

Financiële bijsluiter IVM Paraplu Fonds

FINANCIËLE BIJSLUITER

Bij of krachtens wet voorgeschreven productinformatie over het IVM Aandelen Fonds. (Hierna ook wel te noemen: "het fonds")

Over de financiële bijsluiter

Voor producten als dit product is het opstellen van een 'financiële bijsluiter' verplicht. Deze financiële bijsluiter is een document van IVM Vermogensbeheer B.V. Hij is opgesteld volgens een vaste, bij wet voorgeschreven opzet. Het doel is u op hoofdlijnen een beeld te geven van het IVM Aandelen Fonds en om u in staat te stellen dit product beter te vergelijken met andere financiële producten. Deze financiële bijsluiter geeft geen informatie die op uw persoonlijke situatie is toegesneden en geeft geen uitputtende beschrijving van de voor u geldende rechten en plichten. Verdere details over het IVM Aandelen Fonds vindt u in het prospectus. IVM Vermogensbeheer B.V. raadt u aan ook hiervan kennis te nemen. De financiële bijsluiter wordt actueel gehouden.

Korte weergave van de beleggingsinstelling

De beheerder van dit fonds is IVM Vermogensbeheer B.V., statutair gevestigd in Amsterdam, Nederland. IVM Vermogensbeheer 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. Bij de vergunningaanvraag is een accountantsverklaring afgegeven dat IVM Vermogensbeheer B.V. voldoet aan de minimale vermogens-eisen. IVM Vermogensbeheer is opgericht op 12 juli 1994.

Het IVM Aandelen Fonds is een fonds voor gemene rekening met een open end structuur. Het fonds heeft de status van een fiscale beleggingsinstelling.

Het IVM Aandelen Fonds is een subfonds van het IVM Paraplu Fonds. Het IVM Paraplu Fonds heeft een zogenaamde paraplustructuur. Dit betekent dat de effecten zijn onderverdeeld in verschillende series. Elke serie effecten wordt aangeduid als een afzonderlijk Fonds. IVM Paraplu Fonds heeft in totaal 3 subfondsen, waaronder het IVM Aandelen Fonds. Het IVM Aandelen Fonds is op 1 juli 2008 ontstaan uit de samenvoeging van de subfondsen IVM Nederland Fonds, IVM Europa Fonds en IVM Wereld Fonds, Het IVM Nederland Fonds en het IVM Europa Fonds zijn daarbij opgegaan in het IVM Wereld Fonds. Het IVM Wereld Fonds is daarna hernoemd naar IVM Aandelen Fonds.

De bewaarder van het IVM Paraplu Fonds is Stichting Bewaarder IVM Paraplu Fonds.

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. De Bewaarder voert een beleid gericht op het tegengaan van belangenverstremming, betrokkenheid bij strafbare feiten die het vertrouwen in de bewaarder 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 bewaarder.

De externe accountant van het IVM Paraplu Fonds is:

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

Behalve het IVM Aandelen Fonds heeft het IVM Paraplu Fonds een tweetal andere subfondsen:

IVM Mix Fonds
IVM Rente Fonds

Beleggingsgegevens

Beleggingsbeleid

Om de doelstelling van het Aandelenfonds te realiseren belegt het Aandelenfonds in een wereldwijd gespreide portefeuille van aandelen. Het Aandelenfonds belegt voornamelijk in grote, maar ook middelgrote en kleine beursgenoteerde ondernemingen met goed verhandelbare aandelen en beleggingsfondsen. Het fonds kan ook beleggen in index futures en futures op individuele aandelen. Het Aandelenfonds zal voor minimaal 50% en maximaal 125% van het netto fondsvermogen belegd zijn. Het Aandelenfonds maakt hierbij gebruik van derivaten zoals opties, termijncontracten, futures, warrants, falcons, (reversed) convertibles, click fondsen etc..

Deelname in dit fonds is mogelijk via de Stichting IVM Beleggingsrekening.

De waardeontwikkeling van de rechten van deelneming in de beleggingsinstelling is afhankelijk van ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten.

De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat.

Het IVM Paraplu 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 IVM Paraplu Fonds of de Subfondsen is toegestaan tot een maximum van 10% van het fondsvermogen.

Risico's

Algemene risico's

Risico's voor waardewijziging van het kapitaal

De waarde van beleggingen fluctueert met de koerswijzigingen van de effecten waarin wordt belegd. Het koersrisico wordt beheerst door middel van diversificatie van de beleggingsportefeuille.

Rendementsrisico

Het rendementsrisico is afhankelijk van de waardemutatie in de onderliggende beleggingen.

Risico van inflatie

Door de veranderingen in de inflatie (geldontwaarding) kan de waarde van de beleggingen worden beïnvloed.

Veranderlijke financiële en fiscale wet- en regelgeving

Door veranderingen in de financiële en fiscale wet- en regelgeving kan de waarde van de beleggingen worden beïnvloed.

Productspecifieke risico's

Verminderde handelbaarheid van de rechten van deelneming

De mate van handelbaarheid van de effecten is van invloed op de hoogte van de feitelijke aankoop- en verkoopkoersen. Ter beperking van de handelbaarheidsrisico's wordt in het algemeen voornamelijk belegd in goed verhandelbare, beursgenoteerde effecten.

Het risico dat de hele markt of een activacategorie daalt

Het risico van dit fonds wordt voor een belangrijk deel beïnvloed door het desbetreffende marktrisico.

Risico van het gebruik van derivaten.

Derivaten, zoals opties en futures, kunnen worden gebruikt voor de beheersing van de rendement-/risicoverhouding van het fonds alsmede voor het voldoen aan de beleggingsdoelstelling. Als gevolg hiervan kan het fonds een verhoogde mate van volatiliteit ondervinden.

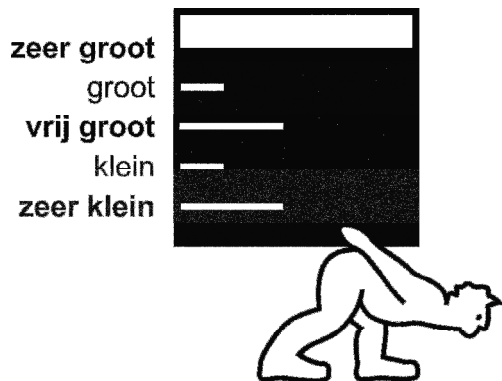
Valutaschommelingen

De waarde van beleggingen in aandelen en vastrentende waarden wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen waarin de betreffende beleggingen luiden, voor zover deze niet de euro betreffen.

Kredietrisico

Dit risico wordt ook wel debiteurenrisico genoemd. De waarde van beleggingen wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van de desbetreffende uitgevende instellingen, de debiteuren. Door verkooptransacties en nog te ontvangen dividenden ontstaan kortlopende vorderingen. De vorderingen als gevolg van verkooptransacties kennen een zeer laag risico, aangezien de onderliggende activa slechts worden geleverd tegen gelijktijdige ontvangst van het transactiebedrag.

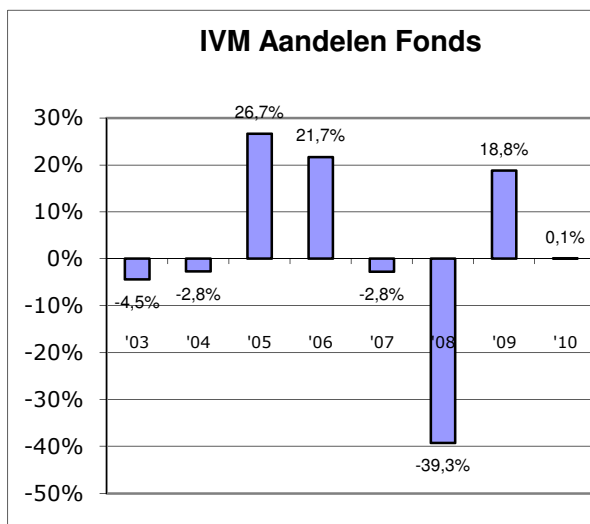
Risicometer



Een uitgebreide risicobeschrijving kunt u vinden in het (aanvullend)prospectus.

Rendement

Het hieronder gegeven cijfervoorbeeld is alleen als voorbeeld bedoeld en geeft een weerspiegeling van in het verleden behaalde resultaten van de beleggingsinstelling. Op de jaarlijkse rendementen zijn belastingkosten en andere lasten reeds in mindering gebracht. De uiteindelijke, toekomstige beleggingsresultaten zijn niet te voorspellen. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst.



Bedrijfsinformatie

Het IVM Paraplu Fonds bezit de status van fiscale beleggingsinstelling zoals bedoeld in artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969.

Voor een particuliere belegger behoort de waarde van de belegging in het Fonds als vermogen tot de grondslag van de vermogensrendementsheffing. Dit houdt in dat over het gemiddelde netto vermogen een fictief rendement van 4% wordt berekend. Het gemiddelde netto vermogen is het gemiddelde saldo van bezittingen minus schulden op 1 januari en 31 december van een bepaald jaar. Over het fictieve rendement wordt 30% inkomstenbelasting geheven. Dit betekent dat over de waarde van de belegging 1,2% inkomstenbelasting wordt geheven. Voor de vermogensrendementsheffing geldt een heffingvrij vermogen van € 20.661,- (voor fiscale partners kan dit bedrag verdubbeld worden, bedragen gelden voor 2010). Dit bedrag wordt jaarlijks geïndexeerd.

Indien de fiscale positie het toelaat wordt binnen 8 maanden dividend uitgekeerd in de vorm van participaties, onder de wettelijk verplichte inhouding van dividendbelasting. Dit bedrag aan dividendbelasting kunt u verrekenen dan wel terugvorderen van de fiscus via uw aangifte inkomstenbelasting. Anders dan als onderdeel van de grondslag voor de vermogensrendementsheffing wordt geen extra inkomstenbelasting geheven over deze dividenduikering.

Jaarlijks ontvangt u ten behoeve van uw belastingaangifte de hiervoor relevante gegevens via een fiscaal overzicht.

Zowel uw persoonlijke situatie als wijzigingen in de belastingregels en de uitleg van deze regels kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op de fiscale behandeling van het Fonds. Daardoor kan het netto rendement op dit product worden beïnvloed.

Zowel uw persoonlijke situatie als wijzigingen in de belastingregels van de lidstaat van herkomst en/of de lidstaat van ontvangst en de uitleg van deze regels kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op uw persoonlijke fiscale positie. In geval van onduidelijkheden dient u contact op te nemen met een belastingadviseur.

De Kostenratio (TER) bedroeg over de jaren 2010: 2,7%, 2009: 3%, 2008: 5%, 2007: 3% 2006: 3%, 2005: 3%, 2004: 3%, 2003: 4%.

In- en uitstapkosten en alle overige kosten die niet in de kostenratio zijn verdisconteerd:

aankoopkosten:

Voor deelname in het fonds via de Stichting IVM Beleggingsrekening wordt maximaal 5 % over de waarde van de aan te kopen fracties in rekening gebracht.

verkoopkosten:

Bij verkoop van fracties van het fonds via de Stichting IVM Beleggingsrekening worden geen verkoopkosten in rekening gebracht.

switchkosten

Voor het switchen tussen de IVM Paraplu fondsen worden maximaal de volgende kosten in rekening gebracht: 0,50% over de waarde van de te switchen fracties.

op- en afslag:

Het IVM Aandelen Fonds is een open-end beleggingsfonds. Dit houdt in dat het fonds nieuwe aandelen zal uitgeven tegen een koers gelijk aan de wekelijks vastgestelde netto vermogenswaarde van het Fonds, verhoogd met een opslag van maximaal 1%. Tevens is het fonds steeds bereid, bijzondere omstandigheden voorbehouden, aandelen in te kopen tegen de netto vermogenswaarde onder aftrek van maximaal 1%

De Portfolio Turnover Rate geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van een beleggingsinstelling. Op deze manier kan een indruk worden verkregen van de mate waarin er actief beheer plaatsvindt. De Portfolio Turnover Rate over 2010 bedraagt: 2,36

De Beheerder ontvangt van niet gelieerde uitvoerende instellingen, als beloning voor haar bemoeienis, een retourprovisie van maximaal 83,33% over de totale provisie. Voor meer informatie over deze kosten kunt u het prospectus van het IVM Paraplu Fonds raadplegen.

Commerciële informatie

De koersen van het IVM Aandelen Fonds worden dagelijks gepubliceerd op www.ivm.nl en op de beurspagina van De Telegraaf.

U kunt binnen het IVM Paraplu Fonds veranderen van subfondsen. De hiermee gepaard gaande kosten bedragen 0,5%.

Het IVM Aandelen Fonds keert ter voldoening aan de fiscale uitdelingsverplichting binnen acht maanden na afloop van het boekjaar in beginsel alle fiscale resultaten van het Fonds, rekening houdende met de kosten, aan u uit in de vorm van dividend. Het dividend, in fracties van het Fonds, wordt automatisch voor u herbelegd.

U kunt één keer per week uittreden. Uw volledige opdracht moet hiervoor uiterlijk donderdag 12.00 uur binnen zijn bij IVM om uit te treden tegen de koers die bepaald wordt op vrijdag op basis van de slotkoersen van de vorige handelsdag.

Aanvullende informatie

Het volledige prospectus en de jaarrekening zijn kosteloos aan te vragen bij IVM Vermogensbeheer, adres of telefonisch op nummer 020 – 42 777 42 of te downloaden via www.ivm.nl.

Heeft u nog vragen, dan kunt u contact opnemen met onze deskundigen. Ze zijn bereikbaar op bovengenoemd telefoonnummer.

Toezichthouder op deze Financiële Bijsluiter is de Autoriteit Financiële Markten.

Voor vragen kunt u de Toezichtlijn van de Autoriteit Financiële Markten bellen: 0900-5400 540 (€ 0,35 per gesprek) of kijken op de website www.afm.nl.

Deze financiële bijsluiter bevat door de wetgever voorgeschreven informatie. Deze informatie is niet volledig. Wij adviseren u ook de overige beschikbare informatie te bestuderen. Deze financiële bijsluiter is bijgewerkt tot 14 april 2011. Wij trachten de informatie zo actueel mogelijk te houden. Desondanks kan na 14 april 2011 de situatie zijn gewijzigd. Zowel IVM Vermogensbeheer B.V als IVM Paraplu Fonds zijn niet aansprakelijk voor enige schade van welke aard dan ook, die voortvloeit uit beslissingen die zijn gebaseerd op onvolledige en

verouderde informatie, zoals in deze passage bedoeld. Informatie over het IVM Aandelen Fonds kunt u vinden op de website www.ivm.nl.

FINANCIËLE BIJSLUITER

Bij of krachtens wet voorgeschreven productinformatie over het IVM Mix Fonds. (Hierna ook wel te noemen: "het fonds")

Over de financiële bijsluiter

Voor producten als dit product is het opstellen van een 'financiële bijsluiter' verplicht. Deze financiële bijsluiter is een document van IVM Vermogensbeheer B.V. Hij is opgesteld volgens een vaste, bij wet voorgeschreven opzet. Het doel is u op hoofdlijnen een beeld te geven van het IVM Mix Fonds en om u in staat te stellen dit product beter te vergelijken met andere financiële producten. Deze financiële bijsluiter geeft geen informatie die op uw persoonlijke situatie is toegesneden en geeft geen uitputtende beschrijving van de voor u geldende rechten en plichten. Verdere details over het IVM Mix Fonds vindt u in het prospectus. IVM Vermogensbeheer B.V. raadt u aan ook hiervan kennis te nemen. De financiële bijsluiter wordt actueel gehouden.

Korte weergave van de beleggingsinstelling

De beheerder van dit fonds is IVM Vermogensbeheer B.V., statutair gevestigd in Amsterdam, Nederland. IVM Vermogensbeheer 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. Bij de vergunningaanvraag is een accountantsverklaring afgegeven dat IVM Vermogensbeheer B.V. voldoet aan de minimale vermogenseisen. IVM Vermogensbeheer is opgericht op 12 juli 1994.

Het IVM Mix Fonds is een fonds voor gemene rekening met een open end structuur. Het fonds heeft de status van een fiscale beleggingsinstelling.

Het IVM Mix Fonds is een subfonds van het IVM Paraplu Fonds. Het IVM Paraplu Fonds heeft een zogenaamde paraplustructuur. Dit betekent dat de effecten zijn onderverdeeld in verschillende series. Elke serie effecten wordt aangeduid als een afzonderlijk Fonds. IVM Paraplu Fonds heeft in totaal 3 subfondsen, waaronder het IVM Mix Fonds.

De bewaarder van het IVM Paraplu Fonds is Stichting Bewaarder IVM Paraplu Fonds.

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. De bewaarder voert een beleid gericht op het tegengaan van belangenverstremeling, betrokkenheid bij strafbare feiten die het vertrouwen in de bewaarder 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 bewaarder.

De externe accountant van het IVM Paraplu Fonds is:
KPMG Accountants N.V.
Laan van Langerhuize 1
1186 DS Amstelveen

Behalve het IVM Mix Fonds heeft het IVM Paraplu Fonds een tweetal andere subfondsen:
IVM Aandelen Fonds
IVM Rente Fonds

Beleggingsgegevens

Beleggingsbeleid

Het IVM Mix Fonds heeft als doelstelling: het behalen van een optimaal resultaat bij een aanvaardbare risicograad. Het beleggingsfonds kan beleggen in financiële instrumenten welke worden verhandeld op alle ter wereld aanwezige gereguleerde markten, effectenbeurzen en andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markten. Het Subfonds richt zich primair op beleggingen in ter beurze genoteerde aandelen, doch afhankelijk van het koersniveau van de aandelenmarkten zal het Subfonds zich ook positioneren in obligaties, liquiditeiten, deposito's, vreemde valuta, commodities, beleggingsfondsen, hedgefondsen en vastgoedfondsen of door middel van derivaten een vergelijkbare positie creëren. Derivaten zoals opties, termijncontracten, futures, warrants, falcons, (reversed) convertibles, click fondsen etc. vormen een niet onbelangrijk onderdeel van het beleggingsbeleid met als objectief aan de beleggingsdoelstelling te voldoen.

Deelname in dit fonds is mogelijk via de Stichting IVM Beleggingsrekening.

De waardeontwikkeling van de rechten van deelneming in de beleggingsinstelling is afhankelijk van ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten.

De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat.

Het IVM Paraplu 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 IVM Paraplu Fonds of de Subfondsen is toegestaan tot een maximum van 10% van het fondsvermogen.

Risico's

Algemene risico's

Risico's voor waardewijziging van het kapitaal

De waarde van beleggingen fluctueert met de koerswijzigingen van de effecten waarin wordt belegd. Het koersrisico wordt beheerst door middel van diversificatie van de beleggingsportefeuille.

Rendementsrisico

Het rendementsrisico is afhankelijk van de waardemutatie in de onderliggende beleggingen.

Risico van inflatie

Door de veranderingen in de inflatie (geldontwaarding) kan de waarde van de beleggingen worden beïnvloed.

Veranderlijke financiële en fiscale wet- en regelgeving

Door veranderingen in de financiële en fiscale wet- en regelgeving kan de waarde van de beleggingen worden beïnvloed.

Productspecifieke risico's

Verminderde handelbaarheid van de rechten van deelneming

De mate van handelbaarheid van de effecten is van invloed op de hoogte van de feitelijke aankoop- en verkoopkoersen. Ter beperking van de handelbaarheidsrisico's wordt in het algemeen voornamelijk belegd in goed verhandelbare, beursgenoteerde effecten.

Het risico dat de hele markt of een activacategorie daalt

Het risico van dit fonds wordt voor een belangrijk deel beïnvloed door het desbetreffende marktrisico.

Risico van het gebruik van derivaten.

Derivaten, zoals opties en futures, kunnen worden gebruikt voor de beheersing van de rendement-/risicoverhouding van het fonds alsmede voor het voldoen aan de beleggingsdoelstelling. Als gevolg hiervan kan het fonds een verhoogde mate van volatiliteit ondervinden.

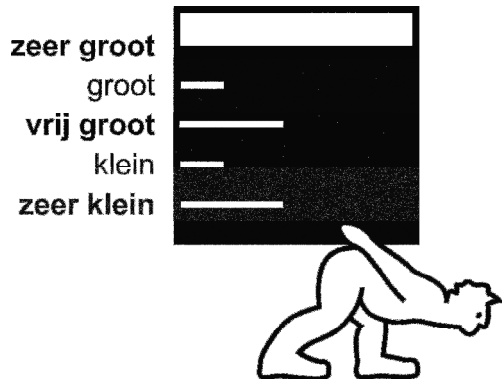
Valutaschommelingen

De waarde van beleggingen in aandelen en vastrentende waarden wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen waarin de betreffende beleggingen luiden, voor zover deze niet de euro betreffen.

Kredietrisico

Dit risico wordt ook wel debiteurenrisico genoemd. De waarde van beleggingen wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van de desbetreffende uitgevende instellingen, de debiteuren. Door verkooptransacties en nog te ontvangen dividenden ontstaan kortlopende vorderingen. De vorderingen als gevolg van verkooptransacties kennen een zeer laag risico, aangezien de onderliggende activa slechts worden geleverd tegen gelijktijdige ontvangst van het transactiebedrag.

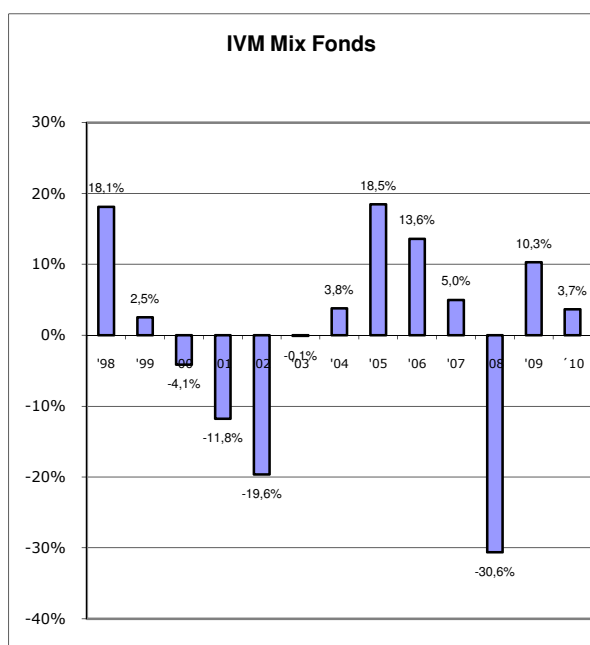
Risicometer



Een uitgebreide risicobeschrijving kunt u vinden in het (aanvullend)prospectus.

Rendement

Het hieronder gegeven cijfervoorbeeld is alleen als voorbeeld bedoeld en geeft een weerspiegeling van in het verleden behaalde resultaten van de beleggingsinstelling. Op de jaarlijkse rendementen zijn belastingkosten en andere lasten reeds in mindering gebracht. De uiteindelijke, toekomstige beleggingsresultaten zijn niet te voorspellen. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst.



Bedrijfsinformatie

Het IVM Paraplu Fonds bezit de status van fiscale beleggingsinstelling zoals bedoeld in artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969.

Voor een particuliere belegger behoort de waarde van de belegging in het Fonds als vermogen tot de grondslag van de vermogensrendementsheffing. Dit houdt in dat over het gemiddelde netto vermogen een fictief rendement van 4% wordt berekend. Het gemiddelde netto vermogen is het gemiddelde saldo van bezittingen minus schulden op 1 januari en 31 december van een bepaald jaar. Over het fictieve rendement wordt 30% inkomstenbelasting geheven. Dit betekent dat over de waarde van de belegging 1,2% inkomstenbelasting wordt geheven. Voor de vermogensrendementsheffing geldt een heffingvrij vermogen van € 20.661,- (voor fiscale partners kan dit bedrag verdubbeld worden, bedragen gelden voor 2010). Dit bedrag wordt jaarlijks geïndexeerd.

Indien de fiscale positie het toelaat wordt binnen 8 maanden dividend uitgekeerd in de vorm van participaties, onder de wettelijk verplichte inhouding van dividendbelasting. Dit bedrag aan dividendbelasting kunt u verrekenen dan wel terugvorderen van de fiscus via uw aangifte inkomstenbelasting. Anders dan als onderdeel van de grondslag voor de vermogensrendementsheffing wordt geen extra inkomstenbelasting geheven over deze dividenuitkering.

Jaarlijks ontvangt u ten behoeve van uw belastingaangifte de hiervoor relevante gegevens via een fiscaal overzicht.

Zowel uw persoonlijke situatie als wijzigingen in de belastingregels en de uitleg van deze regels kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op de fiscale behandeling van het Fonds. Daardoor kan het netto rendement op dit product worden beïnvloed.

Zowel uw persoonlijke situatie als wijzigingen in de belastingregels van de lidstaat van herkomst en/of de lidstaat van ontvangst en de uitleg van deze regels kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op uw persoonlijke fiscale positie. In geval van onduidelijkheden dient u contact op te nemen met een belastingadviseur.

De Kostenratio (TER) bedroeg over de jaren 2010:3,29%, 2009:4%, 2008: 3%, 2007: 2% 2006: 3%, 2005: 2%, 2004: 2%, 2003: 3%, 2002: 2% en 2001: 4%.

In- en uitstapkosten en alle overige kosten die niet in de kostenratio zijn verdisconteerd:

aankoopkosten:

Voor deelname in het fonds via de Stichting IVM Beleggingsrekening wordt maximaal 5 % over de waarde van de aan te kopen fracties in rekening gebracht.

verkoopkosten:

Bij verkoop van fracties van het fonds via de Stichting IVM Beleggingsrekening worden geen verkoopkosten in rekening gebracht.

switchkosten

Voor het switchen tussen de IVM Paraplu fondsen worden maximaal de volgende kosten in rekening gebracht: 0,50% over de waarde van de te switchen fracties.

op- en afslag:

Het IVM Mix Fonds is een open-end beleggingsfonds. Dit houdt in dat het fonds_nieuwe aandelen zal uitgeven tegen een koers gelijk aan de wekelijks vastgestelde netto vermogenswaarde van het Fonds, verhoogd met een opslag van maximaal 1%. Tevens is het fonds steeds bereid, bijzondere omstandigheden voorbehouden, aandelen in te kopen tegen de netto vermogenswaarde onder aftrek van maximaal 1%.

De Portfolio Turnover Rate geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van een beleggingsinstelling. Op deze manier kan een indruk worden verkregen van de mate waarin er actief beheer plaatsvindt. De Portfolio Turnover Rate over 2010 bedraagt: 157

De Beheerder ontvangt van niet gelieerde uitvoerende instellingen, als beloning voor haar bemoeienis, een retourprovisie van maximaal 83,33% over de totale provisie. Voor meer informatie over deze kosten kunt u het prospectus van het IVM Paraplu Fonds raadplegen.

Commerciële informatie

De koersen van het IVM Mix Fonds worden dagelijks gepubliceerd op www.ivm.nl en op de beurspagina van De Telegraaf.

U kunt binnen het IVM Paraplu Fonds veranderen van subfondsen. De hiermee gepaard gaande kosten bedragen 0,5%.

Het IVM Mix Fonds keert ter voldoening aan de fiscale uitdelingsverplichting binnen acht maanden na afloop van het boekjaar in beginsel alle fiscale resultaten van het Fonds, rekening houdende met de kosten, aan u uit in de vorm van dividend. Het dividend, in fracties van het Fonds, wordt automatisch voor u herbelegd.

U kunt één keer per week uittreden. Uw volledige opdracht moet hiervoor uiterlijk donderdag 12.00 uur binnen zijn bij IVM om uit te treden tegen de koers die bepaald wordt op vrijdag op basis van de slotkoersen van de vorige handelsdag.

Aanvullende informatie

Het volledige prospectus en de jaarrekening zijn kosteloos aan te vragen bij IVM Vermogensbeheer, adres of telefonisch op nummer 020 – 42 777 42 of te downloaden via www.ivm.nl.

Heeft u nog vragen, dan kunt u contact opnemen met onze deskundigen. Ze zijn bereikbaar op bovengenoemd telefoonnummer.

Toezichthouder op deze Financiële Bijsluiter is de Autoriteit Financiële Markten.

Voor vragen kunt u de Toezichtlijn van de Autoriteit Financiële Markten bellen: 0900-5400 540 (€ 0,35 per gesprek) of kijken op de website www.afm.nl.

Deze financiële bijsluiter bevat door de wetgever voorgeschreven informatie. Deze informatie is niet volledig. Wij adviseren u ook de overige beschikbare informatie te bestuderen. Deze financiële bijsluiter is bijgewerkt tot 14 april 2011. Wij trachten de informatie zo actueel mogelijk te houden. Desondanks kan na 14 april 2011 de situatie zijn gewijzigd. Zowel IVM Vermogensbeheer B.V als IVM Paraplu Fonds zijn niet aansprakelijk voor enige schade van welke aard dan ook, die voortvloeit uit beslissingen die zijn gebaseerd op onvolledige en verouderde informatie, zoals in deze passage bedoeld.

Informatie over het IVM Mix Fonds kunt u vinden op de website www.ivm.nl.

FINANCIËLE BIJSLUITER

Bij of krachtens wet voorgeschreven productinformatie over het IVM Rente Fonds. (Hierna ook wel te noemen: "het fonds")

Over de financiële bijsluiter

Voor producten als dit product is het opstellen van een 'financiële bijsluiter' verplicht. Deze financiële bijsluiter is een document van IVM Vermogensbeheer B.V. Hij is opgesteld volgens een vaste, bij wet voorgeschreven opzet. Het doel is u op hoofdlijnen een beeld te geven van het IVM Rente Fonds en om u in staat te stellen dit product beter te vergelijken met andere financiële producten. Deze financiële bijsluiter geeft geen informatie die op uw persoonlijke situatie is toegesneden en geeft geen uitputtende beschrijving van de voor u geldende rechten en plichten. Verdere details over het IVM Rente Fonds vindt u in het prospectus. IVM Vermogensbeheer B.V. raadt u aan ook hiervan kennis te nemen. De financiële bijsluiter wordt actueel gehouden.

Korte weergave van de beleggingsinstelling

De beheerder van dit fonds is IVM Vermogensbeheer B.V., statutair gevestigd in Amsterdam, Nederland. IVM Vermogensbeheer 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. Bij de vergunningaanvraag is een accountantsverklaring afgegeven dat IVM Vermogensbeheer B.V. voldoet aan de minimale vermogenseisen. IVM Vermogensbeheer is opgericht op 12 juli 1994.

Het IVM Rente Fonds is een fonds voor gemene rekening met een open end structuur. Het fonds heeft de status van een fiscale beleggingsinstelling.

Het IVM Rente Fonds is een subfonds van het IVM Paraplu Fonds. Het IVM Paraplu Fonds heeft een zogenaamde paraplustructuur. Dit betekent dat de effecten zijn onderverdeeld in verschillende series. Elke serie effecten wordt aangeduid als een afzonderlijk Fonds. IVM Paraplu Fonds heeft in totaal 3 subfondsen, waaronder het IVM Rente Fonds.

De bewaarder van het IVM Paraplu Fonds is Stichting Bewaarder IVM Paraplu Fonds.

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. De bewaarder voert een beleid gericht op het tegengaan van belangenverstremming, betrokkenheid bij strafbare feiten die het vertrouwen in de bewaarder 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 bewaarder.

De externe accountant van het IVM Paraplu Fonds is:
KPMG Accountants N.V.
Laan van Langerhuize 1
1186 DS Amstelveen

Behalve het IVM Rente Fonds heeft het IVM Paraplu Fonds een tweetal andere subfondsen:
IVM Aandelen Fonds
IVM Mix Fonds

Beleggingsgegevens

Beleggingsbeleid

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

Deelname in dit fonds is mogelijk via de Stichting IVM Beleggingsrekening.

De waardeontwikkeling van de rechten van deelneming in de beleggingsinstelling is afhankelijk van ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten.

De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat.

Het IVM Paraplu 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 IVM Paraplu Fonds of de Subfondsen is toegestaan tot een maximum van 10% van het fondsvermogen.

Risico's

Algemene risico's

Risico's voor waardewijziging van het kapitaal

De waarde van beleggingen fluctueert met de koerswijzigingen van de effecten waarin wordt belegd. Het koersrisico wordt beheerst door middel van diversificatie van de beleggingsportefeuille.

Rendementsrisico

Het rendementsrisico is afhankelijk van de waardemutatie in de onderliggende beleggingen.

Risico van inflatie

Door de veranderingen in de inflatie (geldontwaarding) kan de waarde van de beleggingen worden beïnvloed.

Veranderlijke financiële en fiscale wet- en regelgeving

Door veranderingen in de financiële en fiscale wet- en regelgeving kan de waarde van de beleggingen worden beïnvloed.

Productspecifieke risico's

Verminderde verhandelbaarheid van de rechten van deelneming

De mate van verhandelbaarheid van de effecten is van invloed op de hoogte van de feitelijke aankoop- en verkoopkoersen. Ter beperking van de verhandelbaarheidsrisico's wordt in het algemeen voornamelijk belegd in goed verhandelbare, beursgenoteerde effecten.

Het risico dat de hele markt of een activacategorie daalt

Het risico van dit fonds wordt voor een belangrijk deel beïnvloed door het desbetreffende marktrisico.

Risico van het gebruik van derivaten.

Derivaten, zoals opties en futures, kunnen worden gebruikt voor de beheersing van de rendement-/risicoverhouding van het fonds alsmede voor het voldoen aan de beleggingsdoelstelling. Als gevolg hiervan kan het fonds een verhoogde mate van volatiliteit ondervinden.

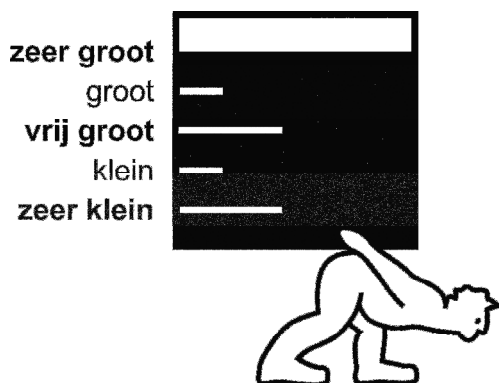
Valutaschommelingen

De waarde van beleggingen in aandelen en vastrentende waarden wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen waarin de betreffende beleggingen luiden, voor zover deze niet de euro betreffen.

Kredietrisico

Dit risico wordt ook wel debiteurenrisico genoemd. De waarde van beleggingen wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van de desbetreffende uitgevende instellingen, de debiteuren. Door verkooptransacties en nog te ontvangen dividenden ontstaan kortlopende vorderingen. De vorderingen als gevolg van verkooptransacties kennen een zeer laag risico, aangezien de onderliggende activa slechts worden geleverd tegen gelijktijdige ontvangst van het transactiebedrag.

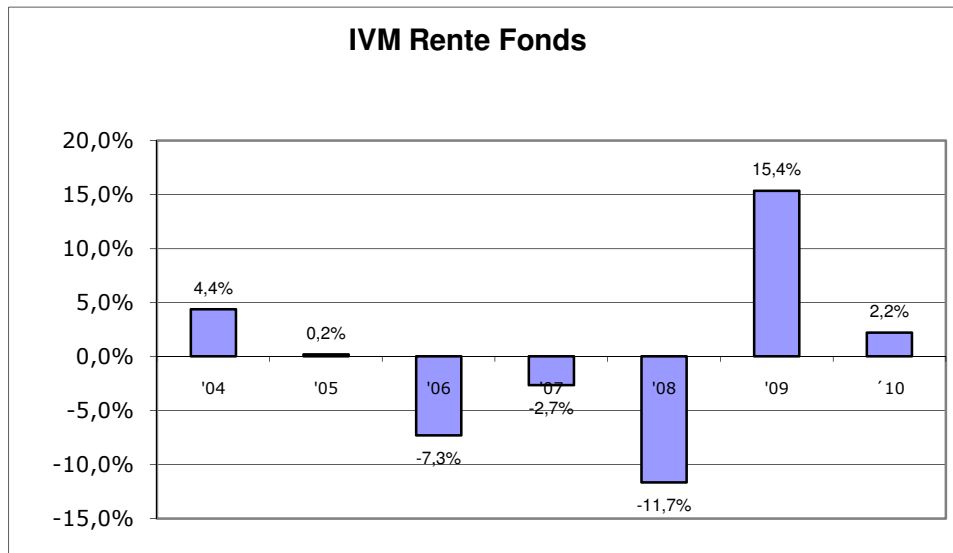
Risicometer



Een uitgebreide risicobeschrijving kunt u vinden in het (aanvullend)prospectus.

Rendement

Het hieronder gegeven cijfervoorbeeld is alleen als voorbeeld bedoeld en geeft een weerspiegeling van in het verleden behaalde resultaten van de beleggingsinstelling. Op de jaarlijkse rendementen zijn belastingkosten en andere lasten reeds in mindering gebracht. De uiteindelijke, toekomstige beleggingsresultaten zijn niet te voorspellen. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst. In 2010 heeft het IVM Rente Fonds 1,69% dividend uitgekeerd.



Bedrijfsinformatie

Het IVM Paraplu Fonds bezit de status van fiscale beleggingsinstelling zoals bedoeld in artikel 28 van de Wet op de Venootschapsbelasting 1969.

Voor een particuliere belegger behoort de waarde van de belegging in het Fonds als vermogen tot de grondslag van de vermogensrendementsheffing. Dit houdt in dat over het gemiddelde netto vermogen een fictief rendement van 4% wordt berekend. Het gemiddelde netto vermogen is het gemiddelde saldo van bezittingen minus schulden op 1 januari en 31 december van een bepaald jaar. Over het fictieve rendement wordt 30% inkomstenbelasting geheven. Dit betekent dat over de waarde van de belegging 1,2% inkomstenbelasting wordt geheven. Voor de vermogensrendementsheffing geldt een heffingvrij vermogen van € 20.661,- (voor fiscale partners kan dit bedrag verdubbeld worden, bedragen gelden voor 2008). Dit bedrag wordt jaarlijks geïndexeerd.

Indien de fiscale positie het toelaat wordt binnen 8 maanden dividend uitgekeerd in de vorm van participaties, onder de wettelijk verplichte inhouding van dividendbelasting. Dit bedrag aan dividendbelasting kunt u verrekenen dan wel terugvorderen van de fiscus via uw aangifte inkomstenbelasting. Anders dan als onderdeel van de grondslag voor de vermogensrendementsheffing wordt geen extra inkomstenbelasting geheven over deze dividenduitkering.

Jaarlijks ontvangt u ten behoeve van uw belastingaangifte de hiervoor relevante gegevens via een fiscaal overzicht.

Zowel uw persoonlijke situatie als wijzigingen in de belastingregels en de uitleg van deze regels kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op de fiscale behandeling van het Fonds. Daardoor kan het netto rendement op dit product worden beïnvloed.

Zowel uw persoonlijke situatie als wijzigingen in de belastingregels van de lidstaat van herkomst en/of de lidstaat van ontvangst en de uitleg van deze regels kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op uw persoonlijke fiscale positie. In geval van onduidelijkheden dient u contact op te nemen met een belastingadviseur.

De Kostenratio (TER) bedroeg over de jaren 2010:2,92%, 2009:3%, 2008:3%, 2007: 2% 2006:2%, 2005: 2%, 2004: 3%.

In- en uitstapkosten en alle overige kosten die niet in de kostenratio zijn verdisconteerd:

aankoopkosten:

Voor deelname in het fonds via de Stichting IVM Beleggingsrekening wordt maximaal 5 % over de waarde van de aan te kopen fracties in rekening gebracht.

verkoopkosten:

Bij verkoop van fracties van het fonds via de Stichting IVM Beleggingsrekening worden geen verkoopkosten in rekening gebracht.

switchkosten

Voor het switchen tussen de IVM Paraplu fondsen worden maximaal de volgende kosten in rekening gebracht: 0,50% over de waarde van de te switchen fracties.

op- en afslag:

Het IVM Rente Fonds is een open-end beleggingsfonds. Dit houdt in dat het fonds nieuwe aandelen zal uitgeven tegen een koers gelijk aan de wekelijks vastgestelde netto vermogenswaarde van het Fonds, verhoogd met een opslag van maximaal 1%. Tevens is het fonds steeds bereid, bijzondere omstandigheden voorbehouden, aandelen in te kopen tegen de netto vermogenswaarde onder aftrek van maximaal 1%.

De Portfolio Turnover Rate geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van een beleggingsinstelling. Op deze manier kan een indruk worden verkregen van de mate waarin er actief beheer plaatsvindt. De Portfolio Turnover Rate over 2010 bedraagt: 0,33

De Beheerder ontvangt van niet gelieerde uitvoerende instellingen, als beloning voor haar bemoeienis, een retourprovisie van maximaal 75,68% over de totale provisie. Voor meer informatie over deze kosten kunt u het prospectus van het IVM Paraplu Fonds raadplegen.

Commerciële informatie

De koersen van het IVM Rente Fonds worden dagelijks gepubliceerd op www.ivm.nl en op de beurspagina van De Telegraaf.

U kunt binnen het IVM Paraplu Fonds veranderen van subfondsen. De hiermee gepaard gaande kosten bedragen 0,5%.

Het IVM Rente Fonds keert ter voldoening aan de fiscale uitdelingsverplichting binnen acht maanden na afloop van het boekjaar in beginsel alle fiscale resultaten van het Fonds, rekening houdende met de kosten, aan u uit in de vorm van dividend. Het dividend, in fracties van het Fonds, wordt automatisch voor u herbelegd.

U kunt één keer per week uittreden. Uw volledige opdracht moet hiervoor uiterlijk donderdag 12.00 uur binnen zijn bij IVM om uit te treden tegen de koers die bepaald wordt op vrijdag op basis van de slotkoersen van de vorige handelsdag.

Aanvullende informatie

Het volledige prospectus en de jaarrekening zijn kosteloos aan te vragen bij IVM Vermogensbeheer, adres of telefonisch op nummer 020 – 42 777 42 of te downloaden via www.ivm.nl.

Heeft u nog vragen, dan kunt u contact opnemen met onze deskundigen. Ze zijn bereikbaar op bovengenoemd telefoonnummer.

Toezichthouder op deze Financiële Bijsluiter is de Autoriteit Financiële Markten.

Voor vragen kunt u de Toezichtlijn van de Autoriteit Financiële Markten bellen: 0900-5400 540 (€ 0,35 per gesprek) of kijken op de website www.afm.nl.

Deze financiële bijsluiter bevat door de wetgever voorgeschreven informatie. Deze informatie is niet volledig. Wij adviseren u ook de overige beschikbare informatie te bestuderen. Deze financiële bijsluiter is bijgewerkt tot 14 april 2011. Wij trachten de informatie zo actueel mogelijk te houden. Desondanks kan na 14 april 2011 de situatie zijn gewijzigd. Zowel IVM Vermogensbeheer B.V. als IVM Paraplu Fonds zijn niet aansprakelijk voor enige schade van welke aard ook, die voortvloeit uit beslissingen die zijn gebaseerd op onvolledige en verouderde informatie, zoals in deze passage bedoeld.

Informatie over het IVM Rente Fonds kunt u vinden op de website www.ivm.nl.