

AANVULLEND PROSPECTUS

IVM RENTE FONDS

(EEN SUBFONDS VAN HET IVM PARAPLU FONDS)

INHOUDSOPGAVE

	Pagina
I. Belangrijke informatie	3
II. Algemeen	4
III. Beleggingsrisico's	5
IV. Kosten en vergoedingen	8
V. Rendement	10

I. BELANGRIJKE INFORMATIE

Het IVM Rente Fonds (het "**Subfonds**") is een subfonds van het IVM Paraplu Fonds (het "**Fonds**"). Potentiële beleggers die via Stichting IVM Beleggingsrekening, statutair gevestigd in de gemeente Amsterdam (de "**Stichting**") deelnemen in serie participaties van het Fonds, betreffende het Subfonds, worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Zij dienen dan ook goed nota te nemen van de volledige inhoud van het Basis Prospectus alsmede van de Aanvullende Prospectussen, waaronder dit Aanvullend Prospectus IVM Rente Fonds.

De afgifte en verspreiding van dit Aanvullend Prospectus alsmede het aanbieden of verkopen van participaties betreffende dit Subfonds kunnen in bepaalde jurisdicties onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. De Beheerder verzoekt personen die in het bezit komen van het Prospectus zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Dit Aanvullend Prospectus bevat geen aanbod van enig effect of uitnodiging tot het doen van een zodanig aanbod aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is. De Beheerder is niet aansprakelijk voor welke schending dan ook van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze persoon een potentiële koper van participaties is of niet.

Op dit Aanvullend Prospectus is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

Voor dit product is een financiële bijsluiter opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees hem voordat u het product koopt.

II. ALGEMEEN

Definities

Gedefinieerde begrippen die hierin worden gehanteerd maar niet zijn gedefinieerd hebben, tenzij hierin anders is bepaald, de betekenis die daaraan is toegekend in het Basis Prospectus. In dit Aanvullend Prospectus hebben de volgende begrippen de volgende betekenis:

Afslag:	1% over de waarde van de in te kopen participatie(s) ter vergoeding van te maken transactiekosten, bestaande uit brokerskosten;
Beheerder:	IVM Vermogensbeheer B.V.;
Bewaarder:	Stichting Bewaarder IVM Paraplufonds;
IVM Paraplu Fonds:	het paraplu fonds waartoe onder andere het Subfonds behoort;
Opslag:	1% over het gestorte en overgeboekte bedrag bij toekenning van participaties ter vergoeding van te maken transactiekosten, bestaande uit brokerskosten;
Subfonds:	IVM Rente Fonds;
Subfondsen:	het Subfonds tezamen met alle andere subfondsen van IVM Paraplu Fonds.

Doelstelling

Het doel van het Subfonds is om aan met name particuliere beleggers de mogelijkheid te bieden deel te nemen in een beleggingsportefeuille met een zo hoog mogelijk (aan vastrentende waarden gerelateerd) rendement en een zo laag mogelijk koersrisico.

Beleggingsbeleid

Om de doelstelling van het Subfonds te realiseren belegt het Subfonds in liquiditeiten, deposito's, staatsobligaties, ondernemingsobligaties en hybride vastrentende waarden zoals converteerbare obligaties, asset-backed obligaties, etc. Het Subfonds mag ook beleggen in obligatie- en liquiditeiten beleggingsfondsen. Er worden noch geografische, noch valutaire beperkingen toegepast. Daarnaast kan het Subfonds zich positioneren in rente en vreemde valuta derivaten met als doel het renterisico en het vreemde valutarisico van de portefeuille te wijzigen op basis van de door de beheerder verwachte marktbevingen. Concreet betekent dit dat het Subfonds door koop dan wel verkoop van valuta-derivaten valuta-risico's kan neutraliseren of door koop dan wel verkoop van rente-derivaten zich kan positioneren op de rente-curve.

Nominale waarde, toekenning en inkoop van participaties

De nominale waarde van een participatie betreffende dit Subfonds bedraagt € 50,00. Participaties betreffende het Subfonds worden toegekend tegen de waarde van een participatie vermeerderd met de Opslag en worden ingekocht tegen de geldende waarde van een participatie verminderd met de Afslag, waarbij zowel de Opslag als de Afslag dient ter vergoeding van te maken transactiekosten, bestaande uit brokerskosten.

III. BELEGGINGSRISICO'S

Koersrisico

Bij beleggingen kunnen koersdalingen optreden. Het Subfonds beperkt de effecten van een neerwaartse koersontwikkeling van individuele effecten door de als gevolg van de samenstelling van de beleggingen bereikte risicospreiding. De waardeontwikkeling wordt door de Beheerder nauwlettend gevolgd. Indien de Beheerder dit nodig acht, zal hij de samenstelling van de beleggingsportefeuille veranderen om een zo optimaal mogelijk risico – rendementsprofiel te creëren. De waarde van de participaties van het Subfonds kan zowel stijgen als dalen, afhankelijk van de marktontwikkelingen en de samenstelling van de portefeuille. Als gevolg van de werking van het hefboomeffect is het in exceptionele omstandigheden mogelijk dat het netto fondsvermogen negatief wordt en er een schuldpositie resteert voor de participant. Door de Beheerder worden derivaten gebruikt voor zowel het innemen als het afdekken van posities.

Debiteurenrisico

Beleggingen van het Subfonds in vastrentende waarden betekent tevens dat er sprake kan zijn van het risico dat door de debiteur en de instelling die de onderliggende effecten uitgeeft, niet voldaan kan worden aan de rente- en aflossingsverplichtingen.

Valutarisico

De beleggingen van het Subfonds kunnen zowel in euro als in andere valuta's luiden. Hierdoor kunnen de resultaten van het Subfonds worden beïnvloed door valutabewegingen. Deze fluctuaties kunnen zowel een positieve als een negatieve invloed hebben op het resultaat van het Subfonds. De Beheerder heeft de mogelijkheid om, indien hij dit wenselijk acht, valutarisico's af te dekken, bijvoorbeeld door middel van futures.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico betekent dat er situaties denkbaar zijn waarin er geen liquide markt bestaat voor de beleggingen waarin het Subfonds direct dan wel indirect belegt. Dit kan tot gevolg hebben dat de beleggingen of de onderliggende waarden van deze beleggingen niet tegen de gewenste prijs en voorwaarden en op het gewenste tijdstip kunnen worden verkocht. Dit risico houdt ook verband met het ontbreken van een gereguleerde markt waarop bepaalde typen beleggingen verhandeld kunnen worden.

Het liquiditeitsrisico is groter naarmate de rating van de betreffende vastrentende beleggingen lager is. Vanuit een portefeuille optiek wordt de liquiditeitspositie en een eventueel liquiditeitsrisico nauwkeurig gevolgd door de Beheerder.

Renterisico

Wanneer het Subfonds posities aanhoudt in vastrentende waarden is er sprake van renterisico. Dit betekent dat de resultaten van het Subfonds kunnen worden beïnvloed door renteschommelingen. Deze fluctuaties kunnen zowel een positieve als een negatieve invloed hebben op het resultaat van het Subfonds. De Beheerder heeft de mogelijkheid om, indien hij dit wenselijk acht, renterisico's af te dekken, bijvoorbeeld door middel van futures.

Concentratierisico

Beleggingen door het Subfonds kunnen geconcentreerd zijn en een aanzienlijk deel van de activa van het Subfonds kan zijn belegd in de effecten van een enkele uitgevende instelling of sector. Tot de mate waarin sprake is van een dergelijke concentratie, kan de algehele impact van negatieve ontwikkelingen in de zaken van een dergelijke uitgevende instelling of sector of in relatie tot de valuta waarin dergelijke effecten luiden, aanzienlijk groter zijn dan wanneer geen sprake was van een dergelijke mate van concentratie van beleggingen.

Inflatierisico

De beleggingen van het Subfonds beogen niet bescherming te bieden tegen inflatie.

Marktrisico

De koersontwikkelingen van beleggingen worden beïnvloed door inflatieverwachtingen en de algemene renteontwikkelingen. Stijgende rente en inflatie leiden doorgaans tot dalende obligatiekoersen. Andersom gaan dalende rente en inflatie en stijgende obligatiekoersen doorgaans hand in hand. Naarmate de looptijd van de vastrentende waarden langer is, is dit effect groter.

Aangezien het Subfonds gebruik maakt van opties en andere derivaten zijn ook de marktrisico's van deze instrumenten relevant. Hierbij kan gedacht worden aan situaties dat bij gekochte opties de premie deels of geheel verloren gaat en dat bij geschreven opties aan- of verkoopverplichtingen worden aangegaan die mogelijk in voor het Subfonds ongunstige marktomstandigheden worden uitgeoefend.

Inflexibiliteitsrisico

Aangezien het IVM Paraplu Fonds een open-end fonds is zou het in theorie geconfronteerd kunnen worden met voortijdige inkoop van een groot aantal participaties. Als gevolg hiervan zouden op korte termijn investeringen verkocht moeten worden om aan de betalingsverplichtingen te kunnen voldoen. Dit zou de beleggingsprestaties van het Subfonds negatief kunnen beïnvloeden.

Afwikkelingsrisico

Indien de beleggingen van het Subfonds plaatsvinden op de zogenaamde 'over-the-counter' of onderhandse (niet gereguleerde) markten is er sprake van een mindere mate van toezicht op en regulering van de bij de transactie betrokken partijen dan indien de transacties op officiële effectenbeurzen plaatsvinden. Hierdoor kan sprake zijn van een verhoogd risico dat de tegenpartij zijn verplichtingen niet (geheel) nakomt. In de praktijk is dit risico gering aangezien slechts met bekende partijen met een goede reputatie gehandeld wordt.

Belastingheffingrisico

Het Subfonds is voornemens zijn zaken op een dergelijke wijze te voeren dat het niet wordt aangemerkt als betrokken bij handels- of bedrijfsactiviteiten elders dan vanuit Nederland, en het Subfonds zou diensgevolge niet onderhevig moeten zijn aan belastingheffing elders dan in Nederland. Indien enige van de activiteiten beschouwd zouden worden als handels- of bedrijfsactiviteiten vanuit een jurisdictie anders dan Nederland, dan zou de belastingheffing van

die jurisdictie van toepassing zijn. Elk van dat soort belastingen zou de beleggingsprestaties van het Subfonds negatief beïnvloeden.

Bewaarder of sub-Bewaarder risico

Vermogensbestanddelen van het Subfonds kunnen verloren gaan ten gevolge van insolventie, onachtzaamheid of frauduleus gedrag van de Bewaarder of een sub-Bewaarder.

Besmettingsrisico

Geïnteresseerde beleggers dienen zich te realiseren dat eventuele negatieve resultaten van subfondsen met een hoog risicoprofiel het risicoprofiel van subfondsen met een (relatief) laag risicoprofiel feitelijk doet (of kan doen) verhogen. Gegeven de aard van de beleggingen van één of meerdere sub-fondsen is de mogelijkheid aanwezig dat de waarde van een Subfonds nul wordt of zelfs dat er verplichtingen ontstaan die niet uit het vermogen van een subfonds kunnen worden voldaan. Alsdan zullen de participanten in het betreffende Subfonds moeten bijdragen in die tekorten, in beginsel naar rato van het bezit aan participaties. Indien evenwel daarna nog tekorten resterend, zullen deze ten laste komen van het vermogen van de andere Subfondsen. Geïnteresseerden worden er dan ook nadrukkelijk op gewezen dat beleggers in een Subfonds meer kunnen verliezen dan het bedrag van hun inleg. Voor alle participanten geldt dat, ongeacht of zij in privé of via een investeringsvehikel deelnemen in het Paraplu Fonds hen ten volle aansprakelijk kan houden voor hun aandeel in tekorten indien liquidatie van alle subfondsen onvoldoende baten oplevert om aan alle verplichtingen van het Paraplu Fonds te voldoen. Bovenstaand scenario is slechts een theoretische mogelijkheid. De kans dat liquidatie van alle Subfondsen onvoldoende baten oplevert om aan alle verplichtingen van het Paraplu Fonds te voldoen is nagenoeg nihil.

IV. KOSTEN EN VERGOEDINGEN

Algemeen

Alle hieronder vermelde kosten voor 2009 zullen, aangepast voor eventuele inflatie, naar verwachting, bijzondere omstandigheden voorbehouden, in volgende boekjaren in dezelfde lijn liggen, met uitzondering van de beheervergoeding waarvoor verwezen wordt naar hetgeen daarover in het Basis Prospectus is vermeld. Het voorgaande is geen garantie dat die kosten in 2010 of volgende boekjaren niet (substantieel) hoger zullen zijn omdat deze kosten niet alle door het Fonds of de Beheerder kunnen worden beïnvloed en daar waar deze wel door het Fonds of de Beheerder kunnen worden beïnvloed, zij in het belang van de participatiehouders besluiten kunnen nemen die tot gevolg hebben dat de kosten hoger zijn. In de jaarrekening en het halfjaarverslag zullen de daadwerkelijk gemaakte kosten worden verantwoord.

Kosten Bewaarder

De Bewaarder ontvangt ten laste van het Subfonds de bewaarvergoeding, te weten 0,1% van het vermogen van het fonds tot € 25 mln. en 0,05% voor het meerdere met een minimum van € 7.500,- per jaar (van toepassing sinds 1 augustus 2009). In 2009 bedroegen de kosten € 5.028,-.

Kosten Beheerder

De Beheerder zal aan het einde van ieder kwartaal de beheervergoeding, ter grootte van 0,3% over het aan het Subfonds toe te rekenen gedeelte van het eigen vermogen van IVM Paraplu Fonds in rekening brengen aan het Subfonds. In 2009 ontving de Beheerder € 52.564,-.

Naast de beheervergoeding worden geen andere vergoedingen door de Beheerder aan het Subfonds in rekening gebracht.

Kosten Broker

Als broker voor het Subfonds treden op Theodoor Gilissen N.V. en SNS Securities N.V. en (de "Brokers").

De Brokers berekenen maximaal 1% voor hun diensten over de transacties van het Subfonds. Het tarief is afhankelijk van het effectentype. In 2009 bedroegen de transactiekosten van de Brokers voor het Subfonds € 25.240,-.

Overige kosten

Kosten, waaronder:

- het bewaarloon € 2.573,- in 2009;
- de kosten van externe juridische en fiscale adviseurs € 1.751,- in 2009;
- de kosten van de externe accountant € 18.518,- in 2009;
- kosten van advertenties en reclame € 5.826,- in 2009;
- kosten van toezicht door de AFM en DNB € 3.980,- in 2009;
- de kosten van administratie € 29.212,- (waaronder de beleggingsrekeningkosten) in 2009;
- kosten van de noodzakelijke publicaties alsmede drukkosten € 379,- in 2009;

- en de overige lopende kosten, daaronder niet begrepen de vergoeding van de Beheerder € 14.171,- in 2009;

komen, voor zover zij direct toerekenbaar zijn, rechtstreeks ten laste van het desbetreffende Subfonds. Niet direct toerekenbare kosten worden naar rato van de waarde van elk van de Subfondsen ten laste van het Subfonds gebracht.

De Opslag en de Afslag komen ten gunste van het Subfonds.

De omwisselingvergoeding bedraagt 0,50% over de waarde van de om te wisselen participaties ter vergoeding van te maken transactiekosten, bestaande uit brokerskosten.

Retourprovisies

Indien de Beheerder van uitvoerende instellingen (waaronder brokers) zogenaamde "retourprovisies" ontvangt worden deze door de Beheerder niet in mindering gebracht op de kosten die door de Beheerder aan het Subfonds in rekening wordt gebracht. De Beheerder ontvangt van niet gelieerde uitvoerende instellingen, als beloning voor haar bemoeienis, een retourprovisie van maximaal 83,33% over de totale provisie. Het totale bedrag aan retourprovisies zal in het jaarverslag van het Fonds worden vermeld. De beheerder heeft in 2009 een retourprovisie van € 6.612,21 genoten.

Beleggingsrekeningkosten

Voor de participantenadministratie berekent de administrateur een jaarlijkse vergoeding van € 35,- per participant met een minimum van € 5.000,- per jaar. Bij aantal participanten groter dan 2.000 bedraagt de jaarlijkse vergoeding € 25,-. In 2009 € 15.881,-.

Totale kosten

De totale kosten over 2009 bedragen € 130.584,-.

Kosten gerelateerd aan gemiddelde intrinsieke waarde

De Expense ratio (kostenratio) wordt als volgt berekend: totale kosten gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde:

- Onder totale kosten worden begrepen de kosten die in de verslagperiode ten laste van het resultaat alsmede ten laste van het eigen vermogen worden gebracht. De kosten verband houdende met toe- en uittreden van deelnemers, voor zover gedekt wordt uit de ontvangen op- en afslagen, worden buiten beschouwing gelaten.
- De gemiddelde intrinsieke waarde van de beleggingsinstelling wordt berekend als de som van de intrinsieke waarde gedeeld door het aantal waarnemingen.

	2009	2008	2007	2006	2005
IVM Rente Fonds	3%	3%	2%	2%	2%

V. RENDEMENT

	2009	2008	2007	2006	2005
IVM Rente Fonds	15,36%**	-13,33%**	-2,66%*	-7,28%	0,19%

***** IVM Rente Fonds heeft op 20 mei 2009 0,65% dividend uitgekeerd**

**** IVM Rente Fonds heeft op 21 mei 2008 1,68% dividend uitgekeerd.**

*** IVM Rente Fonds heeft op 8 mei 2007 0,76% dividend uitgekeerd.**