,759,120.69
Instituciones de inversión colectiva		13,491,950.44
Total instrumentos financieros derivados		73,107.53
Contratos de divisa a plazo		73,107.53
Efectivo en bancos		11,667,788.09
Otros activos	4	4,113,308.78
Total activos		443,105,275.53
Pasivo circulante	4	(2,451,659.39)
Total pasivo		(2,451,659.39)
Activos netos al final del ejercicio		440,653,616.14

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		7,191,047.85
Dividendos		7,049,922.77
Interes bancarios		114,820.21
Otros ingresos	9	26,304.87
Total de gastos		(5,222,833.11)
Comisiones de gestión	5	(3,613,720.76)
Comisiones de custodia	6	(244,573.56)
Tasa de suscripción	7	(144,622.52)
Intereses bancarios		(37,046.57)
Otros gastos	8	(1,182,869.70)
Ingresos netos por inversiones		1,968,214.74
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(140,850,824.81)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		265,204.35
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(1,094,395.71)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		188,676,029.40
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		73,107.53
Resultado de las operaciones		49,037,335.50
Suscripciones		235,781,947.45
Reembolsos		(166,524,072.40)
Activos netos al comienzo del ejercicio		322,358,405.59
Activos netos al final del ejercicio		440,653,616.14

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Emerging Markets

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios					77,659	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	INR	3,554,264.32	0.81
								30,991,129.02	7.03
Acciones					Rusia				
Brasil					348,072	GAZPROM OAO-SPONS. ADR REG.S	USD	8,092,674.00	1.84
28,555	AMBEV CIA DE BEDIDAS ADR	USD	2,348,934.30	0.53	275,700	JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	USD	3,418,680.00	0.78
400,952	BM&F BOVESPA SA	BRL	2,939,191.02	0.67	193,139	MECHEL OAO-ADR	USD	3,472,639.22	0.79
276,673	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	3,245,677.14	0.74	52,200	MOBILE TELESYSTEMS ADR	USD	2,519,694.00	0.57
89,514	BRF FOODS SA	BRL	2,371,511.38	0.54	1,372,732	ROSNEFT OIL CO GDR	USD	10,322,944.64	2.33
608,081	CIA VALE DO RIO DOCE	BRL	14,058,710.13	3.19				27,826,631.86	6.31
152,571	COMPANHIA SIDERURGICA NACIONAL	BRL	4,656,970.07	1.06	Hong Kong				
340,200	GERDAU SA - PREF SHS	BRL	4,535,134.53	1.03	559,000	BEIJING ENTERPRISES	HKD	2,960,877.17	0.67
486,504	ITAU UNIBANCO MULT-ADR	USD	9,803,055.60	2.22	4,047,000	C C LAND HOLDINGS LTD	HKD	2,187,976.48	0.50
115,092	MRV ENGENHARIA	BRL	2,196,424.63	0.50	3,226,000	CHAODA MODERN AGRICULTURE HOLDINGS LTD	HKD	1,948,074.84	0.44
5,850	OGX PETROLEO E GAS PARTICIPACOES SA	BRL	4,449,223.34	1.01	804,700	CHINA MOBILE	HKD	7,849,666.74	1.79
700,467	PETROBRAS - PETROLEO BRAS	BRL	16,060,978.16	3.65	1,776,720	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	3,842,274.85	0.87
112,133	PETROLEO BRASILEIRO ADR SPONS.	USD	4,407,948.23	1.00	4,790,000	CNOOC LTD	HKD	6,440,189.62	1.46
167,321	VALE SA ADR	USD	3,870,134.73	0.88	394,000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD	HKD	1,776,801.14	0.40
			74,943,893.26	17.02				27,005,860.84	6.13
China					Sudáfrica				
12,757,000	BANK OF CHINA LTD	HKD	6,715,898.76	1.53	161,686	ABSA GROUP LTD	ZAR	2,560,513.10	0.58
1,212,500	CHINA LIFE INSURANCE -H-	HKD	5,280,206.98	1.20	162,733	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	ZAR	3,758,261.71	0.85
6,282,000	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL -H-	HKD	5,341,691.09	1.21	262,000	IMPERIAL HOLDINGS	ZAR	2,760,201.32	0.63
3,561,000	CHINA RAILWAY GROUP LTD	HKD	3,060,142.32	0.69	122,000	MTN GROUP LTD	ZAR	1,966,648.03	0.45
1,483,500	CHINA SHENHUA ENERGY CO -H-	HKD	6,479,502.26	1.47	116,000	NASPERS LTD-N SHS	ZAR	3,929,220.84	0.88
16,813,000	INDUSTRIAL AND CIAL BK CHINA -H-	HKD	12,669,325.15	2.89	77,785	SASOL LTD	ZAR	2,898,904.37	0.66
2,030,000	PARKSON RETAIL GROUP LTD	HKD	3,006,999.45	0.68	267,000	SHOPRITE HLDG (SHP)	ZAR	2,184,621.94	0.50
3,108,000	SINO-OCEAN LAND HOLDINGS	HKD	2,815,227.81	0.64	239,783	STANDARD BANK GROUP	ZAR	3,074,217.10	0.70
3,779,000	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	2,223,500.12	0.50				23,132,588.41	5.25
			47,592,493.94	10.81	México				
Taiwan					102,846	AMERICA MOVIL ADR	USD	4,507,740.18	1.03
1,678,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	TWD	2,787,270.28	0.63	114,993	DESARROLLADORA HOMEX-ADR	USD	4,344,435.54	0.99
1,867,000	FAR EASTERN TEXTILE LTD	TWD	2,189,432.39	0.50	1,427,189	EMPRESAS ICA	MXN	3,357,383.90	0.76
1,631,050	HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	6,544,897.59	1.49	1,003,255	GRUPO FINANCIERO BANORTE SA	MXN	3,357,035.80	0.76
457,422	HON HAI PRECISION INDUSTRY GDR	USD	3,750,860.40	0.85	677,483	WALMART DE MEXICO-SER V	MXN	2,354,744.47	0.53
308,030	MEDIATEK INC	TWD	5,135,747.65	1.17				17,921,339.89	4.07
1,530,000	TAIWAN FERTILIZER CO LTD	TWD	5,473,122.16	1.24	Turquía				
8,397,521	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LT	TWD	16,848,323.15	3.81	609,440	HACI OMER SABANCI HOLDING	TRY	2,357,639.64	0.54
3,351,724	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	TWD	3,951,421.24	0.90	2,533,275	TURKIYE GARANTI BANKASI	TRY	9,544,404.48	2.16
			46,681,074.86	10.59				11,902,044.12	2.70
Corea del Sur					Gran Bretaña				
51,760	DOOSAN HEAVY INDUSTRIES & CONSTRUCTION	KRW	2,960,851.98	0.67	320,717	ANTOFAGASTA PLC	GBP	3,895,701.49	0.88
51,054	GS ENGINEERING & CONSTRUCTION CORP	KRW	3,995,059.28	0.91	229,426	EURASIAN NATURAL RESOURCES	GBP	3,216,106.82	0.73
297,120	KIA MOTORS CORP	KRW	4,690,372.81	1.06	93,991	VEDANTA RESOURCES PLC	GBP	2,859,122.05	0.65
53,251	LG CORP LTD	KRW	3,570,404.26	0.81				9,970,930.36	2.26
43,794	LG ELECTRONICS INC	KRW	4,664,669.43	1.06	Indonesia				
9,800	POSCO	KRW	4,050,583.32	0.92	734,000	ASTRA INTERNATIONAL INC PT	IDR	2,532,736.50	0.57
29,938	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	20,708,227.40	4.70	4,765,000	BANK MANDIRI	IDR	2,317,175.21	0.53
			44,640,168.48	10.13	4,210,000	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PT-B-	IDR	3,767,873.50	0.86
India								8,617,785.21	1.96
62,349	BHARAT HEAVY ELECTRICALS DEMATERIALIZED	INR	3,018,426.86	0.68	Polonia				
806,598	BHARTI AIRTEL	INR	7,021,365.95	1.60	142,100	BANK PEKAO SA	PLN	7,452,184.12	1.69
111,189	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	6,447,711.88	1.46				7,452,184.12	1.69
351,119	ICICI BANKING CORP	INR	6,624,581.79	1.50					
123,600	LARSEN & TOUBRO LIMITED	INR	4,324,778.22	0.98					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Emerging Markets

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Hungría				
246,886	OTP BANK RT	HUF	7,015,625.82	1.59
			7,015,625.82	1.59
Israel				
115,944	TEVA PHARMACEUTICAL IND.LTD-ADR	USD	5,862,128.64	1.33
			5,862,128.64	1.33
Perú				
64,789	CREDICORP LTD	USD	5,037,992.64	1.14
			5,037,992.64	1.14
Egipto				
437,000	EFG-HERMES HOLDING SAE	EGP	2,385,953.87	0.54
54,200	ORASCOM CONSTRUCTION INDUSTRIE	EGP	2,319,416.05	0.53
			4,705,369.92	1.07
República Checa				
51,000	CESKE ENERGETICKE ZAVODY AS - CES	CZK	2,709,450.43	0.61
			2,709,450.43	0.61
Canadá				
199,362	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	CAD	2,462,990.47	0.56
			2,462,990.47	0.56
Singapur				
6,823,036	GOLDEN AGRI-RESOURCES	SGD	2,082,195.40	0.47
			2,082,195.40	0.47
			408,553,877.69	92.72
Instituciones de inversión colectiva				
Estados Unidos				
240,951	ISHARES MSCI S.KOREA INDEX FD	USD	11,416,258.38	2.59
			11,416,258.38	2.59
Hong Kong				
1,248,000	ISHARES A50 CHINA TRACKER	HKD	2,075,692.06	0.47
			2,075,692.06	0.47
			13,491,950.44	3.06
Otros títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario				
Acciones				
Rusia				
2,615,700	SBERBANK	USD	5,205,243.00	1.18
			5,205,243.00	1.18
			5,205,243.00	1.18
Total cartera de títulos			427,251,071.13	96.96

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromiso s en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas				
119,494,374.87 CZK	6,823,687.87 USD	19/10/09	6,823,687.87	72,836.93
130,885.75 CZK	7,473.98 USD	19/10/09	7,473.98	79.99
176,345.66 CZK	10,181.59 USD	19/10/09	10,181.59	(3.94)
147,733.30 CZK	8,609.03 USD	19/10/09	8,609.03	(82.72)
125,037.46 CZK	7,334.89 USD	19/10/09	7,334.89	(118.45)
1,467,250.82 CZK	85,590.42 USD	19/10/09	85,590.42	(909.18)
2,431,648.67 CZK	139,736.99 USD	19/10/09	139,736.99	603.72
229,801.27 CZK	13,183.63 USD	19/10/09	13,183.63	79.17
4,115,909.66 CZK	235,014.88 USD	19/10/09	235,014.88	2,531.64
589,243.94 CZK	34,563.92 USD	19/10/09	34,563.92	(556.16)
662,571.36 CZK	38,610.03 USD	19/10/09	38,610.03	(370.24)
771,136.47 CZK	44,263.24 USD	19/10/09	44,263.24	242.30
757,487.03 CZK	44,555.18 USD	19/10/09	44,555.18	(837.41)
939,682.88 CZK	53,889.24 USD	19/10/09	53,889.24	343.83
917,960.04 CZK	53,733.56 USD	19/10/09	53,733.56	(754.21)
2,349.76 USD	40,328.25 CZK	19/10/09	2,349.76	22.26
			7,602,778.21	73,107.53
Total instrumentos financieros derivados				73,107.53

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	427,251,071.13	96.96
Total instrumentos financieros derivados	73,107.53	0.02
Efectivo en bancos	11,667,788.09	2.65
Otros activos y pasivos	1,661,649.39	0.37
Total activos netos	440,653,616.14	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - EMU Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	215,335,154.77
	30/09/2008	EUR	161,843,233.76
	30/09/2007	EUR	285,227,667.30

Valor liquidativo por acción

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	97.69
	30/09/2008	EUR	98.70
	30/09/2007	EUR	144.18
Capitalización V (EUR)	30/09/2009	EUR	155.98
	30/09/2008	EUR	-
	30/09/2007	EUR	-
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	102.80
	30/09/2008	EUR	102.76
	30/09/2007	EUR	148.60
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	93.35
	30/09/2008	EUR	94.73
	30/09/2007	EUR	139.01
Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	75.35
	30/09/2008	EUR	78.84
	30/09/2007	EUR	117.25

Número de acciones

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1,231,356
	30/09/2008	1,049,503
	30/09/2007	1,255,348
Capitalización V (EUR)	30/09/2009	189,805
	30/09/2008	-
	30/09/2007	-
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	492,900
	30/09/2008	433,260
	30/09/2007	510,175
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	50,093
	30/09/2008	23,948
	30/09/2007	59,193
Distribución P (EUR)	30/09/2009	133,852
	30/09/2008	145,373
	30/09/2007	172,193

Dividendo

Distribución P (EUR)	17/12/2008	EUR	2.00
Distribución P (EUR)	19/12/2007	EUR	2.00

Distribución P (EUR)	15/12/2006	EUR	1.90
----------------------	------------	-----	------

Ratio de gastos totales (TER) en % *

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.70%
Capitalización V (EUR)	30/09/2009	1.43%
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	0.64%
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.14%
Distribución P (EUR)	30/09/2009	1.74%
Índice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009	69.77%

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003. Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales. El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses. El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - EMU Equity (Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		205,676,610.33
Acciones		205,676,610.33
Total instrumentos financieros derivados		180,412.00
Warrants y derechos		180,412.00
Efectivo en bancos		9,496,343.55
Otros activos	4	1,416,432.60
Total activos		216,769,798.48
Pasivo circulante	4	(1,434,643.71)
Total pasivo		(1,434,643.71)
Activos netos al final del ejercicio		215,335,154.77

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		5,308,607.35
Dividendos		4,915,496.14
Interes bancarios		28,328.53
Otros ingresos	9	364,782.68
Total de gastos		(2,106,110.18)
Comisiones de gestión	5	(1,618,895.68)
Comisiones de custodia	6	(86,249.68)
Tasa de suscripción	7	(57,738.61)
Intereses bancarios		(9,821.50)
Otros gastos	8	(333,404.71)
Ingresos netos por inversiones		3,202,497.17
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(46,550,583.62)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(1,183.59)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(7,834.44)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		52,389,113.95
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(17,448.98)
Resultado de las operaciones		9,014,560.49
Suscripciones		68,325,980.97
Reembolsos		(23,563,603.85)
Reparto de beneficios		(285,016.60)
Activos netos al comienzo del ejercicio		161,843,233.76
Activos netos al final del ejercicio		215,335,154.77

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - EMU Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Alemania				
64,100	ALLIANZ AG REG	EUR	5,472,217.00	2.54
97,700	BASF AG	EUR	3,537,717.00	1.64
96,000	BAYER AG	EUR	4,545,600.00	2.11
62,600	BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2,062,670.00	0.96
114,400	DAIMLER CHRYSLER AG	EUR	3,935,932.00	1.83
22,341	DEMAG CRANES AG	EUR	548,248.14	0.25
54,900	DEUTSCHE BANK AG	EUR	2,879,230.50	1.34
46,800	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2,613,780.00	1.21
137,000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	EUR	1,659,070.00	0.77
240,000	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	3,072,000.00	1.43
259,600	E.ON AG	EUR	7,523,208.00	3.50
110,100	GEA GROUP AG	EUR	1,570,026.00	0.73
8,000	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	353,920.00	0.16
94,600	HENKEL AG & CO KGaA	EUR	2,783,132.00	1.29
65,000	KLOECKNER AND CO SE	EUR	1,017,900.00	0.47
39,300	K&S AG	EUR	1,465,497.00	0.68
22,600	MERCK KGAA	EUR	1,535,670.00	0.71
42,600	MUENCHENER RUECKVER AG	EUR	4,644,678.00	2.16
36,800	SALZGITTER AG	EUR	2,410,400.00	1.12
112,500	SIEMENS AG	EUR	7,119,000.00	3.31
5,700	VOLKSWAGEN AG	EUR	640,281.00	0.30
15,900	VOLKSWAGEN AG PFD	EUR	1,265,481.00	0.59
			62,655,657.64	29.10
Francia				
41,000	ACCOR SA	EUR	1,559,640.00	0.72
144,333	AXA	EUR	2,670,160.50	1.24
121,900	BNP PARIBAS	EUR	6,655,740.00	3.09
204,978	GDF SUEZ	EUR	6,220,057.41	2.89
55,400	LVMH	EUR	3,807,642.00	1.77
28,684	PERNOD-RICARD SA	EUR	1,556,680.68	0.72
116,100	SANOFI-AVENTIS SA	EUR	5,822,415.00	2.70
71,500	SOCIETE GENERALE	EUR	3,932,500.00	1.83
102,100	SUEZ ENVIRONNEMENT SA	EUR	1,593,781.00	0.74
171,500	TOTAL SA	EUR	6,963,757.50	3.24
84,500	VINCI	EUR	3,266,770.00	1.52
			44,049,144.09	20.46
España				
85,300	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	1,034,689.00	0.48
952,825	BANCO SANTANDER SA	EUR	10,481,075.00	4.87
719,900	IBERDROLA SA	EUR	4,826,929.50	2.24
664,200	IBERIA LINEAS AER DE ESPANA	EUR	1,412,089.20	0.66
122,800	REPSOL YPF SA	EUR	2,282,852.00	1.06
629,100	TELEFONICA SA	EUR	11,861,680.50	5.50
			31,899,315.20	14.81
Holanda				
98,000	AMG ADVANCED METALLURGICAL GROUP NV	EUR	1,008,420.00	0.47
141,500	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1,780,777.50	0.83
216,700	ASML HOLDING NV	EUR	4,355,670.00	2.02
188,600	BINCKBANK	EUR	2,282,060.00	1.06
44,100	DRAKA HOLDING	EUR	560,511.00	0.26
158,100	ING GROEP NV	EUR	1,928,820.00	0.90
575,700	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	6,525,559.50	3.02
99,393	SBM OFFSHORE NV	EUR	1,444,180.29	0.67

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
213,400	UNILEVER NV	EUR	4,202,913.00	1.95
103,300	USG PEOPLE NV	EUR	1,463,761.00	0.68
153,200	WOLTERS KLUWER NV	EUR	2,235,954.00	1.04
			27,788,626.29	12.90
Finlandia				
229,600	FORTUM OYJ	EUR	4,022,592.00	1.87
461,400	NOKIA	EUR	4,637,070.00	2.15
			8,659,662.00	4.02
Italia				
153,600	FIAT SPA	EUR	1,350,144.00	0.63
62,300	SAIPEM SPA	EUR	1,282,134.00	0.60
1,754,557	UNICREDIT SPA	EUR	4,684,667.19	2.17
			7,316,945.19	3.40
Bélgica				
115,520	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA STRIP VVPR	EUR	346.56	0.00
203,620	ANHEUSER-BUSH INBEV SA	EUR	6,353,962.10	2.95
66,800	FORTIS STRIP VVPR	EUR	133.60	0.00
			6,354,442.26	2.95
Grecia				
121,300	BANK OF PIRAEUS	EUR	1,536,871.00	0.71
150,736	NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	3,693,032.00	1.72
			5,229,903.00	2.43
Portugal				
316,900	GALP ENERGIA SGPS SA-B	EUR	3,745,758.00	1.74
			3,745,758.00	1.74
Irlanda				
149,751	CRH PLC	EUR	2,831,042.66	1.31
130,200	IRISH LIFE AND PERMANENT PLC	EUR	731,724.00	0.34
			3,562,766.66	1.65
Austria				
59,600	VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	2,324,400.00	1.08
			2,324,400.00	1.08
Luxemburgo				
81,800	ARCELOMITTAL	EUR	2,089,990.00	0.97
			2,089,990.00	0.97
			205,676,610.33	95.51

Total cartera de títulos **205,676,610.33** **95.51**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR
Derechos			
121,900	BNP PARIBAS - RTS 13/10/2009	EUR	180,412.00
			180,412.00
Total instrumentos financieros derivados			180,412.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - EMU Equity

(Denominado en EUR)

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	205,676,610.33	95.51
Total instrumentos financieros derivados	180,412.00	0.08
Efectivo en bancos	9,496,343.55	4.41
Otros activos y pasivos	(18,211.11)	-
Total activos netos	215,335,154.77	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Energy

(Denominado en USD)

Estadísticas

Número de acciones

Patrimonio neto	30/09/2009	USD	170,616,952.03	Capitalización X (USD)	30/09/2009	17,071
	30/09/2008	USD	198,354,499.08		30/09/2008	18,302
	30/09/2007	USD	346,928,084.59		30/09/2007	50,011
Valor liquidativo por acción				Distribución P (USD)	30/09/2009	2,625
					30/09/2008	2,305
					30/09/2007	2,490
Capitalización P (USD)	30/09/2009	USD	1,182.03	Dividendo		
	30/09/2008	USD	1,314.30			
	30/09/2007	USD	1,666.78			
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	174.95	Distribución P (USD)	17/12/2008	USD 70.00
	30/09/2008	EUR	200.23			
	30/09/2007	EUR	-			
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	642.18	Distribución P (USD)	19/12/2007	USD 70.00
	30/09/2008	EUR	763.71			
	30/09/2007	EUR	-		15/12/2006	USD 66.00
Capitalización X cubierta (CZK)	30/09/2009	CZK	7,382.65	Ratio de gastos totales (TER) en % *		
	30/09/2008	CZK	-			
	30/09/2007	CZK	-			
Capitalización I (USD)	30/09/2009	USD	1,226.50	Capitalización P (USD)	30/09/2009	1.88%
	30/09/2008	USD	1,348.46	Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.88%
	30/09/2007	USD	1,692.25	Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.36%
Capitalización X (USD)	30/09/2009	USD	1,131.88	Capitalización X cubierta (CZK)	30/09/2009	2.36%
	30/09/2008	USD	1,264.20	Capitalización I (USD)	30/09/2009	0.75%
	30/09/2007	USD	1,610.63	Capitalización X (USD)	30/09/2009	2.36%
Distribución P (USD)	30/09/2009	USD	4,879.03	Distribución P (USD)	30/09/2009	1.91%
	30/09/2008	USD	5,524.32	Indice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009	5.25%
	30/09/2007	USD	7,076.15			
Número de acciones						
Capitalización P (USD)	30/09/2009		64,062			
	30/09/2008		74,467			
	30/09/2007		101,209			
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		862			
	30/09/2008		36			
	30/09/2007		-			
Capitalización X (EUR)	30/09/2009		2,141			
	30/09/2008		13			
	30/09/2007		-			
Capitalización X cubierta (CZK)	30/09/2009		1,614			
	30/09/2008		-			
	30/09/2007		-			
Capitalización I (USD)	30/09/2009		48,792			
	30/09/2008		47,898			
	30/09/2007		47,314			

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Energy (Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		161,437,393.95
Acciones		161,437,393.95
Total instrumentos financieros derivados		4,238.36
Contratos de divisa a plazo		4,238.36
Efectivo en bancos		8,559,393.85
Otros activos	4	932,794.82
Total activos		170,933,820.98
Pasivo circulante	4	(316,868.95)
Total pasivo		(316,868.95)
Activos netos al final del ejercicio		170,616,952.03

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		3,042,510.08
Dividendos		2,874,975.60
Interes bancarios		36,981.71
Otros ingresos	9	130,552.77
Total de gastos		(2,279,211.32)
Comisiones de gestión	5	(1,827,694.66)
Comisiones de custodia	6	(82,792.52)
Tasa de suscripción	7	(52,402.25)
Intereses bancarios		(11,281.86)
Otros gastos	8	(305,040.03)
Ingresos netos por inversiones		763,298.76
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(44,563,306.17)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		35,033.09
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(434,786.24)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		24,113,361.48
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		4,238.36
Resultado de las operaciones		(20,082,160.72)
Suscripciones		88,720,892.98
Reembolsos		(96,212,774.57)
Reparto de beneficios		(163,504.74)
Activos netos al comienzo del ejercicio		198,354,499.08
Activos netos al final del ejercicio		170,616,952.03

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Energy

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Estados Unidos				
68,768	ARCH COAL INC	USD	1,521,835.84	0.89
31,872	CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	905,164.80	0.53
165,130	CHEVRON	USD	11,630,105.90	6.82
99,345	DEVON ENERGY CORPORATION	USD	6,688,898.85	3.92
173,575	EXXON MOBIL CORP	USD	11,908,980.75	6.97
50,712	HESS CORP	USD	2,711,063.52	1.59
60,851	MARATHON OIL CORP	USD	1,941,146.90	1.14
104,962	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	8,229,020.80	4.82
26,528	PETROHAWK ENERGY	USD	642,242.88	0.38
14,720	RANGE RESOURCES CORP	USD	726,579.20	0.43
47,007	SCHLUMBERGER LTD	USD	2,801,617.20	1.64
160,223	SOUTHWESTERN ENERGY	USD	6,838,317.64	4.01
116,849	VALERO ENERGY CORP	USD	2,265,702.11	1.33
261,157	WILLIAMS COMPANIES INC	USD	4,666,875.59	2.74
68,109	XTO ENERGY INC	USD	2,814,263.88	1.65
			66,291,815.86	38.86
Gran Bretaña				
1,243,003	AFREN PLC	GBP	1,595,339.55	0.94
671,641	BG GROUP PLC	GBP	11,676,230.37	6.83
817,536	BP PLC	GBP	7,230,493.31	4.24
97,927	PETROFAC LTD	GBP	1,546,590.96	0.91
201,308	TULLOW OIL PLC	GBP	3,631,667.21	2.13
64,812	WELLSTREAM HOLDINGS PLC	GBP	632,297.07	0.37
			26,312,618.47	15.42
Suiza				
75,655	TRANSOCEAN LTD	USD	6,470,772.15	3.79
362,475	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	USD	7,514,106.75	4.41
			13,984,878.90	8.20
Francia				
3,473	TOTAL STRIP VVPR	EUR	5.07	0.00
204,599	TOTAL SA	EUR	12,143,427.07	7.12
			12,143,432.14	7.12
Canadá				
133,391	ENBRIDGE INC	CAD	5,166,344.68	3.03
38,270	NEXEN INC	CAD	867,872.37	0.51
298,384	OPTI CANADA INC	CAD	597,710.40	0.35
122,499	SUNCOR ENERGY INC	CAD	4,268,555.87	2.50
			10,900,483.32	6.39
Holanda				
21,619	FUGRO	EUR	1,247,113.44	0.73
12,248	ROYAL DUTCH SHELL CL.A	EUR	350,001.73	0.21
28,581	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GBP	815,241.82	0.48
147,414	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GBP	4,092,836.19	2.39
			6,505,193.18	3.81
Portugal				
320,055	GALP ENERGIA SGPS SA-B	EUR	5,529,684.33	3.24
			5,529,684.33	3.24

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Italia				
204,943	ENI SPA	EUR	5,116,573.33	3.00
			5,116,573.33	3.00
Papua New Guinea				
691,444	OIL SEARCH LTD	AUD	3,936,064.38	2.31
			3,936,064.38	2.31
Bermudas				
477,620	DOCKWISE LTD	NOK	637,944.05	0.37
133,067	NABORS INDUSTRIES LTD	USD	2,781,100.30	1.63
			3,419,044.35	2.00
Brasil				
63,583	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	2,918,459.70	1.71
			2,918,459.70	1.71
los Emiratos Árabes Unidos				
753,916	LAMPRELL PLC	GBP	2,094,395.49	1.23
			2,094,395.49	1.23
España				
46,096	REPSOL YPF SA	EUR	1,252,566.75	0.73
			1,252,566.75	0.73
Rusia				
44,395	GAZPROM OAO-SPONS. ADR REG.S	USD	1,032,183.75	0.60
			1,032,183.75	0.60
			161,437,393.95	94.62
Total cartera de títulos			161,437,393.95	94.62

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromiso s en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas				
1,688.50	96.83	USD 19/10/09	96.83	0.62
1,671.97	98.08	USD 19/10/09	98.08	(1.58)
1,191,896.14	68,815.96	USD 19/10/09	68,815.96	(26.60)
107,753.93	6,279.27	USD 19/10/09	6,279.27	(60.34)
2,853.18	163.77	USD 19/10/09	163.77	0.90
29,763.37	1,734.19	USD 19/10/09	1,734.19	(16.42)
305,808.69	17,461.41	USD 19/10/09	17,461.41	188.10
362,186.34	20,778.53	USD 19/10/09	20,778.53	124.77
398.04	23.35	USD 19/10/09	23.35	(0.38)
394,147.98	23,071.78	USD 19/10/09	23,071.78	(323.84)
496,031.95	29,176.46	USD 19/10/09	29,176.46	(548.36)
512,420.65	29,412.95	USD 19/10/09	29,412.95	161.01
708,735.35	41,300.15	USD 19/10/09	41,300.15	(396.04)
8,488,265.80	484,719.69	USD 19/10/09	484,719.69	5,173.96
427.39	7,484.60	CZK 19/10/09	427.39	(4.58)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Energy

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
78.31 USD	1,342.42 CZK	19/10/09	78.31	0.83
7,794.32 USD	135,633.74 CZK	19/10/09	7,794.32	(33.69)
			731,432.44	4,238.36

Total instrumentos financieros derivados	4,238.36
---	-----------------

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	161,437,393.95	94.62
Total instrumentos financieros derivados	4,238.36	-
Efectivo en bancos	8,559,393.85	5.02
Otros activos y pasivos	615,925.87	0.36
Total activos netos	170,616,952.03	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Euro High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	1,118,368,108.08
	30/09/2008	EUR	872,803,064.71
	30/09/2007	EUR	1,826,499,055.72

Valor liquidativo por acción

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	352.25
	30/09/2008	EUR	333.59
	30/09/2007	EUR	469.59
Capitalización V (EUR)	30/09/2009	EUR	142.84
	30/09/2008	EUR	-
	30/09/2007	EUR	-
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	369.15
	30/09/2008	EUR	345.66
	30/09/2007	EUR	481.88
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	337.47
	30/09/2008	EUR	320.86
	30/09/2007	EUR	453.83
Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	1,073.63
	30/09/2008	EUR	1,075.59
	30/09/2007	EUR	1,561.40

Número de acciones

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1,430,863
	30/09/2008	1,011,977
	30/09/2007	1,726,967
Capitalización V (EUR)	30/09/2009	270,021
	30/09/2008	-
	30/09/2007	-
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	1,289,827
	30/09/2008	1,166,917
	30/09/2007	1,408,880
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	134,288
	30/09/2008	222,503
	30/09/2007	424,827
Distribución P (EUR)	30/09/2009	50,586
	30/09/2008	56,213
	30/09/2007	92,108

Dividendo

Distribución P (EUR)	17/12/2008	EUR	50.00
Distribución P (EUR)	19/12/2007	EUR	45.00

Distribución P (EUR)	15/12/2006	EUR	43.00
----------------------	------------	-----	-------

Ratio de gastos totales (TER) en % *

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.90%
Capitalización V (EUR)	30/09/2009	1.62%
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	0.76%
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.27%
Distribución P (EUR)	30/09/2009	1.96%
Índice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009	161.00%

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Euro High Dividend (Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		1,079,800,374.08
Acciones		1,079,800,374.08
Efectivo en bancos		58,885,974.24
Otros activos	4	33,714,129.12
Total activos		1,172,400,477.44
Pasivo circulante	4	(54,032,369.36)
Total pasivo		(54,032,369.36)
Activos netos al final del ejercicio		1,118,368,108.08

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		33,790,961.36
Dividendos		30,430,057.54
Interes bancarios		539,641.62
Otros ingresos	9	2,821,262.20
Total de gastos		(11,596,483.34)
Comisiones de gestión	5	(9,130,760.16)
Comisiones de custodia	6	(418,049.24)
Tasa de suscripción	7	(269,739.72)
Intereses bancarios		(133,998.19)
Otros gastos	8	(1,643,936.03)
Ingresos netos por inversiones		22,194,478.02
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(275,426,900.35)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		120,983.27
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(16,338.32)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		336,344,294.94
Resultado de las operaciones		83,216,517.56
Suscripciones		453,433,079.43
Reembolsos		(288,654,363.07)
Reparto de beneficios		(2,430,190.55)
Activos netos al comienzo del ejercicio		872,803,064.71
Activos netos al final del ejercicio		1,118,368,108.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Euro High Dividend

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios									
Acciones									
Francia					Holanda				
453,208	CAP GEMINI SA	EUR	16,222,580.36	1.45	157,036	CORIO NV	EUR	7,401,106.68	0.66
487,748	CARREFOUR SA	EUR	15,120,188.00	1.35	2,711,115	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	30,730,488.53	2.75
472,475	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	16,749,238.75	1.50	2,381,889	REED ELSEVIER NV	EUR	18,364,364.19	1.64
789,010	DANONE GROUPE	EUR	32,491,431.80	2.91	1,397,458	ROYAL DUTCH SHELL CL.A	EUR	27,320,303.90	2.44
98,147	FONCIERE DES REGIONS	EUR	7,811,519.73	0.70	1	TNT NV	EUR	18.34	0.00
1,054,946	FRANCE TELECOM SA	EUR	19,205,291.93	1.72	1,486,212	UNILEVER NV	EUR	29,270,945.34	2.62
1,012,030	GDF SUEZ	EUR	30,710,050.35	2.75	107,562	WERELDHAVE NV	EUR	7,238,922.60	0.65
50,449	KLEPIERRE	EUR	1,367,420.15	0.12				120,326,149.58	10.76
251,155	LVMH	EUR	17,261,883.15	1.54	Finlandia				
324,733	PERNOD-RICARD SA	EUR	17,623,259.91	1.58	1,087,711	FORTUM OYJ	EUR	19,056,696.72	1.70
609,073	SANOFI-AVENTIS SA	EUR	30,545,010.95	2.73	1,991,399	NOKIA	EUR	20,013,559.95	1.79
608,582	SOCIETE GENERALE	EUR	33,472,010.00	2.99				39,070,256.67	3.49
416,419	SODEXO SA	EUR	17,048,193.86	1.52	Portugal				
723,076	TOTAL SA	EUR	29,360,500.98	2.63	3,823,153	BCO ESPIRITO SANTO	EUR	18,542,292.05	1.66
117,326	UNIBAIL RODAMCO	EUR	16,654,425.70	1.49				18,542,292.05	1.66
423,482	VINCI	EUR	16,371,814.12	1.46	Irlanda				
876,189	VIVENDI	EUR	18,527,016.41	1.66	814,337	CRH PLC	EUR	15,395,040.99	1.38
			336,541,836.15	30.10				15,395,040.99	1.38
Alemania					Bélgica				
373,501	ALLIANZ AG REG	EUR	31,885,780.37	2.84	415,975	UMICORE	EUR	8,510,848.50	0.76
644,281	BAYER AG	EUR	30,506,705.35	2.73				8,510,848.50	0.76
341,301	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	19,061,660.85	1.70				1,079,800,374.08	96.55
1,057,169	E.ON AG	EUR	30,636,757.62	2.74	Total cartera de títulos				
1,056,307	GEA GROUP AG	EUR	15,062,937.82	1.35				1,079,800,374.08	96.55
218,968	LINDE AG	EUR	16,221,149.44	1.45	Resumen de activos netos				
154,063	MAN SE	EUR	8,689,153.20	0.78					
430,670	METRO AG	EUR	16,645,395.50	1.49					% VL
181,525	MUENCHENER RUECKVER AG	EUR	19,791,670.75	1.77	Total cartera de títulos		1,079,800,374.08	96.55	
243,433	SIEMENS AG	EUR	15,404,440.24	1.38	Efectivo en bancos		58,885,974.24	5.27	
1,173,993	SYMRISE AG	EUR	15,297,128.79	1.37	Otros activos y pasivos		(20,318,240.24)	(1.82)	
160,138	THYSSEN KRUPP AG	EUR	3,768,047.14	0.34	Total activos netos		1,118,368,108.08	100.00	
787,485	TOGNUM AG	EUR	9,197,824.80	0.82					
231,037	VOLKSWAGEN AG PFD	EUR	18,388,234.83	1.64					
			250,556,886.70	22.40					
España									
2,358,382	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	28,607,173.66	2.56					
2,727,733	BANCO POPULAR ESPANOL	EUR	18,684,971.05	1.67					
2,673,557	BANCO SANTANDER SA	EUR	29,409,127.00	2.63					
4,627,485	IBERDROLA SA	EUR	31,027,286.93	2.77					
320,099	RED ELECTRICA DE ESPANA	EUR	11,193,862.03	1.00					
1,011,885	REPSOL YPF SA	EUR	18,810,942.15	1.68					
1,659,970	TELEFONICA SA	EUR	31,298,734.36	2.80					
			169,032,097.18	15.11					
Italia									
990,805	ATLANTIA SPA	EUR	16,417,638.85	1.47					
1,178,872	ENI SPA	EUR	20,135,133.76	1.80					
1,250,700	PRYSMIAN SPA	EUR	16,033,974.00	1.43					
3,365,263	SARAS SPA	EUR	8,875,881.16	0.79					
3,353,791	SNAM RETE GAS	EUR	11,151,355.08	1.00					
23,058,554	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	19,369,185.36	1.73					
4,149,924	TERNA SPA	EUR	11,059,547.46	0.99					
1,790,491	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	EUR	18,782,250.59	1.68					
			121,824,966.26	10.89					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Euro Income (Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	246,193,488.70	Distribución P (EUR)	17/12/2008	EUR	14.00
	30/09/2008	EUR	266,605,812.79		19/12/2007	EUR	16.00
	30/09/2007	EUR	391,621,391.39		04/05/2007	EUR	5.50
Valor liquidativo por acción	30/09/2009	EUR	225.01	Distribución P (EUR)	15/12/2006	EUR	16.00
	30/09/2008	EUR	225.44		17/12/2008	EUR	3.36
	30/09/2007	EUR	293.63		30/09/2008	EUR	3.60
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	889.90	Distribución P (quarter div) (EUR)	27/06/2008	EUR	4.00
	30/09/2008	EUR	895.36		28/03/2008	EUR	4.65
	30/09/2007	EUR	1,170.33		19/12/2007	EUR	4.67
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	178.49	Distribución P (quarter div) (EUR)	03/10/2007	EUR	4.85
	30/09/2008	EUR	195.80		12/07/2007	EUR	4.70
	30/09/2007	EUR	271.50		29/03/2007	EUR	4.80
Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	174.10	Distribución P (quarter div) (EUR)	15/12/2006	EUR	4.80
	30/09/2008	EUR	187.56		17/12/2008	EUR	57.00
	30/09/2007	EUR	268.96		19/12/2007	EUR	67.00
Distribución P (quarter div) (EUR)	30/09/2009	EUR	738.82	Distribución X (EUR)	04/05/2007	EUR	27.00
	30/09/2008	EUR	812.50		15/12/2006	EUR	12.00
	30/09/2007	EUR	1,131.10		Ratio de gastos totales (TER) en % *		
Distribución X (EUR)	30/09/2009	EUR	513,840	Capitalización P (EUR)	30/09/2009		1.91%
	30/09/2008		485,969		30/09/2009		2.33%
	30/09/2007		519,522		30/09/2009		2.03%
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		6,467	Capitalización X (EUR)	30/09/2009		1.98%
	30/09/2008		10,155		30/09/2009		2.45%
	30/09/2007		21,602		30/09/2009		88.35%
Capitalización X (EUR)	30/09/2009		691,094	Indice de rotación de la cartera en % *			
	30/09/2008		744,605	Distribución P (EUR)	30/09/2009		
	30/09/2007		773,267		30/09/2009		
Distribución P (EUR)	30/09/2009		2,949		30/09/2009		
	30/09/2008		2,888	Distribución P (quarter div) (EUR)	30/09/2009		
	30/09/2007		2,577		30/09/2009		
Distribución P (quarter div) (EUR)	30/09/2009		1,287		30/09/2009		
	30/09/2008		1,991	Distribución X (EUR)	30/09/2009		
	30/09/2007		2,793		30/09/2009		
Distribución X (EUR)	30/09/2009		1,287		30/09/2009		
	30/09/2008		1,991	Distribución X (EUR)	30/09/2009		
	30/09/2007		2,793		30/09/2009		
Dividendo	30/06/2009	EUR	2.50		30/09/2009		
	06/04/2009	EUR	2.70		30/09/2009		
	06/04/2009	EUR	2.70		30/09/2009		

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Euro Income

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		244,306,474.84
Acciones		244,306,474.84
Total instrumentos financieros derivados		226,701.96
Warrants y derechos		226,701.96
Efectivo en bancos		3,511,259.72
Otros activos	4	456,618.19
Total activos		248,501,054.71
Pasivo circulante	4	(2,268,507.36)
Total instrumentos financieros derivados		(39,058.65)
Opciones		(39,058.65)
Total pasivo		(2,307,566.01)
Activos netos al final del ejercicio		246,193,488.70

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		7,743,918.24
Dividendos		7,192,461.96
Interes bancarios		78,722.58
Otros ingresos	9	472,733.70
Total de gastos		(4,176,528.86)
Comisiones de gestión	5	(3,165,190.21)
Comisiones de custodia	6	(147,259.91)
Tasa de suscripción	7	(105,404.83)
Intereses bancarios		(18,566.42)
Otros gastos	8	(740,107.49)
Ingresos netos por inversiones		3,567,389.38
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(80,737,532.62)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		9,317,810.81
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(12,270.31)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		69,938,897.64
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(8,132,309.32)
Resultado de las operaciones		(6,058,014.42)
Suscripciones		32,147,958.69
Reembolsos		(36,235,280.59)
Reparto de beneficios		(10,266,987.77)
Activos netos al comienzo del ejercicio		266,605,812.79
Activos netos al final del ejercicio		246,193,488.70

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Euro Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Alemania				
78,298	ALLIANZ AG REG	EUR	6,684,300.26	2.72
119,039	BASF AG	EUR	4,310,402.19	1.75
108,162	BAYER AG	EUR	5,121,470.70	2.08
65,021	BEIERSDORF AG	EUR	2,609,292.73	1.06
74,719	BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2,461,991.05	1.00
171,762	DAIMLER CHRYSLER AG	EUR	5,909,471.62	2.40
65,423	DEUTSCHE BANK AG	EUR	3,431,109.24	1.39
61,245	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3,420,533.25	1.39
215,104	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	2,753,331.20	1.12
313,454	E.ON AG	EUR	9,083,896.92	3.69
47,008	FRESENIUS AG PREF.	EUR	1,879,849.92	0.76
134,264	GEA GROUP AG	EUR	1,914,604.64	0.78
103,465	HENKEL AG & CO KGaA	EUR	3,043,940.30	1.24
42,433	K&S AG	EUR	1,582,326.57	0.64
52,805	MUENCHENER RUECKVER AG	EUR	5,757,329.15	2.34
34,811	SALZGITTER AG	EUR	2,280,120.50	0.93
146,767	SIEMENS AG	EUR	9,287,415.76	3.76
7,765	VOLKSWAGEN AG	EUR	872,242.45	0.35
			72,403,628.45	29.40
Francia				
51,304	ACCOR SA	EUR	1,951,604.16	0.79
209,553	AXA	EUR	3,876,730.50	1.57
153,177	BNP PARIBAS	EUR	8,363,464.20	3.41
75,439	DANONE GROUPE	EUR	3,106,578.02	1.26
186,472	GDF SUEZ	EUR	5,658,492.84	2.30
67,818	LVMH	EUR	4,661,131.14	1.89
45,855	PERNOD-RICARD SA	EUR	2,488,550.85	1.01
139,636	SANOFI-AVENTIS SA	EUR	7,002,745.40	2.85
107,629	SOCIETE GENERALE	EUR	5,919,595.00	2.40
171,978	SUEZ ENVIRONNEMENT SA	EUR	2,684,576.58	1.09
235,503	TOTAL SA	EUR	9,562,599.32	3.89
126,917	VINCI	EUR	4,906,611.22	1.99
			60,182,679.23	24.45
España				
262,296	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	3,181,650.48	1.29
1,094,669	BANCO SANTANDER SA	EUR	12,041,359.00	4.89
1,003,593	IBERDROLA SA	EUR	6,729,091.07	2.73
733,988	IBERIA LINEAS AER DE ESPANA	EUR	1,560,458.49	0.63
121,138	REPSOL YPF SA	EUR	2,251,955.42	0.91
750,362	TELEFONICA SA	EUR	14,148,075.51	5.76
			39,912,589.97	16.21
Holanda				
255,744	ASML HOLDING NV	EUR	5,140,454.40	2.09
216,747	ING GROEP NV	EUR	2,644,313.40	1.07
691,873	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	7,842,380.46	3.18
149,521	SBM OFFSHORE NV	EUR	2,172,540.13	0.88
105,806	TNT NV	EUR	1,940,482.05	0.79
184,637	UNILEVER NV	EUR	3,636,425.72	1.48
110,876	USG PEOPLE NV	EUR	1,571,112.92	0.64
190,327	WOLTERS KLUWER NV	EUR	2,777,822.57	1.13
			27,725,531.65	11.26

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Finlandia				
281,544	FORTUM OYJ	EUR	4,932,650.88	2.00
620,839	NOKIA	EUR	6,239,431.95	2.54
			11,172,082.83	4.54
Italia				
161,039	FIAT SPA	EUR	1,415,532.81	0.57
70,117	SAIPEM SPA	EUR	1,443,007.86	0.59
2,142,010	UNICREDIT SPA	EUR	5,719,166.70	2.32
			8,577,707.37	3.48
Bélgica				
155,541	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA STRIP VVPR	EUR	466.62	0.00
232,523	ANHEUSER-BUSH INBEV SA	EUR	7,255,880.22	2.95
93,118	FORTIS STRIP VVPR	EUR	186.24	0.00
			7,256,533.08	2.95
Grecia				
192,807	NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	4,723,771.50	1.92
			4,723,771.50	1.92
Portugal				
398,486	GALP ENERGIA SGPS SA-B	EUR	4,710,104.52	1.91
			4,710,104.52	1.91
Irlanda				
231,658	CRH PLC	EUR	4,379,494.49	1.78
			4,379,494.49	1.78
Luxemburgo				
127,685	ARCELOMITTAL	EUR	3,262,351.75	1.33
			3,262,351.75	1.33
			244,306,474.84	99.23

Total cartera de títulos 244,306,474.84 99.23

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Valor de mercado EUR
Opciones				
(5,040)	CALL AEX - 21/10/2009 313.1313	EUR	1,578,181.75	(29,315.61)
(5,110)	CALL AEX 07/10/2009 304.81	EUR	1,557,579.10	(42,072.23)
(5,220)	CALL AEX 14/10/2009 312.73	EUR	1,632,450.60	(24,875.17)
(550)	CALL DAX INDEX 07/10/2009 5583.14	EUR	3,070,727.00	(71,760.46)
(470)	CALL DAX INDEX 14/10/2009 5709.75	EUR	2,683,582.50	(37,923.65)
(430)	CALL DAX INDEX 21/10/2009 5695.7	EUR	2,449,151.00	(47,977.25)
(5,800)	CALL DJ EURO STOXX 50 07/10/2009 2825.64	EUR	16,388,712.00	(375,717.79)
(6,100)	CALL DJ EURO STOXX 50 14/10/2009 2878.17	EUR	17,556,837.00	(279,044.46)
(5,900)	CALL DJ EURO STOXX 50 21/10/2009 2882.93	EUR	17,009,287.00	(320,233.02)
14,730	PUT DJ EURO STOXX 50 07/10/2009 2183.67	EUR		21.30
14,000	PUT DJ EURO STOXX 50 09/12/2009 2678.05	EUR		890,948.90
14,000	PUT DJ EURO STOXX 50 11/01/2009 2552.56	EUR		298,890.79
			63,926,507.95	(39,058.65)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Euro Income

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR
Derechos			
153,177	BNP PARIBAS - RTS 13/10/2009	EUR	226,701.96
			226,701.96
Total instrumentos financieros derivados			187,643.31

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	244,306,474.84	99.23
Total instrumentos financieros derivados	187,643.31	0.08
Efectivo en bancos	3,511,259.72	1.43
Otros activos y pasivos	(1,811,889.17)	(0.74)
Total activos netos	246,193,488.70	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Europe Growth Fund (Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	53,809,019.67	Ratio de gastos totales (TER) en % *		
	30/09/2008	EUR	80,685,548.56			
	30/09/2007	EUR	215,105,491.88			
Valor liquidativo por acción				Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.33%
				Distribución P (EUR)	30/09/2009	1.90%
				Indice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009	308.01%
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	249.95			
	30/09/2008	EUR	257.61			
	30/09/2007	EUR	359.44			
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	258.53			
	30/09/2008	EUR	263.49			
	30/09/2007	EUR	364.06			
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	244.94			
	30/09/2008	EUR	253.60			
	30/09/2007	EUR	355.52			
Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	241.65			
	30/09/2008	EUR	253.07			
	30/09/2007	EUR	356.31			
Número de acciones						
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		142,808			
	30/09/2008		214,839			
	30/09/2007		410,664			
Capitalización I (EUR)	30/09/2009		22,859			
	30/09/2008		40,375			
	30/09/2007		91,143			
Capitalización X (EUR)	30/09/2009		17,050			
	30/09/2008		21,152			
	30/09/2007		50,359			
Distribución P (EUR)	30/09/2009		33,224			
	30/09/2008		36,897			
	30/09/2007		46,064			
Dividendo						
Distribución P (EUR)	17/12/2008	EUR	3.00			
Distribución P (EUR)	19/12/2007	EUR	3.00			
Distribución P (EUR)	15/12/2006	EUR	3.00			
Ratio de gastos totales (TER) en % *						
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		1.87%			
Capitalización I (EUR)	30/09/2009		0.76%			

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Europe Growth Fund

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		52,389,469.43
Acciones		52,389,469.43
Efectivo en bancos		1,880,358.19
Otros activos	4	506,979.09
Total activos		54,776,806.71
Pasivo circulante	4	(709,789.86)
Total instrumentos financieros derivados		(257,997.18)
Contratos de divisa a plazo		(257,997.18)
Total pasivo		(967,787.04)
Activos netos al final del ejercicio		53,809,019.67

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		1,431,663.51
Dividendos		1,317,655.62
Interes bancarios		6,566.93
Otros ingresos	9	107,440.96
Total de gastos		(944,227.29)
Comisiones de gestión	5	(753,835.00)
Comisiones de custodia	6	(35,775.84)
Tasa de suscripción	7	(23,071.09)
Intereses bancarios		(3,174.23)
Otros gastos	8	(128,371.13)
Ingresos netos por inversiones		487,436.22
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos	(33,781,313.83)	
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		241,039.66
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(143,530.28)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		26,021,471.74
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(257,997.18)
Resultado de las operaciones		(7,432,893.67)
Suscripciones		9,917,700.92
Reembolsos		(29,255,169.14)
Reparto de beneficios		(106,167.00)
Activos netos al comienzo del ejercicio		80,685,548.56
Activos netos al final del ejercicio		53,809,019.67

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Europe Growth Fund

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios									
Acciones									
Suiza									
64,840	ABB LTD	CHF	889,185.43	1.65	26,356	KONINKLIJKE AHOLD	EUR	216,646.32	0.40
10,151	ACTELION LTD	CHF	430,668.77	0.80	132,588	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1,502,884.98	2.79
17,126	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	330,607.73	0.61	121,312	REED ELSEVIER NV	EUR	935,315.52	1.74
31,754	CREDIT SUISSE GROUP	CHF	1,203,794.30	2.24	117,802	UNILEVER NV	EUR	2,320,110.40	4.32
115,349	NESTLE SA	CHF	3,358,372.73	6.23	14,046	USG PEOPLE NV	EUR	199,031.82	0.37
51,434	NOVARTIS AG	CHF	1,758,267.94	3.27				5,795,113.93	10.77
19,649	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	2,169,907.70	4.03	Francia				
7,150	SYNGENTA AG	CHF	1,122,409.76	2.09	7,172	ALSTOM	EUR	357,667.64	0.66
79,530	UBS AG	CHF	994,682.12	1.85	6,031	BOUYGUES	EUR	209,577.25	0.39
83,473	XSTRATA PLC	GBP	842,538.90	1.57	34,653	DANONE GROUPE	EUR	1,427,010.54	2.66
			13,100,435.38	24.34	18,445	GDF SUEZ	EUR	559,713.53	1.04
Gran Bretaña					3,560	LAURENT PERRIER GROUP	EUR	199,004.00	0.37
6,274	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	136,813.63	0.25	4,899	LVMH	EUR	336,708.27	0.63
5,209	ASTRAZENECA PLC	GBP	159,812.20	0.30	32,373	TOTAL SA	EUR	1,314,505.67	2.44
135,205	BG GROUP PLC	GBP	1,608,051.15	2.99	10,946	VINCI	EUR	423,172.36	0.79
31,997	BHP BILLITON PLC	GBP	597,963.52	1.11	38,040	VIVENDI	EUR	804,355.80	1.49
37,639	BRITISH LAND COMPANY PLC	GBP	195,700.56	0.36				5,631,715.06	10.47
23,240	DIAGEO PLC	GBP	244,109.63	0.45	España				
95,767	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	1,288,314.75	2.39	63,130	IBERDROLA SA	EUR	423,286.65	0.79
83,512	HSBC HOLDINGS	GBP	654,243.58	1.22	9,372	INDITEX	EUR	367,476.12	0.68
109,543	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	2,167,008.53	4.03	78,477	TELEFONICA SA	EUR	1,479,683.84	2.75
21,967	PETROPALOVSK PLC	GBP	217,639.03	0.40				2,270,446.61	4.22
7,551	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	252,650.12	0.47	Finlandia				
44,638	RIO TINTO PLC ORD	GBP	1,303,315.31	2.42	20,748	FORTUM OYJ	EUR	363,504.96	0.68
25,445	SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY PLC	GBP	326,571.31	0.61	138,036	NOKIA	EUR	1,387,261.80	2.57
174,075	SIG PLC	GBP	262,840.97	0.49				1,750,766.76	3.25
301,619	TESCO PLC	GBP	1,318,747.77	2.45	Dinamarca				
145,358	THOMAS COOK GROUP	GBP	369,458.54	0.69	9,357	GENMAB A/S	DKK	164,963.83	0.31
			11,103,240.60	20.63	10,500	NOVO-NORDISK A/S -B-	DKK	449,212.19	0.83
Alemania					10,224	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	505,040.63	0.94
9,624	ADIDAS AG	EUR	348,100.08	0.65				1,119,216.65	2.08
7,453	ALLIANZ AG REG	EUR	636,262.61	1.18	Irlanda				
21,550	BAYER AG	EUR	1,020,392.50	1.90	71,149	C&C GROUP PLC	EUR	204,909.12	0.38
5,650	BEIERSDORF AG	EUR	226,734.50	0.42	13,947	CRH PLC	EUR	263,668.04	0.49
11,458	BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	377,541.10	0.70	59,455	ELAN CORP PLC	EUR	291,388.96	0.55
13,977	DAIMLER CHRYSLER AG	EUR	480,878.69	0.89	30,152	IRISH LIFE AND PERMANENT PLC	EUR	169,454.24	0.31
7,950	DEUTSCHE BANK AG	EUR	416,937.75	0.77				929,420.36	1.73
5,454	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	304,605.90	0.57	Noruega				
42,996	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	550,348.80	1.02	23,771	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	509,543.73	0.95
7,208	E.ON AG	EUR	208,887.84	0.39				509,543.73	0.95
29,802	FRESENIUS SE	EUR	1,001,645.22	1.86	Portugal				
18,265	GEA GROUP AG	EUR	260,458.90	0.48	37,444	GALP ENERGIA SGPS SA-B	EUR	442,588.08	0.82
3,837	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	169,748.88	0.32				442,588.08	0.82
19,419	KONTRON AG	EUR	162,731.22	0.30	Bélgica				
22,235	SAP AG	EUR	739,980.80	1.38	35,944	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA STRIP VVPR	EUR	107.83	0.00
13,143	SIEMENS AG	EUR	831,689.04	1.55	9,236	ANHEUSER-BUSH INBEV SA	EUR	288,209.38	0.54
1,475	VOLKSWAGEN AG	EUR	165,686.75	0.31				288,317.21	0.54
3,200	VOLKSWAGEN AG PFD	EUR	254,688.00	0.47	Austria				
1,656	WACKER CHEMIE AG	EUR	176,513.04	0.33	9,624	INTERCELL AG	EUR	279,096.00	0.52
			8,333,831.62	15.49				279,096.00	0.52
Holanda									
73,713	AEGON NV	EUR	427,609.11	0.79					
12,318	CRUCCELL NV	EUR	193,515.78	0.36					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Europe Growth Fund

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Suecia				
36,312	ERICSSON LM-B SHS	SEK	248,678.26	0.46
			248,678.26	0.46
Italia				
81,392	UNICREDIT SPA	EUR	217,316.64	0.40
			217,316.64	0.40
Turquía				
40,309	COCA-COLA ICECEK URETIM AS	TRY	194,810.14	0.36
			194,810.14	0.36
Grecia				
291,554	ALAPIS SA	EUR	174,932.40	0.33
			174,932.40	0.33
			52,389,469.43	97.36
Total cartera de títulos			52,389,469.43	97.36

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromiso s en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas				
3,694,431.00	GBP	4,300,000.00	EUR	20/10/09
			4,300,000.00	(257,997.18)
			4,300,000.00	(257,997.18)
Total instrumentos financieros derivados				(257,997.18)

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	52,389,469.43	97.36
Total instrumentos financieros derivados	(257,997.18)	(0.48)
Efectivo en bancos	1,880,358.19	3.49
Otros activos y pasivos	(202,810.77)	(0.37)
Total activos netos	53,809,019.67	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Europe High Dividend (Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	442,300,425.94
	30/09/2008	EUR	299,068,012.42
	30/09/2007	EUR	798,231,333.88

Valor liquidativo por acción

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	253.85
	30/09/2008	EUR	252.41
	30/09/2007	EUR	367.29

Capitalización V (EUR)	30/09/2009	EUR	92.52
	30/09/2008	EUR	91.68
	30/09/2007	EUR	-

Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	264.69
	30/09/2008	EUR	260.28
	30/09/2007	EUR	375.17

Capitalización S (EUR)	30/09/2009	EUR	264.41
	30/09/2008	EUR	260.11
	30/09/2007	EUR	375.14

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	247.80
	30/09/2008	EUR	247.56
	30/09/2007	EUR	362.01

Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	220.49
	30/09/2008	EUR	232.51
	30/09/2007	EUR	350.01

Número de acciones

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	730,109
	30/09/2008	623,439
	30/09/2007	1,214,994

Capitalización V (EUR)	30/09/2009	73,314
	30/09/2008	872
	30/09/2007	-

Capitalización I (EUR)	30/09/2009	556,909
	30/09/2008	73,840
	30/09/2007	252,651

Capitalización S (EUR)	30/09/2009	66,417
	30/09/2008	52,751
	30/09/2007	13,883

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	244,016
	30/09/2008	108,047
	30/09/2007	309,806

Distribución P (EUR)	30/09/2009	112,226
	30/09/2008	352,421
	30/09/2007	399,508

Dividendo

Distribución P (EUR)	17/12/2008	EUR	11.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribución P (EUR)	19/12/2007	EUR	11.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribución P (EUR)	15/12/2006	EUR	10.00
----------------------	------------	-----	-------

Ratio de gastos totales (TER) en %*

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.86%
------------------------	------------	-------

Capitalización V (EUR)	30/09/2009	1.65%
------------------------	------------	-------

Capitalización I (EUR)	30/09/2009	0.75%
------------------------	------------	-------

Capitalización S (EUR)	30/09/2009	0.79%
------------------------	------------	-------

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.33%
------------------------	------------	-------

Distribución P (EUR)	30/09/2009	1.88%
----------------------	------------	-------

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2009	145.48%
---	------------	---------

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Europe High Dividend

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		428,913,446.48
Acciones		428,913,446.48
Efectivo en bancos		11,919,485.22
Otros activos	4	17,272,962.01
Total activos		458,105,893.71
Pasivo circulante	4	(15,805,467.77)
Total pasivo		(15,805,467.77)
Activos netos al final del ejercicio		442,300,425.94

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		14,409,183.95
Dividendos		13,344,445.55
Interes bancarios		163,588.10
Otros ingresos	9	901,150.30
Total de gastos		(5,306,483.66)
Comisiones de gestión	5	(4,287,000.35)
Comisiones de custodia	6	(186,507.35)
Tasa de suscripción	7	(131,987.38)
Intereses bancarios		(31,247.73)
Otros gastos	8	(669,740.85)
Ingresos netos por inversiones		9,102,700.29
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(111,955,873.12)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(201,814.09)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(1,632,931.03)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		133,470,606.20
Resultado de las operaciones		28,782,688.25
Suscripciones		242,814,143.79
Reembolsos		(127,141,356.36)
Reparto de beneficios		(1,223,062.16)
Activos netos al comienzo del ejercicio		299,068,012.42
Activos netos al final del ejercicio		442,300,425.94

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Europe High Dividend (Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Gran Bretaña				
154,305	ASTRAZENECA PLC	GBP	4,734,079.77	1.07
1,465,820	BAE SYSTEMS PLC	GBP	5,600,572.72	1.27
295,465	BHP BILLITON PLC	GBP	5,521,683.02	1.25
1,135,926	BP PLC	GBP	6,873,101.14	1.55
243,232	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	5,224,185.31	1.18
623,100	BRITISH LAND COMPANY PLC	GBP	3,239,751.85	0.73
3,712,984	BT GROUP PLC	GBP	5,281,338.37	1.19
1,435,130	COMPASS GROUP PLC	GBP	6,003,065.80	1.36
451,356	DIAGEO PLC	GBP	4,740,978.83	1.07
751,579	DRAX GROUP PLC	GBP	3,877,340.11	0.88
931,229	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	12,527,447.41	2.83
670,503	GREENE KING	GBP	3,092,259.04	0.70
1,660,699	HSBC HOLDINGS	GBP	13,010,126.19	2.95
264,593	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	4,018,327.96	0.91
429,482	SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY PLC	GBP	5,512,143.84	1.25
870,756	SEGRO PLC (REIT)	GBP	3,501,316.59	0.79
592,083	SMITHS GROUP PLC	GBP	5,755,957.61	1.30
2,334,026	STAGECOACH GROUP PLC	GBP	4,157,551.65	0.94
968,687	TATE AND LYLE PLC	GBP	4,481,217.40	1.01
523,846	UNILEVER PLC	GBP	10,190,909.66	2.30
822,241	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	4,107,831.28	0.93
6,215,122	VODAFONE GROUP	GBP	9,534,001.90	2.16
973,079	WPP PLC	GBP	5,717,418.05	1.29
			136,702,605.50	30.91
Francia				
149,784	CAP GEMINI SA	EUR	5,361,518.28	1.21
154,593	CARREFOUR SA	EUR	4,792,383.00	1.08
167,322	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	5,931,564.90	1.34
319,394	FRANCE TELECOM SA	EUR	5,814,567.78	1.31
257,604	SANOFI-AVENTIS SA	EUR	12,918,840.60	2.93
107,906	SOCIETE GENERALE	EUR	5,934,830.00	1.34
249,042	TOTAL SA	EUR	10,112,350.41	2.30
39,414	UNIBAIL RODAMCO	EUR	5,594,817.30	1.26
141,442	VINCI	EUR	5,468,147.72	1.24
279,027	VIVENDI	EUR	5,900,025.92	1.33
			67,829,045.91	15.34
Alemania				
90,412	ALLIANZ AG REG	EUR	7,718,472.44	1.75
125,672	BAYER AG	EUR	5,950,569.20	1.35
93,293	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	5,210,414.05	1.18
272,269	E.ON AG	EUR	7,890,355.62	1.78
72,635	LINDE AG	EUR	5,380,800.80	1.22
52,909	MAN SE	EUR	2,984,067.60	0.67
132,962	METRO AG	EUR	5,138,981.30	1.16
50,190	MUENCHENER RUECKVER AG	EUR	5,472,215.70	1.24
261,863	SYMRISE AG	EUR	3,412,074.89	0.77
71,916	VOLKSWAGEN AG PFD	EUR	5,723,794.44	1.29
			54,881,746.04	12.41
Suiza				
405,032	ABB LTD	CHF	5,554,419.38	1.26
155,105	CREDIT SUISSE GROUP	CHF	5,880,031.32	1.33
461,440	NESTLE SA	CHF	13,434,771.98	3.04
393,359	NOVARTIS AG	CHF	13,446,951.81	3.04

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
23,368	SWISSCOM AG-REG	CHF	5,712,006.59	1.29
48,002	ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	7,801,215.10	1.76
			51,829,396.18	11.72
España				
364,393	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	4,420,087.09	1.00
765,550	BANCO POPULAR ESPANOL	EUR	5,244,017.50	1.19
522,126	BANCO SANTANDER SA	EUR	5,743,386.00	1.30
829,959	IBERDROLA SA	EUR	5,564,875.10	1.26
309,318	REPSOL YPF SA	EUR	5,750,221.62	1.29
295,562	TELEFONICA SA	EUR	5,572,821.51	1.26
			32,295,408.82	7.30
Holanda				
507,484	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	5,752,331.15	1.30
712,345	REED ELSEVIER NV	EUR	5,492,179.95	1.24
538,652	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GBP	10,231,411.70	2.31
50,528	WERELDHAVE NV	EUR	3,400,534.40	0.77
			24,876,457.20	5.62
Italia				
337,523	ATLANTIA SPA	EUR	5,592,756.11	1.26
321,755	ENI SPA	EUR	5,495,575.40	1.24
270,082	PRYSMIAN SPA	EUR	3,462,451.24	0.78
1,350,604	SARAS SPA	EUR	3,562,218.05	0.81
551,127	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	EUR	5,781,322.23	1.31
			23,894,323.03	5.40
Suecia				
596,372	SVENSKA CELLULOOSA AB -B-	SEK	5,513,643.34	1.25
318,010	SVENSKA HANDELSBANKEN SIE -A-	SEK	5,537,967.40	1.25
			11,051,610.74	2.50
Noruega				
405,205	AKER SOLUTIONS ASA	NOK	3,107,865.62	0.70
374,679	STATOILHYDRO ASA	NOK	5,738,635.47	1.30
			8,846,501.09	2.00
Portugal				
1,233,211	BCO ESPIRITO SANTO	EUR	5,981,073.35	1.35
			5,981,073.35	1.35
Irlanda				
286,573	CRH PLC	EUR	5,417,662.57	1.22
			5,417,662.57	1.22
Finlandia				
528,121	NOKIA	EUR	5,307,616.05	1.20
			5,307,616.05	1.20
			428,913,446.48	96.97
Total cartera de títulos			428,913,446.48	96.97
Resumen de activos netos				
				% VL
Total cartera de títulos			428,913,446.48	96.97
Efectivo en bancos			11,919,485.22	2.69
Otros activos y pasivos			1,467,494.24	0.34
Total activos netos			442,300,425.94	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Europe Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	22,466,216.91
	30/09/2008	EUR	12,874,615.67
	30/09/2007	EUR	11,477,243.83
Valor liquidativo por acción			
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	212.16
	30/09/2008	EUR	169.97
	30/09/2007	EUR	259.34
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	4,837.07
	30/09/2008	EUR	3,831.48
	30/09/2007	EUR	5,783.33
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	210.51
	30/09/2008	EUR	169.39
	30/09/2007	EUR	259.42
Número de acciones			
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		75,332
	30/09/2008		56,782
	30/09/2007		20,338
Capitalización I (EUR)	30/09/2009		1,298
	30/09/2008		833
	30/09/2007		1,000
Capitalización X (EUR)	30/09/2009		969
	30/09/2008		187
	30/09/2007		1,617
Ratio de gastos totales (TER) en % *			
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		1.91%
Capitalización I (EUR)	30/09/2009		0.84%
Capitalización X (EUR)	30/09/2009		2.31%
Índice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009		835.73%

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Europe Opportunities

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		22,115,435.72
Acciones		22,115,435.72
Efectivo en bancos		668,178.32
Otros activos	4	51,448.41
Total activos		22,835,062.45
Pasivo circulante	4	(368,845.54)
Total pasivo		(368,845.54)
Activos netos al final del ejercicio		22,466,216.91

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		339,857.71
Dividendos		318,875.44
Interes bancarios		6,667.64
Otros ingresos	9	14,314.63
Total de gastos		(196,508.36)
Comisiones de gestión	5	(151,596.85)
Comisiones de custodia	6	(7,197.75)
Tasa de suscripción	7	(5,210.09)
Intereses bancarios		(2,313.64)
Otros gastos	8	(30,190.03)
Ingresos netos por inversiones		143,349.35
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(2,671,098.73)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(42.69)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(43,514.66)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		5,654,307.47
Resultado de las operaciones		3,083,000.74
Suscripciones		15,734,782.54
Reembolsos		(9,226,182.04)
Activos netos al comienzo del ejercicio		12,874,615.67
Activos netos al final del ejercicio		22,466,216.91

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Europe Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Alemania				
15,460	ALLIANZ AG REG	EUR	1,319,820.20	5.88
8,714	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	486,676.90	2.17
98,897	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	1,265,881.60	5.63
29,404	E.ON AG	EUR	852,127.92	3.79
11,206	FRESENIUS AG PREF.	EUR	448,127.94	1.99
5,223	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	231,065.52	1.03
21,182	KONTRON AG	EUR	177,505.16	0.79
2,765	MERCK KGAA	EUR	187,881.75	0.84
4,296	MUENCHENER RUECKVER AG	EUR	468,392.88	2.08
171,150	VERBIO AG	EUR	239,610.00	1.07
			5,677,089.87	25.27
Gran Bretaña				
64,134	BP PLC	GBP	388,052.98	1.73
87,243	HSBC HOLDINGS	GBP	683,472.71	3.04
54,995	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	1,087,925.60	4.84
225,255	REXAM PLC	GBP	643,268.83	2.86
36,756	SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY PLC	GBP	471,741.21	2.10
67,905	SIG PLC	GBP	102,531.76	0.46
25,125	UNILEVER PLC	GBP	488,782.21	2.18
230,249	VODAFONE GROUP	GBP	353,202.14	1.57
			4,218,977.44	18.78
Suiza				
45,136	NESTLE SA	CHF	1,314,129.40	5.85
9,831	NOVARTIS AG	CHF	336,072.09	1.50
13,281	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1,466,667.22	6.53
3,225	SYNGENTA AG	CHF	506,261.74	2.25
			3,623,130.45	16.13
Holanda				
46,873	AEGON NV	EUR	271,910.27	1.21
4,045	HUNTER DOUGLAS NV	EUR	111,318.40	0.50
65,326	KONINKLIJKE AHOLD	EUR	536,979.72	2.39
212,623	REED ELSEVIER NV	EUR	1,639,323.33	7.30
31,267	ROYAL DUTCH SHELL CL.A	EUR	611,269.85	2.72
43,336	SNS REAAL	EUR	238,694.69	1.06
			3,409,496.26	15.18
Francia				
14,278	GDF SUEZ	EUR	433,265.91	1.93
6,766	SANOFI-AVENTIS SA	EUR	339,314.90	1.51
13,241	TOTAL SA	EUR	537,650.81	2.39
48,339	VIVENDI	EUR	1,022,128.16	4.55
			2,332,359.78	10.38
Italia				
306,218	INTESA SANPAOLO	EUR	925,543.91	4.12
135,602	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	113,905.68	0.51
			1,039,449.59	4.63
Finlandia				
75,664	NOKIA	EUR	760,423.20	3.38
			760,423.20	3.38

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Irlanda				
17,428	C&C GROUP PLC	EUR	50,192.64	0.22
15,947	CRH PLC	EUR	301,478.04	1.35
			351,670.68	1.57
Austria				
25,349	TELEKOM AUSTRIA AG	EUR	312,299.68	1.39
			312,299.68	1.39
Grecia				
465,894	ALAPIS SA	EUR	279,536.40	1.24
			279,536.40	1.24
Bermudas				
118,280	DOCKWISE LTD	NOK	108,081.95	0.48
			108,081.95	0.48
Suecia				
33,056	XCOUNTER AB	GBP	2,893.46	0.01
			2,893.46	0.01
Bélgica				
13,480	FORTIS STRIP VVPR	EUR	26.96	0.00
			26.96	0.00
			22,115,435.72	98.44
Total cartera de títulos			22,115,435.72	98.44

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	22,115,435.72	98.44
Efectivo en bancos	668,178.32	2.97
Otros activos y pasivos	(317,397.13)	(1.41)
Total activos netos	22,466,216.91	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - European Banking & Insurance (Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	86,701,560.37
	30/09/2008	EUR	74,233,652.53
	30/09/2007	EUR	129,975,693.68

Valor liquidativo por acción

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	160.31
	30/09/2008	EUR	177.23
	30/09/2007	EUR	286.02

Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	4,466.86
	30/09/2008	EUR	4,866.39
	30/09/2007	EUR	-

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	153.58
	30/09/2008	EUR	170.54
	30/09/2007	EUR	276.48

Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	630.20
	30/09/2008	EUR	734.79
	30/09/2007	EUR	1,216.80

Número de acciones

Capitalización P (EUR)	30/09/2009		401,664
	30/09/2008		324,063
	30/09/2007		342,077

Capitalización I (EUR)	30/09/2009		1,398
	30/09/2008		114
	30/09/2007		-

Capitalización X (EUR)	30/09/2009		28,342
	30/09/2008		11,669
	30/09/2007		22,310

Distribución P (EUR)	30/09/2009		18,589
	30/09/2008		19,403
	30/09/2007		21,342

Dividendo

Distribución P (EUR)	17/12/2008	EUR	23.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribución P (EUR)	19/12/2007	EUR	28.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribución P (EUR)	15/12/2006	EUR	30.00
----------------------	------------	-----	-------

Ratio de gastos totales (TER) en % *

Capitalización P (EUR)	30/09/2009		1.90%
------------------------	------------	--	-------

Capitalización I (EUR)	30/09/2009		0.73%
------------------------	------------	--	-------

Ratio de gastos totales (TER) en % *

Capitalización X (EUR)	30/09/2009		2.34%
------------------------	------------	--	-------

Distribución P (EUR)	30/09/2009		1.96%
----------------------	------------	--	-------

Índice de rotación de la cartera en % *

	30/09/2009		56.04%
--	------------	--	--------

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - European Banking & Insurance

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		85,289,087.24
Acciones		85,289,087.24
Total instrumentos financieros derivados		102,504.80
Warrants y derechos		102,504.80
Efectivo en bancos		1,330,336.62
Otros activos	4	872,271.09
Total activos		87,594,199.75
Pasivo circulante	4	(892,639.38)
Total pasivo		(892,639.38)
Activos netos al final del ejercicio		86,701,560.37

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		1,457,596.50
Dividendos		1,424,918.93
Interes bancarios		27,697.85
Otros ingresos	9	4,979.72
Total de gastos		(1,006,373.72)
Comisiones de gestión	5	(787,616.24)
Comisiones de custodia	6	(38,342.58)
Tasa de suscripción	7	(26,887.95)
Intereses bancarios		(3,422.98)
Otros gastos	8	(150,103.97)
Ingresos netos por inversiones		451,222.78
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(40,734,684.69)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(37,181.29)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(143,991.83)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		36,004,024.52
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(16,316.45)
Resultado de las operaciones		(4,476,926.96)
Suscripciones		30,948,586.72
Reembolsos		(13,574,417.82)
Reparto de beneficios		(429,334.10)
Activos netos al comienzo del ejercicio		74,233,652.53
Activos netos al final del ejercicio		86,701,560.37

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - European Banking & Insurance

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Gran Bretaña				
401,782	BARCLAYS PLC	GBP	1,626,558.79	1.88
260,842	BRITISH LAND COMPANY PLC	GBP	1,356,224.28	1.56
1,073,495	HSBC HOLDINGS	GBP	8,409,895.73	9.71
108,499	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	741,964.82	0.86
911,979	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1,034,763.63	1.19
230,843	MAN GROUP PLC	GBP	836,535.94	0.96
418,620	PRUDENTIAL PLC	GBP	2,755,073.36	3.18
1,412,409	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	818,283.90	0.94
86,656	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	1,462,044.45	1.69
			19,041,344.90	21.97
Suiza				
97,574	CREDIT SUISSE GROUP	CHF	3,699,030.82	4.26
48,502	JULIUS BAER HOLDING AG	CHF	1,654,839.95	1.91
7,874	PARTNERS GROUP AG	CHF	656,188.30	0.76
290,820	UBS AG	CHF	3,637,287.22	4.20
14,101	ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	2,291,673.98	2.64
			11,939,020.27	13.77
Francia				
238,478	AXA	EUR	4,411,843.00	5.09
69,260	BNP PARIBAS	EUR	3,781,596.00	4.36
39,876	SOCIETE GENERALE	EUR	2,193,180.00	2.53
4,543	UNIBAIL RODAMCO	EUR	644,878.85	0.74
			11,031,497.85	12.72
España				
307,460	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	3,729,489.80	4.30
654,097	BANCO SANTANDER SA	EUR	7,195,067.00	8.30
			10,924,556.80	12.60
Alemania				
58,137	ALLIANZ AG REG	EUR	4,963,155.69	5.72
48,921	DEUTSCHE BANK AG	EUR	2,565,661.85	2.96
31,207	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1,742,910.95	2.01
14,912	MUENCHENER RUECKVER AG	EUR	1,625,855.36	1.88
			10,897,583.85	12.57
Italia				
51,213	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	959,219.49	1.11
875,629	INTESA SANPAOLO	EUR	2,646,588.66	3.05
915,719	UNICREDIT SPA	EUR	2,444,969.73	2.82
			6,050,777.88	6.98
Holanda				
164,892	AEGON NV	EUR	956,538.49	1.10
217,700	BINCKBANK	EUR	2,634,170.00	3.04
105,714	ING GROEP NV	EUR	1,289,710.80	1.49
80,891	SNS REAAL	EUR	445,547.63	0.51
			5,325,966.92	6.14
Grecia				
150,286	BANK OF PIRAEUS	EUR	1,904,123.62	2.20
132,232	NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	3,239,684.00	3.73
			5,143,807.62	5.93

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Noruega				
422,855	DNB NOR ASA	NOK	3,335,475.25	3.85
			3,335,475.25	3.85
Turquía				
0	AKBANK	TRY	1.36	0.00
161,213	TURKIYE HALK BANKASI	TRY	652,984.63	0.75
			652,985.99	0.75
Irlanda				
74,593	IRISH LIFE AND PERMANENT PLC	EUR	419,212.66	0.48
			419,212.66	0.48
Bélgica				
57,564	FORTIS STRIP VVPR	EUR	115.13	0.00
			115.13	0.00
			84,762,345.12	97.76

Otros títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario

Acciones				
Rusia				
386,904	SBERBANK	USD	526,742.12	0.61
			526,742.12	0.61
			526,742.12	0.61

Total cartera de títulos **85,289,087.24** **98.37**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR
Derechos			
69,260	BNP PARIBAS - RTS 13/10/2009	EUR	102,504.80
215,507	FORTIS RTS CP42 01/07/2014	EUR	0.00
			102,504.80
Total instrumentos financieros derivados			102,504.80

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	85,289,087.24	98.37
Total instrumentos financieros derivados	102,504.80	0.12
Efectivo en bancos	1,330,336.62	1.53
Otros activos y pasivos	(20,368.29)	(0.02)
Total activos netos	86,701,560.37	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - European Consumer Goods

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	-
	30/09/2008	EUR	13,896,381.56
	30/09/2007	EUR	24,534,786.25

Valor liquidativo por acción

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	-
	30/09/2008	EUR	191.08
	30/09/2007	EUR	295.98

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	-
	30/09/2008	EUR	183.93
	30/09/2007	EUR	286.25

Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	-
	30/09/2008	EUR	824.92
	30/09/2007	EUR	1,302.13

Número de acciones

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	-
	30/09/2008	59,778
	30/09/2007	66,081

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	-
	30/09/2008	2,479
	30/09/2007	3,773

Distribución P (EUR)	30/09/2009	-
	30/09/2008	2,446
	30/09/2007	2,992

Dividendo

Distribución P (EUR)	19/12/2007	EUR	22.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribución P (EUR)	15/12/2006	EUR	22.00
----------------------	------------	-----	-------

Ratio de gastos totales (TER) en % *

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.83%
------------------------	------------	-------

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.32%
------------------------	------------	-------

Distribución P (EUR)	30/09/2009	1.83%
----------------------	------------	-------

Índice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009	(9.34%)
--	------------	---------

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - European Consumer Goods

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del período del 01/10/2008 al 05/12/2008

	Notas	
Total de ingresos		59,823.75
Dividendos		58,298.33
Interes bancarios		977.24
Otros ingresos		548.18
Total de gastos		(84,060.50)
Comisiones de gestión	5	(30,388.91)
Comisiones de custodia	6	(1,472.37)
Tasa de suscripción	7	(735.82)
Intereses bancarios		(204.36)
Otros gastos	8	(51,259.04)
Pérdidas netas por inversión		(24,236.75)
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(2,975,895.37)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(35,090.63)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		4,325,032.73
Resultado de las operaciones		1,289,809.98
Suscripciones		284,630.43
Reembolsos		(15,470,821.97)
Activos netos al comienzo del período		13,896,381.56
Activos netos al final del período		-

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - European Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	180,691,409.35
	30/09/2008	EUR	169,292,715.79
	30/09/2007	EUR	287,234,597.51

Valor liquidativo por acción

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	34.31
	30/09/2008	EUR	33.23
	30/09/2007	EUR	47.80
Capitalización X cubierta (CZK)	30/09/2009	CZK	8,009.89
	30/09/2008	CZK	-
	30/09/2007	CZK	-
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	34.86
	30/09/2008	EUR	33.41
	30/09/2007	EUR	-
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	32.73
	30/09/2008	EUR	31.84
	30/09/2007	EUR	46.02
Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	26.89
	30/09/2008	EUR	27.05
	30/09/2007	EUR	39.76

Número de acciones

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	4,356,913
	30/09/2008	3,348,502
	30/09/2007	3,965,455
Capitalización X cubierta (CZK)	30/09/2009	497
	30/09/2008	-
	30/09/2007	-
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	336,116
	30/09/2008	174,116
	30/09/2007	-
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	315,149
	30/09/2008	249,246
	30/09/2007	431,533
Distribución P (EUR)	30/09/2009	334,846
	30/09/2008	1,636,310
	30/09/2007	1,957,167

Dividendo

Distribución P (EUR)	17/12/2008	EUR	0.76
Distribución P (EUR)	19/12/2007	EUR	0.80

Distribución P (EUR)	15/12/2006	EUR	0.80
----------------------	------------	-----	------

Ratio de gastos totales (TER) en % *

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.74%
Capitalización X cubierta (CZK)	30/09/2009	2.15%
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	0.63%
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.14%
Distribución P (EUR)	30/09/2009	1.77%
Índice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009	71.55%

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - European Equity (Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		173,912,493.21
Acciones		173,912,493.21
Total instrumentos financieros derivados		165,608.04
Contratos de divisa a plazo		165,608.04
Efectivo en bancos		5,781,470.10
Otros activos	4	1,212,128.32
Total activos		181,071,699.67
Pasivo circulante	4	(380,290.32)
Total pasivo		(380,290.32)
Activos netos al final del ejercicio		180,691,409.35

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		4,237,709.49
Dividendos		3,901,273.16
Interes bancarios		16,116.29
Otros ingresos	9	320,320.04
Total de gastos		(2,188,911.86)
Comisiones de gestión	5	(1,679,991.73)
Comisiones de custodia	6	(90,225.47)
Tasa de suscripción	7	(63,524.00)
Intereses bancarios		(1,500.36)
Otros gastos	8	(353,670.30)
Ingresos netos por inversiones		2,048,797.63
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(42,190,373.56)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(750,278.21)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(528,550.78)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		44,236,944.83
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		165,608.04
Resultado de las operaciones		2,982,147.95
Suscripciones		57,450,747.19
Reembolsos		(48,769,850.99)
Reparto de beneficios		(264,350.59)
Activos netos al comienzo del ejercicio		169,292,715.79
Activos netos al final del ejercicio		180,691,409.35

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - European Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Gran Bretaña				
482,992	AVIVA PLC	GBP	2,368,058.59	1.31
197,200	BG GROUP PLC	GBP	2,345,384.32	1.30
901,600	HSBC HOLDINGS	GBP	7,063,248.54	3.90
155,100	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	3,068,229.12	1.70
374,900	INTERNATIONAL POWER PLC	GBP	1,185,470.76	0.66
101,300	PETROFAC LTD	GBP	1,094,521.03	0.61
378,820	PRUDENTIAL PLC	GBP	2,493,136.71	1.38
105,300	RIO TINTO PLC ORD	GBP	3,074,490.40	1.70
2,594,752	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	1,503,278.28	0.83
665,500	TESCO PLC	GBP	2,909,719.35	1.61
155,100	UNILEVER PLC	GBP	3,017,318.23	1.67
3,049,884	VODAFONE GROUP	GBP	4,678,524.40	2.59
203,500	WPP PLC	GBP	1,195,683.57	0.66
			35,997,063.30	19.92
Alemania				
37,300	ADIDAS AG	EUR	1,349,141.00	0.75
30,273	ALLIANZ AG REG	EUR	2,584,406.01	1.43
84,300	BASF AG	EUR	3,052,503.00	1.69
95,272	BAYER AG	EUR	4,511,129.20	2.50
77,500	DAIMLER CHRYSLER AG	EUR	2,666,387.50	1.48
39,203	DEMAG CRANES AG	EUR	962,041.62	0.53
106,200	E.ON AG	EUR	3,077,676.00	1.70
45,355	FRESENIUS AG PREF.	EUR	1,813,746.45	1.00
101,500	HENKEL AG & CO KGaA	EUR	2,986,130.00	1.65
15,134	MERCK KGAA	EUR	1,028,355.30	0.57
36,640	ROTH + RAU AG	EUR	954,105.60	0.53
91,300	SIEMENS AG	EUR	5,777,464.00	3.20
73,300	SYMRISE AG	EUR	955,099.00	0.53
22,600	WACKER CHEMIE AG	EUR	2,408,934.00	1.33
			34,127,118.68	18.89
Francia				
167,999	AXA	EUR	3,107,981.50	1.72
54,300	BOUYGUES	EUR	1,886,925.00	1.04
73,995	GDF SUEZ	EUR	2,245,378.28	1.24
28,000	LVMH	EUR	1,924,440.00	1.07
28,800	PERNOD-RICARD SA	EUR	1,562,976.00	0.86
59,400	SANOFI-AVENTIS SA	EUR	2,978,910.00	1.65
26,829	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	1,858,176.54	1.03
52,338	SOCIETE GENERALE	EUR	2,878,590.00	1.59
170,300	TOTAL SA	EUR	6,915,031.50	3.84
53,926	VINCI	EUR	2,084,779.16	1.15
143,069	VIVENDI	EUR	3,025,194.01	1.67
			30,468,381.99	16.86
Suiza				
76,600	CREDIT SUISSE GROUP	CHF	2,903,906.38	1.61
195,000	NESTLE SA	CHF	5,677,402.34	3.14
115,900	NOVARTIS AG	CHF	3,962,033.95	2.19
36,100	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	3,986,649.08	2.21
245,950	UBS AG	CHF	3,076,097.91	1.70
173,408	XSTRATA PLC	GBP	1,750,302.31	0.97
			21,356,391.97	11.82

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Holanda				
45,700	AKZO NOBEL NV	EUR	1,934,709.50	1.07
82,200	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1,034,487.00	0.57
90,264	ASML HOLDING NV	EUR	1,814,306.40	1.00
56,800	HEINEKEN NV	EUR	1,789,484.00	0.99
176,500	ING GROEP NV	EUR	2,153,300.00	1.19
217,000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2,459,695.00	1.36
238,958	REED ELSEVIER NV	EUR	1,842,366.18	1.02
256,390	ROYAL DUTCH SHELL CL.A	EUR	5,012,424.50	2.78
70,693	SBM OFFSHORE NV	EUR	1,027,169.29	0.57
			19,067,941.87	10.55
España				
470,450	BANCO SANTANDER SA	EUR	5,174,950.00	2.86
284,300	TELEFONICA SA	EUR	5,360,476.50	2.97
			10,535,426.50	5.83
Italia				
715,900	INTESA SANPAOLO	EUR	2,163,807.75	1.20
131,868	PRYSMIAN SPA	EUR	1,690,547.76	0.94
83,100	SAIPEM SPA	EUR	1,710,198.00	0.95
1,910,200	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	1,604,568.00	0.89
1,230,677	UNICREDIT SPA	EUR	3,285,907.59	1.81
			10,455,029.10	5.79
Finlandia				
402,100	NOKIA	EUR	4,041,105.00	2.24
			4,041,105.00	2.24
Irlanda				
130,624	CRH PLC	EUR	2,469,446.72	1.36
216,300	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	737,583.00	0.41
			3,207,029.72	1.77
Rusia				
101,800	GAZPROM OAO-SPONS. ADR REG.S	USD	1,619,244.72	0.90
106,866	JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	USD	906,573.44	0.50
			2,525,818.16	1.40
Grecia				
86,982	NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	2,131,059.00	1.18
			2,131,059.00	1.18
Bélgica				
12,464	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA STRIP VVPR	EUR	37.39	0.00
45,266	FORTIS STRIP VVPR	EUR	90.53	0.00
			127.92	0.00
			173,912,493.21	96.25
Total cartera de títulos			173,912,493.21	96.25

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromiso s en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas				
1,505,004.11 CZK	59,243.45 EUR	19/10/09	59,243.45	181.92

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - European Equity

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
1,552.57 CZK	60.87 EUR	19/10/09	60.87	0.43
10,620.00 CZK	422.25 EUR	19/10/09	422.25	(2.92)
2,067,500.06 CZK	81,062.73 EUR	19/10/09	81,062.73	572.90
240,871.65 CZK	9,576.90 EUR	19/10/09	9,576.90	(66.04)
474.61 CZK	18.61 EUR	19/10/09	18.61	0.13
49,090.24 CZK	1,953.08 EUR	19/10/09	1,953.08	(14.74)
6,054.62 CZK	237.36 EUR	19/10/09	237.36	1.71
961.35 CZK	38.13 EUR	19/10/09	38.13	(0.17)
996.20 CZK	39.61 EUR	19/10/09	39.61	(0.27)
9,977.95 CZK	396.00 EUR	19/10/09	396.00	(2.02)
1.60 EUR	40.22 CZK	19/10/09	1.60	0.01
57.62 EUR	1,454.15 CZK	19/10/09	57.62	0.20
12,946,724.00 GBP	14,000,000.00 EUR	30/10/09	14,000,000.00	164,936.90
			14,153,108.21	165,608.04

Total instrumentos financieros derivados **165,608.04**

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	173,912,493.21	96.25
Total instrumentos financieros derivados	165,608.04	0.09
Efectivo en bancos	5,781,470.10	3.20
Otros activos y pasivos	831,838.00	0.46
Total activos netos	180,691,409.35	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - European Food & Beverages

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	86,914,051.71	Ratio de gastos totales (TER) en % *		
	30/09/2008	EUR	89,777,282.43			
	30/09/2007	EUR	148,365,580.34			
Valor liquidativo por acción				Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.33%
				Distribución P (EUR)	30/09/2009	1.92%
				Índice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009	25.11%
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	291.69			
	30/09/2008	EUR	282.80			
	30/09/2007	EUR	349.56			
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	5,380.08			
	30/09/2008	EUR	5,156.64			
	30/09/2007	EUR	-			
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	279.51			
	30/09/2008	EUR	272.17			
	30/09/2007	EUR	338.04			
Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	1,236.26			
	30/09/2008	EUR	1,226.65			
	30/09/2007	EUR	1,538.57			
Número de acciones						
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		221,063			
	30/09/2008		233,808			
	30/09/2007		269,696			
Capitalización I (EUR)	30/09/2009		724			
	30/09/2008		679			
	30/09/2007		-			
Capitalización X (EUR)	30/09/2009		22,267			
	30/09/2008		24,901			
	30/09/2007		103,329			
Distribución P (EUR)	30/09/2009		9,961			
	30/09/2008		10,908			
	30/09/2007		12,454			
Dividendo						
Distribución P (EUR)	17/12/2008	EUR	22.00			
Distribución P (EUR)	19/12/2007	EUR	22.00			
Distribución P (EUR)	15/12/2006	EUR	22.00			
Ratio de gastos totales (TER) en % *						
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		1.89%			
Capitalización I (EUR)	30/09/2009		0.75%			

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - European Food & Beverages (Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		85,364,730.45
Acciones		85,364,730.45
Total instrumentos financieros derivados		26,554.78
Contratos de divisa a plazo		26,554.78
Efectivo en bancos		2,534,460.75
Otros activos	4	5,562,010.52
Total activos		93,487,756.50
Pasivo circulante	4	(6,573,704.79)
Total pasivo		(6,573,704.79)
Activos netos al final del ejercicio		86,914,051.71

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		2,201,893.93
Dividendos		2,015,912.83
Interes bancarios		44,546.93
Otros ingresos	9	141,434.17
Total de gastos		(1,503,582.60)
Comisiones de gestión	5	(1,196,192.43)
Comisiones de custodia	6	(57,534.57)
Tasa de suscripción	7	(37,721.69)
Intereses bancarios		(1,524.00)
Otros gastos	8	(210,609.91)
Ingresos netos por inversiones		698,311.33
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(10,476,860.47)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(7,268.38)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(426,093.22)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		13,605,828.20
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		26,554.78
Resultado de las operaciones		3,420,472.24
Suscripciones		55,025,733.10
Reembolsos		(61,077,721.28)
Reparto de beneficios		(231,714.78)
Activos netos al comienzo del ejercicio		89,777,282.43
Activos netos al final del ejercicio		86,914,051.71

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - European Food & Beverages

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Gran Bretaña				
378,000	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	8,118,759.23	9.34
405,000	CADBURY PLC	GBP	3,558,345.64	4.09
170,000	DIAGEO PLC	GBP	1,785,655.67	2.05
404,000	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	7,992,034.57	9.20
250,000	MCBRIDE PLC	GBP	523,825.15	0.60
1,900,000	TESCO PLC	GBP	8,307,237.82	9.57
205,000	UNILEVER PLC	GBP	3,988,073.75	4.59
			34,273,931.83	39.44
Holanda				
101,000	HEINEKEN NV	EUR	3,182,005.00	3.66
470,000	KONINKLIJKE AHOLD	EUR	3,863,400.00	4.45
200,000	UNILEVER NV	EUR	3,939,000.01	4.53
			10,984,405.01	12.64
Alemania				
63,000	BEIERSDORF AG	EUR	2,528,190.00	2.91
108,000	HENKEL AG & CO KGaA	EUR	3,177,360.00	3.66
81,000	METRO AG	EUR	3,130,650.00	3.60
			8,836,200.00	10.17
Francia				
97,000	DANONE GROUPE	EUR	3,994,460.00	4.59
8,500	LAURENT PERRIER GROUP	EUR	475,150.00	0.55
72,000	PERNOD-RICARD SA	EUR	3,907,440.00	4.50
			8,377,050.00	9.64
Suiza				
277,000	NESTLE SA	CHF	8,064,822.81	9.28
			8,064,822.81	9.28
Bélgica				
128,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA STRIP VVPR	EUR	384.00	0.00
126,000	ANHEUSER-BUSH INBEV SA	EUR	3,931,830.00	4.52
12,500	COLRUYT SA	EUR	2,007,500.00	2.31
			5,939,714.00	6.83
Grecia				
3,000,000	ALAPIS SA	EUR	1,800,000.00	2.07
90,000	COCA COLA HELLENIC BOTTLING	EUR	1,637,100.00	1.88
			3,437,100.00	3.95
Turquía				
360,000	COCA-COLA ICECEK URETIM AS	TRY	1,739,850.87	2.00
			1,739,850.87	2.00
Irlanda				
500,000	C&C GROUP PLC	EUR	1,440,000.00	1.66
			1,440,000.00	1.66
Estados Unidos				
30,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	EUR	999,000.00	1.15
			999,000.00	1.15

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Portugal				
150,000	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	897,750.00	1.03
			897,750.00	1.03
Rusia				
40,000	MAGNIT JSC -SPONSORED GDR REGS	USD	374,905.93	0.43
			374,905.93	0.43
			85,364,730.45	98.22
Total cartera de títulos			85,364,730.45	98.22

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromiso s en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR	
Contratos a plazo sobre divisas					
6,000,000.00	GBP	6,539,153.18	30/11/09	6,539,153.18	26,554.78
				6,539,153.18	26,554.78
Total instrumentos financieros derivados					26,554.78

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	85,364,730.45	98.22
Total instrumentos financieros derivados	26,554.78	0.03
Efectivo en bancos	2,534,460.75	2.92
Otros activos y pasivos	(1,011,694.27)	(1.17)
Total activos netos	86,914,051.71	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - European Health Care (Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	171,518,358.58	Ratio de gastos totales (TER) en % *		
	30/09/2008	EUR	158,694,290.64			
	30/09/2007	EUR	235,681,091.75			
Valor liquidativo por acción				Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.32%
				Distribución P (EUR)	30/09/2009	1.92%
				Índice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009	54.74%
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	240.96			
	30/09/2008	EUR	255.22			
	30/09/2007	EUR	327.23			
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	4,385.39			
	30/09/2008	EUR	4,591.93			
	30/09/2007	EUR	-			
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	230.82			
	30/09/2008	EUR	245.54			
	30/09/2007	EUR	316.29			
Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	1,079.32			
	30/09/2008	EUR	1,161.48			
	30/09/2007	EUR	1,505.09			
Número de acciones						
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		495,938			
	30/09/2008		454,462			
	30/09/2007		510,597			
Capitalización I (EUR)	30/09/2009		1,557			
	30/09/2008		1,183			
	30/09/2007		-			
Capitalización X (EUR)	30/09/2009		101,128			
	30/09/2008		49,080			
	30/09/2007		98,129			
Distribución P (EUR)	30/09/2009		20,245			
	30/09/2008		21,720			
	30/09/2007		24,957			
Dividendo						
Distribución P (EUR)	17/12/2008	EUR	15.00			
Distribución P (EUR)	19/12/2007	EUR	15.00			
Distribución P (EUR)	15/12/2006	EUR	15.00			
Ratio de gastos totales (TER) en % *						
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		1.90%			
Capitalización I (EUR)	30/09/2009		0.75%			

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - European Health Care

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		168,914,299.99
Acciones		168,914,299.99
Total instrumentos financieros derivados		1,597.50
Warrants y derechos		1,597.50
Efectivo en bancos		2,293,765.81
Otros activos	4	1,147,821.95
Total activos		172,357,485.25
Pasivo circulante	4	(839,126.67)
Total pasivo		(839,126.67)
Activos netos al final del ejercicio		171,518,358.58

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		3,186,408.29
Dividendos		2,830,104.41
Interes bancarios		37,193.21
Otros ingresos	9	319,110.67
Total de gastos		(2,536,756.82)
Comisiones de gestión	5	(1,993,870.84)
Comisiones de custodia	6	(93,053.09)
Tasa de suscripción	7	(65,399.01)
Intereses bancarios		(19,256.34)
Otros gastos	8	(365,177.54)
Ingresos netos por inversiones		649,651.47
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(26,830,571.83)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		8,145.84
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		17,573,971.49
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(443.75)
Resultado de las operaciones		(8,599,246.78)
Suscripciones		67,232,506.99
Reembolsos		(45,491,495.28)
Reparto de beneficios		(317,696.99)
Activos netos al comienzo del ejercicio		158,694,290.64
Activos netos al final del ejercicio		171,518,358.58

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - European Health Care

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Suiza				
124,698	ACTELION LTD	CHF	5,290,467.32	3.08
48,038	ADDEX PHARMACEUTICALS SA	CHF	1,091,088.90	0.64
58,351	LONZA AG	CHF	4,347,231.25	2.53
30,977	NOBEL BIOCARE HOLDING AG	CHF	700,518.28	0.41
445,328	NOVARTIS AG	CHF	15,223,508.69	8.89
110,231	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	12,173,194.33	7.10
26,063	SANTHERA PHARMACEUTICALS-REG	CHF	511,207.68	0.30
63,491	SONOVA HOLDING AG	CHF	4,374,359.32	2.55
16,244	STRAUMANN HOLDING AG	CHF	2,872,888.08	1.67
50,066	SYNTHE-INC	CHF	4,122,791.10	2.40
			50,707,254.95	29.57
Gran Bretaña				
6,841,924	ANTISOMA PLC	GBP	2,638,851.37	1.54
210,381	ASTRAZENECA PLC	GBP	6,454,492.31	3.76
435,994	CORIN GROUP PLC GBP	GBP	324,389.65	0.19
1,149,158	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	15,459,158.17	9.01
583,075	OPTOS PLC	GBP	532,707.07	0.31
663,501	SHIRE LTD	GBP	7,869,523.32	4.59
1,253,149	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	7,685,212.71	4.48
1,093,549	SOUTHERN CROSS HEALTHCARE	GBP	1,588,365.12	0.93
677,259	VERNALIS PLC	GBP	696,562.68	0.41
			43,249,262.40	25.22
Alemania				
166,575	BAYER AG	EUR	7,887,326.25	4.59
58,306	CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	647,779.66	0.38
21,552	FRESENIUS AG PREF.	EUR	861,864.48	0.50
119,823	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	EUR	4,077,576.69	2.38
120,881	FRESENIUS SE	EUR	4,062,810.41	2.37
90,020	MERCK KGAA	EUR	6,116,859.00	3.57
			23,654,216.49	13.79
Francia				
331,816	SANOFI-AVENTIS SA	EUR	16,640,572.40	9.70
			16,640,572.40	9.70
Dinamarca				
45,986	COLOPLAST-B	DKK	2,628,318.54	1.53
177,565	NOVO-NORDISK A/S -B-	DKK	7,596,605.98	4.43
30,423	WILLIAM DEMANT HOLDING	DKK	1,544,708.85	0.90
			11,769,633.37	6.86
Bélgica				
437,927	ONCOMETHYLOME SCIENCES SA	EUR	2,688,871.78	1.57
120,327	UCB - UNION CHIMIQUE BELGE	EUR	3,470,230.68	2.02
			6,159,102.46	3.59
Suecia				
115,160	ELEKTA AB	SEK	1,520,985.38	0.89
397,854	GETINGE AB -B-	SEK	4,554,064.81	2.65
820,812	X-COUNTER AB	GBP	71,847.43	0.04
			6,146,897.62	3.58
Irlanda				
175,573	ELAN CORP PLC	EUR	860,483.27	0.50

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
471,185	ELAN CORP PLC -ADR SPONS	USD	2,291,937.71	1.34
			3,152,420.98	1.84
España				
62,845	GRIFOLS -SA	EUR	817,927.68	0.48
238,626	LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI SA	EUR	1,956,733.20	1.14
			2,774,660.88	1.62
Grecia				
3,201,047	ALAPIS SA	EUR	1,920,628.20	1.12
			1,920,628.20	1.12
Holanda				
75,000	QIAGEN NV	EUR	1,087,500.00	0.63
			1,087,500.00	0.63
Finlandia				
76,131	ORION OYJ-CLASS B	EUR	959,250.60	0.56
			959,250.60	0.56
Bermudas				
228,052	EASTPHARMA SARL- GDR REG	USD	436,851.34	0.25
			436,851.34	0.25
Estados Unidos				
290,000	AOI MEDICAL INC	GBP	255,429.73	0.15
			255,429.73	0.15
			168,913,681.42	98.48

Otros títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario

Acciones				
Bélgica				
15,087	ARSEUS SA STRIP VVPR	EUR	618.57	0.00
			618.57	0.00
			618.57	0.00

Total cartera de títulos **168,914,299.99** **98.48**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR
Warrants			
8,875	ARSEUS SA WTS 07-28/01/2011	EUR	1,597.50
			1,597.50
Total instrumentos financieros derivados			1,597.50

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - European Health Care

(Denominado en EUR)

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	168,914,299.99	98.48
Total instrumentos financieros derivados	1,597.50	-
Efectivo en bancos	2,293,765.81	1.34
Otros activos y pasivos	308,695.28	0.18
Total activos netos	171,518,358.58	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - European IT (Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	-
	30/09/2008	EUR	4,486,587.80
	30/09/2007	EUR	7,975,817.68
Valor liquidativo por acción			
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	-
	30/09/2008	EUR	28.50
	30/09/2007	EUR	44.82
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	-
	30/09/2008	EUR	27.50
	30/09/2007	EUR	43.34
Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	-
	30/09/2008	EUR	139.34
	30/09/2007	EUR	221.48
Número de acciones			
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		-
	30/09/2008		121,545
	30/09/2007		133,706
Capitalización X (EUR)	30/09/2009		-
	30/09/2008		2,722
	30/09/2007		16,235
Distribución P (EUR)	30/09/2009		-
	30/09/2008		6,797
	30/09/2007		5,776
Dividendo			
Distribución P (EUR)	19/12/2007	EUR	2.00
Ratio de gastos totales (TER) en % *			
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		1.86%
Capitalización X (EUR)	30/09/2009		2.35%
Distribución P (EUR)	30/09/2009		1.86%
Índice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009		(88.14%)

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - European IT

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del período del 01/10/2008 al 05/12/2008

	Notas	
Total de ingresos		6,079.84
Dividendos		4,929.85
Interes bancarios		997.73
Otros ingresos		152.26
Total de gastos		(34,680.11)
Comisiones de gestión	5	(10,303.31)
Comisiones de custodia	6	(448.82)
Tasa de suscripción	7	(285.15)
Intereses bancarios		(537.15)
Otros gastos	8	(23,105.68)
Pérdidas netas por inversión		(28,600.27)
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(845,814.27)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		1,525.06
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		1,932,629.42
Resultado de las operaciones		1,059,739.94
Suscripciones		1,292,639.04
Reembolsos		(6,838,966.78)
Activos netos al comienzo del período		4,486,587.80
Activos netos al final del período		-

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - European Materials (Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	20,555,011.90
	30/09/2008	EUR	24,972,211.03
	30/09/2007	EUR	62,941,465.61

Valor liquidativo por acción

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	336.95
	30/09/2008	EUR	331.76
	30/09/2007	EUR	529.42

Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	-
	30/09/2008	EUR	3,505.29
	30/09/2007	EUR	-

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	322.53
	30/09/2008	EUR	318.97
	30/09/2007	EUR	511.38

Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	1,139.56
	30/09/2008	EUR	1,152.09
	30/09/2007	EUR	1,862.81

Número de acciones

Capitalización P (EUR)	30/09/2009		40,563
	30/09/2008		51,010
	30/09/2007		65,626

Capitalización I (EUR)	30/09/2009		-
	30/09/2008		210
	30/09/2007		-

Capitalización X (EUR)	30/09/2009		11,202
	30/09/2008		14,362
	30/09/2007		43,307

Distribución P (EUR)	30/09/2009		2,873
	30/09/2008		2,372
	30/09/2007		3,249

Dividendo

Distribución P (EUR)	17/12/2008	EUR	20.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribución P (EUR)	19/12/2007	EUR	23.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribución P (EUR)	15/12/2006	EUR	23.00
----------------------	------------	-----	-------

Ratio de gastos totales (TER) en % *

Capitalización P (EUR)	30/09/2009		1.89%
------------------------	------------	--	-------

Capitalización I (EUR)	30/09/2009		0.76%
------------------------	------------	--	-------

Ratio de gastos totales (TER) en % *

Capitalización X (EUR)	30/09/2009		2.33%
------------------------	------------	--	-------

Distribución P (EUR)	30/09/2009		1.93%
----------------------	------------	--	-------

Índice de rotación de la cartera en % *

	30/09/2009		32.09%
--	------------	--	--------

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - European Materials

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		19,714,520.69
Acciones		19,714,520.69
Efectivo en bancos		1,306,446.08
Otros activos	4	68,094.84
Total activos		21,089,061.61
Pasivo circulante	4	(534,049.71)
Total pasivo		(534,049.71)
Activos netos al final del ejercicio		20,555,011.90

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		573,310.55
Dividendos		533,186.59
Interes bancarios		6,976.78
Otros ingresos	9	33,147.18
Total de gastos		(321,925.73)
Comisiones de gestión	5	(257,290.18)
Comisiones de custodia	6	(12,099.28)
Tasa de suscripción	7	(7,852.28)
Intereses bancarios		(1,753.58)
Otros gastos	8	(42,930.41)
Ingresos netos por inversiones		251,384.82
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(10,456,086.99)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(111,797.12)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		9,728.23
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		8,567,013.00
Resultado de las operaciones		(1,739,758.06)
Suscripciones		4,875,482.41
Reembolsos		(7,506,352.78)
Reparto de beneficios		(46,570.70)
Activos netos al comienzo del ejercicio		24,972,211.03
Activos netos al final del ejercicio		20,555,011.90

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - European Materials

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Gran Bretaña				
40,909	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	892,079.84	4.34
25,650	ANTOFAGASTA PLC	GBP	213,153.62	1.04
97,706	BHP BILLITON PLC	GBP	1,825,940.67	8.88
64,696	EURASIAN NATURAL RESOURCES	GBP	620,450.18	3.02
58,794	RIO TINTO PLC ORD	GBP	1,716,634.27	8.35
29,118	VEDANTA RESOURCES PLC	GBP	605,967.90	2.95
			5,874,226.48	28.58
Alemania				
44,376	BASF AG	EUR	1,606,854.96	7.82
5,477	BAYER AG	EUR	259,335.95	1.26
3,490	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	154,397.60	0.75
9,529	K&S AG	EUR	355,336.41	1.73
13,085	LINDE AG	EUR	969,336.80	4.72
9,216	SALZGITTER AG	EUR	603,648.00	2.94
27,923	SYMRISE AG	EUR	363,836.69	1.77
40,045	THYSSEN KRUPP AG	EUR	942,258.85	4.58
5,600	WACKER CHEMIE AG	EUR	596,904.00	2.90
			5,851,909.26	28.47
Suiza				
7,073	SYNGENTA AG	CHF	1,110,322.27	5.40
157,516	XSTRATA PLC	GBP	1,589,895.62	7.74
			2,700,217.89	13.14
Francia				
7,026	AIR LIQUIDE	EUR	546,271.50	2.66
16,519	LAFARGE SA	EUR	1,010,136.85	4.91
			1,556,408.35	7.57
Irlanda				
48,296	CRH PLC	EUR	913,035.89	4.44
			913,035.89	4.44
Holanda				
14,140	AKZO NOBEL NV	EUR	598,616.91	2.91
8,415	KONINKLIJKE DSM	EUR	240,248.25	1.17
			838,865.16	4.08
Luxemburgo				
32,345	ARCELORMITTAL	EUR	826,414.75	4.02
			826,414.75	4.02
Finlandia				
58,224	UPM-KYMMENE CORP	EUR	477,436.80	2.32
			477,436.80	2.32
Israel				
31,283	ISRAEL CHEMICALS LTD	ILS	244,252.33	1.19
55,492	MAKHTESHIM-AGAN INDUSTRIES	ILS	170,896.18	0.83
			415,148.51	2.02
Noruega				
12,169	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	260,848.83	1.27
			260,848.83	1.27

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Bélgica				
375	UMICORE VVPR STRIP	EUR	5.25	0.00
			5.25	0.00
Sudáfrica				
1	MONDI LTD	ZAR	3.52	0.00
			3.52	0.00
			19,714,520.69	95.91
Total cartera de títulos			19,714,520.69	95.91

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	19,714,520.69	95.91
Efectivo en bancos	1,306,446.08	6.36
Otros activos y pasivos	(465,954.87)	(2.27)
Total activos netos	20,555,011.90	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - European New Offerings

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	-
	30/09/2008	EUR	15,105,081.62
	30/09/2007	EUR	31,395,992.23
Valor liquidativo por acción			
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	-
	30/09/2008	EUR	221.23
	30/09/2007	EUR	339.94
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	-
	30/09/2008	EUR	212.94
	30/09/2007	EUR	328.76
Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	-
	30/09/2008	EUR	800.83
	30/09/2007	EUR	1,247.49
Número de acciones			
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		-
	30/09/2008		50,737
	30/09/2007		69,134
Capitalización X (EUR)	30/09/2009		-
	30/09/2008		4,997
	30/09/2007		8,403
Distribución P (EUR)	30/09/2009		-
	30/09/2008		3,517
	30/09/2007		4,114
Dividendo			
Distribución P (EUR)	19/12/2007	EUR	16.00
Distribución P (EUR)	15/12/2006	EUR	16.00
Ratio de gastos totales (TER) en %*			
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		1.58%
Capitalización X (EUR)	30/09/2009		2.13%
Distribución P (EUR)	30/09/2009		1.58%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2009		(115.22%)

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - European New Offerings (Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del período del 01/10/2008 al 05/12/2008

	Notas	
Total de ingresos		31,411.72
Dividendos		29,659.99
Interes bancarios		1,338.92
Otros ingresos		412.81
Total de gastos		(83,698.02)
Comisiones de gestión	5	(27,906.19)
Comisiones de custodia	6	(1,498.68)
Tasa de suscripción	7	(924.59)
Intereses bancarios		(326.71)
Otros gastos	8	(53,041.85)
Pérdidas netas por inversión		(52,286.30)
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(2,567,321.35)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(8,675.38)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		2,672,158.48
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		1,162.74
Resultado de las operaciones		45,038.19
Suscripciones		7,260.59
Reembolsos		(15,157,380.40)
Activos netos al comienzo del período		15,105,081.62
Activos netos al final del período		-

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - European Real Estate

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	85,851,150.56
	30/09/2008	EUR	73,806,921.44
	30/09/2007	EUR	147,184,466.39

Valor liquidativo por acción

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	567.29
	30/09/2008	EUR	545.22
	30/09/2007	EUR	826.36

Capitalización X (SKK)	30/09/2009	SKK	-
	30/09/2008	SKK	15,901.34
	30/09/2007	SKK	-

Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	586.14
	30/09/2008	EUR	557.09
	30/09/2007	EUR	836.56

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	542.48
	30/09/2008	EUR	523.79
	30/09/2007	EUR	798.00

Capitalización X cubierta (CZK)	30/09/2009	CZK	14,175.25
	30/09/2008	CZK	12,893.90
	30/09/2007	CZK	21,934.78

Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	1,780.99
	30/09/2008	EUR	1,777.42
	30/09/2007	EUR	2,762.84

Número de acciones

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	89,960
	30/09/2008	84,703
	30/09/2007	142,513

Capitalización X (SKK)	30/09/2009	-
	30/09/2008	179
	30/09/2007	-

Capitalización I (EUR)	30/09/2009	31,592
	30/09/2008	26,616
	30/09/2007	444

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	21,336
	30/09/2008	15,393
	30/09/2007	27,321

Capitalización X cubierta (CZK)	30/09/2009	759
	30/09/2008	638
	30/09/2007	9

Distribución P (EUR)	30/09/2009	2,415
	30/09/2008	2,422
	30/09/2007	2,619

Dividendo

Distribución P (EUR)	17/12/2008	EUR	48.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribución P (EUR)	19/12/2007	EUR	58.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribución P (EUR)	15/12/2006	EUR	65.00
----------------------	------------	-----	-------

Ratio de gastos totales (TER) en %*

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.87%
------------------------	------------	-------

Capitalización X (SKK)	30/09/2009	-
------------------------	------------	---

Capitalización I (EUR)	30/09/2009	0.75%
------------------------	------------	-------

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.33%
------------------------	------------	-------

Capitalización X cubierta (CZK)	30/09/2009	2.33%
---------------------------------	------------	-------

Distribución P (EUR)	30/09/2009	1.91%
----------------------	------------	-------

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2009	161.90%
---	------------	---------

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - European Real Estate (Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		84,869,741.85
Acciones		82,486,381.85
Instituciones de inversión colectiva		2,383,360.00
Total instrumentos financieros derivados		2,660.52
Contratos de divisa a plazo		2,660.52
Efectivo en bancos		1,050,541.35
Otros activos	4	3,614,362.06
Total activos		89,537,305.78
Pasivo circulante	4	(3,686,155.22)
Total pasivo		(3,686,155.22)
Activos netos al final del ejercicio		85,851,150.56

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		2,439,679.62
Dividendos		2,004,150.00
Interes bancarios		109,370.72
Otros ingresos	9	326,158.90
Total de gastos		(984,168.51)
Comisiones de gestión	5	(780,538.10)
Comisiones de custodia	6	(34,229.62)
Tasa de suscripción	7	(24,772.31)
Intereses bancarios		(18,737.95)
Otros gastos	8	(125,890.53)
Ingresos netos por inversiones		1,455,511.11
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(25,054,911.49)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(533,748.18)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(362,446.94)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		27,280,196.91
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		2,660.52
Resultado de las operaciones		2,787,261.93
Suscripciones		19,478,635.26
Reembolsos		(10,112,028.29)
Reparto de beneficios		(109,639.78)
Activos netos al comienzo del ejercicio		73,806,921.44
Activos netos al final del ejercicio		85,851,150.56

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - European Real Estate

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Francia				
74,500	FONCIERE DES REGIONS	EUR	5,929,455.00	6.91
43,000	GECINA SA NOM	EUR	3,504,500.00	4.08
221,000	KLEPIERRE	EUR	5,990,205.00	6.98
48,000	MERCIALYS	EUR	1,303,200.00	1.52
33,500	SILIC	EUR	2,952,690.00	3.44
56,000	UNIBAIL RODAMCO	EUR	7,949,200.00	9.26
			27,629,250.00	32.19
Gran Bretaña				
455,395	BIG YELLOW GROUP	GBP	1,868,517.15	2.18
645,000	BRITISH LAND COMPANY PLC	GBP	3,353,618.91	3.91
310,000	DERWENT LONDON PLC	GBP	4,138,081.95	4.82
890,000	HELICAL BAR	GBP	3,652,705.29	4.25
435,000	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	2,974,725.09	3.46
420,455	QUINTAIN ESTATES & DEV PLC	GBP	970,687.73	1.13
			16,958,336.12	19.75
Austria				
1,765,000	IMMOEAST IMMOBILIEN ANLAGEN	EUR	7,448,300.00	8.67
1,950,000	IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGE AG	EUR	5,577,000.00	6.50
			13,025,300.00	15.17
Holanda				
86,000	CORIO NV	EUR	4,053,180.00	4.72
160,000	VASTNED OFFICES INDUSTRIAL	EUR	1,936,000.00	2.26
65,000	VASTNED RETAIL NV	EUR	2,859,350.00	3.33
			8,848,530.00	10.31
Suecia				
295,000	FABEGE	SEK	1,183,301.70	1.38
320,000	WIHLBORGS FASTIGHETER	SEK	4,046,412.43	4.71
			5,229,714.13	6.09
Finlandia				
1,350,000	CITYCON OYJ	EUR	3,915,000.00	4.56
			3,915,000.00	4.56
Polonia				
535,000	GLOBE TRADE CENTRE SA	PLN	3,043,396.16	3.54
			3,043,396.16	3.54
Jersey				
435,000	ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE	EUR	2,135,850.00	2.49
			2,135,850.00	2.49
Suiza				
43,000	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	1,701,005.44	1.98
			1,701,005.44	1.98
			82,486,381.85	96.08

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Instituciones de inversión colectiva				
Luxemburgo				
560,000	PROLOGIS EURO.PROPERTIES A1 C.	EUR	2,383,360.00	2.78
			2,383,360.00	2.78
			2,383,360.00	2.78
Total cartera de títulos			84,869,741.85	98.86

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromiso s en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas				
10,154,966.57 CZK	398,156.85 EUR	19/10/09	398,156.85	2,813.91
1,111.00 CZK	44.09 EUR	19/10/09	44.09	(0.22)
1,721.83 CZK	68.39 EUR	19/10/09	68.39	(0.40)
1,990.68 CZK	79.03 EUR	19/10/09	79.03	(0.43)
10,451.87 CZK	414.14 EUR	19/10/09	414.14	(1.45)
103,197.96 CZK	4,103.55 EUR	19/10/09	4,103.55	(28.76)
28,873.85 CZK	1,136.60 EUR	19/10/09	1,136.60	3.49
475.49 CZK	18.86 EUR	19/10/09	18.86	(0.09)
5,471.83 CZK	217.70 EUR	19/10/09	217.70	(1.64)
545,960.20 CZK	21,705.13 EUR	19/10/09	21,705.13	(147.79)
70,652.32 CZK	2,769.84 EUR	19/10/09	2,769.84	19.88
721.15 CZK	28.28 EUR	19/10/09	28.28	0.19
808.43 CZK	32.14 EUR	19/10/09	32.14	(0.22)
587.10 EUR	14,766.23 CZK	19/10/09	587.10	4.05
			429,361.70	2,660.52

Total instrumentos financieros derivados **2,660.52**

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	84,869,741.85	98.86
Total instrumentos financieros derivados	2,660.52	-
Efectivo en bancos	1,050,541.35	1.22
Otros activos y pasivos	(71,793.16)	(0.08)
Total activos netos	85,851,150.56	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - European Sector Allocation (Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	82,535,273.66
	30/09/2008	EUR	82,696,224.02
	30/09/2007	EUR	146,610,080.81

Valor liquidativo por acción

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	179.13
	30/09/2008	EUR	187.65
	30/09/2007	EUR	265.25

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	171.58
	30/09/2008	EUR	180.49
	30/09/2007	EUR	256.35

Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	605.60
	30/09/2008	EUR	656.81
	30/09/2007	EUR	945.38

Número de acciones

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	392,240
	30/09/2008	361,186
	30/09/2007	440,691

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	8,676
	30/09/2008	11,855
	30/09/2007	28,947

Distribución P (EUR)	30/09/2009	17,810
	30/09/2008	19,460
	30/09/2007	23,586

Dividendo

Distribución P (EUR)	17/12/2008	EUR	16.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribución P (EUR)	19/12/2007	EUR	16.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribución P (EUR)	15/12/2006	EUR	16.00
----------------------	------------	-----	-------

Ratio de gastos totales (TER) en % *

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.71%
------------------------	------------	-------

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.12%
------------------------	------------	-------

Distribución P (EUR)	30/09/2009	1.74%
----------------------	------------	-------

Índice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009	245.95%
--	------------	---------

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - European Sector Allocation

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		78,153,709.04
Acciones		78,153,709.04
Total instrumentos financieros derivados		30,044.00
Warrants y derechos		30,044.00
Efectivo en bancos		3,747,117.15
Otros activos	4	932,324.00
Total activos		82,863,194.19
Pasivo circulante	4	(327,920.53)
Total pasivo		(327,920.53)
Activos netos al final del ejercicio		82,535,273.66

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		2,402,990.09
Dividendos		2,216,248.89
Interes bancarios		55,393.19
Otros ingresos	9	131,348.01
Total de gastos		(1,196,726.96)
Comisiones de gestión	5	(902,089.96)
Comisiones de custodia	6	(47,292.26)
Tasa de suscripción	7	(35,277.56)
Intereses bancarios		(9,852.06)
Otros gastos	8	(202,215.12)
Ingresos netos por inversiones		1,206,263.13
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(25,287,232.03)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(249,893.56)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		21,616,064.71
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		13,626.49
Resultado de las operaciones		(2,701,171.26)
Suscripciones		10,514,803.01
Reembolsos		(7,668,537.79)
Reparto de beneficios		(306,044.32)
Activos netos al comienzo del ejercicio		82,696,224.02
Activos netos al final del ejercicio		82,535,273.66

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - European Sector Allocation

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Gran Bretaña				
166,200	BG GROUP PLC	GBP	1,976,688.00	2.39
383,428	HSBC HOLDINGS	GBP	3,003,823.49	3.64
190,700	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	3,772,477.70	4.57
79,800	PERSIMMON PLC	GBP	398,497.95	0.48
182,657	PRUDENTIAL PLC	GBP	1,202,124.68	1.46
318,215	REED ELSEVIER PLC	GBP	1,630,505.88	1.98
404,500	REXAM PLC	GBP	1,155,145.25	1.40
15,300	RIO TINTO PLC ORD	GBP	446,720.83	0.54
118,100	SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY PLC	GBP	1,515,742.66	1.84
127,400	UNILEVER PLC	GBP	2,478,441.93	3.00
1,167,900	VODAFONE GROUP	GBP	1,791,559.49	2.17
			19,371,727.86	23.47
Alemania				
60,500	ALLIANZ AG REG	EUR	5,164,885.00	6.27
15,900	DAIMLER CHRYSLER AG	EUR	547,039.50	0.66
24,400	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1,362,740.00	1.65
210,300	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	2,691,840.00	3.26
115,900	E.ON AG	EUR	3,358,782.00	4.07
44,200	FRESENIUS AG PREF.	EUR	1,767,558.00	2.14
9,900	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	437,976.00	0.53
7,900	MUENCHENER RUECKVER AG	EUR	861,337.00	1.04
26,600	SIEMENS AG	EUR	1,683,248.00	2.04
			17,875,405.50	21.66
Francia				
20,300	BNP PARIBAS	EUR	1,108,380.00	1.34
25,700	GDF SUEZ	EUR	779,866.50	0.94
47,700	SANOFI-AVENTIS SA	EUR	2,392,155.00	2.90
17,500	SOCIETE GENERALE	EUR	962,500.00	1.17
101,500	TOTAL SA	EUR	4,121,407.50	5.00
20,800	VINCI	EUR	804,128.00	0.97
168,900	VIVENDI	EUR	3,571,390.50	4.33
			13,739,827.50	16.65
Suiza				
129,200	NESTLE SA	CHF	3,761,642.99	4.56
51,400	NOVARTIS AG	CHF	1,757,105.65	2.13
38,200	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	4,218,559.42	5.12
7,900	SYNGENTA AG	CHF	1,240,145.05	1.50
79,300	UBS AG	CHF	991,805.51	1.20
57,500	XSTRATA PLC	GBP	580,379.12	0.70
			12,549,637.74	15.21
Holanda				
160,100	AEGON NV	EUR	928,740.10	1.13
111,600	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1,264,986.00	1.53
212,100	REED ELSEVIER NV	EUR	1,635,291.00	1.98
160,400	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GBP	3,130,077.14	3.79
79,100	SNS REAAL	EUR	435,682.80	0.53
97,700	TNT NV	EUR	1,791,818.00	2.17
			9,186,595.04	11.13
Finlandia				
245,900	NOKIA	EUR	2,471,295.00	2.99
			2,471,295.00	2.99

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Italia				
434,400	INTESA SANPAOLO	EUR	1,312,974.00	1.59
			1,312,974.00	1.59
España				
30,000	RED ELECTRICA DE ESPANA	EUR	1,049,100.00	1.27
			1,049,100.00	1.27
Grecia				
994,900	ALAPIS SA	EUR	596,940.00	0.72
			596,940.00	0.72
Bélgica				
68,800	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA STRIP VVPR	EUR	206.40	0.00
			206.40	0.00
			78,153,709.04	94.69
Total cartera de títulos			78,153,709.04	94.69

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR
Derechos			
20,300	BNP PARIBAS - RTS 13/10/2009	EUR	30,044.00
			30,044.00
Total instrumentos financieros derivados			30,044.00

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	78,153,709.04	94.69
Total instrumentos financieros derivados	30,044.00	0.04
Efectivo en bancos	3,747,117.15	4.54
Otros activos y pasivos	604,403.47	0.73
Total activos netos	82,535,273.66	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - European Small Caps

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	18,885,258.92
	30/09/2008	EUR	15,643,311.13
	30/09/2007	EUR	62,879,438.20

Valor liquidativo por acción

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	17.10
	30/09/2008	EUR	16.33
	30/09/2007	EUR	27.75

Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	-
	30/09/2008	EUR	16.58
	30/09/2007	EUR	27.92

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	16.37
	30/09/2008	EUR	15.70
	30/09/2007	EUR	26.80

Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	101.83
	30/09/2008	EUR	99.98
	30/09/2007	EUR	172.07

Número de acciones

Capitalización P (EUR)	30/09/2009		438,156
	30/09/2008		359,312
	30/09/2007		1,118,100

Capitalización I (EUR)	30/09/2009		-
	30/09/2008		100,827
	30/09/2007		282,217

Capitalización X (EUR)	30/09/2009		609,520
	30/09/2008		466,623
	30/09/2007		814,154

Distribución P (EUR)	30/09/2009		13,919
	30/09/2008		7,764
	30/09/2007		12,522

Dividendo

Distribución P (EUR)	17/12/2008	EUR	1.80
----------------------	------------	-----	------

Distribución P (EUR)	19/12/2007	EUR	2.00
----------------------	------------	-----	------

Ratio de gastos totales (TER) en % *

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.89%
------------------------	------------	-------

Capitalización I (EUR)	30/09/2009	0.84%
------------------------	------------	-------

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.33%
------------------------	------------	-------

Ratio de gastos totales (TER) en % *

Distribución P (EUR)	30/09/2009	1.91%
----------------------	------------	-------

Índice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009	159.22%
--	------------	---------

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - European Small Caps (Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		17,628,488.93
Acciones		17,628,488.93
Total instrumentos financieros derivados		18,480.00
Warrants y derechos		18,480.00
Efectivo en bancos		1,209,153.38
Otros activos	4	414,109.02
Total activos		19,270,231.33
Pasivo circulante	4	(384,972.41)
Total pasivo		(384,972.41)
Activos netos al final del ejercicio		18,885,258.92

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		322,714.33
Dividendos		295,940.00
Interes bancarios		6,883.95
Otros ingresos	9	19,890.38
Total de gastos		(262,175.82)
Comisiones de gestión	5	(215,321.26)
Comisiones de custodia	6	(8,571.97)
Tasa de suscripción	7	(6,499.72)
Intereses bancarios		(2,560.94)
Otros gastos	8	(29,221.93)
Ingresos netos por inversiones		60,538.51
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(8,196,541.44)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(48,210.65)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(24,352.07)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		9,145,527.14
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(4,621.52)
Resultado de las operaciones		932,339.97
Suscripciones		6,837,071.74
Reembolsos		(4,512,808.32)
Reparto de beneficios		(14,655.60)
Activos netos al comienzo del ejercicio		15,643,311.13
Activos netos al final del ejercicio		18,885,258.92

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - European Small Caps

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios									
Acciones									
Gran Bretaña					Holanda				
150,000	ABERDEEN ASSET MGMT PLC	GBP	246,184.15	1.30	19,288	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	242,739.48	1.28
20,000	ACERGY SA	NOK	171,554.90	0.91	19,779	BINCKBANK	EUR	239,325.90	1.27
21,000	AMEC PLC	GBP	173,477.76	0.92	30,000	ORDINA NV	EUR	128,100.00	0.68
38,766	ARRIVA PLC	GBP	212,291.51	1.12	33,000	SNS REAAL	EUR	181,764.00	0.96
60,000	ASHMORE GROUP LTD	GBP	164,516.66	0.87	16,403	UNIT 4 AGRESSO NV	EUR	241,124.10	1.28
35,795	BRITISH LAND COMPANY PLC	GBP	186,112.85	0.99	6,572	USG PEOPLE NV	EUR	93,125.24	0.49
277,740	CHAUCER HOLDINGS	GBP	146,626.78	0.78	105,000	WAVIN NV	EUR	155,925.00	0.83
35,000	COOKSON GROUP PLC	GBP	157,432.03	0.83				1,282,103.72	6.79
13,000	DANA PETROLEUM PLC	GBP	199,420.10	1.06	Suecia				
37,000	DRAX GROUP PLC	GBP	190,880.25	1.01	11,557	ANGPANNEFOERENINGEN AB -B-	SEK	194,474.73	1.03
55,000	EASYJET PLC	GBP	228,196.29	1.21	28,789	INTRUM JUSTITIA AB	SEK	219,690.26	1.16
40,000	FIRSTGROUP PLC	GBP	181,060.23	0.96	13,000	JM AB	SEK	109,696.32	0.58
54,128	GREENE KING	GBP	249,630.20	1.32	32,864	KAPPAHL HOLDING	SEK	159,474.67	0.84
27,819	G4S PLC	GBP	67,146.68	0.36	8,000	LINDAB INTERNATIONAL AB	SEK	67,505.43	0.36
331,534	HOGG ROBINSON GROUP PLC	GBP	129,682.60	0.69	185,544	PROFFICE AB	SEK	393,909.32	2.09
45,000	IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	164,057.11	0.87				1,144,750.73	6.06
102,439	INFORMA	GBP	353,064.01	1.86	Irlanda				
70,000	INVENSYS PLC	GBP	222,955.30	1.18	90,000	C&C GROUP PLC	EUR	259,200.00	1.37
60,000	LADBROKES PLC	GBP	123,026.42	0.65	341,972	FYFFES PLC	EUR	140,208.52	0.74
101,743	LOW & BONAR PLC	GBP	40,076.02	0.21	140,000	GLANBIA PLC	EUR	406,000.00	2.15
20,000	NATIONAL EXPRESS GROUP PLC	GBP	104,600.91	0.55	39,333	IRISH LIFE AND PERMANENT PLC	EUR	221,051.46	1.17
90,000	NORTHUMBRIAN WATER GROUP PLC	GBP	242,836.04	1.29	15,000	SMURFIT KAPPA PLC	EUR	81,000.00	0.43
10,504	PETROPALOVSK PLC	GBP	104,068.84	0.55				1,107,459.98	5.86
250,000	PREMIER FOODS PLC	GBP	114,885.93	0.61	Austria				
50,000	SIG PLC	GBP	75,496.47	0.40	4,500	ANDRITZ AG	EUR	153,360.00	0.81
91,162	ST JAMES S PLACE PLC	GBP	260,035.37	1.38	45,000	IMMOEAST IMMOBILIEN ANLAGEN	EUR	189,900.00	1.01
60,000	TATE AND LYLE PLC	GBP	277,564.42	1.47	8,738	KAPSCH TRAFFICOM AG	EUR	230,683.20	1.22
63,523	TED BAKER PLC	GBP	300,777.71	1.59	18,300	OESTERREICHISCHE POST AG	EUR	345,870.00	1.83
120,000	THOMAS COOK GROUP	GBP	305,005.74	1.61				919,813.20	4.87
33,531	WORKSPACE GROUP PLC	GBP	8,071.36	0.04	Italia				
			5,400,734.64	28.59	40,000	BANCA POPOLARE DI MILANO	EUR	208,000.00	1.10
Francia					60,000	CEMENTIR	EUR	214,500.00	1.14
13,657	AUDIKA	EUR	289,528.40	1.52	45,000	CREDITO EMILIANO SPA	EUR	195,412.50	1.03
1,000	BIOMERIEUX	EUR	75,110.00	0.40	14,000	DANIELI C. OFFICINE EPAR.NCV	EUR	128,170.00	0.68
3,676	LAURENT PERRIER GROUP	EUR	205,488.40	1.09	7,000	PRYSMIAN SPA	EUR	89,740.00	0.48
5,868	LISI	EUR	219,463.20	1.16				835,822.50	4.43
3,918	SAFT GROUPE	EUR	148,884.00	0.79	España				
10,257	SELOGER.COM	EUR	281,041.80	1.49	9,000	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	EUR	137,790.00	0.73
1,000	SILIC	EUR	88,140.00	0.47	15,000	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	251,250.00	1.33
4,954	TELEPERFORMANCE	EUR	113,619.99	0.60	120,000	IBERIA LINEAS AER DE ESPANA	EUR	255,120.00	1.35
7,120	VRANKEN - POMMERY MONOPOLE	EUR	256,320.00	1.36	4,000	TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	149,440.00	0.79
			1,677,595.79	8.88				793,600.00	4.20
Alemania					Suiza				
25,771	CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	286,315.81	1.52	1,200	ACINO HOLDING AG	CHF	151,112.58	0.80
4,000	CENTROTHERM PHOTOVOLTAICS AG	EUR	131,200.00	0.69	27,000	CLARIANT AG	CHF	167,865.50	0.89
4,000	DEUTSCHE WOHNEN AGBEARERPORT	EUR	26,960.00	0.14	5,031	DUFREY AG	CHF	192,383.72	1.02
4,595	GERRY WEBER INTERNATIONAL AG	EUR	104,168.65	0.55	789	KABA HOLDING AG B	CHF	132,128.57	0.70
35,906	KONTRON AG	EUR	300,892.28	1.59	10,000	LOGITECH INTERNATIONAL SA	CHF	124,542.61	0.66
1,399	PRAKTIKER BAU-UND HEIMWERK A	EUR	13,192.57	0.07				768,032.98	4.07
18,000	RHOEN KLINIKUM AG	EUR	313,020.00	1.67	Dinamarca				
6,000	SGL CARBON SE	EUR	167,760.00	0.89	4,480	FLSMIDTH & CO A/S	DKK	166,690.40	0.88
12,000	TOGNUM AG	EUR	140,160.00	0.74	1,800	ROCKWOOL INTL A/S-B SHS	DKK	110,252.93	0.58
			1,483,669.31	7.86	2,000	SIMCORP AS	DKK	280,199.34	1.49
								557,142.67	2.95

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - European Small Caps (Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Bermudas				
92,327	CATLIN GROUP LTD	GBP	354,983.41	1.88
208,651	DOCKWISE LTD	NOK	190,661.19	1.01
			545,644.60	2.89
Grecia				
14,170	BANK OF PIRAEUS	EUR	179,533.90	0.96
7,000	TITAN CEMENT CO. S.A.	EUR	165,200.00	0.87
			344,733.90	1.83
Finlandia				
3,000	KCI KONECRANES OYJ	EUR	58,440.00	0.31
32,371	POHJOLA BANK PLC	EUR	252,493.80	1.34
			310,933.80	1.65
Noruega				
20,000	SONGA OFFSHORE ASA	NOK	65,084.75	0.34
21,000	SUBSEA 7 INC	NOK	191,893.88	1.02
			256,978.63	1.36
Portugal				
50,000	BANCO BPI SA	EUR	120,600.00	0.64
			120,600.00	0.64
los Emiratos Árabes Unidos				
41,500	LAMPRELL PLC	GBP	78,872.48	0.42
			78,872.48	0.42
			17,628,488.93	93.35
Total cartera de títulos			17,628,488.93	93.35

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR
Derechos			
4,000	DEUTSCHE WOHNEN AG-BR-RTS 07/10/2009	EUR	18,480.00
			18,480.00
Total instrumentos financieros derivados			18,480.00

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	17,628,488.93	93.35
Total instrumentos financieros derivados	18,480.00	0.10
Efectivo en bancos	1,209,153.38	6.40
Otros activos y pasivos	29,136.61	0.15
Total activos netos	18,885,258.92	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - European Telecom

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	99,541,503.57
	30/09/2008	EUR	77,713,163.67
	30/09/2007	EUR	185,832,465.94

Valor liquidativo por acción

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	145.50
	30/09/2008	EUR	133.93
	30/09/2007	EUR	188.85

Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	4,922.59
	30/09/2008	EUR	4,481.76
	30/09/2007	EUR	-

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	139.44
	30/09/2008	EUR	128.89
	30/09/2007	EUR	182.60

Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	486.72
	30/09/2008	EUR	466.76
	30/09/2007	EUR	675.13

Número de acciones

Capitalización P (EUR)	30/09/2009		486,311
	30/09/2008		420,991
	30/09/2007		755,975

Capitalización I (EUR)	30/09/2009		1,721
	30/09/2008		572
	30/09/2007		-

Capitalización X (EUR)	30/09/2009		46,147
	30/09/2008		36,549
	30/09/2007		109,688

Distribución P (EUR)	30/09/2009		28,504
	30/09/2008		30,113
	30/09/2007		34,119

Dividendo

Distribución P (EUR)	17/12/2008	EUR	17.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribución P (EUR)	19/12/2007	EUR	17.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribución P (EUR)	15/12/2006	EUR	14.00
----------------------	------------	-----	-------

Ratio de gastos totales (TER) en % *

Capitalización P (EUR)	30/09/2009		1.91%
------------------------	------------	--	-------

Capitalización I (EUR)	30/09/2009		0.77%
------------------------	------------	--	-------

Ratio de gastos totales (TER) en % *

Capitalización X (EUR)	30/09/2009		2.41%
------------------------	------------	--	-------

Distribución P (EUR)	30/09/2009		1.92%
----------------------	------------	--	-------

Indice de rotación de la cartera en % *

	30/09/2009		13.45%
--	------------	--	--------

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - European Telecom

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		94,630,431.81
Acciones		94,630,431.81
Efectivo en bancos		5,078,310.24
Otros activos	4	210,524.95
Total activos		99,919,267.00
Pasivo circulante	4	(377,763.43)
Total pasivo		(377,763.43)
Activos netos al final del ejercicio		99,541,503.57

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		3,560,738.77
Dividendos		3,283,824.67
Interes bancarios		24,598.73
Otros ingresos	9	252,315.37
Total de gastos		(1,342,632.06)
Comisiones de gestión	5	(1,046,940.48)
Comisiones de custodia	6	(48,506.23)
Tasa de suscripción	7	(35,443.44)
Intereses bancarios		(4,764.20)
Otros gastos	8	(206,977.71)
Ingresos netos por inversiones		2,218,106.71
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(8,400,796.11)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(83,357.03)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		13,671,242.65
Resultado de las operaciones		7,405,196.22
Suscripciones		36,721,948.16
Reembolsos		(21,793,490.44)
Reparto de beneficios		(505,314.04)
Activos netos al comienzo del ejercicio		77,713,163.67
Activos netos al final del ejercicio		99,541,503.57

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - European Telecom

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Gran Bretaña				
2,980,368	BT GROUP PLC	GBP	4,239,267.35	4.26
2,588,689	CABLE & WIRELESS PLC	GBP	4,064,520.73	4.08
5,893,824	VODAFONE GROUP	GBP	9,041,130.53	9.09
			17,344,918.61	17.43
Francia				
86,530	BOUYGUES	EUR	3,006,917.50	3.02
299,203	FRANCE TELECOM SA	EUR	5,446,990.62	5.48
43,700	ILIAD SA	EUR	3,364,900.00	3.38
			11,818,808.12	11.88
España				
499,264	TELEFONICA SA	EUR	9,413,622.72	9.46
			9,413,622.72	9.46
Holanda				
661,295	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	7,495,778.83	7.53
			7,495,778.83	7.53
Suecia				
263,969	TELE2 AB -B-	SEK	2,388,824.67	2.40
1,013,890	TELIASONERA AB	SEK	4,543,033.44	4.56
			6,931,858.11	6.96
Alemania				
607,953	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	5,672,201.49	5.70
			5,672,201.49	5.70
Noruega				
641,574	TELENOR ASA	NOK	5,060,728.15	5.08
			5,060,728.15	5.08
Bélgica				
170,640	BELGACOM SA	EUR	4,542,436.80	4.56
6,055	MOBISTAR SA	EUR	286,340.95	0.29
			4,828,777.75	4.85
Suiza				
18,670	SWISSCOM AG-REG	CHF	4,563,641.01	4.58
			4,563,641.01	4.58
Portugal				
620,098	PORTUGAL TELECOM SGPS SA-REG	EUR	4,486,409.03	4.51
			4,486,409.03	4.51
Austria				
362,234	TELEKOM AUSTRIA AG	EUR	4,462,722.88	4.48
			4,462,722.88	4.48
Italia				
2,626,715	TELECOM ITALIA SPA	EUR	3,149,431.29	3.16
1,398,795	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	1,174,987.80	1.18
			4,324,419.09	4.34
Luxemburgo				
48,300	MILLICOM INTL CEL - SWEDISH DEP RECEIPT	SEK	2,405,218.46	2.42

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
21,000	MILLICOM INTL CELLULAR SA	USD	1,045,043.44	1.05
			3,450,261.90	3.47
Grecia				
920	FORTHNET SA	EUR	1,573.20	0.00
246,328	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	EUR	2,783,506.40	2.80
			2,785,079.60	2.80
Finlandia				
142,026	ELISA CORPORATION	EUR	1,991,204.52	2.00
			1,991,204.52	2.00
			94,630,431.81	95.07
Total cartera de títulos			94,630,431.81	95.07

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	94,630,431.81	95.07
Efectivo en bancos	5,078,310.24	5.10
Otros activos y pasivos	(167,238.48)	(0.17)
Total activos netos	99,541,503.57	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Food & Beverages (Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	USD	69,703,680.85	Ratio de gastos totales (TER) en % *		
	30/09/2008	USD	92,433,068.78			
	30/09/2007	USD	142,521,127.30			
Valor liquidativo por acción				Capitalización X (USD)	30/09/2009	2.32%
				Distribución P (USD)	30/09/2009	1.92%
				Índice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009	(32.44%)
Capitalización P (USD)	30/09/2009	USD	1,086.56			
	30/09/2008	USD	1,022.87			
	30/09/2007	USD	1,179.67			
Capitalización I (USD)	30/09/2009	USD	1,128.64			
	30/09/2008	USD	1,050.68			
	30/09/2007	USD	1,198.79			
Capitalización X (USD)	30/09/2009	USD	1,040.64			
	30/09/2008	USD	984.14			
	30/09/2007	USD	1,139.92			
Distribución P (USD)	30/09/2009	USD	4,541.86			
	30/09/2008	USD	4,355.78			
	30/09/2007	USD	5,088.97			
Número de acciones						
Capitalización P (USD)	30/09/2009		35,695			
	30/09/2008		36,237			
	30/09/2007		61,465			
Capitalización I (USD)	30/09/2009		18,713			
	30/09/2008		41,638			
	30/09/2007		38,617			
Capitalización X (USD)	30/09/2009		5,163			
	30/09/2008		7,056			
	30/09/2007		16,637			
Distribución P (USD)	30/09/2009		974			
	30/09/2008		1,073			
	30/09/2007		934			
Dividendo						
Distribución P (USD)	17/12/2008	USD	66.00			
Distribución P (USD)	19/12/2007	USD	66.00			
Distribución P (USD)	15/12/2006	USD	61.00			
Ratio de gastos totales (TER) en % *						
Capitalización P (USD)	30/09/2009		1.88%			
Capitalización I (USD)	30/09/2009		0.76%			

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003. Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales. El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses. El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Food & Beverages

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		68,560,508.75
Acciones		68,560,508.75
Total instrumentos financieros derivados		20,740.73
Contratos de divisa a plazo		20,740.73
Efectivo en bancos		1,450,165.66
Otros activos	4	3,535,076.98
Total activos		73,566,492.12
Pasivo circulante	4	(3,862,811.27)
Total pasivo		(3,862,811.27)
Activos netos al final del ejercicio		69,703,680.85

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		2,104,955.47
Dividendos		1,965,002.15
Interes bancarios		26,932.00
Otros ingresos	9	113,021.32
Total de gastos		(1,312,841.77)
Comisiones de gestión	5	(1,048,961.81)
Comisiones de custodia	6	(51,939.02)
Tasa de suscripción	7	(30,559.13)
Intereses bancarios		(2,127.76)
Otros gastos	8	(179,254.05)
Ingresos netos por inversiones		792,113.70
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(6,603,595.46)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(216,608.06)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(430,452.84)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		11,455,299.85
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(175,661.60)
Resultado de las operaciones		4,821,095.59
Suscripciones		113,618,160.07
Reembolsos		(141,044,547.95)
Reparto de beneficios		(124,095.64)
Activos netos al comienzo del ejercicio		92,433,068.78
Activos netos al final del ejercicio		69,703,680.85

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Food & Beverages

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Estados Unidos				
181,000	ALTRIA GROUP	USD	3,223,610.00	4.62
20,000	BUNGE LIMITED	USD	1,252,200.00	1.80
130,000	CVS CAREMARK CORP	USD	4,646,200.00	6.67
26,000	HANSEN NATURAL CORP	USD	955,240.00	1.37
14,000	LORILLARD INC	USD	1,040,200.00	1.49
81,000	PEPSICO INC	USD	4,751,460.00	6.82
65,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	3,168,100.00	4.55
115,000	PROCTER GAMBLE	USD	6,660,800.00	9.56
55,000	WALGREEN CO	USD	2,060,850.00	2.96
50,000	WAL-MART STORES INC	USD	2,454,500.00	3.52
			30,213,160.00	43.36
Gran Bretaña				
100,000	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	3,139,469.08	4.50
113,000	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	3,267,478.82	4.69
510,000	TESCO PLC	GBP	3,259,354.26	4.68
			9,666,302.16	13.87
Suiza				
150,000	NESTLE SA	CHF	6,383,583.84	9.16
			6,383,583.84	9.16
Holanda				
105,000	KONINKLIJKE AHOLD	EUR	1,261,593.27	1.81
110,000	UNILEVER NV	EUR	3,166,699.97	4.54
			4,428,293.24	6.35
Francia				
50,000	DANONE GROUPE	EUR	3,009,640.30	4.32
17,000	PERNOD-RICARD SA	EUR	1,348,549.81	1.93
			4,358,190.11	6.25
Alemania				
26,000	BEIERSDORF AG	EUR	1,525,108.55	2.19
35,000	METRO AG	EUR	1,977,314.68	2.83
			3,502,423.23	5.02
Japón				
700	JAPAN TOBACCO INC	JPY	2,407,997.05	3.45
			2,407,997.05	3.45
Bélgica				
56,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA STRIP VVPR	EUR	245.57	0.00
35,000	ANHEUSER-BUSH INBEV SA	EUR	1,596,432.20	2.29
			1,596,677.77	2.29
Brasil				
33,000	BRF FOODS SA	BRL	874,275.26	1.26
55,000	SLC AGRICOLA SA	BRL	470,478.64	0.67
			1,344,753.90	1.93
Portugal				
120,000	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	1,049,792.94	1.51
			1,049,792.94	1.51

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Grecia				
936,000	ALAPIS SA	EUR	820,890.72	1.18
			820,890.72	1.18
México				
20,000	FOMENTO ECONOMICO MEX.ADR SP	USD	761,000.00	1.09
			761,000.00	1.09
Hong Kong				
936,000	CHAODA MODERN AGRICULTURE HOLDINGS LTD	HKD	565,219.48	0.81
			565,219.48	0.81
Turquía				
75,000	COCA-COLA ICECEK URETIM AS	TRY	529,820.84	0.76
			529,820.84	0.76
Irlanda				
120,000	C&C GROUP PLC	EUR	505,163.52	0.72
			505,163.52	0.72
Singapur				
1,400,000	GOLDEN AGRI-RESOURCES	SGD	427,239.95	0.61
			427,239.95	0.61
			68,560,508.75	98.36
Total cartera de títulos			68,560,508.75	98.36

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromiso s en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD		
Contratos a plazo sobre divisas						
6,000,000.00	USD	4,091,555.37	EUR	30/11/09	6,000,000.00	20,740.73
					6,000,000.00	20,740.73
Total instrumentos financieros derivados						20,740.73

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	68,560,508.75	98.36
Total instrumentos financieros derivados	20,740.73	0.03
Efectivo en bancos	1,450,165.66	2.08
Otros activos y pasivos	(327,734.29)	(0.47)
Total activos netos	69,703,680.85	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Global Brands

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	24,096,785.90
	30/09/2008	EUR	22,370,847.00
	30/09/2007	EUR	38,810,558.76

Valor liquidativo por acción

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	244.00
	30/09/2008	EUR	246.07
	30/09/2007	EUR	338.34

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	233.89
	30/09/2008	EUR	236.88
	30/09/2007	EUR	327.24

Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	1,105.22
	30/09/2008	EUR	1,132.69
	30/09/2007	EUR	1,573.35

Número de acciones

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	72,201
	30/09/2008	67,904
	30/09/2007	86,340

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	15,279
	30/09/2008	9,535
	30/09/2007	11,943

Distribución P (EUR)	30/09/2009	2,630
	30/09/2008	3,005
	30/09/2007	3,616

Dividendo

Distribución P (EUR)	17/12/2008	EUR	15.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribución P (EUR)	19/12/2007	EUR	15.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribución P (EUR)	15/12/2006	EUR	14.00
----------------------	------------	-----	-------

Ratio de gastos totales (TER) en % *

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.91%
------------------------	------------	-------

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.33%
------------------------	------------	-------

Distribución P (EUR)	30/09/2009	1.93%
----------------------	------------	-------

Índice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009	39.01%
--	------------	--------

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Global Brands

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		23,096,133.05
Acciones		23,096,133.05
Efectivo en bancos		962,942.08
Otros activos	4	90,431.95
Total activos		24,149,507.08
Pasivo circulante	4	(52,721.18)
Total pasivo		(52,721.18)
Activos netos al final del ejercicio		24,096,785.90

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		493,244.79
Dividendos		449,796.97
Interes bancarios		6,525.88
Otros ingresos	9	36,921.94
Total de gastos		(371,440.51)
Comisiones de gestión	5	(293,997.33)
Comisiones de custodia	6	(13,286.82)
Tasa de suscripción	7	(9,693.25)
Intereses bancarios		(880.44)
Otros gastos	8	(53,582.67)
Ingresos netos por inversiones		121,804.28
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(3,653,172.65)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		25.89
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(35,857.99)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		3,314,810.56
Resultado de las operaciones		(252,389.91)
Suscripciones		4,362,016.53
Reembolsos		(2,340,117.14)
Reparto de beneficios		(43,570.58)
Activos netos al comienzo del ejercicio		22,370,847.00
Activos netos al final del ejercicio		24,096,785.90

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Global Brands

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Estados Unidos				
50,000	ALTRIA GROUP	USD	609,222.14	2.53
39,202	CISCO SYSTEMS INC	USD	631,330.01	2.62
15,532	MCDONALDS CORP	USD	606,424.87	2.52
85,324	NEWS CORP-CLASS B	USD	816,640.05	3.39
21,639	NIKE INC CL B	USD	957,818.50	3.96
25,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	833,618.39	3.46
20,000	PROCTER GAMBLE	USD	792,501.88	3.29
26,520	YUM BRANDS INC	USD	612,516.39	2.54
			5,860,072.23	24.31
Francia				
18,524	DANONE GROUPE	EUR	762,818.32	3.17
13,000	LVMH	EUR	893,490.00	3.71
11,761	PERNOD-RICARD SA	EUR	638,269.47	2.65
29,893	TOTAL SA	EUR	1,213,805.27	5.03
			3,508,383.06	14.56
Japón				
92,000	ASICS CORP	JPY	586,979.93	2.44
450	JAPAN TOBACCO INC	JPY	1,059,039.54	4.40
3,500	NINTENDO CO LTD	JPY	615,098.73	2.55
20,000	TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	545,565.83	2.26
			2,806,684.03	11.65
Alemania				
24,731	ADIDAS AG	EUR	894,520.27	3.72
13,000	BEIERSDORF AG	EUR	521,690.00	2.16
26,119	BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	860,621.05	3.57
13,107	DAIMLER CHRYSLER AG	EUR	450,946.34	1.87
			2,727,777.66	11.32
Suiza				
42,976	NESTLE SA	CHF	1,251,241.24	5.19
6,000	THE SWATCH GROUP AG-BR	CHF	965,617.27	4.01
			2,216,858.51	9.20
España				
75,686	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	918,071.18	3.81
57,072	TELEFONICA SA	EUR	1,076,092.56	4.47
			1,994,163.74	8.28
Gran Bretaña				
41,883	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	828,540.56	3.44
582,071	VODAFONE GROUP	GBP	892,897.36	3.70
			1,721,437.92	7.14
Holanda				
50,000	UNILEVER NV	EUR	984,750.00	4.09
			984,750.00	4.09
México				
29,402	FOMENTO ECONOMICO MEX.ADR SP	USD	765,373.26	3.18
			765,373.26	3.18

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Irlanda				
177,303	C&C GROUP PLC	EUR	510,632.64	2.12
			510,632.64	2.12
			23,096,133.05	95.85

Total cartera de títulos	23,096,133.05	95.85
---------------------------------	----------------------	--------------

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	23,096,133.05	95.85
Efectivo en bancos	962,942.08	4.00
Otros activos y pasivos	37,710.77	0.15
Total activos netos	24,096,785.90	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Global Growth (Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	229,914,593.44
	30/09/2008	EUR	175,580,455.46
	30/09/2007	EUR	65,065,174.45
Valor liquidativo por acción			
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	216.16
	30/09/2008	EUR	201.16
	30/09/2007	EUR	283.56
Capitalización S (EUR)	30/09/2009	EUR	4,443.07
	30/09/2008	EUR	4,090.87
	30/09/2007	EUR	-
Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	219.37
	30/09/2008	EUR	204.09
	30/09/2007	EUR	-
Capitalización P (USD)	30/09/2009	USD	105.93
	30/09/2008	USD	-
	30/09/2007	USD	-
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	4,445.90
	30/09/2008	EUR	4,091.75
	30/09/2007	EUR	5,716.85
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	213.34
	30/09/2008	EUR	199.48
	30/09/2007	EUR	282.40
Capitalización X cubierta (CZK)	30/09/2009	CZK	5,538.88
	30/09/2008	CZK	4,879.05
	30/09/2007	CZK	7,761.91

Número de acciones

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	26,618
	30/09/2008	3,740
	30/09/2007	194,275
Capitalización X cubierta (CZK)	30/09/2009	6,600
	30/09/2008	527
	30/09/2007	38

Ratio de gastos totales (TER) en % *

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.86%
Capitalización S (EUR)	30/09/2009	0.80%
Distribución P (EUR)	30/09/2009	1.82%
Capitalización P (USD)	30/09/2009	1.82%
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	0.76%
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.35%
Capitalización X cubierta (CZK)	30/09/2009	2.35%

Índice de rotación de la cartera en % *

30/09/2009	135.88%
------------	---------

Número de acciones

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	507,289
	30/09/2008	99,225
	30/09/2007	8,176
Capitalización S (EUR)	30/09/2009	15,520
	30/09/2008	23,886
	30/09/2007	-
Distribución P (EUR)	30/09/2009	9,250
	30/09/2008	2,666
	30/09/2007	-
Capitalización P (USD)	30/09/2009	207
	30/09/2008	-
	30/09/2007	-
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	9,477
	30/09/2008	13,811
	30/09/2007	1,377

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Global Growth

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		226,936,189.45
Acciones		222,799,377.09
Instituciones de inversión colectiva		4,136,812.36
Total instrumentos financieros derivados		6,339.31
Contratos de divisa a plazo		6,339.31
Efectivo en bancos		15,576,562.11
Otros activos	4	3,688,358.27
Total activos		246,207,449.14
Pasivo circulante	4	(16,292,855.70)
Total pasivo		(16,292,855.70)
Activos netos al final del ejercicio		229,914,593.44

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		2,529,346.53
Dividendos		2,324,231.96
Intereses sobre bonos y otros títulos de deuda		46,247.65
Interes bancarios		56,644.37
Otros ingresos	9	102,222.55
Total de gastos		(1,940,219.73)
Comisiones de gestión	5	(1,509,913.80)
Comisiones de custodia	6	(75,732.70)
Tasa de suscripción	7	(67,948.52)
Intereses bancarios		(26,209.11)
Otros gastos	8	(260,415.60)
Ingresos netos por inversiones		589,126.80
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(35,582,237.69)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(92,608.51)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(1,090,395.10)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		47,184,010.52
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		6,339.31
Resultado de las operaciones		11,014,235.33
Suscripciones		159,571,778.36
Reembolsos		(116,251,875.71)
Activos netos al comienzo del ejercicio		175,580,455.46
Activos netos al final del ejercicio		229,914,593.44

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Global Growth

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Estados Unidos				
54,150	ABBOTT LABORATORIES	USD	1,832,660.94	0.80
232,220	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	1,968,396.94	0.86
119,258	AMGEN INC	USD	4,914,079.04	2.13
23,949	APPLE COMPUTER INC	USD	3,037,166.40	1.32
48,941	BAXTER INTL INC	USD	1,908,822.88	0.83
545,992	BROCADE COMMUNICATIONS SYSTEMS INC	USD	2,935,963.00	1.28
199,831	BURGER KING HOLDINGS	USD	2,404,752.89	1.05
54,530	CELGENE CORP	USD	2,085,398.51	0.91
75,224	CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	1,461,559.55	0.64
248,435	CISCO SYSTEMS INC	USD	4,000,930.36	1.74
626,428	CITIGROUP INC	USD	2,074,236.52	0.90
157,873	CITRIX SYSTEMS INC	USD	4,237,092.28	1.83
27,764	COCA-COLA CO	USD	1,019,995.07	0.44
38,158	COLGATE PALMOLIVE CO	USD	1,991,306.17	0.87
62,937	DEERE & CO	USD	1,848,023.56	0.80
64,982	ELECTRONIC ARTS	USD	846,895.46	0.37
216,954	EMC CORP	USD	2,529,175.73	1.10
214,101	GENERAL ELECTRIC CO	USD	2,405,102.56	1.05
70,422	GILEAD SCIENCES INC	USD	2,244,138.17	0.98
16,039	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	2,022,843.02	0.88
7,092	GOOGLE INC CL A	USD	2,405,807.08	1.05
70,230	HANSEN NATURAL CORP	USD	1,765,239.24	0.77
26,448	IBM CORP	USD	2,164,223.36	0.94
38,833	JOHNSON & JOHNSON	USD	1,617,665.30	0.70
103,895	LIBERTY GLOBAL INC-A	USD	1,604,234.90	0.70
19,054	MCDONALDS CORP	USD	743,936.36	0.32
82,937	METLIFE INC	USD	2,160,095.50	0.94
303,292	MICROSOFT CORP	USD	5,371,984.60	2.33
79,846	MONSANTO CO	USD	4,228,008.76	1.84
143,858	NETAPP INC	USD	2,625,799.71	1.14
43,658	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	2,341,648.21	1.02
146,311	ORACLE CORP	USD	2,086,010.29	0.91
48,246	PEPSICO INC	USD	1,936,177.30	0.84
64,510	PROCTER GAMBLE	USD	2,556,214.82	1.11
144,757	QUANTA SERVICES INC	USD	2,191,607.31	0.95
36,941	SALESFORCE.COM INC	USD	1,438,770.70	0.63
35,733	SCHLUMBERGER LTD	USD	1,456,993.09	0.63
90,997	SOUTHWESTERN ENERGY	USD	2,657,010.31	1.16
72,587	STERICYCLE INC	USD	2,405,993.12	1.05
32,529	THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	971,841.98	0.42
100,757	VMWARE INC-A-	USD	2,768,973.59	1.20
107,534	WAL-MART STORES INC	USD	3,611,441.51	1.57
71,409	WELLS FARGO & CO	USD	1,376,688.53	0.60
61,180	XTO ENERGY INC	USD	1,729,464.05	0.75
143,726	YUM BRANDS INC	USD	3,319,552.41	1.44
			105,303,921.08	45.79
China				
6,618,000	BANK OF CHINA LTD	HKD	2,383,549.09	1.04
3,472,000	CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	HKD	2,571,454.55	1.12
2,780,000	CHINA COMMUNICATIONS SERVI H	HKD	1,040,513.76	0.45
1,502,200	CHINA MERCHANTS BANK -H-	HKD	2,291,440.96	1.00
1,175,000	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	HKD	1,732,173.99	0.75
1,794,000	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP	HKD	2,058,746.94	0.90
4,724,000	INDUSTRIAL AND CIAL BK CHINA -H-	HKD	2,435,341.73	1.06
827,000	PING AN INSURANCE GROUP CO -H-	HKD	4,489,704.94	1.94

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
426,000	SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL	HKD	962,690.62	0.42
4,025,000	WUMART STORES INC-H-	HKD	4,100,236.14	1.78
749,780	ZTE CORP	HKD	2,707,037.89	1.18
			26,772,890.61	11.64
Suiza				
123,715	NESTLE SA	CHF	3,601,947.85	1.57
79,004	NOVARTIS AG	CHF	2,700,746.59	1.17
43,677	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	4,823,403.66	2.10
18,843	SYNGENTA AG	CHF	2,957,981.41	1.29
59,672	TRANSOCEAN LTD	USD	3,491,650.93	1.52
125,664	UBS AG	CHF	1,571,680.29	0.68
509,695	XSTRATA PLC	GBP	5,144,631.96	2.24
			24,292,042.69	10.57
Gran Bretaña				
184,590	BG GROUP PLC	GBP	2,195,408.17	0.95
164,949	BHP BILLITON PLC	GBP	3,082,585.40	1.34
310,202	HSBC HOLDINGS	GBP	2,430,161.74	1.06
125,283	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	2,478,381.36	1.08
197,238	RIO TINTO PLC ORD	GBP	5,758,844.61	2.51
			15,945,381.28	6.94
Brasil				
233,442	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	7,330,497.23	3.19
443,171	SLC AGRICOLA SA	BRL	2,593,524.20	1.13
			9,924,021.43	4.32
Hong Kong				
4,495,760	CHAODA MODERN AGRICULTURE HOLDINGS LTD	HKD	1,857,317.49	0.81
415,000	CHINA MOBILE	HKD	2,769,536.33	1.19
596,000	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	HKD	1,186,396.84	0.52
4,350,000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	1,466,863.81	0.64
278,000	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	1,149,718.62	0.50
547,987	NWS HOLDINGS LTD	HKD	725,602.37	0.32
			9,155,435.46	3.98
Francia				
95,711	DANONE GROUPE	EUR	3,941,378.98	1.71
58,646	TOTAL SA	EUR	2,381,320.83	1.04
55,986	VINCI	EUR	2,164,418.76	0.94
			8,487,118.57	3.69
Alemania				
28,097	ALLIANZ AG REG	EUR	2,398,640.89	1.04
70,489	BAYER AG	EUR	3,337,654.15	1.45
27,444	SIEMENS AG	EUR	1,736,656.32	0.76
			7,472,951.36	3.25
Holanda				
70,541	HEINEKEN NV	EUR	2,222,394.21	0.97
105,147	UNILEVER NV	EUR	2,070,870.17	0.90
			4,293,264.38	1.87
Japón				
172,000	KUBOTA CORP	JPY	981,743.41	0.43
139,500	MITSUI & CO LTD	JPY	1,251,385.88	0.55
4,900	NINTENDO CO LTD	JPY	861,138.22	0.37
			3,094,267.51	1.35
Dinamarca				
38,906	NOVO-NORDISK A/S -B-	DKK	1,664,480.91	0.72

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Global Growth

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
21,774	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	1,075,582.43	0.47
			2,740,063.34	1.19
España				
144,077	TELEFONICA SA	EUR	2,716,571.84	1.18
			2,716,571.84	1.18
Noruega				
203,609	TELENOR ASA	NOK	1,606,065.39	0.70
			1,606,065.39	0.70
Finlandia				
99,043	NOKIA	EUR	995,382.15	0.43
			995,382.15	0.43
			222,799,377.09	96.90
Instituciones de inversión colectiva				
Estados Unidos				
238,290	ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FUND	USD	2,008,437.30	0.87
57,977	SPDR S&P BIOTECH ETF	USD	2,128,375.06	0.93
			4,136,812.36	1.80
			4,136,812.36	1.80
Total cartera de títulos			226,936,189.45	98.70

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas				
180,012.14 CZK	7,058.79 EUR	19/10/09	7,058.79	49.02
127,060.50 CZK	4,981.26 EUR	19/10/09	4,981.26	35.75
1,451.52 CZK	57.71 EUR	19/10/09	57.71	(0.40)
169,893.34 CZK	6,731.75 EUR	19/10/09	6,731.75	(23.48)
129,997.03 CZK	5,168.63 EUR	19/10/09	5,168.63	(35.67)
26,455,738.91 CZK	1,037,279.01 EUR	19/10/09	1,037,279.01	7,330.80
2,064,249.14 CZK	80,933.09 EUR	19/10/09	80,933.09	574.17
466,998.78 CZK	18,366.98 EUR	19/10/09	18,366.98	72.55
5,970,008.53 CZK	237,390.35 EUR	19/10/09	237,390.35	(1,663.44)
1.33 EUR	33.49 CZK	19/10/09	1.33	0.01
			1,397,968.90	6,339.31
Cantidad/ Nominal	Denominación		Divisa	Valor de mercado EUR
Derechos				
300,000	FORTIS RTS CP42 01/07/2014		EUR	0.00
				0.00
Total instrumentos financieros derivados				6,339.31

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	226,936,189.45	98.70
Total instrumentos financieros derivados	6,339.31	-
Efectivo en bancos	15,576,562.11	6.77
Otros activos y pasivos	(12,604,497.43)	(5.47)
Total activos netos	229,914,593.44	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Global High Dividend (Denominado en EUR)

Estadísticas

Número de acciones

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	668,883,562.16	Capitalización P (EUR)	30/09/2009	923,824	
	30/09/2008	EUR	662,236,629.06		30/09/2008	1,111,264	
	30/09/2007	EUR	899,386,877.93		30/09/2007	1,534,225	
Valor liquidativo por acción				Capitalización S (EUR)	30/09/2009	944,340	
					30/09/2008	90,885	
					30/09/2007	-	
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	206.98	Distribución I (USD)	30/09/2009	1,140	
	30/09/2008	EUR	236.01		30/09/2008	-	
	30/09/2007	EUR	315.03		30/09/2007	-	
Capitalización S (EUR)	30/09/2009	EUR	216.39	Capitalización P (USD)	30/09/2009	38,776	
	30/09/2008	EUR	244.19		30/09/2008	159,911	
	30/09/2007	EUR	-		30/09/2007	215,012	
Distribución I (USD)	30/09/2009	USD	277.55	Capitalización I (EUR)	30/09/2009	806,489	
	30/09/2008	USD	-		30/09/2008	989,651	
	30/09/2007	USD	-		30/09/2007	415,312	
Capitalización P (USD)	30/09/2009	USD	298.93	Capitalización X (EUR)	30/09/2009	251,996	
	30/09/2008	USD	330.56		30/09/2008	269,592	
	30/09/2007	USD	447.31		30/09/2007	478,936	
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	216.60	Capitalización X cubierta (CZK)	30/09/2009	3,910	
	30/09/2008	EUR	244.28		30/09/2008	18,852	
	30/09/2007	EUR	322.97		30/09/2007	175	
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	199.29	Capitalización X (SKK)	30/09/2009	-	
	30/09/2008	EUR	228.38		30/09/2008	1,327	
	30/09/2007	EUR	306.35		30/09/2007	20	
Capitalización X cubierta (CZK)	30/09/2009	CZK	5,210.58	Capitalización X (USD)	30/09/2009	1,891	
	30/09/2008	CZK	5,619.93		30/09/2008	2,401	
	30/09/2007	CZK	8,405.92		30/09/2007	3,991	
Capitalización X (SKK)	30/09/2009	SKK	-	Distribución P (EUR)	30/09/2009	21,596	
	30/09/2008	SKK	6,915.90		30/09/2008	30,466	
	30/09/2007	SKK	10,379.82		30/09/2007	50,374	
Capitalización X (USD)	30/09/2009	USD	286.99	Distribución I (EUR)	30/09/2009	129,321	
	30/09/2008	USD	316.09		30/09/2008	27,793	
	30/09/2007	USD	429.48		30/09/2007	27,793	
Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	673.63	Capitalización I (USD)	30/09/2009	-	
	30/09/2008	EUR	814.13		30/09/2008	2,240	
	30/09/2007	EUR	1,129.87		30/09/2007	2,240	
Distribución I (EUR)	30/09/2009	EUR	189.87	Dividendo			
	30/09/2008	EUR	226.94				
	30/09/2007	EUR	311.88				
Capitalización I (USD)	30/09/2009	USD	-	Distribución P (EUR)	17/12/2008	EUR	36.00
	30/09/2008	USD	342.97	Distribución P (EUR)	19/12/2007	EUR	40.00
	30/09/2007	USD	459.11	Distribución P (EUR)	15/12/2006	EUR	40.00

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Global High Dividend

(Denominado en EUR)

Distribución I (EUR)	17/12/2008	EUR	10.00
Distribución I (EUR)	19/12/2007	EUR	11.00
Distribución I (EUR)	15/12/2006	EUR	11.00

Ratio de gastos totales (TER) en %*

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.84%
Capitalización S (EUR)	30/09/2009	0.80%
Distribución I (USD)	30/09/2009	0.75%
Capitalización P (USD)	30/09/2009	1.82%
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	0.76%
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.33%
Capitalización X cubierta (CZK)	30/09/2009	2.32%
Capitalización X (SKK)	30/09/2009	2.33%
Capitalización X (USD)	30/09/2009	2.33%
Distribución P (EUR)	30/09/2009	1.98%
Distribución I (EUR)	30/09/2009	0.81%
Capitalización I (USD)	30/09/2009	0.76%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2009	67.20%

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Global High Dividend (Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		647,674,989.17
Acciones		647,674,989.17
Total instrumentos financieros derivados		4,952.15
Contratos de divisa a plazo		4,952.15
Efectivo en bancos		17,938,560.26
Otros activos	4	16,349,782.33
Total activos		681,968,283.91
Pasivo circulante	4	(13,084,721.75)
Total pasivo		(13,084,721.75)
Activos netos al final del ejercicio		668,883,562.16

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		24,692,062.76
Dividendos		23,525,945.37
Interes bancarios		331,041.19
Otros ingresos	9	835,076.20
Total de gastos		(7,954,841.25)
Comisiones de gestión	5	(6,368,159.97)
Comisiones de custodia	6	(293,652.63)
Tasa de suscripción	7	(218,334.45)
Intereses bancarios		(73,889.90)
Otros gastos	8	(1,000,804.30)
Ingresos netos por inversiones		16,737,221.51
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(262,901,159.87)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		24,777.81
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(1,676,108.86)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		183,576,955.37
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		4,952.15
Resultado de las operaciones		(64,233,361.89)
Suscripciones		479,031,405.10
Reembolsos		(405,867,158.28)
Reparto de beneficios		(2,283,951.83)
Activos netos al comienzo del ejercicio		662,236,629.06
Activos netos al final del ejercicio		668,883,562.16

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Global High Dividend

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios									
Acciones									
Estados Unidos									
200,156	ABBOTT LABORATORIES	USD	6,774,110.50	1.01	625,324	BRITISH LAND COMPANY PLC	GBP	3,251,315.33	0.49
288,660	AGL RESOURCES	USD	6,965,203.67	1.04	502,356	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	6,757,992.25	1.01
64,918	AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	USD	3,445,534.95	0.52	816,126	HSBC HOLDINGS	GBP	6,393,634.40	0.96
279,392	ALTRIA GROUP	USD	3,404,235.84	0.51	192,102	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	2,917,419.73	0.44
317,306	AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	6,727,312.68	1.01	497,032	SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY PLC	GBP	6,379,107.57	0.95
302,664	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	5,046,125.52	0.75	4,292,552	VODAFONE GROUP	GBP	6,584,778.06	0.98
538,136	AT&T INC	USD	9,943,937.44	1.49				54,349,392.44	8.13
124,771	AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	3,354,655.74	0.50	Australia				
186,016	BANK OF HAWAII CORP	USD	5,286,382.05	0.79	454,143	AUST & NZ BANKING GROUP LTD	AUD	6,687,928.86	1.00
288,747	BLOCK H & R INC	USD	3,630,820.18	0.54	1,994,688	FOSTER S GROUP LTD	AUD	6,684,288.37	1.00
72,188	BOSTON PROPERTIES INC	USD	3,237,274.00	0.48	2,290,148	INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AUD	5,226,880.48	0.78
430,288	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	6,629,325.96	0.99	2,070,849	MACQUARIE AIRPORTS	AUD	3,551,027.14	0.53
141,305	CAMPBELL SOUP CO	USD	3,153,430.32	0.47	1,046,793	SUNCORP METWAY LIMITED	AUD	5,612,559.98	0.84
208,593	CHEVRON	USD	10,050,766.23	1.50	3,565,323	TELSTRA CORPORATION LTD	AUD	7,039,370.98	1.06
281,082	COCA-COLA CO	USD	10,326,403.09	1.54	423,970	WESFARMERS LTD	AUD	6,781,164.90	1.01
244,914	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	6,859,669.68	1.03	425,623	WESTFIELD GROUP	AUD	3,572,128.79	0.53
374,071	DOW CHEMICAL	USD	6,671,704.84	1.00				45,155,349.50	6.75
292,295	DU PONT DE NEMOURS	USD	6,427,010.54	0.96	Japón				
248,956	EMERSON ELECTRIC CO	USD	6,826,405.20	1.02	5,027,300	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	6,837,600.95	1.03
199,963	ELEXON CORP	USD	6,788,098.83	1.01	55,614	NINTENDO CO LTD	JPY	9,773,743.01	1.47
139,971	EXXON MOBIL CORP	USD	6,570,028.26	0.98	6,074	NTT DOCOMO INC	JPY	6,655,380.43	0.99
577,692	GENERAL ELECTRIC CO	USD	6,489,500.34	0.97	556,000	SHISEIDO COMPANY LTD	JPY	6,648,720.56	0.99
185,652	HOME DEPOT INC	USD	3,383,573.43	0.51	107,500	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	2,570,998.06	0.38
251,516	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	6,392,433.06	0.96	232,300	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	6,638,496.93	0.99
512,245	INTEL CORP	USD	6,858,202.54	1.03	129,000	TREND MICRO INC	JPY	3,302,048.62	0.49
158,981	JOHNSON & JOHNSON	USD	6,622,667.50	0.99				42,426,988.56	6.34
168,424	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	6,795,955.07	1.02	Francia				
82,202	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERSHIP	USD	3,037,936.67	0.45	131,537	SANOFI-AVENTIS SA	EUR	6,596,580.55	0.99
566,529	KRAFT FOODS INC - A	USD	10,181,786.16	1.52	244,160	TOTAL SA	EUR	9,914,116.81	1.48
391,002	LEGGETT & PLATT INC	USD	5,189,463.51	0.78	172,510	VINCI	EUR	6,669,236.60	1.00
183,684	LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	3,472,113.92	0.52	476,291	VIVENDI	EUR	10,071,173.20	1.50
60,950	LORILLARD INC	USD	3,098,163.10	0.46				33,251,107.16	4.97
541,838	MATTEL INC	USD	6,842,942.79	1.02	Italia				
173,289	MCDONALDS CORP	USD	6,765,822.83	1.01	594,235	ENI SPA	EUR	10,149,533.80	1.52
316,078	MERCK AND CO INC	USD	6,839,671.03	1.02	373,579	ITALCEMENTI SPA RNC	EUR	2,155,550.83	0.32
394,551	MICROSOFT CORP	USD	6,988,387.08	1.04	1,369,328	MEDIASET SPA	EUR	6,545,387.84	0.98
710,266	NISOURCE INC	USD	6,749,397.78	1.01	2,027,678	SNAM RETE GAS	EUR	6,742,029.35	1.01
249,616	NYSE Euronext INC	USD	4,933,574.77	0.74	338,972	UNIONE DI BANCHE ITALIANE	EUR	3,555,816.28	0.53
886,309	Pfizer INC	USD	10,035,174.08	1.50				29,148,318.10	4.36
206,113	Philip Morris International	USD	6,872,783.48	1.03	Alemania				
387,719	PITNEY BOWES INC	USD	6,591,514.78	0.99	86,597	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	4,836,442.45	0.72
168,345	PROCTER GAMBLE	USD	6,670,686.46	1.00	239,191	E.ON AG	EUR	6,931,755.18	1.03
110,450	RAYONIER INC	USD	3,091,270.09	0.46	32,658	MAN SE	EUR	1,841,911.20	0.28
213,495	REYNOLDS AMERICAN INC	USD	6,502,563.73	0.97	46,993	MUENCHENER RUECKVER AG	EUR	5,123,646.79	0.77
936,058	SARA LEE CORP	USD	7,133,944.12	1.07	104,391	SIEMENS AG	EUR	6,605,862.48	0.99
129,924	SNAP-ON INC	USD	3,089,661.52	0.46	64,691	THYSSEN KRUPP AG	EUR	1,522,179.23	0.23
315,817	SOUTHERN CO	USD	6,842,665.66	1.02				26,861,797.33	4.02
387,689	SPECTRA ENERGY CORP	USD	5,023,486.12	0.75	Canadá				
177,115	SUNOCO INC	USD	3,447,302.29	0.52	1,171,735	BOMBARDIER INC -B-	CAD	3,711,969.25	0.55
145,240	TRAVELERS COS INC	USD	4,891,677.64	0.73	208,034	ENERPLUS RESOURCES FUND TRUST UNITS	USD	3,257,780.84	0.49
			298,952,757.07	44.69	154,347	TORONTO DOMINION BANK	CAD	6,812,971.13	1.02
					397,072	TRANSCANADA CORP	CAD	8,445,863.30	1.26
								22,228,584.52	3.32
Gran Bretaña					España				
213,753	ASTRAZENECA PLC	GBP	6,557,945.31	0.98	552,921	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	6,706,931.73	1.00
1,466,418	BAE SYSTEMS PLC	GBP	5,602,857.55	0.84	605,202	BANCO SANTANDER SA	EUR	6,657,222.00	1.00
1,636,903	BP PLC	GBP	9,904,342.24	1.48					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Global High Dividend

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
354,136	TELEFONICA SA	EUR	6,677,234.28	1.00
			20,041,388.01	3.00
Holanda				
70,571	CORIO NV	EUR	3,326,011.23	0.50
334,169	ROYAL DUTCH SHELL CL.A	EUR	6,533,003.95	0.98
355,210	UNILEVER NV	EUR	6,995,860.95	1.04
			16,854,876.13	2.52
Suiza				
67,098	ALCON INC	USD	6,365,519.37	0.95
199,767	NOVARTIS AG	CHF	6,829,021.88	1.02
			13,194,541.25	1.97
Brasil				
494,056	CIA VALE DO RIO-SP PREF ADR	USD	6,932,399.64	1.03
263,934	TELE NORTE LESTE PARTICIP ADR	USD	3,392,843.85	0.51
			10,325,243.49	1.54
Corea del Sur				
293,273	KT CORP -ADR-	USD	3,487,093.62	0.52
94,712	S-OIL CORP	KRW	3,426,078.74	0.51
			6,913,172.36	1.03
Hong Kong				
190,954	CHINA MOBILE ADR	USD	6,415,646.81	0.96
			6,415,646.81	0.96
Taiwan				
854,030	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	6,403,618.25	0.96
			6,403,618.25	0.96
Finlandia				
630,443	NOKIA	EUR	6,335,952.15	0.95
			6,335,952.15	0.95
Singapur				
774,715	DBS GROUP HLDG LTD	SGD	4,995,249.17	0.75
			4,995,249.17	0.75
Tailandia				
702,637	SIAM CEMENT PUBLIC FOREIGN RGD	THB	3,208,493.24	0.48
			3,208,493.24	0.48
Polonia				
164,237	TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	PLN	612,513.63	0.09
			612,513.63	0.09
			647,674,989.17	96.83
Total cartera de títulos			647,674,989.17	96.83

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromiso s en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas				
18,786,765.12 CZK	736,593.19 EUR	19/10/09	736,593.19	5,205.75

Por cobrar		Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromiso s en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR	
165,697.53	CZK	6,495.98	EUR	19/10/09	6,495.98	46.62
1,633.73	CZK	64.06	EUR	19/10/09	64.06	0.45
1,924.30	CZK	75.75	EUR	19/10/09	75.75	0.23
1,765.65	CZK	70.13	EUR	19/10/09	70.13	(0.41)
12,269.36	CZK	487.88	EUR	19/10/09	487.88	(3.42)
12,792.07	CZK	508.61	EUR	19/10/09	508.61	(3.51)
1,024,256.71	CZK	40,672.19	EUR	19/10/09	40,672.19	(229.22)
26,110.22	CZK	1,034.58	EUR	19/10/09	1,034.58	(3.61)
20,653.16	CZK	821.16	EUR	19/10/09	821.16	(5.67)
3,846.15	CZK	151.09	EUR	19/10/09	151.09	0.78
39,459.01	CZK	1,565.17	EUR	19/10/09	1,565.17	(7.12)
5,288.23	CZK	207.99	EUR	19/10/09	207.99	0.82
51,950.70	CZK	2,066.88	EUR	19/10/09	2,066.88	(15.60)
84,720.15	CZK	3,363.35	EUR	19/10/09	3,363.35	(18.16)
2,222.93	EUR	56,697.24	CZK	19/10/09	2,222.93	(15.78)
				796,400.94	4,952.15	

Total instrumentos financieros derivados

4,952.15

Resumen de activos netos

	% VL
Total cartera de títulos	647,674,989.17 96.83
Total instrumentos financieros derivados	4,952.15 -
Efectivo en bancos	17,938,560.26 2.68
Otros activos y pasivos	3,265,060.58 0.49
Total activos netos	668,883,562.16 100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Global Real Estate

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Número de acciones

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	84,913,298.95
	30/09/2008	EUR	84,224,123.63
	30/09/2007	EUR	41,970,923.40

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	244
	30/09/2008	30
	30/09/2007	503

Valor liquidativo por acción

Distribución P (EUR)	30/09/2009	10,149
	30/09/2008	11,025
	30/09/2007	8,688

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	176.94
	30/09/2008	EUR	205.88
	30/09/2007	EUR	281.64

Dividendo

Capitalización S (EUR)	30/09/2009	EUR	3,663.89
	30/09/2008	EUR	4,218.51
	30/09/2007	EUR	-

Distribución P (EUR)	17/12/2008	EUR	4.00
----------------------	------------	-----	------

Capitalización I (USD)	30/09/2009	USD	3,486.70
	30/09/2008	USD	3,868.13
	30/09/2007	USD	-

Distribución P (EUR)	19/12/2007	EUR	5.00
----------------------	------------	-----	------

Capitalización P (USD)	30/09/2009	USD	260.39
	30/09/2008	USD	291.21
	30/09/2007	USD	403.39

Distribución P (EUR)	15/12/2006	EUR	3.00
----------------------	------------	-----	------

Ratio de gastos totales (TER) en % *

Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	3,666.25
	30/09/2008	EUR	4,219.69
	30/09/2007	EUR	5,710.58

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.86%
------------------------	------------	-------

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	699.14
	30/09/2008	EUR	817.48
	30/09/2007	EUR	1,122.23

Capitalización S (EUR)	30/09/2009	0.80%
------------------------	------------	-------

Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	166.38
	30/09/2008	EUR	199.29
	30/09/2007	EUR	278.65

Capitalización I (USD)	30/09/2009	0.77%
------------------------	------------	-------

Capitalización P (USD)	30/09/2009	1.85%
------------------------	------------	-------

Capitalización I (EUR)	30/09/2009	0.77%
------------------------	------------	-------

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.31%
------------------------	------------	-------

Distribución P (EUR)	30/09/2009	1.88%
----------------------	------------	-------

Número de acciones

Índice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009	18.84%
--	------------	--------

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	150,664
	30/09/2008	118,041
	30/09/2007	36,261

Capitalización S (EUR)	30/09/2009	5,238
	30/09/2008	4,315
	30/09/2007	-

Capitalización I (USD)	30/09/2009	7,738
	30/09/2008	2,614
	30/09/2007	-

Capitalización P (USD)	30/09/2009	43,365
	30/09/2008	42,731
	30/09/2007	977

Capitalización I (EUR)	30/09/2009	3,006
	30/09/2008	5,555
	30/09/2007	4,990

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Global Real Estate

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		80,583,584.40
Acciones		80,342,503.28
Instituciones de inversión colectiva		241,081.12
Efectivo en bancos		5,503,095.11
Otros activos	4	2,054,965.18
Total activos		88,141,644.69
Descubiertos bancarios		(19,452.01)
Pasivo circulante	4	(3,208,893.73)
Total pasivo		(3,228,345.74)
Activos netos al final del ejercicio		84,913,298.95

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		2,641,754.37
Dividendos		2,630,853.74
Interes bancarios		10,900.63
Total de gastos		(765,698.92)
Comisiones de gestión	5	(603,507.57)
Comisiones de custodia	6	(29,324.93)
Tasa de suscripción	7	(23,519.75)
Intereses bancarios		(6,578.52)
Otros gastos	8	(102,768.15)
Ingresos netos por inversiones		1,876,055.45
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(28,290,710.73)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(19,024.25)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(544,035.40)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		15,902,331.78
Resultado de las operaciones		(11,075,383.15)
Suscripciones		63,152,024.18
Reembolsos		(51,344,876.62)
Reparto de beneficios		(42,589.09)
Activos netos al comienzo del ejercicio		84,224,123.63
Activos netos al final del ejercicio		84,913,298.95

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Global Real Estate

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios									
Acciones									
Estados Unidos									
23,920	ACADIA REALTY TRUST	USD	246,613.13	0.29	77	FRONTIER REAL ESTATE INVEST	JPY	408,906.93	0.48
13,500	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	501,966.89	0.59	12	JAPAN EXCELLENT INC	JPY	44,928.95	0.05
48,000	AMB PROPERTY CORP	USD	753,643.02	0.89	65	JAPAN LOGISTICS FUND INC	JPY	362,564.40	0.43
48,100	APARTMENT INVT & MGMT CO -A-	USD	485,376.62	0.57	81	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	JPY	454,286.70	0.54
16,381	AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	815,071.58	0.96	39	JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT	JPY	145,125.09	0.17
18,600	BOSTON PROPERTIES INC	USD	834,117.81	0.98	122	KENEDIX REALTY INVESTMENT CORP	JPY	314,151.17	0.37
22,300	BRE PROPERTIES -A-	USD	477,519.33	0.56	190,500	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	2,055,316.10	2.42
20,300	CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	559,683.93	0.66	246,180	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	2,857,323.99	3.37
2,600	CORPORATE OFFICE PROPERTY TRUST	USD	65,600.33	0.08	37	NIPPON ACCOMMODATIONS FUND	JPY	141,075.37	0.17
26,600	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	831,830.06	0.98	40	NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	244,816.93	0.29
68,600	DUKE REALTY CORP	USD	563,649.18	0.66	15	NOMURA REAL ESTATE OFFICE FD	JPY	68,424.96	0.08
18,200	EQUITY RESIDENTIAL	USD	382,253.54	0.45	397	NTT URBAN DEVELOPMENT CORP	JPY	249,957.78	0.29
5,700	ESSEX PROPERTY TRUST	USD	310,327.70	0.37	144	ORIX JREIT INC	JPY	511,639.88	0.60
33,300	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	240,346.86	0.28	170,700	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	JPY	2,142,989.44	2.52
12,900	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	USD	541,611.14	0.64	6	TOKYU REIT INC	JPY	20,538.95	0.02
60,700	HCP INC	USD	1,193,485.67	1.41	78	UNITED URBAN INVEST CORP	JPY	313,494.04	0.37
31,300	HIGHWOOD PROPERTIES INC	USD	673,452.15	0.79				11,227,075.47	13.22
152,800	HOST HOTELS AND RESORTS INC	USD	1,230,386.54	1.45	Australia				
34,800	KIMCO REALTY CORP	USD	310,454.95	0.37	386,000	CFS RETAIL PROPERTY	AUD	468,457.92	0.55
44,400	LIBERTY PROPERTY TRUST	USD	988,117.94	1.16	2,587,571	DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	1,320,189.29	1.55
39,477	MACERICH	USD	819,140.33	0.96	1,531,157	GOODMAN GROUP	AUD	614,792.54	0.72
55,000	NATIONWIDE HEALTH PROPERTIES	USD	1,166,073.75	1.37	538,428	GOODMAN GROUP	AUD	216,190.45	0.25
43,700	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	USD	478,945.06	0.56	1,419,100	GPT GROUP	AUD	586,936.06	0.69
143,000	PROLOGIS	USD	1,166,149.00	1.37	667,400	ING OFFICE FUND	AUD	225,663.57	0.27
12,820	PUBLIC STORAGE INC	USD	659,900.66	0.78	103,100	LEND LEASE CORP LTD	AUD	659,859.92	0.78
18,200	REGENCY CENTERS CORP	USD	461,319.01	0.54	125,600	MACQUARIE COUNTRYWIDE TRUST	AUD	48,535.20	0.06
85,107	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	4,042,538.83	4.77	781,478	MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	AUD	792,708.03	0.93
20,400	SL GREEN REALTY CORPORATION	USD	611,986.04	0.72	728,020	STOCKLAND	AUD	1,793,455.87	2.11
18,800	TANGER FACTORY OUTLET CENTERS	USD	480,257.24	0.57	412,035	WESTFIELD GROUP	AUD	3,458,088.69	4.08
16,200	TAUBMAN CENTERS INC	USD	399,874.12	0.47				10,184,877.54	11.99
59,433	UDR	USD	639,991.39	0.75	Gran Bretaña				
43,900	VENTAS INC	USD	1,156,290.62	1.36	222,826	BRITISH LAND COMPANY PLC	GBP	1,158,563.55	1.36
47,113	VORNADO REALTY TRUST	USD	2,076,040.45	2.45	12,010	DERWENT LONDON PLC	GBP	160,317.30	0.19
41,200	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	USD	561,472.26	0.66	19,520	GRAINGER TRUST	GBP	63,560.94	0.07
			26,725,487.13	31.47	179,132	HAMMERSON PLC	GBP	772,818.51	0.91
Hong Kong					25,700	HELICAL BAR	GBP	105,477.00	0.12
367,918	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	HKD	3,194,203.46	3.76	221,878	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	1,517,301.27	1.80
203,900	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	305,627.26	0.36	169,553	LIBERTY INTERNATIONAL PLC	GBP	890,480.22	1.05
96,008	GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	HKD	162,213.33	0.19	107,400	SAFESTORE HOLINDS LTD	GBP	177,442.97	0.21
174,500	HANG LUNG GROUP LTD	HKD	597,673.95	0.70	23,345	SEGRO PLC (REIT)	GBP	93,870.43	0.11
407,200	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	1,026,245.01	1.21				4,939,832.19	5.82
135,000	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	607,772.61	0.72	Francia				
276,100	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	821,669.98	0.97	4,580	GEICINA SA NOM	EUR	373,270.00	0.44
433,776	KERRY PROPERTIES LTD	HKD	1,587,183.83	1.87	3,350	ICADE EMGP	EUR	245,220.00	0.29
308,300	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS	HKD	357,607.04	0.42	42,040	KLEPIERRE	EUR	1,139,494.20	1.34
509,000	SHUI ON LAND LTD	HKD	199,947.04	0.24	20,544	MERCIALYS	EUR	557,769.60	0.66
119,600	SINO LAND CO LTD	HKD	146,540.55	0.17	16,665	UNIBAIL RODAMCO	EUR	2,365,596.75	2.78
414,800	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	4,181,595.57	4.92				4,681,350.55	5.51
384,414	THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	HKD	578,915.80	0.68	Singapur				
274,812	THE WHARF (HOLDINGS)	HKD	998,257.79	1.18	658,200	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT UNITS	SGD	616,782.87	0.73
			14,765,453.22	17.39	746,550	CAPITALAND LTD	SGD	1,348,400.66	1.59
Japón					684,005	CAPITAMALL TRUST UNITS	SGD	614,395.64	0.72
20,900	AEON MALL CO LTD	JPY	298,472.65	0.35	47,000	CITY DEVELOPMENTS LTD	SGD	235,502.04	0.28
19,800	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	JPY	593,062.14	0.70				2,815,081.21	3.32
					Holanda				
					13,930	CORIO NV	EUR	656,520.90	0.77

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Global Real Estate

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
8,352	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	226,005.12	0.27
			882,526.02	1.04
China				
676,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD	HKD	298,965.86	0.35
930,900	SINO-OCEAN LAND HOLDINGS	HKD	576,869.15	0.68
			875,835.01	1.03
Canadá				
18,900	CALLOWAY REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	228,893.78	0.27
9,500	CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	CAD	156,229.08	0.18
16,400	PRIMARIS RETAIL REAL ESTATE	CAD	158,893.46	0.19
22,100	RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	CAD	253,561.53	0.30
			797,577.85	0.94
Brasil				
83,300	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	668,536.76	0.79
			668,536.76	0.79
Suecia				
46,330	CASTELLUM AB	SEK	305,953.69	0.36
35,500	FABEGE	SEK	142,397.32	0.17
			448,351.01	0.53
Luxemburgo				
55,140	GAGFAH SA	EUR	417,409.80	0.49
			417,409.80	0.49
Noruega				
340,460	NORWEGIAN PROPERTY ASA	NOK	391,391.01	0.46
			391,391.01	0.46
Finlandia				
74,040	SPONDA OYJ	EUR	200,648.40	0.24
			200,648.40	0.24
Jersey				
32,970	ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE	EUR	161,882.70	0.19
			161,882.70	0.19
Suiza				
4,410	SWISS PRIME SITE	CHF	159,187.41	0.19
			159,187.41	0.19
			80,342,503.28	94.62
Instituciones de inversión colectiva				
Luxemburgo				
56,645	PROLOGIS EURO.PROPERTIES A1 C.	EUR	241,081.12	0.28
			241,081.12	0.28
			241,081.12	0.28
Total cartera de títulos			80,583,584.40	94.90

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	80,583,584.40	94.90
Efectivo en bancos	5,503,095.11	6.48
Otros activos y pasivos	(1,173,380.56)	(1.38)
Total activos netos	84,913,298.95	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Greater China

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	USD	232,169,630.29	Distribución P (USD)	15/12/2006	USD	18.00
	30/09/2008	USD	120,865,683.54				
	30/09/2007	USD	249,404,285.50				
Valor liquidativo por acción				Ratio de gastos totales (TER) en % *			
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	289.97	Capitalización P (EUR)	30/09/2009		1.90%
	30/09/2008	EUR	231.56	Capitalización P (USD)	30/09/2009		1.91%
	30/09/2007	EUR	374.49	Capitalización I (USD)	30/09/2009		0.75%
Capitalización P (USD)	30/09/2009	USD	697.65	Capitalización X (USD)	30/09/2009		2.32%
	30/09/2008	USD	535.32	Distribución P (USD)	30/09/2009		1.93%
	30/09/2007	USD	876.33	Indice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009		128.26%
Capitalización I (USD)	30/09/2009	USD	7,241.37				
	30/09/2008	USD	-				
	30/09/2007	USD	-				
Capitalización X (USD)	30/09/2009	USD	672.48				
	30/09/2008	USD	518.21				
	30/09/2007	USD	852.41				
Distribución P (USD)	30/09/2009	USD	3,176.02				
	30/09/2008	USD	2,478.44				
	30/09/2007	USD	4,098.08				
Número de acciones							
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		13,553				
	30/09/2008		13,848				
	30/09/2007		8,087				
Capitalización P (USD)	30/09/2009		224,135				
	30/09/2008		154,902				
	30/09/2007		181,816				
Capitalización I (USD)	30/09/2009		2,854				
	30/09/2008		-				
	30/09/2007		-				
Capitalización X (USD)	30/09/2009		47,568				
	30/09/2008		42,809				
	30/09/2007		78,026				
Distribución P (USD)	30/09/2009		5,480				
	30/09/2008		4,541				
	30/09/2007		4,699				
Dividendo							
Distribución P (USD)	17/12/2008	USD	36.00				
Distribución P (USD)	19/12/2007	USD	36.00				

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Greater China (Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		227,428,004.16
Acciones		227,428,004.16
Efectivo en bancos		4,262,431.61
Otros activos	4	1,150,679.27
Total activos		232,841,115.04
Pasivo circulante	4	(671,484.75)
Total pasivo		(671,484.75)
Activos netos al final del ejercicio		232,169,630.29

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		4,700,303.35
Dividendos		4,686,128.26
Interes bancarios		13,012.11
Otros ingresos	9	1,162.98
Total de gastos		(2,846,969.21)
Comisiones de gestión	5	(2,239,733.49)
Comisiones de custodia	6	(87,065.42)
Tasa de suscripción	7	(86,196.02)
Intereses bancarios		(5,783.12)
Otros gastos	8	(428,191.16)
Ingresos netos por inversiones		1,853,334.14
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(18,528,851.79)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(795,096.31)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		176.46
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		64,828,460.03
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		801,363.12
Resultado de las operaciones		48,159,385.65
Suscripciones		147,488,398.69
Reembolsos		(84,190,503.87)
Reparto de beneficios		(153,333.72)
Activos netos al comienzo del ejercicio		120,865,683.54
Activos netos al final del ejercicio		232,169,630.29

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Greater China

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Hong Kong				
537,000	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	HKD	6,814,658.11	2.94
1,882,500	CHINA MOBILE	HKD	18,363,362.29	7.92
914,560	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	1,977,796.66	0.85
432,000	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	HKD	1,256,972.32	0.54
3,270,000	CHOW SANG SANG HOLDINGS INTERNATIONAL LT	HKD	2,801,633.07	1.21
3,736,000	CNOOC LTD	HKD	5,023,079.00	2.16
230,000	ESPRIT HLDGS	HKD	1,543,215.59	0.66
7,106,000	GLOBAL BIO CHEM TECHNOLOGY GRP	HKD	1,797,118.42	0.77
226,600	HANG SENG BANK LTD	HKD	3,265,942.25	1.41
123,200	HONG KONG EXCH AND CLEARING LTD	HKD	2,233,481.99	0.96
1,245,000	HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS	HKD	6,827,374.15	2.94
420,000	HUTCHISON WHAMPOA LTD	HKD	3,032,108.96	1.31
1,294,000	HYSAN DEVELOPMENT CO	HKD	3,239,152.75	1.40
727,500	KERRY PROPERTIES LTD	HKD	3,890,925.85	1.68
510,000	LI & FUNG	HKD	2,056,438.00	0.89
1,078,500	MASS TRANSIT RAILWAY CORP	HKD	3,743,413.93	1.61
569	NEW WORLD DEVELOPMENT CO LTD	HKD	1,224.63	0.00
1,560,000	PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	HKD	1,028,586.74	0.44
1,265,500	PORTS DESIGN LIMITED	HKD	3,161,279.72	1.36
153,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	2,254,514.11	0.97
1,070,500	THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	HKD	2,356,465.69	1.01
1,049,000	THE WHARF (HOLDINGS)	HKD	5,569,814.74	2.40
			82,238,558.97	35.43
China				
11,862,000	BANK OF CHINA LTD	HKD	6,244,727.69	2.69
1,157,000	CHINA COAL ENERGY CO LTD -H	HKD	1,513,793.85	0.65
14,496,000	CHINA CONSTRUCTION BANK -H-	HKD	11,578,018.83	5.00
2,548,500	CHINA COSCO	HKD	3,051,603.02	1.31
1,353,000	CHINA HIGH SPEED TRANSMISSION	HKD	2,775,813.88	1.20
1,553,000	CHINA LIFE INSURANCE -H-	HKD	6,763,019.74	2.91
9,232,000	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL -H-	HKD	7,850,126.09	3.39
2,353,000	CHINA RAILWAY GROUP LTD	HKD	2,022,048.55	0.87
348,000	CHINA SHENHUA ENERGY CO -H-	HKD	1,519,964.13	0.65
1,240,000	DATANG INTL POWER GEN CO -H-	HKD	647,995.71	0.28
180,000	DONGFANG ELECTRICAL MACHINERY CO	HKD	908,123.02	0.39
15,170,000	INDUSTRIAL AND CIAL BK CHINA -H-	HKD	11,431,253.35	4.93
1,228,000	JIANGXI COPPER CO LTD -H-	HKD	2,747,532.78	1.18
22,000	MINDRAY MEDICAL INTL LTD ADR	USD	718,080.00	0.31
6,640,000	PETROCHINA CO LTD -H-	HKD	7,505,292.24	3.23
3,066,000	REAL GOLD MINING LTD	HKD	3,493,238.81	1.50
159,000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2,587,066.74	1.11
922,000	YANZHOU COAL MINING CO -H-	HKD	1,330,050.55	0.57
1,214,000	ZIJIN MINING GROUP CO LTD -H-	HKD	1,192,061.79	0.51
			75,879,810.77	32.68
Taiwan				
1,525,000	AMBASSADOR HOTEL	TWD	1,608,108.74	0.69
616,980	AU OPTRONICS CORP	TWD	599,745.47	0.26
291,078	AU OPTRONICS CORP ADR	USD	2,817,635.04	1.21
277,200	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	736,371.49	0.32
3,280,000	CHI MEI OPTOELECTRONICS CORP	TWD	1,724,274.55	0.74
3,902,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD/TA	TWD	2,779,512.41	1.20
4,070,387	CHINA STEEL CORP	TWD	3,785,757.24	1.63
196,350	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	USD	3,542,154.00	1.53
730,768	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	1,316,145.66	0.57

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
7,159,530	E SUN FINANCIAL HOLDING	TWD	2,984,249.86	1.29
768,000	FAR EASTERN DEPARTMENT STORES LT	TWD	762,075.10	0.33
1,078,311	FAR EASTERN TEXTILE LTD	TWD	1,264,536.59	0.54
3,534,400	FIRST FINANCIAL HOLDING CO	TWD	2,204,326.62	0.95
876,330	FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	1,785,479.42	0.77
89,250	HIGH TECH COMPUTER	TWD	980,006.15	0.42
718,922	HON HAI PRECISION INDUSTRY GDR	USD	5,895,160.40	2.54
1,049,000	HUNG POO REAL ESTATE DEVELOP	TWD	1,686,987.64	0.73
156,312	MEDIATEK INC	TWD	2,606,171.43	1.12
215,220	NAN YA PTINTED CIRCUIT BOARD	TWD	746,454.54	0.32
5,282,000	PRINCE HOUSING DEVELOPMENT	TWD	2,431,677.53	1.05
2,565,920	QUANTA COMPUTER INC	TWD	5,387,567.88	2.32
1,228,481	RADIUM LIFE TECH CO LTD	TWD	1,027,937.51	0.44
3,200,730	TAIWAN CEMENT CORP	TWD	3,594,198.95	1.55
1,218,000	TAIWAN FERTILIZER CO LTD	TWD	4,357,034.50	1.88
3,077,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LT	TWD	6,173,523.15	2.65
9,530,000	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	4,668,951.14	2.01
1,604,000	YULON MOTOR CO LTD	TWD	1,843,591.41	0.79
			69,309,634.42	29.85
			227,428,004.16	97.96
Total cartera de títulos			227,428,004.16	97.96

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	227,428,004.16	97.96
Efectivo en bancos	4,262,431.61	1.84
Otros activos y pasivos	479,194.52	0.20
Total activos netos	232,169,630.29	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Health Care (Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	USD	134,541,503.72	Distribución P (USD)	15/12/2006	USD	41.00
	30/09/2008	USD	118,670,983.08				
	30/09/2007	USD	191,625,786.26				
Valor liquidativo por acción				Ratio de gastos totales (TER) en % *			
Capitalización P (USD)	30/09/2009	USD	750.33	Capitalización P (USD)	30/09/2009		1.92%
	30/09/2008	USD	757.46	Capitalización P (EUR)	30/09/2009		1.84%
	30/09/2007	USD	976.54	Capitalización I (USD)	30/09/2009		0.75%
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	-	Capitalización X (USD)	30/09/2009		2.29%
	30/09/2008	EUR	-	Distribución P (USD)	30/09/2009		1.94%
	30/09/2007	EUR	-	Indice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009		91.19%
Capitalización I (USD)	30/09/2009	USD	779.25				
	30/09/2008	USD	777.54				
	30/09/2007	USD	991.77				
Capitalización X (USD)	30/09/2009	USD	719.52				
	30/09/2008	USD	729.40				
	30/09/2007	USD	944.05				
Distribución P (USD)	30/09/2009	USD	3,329.88				
	30/09/2008	USD	3,409.17				
	30/09/2007	USD	4,438.38				
Número de acciones							
Capitalización P (USD)	30/09/2009		96,673				
	30/09/2008		73,410				
	30/09/2007		105,856				
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		-				
	30/09/2008		-				
	30/09/2007		-				
Capitalización I (USD)	30/09/2009		49,292				
	30/09/2008		65,313				
	30/09/2007		50,536				
Capitalización X (USD)	30/09/2009		19,556				
	30/09/2008		2,448				
	30/09/2007		24,639				
Distribución P (USD)	30/09/2009		2,860				
	30/09/2008		3,079				
	30/09/2007		3,351				
Dividendo							
Distribución P (USD)	17/12/2008	USD	41.00				
Distribución P (USD)	19/12/2007	USD	41.00				

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Health Care

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		131,384,866.94
Acciones		131,384,866.94
Efectivo en bancos		3,081,972.46
Otros activos	4	388,072.44
Total activos		134,854,911.84
Pasivo circulante	4	(313,408.12)
Total pasivo		(313,408.12)
Activos netos al final del ejercicio		134,541,503.72

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		2,146,581.73
Dividendos		2,020,985.63
Interes bancarios		19,581.21
Otros ingresos	9	106,014.89
Total de gastos		(1,579,168.75)
Comisiones de gestión	5	(1,221,417.06)
Comisiones de custodia	6	(59,333.75)
Tasa de suscripción	7	(37,747.57)
Intereses bancarios		(20,868.45)
Otros gastos	8	(239,801.92)
Ingresos netos por inversiones		567,412.98
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(20,805,052.89)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(39,060.39)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(320,439.15)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		19,456,879.39
Resultado de las operaciones		(1,140,260.06)
Suscripciones		67,062,453.77
Reembolsos		(49,929,329.07)
Reparto de beneficios		(122,344.00)
Activos netos al comienzo del ejercicio		118,670,983.08
Activos netos al final del ejercicio		134,541,503.72

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Health Care

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Estados Unidos				
114,537	ABBOTT LABORATORIES	USD	5,666,145.39	4.21
21,134	ALLERGAN INC	USD	1,199,565.84	0.89
30,791	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	689,102.58	0.51
84,682	AMGEN INC	USD	5,100,396.86	3.79
138,744	AOI MEDICAL INC	GBP	178,626.55	0.13
71,675	BAXTER INTL INC	USD	4,086,191.75	3.04
13,195	BIOGEN IDEC INC	USD	666,611.40	0.50
211,702	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	2,241,924.18	1.67
36,033	CELGENE CORP	USD	2,014,244.70	1.50
11,514	CEPHALON INC	USD	670,575.36	0.50
59,432	CIGNA CORPORATION	USD	1,669,444.88	1.24
8,828	COVENTRY HEALTH CARE INC	USD	176,206.88	0.13
22,401	EXPRESS SCRIPTS INC	USD	1,737,869.58	1.29
13,290	GENZYME CORP GENTL DIVISION	USD	753,941.70	0.56
55,061	GILEAD SCIENCES INC	USD	2,564,741.38	1.91
11,593	HEALTH NET INC	USD	178,532.20	0.13
153,804	JOHNSON & JOHNSON	USD	9,365,125.56	6.97
32,876	LIFE TECHNOLOGIES	USD	1,530,377.80	1.14
46,981	MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC	USD	2,598,519.11	1.93
63,745	MEDTRONIC INC	USD	2,345,816.00	1.74
129,510	MERCK AND CO INC	USD	4,096,401.30	3.04
166,681	MYLAN LABORATORIES INC	USD	2,668,562.81	1.98
444,257	PFIZER INC	USD	7,352,453.35	5.46
20,685	SAINT JUDE MEDICAL INC	USD	806,921.85	0.60
19,929	SALIX PHARMACEUTICALS LTD	USD	423,690.54	0.31
153,985	SCHERING PLOUGH CORP	USD	4,350,076.25	3.23
9,243	THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	403,641.81	0.30
111,748	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2,798,169.92	2.08
47,969	WELLPOINT INC	USD	2,271,811.84	1.69
116,647	WYETH	USD	5,666,711.26	4.21
4,215	XENOPORT INC	USD	89,484.45	0.07
			76,361,885.08	56.75
Suiza				
6,738	ALCON INC	USD	934,358.46	0.69
137,196	NOVARTIS AG	CHF	6,855,426.10	5.10
40,648	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	6,561,426.02	4.88
6,771	SANTHERA PHARMACEUTICALS-REG	CHF	194,126.15	0.14
			14,545,336.73	10.81
Gran Bretaña				
2,270,715	ANTISOMA PLC	GBP	1,280,140.57	0.95
64,933	ASTRAZENECA PLC	GBP	2,911,919.66	2.16
266,332	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	5,237,062.96	3.90
			9,429,123.19	7.01
Alemania				
77,594	BAYER AG	EUR	5,370,396.75	3.99
15,663	FRESENIUS AG PREF.	EUR	915,555.34	0.68
11,585	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	EUR	576,257.02	0.43
			6,862,209.11	5.10
Francia				
83,417	SANOFI-AVENTIS SA	EUR	6,114,821.04	4.54
			6,114,821.04	4.54

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Japón				
28,600	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	1,178,689.99	0.88
12,000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	248,885.92	0.18
14,600	EISAI CO LTD	JPY	551,158.80	0.41
16,000	SHIONOGI & CO LTD	JPY	379,739.79	0.28
48,500	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	2,025,911.81	1.51
17,600	TERUMO CORPORATION	JPY	971,061.67	0.72
			5,355,447.98	3.98
Israel				
60,283	TEVA PHARMACEUTICAL IND.LTD-ADR	USD	3,047,908.48	2.27
			3,047,908.48	2.27
Australia				
35,816	CSL LTD	AUD	1,057,665.85	0.79
285,631	PRIMARY HEALTH CARE LIMITED	AUD	1,565,461.55	1.16
			2,623,127.40	1.95
Dinamarca				
39,325	NOVO-NORDISK A/S -B-	DKK	2,459,173.75	1.83
			2,459,173.75	1.83
Irlanda				
48,849	COVIDIEN PLC	USD	2,113,207.74	1.57
			2,113,207.74	1.57
Grecia				
1,425,000	ALAPIS SA	EUR	1,249,753.50	0.93
			1,249,753.50	0.93
Bélgica				
129,361	ONCOMETHYLOME SCIENCES SA	EUR	1,160,994.02	0.86
			1,160,994.02	0.86
Suecia				
483,634	XCOUNTER AB	GBP	61,878.92	0.05
			61,878.92	0.05
			131,384,866.94	97.65
Total cartera de títulos			131,384,866.94	97.65

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD
Warrants			
200,000	BIOMS MEDICAL WTS 23/05/2010	CAD	0.00
			0.00

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	131,384,866.94	97.65
Efectivo en bancos	3,081,972.46	2.29
Otros activos y pasivos	74,664.32	0.06
Total activos netos	134,541,503.72	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - India Focus

(Denominado en USD)

Estadísticas

Índice de rotación de la cartera en % *

30/09/2009

0.15%

Patrimonio neto	30/09/2009	USD	9,712,264.71
	30/09/2008	USD	12,965,183.91
	30/09/2007	USD	-

Valor liquidativo por acción

Capitalización I (USD)	30/09/2009	USD	5,235.47
	30/09/2008	USD	4,018.76
	30/09/2007	USD	-

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	255.68
	30/09/2008	EUR	206.14
	30/09/2007	EUR	-

Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	-
	30/09/2008	EUR	-
	30/09/2007	EUR	-

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	254.40
	30/09/2008	EUR	205.98
	30/09/2007	EUR	-

Número de acciones

Capitalización I (USD)	30/09/2009	1,328
	30/09/2008	3,220
	30/09/2007	-

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	5,470
	30/09/2008	40
	30/09/2007	-

Distribución P (EUR)	30/09/2009	-
	30/09/2008	-
	30/09/2007	-

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	1,928
	30/09/2008	40
	30/09/2007	-

Ratio de gastos totales (TER) en % *

Capitalización I (USD)	30/09/2009	0.72%
------------------------	------------	-------

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.84%
------------------------	------------	-------

Distribución P (EUR)	30/09/2009	1.84%
----------------------	------------	-------

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.34%
------------------------	------------	-------

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - India Focus

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		9,521,330.75
Acciones		9,521,330.75
Efectivo en bancos		1,217,820.94
Otros activos	4	1,133,024.99
Total activos		11,872,176.68
Pasivo circulante	4	(2,159,911.97)
Total pasivo		(2,159,911.97)
Activos netos al final del ejercicio		9,712,264.71

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		95,701.25
Dividendos		94,104.69
Interes bancarios		1,596.56
Total de gastos		(129,941.56)
Comisiones de gestión	5	(65,904.50)
Comisiones de custodia	6	(9,672.20)
Tasa de suscripción	7	(1,192.01)
Intereses bancarios		(8,449.84)
Otros gastos	8	(44,723.01)
Pérdidas netas por inversión		(34,240.31)
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(7,165,587.09)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(11,013.74)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		8,636.14
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		4,923,382.27
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		11,260.89
Resultado de las operaciones		(2,267,561.84)
Suscripciones		22,354,189.71
Reembolsos		(23,339,547.07)
Activos netos al comienzo del ejercicio		12,965,183.91
Activos netos al final del ejercicio		9,712,264.71

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - India Focus

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
India				
31,285	ADANI POWER LIMITED	INR	66,270.46	0.68
18,000	AUROBINDO PHARMA LTD	INR	292,160.81	3.01
9,800	AXIS BANK	INR	199,962.31	2.06
10,400	BAJAJ AUTO LTD	INR	110,626.30	1.14
15,200	BARTRONICS INDIA LTD	INR	55,564.27	0.57
5,430	BHARAT HEAVY ELECTRICALS- DEMATERIALIZED	INR	262,876.03	2.71
3,600	BHARTI AIRTEL	INR	31,337.69	0.32
3,600	CAIRN INDIA LTD-DEMATERIALIZED-	INR	19,595.88	0.20
29,200	DLF LTD	INR	265,868.33	2.74
16,700	EXIDE INDUSTRIES LTD	INR	31,921.10	0.33
5,000	GAIL INDIA LTD	INR	37,329.79	0.38
57,400	GUJARAT STATE PETRONET LTD	INR	99,932.41	1.03
11,272	HDFC BANK LIMITED	INR	386,746.29	3.98
1,388	HERO HONDA MOTORS LIMITED	INR	48,254.66	0.50
11,000	HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	29,509.40	0.30
20,798	HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	INR	113,534.00	1.17
8,430	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	488,845.22	5.03
47,200	ICICI BANKING CORP	INR	890,525.04	9.16
31,300	INDIABULLS REAL ESTATE LTD	INR	176,849.34	1.82
32,800	INDRAPRASTHA GAS LTD	INR	111,344.73	1.15
17,669	INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	INR	847,142.07	8.72
44,200	ITC LTD	INR	214,131.73	2.20
7,000	IVRCL INFRASTRUCTURES & PROJ	INR	57,180.11	0.59
6,800	JAIPRAKASH ASSOCIATES LTD	INR	33,537.04	0.35
30,500	JINDAL STEEL & POWER LTD	INR	372,175.34	3.83
1,900	KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	30,787.85	0.32
7,237	LARSEN & TOUBRO LIMITED	INR	253,223.46	2.61
2,500	MAHINDRA & MAHINDRA LIMITED	INR	45,899.58	0.47
3,350	MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	118,484.32	1.22
13,600	MPHASIS LIMITED	INR	188,542.51	1.94
38,000	NATIONAL THERMAL POWER CORP	INR	168,809.84	1.74
14,029	OIL & NATURAL GAS CORP LTD	INR	341,793.64	3.52
32,700	ORIENTAL BANK OF COMMERCE	INR	162,123.43	1.67
2,200	RELIANCE CAPITAL LTD DEMATER	INR	41,980.86	0.43
10,500	RELIANCE COMMUNICATIONS	INR	67,522.59	0.70
3,750	RELIANCE ENERGY LTD	INR	95,201.87	0.98
18,517	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	INR	847,478.24	8.73
28,994	RURAL ELECTRIFICATION CORP	INR	121,388.42	1.25
7,000	SESA GOA LTD	INR	38,663.33	0.40
1,100	SHREE CEMENT LIMITED	INR	37,805.41	0.39
7,800	SHREE RENUKA SUGARS LTD	INR	32,015.58	0.33
2,312	STERLITE INDUSTRIES INDIA ADR	USD	36,922.64	0.38
9,400	STERLITE INDUSTRIES INDIA LTD	INR	151,654.46	1.56
800	SUN PHARMACEUTICALS INDUS	INR	23,409.62	0.24
31,000	TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	INR	400,186.97	4.12
16,583	TATA MOTORS LTD	INR	203,784.17	2.10
27,370	TATA STEEL LTD	INR	289,858.48	2.98
38,177	UNITECH LTD-DEMATERIALIZED-	INR	85,274.24	0.88
55,200	UNITED PHOSPHORUS	INR	190,311.14	1.96
6,300	VOLTAMP TRANSFORMERS LTD	INR	108,922.32	1.12
7,900	WIPRO LTD	INR	98,879.30	1.02
22,800	YES BANK LTD	INR	97,186.13	1.00
			9,521,330.75	98.03
			9,521,330.75	98.03

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Total cartera de títulos			9,521,330.75	98.03
Resumen de activos netos				
				% VL
Total cartera de títulos			9,521,330.75	98.03
Efectivo en bancos			1,217,820.94	12.54
Otros activos y pasivos			(1,026,886.98)	(10.57)
Total activos netos			9,712,264.71	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Industrials (Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	32,773,556.07	Ratio de gastos totales (TER) en % *		
	30/09/2008	EUR	45,924,627.84			
	30/09/2007	EUR	120,066,402.65			
Valor liquidativo por acción				Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.33%
				Distribución P (EUR)	30/09/2009	1.89%
				Indice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009	84.55%
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	264.66			
	30/09/2008	EUR	271.10			
	30/09/2007	EUR	406.49			
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	274.47			
	30/09/2008	EUR	278.06			
	30/09/2007	EUR	412.59			
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	255.34			
	30/09/2008	EUR	262.79			
	30/09/2007	EUR	395.87			
Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	1,004.10			
	30/09/2008	EUR	1,045.62			
	30/09/2007	EUR	1,581.81			
Número de acciones						
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		56,980			
	30/09/2008		86,152			
	30/09/2007		153,250			
Capitalización I (EUR)	30/09/2009		52,886			
	30/09/2008		67,406			
	30/09/2007		92,368			
Capitalización X (EUR)	30/09/2009		4,252			
	30/09/2008		5,349			
	30/09/2007		36,747			
Distribución P (EUR)	30/09/2009		2,083			
	30/09/2008		2,314			
	30/09/2007		3,234			
Dividendo						
Distribución P (EUR)	17/12/2008	EUR	13.00			
Distribución P (EUR)	19/12/2007	EUR	13.00			
Distribución P (EUR)	15/12/2006	EUR	13.00			
Ratio de gastos totales (TER) en % *						
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		1.86%			
Capitalización I (EUR)	30/09/2009		0.75%			

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Industrials

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		31,815,348.04
Acciones		31,815,348.04
Efectivo en bancos		1,740,954.04
Otros activos	4	73,674.60
Total activos		33,629,976.68
Pasivo circulante	4	(856,420.61)
Total pasivo		(856,420.61)
Activos netos al final del ejercicio		32,773,556.07

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		710,103.91
Dividendos		673,722.63
Interes bancarios		6,596.49
Otros ingresos	9	29,784.79
Total de gastos		(416,308.37)
Comisiones de gestión	5	(334,005.77)
Comisiones de custodia	6	(15,439.40)
Tasa de suscripción	7	(9,719.53)
Intereses bancarios		(931.65)
Otros gastos	8	(56,212.02)
Ingresos netos por inversiones		293,795.54
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(15,225,081.76)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(16,188.73)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		12,268,828.63
Resultado de las operaciones		(2,678,646.32)
Suscripciones		10,857,215.48
Reembolsos		(21,300,436.56)
Reparto de beneficios		(29,204.37)
Activos netos al comienzo del ejercicio		45,924,627.84
Activos netos al final del ejercicio		32,773,556.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Industrials

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Estados Unidos				
17,070	BOEING CO	USD	632,373.60	1.93
12,295	CATERPILLAR INC	USD	431,759.15	1.32
31,087	DEERE & CO	USD	912,809.77	2.79
47,037	EMERSON ELECTRIC CO	USD	1,289,760.52	3.94
3,403	FIRST SOLAR INC USD SVN	USD	355,875.06	1.09
212,087	GENERAL ELECTRIC CO	USD	2,382,478.31	7.26
26,079	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	769,149.41	2.35
13,734	PRECISION CASTPARTS CORP	USD	957,161.23	2.92
21,288	ROPER INDUSTRIES INC	USD	742,465.79	2.27
19,302	STERICYCLE INC	USD	639,790.59	1.95
34,018	TEREX CORP	USD	482,447.25	1.47
31,705	UNION PACIFIC CORP	USD	1,265,640.52	3.86
23,289	UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	USD	899,726.23	2.75
38,063	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	1,586,631.04	4.83
37,480	WASTE MANAGEMENT INC	USD	764,625.84	2.33
25,600	3M CO	USD	1,292,522.41	3.94
			15,405,216.72	47.00
Japón				
21,500	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	1,061,255.43	3.23
159,000	ITOCHU CORP	JPY	722,874.72	2.21
93,200	MITSUI & CO LTD	JPY	836,051.36	2.55
94,000	MITSUI OSK LINES LTD	JPY	382,110.03	1.17
16,100	SECOM CO LTD	JPY	556,049.25	1.70
6,700	SMC CORP	JPY	565,187.86	1.72
211,000	SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES	JPY	706,163.90	2.15
			4,829,692.55	14.73
Alemania				
15,469	DEMAG CRANES AG	EUR	379,609.26	1.16
93,366	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	1,195,084.80	3.65
51,972	GEA GROUP AG	EUR	741,120.72	2.26
33,368	SIEMENS AG	EUR	2,111,527.04	6.43
			4,427,341.82	13.50
Francia				
38,954	VINCI	EUR	1,505,961.64	4.60
			1,505,961.64	4.60
Suiza				
58,295	TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	1,375,119.11	4.20
			1,375,119.11	4.20
Italia				
38,168	ATLANTIA SPA	EUR	632,443.76	1.93
49,558	PRYSMIAN SPA	EUR	635,333.56	1.94
			1,267,777.32	3.87
Gran Bretaña				
117,094	BRITISH AIRWAYS PLC	GBP	282,501.53	0.86
90,162	INVENSYS PLC	GBP	287,172.80	0.88
137,552	STAGECOACH GROUP PLC	GBP	245,018.50	0.75
			814,692.83	2.49

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Canadá				
169,193	BOMBARDIER INC -B-	CAD	535,990.83	1.64
			535,990.83	1.64
Dinamarca				
10,343	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	510,918.94	1.56
			510,918.94	1.56
Holanda				
24,405	USG PEOPLE NV	EUR	345,818.85	1.06
			345,818.85	1.06
Irlanda				
15,000	INGERSOLL-RAND PLC	USD	314,736.27	0.96
			314,736.27	0.96
Singapur				
174,000	HYFLUX LTD	SGD	257,671.39	0.79
			257,671.39	0.79
China				
303,000	CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	HKD	224,409.77	0.68
			224,409.77	0.68
			31,815,348.04	97.08
Total cartera de títulos			31,815,348.04	97.08

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	31,815,348.04	97.08
Efectivo en bancos	1,740,954.04	5.31
Otros activos y pasivos	(782,746.01)	(2.39)
Total activos netos	32,773,556.07	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Japan

(Denominado en JPY)

Estadísticas

Número de acciones

Patrimonio neto	30/09/2009	JPY	14,548,861,260.72	Capitalización I (JPY)	30/09/2009		948,165
	30/09/2008	JPY	29,249,849,818.58		30/09/2008		1,673,548
	30/09/2007	JPY	51,213,724,166.94		30/09/2007		1,583,452
Valor liquidativo por acción	30/09/2009	EUR	135.13	Capitalización S (JPY)	30/09/2009		605,696
	30/09/2008	EUR	153.82		30/09/2008		557,938
	30/09/2007	EUR	232.12		30/09/2007		138,201
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	135.13	Capitalización X (JPY)	30/09/2009		436,309
	30/09/2008	EUR	153.82		30/09/2008		1,353,425
	30/09/2007	EUR	232.12		30/09/2007		1,853,982
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	20.80	Distribución P (JPY)	30/09/2009		546,290
	30/09/2008	EUR	23.46		30/09/2008		710,470
	30/09/2007	EUR	-		30/09/2007		820,372
Capitalización V (EUR)	30/09/2009	EUR	77.45	Dividendo			
	30/09/2008	EUR	88.85				
	30/09/2007	EUR	-				
Capitalización P (JPY)	30/09/2009	JPY	2,588.00	Distribución P (JPY)	17/12/2008	JPY	22.00
	30/09/2008	JPY	3,353.00		19/12/2007	JPY	22.00
	30/09/2007	JPY	5,356.00		15/12/2006	JPY	22.00
Capitalización I (JPY)	30/09/2009	JPY	2,705.00	Ratio de gastos totales (TER) en %*			
	30/09/2008	JPY	3,473.00				
	30/09/2007	JPY	5,500.00				
Capitalización S (JPY)	30/09/2009	JPY	2,703.00	Capitalización P (EUR)	30/09/2009		1.68%
	30/09/2008	JPY	3,471.00		30/09/2009		0.76%
	30/09/2007	JPY	5,499.00		30/09/2009		1.45%
Capitalización X (JPY)	30/09/2009	JPY	2,460.00	Capitalización P (JPY)	30/09/2009		1.66%
	30/09/2008	JPY	3,203.00		30/09/2009		0.75%
	30/09/2007	JPY	5,141.00		30/09/2009		0.81%
Distribución P (JPY)	30/09/2009	JPY	2,380.00	Capitalización X (JPY)	30/09/2009		2.13%
	30/09/2008	JPY	3,115.00		30/09/2009		1.68%
	30/09/2007	JPY	5,001.00				
Número de acciones				Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2009		183.48%
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		419				
	30/09/2008		314				
	30/09/2007		161				
Capitalización I (EUR)	30/09/2009		423,234				
	30/09/2008		544,791				
	30/09/2007		-				
Capitalización V (EUR)	30/09/2009		15,406				
	30/09/2008		28				
	30/09/2007		-				
Capitalización P (JPY)	30/09/2009		2,572,413				
	30/09/2008		3,888,446				
	30/09/2007		5,246,849				

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Japan (Denominado en JPY)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		14,261,585,740.00
Acciones		14,261,585,740.00
Efectivo en bancos		137,236,938.00
Cuenta de depósito de garantía		7,497,500.00
Otros activos	4	240,874,615.72
Total activos		14,647,194,793.72
Pasivo circulante	4	(95,386,033.00)
Total instrumentos financieros derivados		(2,947,500.00)
Futuros		(2,947,500.00)
Total pasivo		(98,333,533.00)
Activos netos al final del ejercicio		14,548,861,260.72

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		266,398,337.00
Dividendos		266,022,930.00
Interes bancarios		375,407.00
Total de gastos		(241,544,869.67)
Comisiones de gestión	5	(190,622,728.00)
Comisiones de custodia	6	(9,276,809.00)
Tasa de suscripción	7	(7,945,731.00)
Intereses bancarios		(259,961.00)
Otros gastos	8	(33,439,640.67)
Ingresos netos por inversiones		24,853,467.33
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(13,484,002,171.82)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(42,829,343.14)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(16,547,722.00)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		6,536,368,828.77
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		11,592,500.00
Resultado de las operaciones		(6,970,564,440.86)
Suscripciones		4,909,732,987.00
Reembolsos		(12,625,283,497.00)
Reparto de beneficios		(14,873,607.00)
Activos netos al comienzo del ejercicio		29,249,849,818.58
Activos netos al final del ejercicio		14,548,861,260.72

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Japan

(Denominado en JPY)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado JPY	% VL	Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado JPY	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios					117,000	ITOCHU CORP	JPY	69,615,000.00	0.48
					25,000	IYO BANK LTD (THE)	JPY	20,250,000.00	0.14
					27	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	JPY	19,818,000.00	0.14
					56	JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT	JPY	27,272,000.00	0.19
					38,000	JAPAN STEEL WORKS LTD	JPY	39,216,000.00	0.27
					392	JAPAN TOBACCO INC	JPY	120,736,000.00	0.83
					38,000	JFE HOLDINGS INC	JPY	117,040,000.00	0.80
					60,800	JS GROUP	JPY	95,760,000.00	0.66
					568	JUPITER TELECOMMUNICATIONS	JPY	49,302,400.00	0.34
					130	KAKAKU.COM INC	JPY	42,900,000.00	0.29
					28,000	KAMIGUMI CO LTD	JPY	20,524,000.00	0.14
					59,000	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	128,030,000.00	0.88
					31,000	KANSAI PAINT CO LTD	JPY	21,700,000.00	0.15
					38,900	KAO CORP	JPY	86,358,000.00	0.59
					186	KDDI CORPORATION	JPY	94,116,000.00	0.65
					56,000	KEIHIN ELEC EXPRESS RAILWAY	JPY	42,616,000.00	0.29
					2,850	KEYENCE CORP	JPY	54,663,000.00	0.38
					19,000	KINDEN CORPORATION	JPY	14,269,000.00	0.10
					155,000	KINTETSU CORP	JPY	53,785,000.00	0.37
					71,000	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	97,696,000.00	0.67
					206,000	KOBE STEEL LTD	JPY	32,342,000.00	0.22
					81,900	KOMATSU LTD	JPY	137,755,800.00	0.95
					9,700	KONAMI CO LTD	JPY	17,751,000.00	0.12
					29,500	KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	JPY	25,104,500.00	0.17
					87,000	KUBOTA CORP	JPY	64,989,000.00	0.45
					81,500	KURARAY CO LTD	JPY	79,870,000.00	0.55
					8,600	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	27,692,000.00	0.19
					12,100	KYOCERA CORP	JPY	100,793,000.00	0.69
					13,000	KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	14,781,000.00	0.10
					46,500	KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	94,627,500.00	0.65
					4,400	LAWSON INC	JPY	18,348,000.00	0.13
					9,600	MARUBENI CORP	JPY	27,360,000.00	0.19
					130,000	MARUBENI CORPORATION	JPY	58,890,000.00	0.40
					19,800	MATSUI SECURITIES CO LTD	JPY	14,493,600.00	0.10
					5,500	MEIJI HOLDINGS CO LTD FIRST SECTION	JPY	21,065,000.00	0.14
					146,500	MITSUBISHI CHEMICAL	JPY	54,644,500.00	0.38
					110,600	MITSUBISHI CORPORATION	JPY	200,849,600.00	1.38
					187,000	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	127,160,000.00	0.87
					103,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	145,436,000.00	1.00
					87,000	MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO	JPY	42,456,000.00	0.29
					290,000	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	98,600,000.00	0.68
					55,000	MITSUBISHI MATERIALS CORP	JPY	13,640,000.00	0.09
					16,000	MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	JPY	19,152,000.00	0.13
					718,420	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	346,278,440.00	2.38
					4,340	MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE CO LTD	JPY	11,761,400.00	0.08
					147,000	MITSUI & CO LTD	JPY	172,578,000.00	1.19
					65,000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	98,735,000.00	0.68
					111,000	MITSUI OSK LINES LTD	JPY	59,052,000.00	0.41
					29,700	MITSUI SUMITOMO INSURANCE GR	JPY	73,507,500.00	0.51
					821,300	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	146,191,400.00	1.00
					16,700	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	71,142,000.00	0.49
					21,200	NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	19,482,800.00	0.13
					140,000	NEC CORPORATION	JPY	39,480,000.00	0.27
					15,000	NGK INSULATORS LTD	JPY	31,200,000.00	0.21
					15,900	NIDEC CORP	JPY	115,911,000.00	0.80
					27,000	NIKON CORPORATION	JPY	44,334,000.00	0.30
					7,800	NINTENDO CO LTD	JPY	179,400,000.00	1.23
					60	NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	48,060,000.00	0.33
					19,000	NIPPON MEAT PACKERS INC	JPY	21,926,000.00	0.15
					99,500	NIPPON MINING HOLDINGS INC	JPY	43,979,000.00	0.30
					130,000	NIPPON OIL CORP	JPY	65,520,000.00	0.45
					395,000	NIPPON STEEL CORP	JPY	129,560,000.00	0.89
					41,600	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	173,056,000.00	1.19

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Japan

(Denominado en JPY)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado JPY	% VL
97,000	NIPPON YUSEN KABUSHIKI KAISH	JPY	33,659,000.00	0.23
50,000	NIPPONKOA INSURANCE CO LTD	JPY	28,100,000.00	0.19
13,000	NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	16,822,000.00	0.12
122,000	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	74,054,000.00	0.51
10,700	NISSIN FOOD HOLDINGS CO LTD	JPY	36,915,000.00	0.25
33,800	NISSIN KOGYO CO LTD	JPY	44,244,200.00	0.30
3,850	NITORI CO LTD	JPY	29,452,500.00	0.20
12,500	NITTO DENKO CORP	JPY	34,375,000.00	0.24
12,500	NOK CORPORATION	JPY	16,725,000.00	0.11
175,500	NOMURA HOLDINGS	JPY	97,051,500.00	0.67
12,700	NOMURA REAL ESTATE HLDG	JPY	18,529,300.00	0.13
8,500	NOMURA RESEARCH INSTITUTE IN	JPY	18,147,500.00	0.12
133	NTT DATA CORP	JPY	38,250,800.00	0.26
1,214	NTT DOCOMO INC	JPY	174,087,600.00	1.20
263	NTT URBAN DEVELOPMENT CORP	JPY	21,671,200.00	0.15
110,000	OBAYASHI CORP	JPY	43,230,000.00	0.30
112,000	OJI PAPER	JPY	45,360,000.00	0.31
6,500	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	30,355,000.00	0.21
4,600	ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	29,072,000.00	0.20
6,530	ORIX CORP	JPY	35,784,400.00	0.25
95,000	OSAKA GAS CO LTD	JPY	29,925,000.00	0.21
151,700	PANASONIC CORP	JPY	200,699,100.00	1.38
34,000	PANASONIC ELECTRIC WORKS CO	JPY	36,482,000.00	0.25
1,321	RAKUTEN INC	JPY	78,995,800.00	0.54
41,800	RESONA HOLDINGS INC	JPY	48,279,000.00	0.33
39,000	RICOH CO LTD	JPY	51,012,000.00	0.35
9,000	ROHM COMPANY LIMITED	JPY	56,520,000.00	0.39
5,200	SANKYO CO LTD GUNMA	JPY	29,224,000.00	0.20
12,400	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	40,796,000.00	0.28
96,000	SANYO ELECTRIC CO LTD	JPY	20,448,000.00	0.14
16,100	SECOM CO LTD	JPY	72,772,000.00	0.50
62,000	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	50,220,000.00	0.35
59,000	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	126,850,000.00	0.87
132	SEVEN BANK LTD	JPY	29,304,000.00	0.20
77,000	SHARP CORP	JPY	76,846,000.00	0.53
7,600	SHIMANO INC	JPY	29,488,000.00	0.20
56,000	SHIMIZU CORP	JPY	19,768,000.00	0.14
30,100	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	166,152,000.00	1.14
6,000	SHINKO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	9,594,000.00	0.07
34,000	SHIONOGI & CO LTD	JPY	72,250,000.00	0.50
26,000	SHISEIDO COMPANY LTD	JPY	40,690,000.00	0.28
41,000	SHIZUOKA BANK LTD	JPY	38,868,000.00	0.27
5,600	SMC CORP	JPY	61,824,000.00	0.42
58,900	SOFTBANK CORP	JPY	116,209,700.00	0.80
67,000	SOMPO JAPAN INSURANCE INC	JPY	40,468,000.00	0.28
75,900	SONY CORP	JPY	201,514,500.00	1.39
66	SONY FINANCIAL HOLDINGS INC	JPY	17,021,400.00	0.12
123,000	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	46,002,000.00	0.32
107,100	SUMITOMO CORP	JPY	99,067,500.00	0.68
96,900	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	113,760,600.00	0.78
53,000	SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES	JPY	23,214,000.00	0.16
262,000	SUMITOMO METAL INDUSTRIES	JPY	57,902,000.00	0.40
65,000	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	95,810,000.00	0.66
68,600	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	214,718,000.00	1.48
26,000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	JPY	42,718,000.00	0.29
118,000	SUMITOMO TRUST & BANKING LTD	JPY	56,286,000.00	0.39
9,100	SUZUKEN CO LTD	JPY	28,210,000.00	0.19
45,500	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	95,322,500.00	0.66
24,000	TAIYO NIPPON SANJO	JPY	25,656,000.00	0.18
55,200	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	206,448,000.00	1.42
18,000	T&D HOLDINGS	JPY	43,740,000.00	0.30
8,300	TDK CORP	JPY	43,077,000.00	0.30
17,500	TERUMO CORPORATION	JPY	86,450,000.00	0.59

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado JPY	% VL
96,000	TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	52,608,000.00	0.36
9,600	TOHO CO LTD	JPY	14,601,600.00	0.10
34,900	TOHOKU ELECTRIC POWER CO	JPY	69,800,000.00	0.48
60,800	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	158,080,000.00	1.09
17,000	TOKUYAMA CORP	JPY	11,186,000.00	0.08
98,300	TOKYO ELECTRIC POWER CO	JPY	231,496,500.00	1.59
18,500	TOKYO ELECTRON LIMITED	JPY	106,005,000.00	0.73
242,000	TOKYO GAS CO LTD	JPY	90,266,000.00	0.62
28,100	TOKYO STEEL MANUFACTURING CO LTD	JPY	30,910,000.00	0.21
123,000	TOKYU CORPORATION	JPY	52,890,000.00	0.36
30,000	TONENGENERAL SEKIYU KK	JPY	26,310,000.00	0.18
103,000	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	56,032,000.00	0.39
301,000	TOSHIBA CORPORATION	JPY	141,771,000.00	0.97
14,000	TOYOTA INDUSTRIE CORP	JPY	34,510,000.00	0.24
206,100	TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	735,777,000.00	5.05
11,000	TREND MICRO INC	JPY	36,850,000.00	0.25
86,000	UBE INDUSTRIES LTD	JPY	20,296,000.00	0.14
2,800	UNI CHARM CORP	JPY	23,856,000.00	0.16
1,299	YAHOO JAPAN CORP	JPY	39,619,500.00	0.27
11,400	YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	27,303,000.00	0.19
6,550	YAMADA DENKI CO LTD	JPY	39,824,000.00	0.27
17,000	YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP	JPY	15,827,000.00	0.11
28,800	YAMAHA CORP	JPY	30,585,600.00	0.21
50,000	YAMATO HOLDINGS CO	JPY	73,750,000.00	0.51
37,000	YAMAZAKI BAKING CO LTD	JPY	44,992,000.00	0.31
23,000	YASKAWA ELECTRIC CO	JPY	14,904,000.00	0.10

14,261,585,740.00 98.03

14,261,585,740.00 98.03

Total cartera de títulos 14,261,585,740.00 98.03

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en JPY	Pérdidas o ganancias no realizadas en JPY
----------	--------------	--------	-----------------------	--

Futuros sobre índices de valores

10	TOPIX INDX FUTR 10/12/2009	JPY	91,000,000.00	(2,947,500.00)
			91,000,000.00	(2,947,500.00)

Total instrumentos financieros derivados (2,947,500.00)

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	14,261,585,740.00	98.03
Total instrumentos financieros derivados	(2,947,500.00)	(0.02)
Efectivo en bancos	137,236,938.00	0.94
Otros activos y pasivos	152,986,082.72	1.05
Total activos netos	14,548,861,260.72	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Japanese Small & Mid Caps

(Denominado en JPY)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	JPY	1,170,803,651.17	Ratio de gastos totales (TER) en %*		
	30/09/2008	JPY	2,032,881,580.21			
	30/09/2007	JPY	4,479,499,677.99			
Valor liquidativo por acción				Capitalización X (JPY)	30/09/2009	2.34%
				Distribución P (JPY)	30/09/2009	1.93%
				Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2009	103.78%
Capitalización P (JPY)	30/09/2009	JPY	8,324.00			
	30/09/2008	JPY	8,327.00			
	30/09/2007	JPY	14,567.00			
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	-			
	30/09/2008	EUR	-			
	30/09/2007	EUR	-			
Capitalización X (JPY)	30/09/2009	JPY	7,975.00			
	30/09/2008	JPY	8,010.00			
	30/09/2007	JPY	14,079.00			
Distribución P (JPY)	30/09/2009	JPY	32,103.00			
	30/09/2008	JPY	32,305.00			
	30/09/2007	JPY	56,686.00			
Número de acciones						
Capitalización P (JPY)	30/09/2009		76,992			
	30/09/2008		93,075			
	30/09/2007		131,296			
Capitalización X (EUR)	30/09/2009		-			
	30/09/2008		-			
	30/09/2007		-			
Capitalización X (JPY)	30/09/2009		38,132			
	30/09/2008		118,026			
	30/09/2007		136,770			
Distribución P (JPY)	30/09/2009		7,033			
	30/09/2008		9,674			
	30/09/2007		11,314			
Dividendo						
Distribución P (JPY)	17/12/2008	JPY	160.00			
Distribución P (JPY)	19/12/2007	JPY	150.00			
Distribución P (JPY)	15/12/2006	JPY	150.00			
Ratio de gastos totales (TER) en %*						
Capitalización P (JPY)	30/09/2009		1.91%			
Capitalización X (EUR)	30/09/2009		2.34%			

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Japanese Small & Mid Caps (Denominado en JPY)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		1,143,013,362.00
Acciones		1,143,013,362.00
Efectivo en bancos		25,315,580.00
Otros activos	4	15,426,376.17
Total activos		1,183,755,318.17
Pasivo circulante	4	(12,951,667.00)
Total pasivo		(12,951,667.00)
Activos netos al final del ejercicio		1,170,803,651.17

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		18,606,139.00
Dividendos		18,453,449.00
Interes bancarios		119,090.00
Otros ingresos		33,600.00
Total de gastos		(24,873,907.76)
Comisiones de gestión	5	(19,977,133.00)
Comisiones de custodia	6	(831,565.00)
Tasa de suscripción	7	(539,708.00)
Intereses bancarios		(36,345.00)
Otros gastos	8	(3,489,156.76)
Pérdidas netas por inversión		(6,267,768.76)
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(886,299,032.85)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(22,785,000.00)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(362,190.00)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		792,737,397.57
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		7,496,000.00
Resultado de las operaciones		(115,480,594.04)
Suscripciones		508,069,612.00
Reembolsos		(1,253,184,707.00)
Reparto de beneficios		(1,482,240.00)
Activos netos al comienzo del ejercicio		2,032,881,580.21
Activos netos al final del ejercicio		1,170,803,651.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Japanese Small & Mid Caps

(Denominado en JPY)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado JPY	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Japón				
6,000	ABC-MART INC	JPY	16,770,000.00	1.43
16,000	AIR WATER INC	JPY	16,544,000.00	1.41
9,200	ASAHI CO LTD	JPY	15,962,000.00	1.36
50	ASAHI HOLDINGS INC	JPY	76,150.00	0.01
11,300	ASAHI INTECC CO LTD	JPY	16,385,000.00	1.40
69	ASAHI NATIONAL BROADCASTING CO	JPY	10,488,000.00	0.90
3,200	AXELL CORP	JPY	12,096,000.00	1.03
6,500	CAPCOM CO LTD	JPY	11,466,000.00	0.98
6,100	COSMOS PHARMACEUTICAL CORP	JPY	14,396,000.00	1.23
112	CYBERAGENT INC	JPY	12,924,800.00	1.10
2,600	DAI ICHI SEIKO CO LTD	JPY	11,180,000.00	0.95
14,800	DAIBIRU CORP	JPY	11,336,800.00	0.97
30,000	DAISHI BANK LTD	JPY	10,890,000.00	0.93
20,000	DOWA HOLDINGS	JPY	10,880,000.00	0.93
121	EACCESS LTD	JPY	7,586,700.00	0.65
48	EPS CO LTD	JPY	17,904,000.00	1.53
71	FIELDS CORP	JPY	9,570,800.00	0.82
7,800	FOSTER ELECTRIC CO LTD	JPY	15,459,600.00	1.32
2,700	FP CORP	JPY	12,555,000.00	1.07
8,000	FUJII PHARMA CO LTD	JPY	14,760,000.00	1.26
20,000	FUJIKURA KASEI CO LTD	JPY	10,100,000.00	0.86
6,300	FUJIMI INC	JPY	10,124,100.00	0.86
67	GOURMET NAVIGATOR INC	JPY	14,874,000.00	1.27
3,600	GREE INC	JPY	17,604,000.00	1.50
9,200	HITACHI TRANSPORT SYSTEM LTD	JPY	11,481,600.00	0.98
5,400	HOKUTO CORP	JPY	11,205,000.00	0.96
14,400	HUDSON SOFT CO LTD	JPY	7,243,200.00	0.62
15,500	IINO KAIUN KAISHA LTD	JPY	6,727,000.00	0.57
41	INTERNET INITIATIVE JAPAN	JPY	8,573,100.00	0.73
27,000	ITOHAM FOODS INC	JPY	9,450,000.00	0.81
28	JAPAN WIND DEVELOPMENT CO LTD	JPY	10,808,000.00	0.92
126	KABU.COM SECURITIES CO LTD	JPY	13,671,000.00	1.17
11,000	KAGOSHIMA BANK LTD	JPY	7,854,000.00	0.67
52	KAKAKU.COM INC	JPY	17,160,000.00	1.47
17,000	KANTO NATURAL GAS DEVELOP	JPY	10,727,000.00	0.92
14,000	KINDEN CORPORATION	JPY	10,514,000.00	0.90
16,000	KINKI SHARYO CO LTD	JPY	13,120,000.00	1.12
40,000	KOIKE SANSEI KOGYO CO LTD	JPY	10,800,000.00	0.92
1,900	MABUCHI MOTOR CO LTD	JPY	8,683,000.00	0.74
136	MATSUDA SANGYO CO LTD	JPY	201,552.00	0.02
5,400	MEGACHIPS CORP	JPY	10,481,400.00	0.90
9,610	MEGANE TOP CO LTD	JPY	16,337,000.00	1.40
5,900	MEIKO ELECTRONICS CO LTD	JPY	11,092,000.00	0.95
20,000	MINEBEA CO LTD	JPY	8,240,000.00	0.70
4,600	MIRAIAL CO LTD	JPY	10,971,000.00	0.94
6,000	MISUMI CORP	JPY	11,286,000.00	0.96
7,000	MODEC INC	JPY	12,852,000.00	1.10
6,000	MUSASHI SEIMITSU INDUSTRY CO LTD	JPY	10,308,000.00	0.88
13,000	NABTESCO CORP	JPY	13,923,000.00	1.19
1,600	NAKANISHI INC	JPY	12,640,000.00	1.08
3,500	NICHIDEN CORP	JPY	9,467,500.00	0.81
15,900	NICHII GAKKAN CO	JPY	14,262,300.00	1.22
17,000	NIHON NOHYAKU CO LTD	JPY	11,033,000.00	0.94
14,000	NIPPON DENKO CO LTD	JPY	8,764,000.00	0.75
49,000	NIPPON METAL INDUSTRY CO LTD	JPY	7,889,000.00	0.67
15,000	NIPPON SEIKI CO LTD	JPY	15,300,000.00	1.31

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado JPY	% VL
52,000	NIPPON VALQUA INDUSTRIES LTD	JPY	9,412,000.00	0.80
12,000	NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	15,528,000.00	1.33
9,000	NISSHINBO INDUSTRIES	JPY	8,595,000.00	0.73
7,100	NISSIN KOGYO CO LTD	JPY	9,293,900.00	0.79
9,700	NOMURA REAL ESTATE HLDG	JPY	14,152,300.00	1.21
7,860	OILES CORP	JPY	12,072,960.00	1.03
1,500	OKINAWA ELECTRIC POWER	JPY	8,040,000.00	0.69
103,000	ORIENT CORP	JPY	8,652,000.00	0.74
33	OSAKA SECURITIES EXCHANGE CO	JPY	13,464,000.00	1.15
3,700	OSAKA STEEL CO LTD	JPY	5,823,800.00	0.50
3,000	OSAKA TITANIUM TECHNOLOGIES	JPY	7,710,000.00	0.66
4,200	PIGEON CORP	JPY	14,994,000.00	1.28
58,000	PRESS KOGYO CO LTD	JPY	10,440,000.00	0.89
14,300	Q.P. CORP	JPY	14,657,500.00	1.25
19,000	RENGO CO LTD	JPY	10,450,000.00	0.89
2,400	RINNAI CORP	JPY	10,176,000.00	0.87
9,500	RYOYO ELECTRO CORP	JPY	7,353,000.00	0.63
10,000	SAN IN GODO BKNK LTD JPY 50	JPY	7,650,000.00	0.65
8,700	SANEI-INTERNATIONAL CO LTD	JPY	10,683,600.00	0.91
10,900	SANRIO CO LTD	JPY	8,262,200.00	0.71
3,000	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	9,870,000.00	0.84
8,000	SEC CARBON LTD	JPY	5,512,000.00	0.47
34,000	SEKISUI PLASTICS CO LTD	JPY	13,158,000.00	1.12
29,000	SHINWA KAIUN KAISHA LTD	JPY	6,873,000.00	0.59
5,200	SHO BOND HOLDINGS CO LTD	JPY	9,126,000.00	0.78
68,000	SHOWA DENKO KK	JPY	12,444,000.00	1.06
50	SMS CO LTD	JPY	9,970,000.00	0.85
14,000	SURUGA BANK LTD	JPY	11,886,000.00	1.02
2,500	SYSMEX CORPORATION	JPY	9,700,000.00	0.83
5,000	TACHI-S CO LTD	JPY	3,765,000.00	0.32
23,000	TOKYO TEKKO CO LTD	JPY	7,130,000.00	0.61
15,500	TOMY COMPANY LTD	JPY	11,501,000.00	0.98
72	TORIDOLL CORP	JPY	14,227,200.00	1.22
39,000	TOSHIBA MACHINE CO LTD	JPY	12,909,000.00	1.10
10,000	TOSHIBA PLANT SYSTEM SERVICES	JPY	11,960,000.00	1.02
7,000	TOYO ELECTRIC MFG CO LTD	JPY	5,873,000.00	0.50
4,600	TSUMURA & CO	JPY	14,904,000.00	1.27
4,400	TSURUHA HOLDINGS INC	JPY	16,456,000.00	1.41
5,800	UNICHARM PETCARE CORP	JPY	19,372,000.00	1.66
4,700	UNION TOOL CO	JPY	13,465,500.00	1.15
115	WORKS APPLICATIONS CO LTD	JPY	7,084,000.00	0.61
15,000	YAMANASHI CHUO BANK LTD/THE	JPY	6,510,000.00	0.56
8,000	YAMAZAKI BAKING CO LTD	JPY	9,728,000.00	0.83
14,000	YOKOGAWA BRIDGE CORP	JPY	10,122,000.00	0.86
8,300	YUSEN AIR & SEA SERVICE CO	JPY	9,628,000.00	0.82
38	ZAPPALLAS	JPY	6,437,200.00	0.55
15,200	ZUKEN INC	JPY	10,609,600.00	0.91
			1,132,628,362.00	96.74

1,132,628,362.00 96.74

Otros títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario

Acciones				
Japón				
31,000	SNOW BRAND MILK PRODUCTS CO	JPY	10,385,000.00	0.89
			10,385,000.00	0.89
			10,385,000.00	0.89
Total cartera de títulos			1,143,013,362.00	97.63

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Japanese Small & Mid Caps

(Denominado en JPY)

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	1,143,013,362.00	97.63
Efectivo en bancos	25,315,580.00	2.16
Otros activos y pasivos	2,474,709.17	0.21
Total activos netos	1,170,803,651.17	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Latin America

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	USD	373,874,123.80
	30/09/2008	USD	365,640,735.12
	30/09/2007	USD	331,316,957.06

Valor liquidativo por acción

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	285.40
	30/09/2008	EUR	252.18
	30/09/2007	EUR	347.24

Capitalización I (USD)	30/09/2009	USD	4,344.15
	30/09/2008	USD	3,638.61
	30/09/2007	USD	-

Capitalización P (USD)	30/09/2009	USD	2,424.08
	30/09/2008	USD	2,054.38
	30/09/2007	USD	2,862.03

Capitalización X (USD)	30/09/2009	USD	2,335.01
	30/09/2008	USD	1,988.32
	30/09/2007	USD	2,784.65

Distribución P (USD)	30/09/2009	USD	1,715.92
	30/09/2008	USD	1,499.73
	30/09/2007	USD	2,121.78

Número de acciones

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	165,853
	30/09/2008	161,885
	30/09/2007	148,189

Capitalización I (USD)	30/09/2009	19,422
	30/09/2008	35,971
	30/09/2007	-

Capitalización P (USD)	30/09/2009	66,075
	30/09/2008	67,486
	30/09/2007	68,042

Capitalización X (USD)	30/09/2009	19,409
	30/09/2008	13,474
	30/09/2007	16,228

Distribución P (USD)	30/09/2009	8,638
	30/09/2008	7,987
	30/09/2007	8,582

Dividendo

Distribución P (USD)	17/12/2008	USD	32.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribución P (USD)	19/12/2007	USD	32.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribución P (USD)	15/12/2006	USD	24.00
----------------------	------------	-----	-------

Ratio de gastos totales (TER) en % *

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.95%
------------------------	------------	-------

Capitalización I (USD)	30/09/2009	0.79%
------------------------	------------	-------

Capitalización P (USD)	30/09/2009	1.84%
------------------------	------------	-------

Capitalización X (USD)	30/09/2009	2.39%
------------------------	------------	-------

Distribución P (USD)	30/09/2009	1.95%
----------------------	------------	-------

Índice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009	164.56%
--	------------	---------

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Latin America (Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		370,582,326.31
Acciones		370,579,774.46
Bonos y otros instrumentos de deuda		2,551.85
Total instrumentos financieros derivados		0.41
Warrants y derechos		0.41
Efectivo en bancos		837,135.94
Otros activos	4	9,333,770.35
Total activos		380,753,233.01
Descubiertos bancarios		(243.65)
Pasivo circulante	4	(6,878,865.56)
Total pasivo		(6,879,109.21)
Activos netos al final del ejercicio		373,874,123.80

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		8,987,213.51
Dividendos		8,903,140.23
Intereses sobre bonos y otros títulos de deuda		1,160.89
Interes bancarios		66,868.56
Otros ingresos	9	16,043.83
Total de gastos		(4,513,939.19)
Comisiones de gestión	5	(3,526,117.71)
Comisiones de custodia	6	(283,756.96)
Tasa de suscripción	7	(112,094.03)
Intereses bancarios		(13,514.34)
Otros gastos	8	(578,456.15)
Ingresos netos por inversiones		4,473,274.32
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(86,462,565.72)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(10,649.78)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(73,203.90)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		124,429,110.20
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		832.07
Resultado de las operaciones		42,356,797.19
Suscripciones		91,077,601.32
Reembolsos		(124,961,001.86)
Reparto de beneficios		(240,007.97)
Activos netos al comienzo del ejercicio		365,640,735.12
Activos netos al final del ejercicio		373,874,123.80

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Latin America

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Brasil				
242,600	AES TIETE SA PREF	BRL	2,720,686.69	0.73
18,510	AMBEV CIA DE BEBIDAS ADR	USD	1,522,632.60	0.41
77,500	AMBEV-CIA BEBIDAS AMERICAS PF	BRL	6,362,378.80	1.70
278,600	AMIL PARTICIPACOES SA	BRL	1,518,422.37	0.41
758,890	BANCO BRADESCO SP ADR PF	USD	15,094,322.10	4.04
691,900	BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL SA-B PFD	BRL	4,233,134.61	1.13
743,400	BM&F BOVESPA SA	BRL	5,449,516.66	1.46
909,300	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	10,667,084.32	2.85
109,500	BRADESCO SA -BANCO-PREF	BRL	2,166,533.91	0.58
658,793	BRADESPAR PREF.	BRL	12,054,767.17	3.22
11	BRASIL TELECOM PARTICIP.PREF.	BRL	116.69	0.00
15	BRASIL TELECOM SA-PREFERENCE	BRL	132.02	0.00
253,052	BRF FOODS SA	BRL	6,704,154.65	1.79
231,037	CEMIG ADR SPONSORED REPR1000 NON VTG.PFD	USD	3,511,762.40	0.94
80,000	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BRL	2,245,185.57	0.60
82,300	CIA VALE DO RIO DOCE	BRL	1,902,759.41	0.51
1,000,581	CIA VALE DO RIO DOCE -PREF-A-	BRL	20,555,383.71	5.51
158,850	CIA VALE DO RIO-SP PREF ADR	USD	3,258,013.50	0.87
554,400	COMPANHIA SIDERURGICA NACIONAL	BRL	16,922,116.31	4.53
135,700	CYRELA BRAZIL REALTY	BRL	1,755,670.57	0.47
183,600	FERTILIZANTES FOSFATADOS PRF	BRL	1,885,888.52	0.50
118,600	GAFISA SA	BRL	1,776,080.99	0.48
569,600	GERDAU SA - PREF SHS	BRL	7,593,217.60	2.03
2,221,355	INVESTIMENTOS ITAU SA PREF	BRL	13,366,109.23	3.58
1,067,511	ITAU UNIBANCO HOLDING SA PREF	BRL	21,391,085.61	5.73
228,000	KROTON EDUCACIONAL SA	BRL	2,020,734.37	0.54
749,100	LOCALIZA RENT A CAR	BRL	7,446,472.83	1.99
231,900	LOJAS RENNER S.A.	BRL	4,042,913.51	1.08
371,800	MARFRIG ALIMENTOS SA	BRL	3,516,426.48	0.94
637,300	MMX MINERACAO E METALICOS SA	BRL	3,899,084.68	1.04
254,100	MRV ENGENHARIA	BRL	4,849,264.05	1.30
321,000	NET SERVICO S PFD	BRL	3,713,430.29	0.99
14,000	OGX PETROLEO E GAS PARTICIPACOES SA	BRL	10,647,713.98	2.85
784,915	PETROBRAS - PETROLEO BRAS	BRL	17,997,282.78	4.82
329,534	PETROLEO BRASILEIRO ADR SPONS.	USD	12,953,981.54	3.46
92,432	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	4,242,628.80	1.13
289,600	SARAIVA SA LIVREIROS PREF	BRL	5,133,374.32	1.37
75,000,000	TELECOMUN BRASILEIRAS SA-PRF	BRL	16,838.89	0.00
190	VIVO PARTICIPACOES SA	BRL	4,527.14	0.00
600	VIVO PARTICIPACOES SA PREF	BRL	15,053.97	0.00
			245,156,883.64	65.58
México				
272,214	AMERICA MOVIL ADR	USD	11,931,139.62	3.19
6,598,935	AMERICA MOVIL SA DE CV SER L	MXN	14,438,884.23	3.87
799,500	BANCO COMPARTAMOS SA DE CV	MXN	2,928,025.66	0.78
493,351	CEMEX ADR SPONSORED OPC A-B	USD	6,374,094.92	1.70
2,234,000	CORPORACION GEO SAB DE CV	MXN	6,051,028.08	1.62
98,800	DESARROLLADORA HOMEX-ADR	USD	3,732,664.00	1.00
1,764,000	EMPRESAS ICA	MXN	4,149,713.31	1.11
105,727	FOMENTO ECONOMICO MEX.ADR SP	USD	4,022,912.35	1.08
1,849,003	GRUPO FINANCIERO BANORTE SA	MXN	6,187,030.48	1.65
2,622,900	GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	MXN	4,853,446.96	1.30
322,474	GRUPO TELEvisa ADR SPON.	USD	5,994,791.66	1.60
2,447,800	MEXICHEM SAB DE CV-	MXN	3,666,689.30	0.98
89,845	TELEFONOS DE MEXICO ADR S.L	USD	1,566,896.80	0.42

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
1,965,406	WALMART DE MEXICO-SER V	MXN	6,831,210.39	1.83
			82,728,527.76	22.13
Chile				
174,121	EMPRESA NACIONAL DE TELECOM SA ENTEL	CLP	2,231,293.05	0.60
147,899	ENERSIS SA ENERSIS-ADR	USD	2,728,736.55	0.74
526,700	FALABELLA	CLP	2,319,700.74	0.62
42,500	SOC QUIMICA Y MINERA ADR-10 PREF	USD	1,663,025.00	0.44
1,243,981	SONDA SA	CLP	1,695,178.35	0.45
			10,637,933.69	2.85
Perú				
82,881	CREDICORP LTD	USD	6,444,826.56	1.72
1,200,600	GRANA Y MONTERO SA GRAMON	PEN	1,271,001.78	0.34
1	VOLCAN CIA MINERA SAA-CMN B	PEN	1.28	0.00
			7,715,829.62	2.06
Gran Bretaña				
524,784	ANTOFAGASTA PLC	GBP	6,374,472.84	1.70
			6,374,472.84	1.70
Canadá				
460,000	PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	CAD	5,683,006.86	1.52
			5,683,006.86	1.52
Luxemburgo				
139,300	TERNIUM SA-SPONSORED ADR	USD	3,705,380.00	0.99
			3,705,380.00	0.99
Panamá				
63,400	COPA HOLDINGS SA CLASS A	USD	2,820,666.00	0.75
			2,820,666.00	0.75
Colombia				
94,000	ECOPETROL SA SPONSORED ADR	USD	2,687,460.00	0.72
			2,687,460.00	0.72
Portugal				
113,400	GALP ENERGIA SGPS SA-B	EUR	1,959,245.14	0.52
			1,959,245.14	0.52
Estados Unidos				
36,180	SOUTHERN COPPER	USD	1,110,364.20	0.30
			1,110,364.20	0.30
Argentina				
1	GRUPO FINANCIERA GALICIA ADR.	USD	4.71	0.00
			4.71	0.00
			370,579,774.46	99.12

Otros títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario

Acciones				
Brasil				
16,347	ELEKTRO GERACAO PF	BRL	0.00	0.00
844	ELEKTRO GERACAO PF SVN	BRL	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Latin America

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Bonos y otros instrumentos de deuda				
Brasil				
151,200	COMP VALE 97-29/09/2049 SR	BRL	2,551.85	0.00
			2,551.85	0.00
			2,551.85	0.00
Total cartera de títulos			370,582,326.31	99.12

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	
Derechos				
72,858,396	TELECOMUNIC BRASILIERAS RTS 23/03/2009	BRL	0.41	
			0.41	
Total instrumentos financieros derivados			0.41	

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	370,582,326.31	99.12
Total instrumentos financieros derivados	0.41	-
Efectivo en bancos	837,135.94	0.22
Otros activos y pasivos	2,454,661.14	0.66
Total activos netos	373,874,123.80	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Materials

(Denominado en USD)

Estadísticas

Número de acciones

Patrimonio neto	30/09/2009	USD	105,630,166.97	Capitalización X (USD)	30/09/2009	10,863
	30/09/2008	USD	85,147,656.65		30/09/2008	10,330
	30/09/2007	USD	151,454,802.69		30/09/2007	13,849
Valor liquidativo por acción				Distribución P (USD)	30/09/2009	1,403
					30/09/2008	1,330
					30/09/2007	1,468
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	162.62	Dividendo		
	30/09/2008	EUR	162.72			
	30/09/2007	EUR	-			
Capitalización P (USD)	30/09/2009	USD	913.94	Distribución P (USD)	17/12/2008	USD 52.00
	30/09/2008	USD	877.70			
	30/09/2007	USD	1,422.78			
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	988.61	Distribución P (USD)	19/12/2007	USD 60.00
	30/09/2008	EUR	-			
	30/09/2007	EUR	-		15/12/2006	USD 53.00
Capitalización X cubierta (CZK)	30/09/2009	CZK	7,357.37	Ratio de gastos totales (TER) en % *		
	30/09/2008	CZK	-			
	30/09/2007	CZK	-			
Capitalización I (USD)	30/09/2009	USD	948.24	Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.86%
	30/09/2008	USD	900.46	Capitalización P (USD)	30/09/2009	1.86%
	30/09/2007	USD	1,444.82	Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.33%
Capitalización X (USD)	30/09/2009	USD	874.76	Capitalización X cubierta (CZK)	30/09/2009	2.33%
	30/09/2008	USD	843.87	Capitalización I (USD)	30/09/2009	0.76%
	30/09/2007	USD	1,374.71	Capitalización X (USD)	30/09/2009	2.33%
Distribución P (USD)	30/09/2009	USD	3,775.49	Distribución P (USD)	30/09/2009	1.88%
	30/09/2008	USD	3,707.27			
	30/09/2007	USD	6,072.28			
Número de acciones				Indice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009	44.15%
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		46,626			
	30/09/2008		28,514			
	30/09/2007		-			
Capitalización P (USD)	30/09/2009		47,534			
	30/09/2008		49,017			
	30/09/2007		61,557			
Capitalización X (EUR)	30/09/2009		93			
	30/09/2008		-			
	30/09/2007		-			
Capitalización X cubierta (CZK)	30/09/2009		0			
	30/09/2008		-			
	30/09/2007		-			
Capitalización I (USD)	30/09/2009		38,145			
	30/09/2008		24,390			
	30/09/2007		24,860			

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Materials (Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		98,119,735.30
Acciones		98,119,735.30
Total instrumentos financieros derivados		0.04
Contratos de divisa a plazo		0.04
Efectivo en bancos		7,286,735.08
Otros activos	4	1,240,475.44
Total activos		106,646,945.86
Pasivo circulante	4	(1,016,778.89)
Total pasivo		(1,016,778.89)
Activos netos al final del ejercicio		105,630,166.97

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		1,627,788.06
Dividendos		1,538,651.69
Interes bancarios		13,333.75
Otros ingresos	9	75,802.62
Total de gastos		(1,001,461.19)
Comisiones de gestión	5	(806,048.64)
Comisiones de custodia	6	(39,823.82)
Tasa de suscripción	7	(25,711.35)
Intereses bancarios		(3,459.99)
Otros gastos	8	(126,417.39)
Ingresos netos por inversiones		626,326.87
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(43,357,019.25)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(344,105.81)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(249,558.95)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		44,984,321.68
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		0.04
Resultado de las operaciones		1,659,964.58
Suscripciones		47,288,581.95
Reembolsos		(28,399,590.56)
Reparto de beneficios		(66,445.65)
Activos netos al comienzo del ejercicio		85,147,656.65
Activos netos al final del ejercicio		105,630,166.97

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Materials

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Gran Bretaña				
76,950	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	2,452,741.81	2.32
335,796	BHP BILLITON PLC	GBP	9,172,744.49	8.69
131,368	EURASIAN NATURAL RESOURCES	GBP	1,841,524.16	1.74
182,931	RIO TINTO PLC ORD	GBP	7,807,112.32	7.40
34,402	VEDANTA RESOURCES PLC	GBP	1,046,478.03	0.99
			22,320,600.81	21.14
Alemania				
66,125	BASF AG	EUR	3,499,874.38	3.32
18,227	BAYER AG	EUR	1,261,517.92	1.19
7,340	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	474,645.56	0.45
29,500	LINDE AG	EUR	3,194,340.71	3.02
10,722	SALZGITTER AG	EUR	1,026,538.75	0.97
81,396	SYMRISE AG	EUR	1,550,264.22	1.47
79,310	THYSSEN KRUPP AG	EUR	2,727,772.35	2.58
14,552	WACKER CHEMIE AG	EUR	2,267,239.48	2.15
			16,002,193.37	15.15
Estados Unidos				
42,372	AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	USD	3,287,219.76	3.12
29,600	ALBEMARLE CORP	USD	1,024,160.00	0.97
94,139	DOW CHEMICAL	USD	2,454,203.73	2.32
67,727	DU PONT DE NEMOURS	USD	2,176,745.78	2.06
40,454	FREEMONT-MCMORAN COPPER CL B	USD	2,775,548.94	2.63
38,417	MONSANTO CO	USD	2,973,475.80	2.81
71,837	STEEL DYNAMICS INC	USD	1,101,979.58	1.04
			15,793,333.59	14.95
Canadá				
99,961	BARRICK GOLD	CAD	3,775,645.07	3.57
491,926	EQUINOX MINERALS LTD	CAD	1,585,815.66	1.50
18,288	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	1,192,727.08	1.13
103,656	GOLDCORP INC	CAD	4,150,856.14	3.93
26,263	POTASH CORP SASKATCHEW	CAD	2,376,456.30	2.25
			13,081,500.25	12.38
Suiza				
17,231	SYNGENTA AG	CHF	3,953,794.76	3.74
254,603	XSTRATA PLC	GBP	3,756,347.86	3.56
			7,710,142.62	7.30
Japón				
113,100	JSR CORPORATION	JPY	2,324,275.59	2.20
492,000	NIPPON STEEL CORP	JPY	1,802,379.09	1.71
57,100	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	3,520,321.92	3.33
			7,646,976.60	7.24
Luxemburgo				
81,846	ARCELORMITTAL	EUR	3,056,656.32	2.89
			3,056,656.32	2.89
Francia				
32,824	LAFARGE SA	EUR	2,933,906.11	2.78
			2,933,906.11	2.78

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Irlanda				
79,542	CRH PLC	EUR	2,198,018.97	2.08
			2,198,018.97	2.08
Corea del Sur				
19,243	POSCO-SPONS ADR	USD	2,000,117.42	1.89
			2,000,117.42	1.89
Brasil				
40,981	CIA VALE DO RIO-SP PREF ADR	USD	840,520.31	0.79
135,609	MMX MINERACAO E METALICOS SA	BRL	829,673.58	0.79
			1,670,193.89	1.58
Holanda				
17,561	AKZO NOBEL NV	EUR	1,086,693.47	1.03
			1,086,693.47	1.03
Perú				
28,775	MINAS BUENAVENTURA ADR SPONS.	USD	1,013,167.75	0.96
			1,013,167.75	0.96
México				
80,314	FRESNILO PLC	GBP	991,618.15	0.94
			991,618.15	0.94
Israel				
53,833	ISRAEL CHEMICALS LTD	ILS	614,380.12	0.58
			614,380.12	0.58
China				
54	CHINA SHENHUA ENERGY CO -H-	HKD	235.86	0.00
			235.86	0.00
			98,119,735.30	92.89
Total cartera de títulos			98,119,735.30	92.89

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromiso s en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas				
28.41 CZK	1.63 USD	19/10/09	1.63	0.01
488.75 CZK	27.91 USD	19/10/09	27.91	0.30
498.16 CZK	29.03 USD	19/10/09	29.03	(0.28)
8.61 CZK	0.49 USD	19/10/09	0.49	0.01
			59.06	0.04
Total instrumentos financieros derivados				0.04

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Materials

(Denominado en USD)

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	98,119,735.30	92.89
Total instrumentos financieros derivados	0.04	-
Efectivo en bancos	7,286,735.08	6.90
Otros activos y pasivos	223,696.55	0.21
Total activos netos	105,630,166.97	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Middle East & North Africa

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	USD	37,852,495.78	Ratio de gastos totales (TER) en % *		
	30/09/2008	USD	-			
	30/09/2007	USD	-			
Valor liquidativo por acción				Capitalización I (USD)	30/09/2009	0.79%
				Capitalización P (USD)	30/09/2009	1.82%
				Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.88%
Capitalización I (USD)	30/09/2009	USD	5,620.56	Distribución P (EUR)	30/09/2009	1.91%
	30/09/2008	USD	-	Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.38%
	30/09/2007	USD	-	Capitalización I (EUR)	30/09/2009	0.76%
Capitalización P (USD)	30/09/2009	USD	272.79	Indice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009	255.76%
	30/09/2008	USD	-			
	30/09/2007	USD	-			
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	327.28			
	30/09/2008	EUR	-			
	30/09/2007	EUR	-			
Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	1,281.06			
	30/09/2008	EUR	-			
	30/09/2007	EUR	-			
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	326.47			
	30/09/2008	EUR	-			
	30/09/2007	EUR	-			
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	6,637.89			
	30/09/2008	EUR	-			
	30/09/2007	EUR	-			
Número de acciones						
Capitalización I (USD)	30/09/2009		3,308			
	30/09/2008		-			
	30/09/2007		-			
Capitalización P (USD)	30/09/2009		40			
	30/09/2008		-			
	30/09/2007		-			
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		8,637			
	30/09/2008		-			
	30/09/2007		-			
Distribución P (EUR)	30/09/2009		14			
	30/09/2008		-			
	30/09/2007		-			
Capitalización X (EUR)	30/09/2009		1,505			
	30/09/2008		-			
	30/09/2007		-			
Capitalización I (EUR)	30/09/2009		1,481			
	30/09/2008		-			
	30/09/2007		-			

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Middle East & North Africa (Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		33,956,276.18
Acciones		28,728,683.34
Bonos y otros instrumentos de deuda		5,227,592.84
Total instrumentos financieros derivados		3,323,726.50
Warrants y derechos		3,323,726.50
Efectivo en bancos		455,105.90
Otros activos	4	2,630,621.93
Total activos		40,365,730.51
Descubiertos bancarios		(628,286.65)
Pasivo circulante	4	(1,884,948.08)
Total pasivo		(2,513,234.73)
Activos netos al final del período		37,852,495.78

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del período del 03/12/2008 al 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		273,807.97
Dividendos		272,293.19
Interes bancarios		1,514.78
Total de gastos		(97,158.94)
Comisiones de gestión	5	(75,164.87)
Comisiones de custodia	6	(6,553.10)
Tasa de suscripción	7	(2,413.97)
Intereses bancarios		(858.62)
Otros gastos	8	(12,168.38)
Ingresos netos por inversiones		176,649.03
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		2,496,703.43
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		54,865.33
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(64,198.64)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		3,085,165.21
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		117,090.64
Resultado de las operaciones		5,866,275.00
Suscripciones		36,650,983.89
Reembolsos		(4,664,763.11)
Activos netos al comienzo del período		-
Activos netos al final del período		37,852,495.78

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Middle East & North Africa

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
los Emiratos Árabes Unidos				
860,000	ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	578,336.32	1.53
715,008	ALDAR PROPERTIES PJSC	AED	1,169,958.45	3.08
1,050,000	ARABTEC HOLDING CO	AED	960,535.99	2.54
1,185,000	DUBAI FINANCIAL MARKET	AED	767,857.04	2.03
1,305,000	DUBAI ISLAMIC BANK	AED	1,119,195.95	2.96
655,531	EMIRATES NBD PJSC	AED	785,291.64	2.07
3,400,000	RAK PROPERTIES	AED	768,319.89	2.03
1,051,000	SOROUTH REAL ESTATE COMPANY	AED	1,130,276.97	2.99
			7,279,772.25	19.23
Qatar				
41,899	COMMERCIAL BANK OF QATAR	QAR	919,341.14	2.43
39,000	DOHA BANK QSC	QAR	547,282.76	1.45
40,000	INDUSTRIES QATAR	QAR	1,252,250.17	3.31
102,500	QATAR GAS TRANSPORT (NAKILAT)	QAR	726,222.72	1.92
159,000	QATAR REAL ESTATE INVESTMENT	QAR	1,165,828.43	3.08
33,993	QATAR TELECOM (Q-TEL)	QAR	1,399,321.11	3.69
			6,010,246.33	15.88
Egipto				
741,000	AL ARAFA INVESTMENTS AND CON	USD	629,850.00	1.66
172,320	DELTA SUGAR	EGP	839,991.98	2.22
180,690	LECICO EGYPT SAE	EGP	675,536.92	1.78
160,500	OLYMPIC GROUP FINANCIAL INV	EGP	960,902.47	2.54
129,375	ORASCOM TELECOM HOLDING	EGP	823,704.01	2.18
77,375	ORIENTAL WEAVERS	EGP	476,458.13	1.26
460,000	PALM HILLS DEVELOPMENTS SAE	EGP	740,750.97	1.96
			5,147,194.48	13.60
Oman				
400,000	BANK MUSCAT SAOG	OMR	946,332.95	2.50
405,000	GALFAR ENGINEERING & CONTRACTI	OMR	682,598.48	1.80
63,990	OMAN CABLES INDUSTRY	OMR	269,543.31	0.71
391,188	OMAN TELECOMMUNICATIONS CO	OMR	1,422,260.52	3.76
444,441	VOLTAMP ENERGY SAOG	OMR	789,470.32	2.09
			4,110,205.58	10.86
Kuwait				
400,000	KUWAIT FINANCE HOUSE	KWD	1,842,610.70	4.87
170,000	NATIONAL BANK OF KUWAIT	KWD	759,378.96	2.01
420,000	NATIONAL INDUSTRIES GRP HOLD	KWD	674,228.01	1.78
155,000	THE PUBLIC WAREHOUSING CO KS	KWD	681,556.57	1.80
			3,957,774.24	10.46
Gran Bretaña				
19,500	CREDIT SUISSE INTL LKD AL RAJHI BANK	USD	388,679.27	1.03
85,500	CREDIT SUISSE INTL LKD YAMAMAH SAUDI CO	USD	1,092,061.75	2.88
			1,480,741.02	3.91
Jordan				
37,995	ARAB BANK PLC	JOD	742,749.44	1.96
			742,749.44	1.96
			28,728,683.34	75.90

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Bonos y otros instrumentos de deuda				
Holanda				
51,000	MORGAN STAN BV CRT 30/09/2010 SAUDI BASI	USD	1,082,526.00	2.86
			1,082,526.00	2.86
Gran Bretaña				
49,000	HSBC BANK PLC CRT 22/08/2011 SAUDI BASIC	USD	1,045,248.40	2.76
			1,045,248.40	2.76
			2,127,774.40	5.62
Otros títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario				
Bonos y otros instrumentos de deuda				
Gran Bretaña				
83,000	CREDIT SUISSE INTL CRT 19/01/2011 ETIHAD	USD	920,697.59	2.43
147,500	CREDIT SUISSE INTL CRT 23/01/2011 RIYAD	USD	1,176,003.93	3.11
			2,096,701.52	5.54
Holanda				
64,500	MORGAN STANLEY CRT 08/09/2010	USD	737,428.50	1.95
			737,428.50	1.95
los Emiratos Árabes Unidos				
664,221	DAMAS INTERNATIONAL	USD	265,688.42	0.70
			265,688.42	0.70
			3,099,818.44	8.19
Total cartera de títulos			33,956,276.18	89.71

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD
Warrants			
9,050	DEUTSCHE BANK AG WTS 01/10/2012 ALMARAI	USD	410,236.50
243,000	DEUTSCHE BK WTS 01/10/2012 KAYAN AB	USD	993,870.00
157,500	DEUTSCHE BK WTS 01/10/2012 NIC	USD	926,100.00
7,000	DEUTSCHE-CW12 JARIR MARKETIN	USD	253,820.00
130,000	MORGAN STANLEY WTS 13/09/2010	USD	739,700.00
			3,323,726.50
Total instrumentos financieros derivados			3,323,726.50

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	33,956,276.18	89.71
Total instrumentos financieros derivados	3,323,726.50	8.78
Efectivo en bancos	455,105.90	1.20
Otros activos y pasivos	117,387.20	0.31
Total activos netos	37,852,495.78	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - New Asia (Denominado en USD)

Estadísticas

Número de acciones

Patrimonio neto	30/09/2009	USD	449,739,739.88	Capitalización P (USD)	30/09/2009	267,403
	30/09/2008	USD	466,631,715.33		30/09/2008	341,450
	30/09/2007	USD	674,307,500.08		30/09/2007	404,901
Valor liquidativo por acción				Capitalización I (EUR)	30/09/2009	5,414
					30/09/2008	7,744
					30/09/2007	-
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	236.12	Capitalización X (USD)	30/09/2009	24,110
	30/09/2008	EUR	214.05		30/09/2008	37,437
	30/09/2007	EUR	333.26		30/09/2007	43,578
Capitalización S (USD)	30/09/2009	USD	7,032.29	Distribución P (USD)	30/09/2009	35,874
	30/09/2008	USD	6,062.79		30/09/2008	36,712
	30/09/2007	USD	-		30/09/2007	40,694
Capitalización D (EUR)	30/09/2009	EUR	18.92	Dividendo		
	30/09/2008	EUR	17.13			
	30/09/2007	EUR	-			
Capitalización I (USD)	30/09/2009	USD	5,205.50	Distribución P (USD)	17/12/2008	USD 12.00
	30/09/2008	USD	4,483.99			
	30/09/2007	USD	-			
Capitalización P (USD)	30/09/2009	USD	854.24	Distribución P (USD)	19/12/2007	USD 14.00
	30/09/2008	USD	744.17			
	30/09/2007	USD	1,172.96		15/12/2006	USD 11.00
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	5,633.54	Ratio de gastos totales (TER) en % *		
	30/09/2008	EUR	5,050.08			
	30/09/2007	EUR	-			
Capitalización X (USD)	30/09/2009	USD	822.42	Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.87%
	30/09/2008	USD	719.91	Capitalización S (USD)	30/09/2009	0.79%
	30/09/2007	USD	1,140.40	Capitalización D (EUR)	30/09/2009	1.76%
Distribución P (USD)	30/09/2009	USD	663.86	Capitalización I (USD)	30/09/2009	0.79%
	30/09/2008	USD	593.50	Capitalización P (USD)	30/09/2009	1.87%
	30/09/2007	USD	950.35	Capitalización I (EUR)	30/09/2009	0.77%
Número de acciones				Capitalización X (USD)	30/09/2009	2.36%
				Distribución P (USD)	30/09/2009	1.91%
				Indice de rotación de la cartera en %*	30/09/2009	306.41%
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		251,246			
	30/09/2008		245,181			
	30/09/2007		234,212			
Capitalización S (USD)	30/09/2009		2,795			
	30/09/2008		1,816			
	30/09/2007		-			
Capitalización D (EUR)	30/09/2009		919,182			
	30/09/2008		965,211			
	30/09/2007		-			
Capitalización I (USD)	30/09/2009		251			
	30/09/2008		205			
	30/09/2007		-			

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - New Asia

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		444,640,993.39
Acciones		444,640,993.39
Total instrumentos financieros derivados		302,113.29
Warrants y derechos		302,113.29
Efectivo en bancos		4,846,694.96
Otros activos	4	1,054,469.17
Total activos		450,844,270.81
Descubiertos bancarios		(106,730.13)
Pasivo circulante	4	(997,800.80)
Total pasivo		(1,104,530.93)
Activos netos al final del ejercicio		449,739,739.88

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		9,838,674.75
Dividendos		9,778,312.17
Interes bancarios		50,456.58
Otros ingresos		9,906.00
Total de gastos		(8,232,166.40)
Comisiones de gestión	5	(5,137,822.39)
Comisiones de custodia	6	(293,982.87)
Tasa de suscripción	7	(168,862.49)
Intereses bancarios		(81,130.94)
Otros gastos	8	(2,550,367.71)
Ingresos netos por inversiones		1,606,508.35
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(127,846,318.09)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(3,194,122.63)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(1,497,957.88)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		182,236,549.48
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		1,702,808.49
Resultado de las operaciones		53,007,467.72
Suscripciones		149,464,009.11
Reembolsos		(218,938,748.68)
Reparto de beneficios		(424,703.60)
Activos netos al comienzo del ejercicio		466,631,715.33
Activos netos al final del ejercicio		449,739,739.88

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - New Asia

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios									
Acciones									
Hong Kong									
1,052,000	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	HKD	13,350,130.97	2.97	8,785,275	FIRST FINANCIAL HOLDING CO	TWD	5,479,180.50	1.22
395,000	CHINA MOBILE	HKD	3,853,135.78	0.86	2,140,000	FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	4,360,145.11	0.97
750,000	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD	HKD	2,182,243.62	0.49	254,730	HIGH TECH COMPUTER	TWD	2,797,052.84	0.62
3,264,000	CNOOC LTD	HKD	4,388,471.59	0.98	2,092,230	HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	8,395,469.84	1.86
549,900	ESPRIT HLDGS	HKD	3,689,627.19	0.82	1,310,000	HUAKU CONSTRUCTION	TWD	3,321,045.11	0.74
6,757,000	GENTING INTERNATIONAL PLC	SGD	5,370,902.96	1.19	1,515,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	3,180,989.80	0.71
8,000,000	GLOBAL BIO CHEM TECHNOLOGY GRP	HKD	2,023,212.41	0.45	624,000	TAIWAN FERTILIZER CO LTD	TWD	2,232,175.31	0.50
226,600	HONG KONG EXCH AND CLEARING LTD	HKD	4,108,011.51	0.91	5,913,341	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LT	TWD	11,864,201.35	2.63
1,323,000	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	5,755,050.00	1.28	16,235,000	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	7,953,874.27	1.77
1,218,000	HOPEWELL HOLDINGS LTD	HKD	3,826,852.08	0.85				67,028,536.37	14.90
5,000,000	JU TENG INTERNATIONAL HLDGS	HKD	4,251,584.75	0.95	India				
655,000	KERRY PROPERTIES LTD	HKD	3,503,170.36	0.78	223,939	AUROBINDO PHARMA LTD	INR	3,634,788.85	0.81
1,412,000	LI & FUNG	HKD	5,693,510.69	1.27	45,608	BHARAT HEAVY ELECTRICALS DEMATERIALISED	INR	2,207,965.04	0.49
900,000	NEW WORLD DEVELOPMENT CO LTD	HKD	1,937,019.43	0.43	1,100,000	GUJARAT STATE PETRONET LTD	INR	1,915,081.01	0.43
2,296,500	PORTS DESIGN LIMITED	HKD	5,736,767.18	1.28	506,025	ICICI BANKING CORP	INR	9,547,201.95	2.12
650,000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD	HKD	2,931,270.92	0.65	210,071	INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	INR	10,071,876.23	2.24
2,000,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS	HKD	3,390,945.29	0.75	350,000	IVRCL INFRASTRUCTURES & PROJ	INR	2,859,005.47	0.64
406,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	5,982,566.84	1.33	45,784	LARSEN & TOUBRO LIMITED	INR	1,601,987.43	0.36
3,472,000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	2,880,620.93	0.64	45,927	MPHASIS LIMITED	INR	636,705.27	0.14
			84,855,094.50	18.88	193,914	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	INR	8,874,974.07	1.97
Corea del Sur					852,391	RURAL ELECTRIFICATION CORP	INR	3,568,682.98	0.79
84,250	HANJIN SHIPPING CO LTD	KRW	1,469,414.32	0.33	124,388	STERILITE INDUSTRIES INDIA ADR	USD	1,986,476.36	0.44
110,000	HYNIX SEMICONDUCTOR INC	KRW	1,848,504.06	0.41	188,139	TATA STEEL LTD	INR	1,992,461.99	0.44
73,303	HYUNDAI ENGINEERING & CONST CO	KRW	3,981,660.76	0.89				48,897,206.65	10.87
25,830	HYUNDAI MOBIS	KRW	3,628,147.52	0.81	Singapur				
218,047	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	11,196,132.34	2.49	3,620,000	ASCENDAS INDIA TRUST	SGD	2,235,132.05	0.50
36,480	LG CHEM LTD	KRW	6,780,496.20	1.51	633,000	DBS GROUP HLDG LTD	SGD	5,965,916.20	1.33
40,000	LG CORP LTD	KRW	2,681,943.44	0.60	1,864,000	NEPTUNE ORIENT LINES LTD	SGD	2,354,730.85	0.52
92,900	LG ELECTRONICS INC	KRW	9,895,140.67	2.20	1,500,000	SINGAPORE AIRPORT TERMINAL SERVICES LTD	SGD	2,405,886.09	0.53
23,504	POSCO	KRW	9,714,786.76	2.16	460,000	UNITED OVERSEAS BANK	SGD	5,478,039.40	1.22
34,013	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	23,526,920.26	5.22	900,000	WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	4,036,778.79	0.90
125,000	SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES CO LTD	KRW	2,715,892.09	0.60				22,476,483.38	5.00
137,220	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	5,473,659.85	1.22	Malasia				
			82,912,698.27	18.44	5,324,500	AMMB HOLDINGS BHD	MYR	6,553,695.97	1.47
China					1,000,000	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	3,207,161.57	0.71
14,884,000	BANK OF CHINA LTD	HKD	7,835,653.93	1.74	2,904,900	GENTING BERHAD	MYR	5,757,754.75	1.28
15,167,000	CHINA CONSTRUCTION BANK -H-	HKD	12,113,949.47	2.69	1,500,000	PARKSON HOLDINGS BHD	MYR	2,214,675.08	0.49
1,645,000	CHINA LIFE INSURANCE -H-	HKD	7,163,662.25	1.59	20,434	PUBLIC BANK BHD	MYR	60,221.48	0.01
700,000	CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CO-H-	HKD	1,647,472.96	0.37	200	PUBLIC BANK BHD-FOREIGN MKT MYR	MYR	590.58	0.00
12,208,000	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL -H-	HKD	10,380,669.34	2.31				17,794,099.43	3.96
9,058,000	CHINA SHIPPING CONTAINER LINES CO LTD	HKD	3,295,921.40	0.73	Tailandia				
16,919,000	INDUSTRIAL AND CIAL BK CHINA -H-	HKD	12,749,200.75	2.83	1,100,000	BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR	THB	3,983,836.93	0.88
1,000,000	JIANGXI COPPER CO LTD -H-	HKD	2,237,404.54	0.50	300,000	BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	THB	3,861,119.19	0.86
8,886,000	PETROCHINA CO LTD -H-	HKD	10,043,979.95	2.23	22,723,500	ITALIAN-THAI DEVELOP-FOREIGN	THB	2,516,520.35	0.56
3,551,500	REAL GOLD MINING LTD	HKD	4,046,391.92	0.90	53,377,500	QUALITY HOUSES PUBLIC CIE LTD	THB	3,834,360.73	0.85
34,000	SHANDA GAMES LTD-ADR	USD	397,800.00	0.09	4,189,900	THAI UNION FROZEN FRGN RGD	THB	3,229,270.23	0.72
510,000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	8,298,138.61	1.85				17,425,107.43	3.87
			80,210,245.12	17.83	Indonesia				
Taiwan					10,000,000	ANEKA TAMBANG TBK PT	IDR	2,534,919.63	0.56
3,835,664	AU OPTRONICS CORP	TWD	3,728,519.75	0.83	1,602,500	ASTRA INTERNATIONAL INC PT	IDR	5,529,577.98	1.23
4,446,680	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	8,008,667.66	1.78	6,481,500	BANK NEGARA INDONESIA PT	IDR	1,425,058.10	0.32
9,270,000	E SUN FINANCIAL HOLDING	TWD	3,863,940.26	0.86	4,074,000	BUMI RESOURCES TBK PT	IDR	1,359,404.97	0.30
1,571,820	FAR EASTERN TEXTILE LTD	TWD	1,843,274.57	0.41	6,000,000	PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK	IDR	1,877,909.85	0.42
								12,726,870.53	2.83

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - New Asia

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Gran Bretaña				
889,200	HSBC HOLDINGS PLC	HKD	10,314,651.71	2.29
			10,314,651.71	2.29
				444,640,993.39 98.87
Otros títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario				
Acciones				
Tailandia				
575,000	FIRST BANGKOK CITY BANK -FOR	THB	0.00	0.00
			0.00	0.00
				0.00 0.00
Total cartera de títulos			444,640,993.39	98.87

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD
Derechos			
1,351,400	GENTING SINGAPORE PLC RTS 12/10/2009	SGD	302,113.29
			302,113.29
Total instrumentos financieros derivados			302,113.29

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	444,640,993.39	98.87
Total instrumentos financieros derivados	302,113.29	0.07
Efectivo en bancos	4,846,694.96	1.08
Otros activos y pasivos	(50,061.76)	(0.02)
Total activos netos	449,739,739.88	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - New Technology Leaders (Denominado en EUR)

Estadísticas

Índice de rotación de la cartera en % *

30/09/2009

(54.66%)

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	44,040,401.62
	30/09/2008	EUR	34,345,384.28
	30/09/2007	EUR	70,026,934.31

Valor liquidativo por acción

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	29.24
	30/09/2008	EUR	25.83
	30/09/2007	EUR	37.00

Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	5,245.58
	30/09/2008	EUR	4,580.19
	30/09/2007	EUR	-

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	28.02
	30/09/2008	EUR	24.86
	30/09/2007	EUR	35.78

Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	116.94
	30/09/2008	EUR	103.30
	30/09/2007	EUR	147.97

Número de acciones

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	693,609
	30/09/2008	755,709
	30/09/2007	1,023,805

Capitalización I (EUR)	30/09/2009	1,483
	30/09/2008	35
	30/09/2007	-

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	369,153
	30/09/2008	377,179
	30/09/2007	670,668

Distribución P (EUR)	30/09/2009	48,209
	30/09/2008	51,205
	30/09/2007	55,115

Ratio de gastos totales (TER) en % *

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.91%
------------------------	------------	-------

Capitalización I (EUR)	30/09/2009	0.75%
------------------------	------------	-------

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.33%
------------------------	------------	-------

Distribución P (EUR)	30/09/2009	1.91%
----------------------	------------	-------

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - New Technology Leaders

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		40,384,614.95
Acciones		40,384,614.95
Efectivo en bancos		3,679,307.00
Otros activos	4	76,570.16
Total activos		44,140,492.11
Pasivo circulante	4	(100,090.49)
Total pasivo		(100,090.49)
Activos netos al final del ejercicio		44,040,401.62

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		285,697.03
Dividendos		251,000.29
Interes bancarios		13,924.03
Otros ingresos	9	20,772.71
Total de gastos		(620,469.50)
Comisiones de gestión	5	(497,871.17)
Comisiones de custodia	6	(21,079.13)
Tasa de suscripción	7	(15,532.52)
Intereses bancarios		(4,649.74)
Otros gastos	8	(81,336.94)
Pérdidas netas por inversión		(334,772.47)
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(4,003,070.04)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		156,002.56
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		8,796,627.67
Resultado de las operaciones		4,614,787.72
Suscripciones		22,114,471.28
Reembolsos		(17,034,241.66)
Activos netos al comienzo del ejercicio		34,345,384.28
Activos netos al final del ejercicio		44,040,401.62

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - New Technology Leaders

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Estados Unidos				
41,000	ADOBE SYSTEMS INC	USD	926,756.52	2.10
70,000	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	942,464.25	2.14
13,000	AMGEN INC	USD	535,670.79	1.22
21,500	APPLE COMPUTER INC	USD	2,726,588.90	6.19
25,000	ASCENT SOLAR TECHNOLOGIES	USD	128,959.43	0.29
91,200	CISCO SYSTEMS INC	USD	1,468,733.67	3.33
42,000	CITRIX SYSTEMS INC	USD	1,127,221.73	2.56
118,000	CORNING INC	USD	1,235,944.44	2.81
45,000	DEMANDTEC INC	USD	271,841.01	0.62
42,000	F5 NETWORKS INC	USD	1,138,715.20	2.59
9,900	GOOGLE INC CL A	USD	3,358,360.13	7.64
38,000	INFINERA CORP	USD	206,677.16	0.47
44,500	JUNIPER NETWORKS INC	USD	822,596.97	1.87
32,000	NATIONAL INSTRUMENTS CORP	USD	604,884.73	1.37
121,000	NETAPP INC	USD	2,208,579.05	5.01
103,000	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	1,054,169.80	2.39
40,000	QUALCOMM INC	USD	1,230,895.54	2.79
61,000	VASCO DATA SECURITY INTL	USD	309,653.15	0.70
21,000	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	544,502.97	1.24
			20,843,215.44	47.33
Gran Bretaña				
1,460,000	ANTISOMA PLC	GBP	563,105.20	1.28
711,400	ARM HOLDINGS PLC	GBP	1,117,753.05	2.54
65,000	AUTONOMY CORPORATION PLC	GBP	1,158,542.59	2.63
866,419	BLINKX PLC	GBP	180,118.84	0.41
151,924	SDL PLC	GBP	600,913.90	1.36
			3,620,433.58	8.22
Taiwan				
115,000	SILICON MOTION SPONSORED ADR	USD	313,128.55	0.71
262,873	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	1,971,052.94	4.48
			2,284,181.49	5.19
Bélgica				
17,500	EVS BROADCAST EQUIPMENT SA	EUR	894,775.00	2.03
42,000	MELEXIS NV	EUR	291,900.00	0.66
53,000	ONCOMETHYLOME SCIENCES SA	EUR	325,420.00	0.74
37,000	UMICORE	EUR	757,020.00	1.72
			2,269,115.00	5.15
China				
5,800	BAIDU.COM A ADR	USD	1,551,679.55	3.52
125,000	CHINA SECURITY & SURVEILLANCE TECHNOLOGY	USD	610,590.41	1.39
			2,162,269.96	4.91
Holanda				
67,440	ASML HOLDING NV	EUR	1,355,544.00	3.08
56,875	TOMTOM NV	EUR	666,575.00	1.51
			2,022,119.00	4.59
Alemania				
40,000	AIXTRON AG	EUR	744,800.00	1.69
10,300	CENTROTHERM PHOTOVOLTAICS AG	EUR	337,840.00	0.77
2,700	MANZ AUTOMATION AG	EUR	146,259.00	0.33

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
24,908	ROTH + RAU AG	EUR	648,604.32	1.47
			1,877,503.32	4.26
Francia				
28,000	SAFT GROUPE	EUR	1,064,000.00	2.42
			1,064,000.00	2.42
Japón				
6,000	NINTENDO CO LTD	JPY	1,054,454.95	2.39
			1,054,454.95	2.39
Israel				
47,700	NICE SYSTEMS LTD -CERT ADR-	USD	993,355.68	2.26
			993,355.68	2.26
Dinamarca				
12,000	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	592,770.70	1.35
			592,770.70	1.35
Noruega				
35,000	TANDBERG ASA	NOK	570,729.55	1.30
			570,729.55	1.30
Suiza				
24,000	TEMENOS GROUP AG	CHF	384,506.35	0.87
			384,506.35	0.87
Finlandia				
111,000	F-SECURE OYJ	EUR	323,010.00	0.73
			323,010.00	0.73
Canadá				
7,000	RESEARCH IN MOTION LIMITED	CAD	322,949.93	0.73
			322,949.93	0.73
			40,384,614.95	91.70

Total cartera de títulos **40,384,614.95** **91.70**

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	40,384,614.95	91.70
Efectivo en bancos	3,679,307.00	8.35
Otros activos y pasivos	(23,520.33)	(0.05)
Total activos netos	44,040,401.62	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Prestige & Luxe

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	36,534,061.63
	30/09/2008	EUR	45,198,170.43
	30/09/2007	EUR	94,574,757.35
Valor liquidativo por acción			
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	319.03
	30/09/2008	EUR	301.87
	30/09/2007	EUR	462.19
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	305.07
	30/09/2008	EUR	289.98
	30/09/2007	EUR	446.54
Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	1,456.39
	30/09/2008	EUR	1,400.83
	30/09/2007	EUR	2,162.93
Número de acciones			
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		92,318
	30/09/2008		111,344
	30/09/2007		156,730
Capitalización X (EUR)	30/09/2009		10,920
	30/09/2008		26,423
	30/09/2007		32,817
Distribución P (EUR)	30/09/2009		2,575
	30/09/2008		2,801
	30/09/2007		3,459
Dividendo			
Distribución P (EUR)	17/12/2008	EUR	16.00
Distribución P (EUR)	19/12/2007	EUR	16.00
Distribución P (EUR)	15/12/2006	EUR	16.00
Ratio de gastos totales (TER) en % *			
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		1.87%
Capitalización X (EUR)	30/09/2009		2.32%
Distribución P (EUR)	30/09/2009		1.89%
Índice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009		120.22%

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Prestige & Luxe

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		33,138,421.82
Acciones		33,138,421.82
Efectivo en bancos		3,367,938.81
Otros activos	4	116,429.16
Total activos		36,622,789.79
Pasivo circulante	4	(88,728.16)
Total pasivo		(88,728.16)
Activos netos al final del ejercicio		36,534,061.63

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		652,307.52
Dividendos		594,572.45
Interes bancarios		6,400.17
Otros ingresos	9	51,334.90
Total de gastos		(557,302.06)
Comisiones de gestión	5	(446,732.65)
Comisiones de custodia	6	(20,815.44)
Tasa de suscripción	7	(14,430.66)
Intereses bancarios		(1,685.92)
Otros gastos	8	(73,637.39)
Ingresos netos por inversiones		95,005.46
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(12,005,399.70)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(4.12)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(181,037.56)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		12,436,696.49
Resultado de las operaciones		345,260.57
Suscripciones		4,662,644.87
Reembolsos		(13,628,743.42)
Reparto de beneficios		(43,270.82)
Activos netos al comienzo del ejercicio		45,198,170.43
Activos netos al final del ejercicio		36,534,061.63

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Prestige & Luxe

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Francia				
20,577	LAURENT PERRIER GROUP	EUR	1,150,254.30	3.15
37,323	LVMH	EUR	2,565,209.79	7.02
47,817	PERNOD-RICARD SA	EUR	2,595,028.59	7.11
8,428	PPR	EUR	738,208.52	2.02
			7,048,701.20	19.30
Estados Unidos				
70,720	CARNIVAL CORP	USD	1,610,153.66	4.41
62,047	COACH INC	USD	1,397,405.24	3.82
57,172	ESTEE LAUDER CO INC -A-	USD	1,450,323.44	3.97
26,836	POLO RALPH LAUREN CORP CL A	USD	1,406,700.63	3.85
			5,864,582.97	16.05
Alemania				
50,274	BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1,656,528.30	4.54
45,516	DAIMLER CHRYSLER AG	EUR	1,565,977.99	4.29
31,906	HUGO BOSS-PFD	EUR	849,018.66	2.32
3,000	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	161,250.00	0.44
			4,232,774.95	11.59
Gran Bretaña				
204,390	DIAGEO PLC	GBP	2,146,883.31	5.88
157,534	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	1,400,474.59	3.83
			3,547,357.90	9.71
Suiza				
80,004	CIE FINACIERE RICHEMONT SA	CHF	1,544,431.92	4.23
17,432	DUFREY AG	CHF	666,593.70	1.82
7,801	THE SWATCH GROUP AG-BR	CHF	1,255,463.39	3.44
			3,466,489.01	9.49
Italia				
142,230	GEOX SPA	EUR	841,290.45	2.30
128,551	LUXOTTICA GROUP SPA	EUR	2,275,352.70	6.23
			3,116,643.15	8.53
Japón				
170,000	SHISEIDO COMPANY LTD	JPY	2,032,882.19	5.56
			2,032,882.19	5.56
Hong Kong				
7,515,950	EGANAGOLDPFEIL HOLDINGS LTD	HKD	437,889.97	1.20
1,076,316	SHANGRI LA ASIA LTD	HKD	1,387,170.45	3.80
			1,825,060.42	5.00
Bermudas				
60,960	DUFREY SOUTH AMERICA LTD	BRL	700,859.17	1.92
95,748	ORIENT EXPRESS HOTELS LTD -A-	USD	753,957.36	2.06
			1,454,816.53	3.98
los Emiratos Árabes Unidos				
182,418	KINGDOM HOTEL INV GDR	USD	549,113.50	1.50
			549,113.50	1.50
			33,138,421.82	90.71
Total cartera de títulos			33,138,421.82	90.71

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	33,138,421.82	90.71
Efectivo en bancos	3,367,938.81	9.22
Otros activos y pasivos	27,701.00	0.07
Total activos netos	36,534,061.63	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Sustainable Growth (Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	58,968,170.06
	30/09/2008	EUR	61,769,234.71
	30/09/2007	EUR	43,587,819.04

Valor liquidativo por acción

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	136.92
	30/09/2008	EUR	144.48
	30/09/2007	EUR	196.25

Capitalización V (EUR)	30/09/2009	EUR	115.44
	30/09/2008	EUR	-
	30/09/2007	EUR	-

Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	140.55
	30/09/2008	EUR	146.78
	30/09/2007	EUR	197.55

Capitalización S (EUR)	30/09/2009	EUR	140.47
	30/09/2008	EUR	146.75
	30/09/2007	EUR	197.58

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	131.31
	30/09/2008	EUR	139.13
	30/09/2007	EUR	189.80

Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	493.58
	30/09/2008	EUR	532.52
	30/09/2007	EUR	732.91

Número de acciones

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	194,651
	30/09/2008	238,088
	30/09/2007	102,708

Capitalización V (EUR)	30/09/2009	27,154
	30/09/2008	-
	30/09/2007	-

Capitalización I (EUR)	30/09/2009	7,312
	30/09/2008	15,430
	30/09/2007	11,702

Capitalización S (EUR)	30/09/2009	109,083
	30/09/2008	92,667
	30/09/2007	22,430

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	90,609
	30/09/2008	75,199
	30/09/2007	79,837

Distribución P (EUR)	30/09/2009	1,892
	30/09/2008	1,962
	30/09/2007	2,095

Dividendo

Distribución P (EUR)	17/12/2008	EUR	9.00
----------------------	------------	-----	------

Distribución P (EUR)	19/12/2007	EUR	9.00
----------------------	------------	-----	------

Distribución P (EUR)	15/12/2006	EUR	9.00
----------------------	------------	-----	------

Ratio de gastos totales (TER) en %*

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.91%
------------------------	------------	-------

Capitalización V (EUR)	30/09/2009	1.64%
------------------------	------------	-------

Capitalización I (EUR)	30/09/2009	0.88%
------------------------	------------	-------

Capitalización S (EUR)	30/09/2009	0.91%
------------------------	------------	-------

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.33%
------------------------	------------	-------

Distribución P (EUR)	30/09/2009	1.94%
----------------------	------------	-------

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2009	(39.68%)
---	------------	----------

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Sustainable Growth

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		58,996,612.92
Acciones		58,996,612.92
Efectivo en bancos		272,977.03
Otros activos	4	180,658.39
Total activos		59,450,248.34
Pasivo circulante	4	(482,078.28)
Total pasivo		(482,078.28)
Activos netos al final del ejercicio		58,968,170.06

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		1,121,467.78
Dividendos		1,059,215.30
Interes bancarios		11,699.62
Otros ingresos	9	50,552.86
Total de gastos		(851,279.16)
Comisiones de gestión	5	(683,218.07)
Comisiones de custodia	6	(28,545.02)
Tasa de suscripción	7	(24,077.52)
Intereses bancarios		(3,012.70)
Otros gastos	8	(112,425.85)
Ingresos netos por inversiones		270,188.62
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(9,773,750.90)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(24,592.25)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(14,660.51)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		5,950,725.14
Resultado de las operaciones		(3,592,089.90)
Suscripciones		36,533,424.77
Reembolsos		(35,726,580.43)
Reparto de beneficios		(15,819.09)
Activos netos al comienzo del ejercicio		61,769,234.71
Activos netos al final del ejercicio		58,968,170.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Sustainable Growth

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Estados Unidos				
8,568	ADVANCE AUTO PARTS	USD	230,246.32	0.39
14,826	AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	USD	786,892.71	1.33
24,069	AMERICAN EXPRESS CO	USD	558,212.42	0.95
10,649	APPLE COMPUTER INC	USD	1,350,485.83	2.28
78,521	AT&T INC	USD	1,450,949.04	2.45
16,736	BAXTER INTL INC	USD	652,746.36	1.11
11,562	BORGWARNER INC	USD	239,355.63	0.41
33,285	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	813,623.21	1.38
54,311	CISCO SYSTEMS INC	USD	874,653.45	1.48
37,080	CITRIX SYSTEMS INC	USD	995,175.76	1.69
33,248	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	931,226.06	1.58
35,249	CORNING INC	USD	369,201.74	0.63
41,427	CVS CAREMARK CORP	USD	1,012,930.82	1.72
16,265	DEERE & CO	USD	477,590.34	0.81
31,165	EBAY INC	USD	503,390.33	0.85
25,482	EMERSON ELECTRIC CO	USD	698,719.68	1.18
6,558	IBM CORP	USD	536,637.05	0.91
44,877	INTEL CORP	USD	600,836.62	1.02
35,524	JOHNSON & JOHNSON	USD	1,479,822.37	2.50
38,968	LOWES COMPANIES	USD	558,247.19	0.95
30,129	MARATHON OIL CORP	USD	657,532.39	1.12
17,158	MCDONALDS CORP	USD	669,909.74	1.14
24,160	NOBLE CORPORATION	USD	627,429.43	1.06
42,375	NVIDIA CORP	USD	435,722.96	0.74
22,411	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	1,202,040.36	2.04
12,307	OMNICOM GROUP INC	USD	311,021.81	0.53
21,281	PEPSICO INC	USD	854,035.34	1.45
27,194	PROCTER GAMBLE	USD	1,077,564.81	1.83
63,014	SCHERING PLOUGH CORP	USD	1,217,859.69	2.07
54,105	US BANCORP	USD	809,150.51	1.37
22,068	VALERO ENERGY CORP	USD	292,740.32	0.50
12,823	VF CORP	USD	635,403.91	1.08
57,298	WELLS FARGO & CO	USD	1,104,643.66	1.87
26,996	WYETH	USD	897,219.45	1.52
			25,913,217.31	43.94
Gran Bretaña				
305,535	ARM HOLDINGS PLC	GBP	480,057.18	0.81
89,528	AVIVA PLC	GBP	438,946.30	0.74
87,488	BG GROUP PLC	GBP	1,040,532.37	1.76
127,700	COMPASS GROUP PLC	GBP	534,161.72	0.91
51,671	DIAGEO PLC	GBP	542,744.79	0.92
159,345	HSBC HOLDINGS	GBP	1,248,328.91	2.11
159,621	INTERNATIONAL POWER PLC	GBP	504,737.33	0.86
82,553	PRUDENTIAL PLC	GBP	543,307.94	0.92
28,406	RIO TINTO PLC ORD	GBP	829,382.47	1.41
23,272	SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY PLC	GBP	298,682.16	0.51
65,783	TESCO PLC	GBP	287,618.44	0.49
			6,748,499.61	11.44
Suiza				
35,425	NESTLE SA	CHF	1,031,394.76	1.74
24,599	NOVARTIS AG	CHF	840,915.21	1.43
8,468	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	935,150.82	1.58
1,751	SYNGENTA AG	CHF	274,872.66	0.47
4,708	SYNTHES-INC	CHF	387,690.26	0.66

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
54,787	XSTRATA PLC	GBP	552,995.33	0.94
			4,023,019.04	6.82
Japón				
24,000	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	676,685.01	1.15
19,700	CANON INC	JPY	546,413.97	0.93
14,300	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	705,858.26	1.20
20,000	HONDA MOTOR CO LTD YEN 50	JPY	422,546.08	0.72
24,000	HOYA CORP	JPY	388,772.96	0.66
28,800	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	708,593.73	1.19
19,100	TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	521,015.36	0.88
			3,969,885.37	6.73
Francia				
29,438	AXA	EUR	544,603.00	0.92
14,444	DANONE GROUPE	EUR	594,803.92	1.01
16,222	EDF ENERGIES NOUVELLES SA	EUR	611,082.74	1.04
9,384	SANOFI-AVENTIS SA	EUR	470,607.60	0.80
7,430	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	514,601.80	0.87
2,674	UNIBAIL RODAMCO	EUR	379,574.30	0.64
			3,115,273.36	5.28
Holanda				
45,992	ING GROEP NV	EUR	561,102.40	0.95
87,694	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	994,011.50	1.69
79,096	REED ELSEVIER NV	EUR	609,830.16	1.03
29,765	TNT NV	EUR	545,890.10	0.93
			2,710,834.16	4.60
Alemania				
14,821	ADIDAS AG	EUR	536,075.57	0.91
16,033	BEIERSDORF AG	EUR	643,404.29	1.09
22,989	SAP AG	EUR	765,073.92	1.30
			1,944,553.78	3.30
Noruega				
36,327	STATOILHYDRO ASA	NOK	556,389.37	0.94
79,952	TELENOR ASA	NOK	630,660.43	1.07
			1,187,049.80	2.01
España				
41,827	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	507,361.51	0.86
19,417	RED ELECTRICA DE ESPANA	EUR	679,012.49	1.15
			1,186,374.00	2.01
Brasil				
34,962	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	1,097,869.47	1.86
			1,097,869.47	1.86
Corea del Sur				
4,134	SAMSUNG ELECTRON.GDR 144A	USD	964,420.88	1.64
			964,420.88	1.64
Suecia				
51,041	ALFA LAVAL AB	SEK	408,471.81	0.69
38,785	SKF AB-B SHARES	SEK	415,496.66	0.71
			823,968.47	1.40
Italia				
299,591	UNICREDIT SPA	EUR	799,907.97	1.36
			799,907.97	1.36

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Sustainable Growth

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Portugal				
124,954	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	747,849.69	1.27
			747,849.69	1.27
Australia				
39,912	NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	741,271.05	1.26
			741,271.05	1.26
Canadá				
37,301	ROGERS COMMUNICATIONS -CL B	CAD	718,748.91	1.22
			718,748.91	1.22
Grecia				
26,450	NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	648,025.00	1.10
			648,025.00	1.10
Hong Kong				
109,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	274,707.04	0.47
133,000	LI & FUNG	HKD	366,892.50	0.62
			641,599.54	1.09
Taiwan				
77,852	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	583,743.53	0.99
			583,743.53	0.99
Bélgica				
18,503	UMICORE	EUR	378,571.38	0.64
			378,571.38	0.64
Chipre				
26,604	PROSAFE PRODUCTION PLC	EUR	43,364.52	0.08
5,303	PROSAFE PRODUCTION PLC	NOK	8,566.08	0.01
			51,930.60	0.09
			58,996,612.92	100.05
Total cartera de títulos			58,996,612.92	100.05

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	58,996,612.92	100.05
Efectivo en bancos	272,977.03	0.46
Otros activos y pasivos	(301,419.89)	(0.51)
Total activos netos	58,968,170.06	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Telecom (Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	USD	72,001,632.62	Ratio de gastos totales (TER) en % *		
	30/09/2008	USD	65,563,762.50			
	30/09/2007	USD	108,331,529.22			
Valor liquidativo por acción				Capitalización X (USD)	30/09/2009	2.34%
				Distribución P (USD)	30/09/2009	1.93%
				Índice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009	(25.66%)
Capitalización P (USD)	30/09/2009	USD	561.08			
	30/09/2008	USD	542.02			
	30/09/2007	USD	772.37			
Capitalización I (USD)	30/09/2009	USD	582.48			
	30/09/2008	USD	556.32			
	30/09/2007	USD	784.26			
Capitalización X (USD)	30/09/2009	USD	537.63			
	30/09/2008	USD	521.64			
	30/09/2007	USD	746.51			
Distribución P (USD)	30/09/2009	USD	2,348.99			
	30/09/2008	USD	2,333.48			
	30/09/2007	USD	3,381.36			
Número de acciones						
Capitalización P (USD)	30/09/2009		56,039			
	30/09/2008		61,678			
	30/09/2007		86,592			
Capitalización I (USD)	30/09/2009		45,631			
	30/09/2008		42,748			
	30/09/2007		35,464			
Capitalización X (USD)	30/09/2009		18,822			
	30/09/2008		6,819			
	30/09/2007		9,242			
Distribución P (USD)	30/09/2009		1,644			
	30/09/2008		2,055			
	30/09/2007		1,993			
Dividendo						
Distribución P (USD)	17/12/2008	USD	56.00			
Distribución P (USD)	19/12/2007	USD	56.00			
Distribución P (USD)	15/12/2006	USD	52.00			
Ratio de gastos totales (TER) en % *						
Capitalización P (USD)	30/09/2009		1.90%			
Capitalización I (USD)	30/09/2009		0.75%			

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Telecom

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		67,492,698.47
Acciones		67,492,698.47
Efectivo en bancos		4,214,167.16
Otros activos	4	497,022.47
Total activos		72,203,888.10
Pasivo circulante	4	(202,255.48)
Total pasivo		(202,255.48)
Activos netos al final del ejercicio		72,001,632.62

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		3,634,881.59
Dividendos		3,542,380.72
Interes bancarios		12,800.09
Otros ingresos	9	79,700.78
Total de gastos		(890,008.27)
Comisiones de gestión	5	(704,612.41)
Comisiones de custodia	6	(32,179.31)
Tasa de suscripción	7	(20,768.84)
Intereses bancarios		(3,374.09)
Otros gastos	8	(129,073.62)
Ingresos netos por inversiones		2,744,873.32
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(15,032,264.55)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(412,411.69)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		15,634,885.03
Resultado de las operaciones		2,935,082.11
Suscripciones		57,281,388.69
Reembolsos		(53,673,851.78)
Reparto de beneficios		(104,748.90)
Activos netos al comienzo del ejercicio		65,563,762.50
Activos netos al final del ejercicio		72,001,632.62

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Telecom

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Estados Unidos				
42,800	AMERICAN TOWER CORP CL -A-	USD	1,557,920.00	2.16
174,199	AT&T INC	USD	4,705,114.99	6.54
22,233	CENTURYTEL INC	USD	747,028.80	1.04
24,500	CROWN CASTLE INTL CORP	USD	768,320.00	1.07
3	IDEARC	USD	0.08	0.00
30	LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC	USD	41.70	0.00
18,000	NII HOLDINGS INC	USD	539,640.00	0.75
212,276	QWEST COMMUNICATIONS INTL	USD	808,771.56	1.12
5,400	SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	145,962.00	0.20
323,705	SPRINT NEXTEL CORP	USD	1,278,634.75	1.78
4,400	TELEPHONE & DATA SYSTEMS	USD	136,444.00	0.19
124,358	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	3,764,316.66	5.23
93	WINDSTREAM	USD	942.09	0.00
			14,453,136.63	20.08
Gran Bretaña				
917,243	BT GROUP PLC	GBP	1,907,056.98	2.65
272,470	CABLE & WIRELESS PLC	GBP	625,326.03	0.87
2,633,740	VODAFONE GROUP	GBP	5,905,502.05	8.20
			8,437,885.06	11.72
Japón				
327	KDDI CORPORATION	JPY	1,848,014.88	2.57
22,600	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	1,050,047.54	1.46
1,211	NTT DOCOMO INC	JPY	1,939,547.80	2.69
81,900	SOFTBANK CORP	JPY	1,804,754.70	2.51
			6,642,364.92	9.23
España				
208,866	TELEFONICA SA	EUR	5,756,420.79	7.99
			5,756,420.79	7.99
Holanda				
311,615	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	5,162,952.47	7.17
			5,162,952.47	7.17
Francia				
30,985	BOUYGUES	EUR	1,573,854.42	2.19
34,362	FRANCE TELECOM SA	EUR	914,381.36	1.27
7,800	ILIAD SA	EUR	877,897.02	1.22
			3,366,132.80	4.68
Italia				
938,135	TELECOM ITALIA SPA	EUR	1,644,155.05	2.28
1,400,745	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	1,719,873.93	2.39
			3,364,028.98	4.67
Canadá				
28,468	BCE INC	CAD	699,959.92	0.97
2,300	MANITOBA TELECOM SVCS INC	CAD	71,401.88	0.10
61,100	ROGERS COMMUNICATIONS -CL B	CAD	1,720,902.17	2.39
4,500	TELUS CORP	CAD	144,814.37	0.20
15,311	TELUS CORPORATION -NON VOTE	CAD	475,176.57	0.66
			3,112,254.91	4.32

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Singapur				
1,054,850	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	2,433,041.03	3.38
			2,433,041.03	3.38
Suecia				
23,840	TELE2 AB -B-	SEK	315,352.19	0.44
234,482	TELIASONERA AB	SEK	1,535,758.23	2.13
			1,851,110.42	2.57
Australia				
606,503	TELSTRA CORPORATION LTD	AUD	1,750,355.14	2.43
			1,750,355.14	2.43
Hong Kong				
940	CHINA MOBILE	HKD	9,169.49	0.01
35,000	CHINA MOBILE ADR	USD	1,718,850.00	2.39
1,400	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	1,983.47	0.00
600	PCCW LIMITED	HKD	156.39	0.00
			1,730,159.35	2.40
México				
37,400	AMERICA MOVIL ADR	USD	1,639,242.00	2.28
			1,639,242.00	2.28
Noruega				
115,361	TELENOR ASA	NOK	1,330,097.60	1.85
			1,330,097.60	1.85
Alemania				
93,000	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1,268,302.47	1.76
			1,268,302.47	1.76
Bélgica				
27,000	BELGACOM SA	EUR	1,050,582.26	1.46
1,865	MOBISTAR SA	EUR	128,915.88	0.18
			1,179,498.14	1.64
Suiza				
2,670	SWISSCOM AG-REG	CHF	953,974.28	1.32
			953,974.28	1.32
Portugal				
82,478	PORTUGAL TELECOM SGPS SA-REG	EUR	872,237.80	1.21
			872,237.80	1.21
Luxemburgo				
8,900	MILLICOM INTL CELLULAR SA	USD	647,386.00	0.90
			647,386.00	0.90
Austria				
34,578	TELEKOM AUSTRIA AG	EUR	622,685.61	0.86
			622,685.61	0.86
Grecia				
26,158	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	EUR	432,057.18	0.60
			432,057.18	0.60
Finlandia				
14,315	ELISA CORPORATION	EUR	293,357.78	0.41
			293,357.78	0.41

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Telecom

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Nueva Zelanda				
100,000	TELECOM CORP OF NEW ZEALAND	NZD	192,424.13	0.27
			192,424.13	0.27
Indonesia				
1,000	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PT-B-	IDR	894.98	0.00
			894.98	0.00
Corea del Sur				
40	SK TELECOM ADR	USD	698.00	0.00
			698.00	0.00
			67,492,698.47	93.74
Total cartera de títulos			67,492,698.47	93.74

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	67,492,698.47	93.74
Efectivo en bancos	4,214,167.16	5.85
Otros activos y pasivos	294,766.99	0.41
Total activos netos	72,001,632.62	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - US (Enhanced Core Concentrated) (Denominado en USD)

Estadísticas

Número de acciones

Patrimonio neto	30/09/2009	USD	187,547,995.44	Capitalización X cubierta (CZK)	30/09/2009	522
	30/09/2008	USD	128,577,571.77		30/09/2008	-
	30/09/2007	USD	266,154,140.44		30/09/2007	-
Valor liquidativo por acción				Capitalización P (USD)	30/09/2009	2,628,951
					30/09/2008	1,647,094
					30/09/2007	2,796,137
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	166.74	Capitalización I (USD)	30/09/2009	83,943
	30/09/2008	EUR	189.41		30/09/2008	4,327
	30/09/2007	EUR	255.80		30/09/2007	43,158
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	3,524.91	Capitalización S (USD)	30/09/2009	232,007
	30/09/2008	EUR	3,961.20		30/09/2008	143,847
	30/09/2007	EUR	-		30/09/2007	47,102
Capitalización V (EUR)	30/09/2009	EUR	91.37	Capitalización X (USD)	30/09/2009	63,127
	30/09/2008	EUR	102.22		30/09/2008	98,824
	30/09/2007	EUR	-		30/09/2007	372,706
Capitalización X cubierta (CZK)	30/09/2009	CZK	7,739.91	Distribución P (USD)	30/09/2009	74,253
	30/09/2008	CZK	-		30/09/2008	80,497
	30/09/2007	CZK	-		30/09/2007	91,113
Capitalización P (USD)	30/09/2009	USD	53.77	Dividendo		
	30/09/2008	USD	58.62			
	30/09/2007	USD	79.05			
Capitalización I (USD)	30/09/2009	USD	56.44	Distribución P (USD)	17/12/2008	USD 0.64
	30/09/2008	USD	61.05	Distribución P (USD)	19/12/2007	USD 0.67
	30/09/2007	USD	81.51	Distribución P (USD)	15/12/2006	USD 0.60
Capitalización S (USD)	30/09/2009	USD	56.52	Ratio de gastos totales (TER) en % *		
	30/09/2008	USD	60.99			
	30/09/2007	USD	81.49			
Capitalización X (USD)	30/09/2009	USD	51.40	Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.69%
	30/09/2008	USD	56.28	Capitalización I (EUR)	30/09/2009	0.64%
	30/09/2007	USD	76.29	Capitalización V (EUR)	30/09/2009	1.45%
Distribución P (USD)	30/09/2009	USD	45.98	Capitalización X cubierta (CZK)	30/09/2009	2.13%
	30/09/2008	USD	50.93	Capitalización P (USD)	30/09/2009	1.69%
	30/09/2007	USD	69.41	Capitalización I (USD)	30/09/2009	0.64%
Número de acciones				Capitalización S (USD)	30/09/2009	0.68%
				Capitalización X (USD)	30/09/2009	2.13%
				Distribución P (USD)	30/09/2009	1.71%
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		12,641			
	30/09/2008		9,990			
	30/09/2007		8,239			
Capitalización I (EUR)	30/09/2009		2,701			
	30/09/2008		1,891			
	30/09/2007		-			
Capitalización V (EUR)	30/09/2009		33,279			
	30/09/2008		995			
	30/09/2007		-			

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - US (Enhanced Core Concentrated)

(Denominado en USD)

Indice de rotación de la cartera en %*	30/09/2009	301.86%
---	------------	---------

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003. Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses. El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - US (Enhanced Core Concentrated) (Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		182,439,818.74
Acciones		182,439,818.74
Total instrumentos financieros derivados		31,309.68
Contratos de divisa a plazo		1,378.43
Futuros		29,931.25
Efectivo en bancos		4,734,147.19
Cuenta de depósito de garantía		388,543.75
Otros activos	4	366,998.22
Total activos		187,960,817.58
Pasivo circulante	4	(412,822.14)
Total pasivo		(412,822.14)
Activos netos al final del ejercicio		187,547,995.44

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		2,139,349.77
Dividendos		2,119,501.34
Interes bancarios		19,622.83
Otros ingresos		225.60
Total de gastos		(1,876,002.73)
Comisiones de gestión	5	(1,444,235.74)
Comisiones de custodia	6	(75,773.30)
Tasa de suscripción	7	(57,200.89)
Intereses bancarios		(9,175.82)
Otros gastos	8	(289,616.98)
Ingresos netos por inversiones		263,347.04
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(34,319,604.40)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		301,932.58
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(191,603.52)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		34,816,183.85
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		128,334.68
Resultado de las operaciones		998,590.23
Suscripciones		109,578,395.13
Reembolsos		(51,556,702.67)
Reparto de beneficios		(49,859.02)
Activos netos al comienzo del ejercicio		128,577,571.77
Activos netos al final del ejercicio		187,547,995.44

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - US (Enhanced Core Concentrated)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios									
Acciones									
Estados Unidos									
50,691	ABBOTT LABORATORIES	USD	2,507,683.77	1.34	29,400	FIDELITY NAL INFORMATION SCES	USD	749,994.00	0.40
23,502	AFLAC INC	USD	1,004,475.48	0.54	15,400	FIFTH THIRD BANCORP	USD	156,002.00	0.08
1,113	AMAZON COM INC	USD	103,909.68	0.06	41,100	FIRSTENERGY CORP	USD	1,879,092.00	1.00
39,500	AMERICAN EXPRESS CO	USD	1,339,050.00	0.71	3,950	FLOWSERVE CORP	USD	389,233.00	0.21
50,014	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	1,119,313.32	0.60	83,600	FORD MOTOR	USD	602,756.00	0.32
43,457	AMGEN INC	USD	2,617,415.11	1.40	36,200	GAP INC	USD	774,680.00	0.41
3,000	AON CORP	USD	122,070.00	0.07	246,985	GENERAL ELECTRIC CO	USD	4,055,493.70	2.16
3,400	APACHE CORP	USD	312,222.00	0.17	28,300	GENUINE PARTS CO	USD	1,077,098.00	0.57
8,523	APOLLO GROUP INC CL A	USD	627,889.41	0.33	16,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	2,949,600.00	1.57
22,350	APPLE COMPUTER INC	USD	4,143,019.50	2.21	3,559	GOOGLE INC CL A	USD	1,764,730.15	0.94
44,148	ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	1,290,004.56	0.69	3,337	HARRIS CORP	USD	125,471.20	0.07
167,942	AT&T INC	USD	4,536,113.42	2.42	1	HARRIS STRATEX NETWORKS-CL A	USD	7.00	0.00
10,800	BALL CORP	USD	531,360.00	0.28	8,900	HCP INC	USD	255,786.00	0.14
117,339	BANK OF AMERICA CORP	USD	1,985,375.88	1.06	79,684	HEWLETT-PACKARD CO	USD	3,761,881.64	2.01
14,000	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	405,860.00	0.22	95,848	HOME DEPOT INC	USD	2,553,390.72	1.36
20,300	BED BATH & BEYOND INC	USD	762,062.00	0.41	37,000	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1,374,550.00	0.73
17,553	BEMIS COMPANY	USD	454,798.23	0.24	15,700	HOSPIRA INC	USD	700,220.00	0.37
8,915	BIOGEN IDEC INC	USD	450,385.80	0.24	88,300	HUDSON CITY BANCORP INC	USD	1,161,145.00	0.62
2,500	BMC SOFTWARE INC	USD	93,825.00	0.05	4,150	HUMANA INC	USD	154,795.00	0.08
22,748	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	512,284.96	0.27	41,178	IBM CORP	USD	4,925,300.58	2.62
22,700	BROADCOM CORP-CL A	USD	696,663.00	0.37	50,100	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	2,139,771.00	1.14
70,000	CA INC	USD	1,539,300.00	0.82	70,500	INTEL CORP	USD	1,379,685.00	0.74
18,000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	643,140.00	0.34	65,290	INTERNATIONAL PAPER CORP	USD	1,451,396.70	0.77
16,700	CATERPILLAR INC	USD	857,211.00	0.46	32,000	ITT CORP	USD	1,668,800.00	0.89
23,519	CENTURYTEL INC	USD	790,238.40	0.42	2,400	JACOBS ENGINEERING GRP	USD	110,280.00	0.06
2,100	CF INDUSTRIES HOLDING INC	USD	181,083.00	0.10	23,400	J.C. PENNEY CO INC	USD	789,750.00	0.42
43,200	CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	1,226,880.00	0.65	24,971	JOHNSON & JOHNSON	USD	1,520,484.19	0.81
14,290	CHEVRON	USD	1,006,444.70	0.54	48,591	JPMORGAN CHASE AND CO	USD	2,129,257.62	1.14
43,768	CHUBB CORP	USD	2,206,344.88	1.18	38,936	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	2,296,445.28	1.22
193,660	CISCO SYSTEMS INC	USD	4,558,756.40	2.43	14,900	KOHL'S CORP	USD	850,045.00	0.45
175,900	CITIGROUP INC	USD	851,356.00	0.45	96,300	KRAFT FOODS INC - A	USD	2,529,801.00	1.35
2,940	CME GROUP INC CL A	USD	906,078.60	0.48	47,400	LIMITED BRANDS INC	USD	805,326.00	0.43
4,328	COCA-COLA CO	USD	232,413.60	0.12	20,600	MASCO CORP	USD	266,152.00	0.14
164,863	COMCAST CORP A	USD	2,784,536.07	1.48	1,550	MCDONALDS CORP	USD	88,458.50	0.05
11,829	COMPUTER SCIENCES CORP	USD	623,506.59	0.33	33,100	MCKESSON CORP	USD	1,971,105.00	1.05
42,500	COMPUWARE CORP	USD	311,525.00	0.17	30,100	MEADWESTVACO CORP	USD	671,531.00	0.36
11,200	CONVERGYS CORP	USD	111,328.00	0.06	26,500	MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC	USD	1,465,715.00	0.78
12,600	COVENTRY HEALTH CARE INC	USD	251,496.00	0.13	28,735	MEDTRONIC INC	USD	1,057,448.00	0.56
18,700	CSX CORP	USD	782,782.00	0.42	2,300	METLIFE INC	USD	87,561.00	0.05
7,500	DEAN FOODS CO	USD	133,425.00	0.07	79,334	MICROSOFT CORP	USD	2,053,957.26	1.10
9,900	DELL INC	USD	151,074.00	0.08	22,500	MOLSON COORS BREWING CO -B	USD	1,095,300.00	0.58
37,900	DIRECTV GROUP INC	USD	1,045,282.00	0.56	6,600	MOODYS CORP	USD	135,036.00	0.07
8,100	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	131,463.00	0.07	19,454	MURPHY OIL CORP	USD	1,119,966.78	0.60
9,800	DOMINION RESOURCES INC	USD	338,100.00	0.18	19,250	NASDAQ OMX GROUP INC	USD	405,212.50	0.22
23,350	DOVER CORP	USD	905,046.00	0.48	36,057	NATIONAL OILWELL INC	USD	1,555,138.41	0.83
13,100	DR HORTON INC	USD	149,471.00	0.08	7,900	NEWELL RUBBERMAID INC	USD	123,951.00	0.07
7,300	DTE ENERGY COMPANY	USD	256,522.00	0.14	26,200	NUCOR CORP	USD	1,231,662.00	0.66
22,100	EATON CORP	USD	1,250,639.00	0.67	17,800	NYSE EURONEXT INC	USD	514,242.00	0.27
69,243	EBAY INC	USD	1,634,827.23	0.87	20,513	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	1,608,219.20	0.86
12,900	EDISON INTERNATIONAL	USD	433,182.00	0.23	19,633	OMNICOM GROUP INC	USD	725,243.02	0.39
77,250	EMC CORP	USD	1,316,340.00	0.70	124,601	ORACLE CORP	USD	2,596,684.84	1.38
9,900	ENSCO INTERNATIONAL INC	USD	421,146.00	0.22	20,300	PACTIV CORPORATION	USD	528,815.00	0.28
9,200	EOG RESOURCES INC	USD	768,292.00	0.41	2,750	PEPSI BOTTLING GROUP INC	USD	100,210.00	0.05
49,500	EXELON CORP	USD	2,456,190.00	1.31	1,500	PEPSICO INC	USD	87,990.00	0.05
71,058	EXXON MOBIL CORP	USD	4,875,289.38	2.59	242,900	PFIZER INC	USD	4,019,995.00	2.14
19,655	FAMILY DOLLAR STORES INC	USD	518,892.00	0.28	52,420	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	2,554,950.80	1.36
					17,600	PIONEER NATURAL RESOURCES PLC	USD	638,704.00	0.34
					35,200	PITNEY BOWES INC	USD	874,720.00	0.47
					72,691	PROCTER GAMBLE	USD	4,210,262.72	2.24
					8,000	PROLOGIS	USD	95,360.00	0.05
					17,400	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	547,056.00	0.29
					4,600	PUBLIC STORAGE INC	USD	346,104.00	0.18

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - US (Enhanced Core Concentrated)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
3,300	QUESTAR CORP	USD	123,948.00	0.07
52,400	QWEST COMMUNICATIONS INTL	USD	199,644.00	0.11
8,099	RADIOSHACK CORP	USD	134,200.43	0.07
29,700	REYNOLDS AMERICAN INC	USD	1,322,244.00	0.71
37,850	RR DONNELLEY & SONS CO	USD	804,691.00	0.43
9,800	RYDER SYSTEM INC	USD	382,788.00	0.20
31,800	SCHERING PLOUGH CORP	USD	898,350.00	0.48
2,800	SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	USD	103,460.00	0.06
26,737	SEMPRA ENERGY	USD	1,331,769.97	0.71
15,478	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	1,074,637.54	0.57
36,921	STAPLES INC	USD	857,305.62	0.46
4,600	STARBUCKS CORP	USD	94,990.00	0.05
16,717	STATE STREET CORP	USD	879,314.20	0.47
48,300	TARGET CORP	USD	2,254,644.00	1.20
16,400	TERADATA CORP	USD	451,328.00	0.24
95,100	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2,252,919.00	1.20
42,800	THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	1,869,076.00	1.00
6,800	TIME WARNER CABLE INC	USD	293,012.00	0.16
87,501	TIME WARNER INC	USD	2,518,278.78	1.34
4,578	TRAVELERS COS INC	USD	225,374.94	0.12
32,100	TYSON FOODS INC	USD	405,423.00	0.22
1,452	UNION PACIFIC CORP	USD	84,724.20	0.05
1,300	UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	USD	73,411.00	0.04
2,650	UNITED STATES STEEL CORP	USD	117,580.50	0.06
48,416	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	2,949,986.88	1.57
27,670	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	692,856.80	0.37
53,104	UNUM GROUP	USD	1,138,549.76	0.61
29,600	US BANCORP	USD	647,056.00	0.35
10,050	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	304,213.50	0.16
20,600	VIACOM INC -B-	USD	577,624.00	0.31
10,200	WAL-MART STORES INC	USD	500,718.00	0.27
14,100	WATSON PHARMACEUTICALS INC	USD	516,624.00	0.28
6,800	WELLPOINT INC	USD	322,048.00	0.17
126,450	WELLS FARGO & CO	USD	3,563,361.00	1.90
9,000	WESTERN DIGITAL CORP	USD	328,770.00	0.18
35,066	WESTERN UNION	USD	663,448.72	0.35
84,600	WILLIAMS COMPANIES INC	USD	1,511,802.00	0.81
26,762	WYETH	USD	1,300,097.96	0.69
98,200	XEROX CORP	USD	760,068.00	0.41
57,700	XTO ENERGY INC	USD	2,384,164.00	1.27
17,000	3M CO	USD	1,254,600.00	0.67
			182,173,307.74	97.14

182,173,307.74 97.14

Otros títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario

Acciones

Estados Unidos

102,900	CITIGROUP INC	USD	266,511.00	0.14
			266,511.00	0.14
			266,511.00	0.14

Total cartera de títulos 182,439,818.74 97.28

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
----------	--------------	--------	-----------------------	--

Futuros sobre índices de valores

19	S&P 500 FUTURE 17/12/2009	USD	5,001,275.00	29,931.25
			5,001,275.00	29,931.25

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromiso s en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
------------	-----------	-------------------------	------------------------	--

Contratos a plazo sobre divisas

1,675,107.23	CZK	95,656.46	USD	19/10/09	95,656.46	1,021.05
1,916,350.02	CZK	110,124.87	USD	19/10/09	110,124.87	475.78
2,101.65	CZK	120.01	USD	19/10/09	120.01	1.29
28,858.50	CZK	1,681.67	USD	19/10/09	1,681.67	(16.12)
62,466.88	CZK	3,566.80	USD	19/10/09	3,566.80	38.43
68,370.25	CZK	3,922.38	USD	19/10/09	3,922.38	23.56
746.15	CZK	43.08	USD	19/10/09	43.08	(0.02)
9,980.44	CZK	585.43	USD	19/10/09	585.43	(9.42)
96,196.80	CZK	5,605.79	USD	19/10/09	5,605.79	(53.87)
92,493.99	CZK	5,440.47	USD	19/10/09	5,440.47	(102.25)
			226,746.96		1,378.43	

Total instrumentos financieros derivados 31,309.68

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	182,439,818.74	97.28
Total instrumentos financieros derivados	31,309.68	0.02
Efectivo en bancos	4,734,147.19	2.52
Otros activos y pasivos	342,719.83	0.18
Total activos netos	187,547,995.44	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - US Growth

(Denominado en USD)

Estadísticas

Índice de rotación de la cartera en % *

30/09/2009

323.92%

Patrimonio neto	30/09/2009	USD	82,333,200.53
	30/09/2008	USD	37,541,076.76
	30/09/2007	USD	47,930,375.33

Valor liquidativo por acción

Capitalización P (USD)	30/09/2009	USD	217.09
	30/09/2008	USD	227.76
	30/09/2007	USD	278.36

Capitalización X (USD)	30/09/2009	USD	39.59
	30/09/2008	USD	41.74
	30/09/2007	USD	-

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	263.41
	30/09/2008	EUR	-
	30/09/2007	EUR	-

Capitalización I (USD)	30/09/2009	USD	4,747.29
	30/09/2008	USD	4,925.61
	30/09/2007	USD	5,963.51

Número de acciones

Capitalización P (USD)	30/09/2009	172,091
	30/09/2008	41,822
	30/09/2007	39,734

Capitalización X (USD)	30/09/2009	5,798
	30/09/2008	614
	30/09/2007	-

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	1
	30/09/2008	-
	30/09/2007	-

Capitalización I (USD)	30/09/2009	9,425
	30/09/2008	5,683
	30/09/2007	6,183

Ratio de gastos totales (TER) en % *

Capitalización P (USD)	30/09/2009	1.86%
------------------------	------------	-------

Capitalización X (USD)	30/09/2009	2.33%
------------------------	------------	-------

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.33%
------------------------	------------	-------

Capitalización I (USD)	30/09/2009	0.75%
------------------------	------------	-------

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - US Growth (Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		80,609,496.82
Acciones		80,609,496.82
Efectivo en bancos		1,465.60
Otros activos	4	5,161,207.98
Total activos		85,772,170.40
Descubiertos bancarios		(791,351.25)
Pasivo circulante	4	(2,647,618.62)
Total pasivo		(3,438,969.87)
Activos netos al final del ejercicio		82,333,200.53

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		497,109.44
Dividendos		492,778.63
Interes bancarios		4,330.81
Total de gastos		(573,712.71)
Comisiones de gestión	5	(457,761.48)
Comisiones de custodia	6	(22,334.90)
Tasa de suscripción	7	(13,736.22)
Intereses bancarios		(1,697.36)
Otros gastos	8	(78,182.75)
Pérdidas netas por inversión		(76,603.27)
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(8,596,556.47)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		73.94
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		13,881,384.68
Resultado de las operaciones		5,208,298.88
Suscripciones		55,794,466.73
Reembolsos		(16,210,641.84)
Activos netos al comienzo del ejercicio		37,541,076.76
Activos netos al final del ejercicio		82,333,200.53

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - US Growth
(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Estados Unidos				
21,130	ABERCROMBIE & FITCH CO CL A	USD	694,754.40	0.84
28,360	AIRGAS INC	USD	1,371,773.20	1.67
24,240	AMPHENOL CORPORATION CL A	USD	913,363.20	1.11
13,800	APACHE CORP	USD	1,267,254.00	1.54
22,739	APPLE COMPUTER INC	USD	4,215,128.43	5.11
72,360	BANK OF AMERICA CORP	USD	1,224,331.20	1.49
62,654	BLACKSTONE GROUP LP	USD	889,686.80	1.08
35,070	BROADCOM CORP-CL A	USD	1,076,298.30	1.31
82,790	CBS CORP -B-	USD	997,619.50	1.21
127,220	CISCO SYSTEMS INC	USD	2,994,758.80	3.63
37,040	CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	USD	1,198,614.40	1.46
27,340	COACH INC	USD	900,032.80	1.09
68,130	COCA COLA ENTERPRISES	USD	1,458,663.30	1.77
50,130	COCA-COLA CO	USD	2,691,981.00	3.27
36,290	COGNIZANT TECHN. SOLUTIONS CL.A	USD	1,402,971.40	1.70
18,943	DANAHER CORP	USD	1,275,242.76	1.55
93,510	DELL INC	USD	1,426,962.60	1.73
71,450	DELTA AIR LINES INC	USD	640,192.00	0.78
50,090	DIRECTV GROUP INC	USD	1,381,482.20	1.68
39,940	EBAY INC	USD	942,983.40	1.15
76,400	EMC CORP	USD	1,301,856.00	1.58
22,090	GENERAL MILLS INC	USD	1,422,154.20	1.73
17,855	GILEAD SCIENCES INC	USD	831,685.90	1.01
5,650	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1,041,577.50	1.27
5,173	GOOGLE INC CL A	USD	2,565,032.05	3.12
14,350	HARMAN INTERNATIONAL	USD	486,178.00	0.59
55,010	HEWLETT-PACKARD CO	USD	2,597,022.10	3.15
33,870	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1,258,270.50	1.53
24,330	HOSPIRA INC	USD	1,085,118.00	1.32
6,450	IBM CORP	USD	771,484.50	0.94
48,580	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	USD	1,043,498.40	1.27
43,437	INVESCO LTD	USD	988,626.12	1.20
19,260	JOY GLOBAL INC	USD	942,584.40	1.14
17,940	MCKESSON CORP	USD	1,068,327.00	1.30
30,710	MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC	USD	1,698,570.10	2.06
85,000	MICROSOFT CORP	USD	2,200,650.00	2.67
59,110	NATIONAL SEMICONDUCTOR CORP	USD	843,499.70	1.02
42,480	NETAPP INC	USD	1,133,366.40	1.38
93,470	ORACLE CORP	USD	1,947,914.80	2.37
41,220	PATTERSON ENERGY INC	USD	622,422.00	0.76
28,020	PEABODY ENERGY CORP	USD	1,042,904.40	1.27
75,014	PFIZER INC	USD	1,241,481.70	1.51
60,993	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	2,972,798.82	3.60
7,100	PRICELINE.COM INC	USD	1,177,322.00	1.43
48,840	QUALCOMM INC	USD	2,196,823.20	2.67
35,300	QUANTA SERVICES INC	USD	781,189.00	0.95
23,590	ROPER INDUSTRIES INC	USD	1,202,618.20	1.46
72,830	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	1,394,694.50	1.69
38,050	SMITH INTERNATIONAL INC	USD	1,092,035.00	1.33
25,360	SOUTHWESTERN ENERGY	USD	1,082,364.80	1.31
28,490	THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	1,244,158.30	1.51
33,610	TJX COS INC	USD	1,248,611.50	1.52
33,700	UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	USD	1,903,039.00	2.31
17,190	UNITED STATES STEEL CORP	USD	762,720.30	0.93
28,100	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	703,624.00	0.85
54,090	WAL-MART STORES INC	USD	2,655,278.10	3.23

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
22,370	WATERS CORP	USD	1,249,588.20	1.52
			78,765,182.38	95.67
Israel				
20,524	TEVA PHARMACEUTICAL IND.LTD-ADR	USD	1,037,693.44	1.26
			1,037,693.44	1.26
Irlanda				
26,300	INGERSOLL-RAND PLC	USD	806,621.00	0.98
			806,621.00	0.98
			80,609,496.82	97.91
Total cartera de títulos			80,609,496.82	97.91

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	80,609,496.82	97.91
Efectivo en bancos	1,465.60	-
Otros activos y pasivos	1,722,238.11	2.09
Total activos netos	82,333,200.53	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - US High Dividend (Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto

30/09/2009	USD	355,559,817.27
30/09/2008	USD	113,164,165.60
30/09/2007	USD	188,593,222.52

Valor liquidativo por acción

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	170.04
	30/09/2008	EUR	186.78
	30/09/2007	EUR	244.48

Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	3,645.70
	30/09/2008	EUR	3,968.90
	30/09/2007	EUR	-

Capitalización P (USD)	30/09/2009	USD	246.65
	30/09/2008	USD	259.76
	30/09/2007	USD	323.22

Capitalización I (USD)	30/09/2009	USD	256.91
	30/09/2008	USD	267.53
	30/09/2007	USD	329.58

Capitalización X (USD)	30/09/2009	USD	241.34
	30/09/2008	USD	255.33
	30/09/2007	USD	319.15

Distribución P (USD)	30/09/2009	USD	879.23
	30/09/2008	USD	969.72
	30/09/2007	USD	1,242.54

Número de acciones

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	119,013
	30/09/2008	987
	30/09/2007	169

Capitalización I (EUR)	30/09/2009	9,740
	30/09/2008	1,471
	30/09/2007	-

Capitalización P (USD)	30/09/2009	686,873
	30/09/2008	241,628
	30/09/2007	283,597

Capitalización I (USD)	30/09/2009	243,889
	30/09/2008	61,149
	30/09/2007	168,239

Capitalización X (USD)	30/09/2009	93,310
	30/09/2008	14,172
	30/09/2007	77,169

Distribución P (USD)	30/09/2009	22,161
	30/09/2008	22,647
	30/09/2007	13,516

Dividendo

Distribución P (USD)	17/12/2008	USD	34.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribución P (USD)	19/12/2007	USD	34.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribución P (USD)	15/12/2006	USD	32.00
----------------------	------------	-----	-------

Ratio de gastos totales (TER) en %*

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.84%
------------------------	------------	-------

Capitalización I (EUR)	30/09/2009	0.76%
------------------------	------------	-------

Capitalización P (USD)	30/09/2009	1.89%
------------------------	------------	-------

Capitalización I (USD)	30/09/2009	0.75%
------------------------	------------	-------

Capitalización X (USD)	30/09/2009	2.34%
------------------------	------------	-------

Distribución P (USD)	30/09/2009	1.95%
----------------------	------------	-------

Indice de rotación de la cartera en %*	30/09/2009	216.36%
--	------------	---------

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - US High Dividend

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		327,246,553.25
Acciones		327,246,553.25
Efectivo en bancos		26,813,321.91
Otros activos	4	9,049,125.80
Total activos		363,109,000.96
Descubiertos bancarios		(44,130.36)
Pasivo circulante	4	(7,505,053.33)
Total pasivo		(7,549,183.69)
Activos netos al final del ejercicio		355,559,817.27

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		5,563,792.48
Dividendos		5,511,772.99
Interes bancarios		40,570.84
Otros ingresos	9	11,448.65
Total de gastos		(2,983,698.87)
Comisiones de gestión	5	(2,369,431.12)
Comisiones de custodia	6	(108,529.29)
Tasa de suscripción	7	(81,126.37)
Intereses bancarios		(6,039.16)
Otros gastos	8	(418,572.93)
Ingresos netos por inversiones		2,580,093.61
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(19,765,895.70)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		2,709.63
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(59,777.98)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		44,623,640.34
Resultado de las operaciones		27,380,769.90
Suscripciones		329,616,910.21
Reembolsos		(113,749,940.06)
Reparto de beneficios		(852,088.38)
Activos netos al comienzo del ejercicio		113,164,165.60
Activos netos al final del ejercicio		355,559,817.27

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - US High Dividend

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios									
Acciones									
Estados Unidos									
120,500	ABBOTT LABORATORIES	USD	5,961,135.00	1.68	67,000	HILL ROM HOLDINGS INC	USD	1,459,260.00	0.41
43,500	AGL RESOURCES	USD	1,534,245.00	0.43	42,500	HJ HEINZ CO	USD	1,689,375.00	0.48
37,500	AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	USD	2,909,250.00	0.82	80,000	HOME DEPOT INC	USD	2,131,200.00	0.60
40,500	ALLIANCEBERNSTEIN HOLDING UNITS	USD	1,104,840.00	0.31	43,000	HUDSON CITY BANCORP INC	USD	565,450.00	0.16
56,500	ALLIANT ENERGY CORP	USD	1,573,525.00	0.44	15,000	IBM CORP	USD	1,794,150.00	0.50
69,000	AMEREN CORP	USD	1,744,320.00	0.49	92,000	INTEL CORP	USD	1,800,440.00	0.51
69,000	AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	2,138,310.00	0.60	27,500	ITT CORP	USD	1,434,125.00	0.40
42,000	ANNALY MORTGAGE MANAGEMENT	USD	761,880.00	0.21	63,990	JOHNSON & JOHNSON	USD	3,896,351.10	1.10
53,000	APOLLO INVESTMENT CORP	USD	506,150.00	0.14	77,500	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	4,570,950.00	1.29
375,000	APPLIED MATERIALS INC	USD	5,025,000.00	1.41	174,000	KRAFT FOODS INC - A	USD	4,570,980.00	1.29
40,000	ARCH COAL INC	USD	885,200.00	0.25	73,500	LILLY ELI & CO	USD	2,427,705.00	0.68
83,500	ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	2,439,870.00	0.69	67,000	LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	1,851,210.00	0.52
240,000	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	5,848,800.00	1.64	37,500	LORILLARD INC	USD	2,786,250.00	0.78
178,000	AT&T INC	USD	4,807,780.00	1.35	105,000	MARATHON OIL CORP	USD	3,349,500.00	0.94
51,000	BANK OF HAWAII CORP	USD	2,118,540.00	0.60	29,000	MARSH & MC - LENNAN COS INC	USD	717,170.00	0.20
47,000	BAXTER INTL INC	USD	2,679,470.00	0.75	108,000	MCDONALDS CORP	USD	6,163,560.00	1.73
40,600	BECTON DICKINSON & CO	USD	2,831,850.00	0.80	32,000	MEAD JOHNSON NUTRITION CO-A-	USD	1,443,520.00	0.41
160,000	BLOCK H & R INC	USD	2,940,800.00	0.83	87,400	MEDTRONIC INC	USD	3,216,320.00	0.90
21,500	BOSTON PROPERTIES INC	USD	1,409,325.00	0.40	114,000	MERCK AND CO INC	USD	3,605,820.00	1.01
303,500	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	6,834,820.00	1.93	79,000	MERIDIAN BIOSCIENCE INC	USD	1,975,790.00	0.56
33,000	BROWN FORMAN CORP CL B	USD	1,591,260.00	0.45	84,800	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	2,247,200.00	0.63
9,000	BUCKLE INC	USD	307,260.00	0.09	186,000	MICROSOFT CORP	USD	4,815,540.00	1.35
68,500	CAMPBELL SOUP CO	USD	2,234,470.00	0.63	60,500	MOLSON COORS BREWING CO -B	USD	2,945,140.00	0.83
112,000	CARDINAL HEALTH INC	USD	3,001,600.00	0.84	38,500	MURPHY OIL CORP	USD	2,216,445.00	0.62
102,300	CARPENTER TECHNOLOGY CORP	USD	2,392,797.00	0.67	22,600	NIKE INC CL B	USD	1,462,220.00	0.41
22,000	CATERPILLAR INC	USD	1,129,260.00	0.32	24,000	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	1,034,640.00	0.29
94,500	CHEVRON	USD	6,655,635.00	1.87	27,500	NORTHERN TRUST CORP	USD	1,599,400.00	0.45
310,000	CHIMERA INVESTMENT GROUP	USD	1,184,200.00	0.33	244,000	NTELOS HOLDINGS CORP	USD	4,309,040.00	1.21
85,500	COCA-COLA CO	USD	4,591,350.00	1.29	24,500	NYSE EURONEXT INC	USD	707,805.00	0.20
69,000	COMMERCE BANCSHARES INC	USD	2,569,560.00	0.72	84,000	OLIN CORP	USD	1,464,960.00	0.41
21,500	COMPASS MINERALS INTERNATIONAL	USD	1,324,830.00	0.37	51,200	OVENS AND MINOR INC	USD	2,316,800.00	0.65
83,000	CONAGRA FOODS INC	USD	1,799,440.00	0.51	68,000	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	1,387,200.00	0.39
66,000	CONOCOPHILLIPS	USD	2,980,560.00	0.84	55,000	PENN VIRGINIA RESOURCES PARTN	USD	942,700.00	0.27
50,000	CONSTELLATION ENERGY GROUP INC	USD	1,618,500.00	0.46	27,000	PEOPLES UNITED FIN INC	USD	420,120.00	0.12
16,000	CORN PRODUCTS INTERNATIONAL INC	USD	456,320.00	0.13	137,500	PEPCO HOLDINGS INC	USD	2,046,000.00	0.58
185,000	CORNING INC	USD	2,832,350.00	0.80	72,118	PEPSI BOTTLING GROUP INC	USD	2,627,979.92	0.74
45,000	CULLEN FROST BANKERS INC	USD	2,323,800.00	0.65	106,000	PEPSICO INC	USD	6,217,960.00	1.75
32,500	DEERE & CO	USD	1,394,900.00	0.39	176,000	PFIZER INC	USD	2,912,800.00	0.82
51,500	DIEBOLD INC	USD	1,695,895.00	0.48	94,200	PHARMACEUTICAL PRODUCT LEVEL	USD	2,066,748.00	0.58
56,000	EMERSON ELECTRIC CO	USD	2,244,480.00	0.63	84,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	4,094,160.00	1.15
19,000	ESSEX PROPERTY TRUST	USD	1,512,020.00	0.43	195,000	PITNEY BOWES INC	USD	4,845,750.00	1.36
21,500	EVELOX CORP	USD	1,066,830.00	0.30	112,000	PORTLAND GENERAL ELECTRIC	USD	2,208,640.00	0.62
53,000	EXXON MOBIL CORP	USD	3,636,330.00	1.02	218,000	PPL CORPORATION	USD	6,614,120.00	1.86
220,500	FAMILY DOLLAR STORES INC	USD	5,821,200.00	1.64	24,000	QUALCOMM INC	USD	1,079,520.00	0.30
51,000	FEDERATED INVESTORS INC-CL B	USD	1,344,870.00	0.38	25,000	QUALITY SYSTEMS INC	USD	1,539,250.00	0.43
89,500	FIRST NIAGARA FINANCIAL GROUP	USD	1,103,535.00	0.31	60,500	REYNOLDS AMERICAN INC	USD	2,693,460.00	0.76
205,500	FLOWERS FOODS INC	USD	5,402,595.00	1.52	138,500	SNAP-ON INC	USD	4,814,260.00	1.35
73,500	FOOT LOCKER INC	USD	878,325.00	0.25	82,000	SOUTHERN CO	USD	2,596,940.00	0.73
168,000	GENERAL ELECTRIC CO	USD	2,758,560.00	0.78	49,000	STANLEY WORKS	USD	2,091,810.00	0.59
27,500	GENERAL MILLS INC	USD	1,770,450.00	0.50	196,000	SUNOCO INC	USD	5,576,200.00	1.57
73,000	GENUINE PARTS CO	USD	2,778,380.00	0.78	147,000	SUPERVALU INC	USD	2,213,820.00	0.62
154,000	GREAT PLAINS ENERGY	USD	2,764,300.00	0.78	40,500	SYSCO CORP	USD	1,006,425.00	0.28
58,000	HARRIS CORP	USD	2,180,800.00	0.61	47,000	TIDEWATER INC	USD	2,213,230.00	0.62
61,500	HASBRO INC	USD	1,706,625.00	0.48	59,000	UNIVERSAL	USD	2,467,380.00	0.69
86,000	HAWAIIAN ELECTRIC INDUSTRIES	USD	1,558,320.00	0.44	95,500	VECTREN CORP	USD	2,200,320.00	0.62
23,000	HCP INC	USD	661,020.00	0.19	26,000	VF CORP	USD	1,883,180.00	0.53
					21,000	VULCAN MATERIALS CO	USD	1,135,470.00	0.32
					73,000	WAL-MART STORES INC	USD	3,583,570.00	1.01
					68,500	WASTE MANAGEMENT INC	USD	2,042,670.00	0.57
					112,000	WYETH	USD	5,440,960.00	1.53
					138,500	XILINX INC	USD	3,243,670.00	0.91
								298,102,366.02	83.84

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - US High Dividend

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Canadá				
58,000	BCE INC	CAD	1,426,081.05	0.40
91,600	GEORGE WESTON LTD	CAD	4,757,066.94	1.34
99,000	HUSKY ENERGY	CAD	2,780,067.03	0.78
57,500	IGM FINANCIAL	CAD	2,274,702.79	0.64
127,000	LABRADOR IRON ORE ROYALTY INCOME FD	CAD	4,336,651.52	1.22
35,500	TMX GROUP INC	CAD	1,187,737.81	0.33
75,000	TRANSCANADA CORP	CAD	2,331,816.09	0.66
			19,094,123.23	5.37
Suiza				
63,000	ACE LTD	USD	3,367,980.00	0.95
23,200	ALCON INC	USD	3,217,144.00	0.90
			6,585,124.00	1.85
Bermudas				
68,000	ASPEN INSURANCE HOLDING	USD	1,799,960.00	0.51
			1,799,960.00	0.51
Gran Bretaña				
59,000	WILLIS GROUP HOLDING INC	USD	1,664,980.00	0.47
			1,664,980.00	0.47
			327,246,553.25	92.04
Total cartera de títulos			327,246,553.25	92.04

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	327,246,553.25	92.04
Efectivo en bancos	26,813,321.91	7.54
Otros activos y pasivos	1,499,942.11	0.42
Total activos netos	355,559,817.27	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - US Opportunistic Equity (Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	USD	89,431,487.16	Ratio de gastos totales (TER) en %*		
	30/09/2008	USD	191,154,945.09	Capitalización P (USD)	30/09/2009	1.88%
	30/09/2007	USD	44,382,479.52	Capitalización I (EUR)	30/09/2009	0.76%
Valor liquidativo por acción				Capitalización S (USD)	30/09/2009	0.79%
				Capitalización I (USD)	30/09/2009	0.76%
				Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.36%
Capitalización P (USD)	30/09/2009	USD	209.30	Capitalización X (USD)	30/09/2009	2.36%
	30/09/2008	USD	236.53	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2009	600.89%
	30/09/2007	USD	304.05			
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	4,187.86			
	30/09/2008	EUR	4,882.08			
	30/09/2007	EUR	-			
Capitalización S (USD)	30/09/2009	USD	4,336.14			
	30/09/2008	USD	4,847.47			
	30/09/2007	USD	-			
Capitalización I (USD)	30/09/2009	USD	4,337.74			
	30/09/2008	USD	4,848.06			
	30/09/2007	USD	6,168.27			
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	157.31			
	30/09/2008	EUR	186.40			
	30/09/2007	EUR	238.53			
Capitalización X (USD)	30/09/2009	USD	207.40			
	30/09/2008	USD	235.44			
	30/09/2007	USD	303.79			
Número de acciones						
Capitalización P (USD)	30/09/2009		52,795			
	30/09/2008		125,889			
	30/09/2007		76,033			
Capitalización I (EUR)	30/09/2009		1,992			
	30/09/2008		4,319			
	30/09/2007		-			
Capitalización S (USD)	30/09/2009		148			
	30/09/2008		657			
	30/09/2007		-			
Capitalización I (USD)	30/09/2009		15,086			
	30/09/2008		26,153			
	30/09/2007		2,730			
Capitalización X (EUR)	30/09/2009		429			
	30/09/2008		6,689			
	30/09/2007		109			
Capitalización X (USD)	30/09/2009		41			
	30/09/2008		152			
	30/09/2007		14,445			

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - US Opportunistic Equity

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		88,429,926.34
Acciones		85,224,452.34
Instituciones de inversión colectiva		3,205,474.00
Efectivo en bancos		973,747.01
Otros activos	4	1,085,746.86
Total activos		90,489,420.21
Pasivo circulante	4	(1,057,933.05)
Total pasivo		(1,057,933.05)
Activos netos al final del ejercicio		89,431,487.16

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		2,032,766.07
Dividendos		2,013,162.57
Interes bancarios		19,603.50
Total de gastos		(1,315,730.14)
Comisiones de gestión	5	(1,028,993.40)
Comisiones de custodia	6	(48,894.04)
Tasa de suscripción	7	(20,651.87)
Intereses bancarios		(32,354.25)
Otros gastos	8	(184,836.58)
Ingresos netos por inversiones		717,035.93
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(61,235,619.15)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		197.19
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(332,450.03)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		31,404,995.91
Resultado de las operaciones		(29,445,840.15)
Suscripciones		41,309,207.85
Reembolsos		(113,586,825.63)
Activos netos al comienzo del ejercicio		191,154,945.09
Activos netos al final del ejercicio		89,431,487.16

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - US Opportunistic Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Estados Unidos				
45,000	AMERICAN EXPRESS CO	USD	1,525,500.00	1.71
54,400	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	1,217,472.00	1.36
29,400	AMGEN INC	USD	1,770,762.00	1.98
14,000	APPLE COMPUTER INC	USD	2,595,180.00	2.90
49,200	ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	1,437,624.00	1.61
86,600	AT&T INC	USD	2,339,066.00	2.62
4,200	BLACKROCK INC	USD	910,644.00	1.02
38,700	CA INC	USD	851,013.00	0.95
32,100	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	1,146,933.00	1.28
31,400	CHUBB CORP	USD	1,582,874.00	1.77
112,800	CISCO SYSTEMS INC	USD	2,655,312.00	2.97
129,600	CITIGROUP INC	USD	627,264.00	0.70
114,500	COMCAST CORP A	USD	1,933,905.00	2.16
26,200	COMPUTER SCIENCES CORP	USD	1,381,002.00	1.54
25,550	COOPER INDUSTRIES PLC	USD	959,913.50	1.07
31,900	CROWN HOLDINGS	USD	867,680.00	0.97
35,276	DR HORTON INC	USD	402,499.16	0.45
59,900	EBAY INC	USD	1,414,239.00	1.58
108,600	EMC CORP	USD	1,850,544.00	2.07
21,350	EXXON MOBIL CORP	USD	1,464,823.50	1.64
50,600	GAP INC	USD	1,082,840.00	1.21
81,500	GENERAL ELECTRIC CO	USD	1,338,230.00	1.50
10,700	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1,972,545.00	2.21
51,700	HOME DEPOT INC	USD	1,377,288.00	1.54
87,900	HUDSON CITY BANCORP INC	USD	1,155,885.00	1.29
25,650	IBM CORP	USD	3,067,996.50	3.43
25,100	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	1,072,021.00	1.20
19,600	INTERNATIONAL PAPER CORP	USD	435,708.00	0.49
17,400	ITT CORP	USD	907,410.00	1.01
22,600	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1,332,948.00	1.49
23,600	KRAFT FOODS INC - A	USD	619,972.00	0.69
20,500	MCKESSON CORP	USD	1,220,775.00	1.37
32,100	MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC	USD	1,775,451.00	1.99
21,500	MOLSON COORS BREWING CO -B	USD	1,046,620.00	1.17
25,600	MURPHY OIL CORP	USD	1,473,792.00	1.65
63,100	MYLAN LABORATORIES INC	USD	1,010,231.00	1.13
42,600	NATIONAL OILWELL INC	USD	1,837,338.00	2.05
40,800	NRG ENERGY INC	USD	1,150,152.00	1.29
82,500	ORACLE CORP	USD	1,719,300.00	1.92
56,500	PACTIV CORPORATION	USD	1,471,825.00	1.65
162,500	PFIZER INC	USD	2,689,375.00	3.01
18,600	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	906,564.00	1.01
34,600	PITNEY BOWES INC	USD	859,810.00	0.96
39,500	PROCTER GAMBLE	USD	2,287,840.00	2.56
32,000	REYNOLDS AMERICAN INC	USD	1,424,640.00	1.59
18,880	ROSS STORES INC	USD	901,897.60	1.01
16,900	SEMPRA ENERGY	USD	841,789.00	0.94
18,200	TARGET CORP	USD	849,576.00	0.95
53,700	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1,272,153.00	1.42
31,500	THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	1,375,605.00	1.54
32,000	TIME WARNER INC	USD	920,960.00	1.03
15,200	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	926,136.00	1.04
41,600	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1,041,664.00	1.16
52,300	UNUM GROUP	USD	1,121,312.00	1.25
28,120	WATSON PHARMACEUTICALS INC	USD	1,030,316.80	1.15
79,700	WELLS FARGO & CO	USD	2,245,946.00	2.51

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
97,500	WILLIAMS COMPANIES INC	USD	1,742,325.00	1.95
45,200	XTO ENERGY INC	USD	1,867,664.00	2.09
			80,308,151.06	89.80
Canadá				
22,000	ENCANA CORP	USD	1,267,420.00	1.42
			1,267,420.00	1.42
Bermudas				
72,400	MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	USD	1,172,156.00	1.31
			1,172,156.00	1.31
Isla de Guernsey				
39,200	AMDOCS LTD	USD	1,053,696.00	1.18
			1,053,696.00	1.18
Taiwan				
67,168	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	736,161.28	0.82
			736,161.28	0.82
Islas Caimán				
18,200	GARMIN LTD	USD	686,868.00	0.77
			686,868.00	0.77
			85,224,452.34	95.30
Instituciones de inversión colectiva				
Estados Unidos				
77,600	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	USD	2,043,984.00	2.28
11,000	SPDR TRUST SERIES 1	USD	1,161,490.00	1.30
			3,205,474.00	3.58
			3,205,474.00	3.58
Total cartera de títulos			88,429,926.34	98.88

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	88,429,926.34	98.88
Efectivo en bancos	973,747.01	1.09
Otros activos y pasivos	27,813.81	0.03
Total activos netos	89,431,487.16	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Utilities

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	USD	77,316,981.08	Ratio de gastos totales (TER) en % *		
	30/09/2008	USD	136,424,912.57			
	30/09/2007	USD	168,488,604.17			
Valor liquidativo por acción				Capitalización X (USD)	30/09/2009	2.33%
				Distribución P (USD)	30/09/2009	1.92%
				Índice de rotación de la cartera en % *	30/09/2009	(74.19%)
Capitalización P (USD)	30/09/2009	USD	632.73			
	30/09/2008	USD	689.87			
	30/09/2007	USD	884.48			
Capitalización I (USD)	30/09/2009	USD	657.55			
	30/09/2008	USD	707.83			
	30/09/2007	USD	898.12			
Capitalización X (USD)	30/09/2009	USD	605.77			
	30/09/2008	USD	663.64			
	30/09/2007	USD	854.82			
Distribución P (USD)	30/09/2009	USD	2,459.26			
	30/09/2008	USD	2,768.13			
	30/09/2007	USD	3,618.41			
Número de acciones						
Capitalización P (USD)	30/09/2009		58,013			
	30/09/2008		83,160			
	30/09/2007		109,048			
Capitalización I (USD)	30/09/2009		31,101			
	30/09/2008		87,126			
	30/09/2007		44,566			
Capitalización X (USD)	30/09/2009		19,984			
	30/09/2008		18,016			
	30/09/2007		28,789			
Distribución P (USD)	30/09/2009		3,275			
	30/09/2008		1,961			
	30/09/2007		2,046			
Dividendo						
Distribución P (USD)	17/12/2008	USD	73.00			
Distribución P (USD)	19/12/2007	USD	73.00			
Distribución P (USD)	15/12/2006	USD	73.00			
Ratio de gastos totales (TER) en % *						
Capitalización P (USD)	30/09/2009		1.87%			
Capitalización I (USD)	30/09/2009		0.75%			

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - Utilities (Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		77,116,543.61
Acciones		77,116,543.61
Efectivo en bancos		28,410.26
Otros activos	4	348,294.78
Total activos		77,493,248.65
Pasivo circulante	4	(176,267.57)
Total pasivo		(176,267.57)
Activos netos al final del ejercicio		77,316,981.08

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		3,157,006.06
Dividendos		3,003,923.11
Interes bancarios		17,908.63
Otros ingresos	9	135,174.32
Total de gastos		(1,353,817.80)
Comisiones de gestión	5	(1,087,744.33)
Comisiones de custodia	6	(49,612.01)
Tasa de suscripción	7	(31,894.04)
Intereses bancarios		(6,196.83)
Otros gastos	8	(178,370.59)
Ingresos netos por inversiones		1,803,188.26
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(43,117,843.56)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(550,723.99)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		24,592,187.32
Resultado de las operaciones		(17,273,191.97)
Suscripciones		106,437,681.35
Reembolsos		(147,964,498.62)
Reparto de beneficios		(307,922.25)
Activos netos al comienzo del ejercicio		136,424,912.57
Activos netos al final del ejercicio		77,316,981.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - Utilities

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios				
Acciones				
Estados Unidos				
37,979	ALLEGHENY ENERGY INC	USD	1,007,203.08	1.30
101,049	AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	3,131,508.51	4.05
21,539	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	881,806.66	1.14
24,774	CONSTELLATION ENERGY GROUP INC	USD	801,934.38	1.04
60,007	EDISON INTERNATIONAL	USD	2,015,035.06	2.61
94,271	EXELON CORP	USD	4,677,727.02	6.05
63,087	FIRSTENERGY CORP	USD	2,884,337.64	3.73
58,927	FPL GROUP INC	USD	3,254,538.21	4.21
20,857	ITC HOLDINGS CORP	USD	947,950.65	1.23
52,654	NORTHEAST UTILITIES	USD	1,250,005.96	1.62
61,196	NRG ENERGY INC	USD	1,725,115.24	2.23
82,716	PG&E CORP	USD	3,349,170.84	4.33
57,373	PPL CORPORATION	USD	1,740,696.82	2.25
29,372	QUESTAR CORP	USD	1,103,212.32	1.43
49,690	SOUTHERN CO	USD	1,573,682.30	2.04
			30,343,924.69	39.26
Francia				
39,073	Electricité De France (EDF)	EUR	2,315,361.19	2.99
127,152	GDF SUEZ	EUR	5,639,863.41	7.29
113,772	SUEZ ENVIRONNEMENT SA	EUR	2,595,951.31	3.36
12,271	VELCAN ENERGY	EUR	145,285.82	0.19
			10,696,461.73	13.83
Japón				
39,600	CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	964,181.68	1.25
163,000	TOKYO ELECTRIC POWER CO	JPY	4,287,318.12	5.54
673,000	TOKYO GAS CO LTD	JPY	2,803,697.08	3.63
			8,055,196.88	10.42
España				
531,668	IBERDROLA SA	EUR	5,210,717.79	6.74
51,153	RED ELECTRICA DE ESPANA	EUR	2,614,718.79	3.38
			7,825,436.58	10.12
Alemania				
170,476	E.ON AG	EUR	7,221,374.61	9.34
			7,221,374.61	9.34
Gran Bretaña				
211,344	DRAX GROUP PLC	GBP	1,593,703.52	2.06
68,991	NATIONAL GRID	GBP	666,446.49	0.86
158,519	SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY PLC	GBP	2,973,823.90	3.85
			5,233,973.91	6.77
Finlandia				
129,361	FORTUM OYJ	EUR	3,312,803.78	4.28
			3,312,803.78	4.28
Hong Kong				
280,138	CLP HOLDINGS LTD	HKD	1,901,311.13	2.46
			1,901,311.13	2.46

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado USD	% VL
Brasil				
99,952	CEMIG ADR SPONSORED REPR1000 NON VTG.PFD	USD	1,519,270.40	1.96
			1,519,270.40	1.96
Italia				
225,210	TERNA SPA	EUR	877,289.90	1.13
			877,289.90	1.13
			76,987,043.61	99.57

Otros títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario

Acciones				
Rusia				
1,295	UNIFIED ENERGY SYSTEM GDR-S	USD	129,500.00	0.17
			129,500.00	0.17
			129,500.00	0.17
Total cartera de títulos			77,116,543.61	99.74

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	77,116,543.61	99.74
Efectivo en bancos	28,410.26	0.04
Otros activos y pasivos	172,027.21	0.22
Total activos netos	77,316,981.08	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - World (Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2009	EUR	86,213,115.35
	30/09/2008	EUR	108,963,796.01
	30/09/2007	EUR	106,585,717.17
Valor liquidativo por acción			
Capitalización P (EUR)	30/09/2009	EUR	124.47
	30/09/2008	EUR	125.23
	30/09/2007	EUR	169.47
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	EUR	126.11
	30/09/2008	EUR	125.69
	30/09/2007	EUR	-
Capitalización V (EUR)	30/09/2009	EUR	89.40
	30/09/2008	EUR	89.61
	30/09/2007	EUR	-
Capitalización S (EUR)	30/09/2009	EUR	2,510.46
	30/09/2008	EUR	-
	30/09/2007	EUR	-
Capitalización X cubierta (CZK)	30/09/2009	CZK	7,526.17
	30/09/2008	CZK	-
	30/09/2007	CZK	-
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	EUR	119.69
	30/09/2008	EUR	121.00
	30/09/2007	EUR	164.56
Distribución P (EUR)	30/09/2009	EUR	898.20
	30/09/2008	EUR	927.17
	30/09/2007	EUR	1,273.49
Número de acciones			
Capitalización P (EUR)	30/09/2009		386,187
	30/09/2008		628,453
	30/09/2007		605,386
Capitalización I (EUR)	30/09/2009		217,632
	30/09/2008		220,331
	30/09/2007		-
Capitalización V (EUR)	30/09/2009		57,213
	30/09/2008		919
	30/09/2007		-
Capitalización S (EUR)	30/09/2009		1,273
	30/09/2008		-
	30/09/2007		-
Capitalización X cubierta (CZK)	30/09/2009		53
	30/09/2008		-
	30/09/2007		-

Número de acciones

Capitalización X (EUR)	30/09/2009	5,678
	30/09/2008	4,813
	30/09/2007	6,003
Distribución P (EUR)	30/09/2009	1,883
	30/09/2008	2,052
	30/09/2007	2,356

Dividendo

Distribución P (EUR)	17/12/2008	EUR	18.00
Distribución P (EUR)	19/12/2007	EUR	18.00
Distribución P (EUR)	15/12/2006	EUR	18.00

Ratio de gastos totales (TER) en % *

Capitalización P (EUR)	30/09/2009	1.64%
Capitalización I (EUR)	30/09/2009	0.63%
Capitalización V (EUR)	30/09/2009	1.45%
Capitalización S (EUR)	30/09/2009	0.67%
Capitalización X cubierta (CZK)	30/09/2009	2.14%
Capitalización X (EUR)	30/09/2009	2.14%
Distribución P (EUR)	30/09/2009	1.66%

Índice de rotación de la cartera en % *

30/09/2009	(26.19%)
------------	----------

* Los porcentajes del Ratio de Gastos Totales ("Total Expense Ratio" - TER) y del Índice de Rotación de la Cartera ("Portfolio Turnover") se calculan de conformidad con lo estipulado en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compraventa de los valores. Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo del Ratio de Gastos Totales.

El Ratio de Gastos Totales y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

El Ratio de Gastos Totales se anualiza para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

ING (L) Invest - World

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2009

	Notas	
Total cartera de títulos		83,852,560.68
Acciones		83,852,560.68
Total instrumentos financieros derivados		99.94
Contratos de divisa a plazo		99.94
Efectivo en bancos		4,443,850.50
Otros activos	4	356,837.11
Total activos		88,653,348.23
Pasivo circulante	4	(2,440,232.88)
Total pasivo		(2,440,232.88)
Activos netos al final del ejercicio		86,213,115.35

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del año finalizado el 30/09/2009

	Notas	
Total de ingresos		2,074,262.17
Dividendos		1,980,767.54
Interes bancarios		34,519.95
Otros ingresos	9	58,974.68
Total de gastos		(1,188,900.37)
Comisiones de gestión	5	(933,040.40)
Comisiones de custodia	6	(50,689.53)
Tasa de suscripción	7	(30,838.97)
Intereses bancarios		(4,915.75)
Otros gastos	8	(169,415.72)
Ingresos netos por inversiones		885,361.80
Pérdidas o ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		(19,788,102.21)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(124,467.54)
Pérdidas o ganancias netas realizadas sobre divisas		(57,802.22)
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		17,069,197.71
Cambio en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		99.94
Resultado de las operaciones		(2,015,712.52)
Suscripciones		49,067,716.53
Reembolsos		(69,766,263.20)
Reparto de beneficios		(36,421.47)
Activos netos al comienzo del ejercicio		108,963,796.01
Activos netos al final del ejercicio		86,213,115.35

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - World

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial de valores mobiliarios					Gran Bretaña				
Acciones					Suiza				
Estados Unidos					Japón				
13,444	ADOBE SYSTEMS INC	USD	303,885.72	0.35	85,000	CHIYODA CORP	JPY	459,184.57	0.53
13,688	AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	USD	726,493.15	0.84	23,800	HOYA CORP	JPY	385,533.18	0.45
73,166	ALTRIA GROUP	USD	891,486.94	1.03	119,000	ITOCU CORP	JPY	541,019.44	0.63
31,271	AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	662,987.14	0.77	273	JAPAN TOBACCO INC	JPY	642,483.99	0.75
69,439	AT&T INC	USD	1,283,127.44	1.49	4,176	KEYENCE CORP	JPY	612,009.33	0.71
162,119	BANK OF AMERICA CORP	USD	1,876,618.65	2.19	401,800	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	546,485.80	0.63
14,303	BUNGE LIMITED	USD	612,650.23	0.71	6,740	NITORI CO LTD	JPY	393,976.46	0.46
31,444	CARNIVAL CORP	USD	715,917.30	0.83	9,900	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	236,770.98	0.27
72,472	CISCO SYSTEMS INC	USD	1,167,127.92	1.35	15,300	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	303,958.11	0.35
35,482	CVS CAREMARK CORP	USD	867,569.74	1.01	37,100	TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	1,012,024.61	1.17
11,666	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	USD	762,356.38	0.88	14,050	YAMADA DENKI CO LTD	JPY	652,722.90	0.76
54,404	EMC CORP	USD	634,223.27	0.74	5,786,169.37 6.71				
23,799	EMERSON ELECTRIC CO	USD	652,571.61	0.76	Alemania				
22,137	EXELON CORP	USD	751,479.74	0.87	12,259	ALLIANZ AG REG	EUR	1,046,550.83	1.22
19,167	FREEPORT-MCMORAN COPPER CL B	USD	899,670.16	1.04	15,967	BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	526,112.65	0.61
72,983	GENERAL ELECTRIC CO	USD	819,854.18	0.95	10,677	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	596,310.45	0.69
12,020	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	1,515,965.65	1.77	49,994	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	639,923.20	0.74
4,269	GOOGLE INC CL A	USD	1,448,165.59	1.68	6,843	LINDE AG	EUR	506,929.44	0.59
19,729	HESS CORP	USD	721,565.53	0.84	8,564	SIEMENS AG	EUR	541,929.92	0.63
17,178	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	436,589.38	0.51	16,364	STADA ARZNEIMITTEL AG	EUR	305,679.52	0.35
34,837	INTEL CORP	USD	466,415.88	0.54	4,163,436.01 4.83				
41,184	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	USD	605,207.85	0.70	Francia				
11,688	ITC HOLDINGS CORP	USD	363,425.88	0.42	43,530	AXA	EUR	805,305.00	0.93
63,104	JPMORGAN CHASE AND CO	USD	1,891,781.67	2.20	33,801	TOTAL SA	EUR	1,372,489.61	1.59
24,404	KELLOGG CO	USD	821,925.78	0.95	21,115	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	553,001.85	0.64
31,603	MARATHON OIL CORP	USD	689,700.83	0.80	11,486	VINCI	EUR	444,048.76	0.52
15,924	MCAFFEE	USD	477,055.46	0.55	3,174,845.22 3.68				
43,940	MERCK AND CO INC	USD	950,825.88	1.10	China				
27,368	METLIFE INC	USD	712,800.00	0.83	1,392,000	BANK OF CHINA LTD	HKD	501,344.87	0.58
25,810	MIRANT CORP	USD	290,113.09	0.34	924,320	BAWANG INTERNATIONAL	HKD	257,021.87	0.30
49,954	MYLAN LABORATORIES INC	USD	547,146.16	0.63	750,000	CHINA LILANG LTD	HKD	244,962.81	0.28
23,152	NETAPP INC	USD	422,586.96	0.49	1,106,000	SHANGHAI ELECTRIC GROUP CORP -H-	HKD	365,143.78	0.42
16,497	NIKE INC CL B	USD	730,215.43	0.85	1,846,061	361 DEGREES INTERNATIONAL	HKD	633,917.62	0.74
34,403	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	352,102.95	0.41	2,002,390.95 2.32				
20,159	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	1,081,251.69	1.25					
69,605	ORACLE CORP	USD	992,384.35	1.15					
85,618	PFIZER INC	USD	969,404.05	1.12					
25,962	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	865,696.03	1.00					
21,978	PPL CORPORATION	USD	456,189.73	0.53					
34,378	PROCTER GAMBLE	USD	1,362,231.49	1.58					
21,107	QUALCOMM INC	USD	649,512.80	0.75					
174,779	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	742,544.70	0.86					
43,788	SCHERING PLOUGH CORP	USD	846,282.41	0.98					
23,919	TARGET CORP	USD	763,863.25	0.89					
17,121	UNION PACIFIC CORP	USD	683,457.86	0.79					
14,056	UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	USD	543,026.84	0.63					
26,475	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	453,536.29	0.53					
28,549	WALT DISNEY Co	USD	536,331.35	0.62					
27,834	WASTE MANAGEMENT INC	USD	567,838.73	0.66					
56,566	WELLS FARGO & CO	USD	1,090,531.49	1.26					
56,359	WILLIAMS COMPANIES INC	USD	689,016.44	0.80					
25,018	WYETH	USD	831,480.08	0.96					
16,205	XTO ENERGY INC	USD	458,090.31	0.53					
41,654,279.43				48.31					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - World

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2009

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Singapur				
120,000	DBS GROUP HLDG LTD	SGD	773,742.47	0.90
251,000	WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	770,207.80	0.89
			1,543,950.27	1.79
España				
23,230	REPSOL YPF SA	EUR	431,845.70	0.50
51,137	TELEFONICA SA	EUR	964,188.14	1.12
			1,396,033.84	1.62
Grecia				
14,064	COCA COLA HELLENIC BOTTLING	EUR	255,824.16	0.30
35,706	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	EUR	403,477.80	0.47
24,672	NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	604,464.00	0.70
			1,263,765.96	1.47
Brasil				
36,249	ITAU UNIBANCO MULT-ADR	USD	499,704.01	0.58
22,551	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	USD	708,141.82	0.82
			1,207,845.83	1.40
México				
18,732	FOMENTO ECONOMICO MEX.ADR SP	USD	487,618.94	0.57
197,507	GRUPO FINANCIERO BANORTE SA	MXN	452,135.79	0.52
			939,754.73	1.09
Israel				
59,922	ISRAEL CHEMICALS LTD	ILS	467,860.76	0.54
15,732	NICE SYSTEMS LTD -CERT ADR-	USD	327,619.95	0.38
			795,480.71	0.92
Australia				
5,139	AUST & NZ BANKING GROUP LTD	AUD	75,679.39	0.09
28,423	ENERGY RESOURCES OF AUST	AUD	432,643.30	0.50
7,642	MACQUARIE GROUP	AUD	271,267.47	0.31
			779,590.16	0.90
Corea del Sur				
1,554	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	735,381.85	0.85
			735,381.85	0.85
Perú				
24,401	MINAS BUENAVENTURA ADR SPONS.	USD	587,780.81	0.68
			587,780.81	0.68
Rusia				
35,205	GAZPROM OAO-SPONS. ADR REG.S	USD	559,975.54	0.65
			559,975.54	0.65
Luxemburgo				
16,130	ARCELORMITTAL	EUR	412,121.50	0.48
			412,121.50	0.48
Irlanda				
118,705	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	404,784.05	0.47
			404,784.05	0.47
Egipto				
18,950	ORASCOM TELECOM GDR	USD	403,061.85	0.47
			403,061.85	0.47

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado EUR	% VL
Italia				
90,462	ENEL SPA	EUR	392,378.93	0.46
			392,378.93	0.46
Holanda				
49,621	REED ELSEVIER NV	EUR	382,577.91	0.44
			382,577.91	0.44
Turquía				
91,248	AKBANK	TRY	361,195.65	0.42
			361,195.65	0.42
Hong Kong				
324,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	314,039.68	0.36
			314,039.68	0.36
Canadá				
3,848	POTASH CORP SASKATCHEW	USD	237,824.67	0.28
			237,824.67	0.28
			83,277,295.89	96.59

Otros títulos transferibles e instrumentos del mercado monetario

Acciones				
Rusia				
422,545	SBERBANK	USD	575,264.79	0.67
			575,264.79	0.67
			575,264.79	0.67
Total cartera de títulos			83,852,560.68	97.26

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2009

Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromiso s en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas				
19,899.53	CZK	790.19 EUR	19/10/09	790.19 (4.45)
373,316.06	CZK	14,637.01 EUR	19/10/09	14,637.01 103.44
3,287.21	CZK	128.87 EUR	19/10/09	128.87 0.93
496.51	CZK	19.74 EUR	19/10/09	19.74 (0.14)
590.19	CZK	23.14 EUR	19/10/09	23.14 0.16
			15,598.95	99.94
Total instrumentos financieros derivados				99.94

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ING (L) Invest - World

(Denominado en EUR)

Resumen de activos netos

		% VL
Total cartera de títulos	83,852,560.68	97.26
Total instrumentos financieros derivados	99.94	-
Efectivo en bancos	4,443,850.50	5.15
Otros activos y pasivos	(2,083,395.77)	(2.41)
Total activos netos	86,213,115.35	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Notas sobre los estados financieros

1- GENERALIDADES

ING (L) INVEST (la "Sociedad" o la "SICAV") es una "sociedad de inversión de capital variable" ("SICAV") constituida como sociedad anónima (public limited company) con duración ilimitada el 6 de septiembre de 1993, regulada en la Parte I de la ley de Luxemburgo del 20 de diciembre de 2002 sobre entidades de inversión colectiva.

El acta de constitución y los estatutos sociales de la Sociedad se han publicado en el Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg, y se han depositado en el Registro del Tribunal del Distrito de Luxemburgo, en el cual se pueden consultar y solicitar copias de los mismos mediante pago de las tasas de Registro.

La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B 44 873.

La Sociedad ha incorporado una filial en Mauricio (ING Invest India Focus Fund Limited) (la "Filial de Mauricio") con el fin de realizar inversiones en títulos indios para el subfondo "ING (L) Invest - India Focus", de acuerdo con los objetivos de inversión y políticas de este subfondo. La Filial de Mauricio intentará en todo momento mantener la Licencia de Negocio Global de Categoría C1 y operar como un plan de inversión colectiva regulado en El Decreto de Valores de 2005, y como tal según El Decreto de Valores de 2005, el único objeto de la Filial de Mauricio es la inversión colectiva de fondos en una cartera de valores, o en otros activos financieros, propiedad inmobiliaria o activos no financieros, sujeto a ser aprobado o desestimado por parte de la Comisión de Servicios Financieros. La Filial de Mauricio ha obtenido un certificado de residencia fiscal en Mauricio por parte del Comisario del Impuesto sobre la Renta en Mauricio. Los resultados de la Filial de Mauricio están incluidos en los estados financieros del subfondo ING (L) Invest - India Focus.

Actualmente la Sociedad ofrece las siguientes clases de acciones a los inversores:

Nombre de las acciones	Descripción
Capitalización P	Acciones de capitalización
Capitalización I	Acciones de capitalización reservadas a inversores institucionales
Capitalización I cubierta	Las acciones de capitalización para inversores institucionales están denominadas en una divisa distinta a la divisa base del fondo
Capitalización X	Acciones de capitalización reservadas a algunos países
Capitalización X cubierta	Las acciones de capitalización para inversores particulares están denominadas en una divisa distinta a la divisa base del fondo
Capitalización S	Acciones de capitalización con suscripción mínima de EUR 1,000,000 o equivalente
Capitalización D	Acciones de capitalización para el mercado holandés
Capitalización V	Acciones de capitalización reservadas a inversores institucionales, emitidas bajo forma nominativa sólo, difiriendo de la clase "I" al conllevar comisiones de gestión más altas
Distribución P	Acciones de distribución
Distribución P (dividendo trimestral)	Acciones de distribución - Dividendo trimestral
Distribución I	Acciones de distribución reservadas a inversores institucionales
Distribución X	Acciones de distribución reservadas a algunos países
Distribución A (C)	Acciones de distribución - Dividendo trimestral
Distribución A (S)	Acciones de distribución - Dividendo trimestral en especie

Se informa a los inversores que no todas las clases de acciones se ofrecen en cada subfondos de la sociedad.

El 25 de junio de 2009, el consejo administrativo decidió, para los fondos ING (L) Invest - Emerging Markets, ING (L) Invest - European Real Estate, ING (L) Invest - Global Growth and ING (L) Invest Global High Dividend lo siguiente:

- cambiar la denominación de las acciones de Capitalización X (CZK) a Capitalización X Hedged (CZK) shares
- cubrir su exposición a la divisa base de los fondos.

Notas sobre los estados financieros

Cambios

El subfondo ING (L) Invest - Middle East & North Africa ha sido lanzado el 3 de diciembre 2008.

Con fecha 19 de diciembre de 2008, el Consejo de Administración, ha decidido liquidar el subfondo ING (L) Invest - Africa and Middle East.

El 5 de diciembre 2008 se ha procedido a transferir los activos netos del subfondo ING (L) Invest - European IT hacia los activos del subfondo ING (L) Invest - Computer Technologies.

Los ratios de intercambio fueron los siguientes:

- 1 acción de Capitalización P (EUR) del subfondo ING (L) Invest - European IT ha dado derecho a 0.084581 acciones de Capitalización P (EUR) del subfondo ING (L) Invest - Computer Technologies,
- 1 acción de Distribución P (EUR) del subfondo ING (L) Invest - European IT ha dado derecho a 0.069954 acciones de Distribución P (USD) del subfondo ING (L) Invest - Computer Technologies,
- 1 acción de Capitalización X (EUR) del subfondo ING (L) Invest - European IT ha dado derecho a 0.020445 acciones de Capitalización X (EUR) del subfondo ING (L) Invest - Computer Technologies.

El 5 de diciembre de 2008 se ha procedido a transferir los activos netos del subfondo ING (L) Invest - European Consumer Goods hacia los activos del subfondo ING (L) Invest - Consumer Goods.

Los ratios de intercambio fueron los siguientes:

- 1 acción de Capitalización P (EUR) del subfondo ING (L) Invest - European Consumer Goods ha dado derecho a 0.611269 acciones Capitalización P (EUR) del subfondo ING (L) Invest - Consumer Goods,
- 1 acción de Distribución P (EUR) del subfondo ING (L) Invest - European Consumer Goods ha dado derecho a 0.349193 acciones Distribución P (USD) del subfondo ING (L) Invest - Consumer Goods,
- 1 acción de Capitalización X (EUR) del subfondo ING (L) Invest - European Consumer Goods ha dado derecho a 0.146928 acciones Capitalización X (EUR) del subfondo ING (L) Invest - Consumer Goods.

El 5 de diciembre de 2008 se ha procedido a transferir los activos netos del subfondo ING (L) Invest - European New Offerings hacia los activos del subfondo ING (L) Invest - European Equity.

Los ratios de intercambio fueron los siguientes:

- 1 acción de Capitalización P (EUR) del subfondo ING (L) Invest - European New Offerings ha dado derecho a 6.342040 acciones Capitalización P (EUR) del subfondo ING (L) Invest - European Equity,
- 1 acción de Distribución P (EUR) del subfondo ING (L) Invest - European New Offerings ha dado derecho a 28.196332 acciones Distribución P (EUR) del subfondo ING (L) Invest - European Equity,
- 1 acción de Capitalización X (EUR) del subfondo ING (L) Invest - European New Offerings ha dado derecho a 6.371466 acciones Capitalización X (EUR) del subfondo ING (L) Invest - European Equity.

Con fecha 15 de diciembre de 2008, el Consejo de Administración, ha decidido transferir todos los activos de la clase de acciones de Capitalización X (SKK) del subfondo ING (L) Invest - European Real Estate a la clase de acciones de Capitalización X (EUR) del subfondo ING (L) Invest - European Real Estate y transferir todos los activos de la clase de acciones de Capitalización X (SKK) del subfondo ING (L) Invest - Global High Dividend X CAP SKK Estate a la clase de acciones de Capitalización P (EUR) del subfondo ING (L) Invest - Global High Dividend.

Estas decisiones han sido tomadas como consecuencia de la desaparición de Corona eslovaca desde el 1 de enero de 2009.

2- PRINCIPALES MÉTODOS CONTABLES

Los estados financieros son preparados y presentados conforme a los principios de contabilidad generalmente aceptados y la regulación en vigor en Luxemburgo.

Conversión de divisas

Los estados financieros han sido elaborados en la divisa contable de cada subfondo. El activo y pasivo expresado en divisas distintas a la divisa contable del subfondo serán convertidos a dicha divisa al tipo de cambio vigente en la fecha de cierre.

Las distintas partidas en los informes consolidados corresponden a la suma de las correspondientes partidas en los estados financieros de cada subfondo, convertidos, si fuera necesario, a EUR al tipo de cambio vigente en la fecha de cierre.

Notas sobre los estados financieros

Valoración de los títulos

Los valores admitidos a cotización oficial o cotizados en cualquier otro mercado regulado serán valorados a las últimas cotizaciones conocidas. Si estos valores son negociados en varios mercados, la valoración se realiza sobre la base de la última cotización conocida del mercado principal en el cual los valores cotizan.

Los valores no cotizados o no negociados en un mercado bursátil ni en otro mercado organizado, así como los valores cotizados o negociados en un mercado de este tipo, pero cuya última cotización conocida no sea representativa, serán valorados sobre la base del valor probable de venta estimado con prudencia y buena fe, tal como determine el Consejo de Administración.

Las inversiones en fondos de inversión abiertos, estén o no cotizados, se valoran en base al último valor liquidativo por acción disponible.

Evaluación de derivados financieros

Los derivados financieros cotizados en un mercado regulado se valoran al último precio publicado disponible correspondiente a la fecha de cierre.

Los derivados financieros no cotizados en un mercado regulado se valoran siguiendo un método actuarial reconocido en el mercado.

Ingresos

Los dividendos son contabilizados a la fecha de corte del cupón.

Los intereses se devengan diariamente.

3- METODOLOGÍA *SWINGING SINGLE PRICING* (PRECIO ÚNICO FLUCTUANTE)

Las transacciones importantes de entrada o de salida en un subfondo pueden generar un efecto de "dilución" de los activos de un subfondo porque el precio al que compra o vende un inversor acciones de un subfondo podría no reflejar plenamente la operación ni los demás costes generados cuando el gestor de cartera tiene que negociar con los títulos para invertir grandes flujos de entrada y de salida de caja. Para contrarrestar este efecto y mejorar la protección de los accionistas existentes, podrá aplicarse el método conocido como "*Swinging Single Pricing*" (SSP) si el movimiento neto de capital supera un umbral determinado por el Consejo de Administración. Los inversores existentes ya no tendrán que soportar más, de forma indirecta, estos costes de transacción, porque con la metodología SSP la carga de los costes de transacción se integra directamente en el cálculo del valor liquidativo, soportando por tanto estos costes los inversores salientes o entrantes. Aplicando el método SSP, cuando se alcanza el umbral determinado, el valor liquidativo del subfondo correspondiente se ajusta en una cantidad, llamada "*swing factor*", para compensar los costes de transacción derivados de los flujos netos de capital (diferencia entre flujos de entrada y de salida). Cuando existe un flujo neto de entrada, el *swing factor* se añade al valor liquidativo para tener en cuenta las suscripciones de acciones del subfondo, y cuando existen flujos netos de salida, el *swing factor* se deduce del valor liquidativo para tener en cuenta los rescates de acciones. En ambos casos, el mismo valor liquidativo se aplica a todos los inversores entrantes o salientes en una fecha determinada. Todos los subfondos de la Sociedad podrán incluirse en la metodología del *Swinging Single Pricing*.

A 30 de septiembre de 2009, la metodología *Swinging Single Pricing* se aplicaba en el subfondo ING (L) Invest - Industrials como sigue:

		Capitalización P (EUR)	Capitalización I (EUR)	Capitalización X (EUR)	Distribución P (EUR)
Valor liquidativo por acción	SSP	265.06	274.88	255.72	1,005.61
	No SSP	264.66	274.47	255.34	1,004.10

4- OTROS ACTIVOS Y PASIVO CIRCULANTE

La partida otro activo incluye principalmente los intereses devengados y las cuentas por cobrar.

La partida pasivo circulante incluye principalmente las comisiones devengadas y las cuentas por pagar.

5- COMISIONES DE GESTIÓN

Conforme a los términos y condiciones recogidos en el nombramiento de ING Investment Management Luxembourg S.A. como Sociedad Gestora por parte de la SICAV, los subfondos pagarán a ING Investment Management Luxembourg S.A. una comisión de gestión anual calculada sobre el activo neto medio de cada subfondo tal y como se describe a continuación. Esta comisión será pagadera a mes vencido.

Notas sobre los estados financieros

ING Investment Management Luxemburgo S.A. ha confiado, a su cuenta y cargo, la gestión de los diferentes subfondos a los gestores de inversiones descritos más abajo:

Subfondos	Comisiones de gestión (p.a.)								Gestor de Inversiones
	Clase P (en %)	Clase X (en %)	Clase I (en %)	Clase S (en %)	Clase A(C) (en %)	Clase A(S) (en %)	Clase D (en %)	Clase V (en %)	
ING (L) Invest - Alternative Beta	1.00	1.30	0.50	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) Invest - Asia Pacific High Dividend	1.50	2.00	-	-	1.50	1.50	-	-	ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd.
ING (L) Invest - Balkan	1.50	2.00	-	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) Invest - Banking & Insurance	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) Invest - Biotechnology	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Investment Management Belgium
ING (L) Invest - China Access	1.50	2.00	-	0.60	1.50	1.50	-	-	ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd.
ING (L) Invest - Climate Focus	1.50	2.00	-	-	-	-	1.40	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) Invest - Computer Technologies	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Investment Management Belgium
ING (L) Invest - Consumer Goods	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) Invest - Dutch Equity	1.30	1.80	0.48	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) Invest - Emerging Europe	1.50	2.00	0.65	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) Invest - Emerging Markets	1.50	2.00	0.65	0.65	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) Invest - EMU Equity	1.30	1.80	0.48	-	-	-	-	1.30	ING Asset Management B.V.
ING (L) Invest - Energy	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	1.50	ING Asset Management B.V.
ING (L) Invest - Euro High Dividend	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Investment Management Belgium
ING (L) Invest - Euro Income	1.50	2.00	-	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) Invest - Europe Growth Fund	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) Invest - Europe High Dividend	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	1.50	ING Investment Management Belgium
ING (L) Invest - Europe Opportunities	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) Invest - European Banking & Insurance	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) Invest - European Equity	1.30	1.80	0.48	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) Invest - European Food & Beverages	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) Invest - European Health Care	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Investment Management Belgium
ING (L) Invest - European Materials	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) Invest - European Real Estate	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) Invest - European Sector Allocation	1.30	1.80	-	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) Invest - European Small Caps	1.50	2.00	0.72	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) Invest - European Telecom	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Investment Management Belgium
ING (L) Invest - Food & Beverages	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) Invest - Global Brands	1.50	2.00	-	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.

Notas sobre los estados financieros

Subfondos	Comisiones de gestión (p.a.)								Gestor de Inversiones
	Clase P (en %)	Clase X (en %)	Clase I (en %)	Clase S (en %)	Clase A(C) (en %)	Clase A(S) (en %)	Clase D (en %)	Clase V (en %)	
ING (L) Invest - Global Growth	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) Invest - Global High Dividend	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	-	ING Investment Management Belgium
ING (L) Invest - Global Real Estate	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	-	ING Clarion Real Estate Securities L.P.
ING (L) Invest - Greater China	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd.
ING (L) Invest - Health Care	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Investment Management Belgium
ING (L) Invest - India Focus	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd.
ING (L) Invest - Industrials	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) Invest - Japan	1.30	1.80	0.60	0.60	-	-	-	1.30	ING Mutual Funds Management Company (Japan) Ltd.
ING (L) Invest - Japanese Small & Mid Caps	1.50	2.00	-	-	-	-	-	-	ING Mutual Funds Management Company (Japan) Ltd.
ING (L) Invest - Latin America	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) Invest - Materials	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) Invest - Middle East & North Africa	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Investment Management (Dubai) Ltd.
ING (L) Invest - New Asia	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	1.40	-	ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd.
ING (L) Invest - New Technology Leaders	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Investment Management Belgium
ING (L) Invest - Prestige & Luxe	1.50	2.00	-	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) Invest - Sustainable Growth	1.50	2.00	0.72	0.72	-	-	-	1.50	ING Asset Management B.V.
ING (L) Invest - Telecom	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Investment Management Belgium
ING (L) Invest - US (Enhanced Core Concentrated)	1.30	1.80	0.48	0.48	-	-	-	1.30	ING Investment Management Co.
ING (L) Invest - US Growth	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Investment Management Co.
ING (L) Invest - US High Dividend	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Investment Management Belgium
ING (L) Invest - US Opportunistic Equity	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	-	ING Investment Management Co.
ING (L) Invest - Utilities	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	ING Asset Management B.V.
ING (L) Invest - World	1.30	1.80	0.48	0.48	-	-	-	1.30	ING Asset Management B.V.

Notas sobre los estados financieros

6- GASTOS DE CUSTODIA

El banco depositario será remunerado de acuerdo con el contrato entre ING Luxemburgo, el cual actúa como banco depositario, y la SICAV.

7- IMPUESTO DE SUSCRIPCIÓN

La Sociedad está sujeta a un impuesto de suscripción en Luxemburgo ("Taxe d'abonnement") de un 0.01% anual para todas las acciones restringidas a inversores institucionales y a un 0.05% para todas las otras acciones.

El impuesto de suscripción es pagadero trimestralmente y se calcula sobre el valor liquidativo del Fondo al final del trimestre correspondiente.

No se pagará impuesto de suscripción sobre los activos que la Sociedad tenga en otras IICs ya sujetas a este impuesto en Luxemburgo.

8- OTROS GASTOS

Esta partida incluye principalmente las comisiones de auditoría, las comisiones de administración e impuestos belgas.

9- PRESTAMOS DE TITULOS

Bajo un acuerdo firmado el 26 de febrero 2008, posteriormente enmendado el 14 de junio 2008, la SICAV ha designado a Goldman Sachs Europe para actuar como agente de préstamo de títulos para la SICAV.

Al 30 de septiembre 2009, los subfondos de la SICAV abajo mencionados estaban expuestos a operaciones de préstamo de títulos. El valor de los títulos prestados y el valor de mercado de las garantías recibidas de cada subfondo se detalla en la siguiente tabla:

Compartimenten	Valuta	Marktwaaarde van de uitgeleende effecten	Marktwaaarde van het ontvangen onderpand
ING (L) Invest - Banking & Insurance	USD	709,714.70	784,660.36
ING (L) Invest - Climate Focus	EUR	226,894.40	237,839.63
ING (L) Invest - Computer Technologies	USD	749,439.17	801,747.37
ING (L) Invest - Emerging Europe	EUR	3,509,148.20	3,862,117.29
ING (L) Invest - EMU Equity	EUR	1,510,680.00	3,997,745.83
ING (L) Invest - Energy	USD	3,102,570.35	3,218,963.89
ING (L) Invest - Euro High Dividend	EUR	25,183,646.00	26,756,914.31
ING (L) Invest - Euro Income	EUR	789,600.00	1,614,084.44
ING (L) Invest - European Banking & Insurance	EUR	704,375.80	778,758.25
ING (L) Invest - European Food & Beverages	EUR	2,241,132.90	2,362,368.61
ING (L) Invest - European Health Care	EUR	1,328,364.60	1,394,597.56
ING (L) Invest - European Real Estate	EUR	12,344,936.40	13,203,661.77
ING (L) Invest - European Small Caps	EUR	96,647.60	101,643.08
ING (L) Invest - Global High Dividend	EUR	10,127,121.56	10,552,177.03
ING (L) Invest - New Technology Leaders	EUR	350,839.20	367,551.49
ING (L) Invest - Sustainable Growth	EUR	536,308.51	557,905.06
ING (L) Invest - US High Dividend	USD	3,688,893.84	3,819,108.23

Los ingresos de operaciones de préstamos de títulos se incluyen en el apartado "Otros Ingresos".

10- CAMBIOS PRODUCIDOS EN LA COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE TÍTULOS

Estos cambios están a disposición de los accionistas en el banco depositario y en el domicilio social de la Sociedad, así como en las instituciones responsables de los servicios financieros de la Sociedad. También serán enviados de forma gratuita a todo aquel que lo solicite.

Notas sobre los estados financieros

11- INFORMACIÓN PARA ACCIONISTAS

De acuerdo con la Ley Belga sobre Finanzas del 22 de Diciembre de 2003, que entró en vigor el 1 de enero de 2004, se aplicó un impuesto anual del 0.06% a todo el capital originado en Bélgica incluido en la Sociedad al 31 de diciembre del año anterior. Esta tasa impositiva ha sido incrementada a 0.07% en el 2005 y a 0.08% a partir del 2007.

La Compañía presentó una queja ante la Comisión Europea contra el Estado Belga solicitando que se reconozca que este impuesto va contra la Ley Comunitaria.

Para más información, por favor contacte con:

ING Investment Management
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague
The Netherlands
Tel. +31 70 378 1800
e-mail: fundinfo@ingim.com
o www.ingim.com