

BASISPROSPECTUS
IVM PARAPLU FONDS

INHOUDSOPGAVE

	Pagina
I. Belangrijke informatie	3
II. Algemeen	5
III. Structuur	10
IV. Uitgifte en inkoop van participaties	12
V. Verslaggeving	14
VI. Informatieverstrekking	16
VII. Wijziging van de voorwaarden	17
VIII. Vaststelling waarde van de Subfondsen en de participaties	18
IX. Uitkeringen	20
X. Vergoedingen en kosten	21
XI. Fiscale aspecten	22
XII. Algemene vergadering en liquidatie	25
XIII. Stembeleid	26
XIV. Klachtenregeling	27
XV. Verklaring Beheerder	28
XVI. Accountantsverklaring	29

Bijlagen

1. Voorwaarden van beheer en bewaring van IVM Paraplu Fonds	30
2. Registratiedocument Beheerder	44
3. Statuten Beheerder	48
4. Uittreksel statuten Bewaarder	61
5. Reglement IVM Beleggingsrekening	67
6. Jaarrekening	75

I. BELANGRIJKE INFORMATIE

Het prospectus van het IVM Paraplu Fonds (het "**Prospectus**") is onderverdeeld in (i) dit basisprospectus inclusief de bijlagen hierbij (het "**Basis Prospectus**") en (ii) voor ieder subfonds ("**Subfonds**") een aanvullend prospectus inclusief bijlage(n) ("**Aanvullend Prospectus**"). Het Basis Prospectus bevat algemene informatie over het IVM Paraplu Fonds (later ook het "**Fonds**") en informatie die betrekking heeft op alle Subfondsen. In de Aanvullende Prospectussen wordt specifieke informatie verstrekt omtrent de Subfondsen over onder meer de doelstelling, het beleggingsbeleid, de beleggingstechnieken, het risicoprofiel van de Subfondsen en de vergoedingen en de kosten die zijn gemoeid met de Subfondsen. Indien er afwijkingen zijn in de tekst van het Basis Prospectus ten opzichte van de Aanvullende Prospectussen, prevaleert de tekst van de Aanvullend Prospectussen. Alle bijlagen bij het Prospectus maken onderdeel uit van het Prospectus.

Potentiële beleggers in elke serie participaties van het Fonds worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Zij dienen dan ook goede nota te nemen van de volledige inhoud van dit Basis Prospectus alsmede van de bij het Basis Prospectus behorende Aanvullende Prospectussen.

De afgifte en verspreiding van het Prospectus alsmede het aanbieden of verkopen van participaties van elke serie betreffende een Subfonds kunnen in bepaalde jurisdicties onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. IVM Vermogensbeheer B.V. (hierna ook de "**Beheerder**") verzoekt personen die in het bezit komen van dit Basis Prospectus en van een Aanvullend Prospectus zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Het Prospectus is geen aanbod van enig financieel instrument 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.

Ten aanzien van alle in het Prospectus opgenomen verwijzingen naar (verwachte) rendementen geldt dat de waarde van een deelnemingsrecht van elke serie betreffende een Subfonds kan fluctueren en dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst. Ten aanzien van toekomstgerichte verklaringen geldt dat deze naar hun aard risico's en onzekerheden inhouden aangezien ze betrekking hebben op gebeurtenissen en afhankelijk zijn van omstandigheden die zich in de toekomst al dan niet zullen voordoen.

Met uitzondering van de Beheerder is niemand gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in het Prospectus zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door de Beheerder. De afgifte van het Prospectus en koop, verkoop, uitgifte en inkoop van deelnemingsrechten in het Fonds houden onder geen enkele omstandigheid in dat de in het Prospectus vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum hiervan nog juist is. De Beheerder, zolang zij de

beheerder is van het Fonds, zal de gegevens in het Prospectus actualiseren zodra daartoe aanleiding bestaat.

Op het 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

Inleiding

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening met een open-end structuur. Het Fonds is ingesteld onder de naam International Value Management Europa Fonds op 22 april 1999. Bij akte van wijziging van de voorwaarden van beheer en bewaring is de naam van International Value Management Europa Fonds gewijzigd in IVM Paraplu Fonds en zijn ook overigens de voorwaarden van beheer en bewaring gewijzigd. De huidige voorwaarden van beheer en bewaring zijn in **Bijlage 1** bij dit Basis Prospectus opgenomen.

Alle bijlagen bij dit Basis Prospectus maken onderdeel uit van het Prospectus.

IVM Paraplu Fonds

Het Fonds heeft een zogenaamde paraplustructuur, hetgeen inhoudt dat het Fonds is onderverdeeld in subfondsen. Een Subfonds is een gedeelte van het Fonds waartoe de houders van een bepaalde serie participaties gerechtigd zijn. De participaties zijn verdeeld in series. Elke serie participaties vertegenwoordigt de evenredige gerechtigdheid tot het vermogen dat door Bewaarder (zoals hierna gedefinieerd) wordt gehouden ten behoeve van een bepaald Subfonds. Het in elk Subfonds te storten of daaraan toe te rekenen gedeelte van het Fonds wordt afzonderlijk belegd in de specifieke beleggingsportefeuille van het desbetreffende Subfonds. Elk Subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel en koersvorming. Voor elk Subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord. Zowel de positieve als de negatieve waardeveranderingen in de beleggingsportefeuille van een Subfonds komen ten gunste respectievelijk ten laste van de participatiehouders in het desbetreffende Subfonds. Dit komt tot uitdrukking in de waarde van een participatie van de serie participaties die de gerechtigdheid tot het desbetreffende Subfonds vertegenwoordigen. Deze waarde per participatie wordt berekend door de waarde van het vermogen van het desbetreffende Subfonds te delen door het aantal participaties van de desbetreffende serie dat op dat moment uitstaat.

De gekozen paraplustructuur biedt het voordeel van kostenbesparing voor wat betreft algemene kosten, zoals onder meer kosten voor verslaggeving. Een ander voordeel is de betrekkelijk eenvoudige wijze waarop nieuwe Subfondsen in de paraplustructuur kunnen worden opgenomen. Hierdoor kan sneller en doeltreffender op veranderende marktsituaties worden ingespeeld. Introductie van een Subfonds geschiedt krachtens een besluit van de Beheerder en de Bewaarder van het Fonds.

Het Fonds is een open fonds voor gemene rekening en kwalificeert als fiscale beleggingsinstelling voor de vennootschapsbelasting. De Subfondsen worden niet aan een effectenbeurs genoteerd. Deelname is mede mogelijk via een girale beleggingsrekening, de IVM Beleggingsrekening (zie Hoofdstuk IV "Uitgifte en inkoop van participaties").

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening en heeft derhalve geen rechtspersoonlijkheid. De juridische eigendom van het fondsvermogen van het Fonds berust bij Stichting Bewaarder IVM Paraplu Fonds (de "**Bewaarder**"). Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van

het Fonds zijn respectievelijk worden ten titel van beheer verkregen door de Bewaarder ten behoeve van de participatiehouders. De vermogensbestanddelen worden door de Bewaarder gehouden voor rekening en risico van de participatiehouders.

Subfondsen

Het Fonds bestaat uit de volgende Subfondsen:

- IVM Aandelen Fonds
- IVM Mix Fonds
- IVM Rente Fonds.

Voor een beschrijving van elk van de hierboven genoemde Fondsen wordt verwezen naar het per Subfonds opgestelde Aanvullende Prospectus.

Indien een Subfonds wordt geïntroduceerd door uitgifte van participaties van de desbetreffende serie, zal bij die gelegenheid een Aanvullend Prospectus worden opgesteld of aangepast zodat daarin tevens de specifieke kenmerken van dat Subfonds zijn opgenomen.

Beheerder

IVM Vermogensbeheer B.V. treedt op als beheerder van het Fonds. De Beheerder beschikt over een vergunning als bedoeld in artikel 2:96 Wft voor het verlenen van beleggingsdiensten als bedoeld in artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht ("**Wft**"), onderdeel a,c en d van de definitie van het verlenen van een beleggingsdienst. Daarnaast beschikt de Beheerder over een vergunning op grond van artikel 2:65 Wft. Het Fonds en haar Subfondsen vallen onder de werking van deze vergunning.

De directie van IVM Vermogensbeheer B.V. is als volgt samengesteld:

Directie:

C.W.W. Onderdelinden

J.J. Rozemeijer

IVM Vermogensbeheer B.V. is statutair gevestigd te Amsterdam, met adres: Keizersgracht 472, 1017 EG Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister ten kantore van de kamer van koophandel voor Amsterdam onder nummer 33.267.840.

Voor al hetgeen betrekking heeft op het Prospectus kiezen de leden van de directie van de Beheerder woonplaats op het adres van IVM Vermogensbeheer B.V.

De Beheerder treedt bij het beheren uitsluitend op in het belang van de participatiehouders. De Beheerder voert een beleid gericht op het tegengaan van belangenverstrengeling, betrokkenheid bij strafbare feiten die het vertrouwen in de Beheerder of de financiële markten kunnen schaden of in het maatschappelijk verkeer zodanig onaanvaardbaar zijn dat het vertrouwen in de Beheerder of de financiële markten wordt geschaad. Hiertoe zijn bij de Beheerder administratieve procedures en maatregelen geformuleerd, welke tevens de

behandeling en administratieve vastlegging van incidenten omvat, die een ernstig gevaar vormen voor de integriteit van de Beheerder.

De Beheerder past een aantal principes toe ter waarborging van een integere uitoefening van het bedrijf en een zorgvuldige dienstverlening (als bedoeld in de artikelen 4:11, 4:14 en 4:25 van de Wft. Deze principes zijn vooral gericht op de bescherming van de belangen van de participatiehouders en het zoveel mogelijk beperken van belangenconflicten. Op de naleving van de hierop gebaseerde regels en procedures (de "Principles of Fund Governance") wordt toezicht gehouden door een binnen de Beheerder benoemde onafhankelijke compliance officer (de "Toezichthouder"). De Toezichthouder is niet aansprakelijk voor schade geleden door derden, daaronder mede begrepen het Fonds, de participatiehouders en andere bij het Fonds betrokken personen, tenzij en voor zover die schade rechtstreeks het gevolg is van grove schuld of opzet van de Toezichthouder in de uitoefening van haar taken. De Principles of Fund Governance zijn te vinden op de Website.

Alle aandelen in IVM Vermogensbeheer B.V. worden gehouden door Treadstone Holding B.V. Alle aandelen in Treadstone B.V. worden gehouden door de heer C.W.W. Onderdelinden. IVM Vermogensbeheer B.V. is opgericht bij akte van oprichting op 12 juli 1994 (waarop de verklaring van geen bezwaar is afgegeven op 18 april 1994 onder B.V. nummer: 482.691); de laatste wijziging van de statuten dateert van 21 oktober 2005; het eigen vermogen van IVM Vermogensbeheer B.V. bedraagt ten minste € 125.000,-. Het boekjaar van IVM Vermogensbeheer B.V. loopt gelijk met het kalenderjaar. De jaarrekening van IVM Vermogensbeheer B.V. wordt uiterlijk vier maanden na afloop van het boekjaar opgemaakt.

Het belang in IVM Vermogensbeheer B.V., dat door Treadstone Holding B.V. wordt gehouden kwalificeert als een gekwalificeerde deelneming in de zin van de Wft. Voor actuele informatie omtrent de gekwalificeerde deelnemingen wordt verwezen naar de (half)jaarverslagen van de Beheerder.

De statuten en de jaarrekening van IVM Vermogensbeheer B.V. alsmede de meest recente (half)jaarverslagen van het Fonds en de Subfondsen liggen ter inzage op het kantooradres van IVM Vermogensbeheer B.V. De statuten van IVM Vermogensbeheer B.V. zijn tevens opgenomen in **Bijlage 3** bij dit Basis Prospectus.

Via de website van de Beheerder (www.ivm.nl) zijn kosteloos op te vragen de financiële bijsluiters, het Prospectus en de meest recente (half)jaarverslagen van het Fonds.

Bewaarder

Stichting Bewaarder IVM Paraplu Fonds . treedt op als bewaarder van het Fonds. De directie van Stichting Bewaarder IVM Paraplu Fonds wordt gevoerd door ANT Custody B.V., waarvan de directie bestaat uit:

mr L.J.J.M. Lutz
H.M. van Dijk

Stichting Bewaarder IVM Paraplu Fonds is statutair gevestigd te Amsterdam, met adres: Claude Debussylaan 24, 1082 MD Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister ten kantore van de kamer van koophandel voor Amsterdam onder nummer 34341444.

Stichting Bewaarder IVM Paraplu Fonds en IVM Vermogensbeheer B.V. hebben een overeenkomst van beheer en bewaring gesloten waarin in hoofdlijnen het navolgende is opgenomen:

De Bewaarder treedt bij het bewaren uitsluitend op in het belang van de participatiehouders. De bewaring van de tot het beleggingsfonds behorende waarden geschiedt ten name van het beleggingsfonds en op een zodanige wijze dat over de in bewaring gegeven waarden slechts kan worden beschikt door de Beheerder en Bewaarder tezamen. Het voorstel door de Beheerder tot wijziging van de voorwaarden van het beleggingsfonds wordt tezamen met de Bewaarder gedaan.

Op verzoek kan van de Beheerder tegen kostprijs een afschrift worden verkregen van de overeenkomst van beheer en bewaring.

De Nederlandsche Bank N.V. heeft op grond van artikel 3:53, lid 6 Wft een ontheffing verleend van de verplichting dat Stichting Bewaarder IVM Paraplu Fonds dient te beschikken over een eigen vermogen van minimaal € 112.500. Het boekjaar van Stichting Bewaarder IVM Paraplu Fonds loopt gelijk met het kalenderjaar, de jaarrekening wordt uiterlijk vier maanden na het verstrijken van het boekjaar opgemaakt.

De statuten en de jaarrekening van Stichting Bewaarder IVM Paraplu Fonds liggen ter inzage op het kantooradres van de Bewaarder. Een samenvatting van de statuten is opgenomen in **Bijlage 4** bij dit Basis Prospectus.

Administrateur

ANT Custody B.V voert zowel de participantenadministratie als financiële administratie uit voor het IVM Paraplu Fonds.

ANT Custody B.V is statutair gevestigd te Amsterdam, met adres: Claude Debussylaan 24, 1082 MD Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister ten kantore van de kamer van koophandel voor Amsterdam onder nummer 33143523.

De door ANT Custody B.V en IVM Vermogensbeheer B.V. overeen gekomen werkzaamheden inzake de administratie van het IVM Paraplu Fonds zijn vastgelegd in de overeenkomst van beheer en bewaring.

Op verzoek kan van de Beheerder tegen kostprijs een afschrift worden verkregen van de overeenkomst van beheer en bewaring.

Accountant

KPMG Accountants N.V.
Laan van Langerhuize 1
1186 DS Amstelveen

Fiscaal adviseur

KPMG Meijburg & Co
Laan van Langerhuize 1
1186 DS Amstelveen

Juridisch Adviseur

Van de Kamp & Co B.V.
Monnikevenne 38
1141 RL Monnickendam

Bankier en betaalkantoor

ABN AMRO N.V.
De Entree 99
1101 HE Amsterdam

Beleggingsrekening

IVM Beleggingsrekening, waaraan uitvoering wordt gegeven door
Stichting IVM Beleggingsrekening
Keizersgracht 472
1017 EG Amsterdam

III. STRUCTUUR

Doelstelling

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

Beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid van elk afzonderlijk Subfonds van het Fonds wordt omschreven in het op dat Subfonds betrekking hebbende Aanvullende Prospectus. Ieder Subfonds kan beleggen in financiële instrumenten die worden verhandeld op alle ter wereld aanwezige gereguleerde markten, effectenbeurzen en andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markten. Daarnaast is het mogelijk om te beleggen in niet beursgenoteerde beleggingsfondsen. Om de doelstelling van het Fonds te realiseren kan elk Subfonds beleggen in aandelen en indexfutures dan wel futures op individuele aandelen binnen een bepaalde index. Daarnaast kunnen de verschillende Subfondsen (zie hieronder "Risicoprofiel") beleggen in opties en aanverwante beleggingsinstrumenten alsmede renteproducten en vastgoedfondsen. Het Subfonds dat gebruik kan maken van derivaten zoals opties, termijncontracten, futures, warrants, falcons, (reversed) convertibles, click fondsen etc. met als objectief aan de beleggingsdoelstelling te voldoen, kan als gevolg hiervan een verhoogde mate van volatiliteit ondervinden. Het is mogelijk dat de Beheerder naar haar inzicht beleggen zal in effecten van een gelieerde partij.

Risicoprofiel

Bij beleggingen kunnen koersdalingen optreden. De beleggingen van elk Subfonds zijn onderhevig aan marktfluctuaties en aan risico's die inherent zijn aan de desbetreffende beleggingen. De intrinsieke waarde van de participaties van elk Subfonds kan zowel stijgen als dalen. Ingeval van (tijdelijke) sluiting van beurzen of opschorting van handel door bijzondere omstandigheden kan dit van invloed zijn op de intrinsieke waardebepaling van de beleggingen van de Subfondsen.

Het Fonds heeft een ongedeeld vermogen. Dit betekent dat een eventueel negatief vermogenssaldo van een Subfonds gevolgen kan hebben voor de andere Subfondsen. Met name geldt dit bij het doen van uitkeringen alsmede in geval van opheffing en vereffening van een Subfonds, waarbij een eventueel negatief vermogenssaldo wordt omgeslagen over de andere Subfondsen. Een tijdelijke debetstand in het Fonds of de Subfondsen is toegestaan tot een maximum van 10% van het vermogen van het Fonds. Het gehele vermogen van het Fonds wordt gehouden door de Bewaarder. De vermogens van de afzonderlijke Subfondsen zijn slechts administratief - en niet juridisch - van elkaar gescheiden. In beginsel komen negatieve resultaten van een Subfonds ten laste van de houders van participaties betreffende dat Subfonds. Het is evenwel niet uit te sluiten dat negatieve resultaten van een Subfonds van invloed kunnen zijn op de resultaten van een ander Subfonds.

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 Subfondsen 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 resteren, zullen deze ten laste komen van het vermogen van de andere Subfondsen.

De Subfondsen beleggen in effecten en kunnen gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten, zoals valutatermijncontracten. Doordat gebruik gemaakt wordt van (afgeleide) financiële instrumenten kan sprake zijn van diverse financiële risico's. Per Subfonds is in het Aanvullend Prospectus betreffende elk Subfonds beschreven wat de specifieke risico's zijn.

IV. UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES

Participaties

De participaties zijn verdeeld in een of meer series participaties en hebben zodanige aanduiding dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden. De participaties worden berekend tot op vier decimalen nauwkeurig. Het aantal series participaties en de aanduiding van elk van de participaties wordt vastgesteld door de Beheerder en de Bewaarder. De participaties luiden op naam. Er worden geen verhandelbare bewijzen van participaties uitgegeven. De Bewaarder houdt een register, waarin de namen en adressen van houders van de desbetreffende serie participaties zijn opgenomen, onder vermelding van de aanduidingen van hun participaties, de datum van verkrijging van de participaties en het bedrag dat in het Fonds is ingebracht als tegenprestatie voor een participatie. In het register wordt tevens vermeld de wijze waarop een participatiehouder betalingen wenst te ontvangen. Een participatiehouder dient de Bewaarder schriftelijk op de hoogte te stellen van wijzigingen van de gegevens van de participatiehouder.

Toekenning, inkoop en omwisseling van participaties

Het Fonds is een open-end beleggingsfonds. De Beheerder zal op verzoek participaties toekennen tegen de waarde van een participatie, vermeerderd met een opslag ter dekking van te maken transactiekosten, alsmede participaties ten titel van koop verkrijgen ("**inkoop**") tegen de waarde van een participatie, verminderd met een afslag ter dekking van te maken transactiekosten. Ook is het mogelijk om tegen vergoeding van een omwisselingsvergoeding één of meer participaties van een bepaalde serie om te wisselen in één of meer participaties van een andere serie. Informatie over de op- en afslagen van elk Subfonds en de omwisselingsvergoeding wordt verstrekt in het betreffende Aanvullend Prospectus.

De waarde van een participatie van een bepaalde serie wordt bepaald door de waarde van het desbetreffende Subfonds te delen door het aantal uitstaande participaties. De waarde van een Subfonds wordt vastgesteld, met inachtneming van de waarderingsgrondslagen die zijn vermeld in Hoofdstuk VIII "Vaststelling waarde van de Subfondsen en de participaties".

Toekenning van participaties vindt plaats door de Beheerder. Toekenning is mogelijk per iedere laatste werkdag van de week. De Beheerder zal op schriftelijk verzoek van een belegger participaties toekennen. Participaties worden slechts toegekend indien de tegenprestatie binnen de door de Beheerder vast te stellen termijn in het Fonds is ingebracht. Het bedrag van de tegenprestatie dient uiterlijk om 16:00 uur op de donderdag voorafgaande aan de laatste werkdag van de week waarin toekenning wordt gewenst door de Beheerder van het Fonds te zijn ontvangen. Indien betaling plaatsvindt door overboeking dient het over te boeken bedrag uiterlijk op de in de vorige zin bedoelde datum op de bankrekening van de Beheerder ten behoeve van het betreffende Subfonds te zijn bijgeschreven. Toekenning van participaties geschiedt tegen de intrinsieke waarde van de participaties op de dag van toekenning, vermeerderd met de opslag ter dekking van te maken transactiekosten. Toekenning van participaties van een bepaalde serie door de Beheerder vindt niet plaats gedurende de periode dat op grond van het bepaalde in de voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds de waarde van het desbetreffende Subfonds niet kan worden vastgesteld. Indien via derden stortingen in het Fonds plaatsvinden, kan op het door de participatiehouder bruto ingebrachte

vermogen éénmalig commissie worden ingehouden indien zulks tussen de desbetreffende derde en de belegger is overeengekomen. Deze commissie kan niet meer bedragen dan vijf procent (5 %) van het bruto ingebrachte vermogen. Deze commissie zal aan bovengenoemde derden worden uitbetaald per maandultimo.

De Beheerder zal op schriftelijk verzoek van een participatiehouder participaties inkopen. Inkoop is alleen mogelijk per de laatste werkdag van de week. De Beheerder zal verzoeken die hem uiterlijk om 16:00 uur op de donderdag van iedere werkweek bereiken indien mogelijk nog per het eind van dezelfde week uitvoeren tegen de intrinsieke waarde van de participaties op de dag van inkoop, verminderd met de afslag ter dekking van te maken transactiekosten en uiterlijk per het eind van de eerstvolgende werkweek tegen de intrinsieke waarde van de participaties op die dag inkoop, verminderd met de afslag ter dekking van te maken transactiekosten. Op een later moment binnengekomen verzoeken tot inkoop worden door de Beheerder aangehouden tot het eind van de eerstvolgende werkweek. De verkrijging door de Beheerder vindt plaats door een daartoe bestemde akte waarbij de vervreemder van de participaties en de Beheerder partij zijn.

Inkoop van participaties van een bepaalde serie door de Beheerder vindt niet plaats gedurende de periode dat op grond van het bepaalde in de voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds de waarde van het desbetreffende Subfonds niet wordt vastgesteld. Na opheffing van het desbetreffende Subfonds en na ontbinding van het Fonds vindt geen inkoop van participaties meer plaats. De Beheerder zal de koopprijs voor door hem verkregen participaties zo spoedig mogelijk aan de participatiehouder voldoen. Voldoening van de koopprijs vindt plaats op de in het register van participatiehouders vermelde wijze.

De Beheerder zal handelen in overeenstemming met artikel 3:63 Wft en de daarop gebaseerde uitvoerende regelgeving opdat er voldoende waarborgen zijn om te voldoen aan de verplichting tot inkoop van en terugbetaling op deelnemingsrechten, tenzij inkoop en terugbetaling niet plaatsvinden in de gevallen vermeld in het Prospectus en de fondsvoorwaarden.

Levering van participaties aan anderen dan de Beheerder geschiedt door middel van een daartoe bestemde akte en mededeling van de overdracht aan de Beheerder.

Deelname

Deelname in de Subfondsen is uitsluitend mogelijk via de door het Fonds aangeboden IVM Beleggingsrekening. Door middel van deze girale beleggingsrekening kan op relatief eenvoudige wijze wijziging worden gebracht in het aantal participaties en de Subfondsen waarin men belegt. De voorwaarden van IVM Beleggingsrekening door middel waarvan in een Subfonds kan worden deelgenomen, zijn als **Bijlage 5** gevoegd bij dit Basis Prospectus. Na iedere storting of opname krijgt de belegger een dagafschrift, met daarop vermeld het oude en het nieuwe saldo in participaties (tot op vier decimalen nauwkeurig) en de dagwaarde van het nieuwe saldo. De mogelijkheid om deel te nemen in de Subfondsen door middel van IVM Beleggingsrekening wordt uitsluitend aangeboden door (de Beheerder namens) het Fonds. Aan de IVM Beleggingsrekening wordt uitvoering gegeven door Stichting IVM Beleggingsrekening.

V. VERSLAGGEVING

De jaarrekening zal worden opgesteld en gepubliceerd binnen vier maanden na einde van het boekjaar, met inachtneming van Titel 9, Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek en de Wet op het financieel toezicht. De jaarrekening zal op de website van de Beheerder worden geplaatst. Het boekjaar van het Fonds loopt van 1 januari tot en met 31 december van ieder jaar. De jaarrekening moet een samenvatting van de activa en de passiva van het Fonds bevatten, alsmede een samenvatting van vorderingen en schulden, een toelichting (inclusief de waarderingsgrondslagen) en een samenvatting van veranderingen in de kapitaalsaldi van de beleggingsportefeuille van het Fonds. Het resultaat is het verschil tussen het saldo van middelen en het leningskapitaal. Toelichtingen worden gegeven in de overzichten van middelen en leningskapitaal met betrekking tot alle gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeveranderingen in effecten, aandelen en obligaties genoteerd op beurzen en alle koersverschillen resulterend uit de herwaardering van transacties in vreemde valuta. Alle overige middelen en leningskapitaal zullen worden toegerekend aan de periode waar ze betrekking op hebben. De jaarrekening zal worden gecontroleerd door een externe accountant en zal binnen vier maanden na afloop van het boekjaar aan de AFM worden verstrekt. De waarde van het Fonds en alle bedragen vermeld in de jaarrekening zullen worden vermeld in euro.

Binnen vier maanden na afloop van een boekjaar wordt de jaarlijkse vergadering van participatiehouders gehouden. De agenda voor deze vergadering bevat onder meer de vaststelling van het jaarverslag.

Binnen acht dagen na vaststelling van een jaarverslag wordt daarvan door de Beheerder aan alle participatiehouders mededeling gedaan. Indien een jaarverslag gewijzigd is vastgesteld vermeldt deze mededeling tevens dat het jaarverslag tezamen met de daarop betrekking hebbende verklaring van de accountant ten kantore van de Beheerder ter inzake voor de participatiehouders ligt.

Elk jaar, binnen negen weken na het einde van de eerste helft van het bovenvermelde boekjaar, zal de Beheerder het tussentijdse verslag opmaken over het eerste halfjaar van het boekjaar, zoals hierboven beschreven, met inachtneming van de Wet op het financieel toezicht en het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen. De tussentijdse cijfers zullen op de website van de Beheerder worden geplaatst en binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar worden verstrekt aan de AFM. Gelijktijdig met de publicatie van het tussentijds verslag, maakt de Beheerder aan alle Participatiehouders bekend waar exemplaren van dit verslag kosteloos verkrijgbaar zijn.

De jaarverslagen en tussentijdse verslagen luiden in euro. Het laatste jaarverslag van het Fonds is gecontroleerd door KPMG Accountants N.V., Laan van Langerhuize 1, 1186 DS Amstelveen.

De jaarrekeningen over de laatste drie boekjaren met bijbehorende accountantsverklaring en het laatste halfjaarbericht zijn openbaar en op aanvraag kosteloos verkrijgbaar op het kantooradres van de Beheerder en zullen worden gepubliceerd op de website van de Beheerder. Deze documenten maken onderdeel uit van dit Basisprospectus als Bijlage 6. Ieder nieuw halfjaarbericht zal in de plaats komen van het oude halfjaarbericht in Bijlage 6 bij dit Basis

Prospectus. Daarnaast zal in Bijlage 6 iedere nieuwe jaarrekening met bijbehorende accountantsverklaring in de plaats komen van de jaarrekening met bijbehorende accountantsverklaring van (alsdan) vier boekjaren daarvoor. Een volledig bijgewerkte Bijlage 6 zal te allen tijde opvraagbaar zijn bij de Beheerder (zie Hoofdstuk VI "Informatieverstrekking" hieronder) voor beleggers die daarover niet reeds beschikken.

VI. INFORMATIEVERSTREKKING

Het Fonds zal mededelingen doen en periodiek informatie verstrekken door publicatie in één of meerdere landelijk verspreide Nederlandse dagbladen of aan het adres van iedere participatiehouder, alsmede op de website van de Beheerder.

De vergunning van de Beheerder op grond van artikel 2:65 Wft en de voorwaarden die gelden tussen het Fonds en de participatiehouders liggen ter inzage op het kantooradres van de Beheerder. Een afschrift van de voorwaarden die gelden tussen het Fonds en de participatiehouders is voor een ieder kosteloos verkrijgbaar.

Aan een ieder wordt op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs verstrekt de gegevens omtrent de Beheerder en het Fonds die ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen.

Aan houders van participaties in het Fonds wordt op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs verstrekt:

- de vergunning van de Beheerder op grond van artikel 2:65 Wft;
- een afschrift van een door de AFM genomen besluit tot ontheffing van het ingevolge de Wft bepaalde met betrekking tot de Beheerder, het Fonds en de Bewaarder (zoals bedoeld in Artikel 4.6 onder b Bijlage E op grond van Artikel 118 Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft); en
- een afschrift van de maandelijkse opgave (met toelichting) van de totale waarde van de beleggingen van het Fonds, een overzicht van de samenstelling van de beleggingen van het Fonds, het aantal uitgegeven participaties en, voor zover dit participaties betreft die zijn uitgegeven en op verzoek zijn ingekocht door het Fonds, de meest recente intrinsieke waarde van al deze participaties, onder vermelding van het moment waarop de bepaling van de intrinsieke waarde plaatsvond (zoals bedoeld in Artikel 4.6 onder c Bijlage E op grond van Artikel 118 Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft juncto Artikel 50 lid 2 Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft).

Van een verzoek aan de AFM ingevolge artikel 1:104 Wft tot intrekking van de vergunning zal mededeling worden gedaan in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere participatiehouder.

VII. WIJZIGING VAN DE VOORWAARDEN

De voorwaarden van beheer en bewaring en het Prospectus kunnen door de Beheerder en de Bewaarder tezamen worden gewijzigd. Het voorstel door de Beheerder tot wijziging van de voorwaarden van het beleggingsfonds wordt tezamen met de Bewaarder gedaan.

Een (voorstel tot) wijziging van de voorwaarden die gelden tussen het Fonds en de participatiehouders wordt bekendgemaakt in een landelijk verspreid dagblad of aan het adres van iedere participatiehouder alsmede op de website van de Beheerder. Een (voorstel tot) wijziging van de voorwaarden wordt toegelicht op de website van de Beheerder.

Wijziging van de voorwaarden van het Fonds waardoor rechten of zekerheden van de participatiehouders worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd of waardoor het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, wordt eerst van kracht drie maanden na bekendmaking van de wijziging; binnen deze periode kunnen de participatiehouders hun participaties tegen de gebruikelijke voorwaarden doen inkopen of overdragen.

VIII. VASTSTELLING WAARDE VAN DE SUBFONDSEN EN DE PARTICIPATIES

De Beheerder stelt iedere laatste werkdag van de week de door de administrateur berekende waarde vast van elk van de Subfondsen en van een participatie van elke serie uitstaande participaties in euro's. In afwijking hiervan kan de Beheerder onder andere in de navolgende gevallen de waarde van een Subfonds en de waarde van een participatie niet vaststellen:

- a. indien de officiële markt van de effectenbeurs van Euronext Amsterdam by NYSE Euronext of een andere effectenbeurs waaraan effecten zijn genoteerd die behoren tot het desbetreffende Subfonds, zijn gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze beurzen zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen en de Beheerder, naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de koers van de beursgenoteerde effecten kan geven;
- b. indien de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de waarde van het Subfonds, anders dan door verwijtbaar handelen of nalaten van de Beheerder, niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het Subfonds niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
- c. indien factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de Beheerder geen zeggenschap heeft, de Beheerder verhinderen de waarde van het Subfonds te bepalen.

Verder zal de Beheerder de waarde van een Subfonds en de waarde van een participatie niet vaststellen indien een besluit tot opheffing van het desbetreffende Subfonds of een besluit tot ontbinding van het Fonds is genomen.

De waarde van de vermogensbestanddelen van de Subfondsen wordt vastgesteld met inachtneming van de volgende waarderingsmethoden. Beleggingen genoteerd aan een effectenbeurs worden gewaardeerd tegen de laatst bekende slotkoers. Indien als gevolg van bijzondere omstandigheden de laatst bekende slotkoers de waarde van de desbetreffende beleggingen naar de mening van de Beheerder niet juist weergeeft, kunnen beursgenoteerde beleggingen ook worden gewaardeerd op basis van een taxatie door de Beheerder. De laatste bekende intrinsieke waarde van niet beursgenoteerde beleggingsfondsen is bepalend bij de waardevaststelling. De waardering van vreemde valuta zal geschieden naar maatstaven die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. De overige activa en passiva worden gewaardeerd op nominale waarde.

In de vaststelling van de waarde van een Subfonds zullen mede worden begrepen de banksaldi die ten behoeve van het Subfonds worden aangehouden, de opgelopen rente en het vastgestelde nog niet betaalbaar gestelde dividend over effecten waarin wordt belegd, indien deze effecten worden gewaardeerd op grond van koersen exclusief opgelopen dividend. Bij de berekening van de waarde van een Subfonds worden tevens de kosten en vergoedingen betrokken die worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

De waarde van een participatie van een bepaalde serie wordt bepaald door de waarde van een Subfonds te delen door het aantal uitstaande participaties van de desbetreffende serie. Voor de

vaststelling van de waarde van een participatie per een datum waarop de waarde van een Subfonds niet wordt vastgesteld wordt de waarde door de Beheerder afgeleid van de laatst vastgestelde waarde van het desbetreffende Subfonds.

Elke waardebepaling zal worden gedaan in overeenstemming met Titel 9, Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek.

De wekelijkse waarde van de participaties in de Subfondsen wordt gepubliceerd op de website van de Beheerder <http://www.ivm.nl/Portals/0/PDF/NAVkoopverkoop.pdf>.

Participatiehouders die schade hebben geleden door mededeling van de Beheerder van een onjuiste intrinsieke waarde van een participatie door een berekeningsfout of een andere oorzaak, hebben tegenover het Fonds of de Beheerder slechts recht op vergoeding van schade, indien:

- (i) het verschil tussen de medegedeelde intrinsieke waarde en de daadwerkelijke intrinsieke waarde meer beloopt dan 150 basispunten; en
- (ii) de schadevergoeding ten minste EUR 100 beloopt voor iedere participatiehouder.

IX. UITKERINGEN

De fiscale winst, berekend met inachtneming van het bepaalde in Titel 9, Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek, zal jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar worden uitgekeerd. Alle participaties van een bepaalde serie die op het moment van vaststelling van het jaarverslag bestaan delen gelijkelijk in de winst van het desbetreffende Subfonds over het desbetreffende boekjaar. De Beheerder kan ten laste van een Subfonds tussentijdse uitkeringen doen. Winstuitkeringen zijn opeisbaar vier weken na vaststelling van het jaarverslag, tenzij de vergadering van participatiehouders op voorstel van de Beheerder een andere datum bepaalt. De betaalbaarstelling van uitkeringen aan participatiehouders, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden aan de participatiehouders medegedeeld middels een advertentie in een landelijk verspreid dagblad of aan het adres van iedere participant alsmede op de website van de Beheerder.

De Beheerder bepaalt per individuele opbrengst of de opbrengst wordt genoten in de vorm van cash danwel, en voor zover van toepassing, in de vorm van effecten.

X. VERGOEDINGEN EN KOSTEN

De Bewaarder ontvangt ten laste van elk Subfonds een jaarlijkse bewaarvergoeding. De hoogte van deze vergoeding wordt vermeld in het Aanvullende Prospectus dat met betrekking tot het desbetreffende Subfonds is opgesteld.

De Beheerder ontvangt elk kwartaal ten laste van elk Subfonds een beheervergoeding. Naast de beheervergoeding worden geen andere vergoedingen door de Beheerder aan de Subfondsen in rekening gebracht. De overige kosten, voor ondermeer belegging en herbelegging, het bewaarloon, de kosten van externe juridische en fiscale adviseurs, de kosten van de externe accountant, kosten van verslaggeving, kosten van advertenties en reclame, kosten van toezicht, de kosten van administratie (hieronder worden verstaan die kosten die gepaard gaan met het vastleggen van de financiële gegevens van het Fonds alsmede het opmaken van de (half)jaarcijfers en de kwartaalberichten), kosten van de noodzakelijke publicaties alsmede drukkosten, kosten van het houden van vergaderingen van participatiehouders en de overige lopende kosten, daaronder niet begrepen de vergoeding van de Beheerder, komen, voor zover zij direct toerekenbaar zijn, rechtstreeks ten laste van de desbetreffende Subfondsen. Niet direct toerekenbare kosten worden naar rato van de waarde van elk van de Subfondsen ten laste van het Subfondsen gebracht. De kosten verbonden aan de oprichting van het Fonds zijn reeds afgeschreven.

Indien de Beheerder van uitvoerende instellingen, waaronder broker-dealers, zogenaamde "retourprovisies" ontvangt worden deze door de Beheerder niet in mindering gebracht op de kosten die door de Beheerder aan de Subfondsen in rekening worden 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. Indien er gebruik wordt gemaakt van de diensten van aan de Beheerder gelieerde ondernemingen, zal dit slechts geschieden tegen marktconforme tarieven. Voor het overige heeft de Beheerder geen "soft dollar arrangements". Alle kosten die ten laste van een Subfonds komen, zullen in het Aanvullende Prospectus betreffende dat Subfonds worden vermeld. Het geraamde totaal bedrag aan jaarlijkse kosten en vergoedingen (Expense ratio) zal naar verwachting tussen 2% en 4% van het vermogen van het Fonds bedragen.

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.

XI. FISCALE ASPECTEN

Het onderstaande is een beknopte beschrijving van de fiscale aspecten voor het Fonds en voor de participanten in het Fonds. De beschreven fiscale aspecten zijn gebaseerd op de huidige wetgeving, jurisprudentie, richtlijnen en besluiten van het Nederlandse Ministerie van Financiën, met uitzondering van maatregelen die met terugwerkende kracht worden ingevoerd.

De beschrijving is van algemene aard en is niet bedoeld als gedetailleerd fiscaal advies met betrekking tot een concrete beleggingsbeslissing. Derhalve zijn niet alle consequenties ten aanzien van de verkrijging, het houderschap en de vervreemding van participaties hierna beschreven. Participanten wordt geadviseerd om hun eigen belastingadviseur te raadplegen aangaande deze consequenties.

Vennootschapsbelasting

Het Fonds is zelfstandig belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting. Het Fonds opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Dit heeft tot gevolg dat het resultaat van het Fonds is onderworpen aan een vennootschapsbelastingtarief van 0%, mits aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan. Zo dient het doel en de feitelijke werkzaamheden van het Fonds te bestaan in het beleggen van vermogen en mag maximaal 20% van de boekwaarde van de niet-vastgoedbeleggingen en maximaal 60% van de boekwaarde van de vastgoedbeleggingen zijn gefinancierd met vreemd vermogen. Voorts geldt als voorwaarde dat de voor uitdeling beschikbare winst jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de participanten wordt uitgekeerd. Koersresultaten op effecten en de daarmee verband houdende valutakoersverschillen worden via de zogenoemde herbeleggingsreserve in het vermogen verwerkt en behoeven diensgevolge niet te worden uitgekeerd. Een deel van de aan het beheer van de beleggingen verbonden kosten moet op de herbeleggingsreserve in mindering worden gebracht.

Ook gelden er eisen op het gebied van de participantenstructuur. Zo is vereist dat een lichaam dat is onderworpen aan een in enige vorm naar de winst geheven belasting (dan wel twee of meer verbonden zodanige lichamen) geen belang van 45% of meer mag (mogen) hebben in het Fonds. Voorts mag geen van de participanten, zijnde natuurlijke personen een belang van 25% of meer in het Fonds hebben. Ten slotte is het niet toegestaan dat door tussenkomst van buiten Nederland gevestigde aandelenvennootschappen of fondsen een belang van 25% of meer wordt gehouden door in Nederland gevestigde lichamen.

Verder is van belang dat voor het verkrijgen van de status van fiscale beleggingsinstelling ieder Subfonds van het Fonds afzonderlijk voldoet aan de gestelde voorwaarden.

Dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting

Op ontvangen dividenden betaald door in Nederland gevestigde lichamen wordt in beginsel dividendbelasting ingehouden. Op dividenden en/of renten betaald door in het buitenland gevestigde lichamen wordt veelal bronbelasting ingehouden. Indien Nederland een verdrag ter voorkoming van dubbele belasting heeft gesloten met het bronland, kan mogelijk het bronbelastingtarief op grond van het belastingverdrag worden verlaagd (verlaging aan de bron).

Indien geen verlaging aan de bron heeft plaats gevonden, kan het gedeelte dat boven het verdragspercentage is ingehouden, teruggevraagd worden op grond van het van toepassing zijnde belastingverdrag bij de betreffende buitenlandse belastingautoriteit.

Het Fonds dient in beginsel 15% dividendbelasting in te houden op de dividenden die het Fonds uitkeert aan haar participanten.

Vanaf 1 januari 2008 kent Nederland een regeling van afdrachtvermindering. Dit betekent dat de ten laste van het Fonds ingehouden dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting (tot maximaal 15%) in beginsel in mindering kunnen worden gebracht op de door het Fonds af te dragen dividendbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen door het Fonds.

Fiscale positie participanten

In Nederland woonachtige participanten

De fiscale positie als hier bedoeld gaat uit van een in Nederland woonachtige participant zijnde een natuurlijk persoon die geen aanmerkelijk belang (in het algemeen is sprake van een aanmerkelijk belang indien de participant tezamen met de fiscale partner een belang van 5% of meer heeft) heeft in het Fonds. Of er sprake is van een aanmerkelijk belang dient voor elk Subfonds apart te worden beoordeeld. Verder wordt ervan uitgegaan dat de participaties niet gerekend (behoeven te) worden tot een ondernemingsvermogen, dat met betrekking tot de aandelen geen resultaat uit overige werkzaamheden wordt behaald en dat de aandelen niet worden aangehouden in het kader van een levensloopregeling. De participant zal in voorkomende gevallen zonedig advies dienen in te winnen omtrent de ter zake van belang zijnde fiscale aspecten bij een belastingadviseur.

De participatie in het Fonds valt voor de particuliere belegger op grond van de Wet inkomstenbelasting 2001 volledig onder de belastingheffing van box 3, de box die het belastbaar inkomen uit sparen en beleggen omvat. De vermogensrendementsheffing in box 3 gaat niet uit van de werkelijk behaalde inkomsten, maar van fictieve inkomsten, het zogenoemde forfaitaire rendement. Dit forfaitaire rendement wordt gesteld op 4% van de gemiddeld op 1 januari en 31 december van het betreffende jaar aanwezige nettorendementsgrondslag (bezittingen minus schulden in box 3). Dit rendement wordt vervolgens belast naar een tarief van 30%, zodat de jaarlijkse effectieve belastingdruk 1,2% van het gemiddelde vermogen bedraagt. Een deel van het totale vermogen is vrijgesteld. Dit heffingvrije vermogen bedraagt € 20.661 (tarief 2009) per persoon. Voor fiscale partners is deze fiscale vrijstelling gezamenlijk € 41.322 (tarief 2009).

De dividendbelasting die is ingehouden op uitkeringen door het Fonds kan een particuliere participant in beginsel volledig verrekenen met de verschuldigde inkomstenbelasting (over het verzamelinkomen van alle boxen tezamen).

In Nederland gevestigde vennootschapsbelastingplichtige lichamen

Een belang in het Fonds dat wordt aangehouden door een in Nederland gevestigd vennootschapsbelastingplichtig lichaam kwalificeert niet voor de deelnemingsvrijstelling. Dividenden (behoudens voor zover sprake is van meegekocht dividend) en gerealiseerde - en

onder omstandigheden ook ongerealiseerde - vermogenswinsten worden dan ook belast met vennootschapsbelasting. Eventuele verliezen zijn aftrekbaar. De dividendbelasting die is ingehouden op uitkeringen door het Fonds kan in beginsel volledig verrekend worden met de verschuldigde vennootschapsbelasting.

In het buitenland woonachtige of gevestigde participanten

Buitenlandse participanten worden in beginsel niet belast met inkomstenbelasting of vennootschapsbelasting, mits de aandelen niet toerekenbaar zijn aan een Nederlandse onderneming, niet kwalificeren als een aanmerkelijk belang en er geen resultaat uit overige werkzaamheden wordt behaald. Afhankelijk van de in het woon- of vestigingsland geldende wetgeving en de van toepassing zijnde verdragsbepalingen is de door het Fonds ingehouden dividendbelasting mogelijk verrekenbaar met de in het woon- of vestigingsland verschuldigde belasting.

XII. ALGEMENE VERGADERING EN LIQUIDATIE

Binnen vier maanden na het einde van het boekjaar, wordt een vergadering van participatiehouders bijeengeroepen ter beschouwing en goedkeuring van de jaarrekening. Een oproeping voor een vergadering van participatiehouders zal ten minste 14 dagen voor de aanvang van de vergadering worden gedaan per advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of door kennisgeving aan alle participatiehouders op het adres dat is opgenomen in het register van participatiehouders, alsmede op de website van de Beheerder. In een vergadering van participatiehouders geeft elke participatie recht op één stem.

Buitengewone vergaderingen van participatiehouders kunnen plaatsvinden in de gevallen zoals vermeld in de Voorwaarden van beheer en bewaring van IVM Paraplu Fonds die als **Bijlage 1** bij dit Basis Prospectus zijn gevoegd.

Het Fonds zal worden geliquideerd indien de Beheerder en de Bewaarder dat in gezamenlijk overleg besluiten. De participatiehouders zullen op de hoogte worden gesteld van enig dergelijk besluit op de wijze zoals bovenstaand beschreven in Hoofdstuk VI 'Informatieverstrekking'.

De vereffening van het Fonds geschiedt door de Beheerder. Het liquidatiesaldo wordt aan participatiehouders uitgekeerd in de verhouding van het aantal van ieders participaties. Hiermee vervallen de participaties.

XIII. STEMBELEID

Het stembeleid van de Beheerder is mede bepaald door geografische en logistieke begrenzingsen. Het stembeleid van het Fonds wordt beperkt tot de vennootschappen die in Nederland gevestigd zijn. De Beheerder toetst per individueel geval of de aanwezigheid van de Beheerder bij de aandeelhoudersvergadering van belang is voor de participant van het Fonds. De Beheerder van het Fonds zal alleen een stem uitbrengen wanneer zij verwacht dat haar stem een significante bijdrage zal kunnen leveren aan de uitkomst van de stemming.

XIV. KLACHTENREGELING

Indien er een klacht wordt ontvangen door de Beheerder zal deze zo spoedig mogelijk worden behandeld. Indien de klacht telefonisch wordt medegedeeld zal de ontvanger van de klacht deze direct proberen af te handelen. Indien de klacht van een dermate gecompliceerde natuur is dat telefonische afhandeling naar alle waarschijnlijkheid niet zal voldoen zal er na overleg tussen de leiding en het uitvoerend personeel schriftelijk worden gereageerd. Ook een klacht die schriftelijk binnenkomt zal na de beoordeling van de leiding (alle schriftelijke klachten worden door de directie doorgenomen) door een aangewezen persoon telefonisch worden behandeld. Indien de klacht niet telefonisch kan worden afgehandeld (na beoordeling door de leiding) zal er na overleg tussen de leiding en het uitvoerend personeel schriftelijk worden gereageerd. Alle correspondentie betreffende de klacht tussen de cliënt en de Beheerder wordt gearhiveerd in de klachtenmap. Indien een cliënt na telefonische en/of schriftelijke behandeling niet tevreden is kan de Beheerder de cliënt uitnodigen voor een persoonlijk onderhoud. Bij een persistente klacht heeft de cliënt de mogelijkheid om zich te wenden tot de klachtencommissie van het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (www.kifid.nl).

XV. VERKLARING BEHEERDER

Het Prospectus is opgesteld door de Beheerder, IVM Vermogensbeheer B.V. De in het Prospectus opgenomen gegevens zijn, voor zover aan de Beheerder redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid en geen gegevens zijn weggelaten, waarvan de vermelding de strekking van het Prospectus zou wijzigen. De Bewaarder is naar Nederlands recht aansprakelijk ten opzichte van het Fonds en de participanten voor door hen geleden schade voor zover deze het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming door de Bewaarder van zijn verplichtingen. Ditzelfde geldt ook voor de Bewaarder, wanneer de Bewaarder de bij hem in bewaring gegeven activa van het Fonds geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.

De Beheerder verklaart eveneens dat het Fonds, de Bewaarder en de Beheerder voldoen aan, en dat het Prospectus (de Bijlagen daaronder begrepen) voldoet aan de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht gestelde regels.

Het Basisprospectus is bijgewerkt tot 12 juli 2010. Daarbij zijn geen wijzigingen aangebracht die afbreuk doen aan de in paragraaf XVI van dit Basisprospectus door de accountant verwoorde conclusie dat het Prospectus (dit Basisprospectus en de Aanvullende Prospectussen) ten minste de ingevolge artikel 4:49 lid 2 a tot en met 2 e van de Wft voorgeschreven gegevens bevat die voor beleggers noodzakelijk zijn om zich een oordeel te vormen over de beleggingsinstelling en de daaraan verbonden kosten en risico's.

Amsterdam, 12 juli 2010

XVI. ACCOUNTANTSVERKLARING

Aan: de Beheerder van IVM Paraplu Fonds

Opdracht en verantwoordelijkheden

Wij hebben de assurance-opdracht aangaande de inhoud van het prospectus van IVM Paraplu Fonds en haar subfondsen IVM MIX Fonds, IVM Aandelen Fonds en IVM Rente Fonds uitgevoerd. In dit kader hebben wij onderzocht of het prospectus d.d. 12 juli 2010 van IVM Paraplu Fonds en haar subfondsen IVM MIX Fonds, IVM Aandelen Fonds en IVM Rente Fonds te Amsterdam ten minste de ingevolge artikel 4:49 lid 2a tot en met 2e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat. Deze assurance-opdracht is met betrekking tot artikel 4:49 lid 2b tot en met 2e gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk in het prospectus is vermeld, is op de in het prospectus opgenomen gegevens geen accountantscontrole toegepast.

De verantwoordelijkheden zijn als volgt verdeeld:

- 1 De beheerder van de entiteit is verantwoordelijk voor de opstelling van het prospectus dat ten minste de ingevolge de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat;
- 2 Het is onze verantwoordelijkheid een mededeling te verstrekken zoals bedoeld in artikel 4:49 lid 2c van de Wet op het financieel toezicht.

Werkzaamheden

Ons onderzoek is verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder Standaard 3000 "Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie". Op basis daarvan hebben wij de door ons in de gegeven omstandigheden noodzakelijk geachte werkzaamheden verricht om een conclusie te kunnen formuleren.

Wij hebben getoetst of het prospectus de ingevolge artikel 4:49 lid 2b tot en met 2e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat.

De wet vereist niet van de accountant dat deze additionele werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 4:49 lid 2a.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen onderzoeksinformatie voldoende en geschikt is als basis voor onze conclusie

Conclusie

Op grond van onze werkzaamheden en het gestelde in de paragraaf "Opdracht en verantwoordelijkheden" komen wij tot de conclusie dat het prospectus ten minste de ingevolge artikel 4:49 lid 2b tot en met 2e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat.

Met betrekking tot 4:49 lid 2a van de Wet op het financieel toezicht melden wij dat het prospectus voor zover ons bekend de informatie bevat zoals vereist.

Amstelveen, 12 juli 2010

KPMG ACCOUNTANTS N.V.

E.H.R. Schuit RA

BIJLAGE 1 Voorwaarden van beheer en bewaring van IVM Paraplu Fonds

Begripsomschrijving.

Artikel 1.

- 1.1. De volgende begrippen hebben in deze overeenkomst de hierna omschreven betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders blijkt:
- aanvullend prospectus:**
ieder aanvullend prospectus bij het prospectus;
- accountant:**
de in artikel 14, lid 5 bedoelde registeraccountant of andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393, lid 1 Burgerlijk Wetboek, aan wie de opdracht is gegeven het jaarverslag te onderzoeken;
- beheerder:**
degene die belast is met het beheer van het fonds;
- bewaarder:**
degene die belast is met de bewaring van het fonds;
- bewaring:**
het ten titel van beheer houden en verkrijgen van goederen;
- fonds:**
het vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen effecten, gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de participatiehouders in de opbrengst daarvan te doen delen;
- inkoop:**
verkrijging van participaties door de bewaarder ten titel van koop;
- jaarverslag:**
het in artikel 14, lid 2 omschreven jaarverslag;
- participatiehouders:**
de economische deelgerechtigden in een of meer subfondsen;
- participaties:**
de aanspraken van de participatiehouders op een of meer subfondsen;
- prospectus:**
het prospectus 2000 van International Value Management Paraplu Fonds, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld door een of meer Aanvullende Prospectussen;
- register van participatiehouders:**
het in artikel 8, lid 2 omschreven register;
- subfonds:** dat gedeelte van het vermogen dat behoort tot het fonds waartoe de houders van een bepaalde serie participaties gerechtigd zijn;
- tussentijds verslag:**
het in artikel 14, lid 3 omschreven tussentijds verslag;
- waarde van een participatie:**
de waarde van een subfonds gedeeld door het aantal uitstaande participaties van de desbetreffende serie participaties;
- waarde van het subfonds:**
de som van de waarde van de tot het subfonds behorende goederen verminderd

met de tot het subfonds behorende verplichtingen, waaronder begrepen eventuele belastingen en - naar tijdsevenredigheid - de kosten van bewaring, beheer en de overige kosten die ten laste van het subfonds komen, uitgedrukt in euro;

werkdag:

een dag waarop de effectenbeurs van Euronext Amsterdam N.V. en de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van effectentransacties;

werkweek:

een kalenderweek waarin ten minste vier werkdagen vallen.

- 1.2. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in lid 1 is omschreven in het meervoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde beschrijving, in het enkelvoud de betekenis als in lid 1 is omschreven. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in lid 1 is omschreven in het enkelvoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde omschrijving, in het meervoud de betekenis als in lid 1 is omschreven.

Naam. Duur.

Artikel 2.

- 2.1. Het fonds draagt de naam: IVM Paraplu Fonds.
- 2.2. Het fonds is gevormd voor onbepaalde tijd.

Aard. Doel. Fiscale status.

Artikel 3.

- 3.1. Het beheer en de bewaring van het fonds geschieden onder de in deze overeenkomst neergelegde voorwaarden van beheer en bewaring. Deze voorwaarden en hetgeen ter uitvoering hiervan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.
- 3.2. Goederen die tot het fonds behoren worden collectief belegd in effecten, daarvan afgeleide instrumenten en andere vermogensbestanddelen die per subfonds nader worden omschreven in het prospectus en het aanvullend prospectus, teneinde de participatiehouders in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.
- 3.3. Het doel en de feitelijke werkzaamheid van het fonds bestaan in het beleggen van vermogen als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969.

Bewaring.

Artikel 4.

- 4.1. De bewaarder is juridisch eigenaar van of juridisch gerechtigd tot alle goederen die tot het fonds behoren.
- 4.2. Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het fonds zijn respectievelijk worden ten titel van bewaring verkregen door de bewaarder ten behoeve van de participatiehouders. De bewaarder treedt bij het bewaren uitsluitend op in het belang van de participatiehouders. Over de goederen die tot het

fonds behoren zal de bewaarder alleen tezamen met de beheerder beschikken. De bewaarder zal de goederen die tot het fonds behoren slechts afgeven tegen ontvangst van een verklaring van de beheerder waaruit blijkt dat de afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie.

- 4.3. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het fonds zijn respectievelijk worden aangegaan op naam van de bewaarder, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de bewaarder optreedt in zijn hoedanigheid van bewaarder van het fonds. De bewaarder kan de participatiehouders niet vertegenwoordigen.
- 4.4. De bewaarder is jegens de participatiehouders slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen. Dit geldt ook wanneer de bewaarder de bij hem in bewaring gegeven goederen geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.
- 4.5. De bewaarder heeft recht op een jaarlijkse vergoeding ten laste van de Subfondsen zoals vermeld in de desbetreffende aanvullende prospectussen. De kosten van de door de bewaarder ingeschakelde depotbank komen ten laste van het fonds.

Beheer en beleggingen.

Artikel 5.

- 5.1. De beheerder is belast met het beheer van het fonds, waaronder mede is begrepen het beleggen van de goederen die behoren tot het fonds, het aangaan van verplichtingen ten laste van het fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het fonds, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 3, lid 2, artikel 4, leden 1 tot en met 3 en hetgeen overigens in deze voorwaarden is bepaald. De bewaarder verstrekt hierbij aan de beheerder volmacht voor het verrichten van de in dit lid bedoelde handelingen. De beheerder zal dagelijks aan de bewaarder rapporteren over het verrichte beheer. De bewaarder zal de beheerder kunnen verplichten om transacties betreffende het beheer die na rapportage niet door de bewaarder worden goedgekeurd, indien en voor zover mogelijk, ongedaan te maken, zonder dat daarmee verband houdende kosten ten laste van het fonds komen. De beheerder treedt bij het beheren uitsluitend in het belang van de participatiehouders op.
- 5.2. De beheerder is jegens de participatiehouders slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de beheerder.
- 5.3. De beheerder heeft recht op een kwartaal vergoeding ten laste van het subfonds ter hoogte van 0,3 % over het aan het subfonds toe te rekenen gedeelte van het eigen vermogen van fonds. Indien de beheerder een vermogensbeheerder als bedoeld in lid 4 aanstelt wordt de vergoeding van de beheerder verminderd met de vergoeding van de vermogensbeheerder die tot ten hoogste een bedrag dat gelijk is aan het bedrag van de vergoeding van de beheerder ten laste van het fonds komt.
- 5.4. De beheerder kan een vermogensbeheerder aanstellen waarvan de kosten ten laste van het fonds komen tot ten hoogste een bedrag dat gelijk is aan de onder 5.3. bedoelde vergoeding van de beheerder. De beheerder kan aan de

vermogensbeheerder volmacht geven om binnen de grenzen die in lid 1 zijn omschreven en door de beheerder opgestelde doelstellingen en richtlijnen op dagelijkse basis uitvoering te geven aan een of meer taken van de beheerder.

Het fonds. Subfondsen.

Artikel 6.

- 6.1. Het fonds wordt gevormd door stortingen ter verkrijging van participaties, door opbrengsten van goederen die behoren tot het fonds, door vorming en toeneming van de schulden en door vorming, toeneming en toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen.
- 6.2. De niet belegde goederen die behoren tot het fonds zullen worden aangehouden op één of meer rekeningen op naam van de bewaarder ten behoeve van het fonds bij één of meer in Nederland gevestigde bankinstellingen die door de beheerder worden aangewezen.
- 6.3. Ten laste van het fonds kunnen geen geldleningen worden aangegaan, met uitzondering van leningen die eventueel worden aangegaan met het oogmerk om valuta-risico's af te dekken.
- 6.4. Het fonds is onderverdeeld in een of meerdere subfondsen.
- 6.5. Voor elk subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per subfonds worden verantwoord.

Rechten en verplichtingen van participatiehouders.

Artikel 7.

- 7.1. De participatiehouders zijn economisch tot een subfonds gerechtigd naar verhouding van het aantal participaties dat een participatiehouder houdt van de desbetreffende serie participaties. Onverminderd het bepaalde in lid 2 komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen, die economisch aan een subfonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de participatiehouders die de desbetreffende serie participaties houden.
- 7.2. 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 resteren, 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.

Participaties.

Artikel 8.

- 8.1. Participaties zijn verdeeld in een of meer series participaties en hebben een zodanige aanduiding dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden. De nominale waarde van een participatie wordt bij de eerste toekenning van participaties van de desbetreffende serie door de beheerder en de bewaarder vastgesteld. Het aantal series participaties en de aanduiding van elk van de participaties en elk van de series participaties worden vastgesteld door de beheerder en de bewaarder. Elke serie participaties vertegenwoordigt de gerechtigdheid tot het vermogen van een bepaald subfonds zoals omschreven in het prospectus en het aanvullend prospectus. De participaties luiden op naam. Participatiebewijzen worden niet uitgegeven.
- 8.2. De bewaarder houdt een register, waarin de namen en adressen van houders van de desbetreffende serie participaties zijn opgenomen, onder vermelding van de aanduidingen van hun participaties, de datum van verkrijging van de participaties en het bedrag dat in het fonds is ingebracht als tegenprestatie voor een participatie. Het aantal door een participatiehouder gehouden participaties wordt berekend tot op vier decimalen. In het register wordt tevens vermeld de wijze waarop een participatiehouder betalingen wenst te ontvangen. Een participatiehouder zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de bewaarder opgeven.
- 8.3. Het register wordt regelmatig bijgehouden. Iedere wijziging daarin wordt getekend door de bewaarder.
- 8.4. Iedere participatiehouder ontvangt terstond na de inschrijving of een wijziging daarin een door de bewaarder getekend, niet verhandelbaar uittreksel uit het register van participatiehouders, voor zover het zijn participatie(s) betreft.
- 8.5. Het register is ten kantore van de bewaarder ter inzage van iedere participatiehouder, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

Vaststelling van de waarde van elk van de subfondsen en de waarde van een participatie.

Artikel 9.

- 9.1. De bewaarder stelt iedere laatste werkdag van de week de waarde vast van elk van de subfondsen en van elke participatie van elke serie uitstaande participaties.
- 9.2. In afwijking van het bepaalde in lid 1 kan de bewaarder in de navolgende gevallen de waarde van een subfonds en de waarde van een participatie niet vaststellen:
 - a. indien de effectenbeurs van Euronext Amsterdam N.V. of een andere effectenbeurs waaraan effecten zijn genoteerd die behoren tot het desbetreffende subfonds, zijn gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze beurzen zijn opgeschort of aan niet

- gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen en de bewaarder, naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de koers van de beursgenoteerde effecten kan geven;
- b. indien de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de waarde van het subfonds, anders dan door verwijtbaar handelen of nalaten van de bewaarder, niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het subfonds niet met de door de bewaarder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
 - c. indien factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de bewaarder geen zeggenschap heeft, de bewaarder verhinderen de waarde van het subfonds te bepalen.
- 9.3. De bewaarder zal de waarde van een Subfonds en de waarde van een participatie niet vaststellen indien een besluit tot opheffing van het desbetreffende Subfonds of een besluit tot ontbinding van het fonds is genomen.
- 9.4. De waarde van de vermogensbestanddelen van de subfondsen wordt vastgesteld met inachtneming van de waarderingsmethoden die zijn vermeld in het prospectus en het aanvullende prospectus.

Toekenning van participaties.

Artikel 10.

- 10.1. Toekenning van participaties heeft plaats door de bewaarder die hierbij wordt vertegenwoordigd door de beheerder. Toekenning is mogelijk per iedere laatste werkdag van de week.
- 10.2. De tegenprestatie voor een toe te kennen participatie is gelijk aan de waarde van een participatie, vermeerderd met een door de beheerder vast te stellen opslag ter dekking van te maken transactiekosten, waaronder broker kosten. De beheerder stelt de verdere voorwaarden van toekenning vast, waaronder mede begrepen de vorm van de tegenprestatie. Het bedrag van de tegenprestatie dient uiterlijk om [16:00 uur] op de donderdag voorafgaande aan de laatste werkdag van de week waarin toekenning wordt gewenst door de bewaarder van het fonds te zijn ontvangen. Indien betaling plaatsvindt door overboeking dient het over te boeken bedrag uiterlijk op de in de vorige zin bedoelde datum op de bankrekening van de bewaarder ten behoeve van het fonds te zijn bijgeschreven. De in dit lid bedoelde opslag ter dekking van transactiekosten komt ten goede van het desbetreffende subfonds.
- 10.3. In de in artikel 9, lid 2 vermelde omstandigheden kan de bewaarder de toekenning van participaties van de desbetreffende serie opschorten.

Overdracht van participaties. Gemeenschap.

Artikel 11.

- 11.1. Levering van participaties aan anderen dan de bewaarder geschiedt door een daartoe bestemde akte en mededeling van de overdracht aan de bewaarder.

Participaties kunnen slechts aan de bewaarder worden overgedragen overeenkomstig het in artikel 12 bepaalde.

- 11.2. Indien participaties tot een gemeenschap behoren kunnen de gezamenlijke gerechtigden zich slechts door een schriftelijk door hen daartoe aangewezen persoon tegenover de beheerder, de bewaarder en de andere participatiehouders doen vertegenwoordigen.

Inkoop van participaties.

Artikel 12.

- 12.1. De bewaarder zal op verzoek van een participatiehouder participaties inkopen. Inkoop is alleen mogelijk per de laatste werkdag van de week. De bewaarder zal verzoeken die hem uiterlijk om [16:00 uur] op de donderdag voorafgaande aan de laatste werkdag van de week bereiken indien mogelijk nog per het eind van dezelfde week en uiterlijk per het eind van de eerstvolgende werkweek uitvoeren. Op een later moment binnengekomen verzoeken tot inkoop worden door de bewaarder aangehouden tot het eind van de eerstvolgende werkweek. De verkrijging door de bewaarder vindt plaats door een daartoe bestemde akte waarbij de vervreemder van de participaties en de bewaarder partij zijn. Inkoop van participaties van een bepaalde serie door de bewaarder vindt niet plaats gedurende de periode dat op grond van het bepaalde in artikel 9, lid 2 de waarde van het desbetreffende subfonds niet wordt vastgesteld. Na opheffing van het desbetreffende subfonds en na ontbinding van het fonds vindt geen inkoop van participaties meer plaats.
- 12.2. De koopprijs voor een door de bewaarder te verkrijgen participatie is gelijk aan de waarde van de participatie verminderd met een door de beheerder vast te stellen afslag ter dekking van te maken transactiekosten, waaronder broker kosten. Van de koopprijs wordt de desbetreffende participatiehouder zo spoedig mogelijk mededeling gedaan. De in dit lid bedoelde afslag komt ten goede aan het desbetreffende subfonds.
- 12.3. De bewaarder zal de koopprijs voor door hem verkregen participaties zo spoedig mogelijk aan de participatiehouder voldoen. Voldoening van de koopprijs vindt plaats op de in het register van participatiehouders vermelde wijze.
- 12.4. Indien geen of onvoldoende liquide middelen beschikbaar zijn voor de voldoening van de koopprijs voor de in te kopen participaties, zal een zodanig aantal effecten, daarvan afgeleide instrumenten en andere vermogensbestanddelen als bedoeld in artikel 3, lid 2 worden verkocht als daarvoor nodig mochten zijn.
- 12.5. De participaties vervallen door verkrijging door de bewaarder.

Oproepingen en mededelingen.

Artikel 13.

Oproepingen van en mededelingen aan participatiehouders geschieden bij brief of bij deurwaardersexploot aan de in het register van participatiehouders vermelde adressen. Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending door de beheerder of de bewaarder respectievelijk van de dag van betekening van het deurwaardersexploot. Oproepingen van en mededelingen aan participatiehouders kunnen ook plaatsvinden door middel van een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad.

Informatieverstrekking.

Artikel 14.

14.1 De bewaarder zal binnen zeven werkdagen na afloop van elke maand een overzicht opstellen waarin ten minste de volgende gegevens zijn opgenomen:

- a. de waarde van het subfonds waartoe een participatiehouder gerechtigd is;
- b. het aantal uitstaande participaties van de serie waarvan een participatiehouder participaties houdt;
- c. de waarde van een participatie van de serie waarvan een participatiehouder participaties houdt; en
- d. de totale waarde en de samenstelling van de beleggingen die deel uitmaken van het subfonds waartoe een participatiehouder gerechtigd is.

De bewaarder legt dit overzicht ten kantore van de beheerder ter inzage voor de participatiehouders.

14.2 De bewaarder zal binnen zeven werkdagen na afloop van ieder kwartaal aan de participatiehouders ten minste de volgende gegevens mededelen:

- a. de waarde van het subfonds waartoe een participatiehouder gerechtigd is;
- b. het aantal uitstaande participaties van de serie waarvan een participatiehouder participaties houdt; en
- c. de waarde van een participatie van de serie waarvan een participatiehouder participaties houdt.

14.3. De beheerder zal op verzoek van een participatiehouder aan hem opgave doen van de voor zijn belastingaangiften relevante gegevens.

14.4. Van een verzoek tot intrekking van de vergunning uit hoofde van de Wet toezicht beleggingsinstellingen wordt aan de participatiehouders mededeling gedaan.

Boekjaar. Verslaglegging.

Artikel 15.

15.1. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.

15.2. De beheerder stelt jaarlijks binnen drie maanden na afloop van het boekjaar een verslag op over dat boekjaar, het jaarverslag, bestaande uit een vermogensopstelling, een staat van baten en lasten, alsmede een toelichting. In de toelichting worden ten minste opgenomen een overzicht van het verloop gedurende

- het boekjaar van de waarde van elk van de subfondsen, van de beleggingen en de samenstelling van de beleggingen per subfonds per het einde van het boekjaar.
- 15.3. Jaarlijks binnen twee maanden na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de beheerder een tussentijds verslag op over de eerste helft van dat boekjaar bestaande uit een vermogensopstelling, een staat van baten en lasten, alsmede een toelichting. In de toelichting worden ten minste opgenomen een overzicht van het verloop gedurende de eerste helft van het boekjaar van de waarde van elk van de subfondsen en de samenstelling van de beleggingen per subfonds per het einde van de eerste helft van het boekjaar.
- 15.4. Het jaarverslag en het tussentijds verslag worden ondertekend door de beheerder en de bewaarder. Ontbreken een of meer handtekeningen, dan wordt daarvan onder opgave van de reden melding gemaakt. Het jaarverslag wordt aan de participatiehouders toegezonden en het tussentijdse verslag ligt ter inzage voor de participatiehouders ten kantore van de beheerder.
- 15.5. De beheerder zal een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393, lid 1 Burgerlijk Wetboek opdracht geven om het jaarverslag te onderzoeken. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de beheerder en de bewaarder en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.
- 15.6. De beheerder kan opdrachten verstrekken aan de accountant of aan een andere registeraccountant of daarmee door de wet gelijkgestelde deskundige.

Winst.

Artikel 16.

- 16.1. De winst, berekend met inachtneming van het bepaalde in Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek, zal jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar worden uitgekeerd.
- 16.2. Alle participaties van een bepaalde serie die op het moment van vaststelling van het jaarverslag bestaan delen gelijkelijk in de winst van het desbetreffende subfonds over het desbetreffende boekjaar.
- 16.3. De beheerder kan ten laste van een subfonds tussentijdse uitkeringen doen.
- 16.4. Uitkeringen van de winst zijn opeisbaar vier weken na vaststelling van het jaarverslag, tenzij de vergadering van participatiehouders op voorstel van de beheerder een andere datum bepaalt.
- 16.5. De betaalbaarstelling van uitkeringen aan participatiehouders, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden aan de participatiehouders medegedeeld.
- 16.6. De beheerder bepaalt per individuele opbrengst of de opbrengst wordt genoten in de vorm van cash danwel, voor zover van toepassing, in de vorm van effecten.

Vergadering van participatiehouders.

Artikel 17.

- 17.1. Binnen vier maanden na afloop van een boekjaar wordt de jaarlijkse vergadering van participatiehouders gehouden.
- 17.2. De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:
- a. verslag van de beheerder en de bewaarder over de gang van zaken in het afgelopen boekjaar; en
 - b. de vaststelling van het jaarverslag.
- In de jaarlijkse vergadering wordt voorts voorzien in eventuele vacatures en wordt behandeld hetgeen met inachtneming van de leden 4 en 5 op de agenda is geplaatst.
- 17.3. De bestuurders van de beheerder en de bewaarder worden uitgenodigd vergaderingen van participatiehouders bij te wonen en hebben het recht in de vergadering het woord te voeren. De accountant kan door de beheerder of de bewaarder tot het bijwonen van de vergadering van participatiehouders worden uitgenodigd.
- 17.4. De oproeping tot de vergadering van participatiehouders en de vaststelling van de agenda voor de vergadering geschieden door de beheerder per advertentie in een landelijk verspreid dagblad of aan het adres van iedere participant, alsmede op de website van de beheerder. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.
- 17.5. Een of meer participatiehouders die alleen of tezamen ten minste twintig procent (20%) van het totale aantal participaties houden kunnen van de beheerder verlangen, dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd, mits het schriftelijk verzoek daartoe uiterlijk acht dagen voor de vergadering, door de beheerder is ontvangen. De beheerder geeft van deze onderwerpen kennis aan degenen, aan wie de oproeping is gedaan, uiterlijk vijf dagen voor de vergadering.
- 17.6. De vergaderingen worden gehouden in Nederland op een door de beheerder te bepalen plaats. Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats van de vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, mits alle participatiehouders ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en mits bij eenstemmigheid.
- 17.7. Het jaarverslag wordt gelijktijdig met de oproeping van de vergadering in een landelijk verspreid dagblad aan de participatiehouders toegestuurd dan wel, indien oproeping schriftelijk met inachtneming van artikel 13 geschiedt bij de oproeping meegezonden. De verklaring van de accountant zal aan het jaarverslag worden toegevoegd.
- 17.8. Vaststelling van het jaarverslag door de vergadering van participatiehouders strekt, voor zover die vergadering geen voorbehoud maakt, de beheerder en de bewaarder tot decharge voor de vervulling van hun taak over het desbetreffende boekjaar.
- 17.9. Binnen acht dagen na vaststelling van een jaarverslag wordt daarvan door de beheerder aan alle participatiehouders mededeling gedaan. Indien een jaarverslag gewijzigd is vastgesteld vermeldt deze mededeling tevens dat het jaarverslag tezamen met de daarop betrekking hebbende verklaring van de accountant ten kantore van de beheerder ter inzake voor de participatiehouders ligt.

- 17.10. Indien de beheerder dit in het belang van de participatiehouders gewenst acht, zal de beheerder een buitengewone vergadering van participatiehouders bijeenroepen. Bovendien zal de beheerder een buitengewone vergadering van participatiehouders bijeenroepen, zodra een of meer participatiehouders die alleen of tezamen ten minste twintig procent (20%) van het totale aantal participaties houden dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan de beheerder schriftelijk verzoeken.
- 17.11. De vergaderingen van participatiehouders worden geleid door een bestuurder van de beheerder. Indien meerdere bestuurders van de beheerder aanwezig zijn, zullen deze bestuurders een van hen aanwijzen als voorzitter van de vergadering. Is geen van de bestuurders van de beheerder aanwezig, dan benoemt de vergadering zelf haar voorzitter. De voorzitter van de vergadering wijst een secretaris aan. De voorzitter kan ook derden toestaan om de vergadering of een gedeelte daarvan bij te wonen en er het woord te voeren.
- 17.12. Een participatiehouder kan zich ter vergadering, mits bij schriftelijke volmacht, doen vertegenwoordigen.
- 17.13. Tenzij deze voorwaarden anders bepalen, worden alle besluiten van de vergadering van participatiehouders genomen met volstreekte meerderheid van de stemmen verbonden aan alle ter vergadering vertegenwoordigde participaties, waarbij aan elke participatie één stem toekomt. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter van de vergadering een beslissende stem.
- 17.14. De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.
- 17.15. De beheerder kan een vergadering van houders van participaties van een bepaalde serie bijeenroepen. Op een dergelijke vergadering is het bepaalde in dit artikel en artikel 18 van overeenkomstige toepassing.

Verslaglegging.

Artikel 18.

Tenzij van het in de vergadering van participatiehouders verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden daarvan door de secretaris van die vergadering notulen gehouden. Notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering dan wel vastgesteld door een volgende vergadering van participatiehouders; in het laatste geval worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van die volgende vergadering ondertekend.

Defungeren van de beheerder of de bewaarder.

Artikel 19.

- 19.1. De beheerder zal als zodanig defungeren:
- a. op het tijdstip van ontbinding van de beheerder;
 - b. door vrijwillig defungeren;

- c. doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling;
 - d. door ontslag door de vergadering van participatiehouders.
- 19.2. De bewaarder zal als zodanig defungeren:
- a. op het tijdstip van ontbinding van de bewaarder;
 - b. door vrijwillig defungeren;
 - c. doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling;
 - d. door ontslag door de vergadering van participatiehouders.
- 19.3. Een besluit van de vergadering van participatiehouders tot ontslag van de beheerder of de bewaarder kan slechts worden genomen met een meerderheid vertegenwoordigend ten minste twee derden van het totale aantal uitstaande participaties.
- 19.4. Op verzoek van de toezichthouder zal van de intrekking van de vergunning melding worden gemaakt middels opname in een landelijk verspreid dagblad of direct aan de participant alsmede op de website van de beheerder.

Vervanging van de beheerder of de bewaarder.

Artikel 20.

- 20.1 Indien de beheerder of de bewaarder zijn functie als beheerder respectievelijk bewaarder op grond van het in artikel 19 bepaalde wil of moet beëindigen, zal binnen vier weken nadat dit is gebleken een vergadering van participatiehouders worden gehouden ter benoeming van een opvolgend beheerder respectievelijk bewaarder. Van de vervanging wordt aan alle participatiehouders mededeling gedaan.
- 20.2. Indien niet binnen tien weken nadat is gebleken dat de beheerder of de bewaarder zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende beheerder of bewaarder is benoemd, is het fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in artikel 22, tenzij de vergadering van participatiehouders besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

Toepasselijkheid en wijziging voorwaarden.

Artikel 21.

- 21.1. Door het verkrijgen van een participatie onderwerpt een participatiehouder zich aan de bepalingen van deze voorwaarden. Deze voorwaarden zijn gratis verkrijgbaar op het kantoor van de beheerder.
- 21.2. De voorwaarden van beheer en bewaring, het prospectus en het aanvullend prospectus kunnen door de beheerder en de bewaarder tezamen worden gewijzigd.
- 21.3. Voor zover door de in lid 2 bedoelde wijzigingen rechten of zekerheden van participatiehouders worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, worden

deze eerst van kracht op de eerste werkdag negentig dagen nadat de wijzigingen zijn aangenomen. Participanten kunnen in deze periode van negentig dagen uittreden tegen de tot dan gebruikelijke voorwaarden.

- 21.4. De beheerder doet aan de participatiehouders mededeling van het voorstel tot wijziging alsmede de tekst van de vastgestelde wijziging middels een advertentie in een landelijk verspreid dagblad of aan het adres van iedere participant alsmede op de website van de beheerder, waarbij op de website van de beheerder een toelichting wordt gegeven.

Opheffing van een subfonds. Ontbinding.

Artikel 22.

- 22.1. Onverminderd het bepaalde in artikel 20, lid 2, wordt een subfonds opgeheven of het fonds ontbonden bij besluit van de beheerder en de bewaarder. Van een dergelijk besluit wordt mededeling gedaan aan de desbetreffende participatiehouders.
- 22.2. In geval van opheffing van een subfonds of ontbinding van het fonds geschiedt de vereffening van het subfonds respectievelijk het fonds door de beheerder. De voorwaarden van beheer en bewaring blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.
- 22.3. Bij vereffening wordt het liquidatiesaldo aan de participatiehouders die gerechtigd zijn tot het subfonds respectievelijk het fonds uitgekeerd in de verhouding van het aantal participaties dat door een dergelijke participatiehouder wordt gehouden, waardoor de participaties vervallen.
Eerst na het afleggen van de in lid 5 bedoelde rekening en verantwoording kan tot uitkering aan participatiehouders worden overgegaan.
- 22.4. Indien het vermogen van een subfonds negatief is, wordt bij opheffing en vereffening van het desbetreffende subfonds het tekort ten laste gebracht van de overige subfondsen naar rato van het vermogen van elk van die subfondsen per de dag van opheffing van het eerstbedoelde subfonds.
- 22.5. De beheerder maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van de accountant. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de vergadering van participatiehouders en voorzover het betreft de opheffing en vereffening van een subfonds, goedkeuring door de vergadering van participatiehouders van de desbetreffende serie, strekt, voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt, tot decharge van de beheerder en de bewaarder.

Toepasselijk recht. Arbitrage.

Artikel 23.

- 23.1. De rechtsbetrekkingen tussen de beheerder, de bewaarder en de participatiehouders, zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht.
- 23.3. Alle geschillen, geschillen over het bestaan en de geldigheid daaronder begrepen, die ontstaan in verband met deze voorwaarden van beheer en bewaring, zullen worden beslecht

door arbitrage overeenkomstig het Reglement van het Nederlands Arbitrage Instituut.

Daarbij geldt:

- a. het scheidsgerecht zal bestaan uit drie arbiters;
- b. de plaats van arbitrage zal Amsterdam zijn;
- c. het geding zal worden gevoerd in de Nederlandse taal;
- d. het scheidsgerecht zal beslissen naar de regels van het recht;
- e. het Nederlands Arbitrage Instituut mag het arbitraal vonnis niet laten publiceren.

Aldus getekend in tweevoud in Amsterdam, 1 augustus 2009

IVM Vermogensbeheer B.V.

Door: C.W.W. Onderdelinden

IVM Vermogensbeheer B.V.

Door: J.J. Rozemeijer

Stichting Bewaarder IVM Paraplu Fonds

Namens deze: ANT Custody B.V..

Door: L.J.J.M. Lutz

Stichting Bewaarder IVM Paraplu Fonds

Namens deze: ANT Custody B.V.

Door: H.M. van Dijk

BIJLAGE 2

Registratiedocument IVM Paraplu Fonds

Registratiedocument IVM Paraplu Fonds

I Gegevens betreffende de werkzaamheden van de beheerder

- a. Activiteiten van de beheerder
Het beheren van vermogen en vermogenswaarden en het aanbieden van effectendiensten, alsmede het geven van adviezen op voormelde gebieden.
- b. Beleggingsinstellingen
IVM Paraplu Fonds

II Gegevens betreffende de personen

Beheerder

C.W.W. Onderdelinden: Directeur IVM Vermogensbeheer en Treadstone Holding B.V.

J.J. Rozemeijer: Directeur IVM Vermogensbeheer

Bewaarder

Lutz, Leonardus Jozeph Jacobus Maria, Bestuurder van:

- ANT Custody B.V., ANT Financial Services N.V.
- ANT Financial Services B.V.,
- ANT Trust & Corporate Services N.V.

Van Dijk, Hieronymus Maria, Bestuurder van:

- ANT Custody B.V..

Beerepoot, Adrianus Cornelis Maria, Bestuurder van:

- ANT Trust & Corporate Services N.V.

Nagelmaker, Andreas Gerardus Maria, Bestuurder van:

- ANT Trust & Corporate Services N.V.

Voogd, Rudolf Paul, Commissaris van:

- ANT Trust & Corporate Services N.V.

Geukers, Hendrikus Marcelis, Commissaris van:

- ANT Trust & Corporate Services N.V.

Dekker, Maarten Willem, Commissaris van:

- ANT Trust & Corporate Services N.V.

Croon, Florus Alexander, Commissaris van:

- ANT Trust & Corporate Services N.V.

III Algemene gegevens betreffende de beheerders en de bewaarders

3.1. IVM Vermogensbeheer B.V.

Keizersgracht 472

1017 EG Amsterdam

Oprichtingsdatum: 12-07-1994

3.2 Handelsregister: 33267840 KVK Amsterdam

3.3 Beheerder behoort niet tot een groep

3.4 Stichting Bewaarder IVM Paraplu Fonds

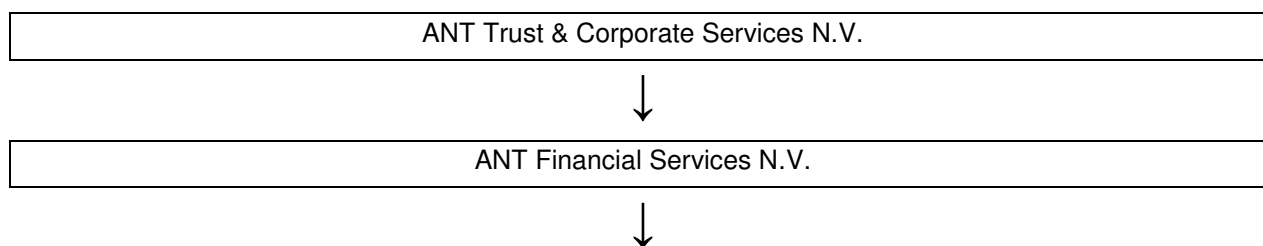
Claude Debussylaan 24
1082 MD Amsterdam
Oprichtingsdatum: 02-06-2009

- 3.5 Handelsregister: 34341444 KVK Amsterdam
3.6 Bestuurder van Stichting Bewaarder IVM Paraplu Fonds:
ANT Custody B.V.
Bedrijfsomschrijving: Trustzaken

100% aandeelhouder van ANT Custody B.V.:
ANT Financial Services N.V.
Bestuurder: Lutz, Leonardus Jozeph Jacobus Maria
Bestuurder: Beerepoot, Adrianus Cornelis Maria
Bestuurder: Nagelmaker, Andreas Gerardus Maria
Bestuurder: Hieronymus Maria van Dijk

100% aandeelhouder van ANT Financial Services B.V.:
ANT Trust & Corporate Services N.V.
Bestuurder: Lutz, Leonardus Jozeph Jacobus Maria
Bestuurder: Beerepoot, Adrianus Cornelis Maria
Bestuurder: Nagelmaker, Andreas Gerardus Maria
Commissaris: Voogd, Rudolf Paul
Commissaris: Geukers, Hendrikus Marcelis
Commissaris: Dekker, Maarten Willem
Commissaris: Croon, Florus Alexander
Bedrijfsomschrijving:
Het uitgeven van certificaten van aandelen, het optreden als trustee, het optreden als bestuurder van rechtspersonen, het beheren en bewaren van goederen, het waarnemen van belangen van derden.

Ter verduidelijking is onderstaand het organigram opgenomen.



ANT Custody B.V.

- 3.7 De bewaarder verleent alleen diensten aan IVM Paraplu Fonds
- 3.8 Het eigen vermogen van IVM Vermogensbeheer B.V. bedraagt ten minste € 125.000,-. De accountantsverklaring staat op <http://www.ivm.nl/IVMhuisfondsen/Registratiedocument/tabid/102/Default.aspx>.
De bewaarder hoeft geen eigen vermogen van minimaal € 112.500,- aan te houden omdat ANT Global Custody. de garantie voor dat bedrag heeft afgegeven ten genoegen van De Nederlandsche Bank.
<http://www.ivm.nl/IVMhuisfondsen/Registratiedocument/tabid/102/Default.aspx>.
- 3.9 De jaarrekening van de beheerder en de bewaarder staan voorzien van een accountantsverklaring op <http://www.ivm.nl/IVMhuisfondsen/Registratiedocument/tabid/102/Default.aspx>.

IV Gegevens betreffende informatieverstrekking

- 4.1 De beheerder deponereert haar jaarrekening en publiceert deze op haar website.
- 4.2 De beheerder deponereert haar jaarrekening uiterlijk 5 maanden na afloop van het boekjaar.
- 4.3 De bewaarder deponereert haar jaarrekening uiterlijk 4 maanden na afloop van het boekjaar.
- 4.4 De statuten, jaarrekening en jaarverslagen van de beheerder en bewaarder liggen respectievelijk ter inzage op Keizersgracht 472, 1017 EG Amsterdam en Claude Debussylaan 24, 1082 MD Amsterdam.

V Gegevens betreffende de vervanging van de beheerder of de bewaarder

- 5.1 Indien de beheerder of de bewaarder zijn functie als beheerder respectievelijk bewaarder wil of moet beëindigen, zal binnen vier weken nadat dit is gebleken een vergadering van participatiehouders worden gehouden ter benoeming van een opvolgend beheerder respectievelijk bewaarder. Van de vervanging wordt aan alle participatiehouders mededeling gedaan. Indien niet binnen tien weken nadat is gebleken dat de beheerder of de bewaarder zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende beheerder of bewaarder is benoemd, is het fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in artikel 23 van het prospectus van het IVM Paraplu Fonds, tenzij de vergadering van participatiehouders besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.
- 5.2 Beheerder verklaart dat een verzoek aan de toezichthouder ingevolge artikel 15, onderdeel a, van de wet tot intrekking van de vergunning bekend wordt gemaakt in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere deelnemer alsmede op de website van de beheerder.

BIJLAGE 3 Statuten Beheerder

NAAM EN ZETEL

Artikel 1

1. De vennootschap draagt de naam: IVM Vermogensbeheer B.V.
2. De vennootschap is gevestigd te Amsterdam.

DOEL

Artikel 2

1. De vennootschap heeft ten doel het beheren van vermogens en vermogenswaarden, alsmede het geven van adviezen op voormeld gebied.
2. Onder het doel van de vennootschap is mede begrepen het oprichten en verwerven van, het deelnemen in, het samenwerken met en het voeren van de directie over andere ondernemingen, het beheren van het vermogen van beleggingsfondsen alsmede het (doen) financieren, ook door middel van het stellen van zekerheden, van andere ondernemingen, met name van die waarmee de vennootschap in een groep is verbonden.
3. Binnen haar doel kan de vennootschap al datgene verrichten wat met dit doel in de ruimste zin verband houdt zowel voor eigen rekening, alsmede voor rekening van derden.

KAPITAAL EN AANDELEN

Artikel 3

1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt twee miljoen vijfhonderdduizend gulden (€ 1.125.000,00), verdeeld in tweehonderd vijftig duizend (250.000) aandelen, elk groot 4,50 euro (€ 4,50).
2. Uitgifte van de nog niet geplaatste aandelen, alsmede vervreemding van door de vennootschap verkregen eigen aandelen, geschiedt door het bestuur - met goedkeuring van de raad van commissarissen - krachtens besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders, die ook de koers van uitgifte, welke niet beneden pari mag zijn, alsmede de verdere bepalingen van de uitgifte vaststelt.

De algemene vergadering van aandeelhouders kan haar bevoegdheid tot het nemen van de bovengenoemde besluiten overdragen aan een ander vennootschapsorgaan en kan deze overdracht herroepen.

Vervreemding van door de vennootschap verkregen eigen aandelen zal geschieden tegen een prijs- die beneden pari mag zijn - als vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders.

Voor de uitgifte van een aandeel is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in

Nederland standplaats hebbende notaris verleden akte, waarbij de betrokkenen partij zijn.

3. Bij de uitgifte van aandelen hebben de aandeelhouders de voorkeur tot deelneming in verhouding tot hun aandelenbezit, behoudens indien de wet geen voorkeursrecht toekent of de algemene vergadering van aandeelhouders voor een enkele uitgifte het voorkeursrecht heeft beperkt of uitgesloten.
4. De vennootschap kan ingevolge besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders volgestorte aandelen in het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap voor eigen rekening verkrijgen om niet of indien:
 - a) het eigen vermogen, verminderd met de verkrijgingsprijs niet kleiner is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden; en
 - b) het nominale bedrag van de te verkrijgen en de reeds door de vennootschap en haar dochtermaatschappijen tezamen gehouden aandelen in haar kapitaal niet meer dan de helft van het geplaatste kapitaal bedraagt.
5. Voor de geldigheid van de verkrijging is bepalend de grootte van het eigen vermogen volgens de laatst vastgestelde balans, verminderd met de verkrijgingsprijs voor aandelen in het kapitaal van de vennootschap en uitkeringen uit winst of reserves aan anderen, die zij en haar dochtermaatschappijen na de balansdatum verschuldigd worden.

Is een boekjaar meer dan zes maanden verstreken zonder dat de jaarrekening is vastgesteld dan is de verkrijging overeenkomstig lid 4 niet toegestaan.
6. Het bepaalde in de leden 3.4. en 3.5. geldt niet voor aandelen die de vennootschap onder algemene titel verkrijgt.
7. Onder het begrip aandelen in dit artikel zijn certificaten daarvan begrepen.
8. Op door de vennootschap of een dochtermaatschappij verkregen aandelen in de vennootschap, alsmede op aandelen waartegenover certificaten zijn uitgegeven welke zijn verkregen door de vennootschap of een dochtermaatschappij zal geen dividend worden uitgekeerd, zij delen niet mede in een liquidatiesaldo.

Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij daarvan kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht; evenmin voor een aandeel waarvan één hunner de certificaten houdt. Vruuchtgebruikers en pandhouders van aandelen die aan de vennootschap en haar dochtermaatschappijen toebehoren, zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het vruchtgebruik of het pandrecht was gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan toebehoorde. De vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan kan geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht heeft. Bij de vaststelling in hoeverre de aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het aandelenkapitaal verschaft wordt of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvan de wet bepaalt dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht.
9. De aandelen moeten bij uitgifte worden volgestort.

10. De aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd.
11. Indien meer personen rechten op een aandeel verkrijgen, kunnen die personen deze rechten slechts gezamenlijk uitoefenen en zij kunnen zich bij die uitoefening slechts doen vertegenwoordigen door één hunner of een derde, daartoe schriftelijk gemachtigd.
12. Aandeelbewijzen kunnen niet worden uitgegeven.
13. Onder certificaathouders worden verder in deze statuten verstaan de houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen alsmede de personen die als gevolg van een op een aandeel gevestigd vruchtgebruik of pandrecht de in artikel 4.2 en 4.3 bedoelde rechten hebben.
14. Indien alle uitstaande aandelen worden gehouden door één (rechts-)persoon of indien alle aandelen behoren tot een huwelijksgoederengemeenschap moet hiervan opgave worden gedaan bij het Handelsregister.

ZAKELIJKE RECHTEN OP AANDELEN

Artikel 4

1. Op aandelen kan vruchtgebruik worden gevestigd. Indien bij vestiging van het vruchtgebruik is bepaald dat het stemrecht toekomt aan de vruchtgebruiker, komt hem dit recht slechts toe indien zowel deze bepaling als - bij overdracht van het vruchtgebruik - de overgang van het stemrecht is goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders.
2. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker die stemrecht heeft, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan de houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen. De vruchtgebruiker die geen stemrecht heeft, heeft deze rechten, indien bij de vestiging of overdracht van het vruchtgebruik niet anders is bepaald.
3. Op aandelen kan een pandrecht worden gevestigd. Het bepaalde in de leden 4.1 en 4.2 is alsdan van overeenkomstige toepassing.

REGISTER VAN AANDEELHOUDERS

Artikel 5

1. Het bestuur houdt een register waarin de namen en adressen van alle houders van aandelen zijn opgenomen met vermelding van het op ieder aandeel gestorte bedrag, alsmede de datum waarop de aandelen zijn verkregen en de datum van erkenning of betekening.
2. In het register worden tevens opgenomen de namen en de adressen van hen die blijkens mededeling aan de vennootschap een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op die aandelen hebben met vermelding of hun het stemrecht of de rechten van een certificaathouder daarop toekomen, alsmede de datum waarop het beperkte recht is gevestigd en de datum van erkenning of betekening.
3. Voorts worden in het register opgenomen de namen en adressen van de houders van de met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten op naam van aandelen.
4. Iedere aandeelhouder, vruchtgebruiker en pandhouder - voor zover van de verpanding mededeling is gedaan - van aandelen en iedere houder van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten op naam van aandelen, is verplicht er voor te zorgen dat zijn adres bij de vennootschap bekend is.
5. Het register dient regelmatig te worden bijgehouden.
6. Het bestuur verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker en een pandhouder om niet een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op een aandeel. Rust op het aandeel een recht van vruchtgebruik of een pandrecht, dan vermeldt het uittreksel aan wie de in artikel 4 bedoelde rechten toekomen.
7. Het bestuur legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders, alsmede van de vruchtgebruikers en pandhouders aan wie de in artikel 4 bedoelde rechten toekomen.

LEVERING VAN AANDELEN/VESTIGING VRUCHTGEBRUIK EN PANDRECHT

Artikel 6

1. Voor de levering van aandelen is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris verleden akte, waarbij de betrokkenen partij zijn. Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen de aan het aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend of de akte aan haar is betekend overeenkomstig de wet, dan wel de vennootschap deze rechtshandeling heeft erkend door inschrijving in het aandeelhoudersregister. Indien de rechtshandeling heeft plaatsgevonden zonder dat dit heeft geleid tot een daarop aansluitende wijziging in het aandeelhoudersregister, kan deze noch aan de vennootschap noch aan anderen, die te goeder trouw de in het aandeelhoudersregister ingeschreven

persoon als aandeelhouder of eigenaar van een beperkt recht op een aandeel hebben beschouwd, worden tegengeworpen. De erkenning geschiedt in de akte dan wel op grond van overlegging van een notarieel afschrift of uittreksel van de akte, onverminderd het in de wet bepaalde.

Bij erkenning op grond van overlegging van een notarieel afschrift of uittreksel wordt een

gedagtekende verklaring geplaatst op het overgelegde stuk. Een levering wordt betekend doordat een deurwaarder een notarieel afschrift of uittreksel aan de vennootschap overhandigt.

2. Het bepaalde in het vorig lid vindt overeenkomstige toepassing op de vestiging en levering van een recht van vruchtgebruik en op de vestiging van pandrecht op aandelen.
3. De bepaling van lid 1 vindt overeenkomstige toepassing op toebedeling van aandelen bij scheiding van enige gemeenschap, voor zover de wet niet anders bepaalt.

BLOKKERINGSREGELING

Artikel 7

1. Overdracht van aandelen kan slechts plaats hebben, nadat de aandelen aan de overige aandeelhouders te koop zijn aangeboden op de wijze als hierna is bepaald, dan wel de overdracht door alle aandeelhouders is goedgekeurd. Indien de vennootschap houdster is van aandelen in haar eigen kapitaal kan zij slechts op het aanbod reflecteren indien de aanbieder bij het doen van het aanbod heeft verklaard daarmee in te stemmen.
2. De aandeelhouder - hierna ook te noemen de aanbieder - deelt aan het bestuur mede, welke aandelen hij wenst over te dragen.
3. Deze mededeling geldt als een aanbod aan de medeaandeelhouders tot verkoop van de aandelen tegen de prijs welke - tenzij de aandeelhouders eenparig anders overeenkomen - zal worden vastgesteld door één of meer onafhankelijke deskundigen, die door de aandeelhouders in gemeenschappelijk overleg zullen worden benoemd. Komen aandeelhouders hieromtrent binnen een maand na ontvangst van de in lid 7.5. bedoelde kennisgeving van het aanbod niet tot overeenstemming, dan zal de meest gereede partij aan de Voorzitter van de Kamer van Koophandel en Fabrieken, binnen welker ressort de vennootschap statutair is gevestigd, de benoeming van één of meer onafhankelijke deskundigen verzoeken.
4. De in het vorig lid bedoelde deskundige(n) is / zijn gerechtigd tot inzage van alle boeken en bescheiden van de vennootschap en tot het verkrijgen van alle inlichtingen, waarvan kennisneming voor zijn/hun taxatie dienstig is.
5. Het bestuur brengt het aanbod binnen twintig dagen na de ontvangst van de mededeling, bedoeld in lid 7.2., ter kennis van de medeaandeelhouders van de aanbieder en stelt vervolgens alle aandeelhouders binnen tien dagen nadat haar de door de deskundigen vastgestelde of door aandeelhouders overeengekomen prijs is meegedeeld, van die prijs op de hoogte.

6. In afwijking van het bepaalde in lid 7.8. geeft het bestuur indien zij voor het verstrijken van de daar bedoelde termijn reeds van alle medeaandeelhouders bericht heeft ontvangen, dat van het aanbod geen of geen volledig gebruik wordt gemaakt, hiervan onverwijld kennis aan de aanbieder.
7. De aandeelhouders, die de aangeboden aandelen willen kopen, geven daarvan kennis aan het bestuur binnen twintig dagen nadat zij overeenkomstig lid 7.5. op de hoogte zijn gesteld van de prijs.
8. Het bestuur wijst alsdan de aangeboden aandelen aan gegadigden toe en geeft daarvan kennis aan de aanbieder en aan alle aandeelhouders binnen een maand, dat zij overeenkomstig lid 7.5. aan aandeelhouders mededeling van de prijs heeft gedaan. Indien en voorzover geen toewijzing heeft plaats gehad, geeft het bestuur daarvan eveneens binnen gemelde termijn kennis aan alle aandeelhouders.
9. Ingeval twee of meer aandeelhouders gegadigden zijn voor meer aandelen dan zijn aangeboden, zal de toewijzing door het bestuur geschieden naar evenredigheid van het aandelenbezit van de gegadigden. Is een aandeelhouder gegadigd voor minder aandelen dan hem naar bedoelde evenredigheid zouden toekomen, dan worden de daardoor vrijgekomen aandelen aan de overige gegadigden naar gezegde evenredigheid toegewezen. Voorzover toewijzing naar die maatstaf niet mogelijk is, zal loting ten overstaan van een notaris beslissen. Aan de vennootschap worden slechts aandelen toegewezen indien de overige aandeelhouders niet reflecteren op de aangeboden aandelen.
10. De aanbieder blijft bevoegd zijn aanbod in te trekken binnen één maand nadat de mededeling bedoeld in lid 7.8. heeft plaats gehad.
11. De gekochte aandelen moeten tegen gelijktijdige betaling van de koopsom worden geleverd binnen veertien dagen na verloop van de termijn, gedurende welke het aanbod kan worden ingetrokken.
12. De aanbieder kan de aangeboden aandelen vrijelijk overdragen binnen drie maanden, nadat hem overeenkomstig lid 7.6. of lid 7.8. is medegedeeld dat van het aanbod geen volledig gebruik is gemaakt.
13. Alle in dit artikel genoemde mededelingen en kennisgevingen moeten geschieden bij aangetekende brief of tegen ontvangstbewijs.
14. De kosten van de benoeming van de in lid 7.3. bedoelde deskundigen en hun honorarium komen ten laste van:
 - a) de vennootschap, indien de aandeelhouders van het aanbod geen of geen volledig gebruik hebben gemaakt, alsmede indien alle aandeelhouders een desbetreffend besluit hebben genomen;
 - b) de aanbieder, voor de helft en de kopers voor de andere helft, indien de aandelen door aandeelhouders zijn gekocht, met dien verstande, dat iedere koper in de kosten bijdraagt in verhouding van het aantal door hem gekochte aandelen;
 - c) de aanbieder, indien deze zijn aanbod intrekt.
15. Ingeval van overlijden, surséance van betaling, faillissement of ondercuratelestelling van een aandeelhouder of bij ontbinding van een rechtspersoonaaandeelhouder en tevens bij eigendomsovergang van aandelen

anders dan door overdracht moeten de aandelen aan de andere aandeelhouders te koop worden aangeboden met inachtneming van het in de volgende leden bepaalde. Een gelijke verplichting bestaat indien de aandelen in een rechtspersoon aandeelhouder worden vervreemd waardoor de op het moment van vervreemding zijnde aandeelhouder van die rechtspersoon de meerderheid in het stemrecht over die aandelen verliest.

16. Ingeval een verplichting tot aanbieding bestaat, is het bepaalde in de leden 7.1. tot en met 7.14. van overeenkomstige toepassing, met dien verstande, dat de aanbieder:
 - a) niet het recht heeft zijn aanbod in te trekken;
 - b) zijn aandelen kan behouden, indien van het aanbod geen of geen volledig gebruik wordt gemaakt.
17. Degenen, die tot aanbieding van één of meer aandelen zijn gehouden, dienen binnen een maand na het ontstaan van die verplichting van hun aanbieding aan het bestuur kennis te geven. Bij gebreke daarvan zal het bestuur de tot aanbieding verplichte personen op de bepaling van de vorige zin bij aangetekende brief wijzen; blijven zij dan in gebreke de aanbieding binnen veertien dagen alsnog te doen, dan zal de vennootschap de aandelen namens de betreffende aandeelhouder(s) te koop aanbieden en indien van het aanbod volledig gebruik wordt gemaakt, de aandelen aan de koper tegen gelijktijdige betaling van de koopprijs in eigendom overdragen; de vennootschap zal alsdan daartoe onherroepelijk zijn gemachtigd.
18. Ingeval van overdracht van aandelen met toepassing van het in het vorig lid bepaalde zal het provenu na aftrek van alle ter zake vallende kosten uitgekeerd worden aan hem of hen, namens wie de aanbieding is geschied.
19. De verplichting tot aanbieding van aandelen op grond van het bepaalde in dit artikel heeft niet tot gevolg dat gedurende het bestaan van die verplichting de aan de aandelen verbonden rechten niet kunnen worden uitgeoefend.
20. De bepalingen van dit artikel zijn niet van toepassing op die overdrachten ten aanzien waarvan alle aandeelhouders hebben medegedeeld af te zien van de naleving van die bepalingen. Overdracht kan daarna slechts geschieden gedurende een periode van drie maanden.

BESTUUR

Artikel 8

1. Het bestuur van de vennootschap is opgedragen aan het bestuur, bestaande uit één of meer bestuurders, en, indien aanwezig, onder toezicht van de raad van commissarissen. De bestuurders dragen de titel van directeur.
2. De algemene vergadering van aandeelhouders stelt het aantal van de bestuurders vast..
3. De leden van het bestuur worden door de algemene vergadering van aandeelhouders benoemd.
4. Het salaris en de arbeidsvoorwaarden van ieder van de bestuurders worden vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders.

5. De algemene vergadering van aandeelhouders is bevoegd iedere bestuurder te schorsen of te ontslaan. De raad van commissarissen is bevoegd iedere bestuurder te allen tijde te schorsen. De schorsing kan te allen tijde door de algemene vergadering van aandeelhouders worden opgeheven.
6. In geval van belet of ontstentenis van één of meer bestuurders zijn de overblijvende bestuurders of is de enig overblijvende bestuurder tijdelijk met het gehele bestuur belast. Voor het geval van ontstentenis of belet van alle bestuurders zal door de algemene vergadering van aandeelhouders één of meer personen worden aangewezen die tijdelijk met het bestuur zijn belast.
7. Bestuursbesluiten worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
8. Buiten vergadering kan besluitvorming slechts geschieden met algemene stemmen van alle bestuurders.
9. Rechtshandelingen van de vennootschap jegens de houder van alle aandelen in het kapitaal van de vennootschap of jegens een deelgenoot in een huwelijksgemeenschap waartoe alle aandelen in het kapitaal van de vennootschap behoren, waarbij de vennootschap wordt vertegenwoordigd door deze aandeelhouder of door een deelgenoot van een huwelijksgoederengemeenschap, moeten schriftelijk worden vastgelegd tenzij de rechtshandeling onder de bedongen voorwaarde tot de gewone bedrijfsuitoefening van de vennootschap behoort.

VERTEGENWOORDIGING

Artikel 9

1. Het bestuur vertegenwoordigt de vennootschap voorzover uit de wet niet anders voortvloeit.
De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede aan iedere bestuurder toe.
2. In alle gevallen waarin de vennootschap een tegenstrijdig belang heeft met één of meer bestuurders wordt de vennootschap vertegenwoordigd door commissarissen. De algemene vergadering van aandeelhouders is steeds bevoegd één of meer andere personen daartoe aan te wijzen.

GOEDKEURING VAN BESTUURSBESLUITEN

Artikel 10

1. De raad van commissarissen of - indien er geen raad van commissarissen bestaat - de algemene vergadering van aandeelhouders is bevoegd te bepalen dat bepaalde besluiten van het bestuur zullen zijn onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen casu quo de algemene vergadering van aandeelhouders.

De raad van commissarissen casu quo de algemene vergadering van aandeelhouders is

verplicht in zijn daartoe strekkend besluit de desbetreffende bestuursbesluiten duidelijk te omschrijven.

2. Het bestuur moet, indien de raad van commissarissen of - indien er geen raad van commissarissen bestaat - de algemene vergadering van aandeelhouders aanwijzingen geeft, zich gedragen naar deze aanwijzingen betreffende de algemene lijnen van het te volgen financiële, sociale en economische beleid en van het personeelsbeleid.

RAAD VAN COMMISSARISSEN

Artikel 11

1. De vennootschap heeft een raad van commissarissen bestaande uit één of meer natuurlijke personen zodra het daartoe door de algemene vergadering van aandeelhouders genomen besluit is gedeponneerd bij het Handelsregister.
2. Commissarissen worden benoemd en ontslagen door de algemene vergadering van aandeelhouders, die tevens jaarlijks een beloning aan commissarissen kan toekennen, niet afhankelijk van de winst.
3. De benoeming geschiedt voor een periode van vier jaar. Na deze termijn vindt stilzwijgende verlenging plaats voor een gelijke periode, tenzij de algemene vergadering van aandeelhouders anders besluit.
4. Een commissaris kan te allen tijde door de algemene vergadering van aandeelhouders worden geschorst.
5. Degene die de leeftijd van twee en zeventig jaren heeft bereikt kan niet tot commissaris worden benoemd. Een commissaris treedt uiterlijk af op de dag waarop de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders wordt gehouden in het boekjaar waarin hij de leeftijd van twee en zeventig jaren bereikt.
6. Behoudens de taken aan de raad van commissarissen elders in de statuten van de vennootschap opgedragen heeft de raad van commissarissen tot taak toezicht te houden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat het bestuur met raad ter zijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
7. De raad van commissarissen heeft te allen tijde toegang tot de kantoren en bedrijfsgebouwen van de vennootschap en het recht inzage in de boeken te nemen.

Individuele leden hebben deze bevoegdheid alleen na een desbetreffend besluit van de raad van commissarissen. De raad van commissarissen kan deze bevoegdheid ook aan een door hen aangestelde deskundige verlenen. De kosten van deze deskundige komen ten laste van de vennootschap. Het bestuur verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van diens taak noodzakelijke gegevens.

8. Besluitvorming binnen de raad van commissarissen kan buiten vergadering geschieden doch slechts met algemene stemmen van alle commissarissen. Deze stemmen dienen alsdan schriftelijk, waaronder begrepen telegrafisch, per telex of telefax, te worden uitgebracht.

JAARREKENING

Artikel 12

1. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.
2. Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar der vennootschap - behoudens verlenging van deze termijn met maximaal zes maanden door de algemene vergadering van aandeelhouders op grond van bijzondere omstandigheden - wordt door het bestuur een jaarrekening opgemaakt, welke aan de algemene vergadering van aandeelhouders wordt overgelegd. Binnen deze termijn legt het bestuur ook het jaarverslag over tenzij de wet anders bepaalt.
3. De jaarrekening wordt ondertekend door alle bestuurders en alle commissarissen, voor zover aanwezig; ontbreekt de ondertekening door één of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgaaf van de reden melding gemaakt.
4. Van de dag van de oproeping tot de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders tot haar afloop liggen de jaarrekening, het jaarverslag en de overige krachtens de wet toe te voegen gegevens ten kantore van de vennootschap voor de aandeelhouders en andere vergadergerechtigden ter inzage.
5. De vaststelling zonder voorbehoud door de algemene vergadering van aandeelhouders van de aan haar aangeboden jaarrekening strekt tot décharge van het bestuur voor het door haar over het afgelopen boekjaar gevoerde bestuur en van commissarissen voor het door hen uitgeoefende toezicht.

WINSTVERDELING

Artikel 13

1. De winst, blijkende uit de vastgestelde jaarrekening, staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders.
2. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten - zo deze een statutaire reserve kennen - moeten worden gehouden.
3. De vennootschap kan gedurende een boekjaar een interim-dividend uitkeren mits aan het vereiste van het tweede lid is voldaan.

VERGADERINGEN VAN AANDEELHOUDERS

Artikel 14

1. Binnen zes maanden na het einde van het boekjaar wordt de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders gehouden, waarin door het bestuur de jaarrekening ter vaststelling wordt overgelegd tezamen met het jaarverslag - behoudens in geval van verlenging van de termijn als hiervoor bedoeld - en de verdere onderwerpen van de agenda worden behandeld.
2. Vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden zo dikwijls het bestuur of aandeelhouders en certificaathouders welke tenminste één/tiende van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, zulks nodig achten.
3. Indien, ondanks een desbetreffend verzoek van aandeelhouders of certificaathouders overeenkomstig het vorig lid geen vergadering wordt bijeengeroepen, zodanig dat binnen zes weken na dat verzoek die vergadering wordt gehouden, zijn die aandeelhouders of certificaathouders bevoegd zelf tot de oproeping over te gaan.
4. Vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden binnen de gemeente waar de vennootschap haar statutaire zetel heeft. Is een algemene vergadering van aandeelhouders gehouden elders dan behoort, dan kunnen wettige besluiten slechts worden genomen indien het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.
5. De oproeping tot een algemene vergadering geschiedt door middel van oproepingsbrieven gericht aan de adressen van de aandeelhouders en certificaathouders, zoals deze zijn vermeld in het register van aandeelhouders.
6. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.
7. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld.
8. De vergaderingen worden geleid door een lid van de raad van commissarissen, door de raad aan te wijzen. Bij gebreke van aanwezigheid van een commissaris wijst de vergadering zelf haar voorzitter aan.
9. Van het verhandelde worden notulen opgemaakt welke door ondertekening van de voorzitter en de door deze bij de aanvang van de vergadering aangewezen secretaris - die geen aandeelhouder behoeft te zijn - in dezelfde of in de volgende vergadering worden bekrachtigd. Indien van het verhandelde in enige vergadering een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, is het voorgaande niet van toepassing. Het bestuur houdt van de genomen besluiten aantekening. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders en certificaathouders. Aan ieder van dezen wordt desgevraagd afschrift of uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs.
10. Om aan de stemmingen te kunnen deelnemen moeten de stemgerechtigden, respectievelijk hun schriftelijk gevolmachtigden, de presentielijst tekenen, vermeldende het aantal van de door ieder vertegenwoordigde aandelen.
11. Ieder aandeel geeft recht op één stem. Blanco stemmen worden als niet uitgebrachte stemmen beschouwd; zij tellen echter wel mee voor de bepaling

van het quorum. Bij de vaststelling in hoeverre de aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het aandelenkapitaal verschaft wordt of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvan de wet bepaalt dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht.

12. Bij staking van stemmen is het voorstel verworpen.
13. Besluiten in de algemene vergadering van aandeelhouders worden genomen met een volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
14. Is de oproepingstermijn niet in acht genomen of heeft geen oproeping plaats gehad, dan kunnen geen wettige besluiten worden genomen, tenzij met algemene stemmen in een vergadering waarin alle aandeelhouders en certificaathouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn.

SCHRIFTELIJKE BESLUITVORMING VAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

Artikel 15

1. De algemene vergadering van aandeelhouders kan ook buiten vergadering besluiten nemen mits alle aandeelhouders zich schriftelijk - waaronder begrepen telegrafisch, per telex of telefax - voor het voorstel hebben verklaard. Deze regeling kan geen toepassing vinden indien er certificaathouders zijn.
2. De schriftelijke verklaringen van aandeelhouders als hierboven bedoeld dienen te worden gevoegd bij de notulen van de algemene vergaderingen van aandeelhouders.

FUSIE, STATUTENWIJZIGING EN ONTBINDING

Artikel 16

1. Besluiten tot fusie als bedoeld in artikel 309 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, tot wijziging van deze statuten of tot ontbinding van de vennootschap kunnen slechts worden genomen in een algemene vergadering van aandeelhouders, waarin tenminste twee/derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is, met een meerderheid van tenminste drie/vierde van de uitgebrachte stemmen.

Bij de vaststelling in hoeverre het kapitaal vertegenwoordigd is, wordt geen rekening

gehouden met aandelen waarvan de wet bepaalt, dat daarvoor geen stem kan worden

uitgebracht.

2. Is dit kapitaal niet vertegenwoordigd, dan wordt een nieuwe vergadering bijeengeroepen, te houden binnen één maand na de eerste, maar niet eerder dan vijftien dagen daarna, waarin, ongeacht het dan vertegenwoordigde kapitaal, de in het eerste lid bedoelde besluiten kunnen worden genomen met een meerderheid van tenminste drie/vierde van de uitgebrachte stemmen.

3. Wanneer aan de algemene vergadering van aandeelhouders een voorstel tot statutenwijziging wordt gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld, en moet tegelijkertijd een afschrift van het voorstel waarin de voorgestelde wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap tot na afloop van de vergadering ter inzage worden gelegd voor aandeelhouders en certificaathouders.
4. Wanneer aan de algemene vergadering van aandeelhouders een voorstel tot fusie zal worden gedaan moet, afgezien van de verdere vereisten krachtens de wet, tegelijkertijd met de oproeping tot de vergadering een afschrift van het voorstel tot fusie ten kantore van de vennootschap ter inzage worden gelegd voor iedere aandeelhouder en certificaathouder tot de afloop van de vergadering.

VEREFFENING NA ONTBINDING VAN DE VENNOOTSCHAP

Artikel 17

1. Ingeval van ontbinding van de vennootschap zal de vereffening van haar zaken geschieden door het bestuur, onder toezicht van de raad van commissarissen, tenzij de algemene vergadering van aandeelhouders anders mocht beslissen.
2. Bij besluit tot ontbinding zal tevens de beloning van de vereffenaars worden bepaald.
3. De vereffening geschiedt voorts volgens de bepalingen van de wet.

BIJLAGE 4 Statuten Bewaarder

STATUTEN

Naam en zetel:

Artikel 1:

1. De stichting draagt de naam: **Stichting Bewaarder IVM Paraplu Fonds**.
2. De stichting heeft haar zetel in de gemeente Amsterdam.

Doel:

Artikel 2:

1. De stichting heeft ten doel: het optreden als bewaarder ten behoeve van beleggingsinstellingen, zoals bedoeld in de Wet op het financieel toezicht, en in dat kader is de stichting bevoegd tot:
 - a. het innen van de inbreng van de participanten van de betreffende beleggingsinstelling;
 - b. het bewaren van de activa en administreren van beleggingsobjecten van de betreffende beleggingsinstelling;
 - c. het ten behoeve van de betreffende beleggingsinstelling (al dan niet in economische zin) verkrijgen van (belangen in) onroerende zaken en overige (register)goederen, die zullen worden voorgedragen door de rechtspersoon die ter zake van de betreffende beleggingsinstelling zal optreden als beheerder (alle beheerders tezamen hierna te noemen de "**Beheerders**");
 - d. het aangaan van door de betreffende beheerder voorgedragen leningen ter financiering en in dat kader bezwaren van de sub c bedoelde (register)goederen;
 - e. het op aanwijzing van de betreffende beheerder vervreemden of verhuren van de sub c bedoelde (register)goederen;
 - f. het ter leen verstrekken van gelden in de vorm van leningen of het overnemen van leningen welke door de betreffende beheerder zijn voorgedragen; een en ander met inachtneming van de bepalingen van de betreffende beleggingsinstelling en de daartoe met de betreffende beheerder gesloten overeenkomst van beheer en bewaring (hierna aan te duiden met: "**Voorwaarden voor Beheer en Bewaring**"), en voorts al hetgeen met een en ander rechtstreeks of zijdelings verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.
2. De stichting zal haar werkzaamheden slechts verrichten in het belang van de participanten van de betreffende beleggingsinstelling.
3. De stichting beoogt niet het maken van winst.

Middelen:

Artikel 3:

De stichting tracht het doel te bereiken door het wettig verkrijgen van alle middelen; en voorts door alle andere wettige middelen die aan het doel van de stichting bevorderlijk kunnen zijn, een en ander in de ruimste zin van het woord.

Bestuur:

Artikel 4:

1. Het bestuur van de stichting bestaat uit ten minste twee natuurlijke personen of tenminste één rechtspersoon. Indien een rechtspersoon bestuurder van de stichting is, dient zij er voor te zorgen dat zij altijd ten minste twee directeuren in functie heeft. Het bestuur stelt, met inachtneming van het bepaalde in de eerste zin van dit lid 1, het aantal der bestuursleden vast.
2. Indien in het bestuur om welke reden ook, één of meer vacatures ontstaan, zullen de overblijvende bestuursleden (of het enig overblijvende bestuurslid) niettemin een wettig bestuur vormen.
3. Het bestuur kan aan de bestuursleden of aan een of meer van hen een beloning toekennen.
Daarnaast hebben de bestuursleden recht op een vergoeding van de door hen in de uitoefening van hun functie gemaakte kosten.
4. Het bestuur benoemt uit zijn midden een voorzitter indien het bestuur uit twee of meer leden bestaat.

Benoeming van het bestuur:

Artikel 5:

1. Binnen twee maanden na het ontstaan van een of meer vacatures zullen de overblijvende bestuursleden (of zal het overblijvende bestuurslid) daarin voorzien door benoeming van één (of meer) opvolger(s), na verkregen goedkeuring van de betrokken Beheerders per dat moment, zoals die blijken uit een door het bestuur op te stellen lijst van beleggingsinstellingen waarbij de stichting betrokken is als bewaarder, met vermelding van de daar in functie zijnde Beheerders.
Indien er geen bestuurslid meer in functie is kan de sector kanton van de rechtbank te Amsterdam op verzoek van de meest gereede belanghebbende een bestuurslid (of meer bestuursleden) benoemen.
2. Aftredende bestuursleden zijn terstond herbenoembaar.

Einde bestuurslidmaatschap:

Artikel 6:

1. Het bestuurslidmaatschap eindigt door:
 - a. het verlies door een bestuurslid van het vrije beheer over zijn/haar vermogen;
 - b. het overlijden van een bestuurder-natuurlijk persoon respectievelijk de ontbinding van een bestuurder-rechtspersoon;
 - c. het schriftelijke ontslag nemen (bedanken), door een bestuurslid;
 - d. ontstentenis van een bestuurslid, door welke oorzaak ook, van zes maanden of langer;
 - e. ontslag van een bestuurslid op grond van artikel 2:298 Burgerlijk Wetboek of op grond van het bepaalde in lid 2 van dit artikel.
2. Tot ontslag van een bestuurslid wordt besloten met algemene stemmen in een vergadering waarin alle bestuursleden aanwezig of vertegenwoordigd zijn, met uitzondering van het betrokken lid.
3. Degene ten aanzien van wie het bestuurslidmaatschap eindigt, dient alle bescheiden en gelden die hij/zij van de stichting onder zich heeft onmiddellijk aan het bestuur af te dragen.

Bestuursvergaderingen en bestuursbesluiten (bij een meerhoofdig bestuur):

Artikel 7:

1. Vergaderingen zullen tenminste één maal per jaar worden gehouden, alsmede wanneer de voorzitter dit wenselijk acht of indien andere bestuursleden daartoe schriftelijk en onder nauwkeurige opgave van de te behandelen punten aan de voorzitter het verzoek richten. Indien de voorzitter aan een dergelijk verzoek geen gevolg geeft in dier voege, dat de vergadering kan worden gehouden binnen drie weken nadat het verzoek is ontvangen door de voorzitter, zijn de verzoekers bevoegd zelf een vergadering bijeen te roepen met inachtneming van de vereiste formaliteiten.
2. Bij huishoudelijk reglement kunnen nadere bepalingen omtrent de orde van vergaderingen en het bijwonen van vergaderingen door anderen dan bestuursleden worden gesteld.
3. De oproeping tot de vergadering geschiedt - behoudens het in lid 1 tweede zin bepaalde - door de voorzitter, met een oproepingstermijn van zeven dagen, de dag der oproeping en die der vergadering niet meegerekend, door middel van aangetekende oproepingsbrieven.
4. De oproepingsbrieven vermelden plaats en tijdstip van de vergadering alsmede de te behandelen onderwerpen.
5. Het bestuur kan ter vergadering alleen dan geldige besluiten nemen indien de meerderheid van de in functie zijnde bestuursleden ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.
Een bestuurslid kan zich ter vergadering door een medebestuurslid laten vertegenwoordigen door middel van een schriftelijke, ter beoordeling van de voorzitter der vergadering voldoende, volmacht. Een bestuurslid kan in een vergadering slechts voor één medebestuurslid als schriftelijk gevolmachtigde optreden.
6. De vergaderingen worden geleid door de voorzitter van het bestuur; bij diens afwezigheid wijst de vergadering zelf een voorzitter aan.
7. Van het behandelde in de vergaderingen worden notulen gehouden door de secretaris of door één der andere aanwezigen, door de voorzitter daartoe aangewezen. De notulen worden vastgesteld en getekend door degenen, die in de betreffende vergadering als voorzitter en secretaris hebben gefungeerd.
8. Indien in een vergadering alle in functie zijnde bestuursleden aanwezig of vertegenwoordigd zijn, kunnen geldige besluiten worden genomen over alle aan de orde komende onderwerpen, mits met algemene stemmen, ook al zijn de door de statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en houden van vergaderingen niet in acht genomen.
9. Het bestuur kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits alle bestuursleden zich schriftelijk vóór het betreffende voorstel hebben uitgesproken. Van een aldus genomen besluit wordt onder bijvoeging van de ingekomen reacties door de secretaris een relaas opgemaakt, dat na mede-ondertekening door de voorzitter bij de notulen wordt gevoegd.
10. Ieder bestuurslid heeft het recht tot het uitbrengen van één stem. Voorzover deze statuten geen grotere meerderheid voorschrijven worden alle bestuursbesluiten

genomen met volstrekte meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen.

11. Over personen wordt schriftelijk gestemd. Schriftelijke stemming geschiedt bij ongetekende, gesloten briefjes. Blanco stemmen zijn ongeldig.
12. Over zaken wordt mondeling gestemd, tenzij de voorzitter van de vergadering of één van de stemgerechtigden vóór het stemmen een schriftelijke stemming verlangt.
13. In alle geschillen omtrent stemmingen, niet bij deze statuten voorzien, beslist de voorzitter van de vergadering.

Bestuurstaak en bestuursbevoegdheid:

Artikel 8:

1. Het bestuur is belast met het besturen van de stichting.
2. Het bestuur is bevoegd te besluiten tot het aangaan van overeenkomsten waarbij de stichting (register)goederen verkrijgt, vervreemdt of bezwaart.
3. Het bestuur is bevoegd te besluiten tot het aangaan van overeenkomsten, waarbij de stichting zich als borg of hoofdelijk medeschuldenaar verbindt, zich voor een derde sterk maakt of zich tot zekerheidstelling voor een schuld van een ander verbindt slechts voorzover zulks direct verband houdt met haar functie van bewaarder.

Vertegenwoordiging:

Artikel 9:

1. Het bestuur vertegenwoordigt de stichting.
2. De vertegenwoordigingsbevoegdheid komt mede toe aan iedere bestuurder afzonderlijk.
3. Het bepaalde omtrent de bevoegdheid tot het al dan niet besluiten tot het aangaan van de in de leden 2 en 3 van artikel 8 gemelde overeenkomsten geldt mede voor de bevoegdheid tot vertegenwoordiging van de stichting ter zake van die overeenkomsten.
4. Een bestuurslid kan schriftelijk volmacht verlenen aan één of meer medebestuurders of één of meer derden om de stichting binnen de grenzen van die volmacht (mede) te vertegenwoordigen.

Financieel beheer:

Artikel 10:

1. Het boekjaar van de stichting is gelijk aan het kalenderjaar.
2. Van de vermogenstoestand van de stichting en van al hetgeen verder haar financiën betreft moet op zodanige wijze boek worden gehouden, dat daaruit te allen tijde de rechten en verplichtingen van de stichting kunnen worden gekend.
3. Aan het einde van ieder boekjaar worden de boeken van de stichting afgesloten.
4. De jaarstukken worden door het bestuur vastgesteld.
5. Indien het bestuur dit wenst zullen de jaarstukken gecontroleerd worden door één of meer door het bestuur aan te wijzen deskundige(n), welke toegang heeft/hebben tot de boeken van de stichting.
6. De aangewezen deskundige(n) zal/zullen naar aanleiding van deze controle schriftelijk verslag aan het bestuur uitbrengen.

Statutenwijziging:

Artikel 11:

1. De statuten van de stichting kunnen worden gewijzigd krachtens een besluit van het bestuur, na verkregen goedkeuring van de betrokken Beheerders per dat moment, zoals die blijken uit een door het bestuur op te stellen lijst van beleggingsinstellingen waarbij de stichting betrokken is als bewaarder, met vermelding van de daar in functie zijnde Beheerders.
2. Een statutenwijziging treedt niet in werking dan nadat hiervan een notariële akte is opgemaakt. Tot het doen verlijden van de akte is ieder bestuurslid bevoegd.
3. De leden van het bestuur zijn verplicht een authentiek afschrift van de wijziging, alsmede de gewijzigde statuten neer te leggen ten kantore van het in artikel 2:289 eerste lid Burgerlijk Wetboek bedoelde register.

Ontbinding en vereffening

Artikel 12:

1. Het bestuur is bevoegd de stichting te ontbinden krachtens een besluit van het bestuur, na verkregen goedkeuring van de betrokken Beheerders. Een besluit tot ontbinding kan niet worden genomen voordat de door de stichting in eigendom verworven activa hetzij ten titel van beëindiging van bewaring, met inachtneming van de Voorwaarden voor Beheer en Bewaring van de desbetreffende beleggingsinstelling, in eigendom zijn overgedragen aan de betrokken participanten, hetzij wederom ten titel van inbewaringgeving zijn overgedragen aan de opvolgend bewaarder, als bedoeld in de betreffende voorwaarden, welke alsdan de verplichting jegens de betrokken participanten zal dienen over te nemen.
2. De stichting blijft na ontbinding voortbestaan voorzover dit tot vereffening van het vermogen nodig is.
3. De vereffening geschiedt door het bestuur.
4. Op de vereffenaars zijn de bepalingen omtrent de benoeming en het ontslag van bestuurders van toepassing. De vereffenaars hebben dezelfde bevoegdheden, plichten en aansprakelijkheid als bestuurders, voor zover deze verenigbaar zijn met de taak van vereffenaar.
5. De vereffenaars dragen er zorg voor dat van de ontbinding van de stichting inschrijving geschiedt in het register bedoeld in artikel 11 lid 3 onder opgave van de gegevens van de vereffenaars.
6. Bij het besluit tot ontbinding wordt tevens de bestemming van het liquidatiesaldo vastgesteld welke bestemming zoveel mogelijk in overeenstemming met het doel van de stichting zal zijn.
7. De stichting houdt op te bestaan op het tijdstip waarop geen aan de stichting of aan de vereffenaars bekende baten meer aanwezig zijn. De vereffenaars doen hiervan opgave aan het register als bedoeld in artikel 11 lid 3.
8. Na afloop van de vereffening blijven de boeken en bescheiden van de ontbonden stichting gedurende zeven jaren berusten onder degene die daartoe door het bestuur is aangewezen.

Tenslotte verklaarde de comparant:

- a. In afwijking van het bepaalde in artikel 5 voor wat de wijze van benoeming betreft wordt voor de eerste maal tot bestuurslid van de stichting aangewezen, de Oprichter.

- b. Het eerste boekjaar van de stichting vangt aan op heden en eindigt op éénendertig december twee duizend negen.

BIJLAGE 5 Reglement ivm beleggingsrekening

REGLEMENT IVM BELEGGINGSREKENING

Beleggingsrekening. Definities.

Artikel 1.

1.1. IVM Paraplu Fonds, een fonds voor gemene rekening, stelt beleggers in de gelegenheid giraal te beleggen in participaties van enige serie die recht geven op subfondsen van IVM Paraplu Fonds door middel van het openen van een beleggingsrekening, zulks onder de in dit reglement vermelde voorwaarden.

1.2. In dit reglement wordt verstaan onder:

Bancaire werkdag: een dag waarop de effectenbeurs van Euronext Amsterdam N.V. en de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van effectentransacties;

Belegger: de natuurlijke persoon of rechtspersoon die door middel van een Beleggingsrekening wenst te beleggen of heeft belegd in een of meer series Participaties;

Beleggingsrekening: de in lid 1 bedoelde beleggingsrekening;

Participaties: participaties van enige serie die recht geven op het vermogen van een Subfonds, berekend in vier decimalen nauwkeurig;

Stichting: Stichting IVM Beleggingsrekening, statutair gevestigd in de gemeente Amsterdam;

Subfonds: dat gedeelte van het vermogen dat behoort tot IVM Paraplu Fonds waartoe de houders van een bepaalde serie participaties gerechtigd zijn;

Tegenrekening: een geldrekening op naam van de Belegger bij een in Nederland gevestigde kredietinstelling met een vergunning als bedoeld in artikel 3:6 Wet op het financieel toezicht.

Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat hiervoor in dit lid is omschreven in het meervoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde omschrijving, in het enkelvoud de betekenis die hiervoor in dit lid is omschreven.

Uitgifteprijs: de prijs waartegen de bewaarder van IVM Paraplufonds Participaties toekent aan de Stichting en welke prijs omvat (i) de waarde van de Participatie vermeerderd met (ii) eventuele opslagen ter vergoeding van te maken of gemaakte transactiekosten;

Verkoopprijs: de prijs waartegen de bewaarder van IVM Paraplufonds Participaties inkoopt van de Stichting en welke prijs omvat (i) de waarde van de Participatie verminderd met (ii) eventuele afslagen ter vergoeding van te maken of gemaakte transactiekosten;

Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat hiervoor in dit lid is omschreven in het enkelvoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde omschrijving, in het meervoud de betekenis die hiervoor in dit lid is omschreven.

1.3. De Stichting heeft zich verplicht uitvoering te geven aan de IVM Beleggingsrekening

onder de voorwaarden die in dit reglement zijn vermeld.

Openen van een Beleggingsrekening.

Artikel 2.

- 2.1. Een Beleggingsrekening wordt geopend op naam van de Belegger na ontvangst door de Stichting van een door de Belegger volledig ingevuld en rechtsgeldig ondertekend aanmeldingsformulier en nadat aan de overige door de Stichting voorgeschreven formaliteiten voor het openen van een rekening is voldaan. De Belegger dient voor de betalingen in verband met de Beleggingsrekening een Tegenrekening aan te houden.
- 2.2. De Beleggingsrekening kan tevens worden geopend in de zogenaamde en/of vorm. De Belegger kan aan ten hoogste twee natuurlijke personen volmacht verlenen om te beschikken over de Beleggingsrekening.
- 2.3. De houders van een en/of Beleggingsrekening zijn ten aanzien van de Beleggingsrekening zowel gezamenlijk als ieder afzonderlijk bevoegd alle handelingen te verrichten, met dien verstande dat in geval van opzegging of uitlevering van Participaties als bedoeld in artikel 8 of wijziging van de adressering of van de Tegenrekening of in de tenaamstelling van de Beleggingsrekening altijd de medewerking van alle houders vereist zal zijn.
De Stichting kan ter bescherming van haar eigen rechtspositie bij beschikking over de Beleggingsrekening de medewerking van alle daartoe gerechtigden verlangen.
De houders van een en/of Beleggingsrekening en hun rechtsopvolgers zijn jegens de Stichting hoofdelijk aansprakelijk voor al hetgeen de Stichting ter zake van de desbetreffende Beleggingsrekening van een van hen te vorderen mocht hebben.
- 2.4. Tegenover de Belegger strekt de door de Stichting gevoerde administratie ter zake van vorderingen uit hoofde van de Beleggingsrekening tot volledig bewijs, behoudens door de Belegger geleverd tegenbewijs.
- 2.5. De Belegger zal van alle mutaties in zijn Beleggingsrekening een rekeningafschrift of een soortgelijke opgave ontvangen. Alle rekeningafschriften en andere opgaven met betrekking tot een Beleggingsrekening zullen worden verzonden naar het door de Belegger opgegeven verzendadres.
- 2.6. De beheerder van IVM Paraplu Fonds is gemachtigd inzage te hebben in de Beleggingsrekening van de Beleggers.

Stichting.

Artikel 3.

- 3.1. Door het openen van een Beleggingsrekening kunnen door de Belegger op de Stichting vorderingen luidende in Participaties worden verkregen. De Belegger zal ter zake slechts rechten hebben jegens de Stichting en niet jegens IVM Paraplu Fonds. Dit reglement behelst geen aanbieding van de Participaties zelf.
- 3.2. De vorderingen luidende in Participaties worden door de Stichting ten behoeve van de Belegger geadmistreerd op de Beleggingsrekening in ten hoogste vier decimalen nauwkeurig.

- 3.3. De Stichting zal de Participaties op eigen naam, doch ten behoeve van de Belegger in eigendom ten titel van beheer verkrijgen en administreren. Deze verkrijging geschiedt door inschrijving van de Participaties op naam van de Stichting in het register van participatiehouders van IVM Paraplu Fonds. De Stichting is niet verplicht de Participaties per Belegger te individualiseren.
- 3.4. De voor- en nadelen welke voortvloeien uit of verband houden met de in eigendom ten titel van beheer verkregen Participaties komen voor rekening van de Belegger, zodat de Stichting ter zake van de door haar gehouden Participaties geen enkel risico loopt.

Opdrachten.

Artikel 4.

- 4.1. Opdrachten ten aanzien van de Beleggingsrekening worden door de Belegger aan de Stichting gegeven. Opdrachten aan IVM Paraplu Fonds zullen geacht worden te zijn gegeven aan de Stichting. De Stichting draagt zorg voor uitvoering van die opdrachten met inachtneming van het bepaalde in dit reglement.
- 4.2. Bij gebreke van een duidelijke of correcte opdracht zal de Stichting overleggen met de Belegger teneinde de inhoud van de door de Belegger gegeven opdracht vast te stellen. Eerst nadat de Belegger een duidelijke of correcte opdracht heeft gegeven zal de Stichting deze uitvoeren. De Stichting is niet aansprakelijk indien een opdracht hierdoor niet of met vertraging wordt uitgevoerd.
- 4.3. Het is mogelijk om middels één vooraf gegeven opdracht zodanige aankoop of verkoop van participaties te verlangen als nodig is om de in die opdracht gegeven vaste samenstelling van participaties van een bepaalde serie te bewerkstelligen.

Aankoop van Participaties.

Artikel 5.

- 5.1. Stortingen door de Belegger ten behoeve van een aankoop van Participaties bedragen ten minste een door de Stichting, in overleg met de beheerder en bewaarder van IVM Paraplu Fonds, vast te stellen bedrag in euro of de tegenwaarde daarvan in een andere valuta.
- 5.2. Opdrachten tot aankoop van Participaties worden, op de door de Stichting voorgeschreven wijze, schriftelijk of op een andere door de Stichting toegestane wijze door de Belegger aan de Stichting gegeven en luiden in participaties dan wel in het bedrag waarvoor aankoop is gewenst. De Stichting zal een opdracht tot aankoop van Participaties alleen uitvoeren nadat de Belegger de verschuldigde tegenprestatie op door de Stichting voorgeschreven wijze aan de Stichting ter beschikking heeft gesteld.
- 5.3. Opdrachten tot aankoop van Participaties kunnen tevens worden gegeven door middel van overboeking van het voor aankoop bestemde bedrag naar de Stichting onder vermelding van het Subfonds en het rekeningnummer van het Subfonds waarvan Participaties dienen te worden gekocht. Bij aankoop van Participaties van meerdere Subfondsen kan door middel van een overboeking alleen een opdracht tot

aankoop worden gegeven, indien voor de aankoop van de Participaties voor elk Subfonds een afzonderlijke overboeking plaatsvindt.

- 5.4. De Belegger verkrijgt, na verwerking van de opdracht, een vordering luidende in Participaties. De vordering betreft een aantal Participaties dat wordt berekend door de Uitgifteprijs te delen op het voor aankoop bestemde bedrag.

Verkoop van Participaties.

Artikel 6.

- 6.1. Opdrachten tot verkoop van Participaties ten laste van de Beleggingsrekening worden, op de door de Stichting voorgeschreven wijze, schriftelijk of op een andere door de Stichting toegestane wijze door de Belegger aan de Stichting gegeven en luiden in Participaties dan wel in het bedrag waarvoor verkoop is gewenst. De Belegger zal er steeds voor zorgdragen dat hij voor de uitvoering van opdrachten tot verkoop van Participaties over voldoende saldo (participatiebezit) op zijn Beleggingsrekening beschikt, bij gebreke waarvan de Stichting bevoegd is de opdracht niet of slechts tot het beschikbare saldo uit te voeren.
- 6.2. Voor de uitvoering van opdrachten tot verkoop van Participaties wordt de Verkoopprijs door de Stichting overgeboekt naar de Tegenrekening van de Belegger. De verkoop van Participaties geschiedt zo spoedig als redelijkerwijze mogelijk is.

Omruijing van Participaties.

Artikel 7.

- 7.1. Opdrachten tot omruiling van Participaties in een of meer Subfondsen ten laste van de Beleggingsrekening, worden behandeld als een opdracht tot verkoop van Participaties onder volgtijdige opdracht tot aankoop van Participaties in een ander Subfonds. Ten aanzien van deze opdrachten is het bepaalde in de artikelen 5 en 6 van overeenkomstige toepassing.
- 7.2. De omruiling van Participaties geschiedt zo spoedig als redelijkerwijze mogelijk is.

Overdracht van Participaties.

Artikel 8.

- 8.1. Participaties die door de Belegger zelf worden gehouden, kunnen door de Belegger ten gunste van zijn Beleggingsrekening worden overgedragen aan de Stichting. De Belegger verkrijgt na overdracht van de Participaties aan de Stichting een vordering ter grootte van de overgedragen Participaties.
- 8.2. Participaties kunnen niet ten laste van de Beleggingsrekening van de Belegger worden uitgeleverd aan de Belegger. Indien de Belegger zijn vordering (luidende in participaties) jegens de Stichting uit hoofde van artikel 8.1. opeist, vindt het bepaalde in artikel 14.1. toepassing.
- 8.3. Er worden geen kosten in rekening gebracht voor de overdracht als bedoeld in artikelen 8.1.

Uitkering op Participaties.

Artikel 9.

- 9.1. Uitkeringen in contanten zullen na ontvangst, verminderd met eventueel verschuldigde dividendbelasting, worden aangewend voor de aankoop van nieuwe Participaties van het desbetreffende Subfonds ten behoeve van de Belegger. Het bepaalde in artikel 5 is op een dergelijke aankoop van toepassing.
- 9.2. Uitkeringen in Participaties zullen door de Stichting ten behoeve van de Belegger worden gehouden overeenkomstig het bepaalde in artikel 3, lid 3. De Belegger verkrijgt na verkrijging van de Participaties door de Stichting een vordering ter grootte van de ontvangen Participaties.
- 9.3. In geval van een keuzemogelijkheid voor een uitkering in contanten of een uitkering in Participaties zal ten behoeve van de Belegger worden gekozen voor een uitkering in Participaties.

Kosten aanhouden Beleggersrekening.

Artikel 10.

- 10.1. De Stichting brengt jaarlijks een bedrag in rekening ter dekking van de kosten van het vervaardigen van de jaarrekening.
- 10.2. Op een wijziging van de kosten als bedoeld in het vorige lid is het bepaalde in artikel 16, lid 1 van overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat een wijziging waarvan de oorzaak niet bij de Stichting ligt, niet als een wijziging ten nadele van de Belegger kan worden beschouwd.

Stemrecht.

Artikel 11.

- 11.1. De Belegger die een vergadering van participatiehouders van IVM Paraplu Fonds of van een Subfonds wenst bij te wonen en aldaar stemrecht wenst uit te oefenen ten aanzien van de aan zijn vordering ten grondslag liggende Participaties, zal daartoe in staat worden gesteld, mits een schriftelijk verzoek daartoe de Stichting bereikt uiterlijk vijf Bancaire werkdagen voor de dag waartegen de vergadering is opgeroepen, met een opgave van het aantal Participaties waarop de Belegger stemrecht wenst uit te oefenen.
- 11.2. Gedurende de periode die aanvangt op de dag van ontvangst van het schriftelijk verzoek als bedoeld in het vorige lid en eindigt onmiddellijk na de dag van de desbetreffende vergadering kunnen geen verkoop-, omruiling- of uitleveringopdrachten worden uitgevoerd met betrekking tot de Participaties waarvoor de Belegger stemrecht wenst uit te oefenen.

Inschakeling van derden.

Artikel 12.

De Stichting kan bij de uitvoering van het bepaalde in dit reglement en daaraan gerelateerde

werkzaamheden gebruik maken van de diensten van een of meer derden.

Omslagregeling.

Artikel 13.

- 13.1. Indien door een oorzaak welke niet aan de Stichting kan worden toegerekend de door de Stichting gehouden Participaties te eniger tijd ontoereikend zijn ten opzichte van of niet overeenstemmen met het totaal van de saldi van de Beleggingsrekeningen, zal het tekort worden omgeslagen over de Beleggers die ten aanzien van die soort Participaties rechten kunnen doen gelden jegens de Stichting aan het einde van de Bancaire werkdag voorafgaand aan de dag waarop het verschil wordt vastgesteld en wel in verhouding tot de omvang van de desbetreffende vorderingsrechten van die Beleggers.
- 13.2. De Stichting is in een dergelijk geval tot niet meer verplicht dan te trachten de oorzaak van het verschil voor zover mogelijk weg te nemen. Met name is de Stichting niet verplicht Participaties te verwerven ter opheffing van het verschil. De kosten gemaakt met het doel de oorzaak van het verschil weg te nemen kunnen op dezelfde voet als in het vorige lid voor het tekort bepaald is worden omgeslagen. De in het vorige lid vermelde omslag van het tekort zal geheel of gedeeltelijk ongedaan gemaakt worden naarmate het tekort ten gevolge van door de Stichting genomen maatregelen afneemt.
- 13.3. Zodra ontdekt wordt dat er een tekort is ontstaan of kan ontstaan kan de uitvoering van opdrachten tot verkoop, omruiling of uitlevering van Participaties van de desbetreffende soort worden opgeschort, totdat vastgesteld is dat een tekort ontstaat of omslag van het tekort heeft plaatsgevonden. In een dergelijk geval zal met de meeste spoed worden gehandeld en zal indien er sprake is van een omslag daarover terstond aan de betrokken Beleggers mededeling worden gedaan.

Opzegging.

Artikel 14.

- 14.1. De Beleggingsrekening kan zowel door de Belegger als door de Stichting schriftelijk worden opgezegd. Indien de Belegger de Beleggingsrekening opzegt, zullen de Participaties die aan zijn vordering ten grondslag liggen worden verkocht op de wijze als bepaald in dit reglement. Het alsdan resterende bedrag wordt door de Stichting overgeboekt naar de Tegenrekening van de Belegger. De verkoop van Participaties geschiedt zo spoedig als redelijkerwijze mogelijk is.
- 14.2. Indien de Stichting de Beleggingsrekening opzegt, zal de Belegger desgevraagd de reden van die opzegging worden medegedeeld. De opzegging heeft tot gevolg dat de voor de betreffende Belegger gehouden Participaties op de Beleggingsrekening worden verkocht op de wijze als bepaald in dit reglement, met dien verstande dat voor verkoop geen kosten in rekening worden gebracht.
- 14.3. De Stichting is te allen tijde gerechtigd de Beleggingsrekening op te zeggen indien het saldo op de Beleggingsrekening minder dan EUR 100 bedraagt.

Beëindiging taken.

Artikel 15.

- 15.1. De Stichting kan haar taken in het kader van dit reglement beëindigen. Alvorens tot beëindiging over te gaan zal de Stichting de beheerder en de bewaarder van IVM Paraplu Fonds hiervan op de hoogte stellen, waarna de Beleggers een schriftelijke kennisgeving ontvangen.
- 15.2. De Stichting kan bij beëindiging de Participaties overdragen aan een derde, welke in overleg tussen de Stichting en de beheerder en de bewaarder van IVM Paraplu Fonds wordt aangewezen.
- 15.3. In de kennisgeving van de beëindiging wordt tevens de termijn bepaald waarbinnen de Beleggers kenbaar kunnen maken of de Participaties die aan hun vordering ten grondslag liggen moeten worden uitgeleverd of verkocht. Deze termijn mag niet korter zijn dan dertig dagen nadat de Beleggers van bedoelde beëindiging in kennis zijn gesteld. Bij gebreke van een tijdige keuze van de Belegger is de Stichting gerechtigd, mits tevoren aangekondigd, hetzij de overdracht aan een aangewezen derde te effectueren hetzij de Participaties te verkopen op de wijze als bepaald in dit reglement, met dien verstande dat voor overdracht noch voor verkoop kosten in rekening worden gebracht.
- 15.4. De Stichting blijft in functie totdat de overdracht aan de aangewezen derde is geëffectueerd en/of alle Participaties die aan de vorderingen van de Beleggers ten grondslag liggen zijn uitgeleverd of verkocht, met inachtneming van het bepaalde in lid 3. Tot dit moment zal dit reglement onverkort van kracht blijven, behoudens wijziging daarvan overeenkomstig het bepaalde in artikel 16, lid 1, met dien verstande dat door de Beleggers geen vorderingen luidende in Participaties op de Stichting meer kunnen worden verkregen.

Wijziging reglement. Restbevoegdheid.

Artikel 16.

- 16.1. De Stichting kan in overleg met de beheerder en de bewaarder van IVM Paraplu Fonds bepalingen van dit reglement, waaronder begrepen de bijlagen bij dit reglement, wijzigen.
- 16.2. Wijziging van de bepalingen van dit reglement waardoor rechten of zekerheden van de Beleggers worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, worden eerst van kracht drie maanden nadat de in lid 1 bedoelde instemming is verkregen.
- 16.3. De Beleggers worden onverwijld schriftelijk van wijzigingen in kennis gesteld. Ingeval van een wijziging als bedoeld in lid 2 kan de Belegger gedurende een periode van drie maanden nadat de Belegger van bedoelde wijziging in kennis is gesteld, de Beleggingsrekening opzeggen, zonder dat hiervoor naast de op grond van dit reglement verschuldigde kosten van uitlevering of de kosten van verkoop, kosten in rekening zullen worden gebracht en overigens overeenkomstig de

bepalingen van dit reglement.

- 16.4. In gevallen waarin dit reglement niet voorziet, beslist de Stichting, na overleg met de beheerder en de bewaarder van IVM Paraplu Fonds.

Diversen.

Artikel 17.

- 17.1. Iedere creditering op een Beleggingsrekening geschiedt onder het voorbehoud dat, indien de Stichting de tegenwaarde daarvoor nog moet ontvangen, deze tijdig en behoorlijk in haar bezit komt. Bij gebreke daarvan is de Stichting bevoegd de creditering ongedaan te maken.
- 17.2. De Belegger dient de Stichting zijn adres mede te delen. Adreswijzigingen dient de Belegger schriftelijk mede te delen.
- 17.3. Wanneer de Belegger aan iemand vertegenwoordigingsbevoegdheid heeft toegekend, is hij verplicht, ongeacht inschrijving in de openbare registers, een wijziging of intrekking van die bevoegdheid schriftelijk aan de Stichting mede te delen, bij gebreke waarvan die wijziging of intrekking niet aan de Stichting kan worden tegengeworpen.

Toepasselijk recht en geschillen.

Artikel 18.

- 18.1. Op dit reglement en de hieruit voortvloeiende werkzaamheden van de Stichting is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Geschillen met betrekking tot dit reglement en bedoelde werkzaamheden zullen worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Amsterdam.
- 18.2. Indien de Stichting als eisende partij optreedt is zij, in afwijking van het bepaalde in lid 1, bevoegd om een geschil niet aanhangig te maken bij de rechter te Amsterdam, maar bij de voor de Belegger in aanmerking komende buitenlandse rechter.

BIJLAGE 6. Jaarrekening IVM Paraplu Fonds

De meest recente versie van de jaarrekening alsmede halfjaarrekening kunt u downloaden van de website van IVM Vermogensbeheer (www.ivm.nl) dan wel opvragen bij IVM Vermogensbeheer op telefoonnummer 020 – 42 777 42.