

ING Aria- ING Sustainable Bonds (PO Cap)

Subfundusz ING Aria, będący otwartą spółką inwestycyjną o zmiennym kapitale (SICAV) z siedzibą w Luksemburgu, bez określonego terminu zapadalności, podlegający regulacjom europejskim i zarządzany przez ING Solutions Investment Management S.A.

Arkusze informacyjne 11/2025
Informacja marketingowa



Kluczowe informacje

ISIN	LU3230666631
Wartość aktywów netto	ND
Waluta	EUR
Koszty wejścia	maks. 3%
Koszty wyjścia	Brak
Opłaty za zarządzanie i inne koszty administracyjne lub operacyjne	1,64%
Koszty transakcji	0,01%
Swing Pricing**	Tak



Cele*

► Spółka Zarządzająca:

ING Solutions Investment Management S.A. (Spółka zarządzająca działająca na podstawie prawa luksemburskiego)

► Cel inwestycyjny:

Celem Subfunduszu jest inwestowanie głównie w obligacje i instrumenty rynku pieniężnego, bezpośrednio lub za pośrednictwem innych funduszy inwestycyjnych (UCITS lub UCI), wewnątrz lub na zewnątrz Grupy ING.

► Polityka inwestycyjna:

Subfundusz bierze pod uwagę czynniki ESG przy wyborze i zarządzaniu inwestycjami. Celem jest osiągnięcie dobrych, długoterminowych wyników finansowych i wywieranie pozytywnego wpływu na społeczeństwo.

► Czynniki ESG:***:

Subfundusz stosuje „zrównoważone” podejście inwestycyjne, które uwzględnia czynniki środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego (ESG) przy wyborze inwestycji i zarządzaniu inwestycjami. Jest on klasyfikowany jako fundusz według Artykułu 8 Rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR). Więcej informacji można znaleźć w Prospekcie lub na stronie <https://www.ing-isim.lu/ESG>.

► Wskaźnik referencyjny:

Subfundusz jest zarządzany aktywnie i nie podlega za wskaźnikiem referencyjnym.

► Transakcje i godzina graniczna:

Inwestorzy mogą codziennie składać wnioski o odkupienie udziałów, zgodnie z warunkami określonymi w Prospekcie Funduszu.

► Polityka wypłaty dywidend:

W przypadku udziałów kapitalizacyjnych dywidenda nie jest wypłacana – cały dochód jest reinwestowany.

► Dodatkowe informacje:

Depozytariusz: CACEIS Bank, oddział w Luksemburgu.

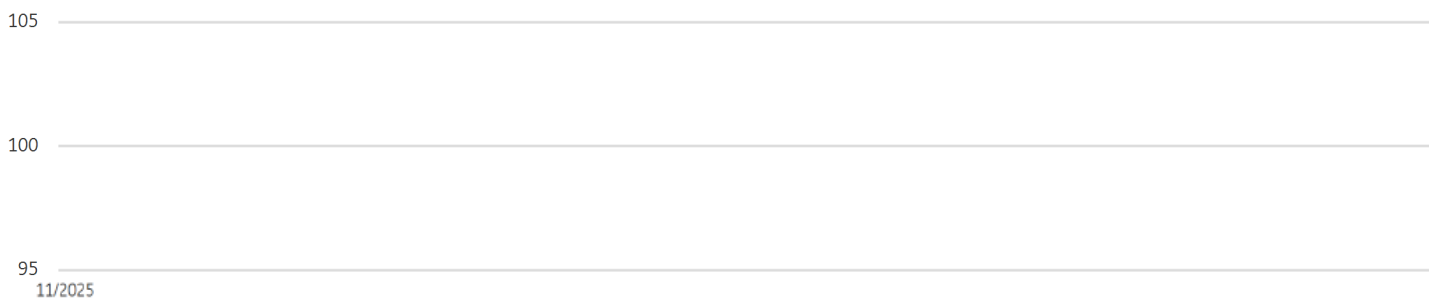
Najnowsze wersje Prospektu i półrocznego sprawozdania dla całego Funduszu są dostępne bezpłatnie w języku angielskim w Spółce Zarządzającej, ING Solutions Investment Management S.A., z siedzibą pod adresem 26, Place de la Gare, L-1616 Luksemburg lub na stronie: <https://www.ing-isim.lu>. Informacje o wartości aktywów netto można uzyskać na żądanie w spółce zarządzającej. Inwestorzy mogą przenosić swoje udziały z jednej klasy do innej w ramach tego samego lub innego Subfunduszu, zgodnie z warunkami określonymi w Prospekcie Funduszu.

*Treść ta jest zawarta w dokumencie zawierającym kluczowe informacje. Kapitał i/lub zyski nie są chronione ani gwarantowane. Promowana inwestycja polega na nabyciu jednostek uczestnictwa lub udziałów w funduszu, a nie w aktywach bazowych.



Wyniki*

Ewolucja wartości aktywów netto od momentu utworzenia funduszu**



Źródło: ING Solutions Investment Management S.A., 2025 dane na dzień 30/11/2025

* Wyniki z przeszłości nie są wyznacznikiem przyszłych zysków.

** Brak wystarczających informacji, które mogłyby dostarczyć inwestorowi użytecznych wskazówek odnośnie wartości aktywów netto.



Wyniki netto, po odliczeniu wszystkich kosztów*

EUR	2024***	2023***	2022***	2021***	2020***
Roczny zwrot	-	-	-	-	-

EUR	Listopad***	Od początku roku**	EUR	1 ROK***	3 LATA***	5 LAT***	Od momentu utworzenia***
Skumulowany zwrot	-	-	Stopa zwrotu aktuarialna	-	-	-	-

Źródło: ING Solutions Investment Management S.A., 2025 dane na dzień 30/11/2025

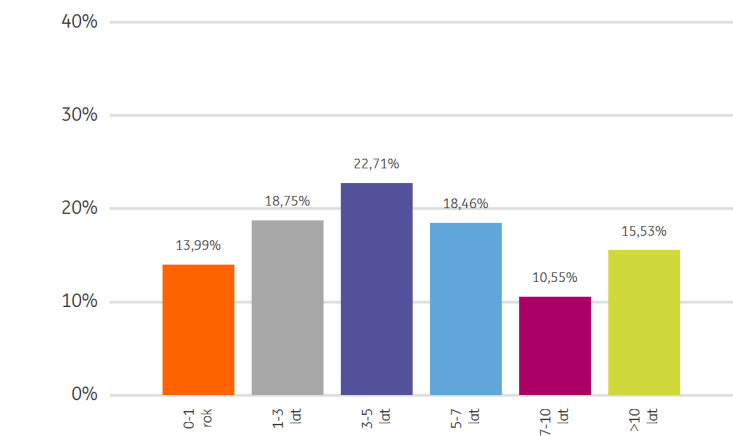
* Wyniki z przeszłości nie są wyznacznikiem przyszłych zysków.

** Wynik netto od początku roku, od 1 stycznia.

*** Brak wystarczających informacji, które mogłyby dać inwestorowi przydatne wskazówki dotyczące wyników.

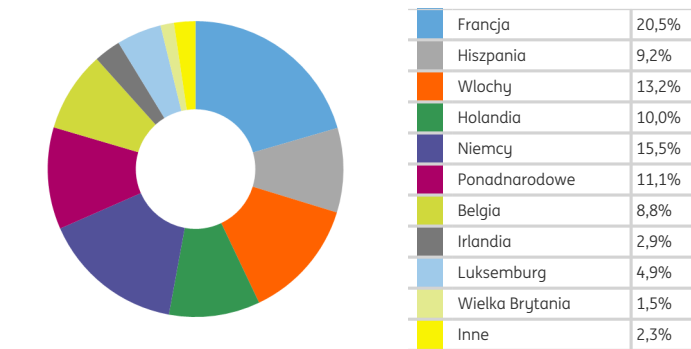
Portfolio

Struktura według terminu wykupu



Źródło: ING Solutions Investment Management S.A., 2025 dane na dzień 30/11/2025

Struktura według krajów



Źródło: ING Solutions Investment Management S.A., 2025 dane na dzień 30/11/2025

Najwyższe pozycje w Subfunduszu*

10 najwyższych pozycji	Waluta	Waga
1. Frankreich, Republik 2,7% 25/31	EUR	2,89%
2. Deutschland, Bundesrepublik 2,1% 24/29	EUR	2,87%
3. Bund Green Bond Tf 2,3% Fb33 Eur Green Bond icon	EUR	2,86%
4. Deutschland, Bundesrepublik 1,3% 22/27	EUR	2,81%
5. Irland, Republik 1,35% 18/31	EUR	2,72%
6. Deutschland, Bundesrepublik 0,000% 20/30	EUR	2,56%
7. Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. 1% 19/26	EUR	2,27%
8. International Bank for Reconstruction and Development 0,625% 18/27	EUR	2,21%
9. ABN AMRO Bank N.V. 0,5% 19/26	EUR	1,98%
10. La Poste 1,45% 18/28	EUR	1,94%

Źródło: ING Solutions Investment Management S.A., 2025 dane na dzień 30/11/2025



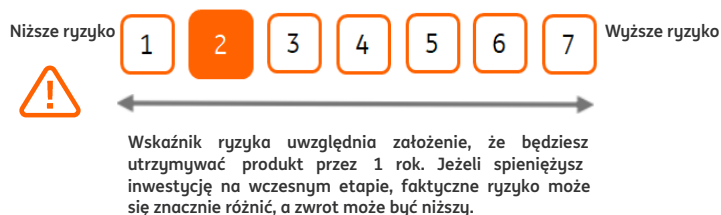
Komentarz do portfolio

Europejskie rynki zakończyły październik na plusie – indeks STOXX 600 wzrósł o +2,5%, a EuroStoxx 50 o +2,4%, głównie dzięki dobrym wynikom finansowym za III kwartał w Europie. Z globalnej perspektywy rynki pozytywnie zareagowały na silne wyniki amerykańskich spółek, a także na liczne umowy zawarte przez Donalda Trumpa podczas jego azjatyckiej wizyty. W szczególności porozumienie dotyczące metali ziem rzadkich z Chinami pomogło złagodzić napięcia handlowe, które utrzymują się od kwietnia. W Europie konflikt na Ukrainie niestety wydaje się trwać, pomimo apeli o zawieszenie broni ze strony Donalda Trumpa, który coraz mocniej wspiera Ukrainę, uważając, że Rosja nie chce zakończenia konfliktu. We Francji sytuacja polityczna nieco się ustabilizowała, gdy Sébastien Lecornu przetrwał głosowanie nad wotum nieufności w swojej drugiej kadencji. Jednak presja wciąż jest silna w kwestii budżetu na 2026 rok. Jeśli chodzi o banki centralne, Fed i Bank Kanady obniżyły stopy procentowe o 25 pb, zgodnie z oczekiwaniami. EBC pozostawił stopy bez zmian, podobnie jak BoJ. Ponadto Bank Rezerw Nowej Zelandii zaskoczył rynki, obniżając główną stopę procentową o 50 pb do poziomu 2,5%, podczas gdy konsensus zakładał bardziej umiarkowaną obniżkę o 25 pb. Na froncie gospodarczym w Europie inflacja w październiku wyniosła 2,1% r/r, zgodnie z konsensusem, wobec 2,1% wcześniej. S&P obniżył rating długu Francji z AA- do A+. Wstępny wzrost PKB w III kwartale wyniósł 0,5% (kons. 0,1%) wobec 0,3% wcześniej. W Niemczech sprzedaż detaliczna wzrosła o 0,2% we wrześniu, zgodnie z konsensusem, w porównaniu ze spadkiem o 0,5% w poprzednim miesiącu. Produkcja przemysłowa spadła o 4,3% w sierpniu wobec wzrostu o 1,3% w lipcu i poniżej konsensusu, który zakładał spadek o 1%. W Wielkiej Brytanii inflacja wyniosła 3,8% r/r we wrześniu, identycznie jak w sierpniu i poniżej konsensusu na poziomie 4%. W USA CPI wyniósł 2,9% r/r we wrześniu wobec 3,1% wcześniej (kons. 3%), a PMI osiągnął 43,8 w październiku wobec 40,6 wcześniej i powyżej konsensusu na poziomie 42,3.

Europejskie rynki obligacji zakończyły maj na plusie. W Europie rentowność niemieckich obligacji 10-letnich nieznacznie spadła i zakończyła okres na poziomie około 2,63%. Jej amerykański odpowiednik również nieznacznie spadł w tym czasie, kończąc miesiąc na poziomie 4,07%. Kontekst geopolityczny oraz najnowsze rozzaczarowujące dane makroekonomiczne ciążyły na rynkach. Jeśli chodzi o europejski rynek kredytowy, premie za ryzyko zawężyły się w ciągu miesiąca, co miało pozytywny wpływ na tę klasę aktywów. W naszej alokacji utrzymujemy dość krótką durację. Subfundusz odnotował w maju wynik na poziomie 0,54% (netto po opłatach).

Ryzyko

Wskaźnik ryzyka



Ogólny wskaźnik ryzyka stanowi wskazówkę co do poziomu ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Oprócz ryzyk uwzględnionych we wskaźniku ryzyka, należy wziąć pod uwagę następujące czynniki:

Ryzyko kredytowe

Istnieje ryzyko, że emitent ogłosi niewypłacalność. Prawdopodobieństwo wystąpienia takiej sytuacji zależy będzie od wiarygodności kredytowej wystawcy.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności występuje, gdy określone inwestycje są trudne do nabycia lub sprzedaży. W konsekwencji Fundusz może nie być w stanie zrealizować transakcji w korzystnych terminach lub po korzystnych cenach, co może negatywnie wpłynąć na oczekiwane zyski.

Ryzyko ESG

Zdarzenie lub sytuacja związane z czynnikami środowiskowymi, społecznymi lub dotyczącymi ładu korporacyjnego (ESG), które w razie wystąpienia mogą istotnie i niekorzystnie – faktycznie lub potencjalnie – wpłynąć na wartość jednej bądź wielu inwestycji Funduszu.

* Pełna lista ryzyk mogących mieć wpływ na całkowitą wartość Funduszu znajduje się w prospekcie Funduszu.



Wybrane definicje

- ▶ **ESG:** ESG to skrót od Environmental, Social and Governance (środowisko, społeczeństwo i ład korporacyjny).
- ▶ **Swing Pricing:** Aby ograniczyć ryzyko płynności i chronić wszystkich obecnych inwestorów przed kosztami ponoszonymi w związku z subskrypcjami i wykupami, Fundusz może zdecydować się na zastosowanie mechanizmu ochronnego zwanego „Swing Pricing”. Celem mechanizmu Swing Pricing jest przeciwdziałanie negatywnemu wpływowi napływów i odpływów na wartość aktywów netto poprzez automatyczne dostosowywanie tej wartości w górę lub w dół przy użyciu ustalonego wcześniej procentu (współczynnik Swing Factor), w sytuacjach gdy napływy lub odpływy netto przekraczają ustalone poziomy („progi”).
- ▶ **Zmienność:** Stopień zmienności (odchylenie standardowe) ewolucji wartości aktywów netto (NAV).
- ▶ **Duracja:** Określa wrażliwość cen obligacji na zmienność stóp procentowych i jest obliczana metodą średniej ważonej. Im dłuższy jest pozostały okres, tym bardziej zmienne są ceny obligacji i tym bardziej reagują na zmiany stóp procentowych im dłuższa jest duracja. Wskaźnik ten uwzględnia wysokość kuponów, terminy wypłat kuponów, datę wykupu oraz cenę wykupu obligacji. Wskazuje średni czas potrzebny do uzyskania wszystkich przychodów z obligacji (odsetek kuponowych i kapitału).
- ▶ **Rentowność do wykupu:** Metoda obliczania rentowności części obligacyjnej funduszu, wyrażonej brutto jako procent.
- ▶ **Wskaźnik Sharpe’a:** Umożliwia porównywanie wyników funduszy lub subfunduszy. Im wyższy jest ten wskaźnik, tym większa jest szansa na dodatkowy zysk przy określonym ryzyku. Wskaźnik Sharpe’a mierzy, o ile stopa zwrotu inwestycji przewyższa stopę wolną od ryzyka w przeliczeniu na jednostkę ponoszonego ryzyka. Stopa wolna od ryzyka oznacza oczekiwany zwrot z inwestycji pozbawionej ryzyka.
- ▶ **Rynki wschodzące:** Rynek wschodzący to kraj, którego produkt krajowy brutto jest niższy niż produkt krajowy brutto kraju rozwiniętego. Rynki wschodzące powstały właśnie w krajach rozwijających się. Do tej kategorii regularnie zaliczane są Chiny, Indie i Indonezja, a także kraje Ameryki Łacińskiej, takie jak Brazylia i Argentyna.

Informacje praktyczne

Informacje dodatkowe: ING Aria to spółka inwestycyjna o zmiennym kapitale (SICAV) podlegająca prawu luksemburskiemu, spełniająca warunki dyrektywy 2009/65/WE i zarządzana zgodnie z tą dyrektywą przez spółkę zarządzającą ING Solutions Investment Management S.A. Spółka zarządzająca może podjąć decyzję o zakończeniu obrotu swoimi przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania zgodnie z rozporządzeniem CBDF. Następujące informacje są dostępne bezpłatnie na stronie internetowej ing-isim.lu w sekcji „Nasze fundusze”: prospekt emisyjny (w języku angielskim), dokument zawierający kluczowe informacje (KID) (w języku urzędowym Twojego kraju), sprawozdania roczne i sprawozdania półroczne (w języku angielskim). Egzemplarze drukowane można otrzymać nieodpłatnie w instytucjach oferujących zakup udziałów. **Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej należy zapoznać się z prospektem emisyjnym i dokumentem zawierającym kluczowe informacje (KID).** Wartość aktywów netto można uzyskać na żądanie w spółce zarządzającej. Można ją również uzyskać w instytucjach oferujących zakup udziałów. Informacje o płatnościach, uczestnikach, wykupie lub odkupie jednostek uczestnictwa oraz o Funduszu są dostępne publicznie w biurach instytucji oferujących zakup udziałów.

Polityka wynagrodzeń: Aktualna wersja angielska polityki wynagrodzeń ING Solutions Investment Management S.A. jest dołączona do prospektu i można się z nią zapoznać na stronie internetowej ing-isim.lu/policies.

Opodatkowanie: W zależności od Twojego systemu podatkowego wszelkie zyski kapitałowe i dochody wynikające z posiadania jednostek uczestnictwa w Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu. Zalecamy skonsultowanie się z doradcą finansowym, aby dowiedzieć się więcej na temat opodatkowania.

Informacje prawne: ING Solutions Investment Management S.A. może ponosić odpowiedzialność za oświadczenia zawarte w niniejszym dokumencie wyłącznie w przypadku, gdy są one wprowadzające w błąd, niedokładne lub sprzeczne z odpowiednimi częściami prospektu Funduszu. Niniejszy dokument dotyczy wyłącznie produktu określonego we wstępie. Zobowiązania i aktywa każdego subfunduszu są rozdzielone. Fundusz przygotowuje sprawozdania roczne (półroczne) dla wszystkich subfunduszy. Podsumowanie praw inwestorów jest dostępne w języku angielskim, francuskim, niderlandzkim i niemieckim na stronie: ing-isim.lu/policies.

Skargi: Jeśli chcesz złożyć skargę, pierwszym punktem kontaktu jest Twój pośrednik finansowy. Możesz również przesłać skargę w formie pisemnej na adres ING Solutions Investment Management S.A., 26 Place de la Gare, L-1616 Luxembourg lub pocztą elektroniczną na adres compliance.isim@ing.com.

