ING (L) Invest

SICAV de droit luxembourgeois
Siège social: 52, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 44.873

Représentant en Suisse: ING Bank (Suisse) S.A. – avenue de Frontenex 30 –
1211 Genève

PREMIER AVIS AUX ACTIONNAIRES: AVIS DE CONVOCA- TION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

Les actionnaires de ING (L) Invest sont invités à l'assemblée générale extraordinaire qui se tiendra route d'Esch 46-48, à L-2965 Luxembourg, le **27 octobre 2005**, à 14 h 30, en vue de délibérer et d'approuver les points suivants à l'ordre du jour:

Une refonte complète des statuts, tant au niveau de la forme que du fond et plus spécifiquement les propositions suivantes:

- changement de l'article 1 des statuts et coordination de tous les articles, afin de soumettre la SICAV ING (L) Invest à la partie I de la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif;
- changement de l'article 3 des statuts afin d'insérer dans l'objet social de la SICAV la référence à ladite loi: «L'objet exclusif de la société est le placement de ses avoirs en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire de tous genres et/ou d'autres actifs visés par la partie I de la loi du vingt décembre deux mille deux concernant les organismes de placement collectif...»
- modification de l'article 7 afin de permettre que tout ou parties des avoirs de deux ou plusieurs compartiments puissent être cogérés;
- refonte de l'ancien article 10 (nouvel article 11) afin de permettre, sous certaines conditions, – un rachat en nature;
– au conseil d'administration d'obliger un actionnaire à faire racheter ses actions;
– au conseil d'administration de reporter un rachat ou une conversion d'actions dans l'intérêt de la société;
– au conseil d'administration de traiter la demande de rachat d'un actionnaire comme une demande de rachat de toutes les actions relevant de la classe d'actions concernée.
- insertion d'un nouvel article 13 concernant les restrictions à la possession d'actions;
- modification de l'ancien article 16 (nouvel article 18) afin de permettre qu'un administrateur puisse représenter plusieurs de ses collègues-administrateurs et puisse participer à une réunion du conseil d'administration par conférence téléphonique ou d'autres moyens de communication similaires où toutes les personnes peuvent s'y entendre;
- ajout à l'ancien article 18 (nouvel article 20) des nouvelles dispositions concernant les investissements éligibles.

Le prospectus sera adapté suite à la soumission de la SICAV à la partie I de la loi du 20 décembre 2002.

Le dépôt des actions au porteur et des procurations doit être fait auprès des sièges ou des agences de ING Belgique S.A. ou de ING Luxembourg, cinq jours francs au moins avant l'assemblée.

L'assemblée pourra délibérer valablement sur l'ordre du jour, si les actionnaires qui assistent à la réunion ou y sont représentés forment la moitié au moins du capital social. Les décisions seront prises aux deux tiers des voix présentes ou représentées. Si le quorum n'est pas atteint, une nouvelle assemblée générale extraordinaire sera reconvoquée pour le **1er décembre 2005**, à 14 h 30. La seconde assemblée générale délibérera valablement quelle que soit la portion du capital présente ou représentée.

Le texte du projet de refonte des statuts est disponible au siège de la société ainsi qu'auprès des organismes assurant le service financier.

Pour la Suisse, le service de paiement, le lieu d'exécution et le for sont au siège du représentant. Les statuts, le prospectus, le rapport annuel et le rapport semestriel de la société peuvent être obtenus gratuitement auprès de ING (Bank) Suisse S.A., Genève, le représentant en Suisse.

SECOND AVIS AUX ACTIONNAIRES

1. Changement de gestionnaire

Le conseil d'administration informe les actionnaires qu'il a décidé de confier la gestion de certains compartiments mentionnés ci-dessous à des nouveaux gestionnaires, ING Asset Management B.V., entité du groupe ING ayant son siège social à 2595 AK La Haye, Prinses Beatrixlaan 15 et ING Mutual Funds Management Company (Japan) Ltd, The New Otani Garden Court 19F, 4-1 Kioicho, Chiyoda-Ku, Tokyo, Japan, 102-0094. Tous ces changements auront effet à la date de l'assemblée générale extraordinaire délibérante. La commission de gestion et la structure des coûts du compartiment restent identiques.

2. Désignation de ING Investment Management Luxembourg S.A. comme Société de Gestion

Le conseil d'administration informe les actionnaires qu'il a décidé de désigner ING Investment Management Luxembourg S.A., sise route d'Esch 52, à 1470 Luxembourg, comme Société de Gestion de ING (L) Invest avec effet à la date de l'assemblée générale extraordinaire délibérante. Ce mandat comprendra la gestion de portefeuille des compartiments de ladite SICAV, l'administration et la commercialisation de la SICAV. Ceci n'a aucun impact sur la politique d'investissement des compartiments de la SICAV.

Le mandat de gestion de portefeuille des compartiments sera sous-délégué systématiquement aux gestionnaires de portefeuille actuels, sauf pour les exemptions suivantes:

1. Compartiment concerné	Gestionnaire de0 portefeuille actuel	Nouveau gestionnaire de portefeuille (effet à la date de l'AG délibérante)
Banking & Insurance		
Consumer Goods		
Energy		
European banking & Insurance		
European Consumer Goods	ING Investment Management Belgium	ING Asset Management BV
European Food & beverages		
Food & Beverages		
Industrials		
Materials		
Prestige & Luxe		
Utilities		
Greater China	ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Pte Ltd	ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Ltd
Japanese Small & Mid Caps	ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Pte Ltd	ING Mutual Funds Management Company (Japan) Ltd
Japan	ING Fund Management BV	ING Mutual Funds Management Company (Japan) Ltd
IT	ING Fund Management BV	ING Investment Management Belgium

2. La gestion de portefeuille des autres compartiments gérés actuellement par ING Fund Management BV – sauf «IT» et «Japan» (voir ci-dessus) – sera confiée systématiquement à ING Asset Management BV, nouveau gestionnaire.

L'administration centrale de la SICAV est également déléguée à l'Agent Administratif actuel, ING Luxembourg S.A.

3. Changement de la politique d'investissement de certains compartiments

Le conseil d'administration informe les actionnaires que le lay-out et la politique d'investissement de tous les compartiments est modifiée afin de soumettre la SICAV à la partie I de la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif, et ce avec effet à la date de l'assemblée générale extraordinaire délibérante.

En plus, des modifications spécifiques sont apportées aux compartiments suivants:

- La politique d'investissement de tous les compartiments indique qu'il pourra également faire usage d'instruments financiers dérivés en vue de la réalisation des objectifs d'investissement et que les éventuelles participations en OPCVM et OPC ne pourront dépasser au total 10% des actifs nets;
- La politique d'investissement des compartiments Australia, Banking & Insurance, Consumer Goods, Emerging Europe, Emerging Markets, European Banking & Insurance, European Consumer Goods, Euro High Dividend, European New Offerings, European Real Estate, European Sector Allocation, European Small Caps, Global Brands, Global High Dividend, Greater China, Health Care, IT, Japanese Small & Mid Caps, Latin America, Materials, New Asia, New Technology Leaders, Sustainable Growth, US (Enhanced Core Concentrated), US High Dividend, Utilities et World précise que les actions de ces compartiments ne sont pas susceptibles de donner lieu à «un paiement d'intérêts» tel que défini dans la directive européenne 2003/48 du 3 juin 2003 en matière de fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts.

4. Changement de la date d'assemblée générale ordinaire

Sous réserve de l'approbation de l'assemblée générale extraordinaire délibérante, il est prévu de modifier la date de l'assemblée générale ordinaire annuelle. Le changement prendra effet à partir de 2006, l'assemblée devant se tenir le quatrième jeudi de janvier à 14 h (heure de Luxembourg), à partir de ce moment-là et pour la première fois en janvier 2007.

5. Dans le cadre des souscriptions par voie d'apport en nature, le conseil souhaite préciser que les frais relatifs à ces souscriptions en nature seront supportés par les actionnaires qui en feraient éventuellement la demande.

Les actionnaires qui le souhaitent ont la possibilité de demander le rachat sans frais de leurs actions à compter de la présente publication et jusqu'au 1er décembre 2005.

Le prospectus modifié est disponible au siège de la société ainsi qu'auprès des organismes assurant le service financier.

Le conseil d'administration de la SICAV ING (L) Invest