

meesman
index
investments

MEESMAN INDEX UMBRELLA FUND

PROSPECTUS

1 MEI 2010

Inleiding

Wetenschappelijk onderzoek en tientallen jaren ervaring leert dat de overgrote meerderheid van actief beheerde beleggingsfondsen niet in staat is een beter beleggingsresultaat te behalen dan de voor hen relevante beursindex. Dit geldt voor zowel aandelen- als obligatiefondsen. Op korte en lange termijn. De twee belangrijkste redenen waarom zo weinig actief beheerde beleggingsfondsen de index weten te verslaan zijn de hoge kosten van actief beheer en het feit dat beurskoersen niet of nauwelijks te voorspellen zijn.

Het feit dat de overgrote meerderheid van actief beheerde beleggingsfondsen de beursindex niet weet te verslaan maakt het voor (particuliere) beleggers aantrekkelijker om in indexfondsen te beleggen dan in actief beheerde beleggingsfondsen. Indexfondsen zijn beleggingsfondsen die tegen zeer lage kosten een beursindex volgen, in plaats van te proberen deze te verslaan. Indexfondsen worden ook wel aangeduid als ‘passief’ beheerde fondsen.

Meesman Index Investments B.V. is opgericht om passief beleggen middels indexfondsen voor Nederlandse (particuliere) beleggers mogelijk te maken. Hiertoe beheert Meesman Index Investments B.V. een zogeheten paraplufonds waaronder vooralsnog vier afzonderlijk indexfondsen worden aangeboden:

- Meesman Global Stock Index Fund
- Meesman European Stock Index Fund
- Meesman Emerging Markets Stock Index Fund
- Meesman Euro Bond Index Fund

Het Meesman Global Stock Index Fund is een indexfonds dat wereldwijd in aandelen belegt. Het fonds volgt de MSCI World Index, de toonaangevende wereldwijde aandelenindex. Het Meesman European Stock Index Fund is een indexfonds dat in Europese aandelen belegt. Het fonds volgt de MSCI Europe Index, een breed gespreide index van Europese aandelen. Het Meesman Emerging Markets Stock Index Fund is een indexfonds dat wereldwijd belegt in aandelen van bedrijven uit opkomende landen. Het fonds volgt de MSCI Emerging Markets Index, de belangrijkste index voor wie wereldwijd in aandelen van bedrijven in opkomende landen wil beleggen. Het Meesman Euro Bond Index Fund is een indexfonds dat belegt in euro-gedemineerde overheidsobligaties. Het fonds volgt de Barclays Capital Global Aggregate Euro Government Bond Index, een van de toonaangevende euro obligatie-indices. Het passieve beleid en de lage kosten van de Meesman-indexfondsen maken het zeer waarschijnlijk dat deze indexfondsen een beter rendement zullen behalen dan de overgrote meerderheid van vergelijkbare actief beheerde beleggingsfondsen.

De Meesman-indexfondsen beleggen in indexproducten die worden beheerd door andere vermogensbeheerders dan Meesman Index Investments B.V. Op het moment van publicatie van dit prospectus beleggen de Meesman-indexfondsen in indexproducten die worden beheerd door The Vanguard Group Inc. (hierna te noemen: Vanguard).

Meer informatie over indexbeleggen en de Meesman-indexfondsen is te vinden op www.meesman.nl.

Inhoudsopgave

1. Algemene informatie.....	5
2. Structuur.....	5
2.1 Het Meesman Index Umbrella Fund en de Subfondsen.....	5
2.2 Juridische vorm.....	6
2.3 Voorwaarden van Beheer en Bewaring.....	6
2.4 Vertegenwoordiging.....	6
2.5 Bekendheid.....	6
3. Beleggingen.....	6
3.1 Beleggingsdoelstelling.....	6
3.2 Beleggingsbeleid.....	7
3.3 Beleggingsrisico's.....	7
4. Uitkeringen.....	8
5. De Beheerder.....	9
6. De Bewaarder.....	9
7. De Administrateur.....	10
8. Participaties en registratie van participanten.....	10
9. Waarde van participaties.....	11
10. Toekenning, royement en overdracht van participaties.....	11
10.1 Algemeen.....	11
10.2 Toekenning van participaties.....	11
10.3 Royement van participaties.....	12
10.4 Overdracht van participaties.....	13
10.5 Minimum deelnamebedragen.....	13
11. Kosten.....	13
11.1 Kosten bij aan- en verkoop van participaties.....	13
11.2 Administratievergoeding.....	14
11.3 Doorlopende kosten die jaarlijks ten laste van het resultaat worden gebracht.....	14
12. Fiscale informatie.....	15
12.1 Belastingheffing Subfondsen.....	15
12.2 Belastingheffing particuliere participanten.....	15
12.3 Belastingheffing participanten rechtspersonen (niet vrijgesteld).....	15
13. Berichtgeving en informatievoorziening.....	16
14. Overige informatie.....	16
14.1 Vergunning Wet op het financieel toezicht.....	16
14.2 Verklaring Beheerder.....	17
14.3 Mededeling Accountant.....	17

Bijlagen

1. Meesman-indexfondsen
2. Vanguard-indexfondsen
3. Voorwaarden van Beheer en Bewaring

1. Algemene informatie

Meesman Index Umbrella Fund

Bazarstraat 26
2518 AJ Den Haag

Beheerder

Meesman Index Investments B.V.
Bazarstraat 26
2518 AJ Den Haag

Bewaarder

Stichting Bewaarder Meesman Indexfondsen
Claude Debussylaan 24
1082 MD Amsterdam

Administrateur

ANT Trust & Corporate Services
Claude Debussylaan 24
1082 MD Amsterdam

Accountant

Mazars Paardekooper Hoffman N.V.
Koninginnegracht 15
Postbus 11655
2502 AR Den Haag

2. Structuur

2.1 Het Meesman Index Umbrella Fund en de Subfondsen

Het Meesman Index Umbrella Fund (hierna: **het Fonds**) is een beleggingsfonds in de zin van de Wet op het financieel toezicht. Het Fonds is opgericht op 13 juni 2005 en is gevestigd te Den Haag.

Het Fonds heeft een zogeheten paraplustructuur, hetgeen inhoudt dat het is onderverdeeld in een of meer eenheden (hierna: **de Subfondsen**). Het Fonds geeft voor elk Subfonds een eigen soort participaties uit. Een participatie in een Subfonds geeft recht op een evenredig deel van het vermogen van het desbetreffende Subfonds. De Subfondsen vormen juridisch gezien geen gescheiden vermogen, hetgeen inhoudt dat bij liquidatie van een Subfonds een eventueel negatief vermogenssaldo binnen dat Subfonds wordt omgeslagen over de andere Subfondsen naar evenredigheid van de waarde per Subfonds op dat moment. In de praktijk is een dergelijke gebeurtenis nagenoeg uitgesloten omdat de Subfondsen geen schulden kunnen aangaan en er in beginsel geen kosten direct ten laste van de Subfondsen worden gebracht.

Per Subfonds kunnen de volgende kenmerken verschillen: de aanvangsdatum, de beleggingsdoelstelling, het beleggingsbeleid, het risicoprofiel en de kostenstructuur. Bij de introductie van een Subfonds stellen de Beheerder en de Bewaarder van het Fonds de in de voorgaande zin genoemde kenmerken vast. Deze kenmerken worden vervolgens vastgelegd in dit prospectus.

Op het moment van publicatie van dit prospectus zijn er vier Subfondsen: het Meesman Global Stock Index Fund, het Meesman European Stock Index Fund, het Meesman Emerging Markets Stock Index Fund en het Meesman Euro Bond Index Fund. Meer informatie over de specifieke kenmerken van de Subfondsen staat in de betreffende bijlage. De Beheerder kan, in overleg met de Bewaarder, in de toekomst besluiten tot de introductie van nieuwe Subfondsen. Bij de introductie van nieuwe Subfondsen zal dit prospectus worden aangevuld.

Het Fonds en de Subfondsen zijn opgericht voor onbepaalde tijd. Een eventueel besluit tot opheffing van het Fonds of een van de Subfondsen kan uitsluitend worden genomen door de Beheerder. Voor meer informatie over opheffing van het Fonds of een van de Subfondsen wordt verwezen naar de Voorwaarden van Beheer en Bewaring.

2.2 Juridische vorm

Het Fonds is een in Nederland gevestigd fonds voor gemene rekening.

Bij een fonds voor gemene rekening brengen de participanten geld bijeen dat door een beheerder voor hun rekening en risico wordt belegd. De vermogenstitels waarin wordt belegd worden ten behoeve van de participanten in eigendom gehouden door een bewaarder.

Het Fonds heeft een Beheerder en een Bewaarder. De Beheerder is verantwoordelijk voor het beheer van het fondsvermogen. De Beheerder kan niet zonder medewerking van de Bewaarder over het vermogen van het Fonds beschikken. De Bewaarder is belast met het bewaren van het fondsvermogen. Het fondsvermogen wordt door de Bewaarder gehouden voor rekening en risico van de participanten en wordt door de Bewaarder deugdelijk afgezonderd van het overige vermogen van de Bewaarder. De Bewaarder heeft tot taak erop toe te zien dat de Beheerder het vermogen van het Fonds beheert op een wijze die in overeenstemming is met het daaromtrent in dit prospectus bepaalde.

2.3 Voorwaarden van Beheer en Bewaring

De afspraken tussen de participanten, de Beheerder en de Bewaarder zijn vastgelegd in de Voorwaarden van Beheer en Bewaring van het Fonds. De Voorwaarden van Beheer en Bewaring van het Fonds zijn als bijlage in dit prospectus opgenomen.

Indien als gevolg van een wijziging van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring rechten of zekerheden van de participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, wordt de wijziging niet eerder van kracht dan drie maanden na de bekendmaking als bepaald in het hoofdstuk 'Berichtgeving en informatievoorziening' van dit prospectus. Binnen deze periode kunnen de participanten hun participaties tegen de gebruikelijke voorwaarden royeren.

2.4 Vertegenwoordiging

Voor zover de Voorwaarden van Beheer en Bewaring van het Fonds of de wettelijke bepalingen dienaangaande niet anders bepalen, worden de participanten ten aanzien van het Fonds in en buiten rechte vertegenwoordigd door de Beheerder.

2.5 Bekendheid

Participanten in het Fonds, personen of instellingen die toetreding tot het Fonds verzoeken en personen of instellingen die met betrekking tot het Fonds diensten verlenen of transacties aangaan of die daartoe het voornemen hebben, worden geacht bekend te zijn met en zich te onderwerpen aan de in de Voorwaarden van Beheer en Bewaring gegeven regels met betrekking tot het Fonds en de inhoud van het prospectus van het Fonds.

3. Beleggingen

3.1 Beleggingsdoelstelling

Het Fonds is onderverdeeld in een of meer Subfondsen. De beleggingsdoelstelling van alle Subfondsen is het realiseren van waardegroei op lange termijn door zo nauwkeurig mogelijk het beleggingsresultaat van een bepaalde beursindex te evenaren. Per Subfonds stelt de Beheerder de relevante beursindex vast.

Meer informatie over de beleggingsdoelstelling van ieder Subfonds staat in de betreffende bijlage.

3.2 Beleggingsbeleid

Het Fonds is onderverdeeld in een of meer Subfondsen. Voor alle Subfondsen geldt dat het fondsvermogen wordt belegd in één of meer indexproducten. Onder indexproducten worden verstaan beleggingsvehikels die zich ten doel stellen het beleggingsresultaat van een bepaalde beursindex zo nauwkeurig mogelijk te evenaren. In het algemeen geldt dat deze producten zich kenmerken door een 'passief' beleggingsbeleid en lage kosten. Voorbeelden van indexproducten waarin kan worden belegd zijn indexbeleggingsfondsen (de Subfondsen kunnen dus in andere beleggingsinstellingen beleggen), Exchange Traded Funds, collectieve indexbeleggingspools en specifiek voor Meesman Index Investments B.V. beheerde indexmandaten. Bij collectieve beleggingspools wordt het vermogen van meerdere, veelal institutionele, beleggers bijeengebracht om als een geheel te worden beheerd in overeenstemming met de doelstelling van de desbetreffende beleggingspool. In het geval van een indexbeleggingspool is de doelstelling om tegen lage kosten zo nauwkeurig mogelijk een bepaalde beursindex te evenaren. De doelstelling en het beleggingsbeleid van een beleggingspool zijn voor alle beleggers in die beleggingspool hetzelfde. Individueel maatwerk is niet mogelijk. Dit in tegenstelling tot een indexmandaat, waarbij een vermogen wordt beheerd voor slechts één partij en, indien gewenst, gedetailleerde afspraken kunnen worden gemaakt met betrekking tot bijvoorbeeld de beleggingsdoelstelling en het te voeren beleggingsbeleid.

De indexproducten waarin wordt belegd kunnen worden beheerd door zowel Meesman Index Investments B.V. als andere gerenommeerde vermogensbeheerders met grote deskundigheid van en vele jaren ervaring met indexbeleggen. Per Subfonds stelt de Beheerder vast in welk(e) indexproduct(en) wordt belegd. Dit gebeurt aan de hand van een zorgvuldige selectieprocedure waarbij de Beheerder een oordeel velt over zowel het indexproduct als de beheerder van dat product. Het indexproduct wordt beoordeeld op basis van kenmerken als de gehanteerde beleggingsmethodiek, de kosten, het dividendbeleid, de in het verleden behaalde beleggingsresultaten (rendement en risico), het beleid met betrekking tot het uitlenen van effecten, de transparantie van de prijsvorming en de informatievoorziening. Op het niveau van de vermogensbeheerder wordt gekeken naar onder meer de ervaring met indexbeleggen, de reputatie op het gebied van indexbeleggen, de integriteit van de organisatie, de informatievoorziening en de administratieve organisatie.

De door de Subfondsen aangegane beleggingen in indexproducten worden in beginsel voor lange termijn aangehouden. De Beheerder bekijkt periodiek of de door de Subfondsen aangegane beleggingen, naar het oordeel van de Beheerder, nog voldoen om de beleggingsdoelstellingen van de Subfondsen te realiseren. Indien, naar het oordeel van de Beheerder, het in het belang van de participanten is om het vermogen van een Subfonds geheel of gedeeltelijk in een ander indexproduct onder te brengen en/of aan een andere vermogensbeheerder toe te vertrouwen, kan de Beheerder hiertoe besluiten. Hiervan kan bijvoorbeeld sprake zijn wanneer de kosten van een indexproduct waarin wordt belegd zouden worden verhoogd.

Informatie over de beleggingsdoelstelling, het beleggingsbeleid, de beleggingsrisico's, de verdeling van het fondsvermogen en de grootste belangen van de indexproducten waarin wordt belegd is beschikbaar ten kantore van de Beheerder. Indien een Subfonds in slechts één indexproduct belegt, zal de hiervoor genoemde informatie voor het Subfonds en het indexproduct waarin het desbetreffende Subfonds belegt, overeenkomen.

Meer informatie over het beleggingsbeleid van ieder Subfonds staat in de betreffende bijlage.

3.3 Beleggingsrisico's

Beleggen biedt financiële kansen maar gaat ook gepaard met financiële risico's. De waarde van uw belegging kan zowel stijgen als dalen. De mogelijkheid bestaat dat u minder terugkrijgt dan u heeft ingelegd.

De Subfondsen beleggen in breed gespreide beursindexen die dienen als graadmeter voor bepaalde effectenmarkten. Ondanks het feit dat het vermogen van de Subfondsen over een groot aantal effecten gespreid is, wat het risico beperkt, zijn beleggers in de Subfondsen onderhevig aan een aantal risico's.

- **Marktrisico.** Marktrisico is de kans op verlies als gevolg van algemene beursontwikkelingen. Als een hele markt in waarde daalt, zal ook de waarde van het Subfonds dat in die markt belegt dalen.
- **Valutarisico.** Als gevolg van wisselkoersschommelingen kan de waarde van de Subfondsen die in andere valuta dan de euro beleggen negatief worden beïnvloed.
- **Inflatierisico.** Als gevolg van inflatie kan het reële rendement van de Subfondsen minder zijn dan het nominale rendement.
- **Tegenpartijrisico.** Het is niet uit te sluiten dat tegenpartijen, en daarmee gelieerde partijen, in gebreke blijven. Dit geldt bijvoorbeeld voor tegenpartijen waarbij de Subfondsen effectentransacties uitvoeren en afhandelen (settlementrisico). Bijvoorbeeld als een afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet of niet op tijd of zoals verwacht plaatsvindt. Dit geldt ook voor tegenpartijen waarbij de Subfondsen hun activa in bewaring geven (bewaarnemingsrisico). Bijvoorbeeld als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van een bewaarnemer of een onderbewaarnemer.
- **Liquiditeitsrisico.** Het is niet uit te sluiten dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd.
- **De Subfondsen kunnen geen effecten uitlenen.** De indexproducten waarin zij beleggen kunnen wel effecten uitlenen. Meer informatie over het uitlenen van effecten door de indexproducten waarin de Subfondsen beleggen staat in de betreffende bijlage.
- **De Subfondsen kunnen geen vreemd vermogen aantrekken.** Zij beleggen dus niet met geleend geld.
- **Veranderingen in de financiële en fiscale wet- en regelgeving kunnen plaatsvinden,** met mogelijk nadelige gevolgen voor beleggers in de Subfondsen.
- **Het vermogen van een Subfonds is juridisch gezien niet gescheiden van het vermogen van de overige Subfondsen van het Meesman Index Umbrella Fund.** Dit betekent dat bij liquidatie van een Subfonds een eventueel negatief vermogenssaldo binnen dat Subfonds, hetgeen in de praktijk nagenoeg uitgesloten is, wordt omgeslagen over de andere Subfondsen.

Meer informatie over de risico's van ieder Subfonds staat in de betreffende bijlage.

Naast het bovenstaande geldt ten aanzien van de risico's het volgende:

- In het algemeen geldt voor indexproducten dat het risico vrijwel uitsluitend bestaat uit de waardefluctuaties van de desbetreffende index (het zogeheten marktrisico). Aangezien de waardeontwikkeling van indexproducten de index zeer nauwkeurig volgt is er nauwelijks sprake van de risico's die verbonden zijn aan actief beheer (het zogeheten specifieke risico).
- De Subfondsen beleggen, via de indexproducten waarin wordt belegd, in bekende beursindices. Bij het beleggen op basis van een aandelenindex geldt dat bij een wereldwijde aandelenindex de (landen, regionale, sector en bedrijfsspecifieke) risico's zoveel mogelijk worden gespreid. Bij het beleggen op basis van een regio-, landen- of sectorindex is dit minder het geval. Bij het beleggen op basis van een obligatie-index geldt dat bij een index van euro-gedeneerde overheidsobligaties het debiteurenrisico minder is dan wanneer zou worden belegd op basis van een obligatie-index waarin ook niet-overheidsobligaties zijn opgenomen. Er is ook geen valutarisico voor beleggers met de euro als basisvaluta.

Op het moment van publicatie van dit prospectus beleggen de Subfondsen in indexproducten die worden beheerd door Vanguard. Deze indexproducten staan niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten, maar van de Irish Financial Services Regulatory Authority te Dublin, Ierland.

Participanten worden geacht zich bewust te zijn van de risico's van het participeren in de Subfondsen. Door te beleggen in de Subfondsen geven participanten aan bereid te zijn deze risico's te aanvaarden.

4. Uitkeringen

Besluiten over het doen van uitkeringen aan participanten worden genomen door de Beheerder.

De Subfondsen hebben als doel vermogensgroei te bewerkstelligen voor de participanten. Door de Subfondsen ontvangen dividenden en andere uitkeringen ten gevolge van de beleggingen worden in beginsel niet aan participanten uitgekeerd maar worden toegevoegd aan het eigen vermogen van de Subfondsen. Dit leidt tot een hogere intrinsieke waarde van de participaties. Zo komen de ontvangen dividenden en andere uitkeringen indirect ten goede aan de participanten.

Indien de Beheerder toch besluit tot het doen van uitkeringen dan zal dit bekend worden gemaakt op de wijze als bepaald in het hoofdstuk 'Berichtgeving en informatievoorziening' van dit prospectus. Betalingen worden gedaan op de bankrekeningen van de participanten zoals vermeld in het register van participanten.

5. De Beheerder

Het Fonds wordt beheerd door Meesman Index Investments B.V. Meesman Index Investments B.V. beschikt op grond van de Wet op het financieel toezicht over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten. De vergunning van de Beheerder ligt ter inzage ten kantore van de Beheerder en wordt op verzoek kosteloos toegezonden aan participanten.

Meesman Index Investments B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid gevestigd te Den Haag. De vennootschap is opgericht op 11 april 2005 en staat ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te Den Haag onder nummer 27275189. De statuten van de Beheerder liggen ter inzage ten kantore van de Beheerder en worden op verzoek kosteloos toegezonden aan participanten.

Het eigen vermogen van de Beheerder voldoet per de datum van dit prospectus aan de eisen dienaangaande in de Wet op het financieel toezicht. Het boekjaar van de Beheerder is gelijk aan het kalenderjaar. De jaarrekening van de Beheerder wordt jaarlijks opgemaakt binnen vier maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met maximaal zes maanden door de algemene vergadering van aandeelhouders op grond van bijzondere omstandigheden. De jaarrekening van de Beheerder wordt ten kantore van de vennootschap ter inzage gelegd en afschriften daarvan worden op verzoek kosteloos aan belangstellenden verstrekt.

De directie van Meesman Index Investments B.V. wordt gevormd door de heer G. H. Meesman en de heer J. M. Wintermans. Hendrik Meesman (1966) studeerde Economie aan de London School of Economics in Londen, Engeland. In de financiële sector werkte hij achtereenvolgens bij Goldman Sachs, MeesPierson en Robeco. Hij is auteur van het boek 'Zo bouwt u een vermogen op'. Jacques Wintermans (1948) studeerde Weg- en Waterbouwkunde in Delft. Na een aantal functies in binnen- en buitenland, trad hij in 1987 in dienst als consultant bij Boer & Croon Strategy and Management Group. Hij adviseerde vele toonaangevende pensioenfondsen, banken en verzekeraars. Als vennoot van Boer & Croon leidde hij de Practice Financial Services. Hij is auteur van het boek 'De Schitterende Eenvoud van Indexbeleggen'.

6. De Bewaarder

De bewaarder van de beleggingen van het Fonds is Stichting Bewaarder Meesman Indexfondsen, statutair gevestigd in Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 34376355. De stichting is opgericht op 15 januari 2010. De statuten alsmede het laatste jaarverslag en jaarrekening van de stichting liggen ter inzage ten kantore van de stichting en worden op verzoek kosteloos toegezonden aan participanten.

De beleggingen van het fonds worden gehouden door de Bewaarder, op eigen naam, maar voor rekening en risico van het fonds. Stichting Bewaarder Meesman Indexfondsen heeft als enige doelstelling het optreden als bewaarder voor beleggingsinstellingen als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht. Als Bewaarder dient de stichting de belangen van de participanten te behartigen. Hiertoe controleert zij of de beheerder het beleggingsbeleid uitvoert conform hetgeen in het prospectus gesteld is. Daarnaast ziet zij erop toe dat de uitgaande geldstromen ten laste van het fonds

overeenkomen met daadwerkelijk gemaakte kosten, en dat uitredende participanten een correcte vergoeding ontvangen. Tevens wordt gecontroleerd of toetredende participanten het juiste aantal participaties ontvangen.

Het eigen vermogen van de stichting voldoet per de datum van dit prospectus aan de eisen dienaangaande in de Wet op het financieel toezicht. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar. Binnen zes maanden na afloop van elk boekjaar wordt het jaarverslag en de jaarrekening opgemaakt.

Stichting Bewaarder Meesman Indexfondsen wordt bestuurd door ANT Custody B.V. De bestuurders van ANT Custody B.V. zijn de heer L.J.J.M. Lutz en de heer H.M. van Dijk.

7. De Administrateur

Als Administrateur van het Fonds treedt op ANT Custody B.V. ANT Custody B.V. zal onder andere de financiële en beleggingsadministratie van het Fonds voeren, de intrinsieke waarde per participatie berekenen en het participantenregister bijhouden. Daarnaast zullen de feitelijke werkzaamheden van de Bewaarder door ANT Custody B.V. worden verricht.

ANT Custody B.V. is onderdeel van ANT Trust & Corporate Services N.V. (www.ant-trust.nl), een onafhankelijke en internationaal opererende leverancier van financiële en administratieve diensten. ANT bestaat sinds 1897 en is gevestigd in Amsterdam. Het voeren van de administratie van beleggingsfondsen behoort tot de kernactiviteiten van ANT Custody B.V.

ANT Custody B.V. zal haar werkzaamheden als Administrateur met bekwaame zorg verrichten met inachtneming van de algemeen aanvaarde waarderingsgrondslagen en beginselen voor een adequate administratieve organisatie en in overeenstemming met de wet- en regelgeving en de Voorwaarden van het Fonds. ANT Custody B.V. zal rekening houden met rechtsgeldig genomen besluiten van de vergadering van participanten, de Beheerder en/of door de Beheerder gemachtigde organen. ANT Custody B.V. zal de Beheerder voorzien van alle informatie die noodzakelijk is om haar taken en verantwoordelijkheden uit hoofde van haar rol als Beheerder van het Fonds adequaat te kunnen nakomen. Ook zal de Beheerder ANT Custody B.V. voorzien van alle informatie die noodzakelijk is om haar taken en verantwoordelijkheden uit hoofde van haar rol als Administrateur van het Fonds adequaat te kunnen nakomen.

8. Participaties en registratie van participanten

De participaties van de Subfondsen luiden op naam. Het aantal door een participant aangehouden participaties wordt berekend tot op vier decimalen. Waar in dit prospectus wordt gesproken over participaties wordt mede begrepen fracties van participaties.

Participanten en hun participaties worden ingeschreven in een register van participanten. Voorafgaand aan de inschrijving van een participant in het register van participanten dient de identiteit van de betreffende persoon of instelling, op de daartoe wettelijk voorgeschreven wijze ten genoegen van de Beheerder en de Bewaarder vast te staan.

Voor de goede orde worden de participanten erop gewezen dat het van belang is de Bewaarder schriftelijk op de hoogte te stellen van wijzigingen in hun (adres-)gegevens of van andere omstandigheden die van belang mochten zijn in verband met hun rechten van deelname. Noch de Beheerder, noch de Bewaarder, noch de overige participanten, aanvaarden jegens de participant die onvolledige of onjuiste informatie heeft verstrekt aansprakelijkheid voor de mogelijke gevolgen daarvan voor de participant of voor derden opgekomen van de zijde van de participant.

Het register van participanten is niet openbaar. Aan elke participant kan op verzoek een uittreksel uit het register worden uitgereikt waaruit de geregistreerde gegevens van de participant blijken.

Voor nadere bepalingen inzake het register van participanten wordt verwezen naar de Voorwaarden van Beheer en Bewaring.

9. Waarde van participaties

De intrinsieke (werkelijke) waarde van de participaties in de afzonderlijke Subfondsen wordt ten minste eens per week vastgesteld door de Bewaarder. De intrinsieke waarde van de participaties in de afzonderlijke Subfondsen die eens per week wordt vastgesteld is de intrinsieke waarde van vrijdag, welke berekend wordt tegen de (slot)waarde of (slot)koers van de onderliggende beleggingen van diezelfde vrijdag. Is er, bijvoorbeeld vanwege een vakantiedag, op de desbetreffende vrijdag voor een onderliggende belegging geen (slot)waarde of (slot)koers beschikbaar, dan wordt de intrinsieke waarde van de participaties in de afzonderlijke Subfondsen vastgesteld op de eerstvolgende werkdag waarop wel voor alle onderliggende beleggingen een (slot)waarde of (slot)koers beschikbaar is.

Vaststelling van de intrinsieke waarde van de participaties in de afzonderlijke Subfondsen zal voorts plaatsvinden wanneer de Beheerder dat wenselijk acht.

Het vaststellen van de intrinsieke waarde van de participaties in de afzonderlijke Subfondsen geschiedt door het netto fondsvermogen, bestaande uit alle vermogensbestanddelen verminderd met de verplichtingen, te delen door het aantal uitstaande participaties. Daarbij worden de indexproducten waarin wordt belegd gewaardeerd tegen de door de beheerder van die producten vastgestelde waarde of, bij beursgenoteerde effecten, tegen de laatste gedane officiële slotkoers. De beheerders van de indexproducten waarderen hun activa en passiva op basis van algemeen geaccepteerde waarderingsmethodieken.

De waarde van de participaties in de afzonderlijke Subfondsen wordt uitgedrukt in euro's.

De waarde van de participaties in de afzonderlijke Subfondsen wordt gepubliceerd op de website van de Beheerder en kan te allen tijde worden opgevraagd bij de Beheerder.

De Beheerder kan de vaststelling van de intrinsieke waarde opschorten indien buitengewone omstandigheden, naar het oordeel van de Beheerder, de berekening van de intrinsieke waarde praktisch onuitvoerbaar of kennelijk onredelijk maken.

10. Toekenning, royement en overdracht van participaties

10.1 Algemeen

Het Fonds heeft ten aanzien van elk Subfonds de structuur van een semi-open-end beleggingsfonds. Het Fonds is, bijzondere omstandigheden daargelaten, bereid wekelijks participaties uit te geven en in te kopen tegen de dan geldende intrinsieke waarde van de participaties van de Subfondsen.

Het Fonds belegt in indexproducten waarvan de verhandelbaarheid minimaal gelijk is aan de verhandelbaarheid van de participaties in de Subfondsen. Behoudens wettelijke bepalingen en de hieronder genoemde bijzondere omstandigheden is hiermee voldoende gewaarborgd dat het Fonds aan de verplichting om in te kopen en terug te betalen kan voldoen.

Indien zich, naar het oordeel van de Beheerder, bijzondere omstandigheden voordoen die dat rechtvaardigen, kan de Beheerder besluiten de uitgifte en/of inname van participaties, in het belang van de participanten, tijdelijk of permanent op te schorten. Hiervan kan bijvoorbeeld sprake zijn wanneer redelijkerwijs te verwachten valt dat voortzetting van de uitgifte en/of inname van participaties schadelijk zou kunnen zijn voor de beleggingsdoelstelling van het Fonds en/of de belangen van de meerderheid van de bestaande participanten.

Het Fonds en de Subfondsen hebben geen beursnotering.

10.2 Toekenning van participaties

Toekenning van participaties vindt eens per week plaats, in beginsel op vrijdag, tegen de dan geldende intrinsieke waarde van de participaties van de Subfondsen. De Beheerder kan hier in voorkomende

gevallen een uitzondering op maken en tegen een additionele vergoeding tussentijdse aankoop van participaties toestaan.

Participanten kunnen participaties in de Subfondsen op twee manieren aankopen: door middel van een eenmalige storting of door maandelijks een vast bedrag in te leggen.

Eerste eenmalige storting

Een eerste verzoek tot eenmalige aankoop van participaties wordt uitgevoerd na ontvangst door het Fonds van het inschrijfformulier en het volledige daarop door de participant te storten bedrag. Indien het inschrijfformulier en de storting op woensdag vóór het einde van de dag door het Fonds zijn ontvangen, wordt de inschrijving uitgevoerd tegen de intrinsieke waarde van de participaties van de Subfondsen van de vrijdag erna, twee dagen later.

Eenmalige vervolgstorting

Een vervolgvraagstuk tot eenmalige aankoop van participaties wordt uitgevoerd na ontvangst door het Fonds van enkel een storting. Het Fonds hoeft niet opnieuw van de participant een inschrijfformulier te ontvangen. Indien de vervolgstorting op woensdag vóór het einde van de dag door het Fonds is ontvangen, wordt de vervolgstorting belegd tegen de intrinsieke waarde van de participaties van de Subfondsen van de vrijdag erna, twee dagen later.

Maandelijks inleg

Een verzoek tot maandelijks aankoop van participaties voor een vast bedrag wordt uitgevoerd na ontvangst door het Fonds van het inschrijfformulier. Door ondertekening van het inschrijfformulier machtigt de participant het Fonds om het maandelijks te beleggen bedrag elke kalendermaand via een automatische incasso van zijn bankrekening af te schrijven op de maandag voorafgaand aan de eerste vrijdag van de kalendermaand en te beleggen tegen de intrinsieke waarde van de participaties van de Subfondsen op de eerste vrijdag van de kalendermaand. Om de maandelijks inleg op de eerste vrijdag van een bepaalde kalendermaand te laten ingaan, dient het inschrijfformulier door het Fonds te zijn ontvangen op de woensdag voorafgaand aan de maandag voorafgaand aan de desbetreffende eerste vrijdag van de kalendermaand.

Inschrijfformulieren en/of stortingen die te laat worden ontvangen worden beschouwd als tijdige inschrijvingen voor de eerstvolgende dag van toekenning van participaties. Het Fonds vergoedt geen rente over de periode van storting tot de dag van toekenning van participaties. Ook niet bij te laat ontvangen stortingen.

Na ontvangst van het te storten bedrag, en indien aan de Voorwaarden van Beheer en Bewaring van het Fonds is voldaan, worden de participaties toegekend en op naam van de participant ingeschreven in het participantenregister. Aan de participant wordt een schriftelijke bevestiging van de toekenning van de participaties online beschikbaar gesteld op het beveiligde gedeelte van de website van de Beheerder. Heeft de participant geen toegang tot het beveiligde gedeelte van de website van de Beheerder dan wordt de bevestiging per post toegestuurd.

Bij aankoop van participaties worden aankoopkosten in rekening gebracht op het te beleggen bedrag. Voor meer informatie over de aankoopkosten wordt verwezen naar het hoofdstuk 'Kosten en vergoedingen' van dit prospectus.

10.3 Royement van participaties

Royement van participaties vindt eens per week plaats, in beginsel op vrijdag, tegen de dan geldende intrinsieke waarde van de participaties van de Subfondsen. De Beheerder kan hier in voorkomende gevallen een uitzondering op maken en tussentijdse verkoop van participaties toestaan.

Verzoeken tot royement van participaties worden uitgevoerd na toezending aan het Fonds van het verkoopformulier. Indien het verkoopformulier op woensdag vóór het einde van de dag door het

Fonds is ontvangen, wordt de verkoop uitgevoerd tegen de intrinsieke waarde van de participaties van de Subfondsen van de vrijdag erna, twee dagen later.

Indien aan de Voorwaarden van Beheer en Bewaring van het Fonds is voldaan, worden de participaties op naam van de participant geroyeerd uit het participantenregister. Aan de participant wordt een schriftelijke bevestiging van het royement van de participaties online beschikbaar gesteld op het beveiligde gedeelte van de website van de Beheerder. Heeft de participant geen toegang tot het beveiligde gedeelte van de website van de Beheerder dan wordt de bevestiging per post toegestuurd. De opbrengst van het royement van de participaties wordt uitbetaald binnen drie werkdagen na de dag waarop royement van participaties plaatsvindt.

Bij royement van participaties worden verkoopkosten ingehouden op de opbrengst van het royement. Voor meer informatie over de verkoopkosten wordt verwezen naar het hoofdstuk 'Kosten en vergoedingen' van dit prospectus.

De Beheerder kan de mogelijkheid tot royement van participaties opschorten in het belang van het Fonds en haar participanten, bijvoorbeeld indien als gevolg van voortgaande inkoop of terugbetaling het Fonds genoodzaakt zou worden activa of passiva tegen onredelijke condities te liquideren of indien de Beheerder van oordeel is dat mogelijk als gevolg van voorgenomen royementen de gelijkgerechtigdheid van de participanten in het Fonds doorbroken zou kunnen worden.

Indien tot liquidatie van het Fonds of een van de Subfondsen wordt overgegaan, is royement van participaties op verzoek van de participant in beginsel niet meer mogelijk, tenzij daartoe naar het oordeel van de Beheerder van het Fonds geen bezwaar is.

De Bewaarder en de Beheerder zijn gezamenlijk bevoegd om te allen tijde uit eigener beweging en zonder opgave van redenen tot royement van participaties over te gaan. Van deze bevoegdheid kan onder meer gebruik worden gemaakt indien (gevreemd wordt dat) met betrekking tot bepaalde rechten van deelneming de in de Voorwaarden van Beheer en Bewaring en het prospectus gegeven regels van het Fonds niet in acht worden genomen.

10.4 Overdracht van participaties

De participaties van de Subfondsen luiden op naam en zijn in beginsel niet vrij verhandelbaar of overdraagbaar. Participaties kunnen evenwel ter royement aan het Fonds worden aangeboden. Ook bestaat de mogelijkheid tot overdracht van participaties aan bloed- en aanverwanten in de rechte lijn. Het is verplicht om voorafgaand aan een dergelijke overdracht zich daarover met de Bewaarder te verstaan. De Bewaarder zal zich ervan vergewissen dat de regels van het Fonds zijn nageleefd, alvorens een overdracht te erkennen en de nieuwe participant in te schrijven in het register. Aan de overdracht van participaties zijn geen kosten verbonden.

10.5 Minimum deelnamebedragen

Een eerste eenmalige storting dient minimaal EUR 10.000,- (in totaal, niet per fonds) te bedragen indien er niet ook maandelijks wordt belegd. Wordt er wel ook maandelijks belegd, dan is een eerste eenmalige storting niet aan een minimum bedrag gebonden. Een vaste maandelijks inleg dient minimaal EUR 100,- (in totaal, niet per fonds) te bedragen. Een vervolgstorting is niet aan een minimum bedrag gebonden. Op de minimum deelnamebedragen kan de Beheerder in voorkomende gevallen een uitzondering maken.

11. Kosten

11.1 Kosten bij aan- en verkoop van participaties

Bij aan- en verkoop van participaties worden kosten in rekening gebracht. Bij alle transacties (koop en verkoop, eenmalig en periodiek) zijn de transactiekosten 0,5%.

Aan- en verkoopkosten worden berekend over de op dat moment geldende intrinsieke waarde van de participaties van het betreffende Subfonds. Meer informatie over de aan- en verkoopkosten van ieder Subfonds staat in de betreffende bijlage.

De Subfondsen kennen geen zogenaamde spread. Een spread is een op- of afslag op de intrinsieke waarde van een beleggingsinstelling die tot gevolg heeft dat de koers of prijs van de aandelen of participaties van die beleggingsinstelling hoger of lager is dan de intrinsieke waarde van de aandelen c.q. participaties van de desbetreffende beleggingsinstelling.

11.2 Administratievergoeding

Ter dekking van de administratieve kosten van het aanhouden van een Meesman Beleggingsrekening, wordt jaarlijks een administratievergoeding in rekening gebracht. De administratievergoeding bedraagt EUR 25,- per rekening per jaar, ongeacht het aantal Subfondsen waarin via de rekening wordt belegd en het aantal transacties dat via de rekening wordt uitgevoerd. Indien de Beheerder zou besluiten de administratievergoeding te verhogen, zal hiervan mededeling worden gedaan aan de participanten op de wijze als bepaald in het hoofdstuk 'Berichtgeving en informatievoorziening' van dit prospectus.

De administratievergoeding wordt één keer per jaar middels een automatische incasso geïncasseerd vanaf de bankrekening die de participant op het inschrijfformulier als tegenrekening aan het Fonds heeft opgegeven. In het kalenderjaar dat de participant een Meesman Beleggingsrekening opent wordt de administratievergoeding pro rata in rekening gebracht, afhankelijk van het kwartaal waarin voor de participant een rekening is geopend. Wordt de rekening in het eerste kwartaal geopend dan wordt dat eerste jaar de volledige administratievergoeding in rekening gebracht. Wordt de rekening in het tweede kwartaal geopend dan wordt dat jaar vijfenzeventig (75) procent van de administratievergoeding in rekening gebracht. Wordt de rekening in het derde kwartaal geopend dan wordt dat jaar vijftig (50) procent van de administratievergoeding in rekening gebracht. Wordt de rekening in het vierde kwartaal geopend dan wordt dat jaar vijfentwintig (25) procent van de administratievergoeding in rekening gebracht. In de daaropvolgende kalenderjaren zal de administratievergoeding elk jaar begin januari worden geïncasseerd.

Indien het om welke reden dan ook niet mogelijk is de administratievergoeding te incasseren van de door de participant opgegeven bankrekening, dan wordt de administratievergoeding bij de participant in rekening gebracht door voor het verschuldigde bedrag participaties van de desbetreffende participant te verkopen. Vanwege de hogere uitvoeringskosten wordt in dit geval de verschuldigde administratievergoeding verhoogd tot twee maal het gebruikelijke bedrag.

Indien een participant al zijn participaties heeft verkocht maar aangeeft zijn Meesman Beleggingsrekening desondanks te willen aanhouden, blijft de administratievergoeding van kracht en zal die jaarlijks in rekening worden gebracht.

11.3 Doorlopende kosten die jaarlijks ten laste van het resultaat worden gebracht

Het Fonds is onderverdeeld in een of meer Subfondsen. Het vermogen van ieder Subfonds wordt belegd in indexproducten. Binnen deze indexproducten worden kosten in rekening gebracht. Deze kosten zijn laag in vergelijking met de kosten die normaliter binnen vergelijkbare actief beheerde beleggingsproducten in rekening worden gebracht. Meer informatie over de kosten van de indexproducten waarin de Subfondsen beleggen staat in de betreffende bijlage.

De Beheerder ontvangt een beheervergoeding. Deze wordt bij de Subfondsen in rekening gebracht. De beheervergoeding is het bedrag dat de Subfondsen als retourprovisie ontvangen van de *manager* van de indexproducten waarin wordt belegd. Omdat de aan de Beheerder te betalen beheervergoeding exact hetzelfde bedrag is als de van de *manager* te ontvangen retourprovisie, levert dit per saldo geen kostenpost op binnen de Subfondsen. Meer informatie over de retourprovisie en de beheervergoeding staat in de betreffende bijlage.

Binnen de Subfondsen zelf worden in beginsel verder geen kosten in rekening gebracht. De kosten die normaliter wel binnen beleggingsfondsen in rekening worden gebracht (zoals oprichtingskosten, marketingkosten, bewaarkosten, administratiekosten, accountantskosten, juridische kosten, toezichtskosten, kosten van beursnotering) zijn voor rekening van de Beheerder. Hierop is één uitzondering. De kosten die mogelijk worden gemaakt wanneer de Beheerder zou besluiten het vermogen van een Subfonds geheel of gedeeltelijk in een ander indexproduct, bij dezelfde of een andere vermogensbeheerder, onder te brengen kunnen bij het betreffende Subfonds in rekening worden gebracht. Het betreft hier vooral, maar mogelijk niet uitsluitend, transactiekosten. Aangezien beleggingen in beginsel voor lange termijn worden aangegaan is de verwachting dat dergelijke overstapkosten slechts zelden worden gemaakt. Indien, naar het oordeel van de Beheerder, er reden is om eventuele overstapkosten niet bij het betreffende Subfonds in rekening te brengen, kan de Beheerder hiertoe besluiten.

Tegenover het feit dat de operationele kosten van het beheer van het Fonds ten laste van de Beheerder komen, staat dat eventuele operationele opbrengsten van het beheer van het Fonds ten gunste van de Beheerder komen. Tot de operationele opbrengsten van het Fonds behoren bijvoorbeeld rente-inkomsten over credit-saldi op bankrekeningen van het Fonds.

De Beheerder is bevoegd om te allen tijde, uit eigener beweging en zonder opgave van redenen, de kostenstructuur te wijzigen. Indien de Beheerder hiertoe besluit dan zal hiervan mededeling worden gedaan aan de participanten. De participanten kunnen dan, in overeenstemming met de Voorwaarden van Beheer en Bewaring, hun participaties tegen de gebruikelijke voorwaarden van de hand doen.

12. Fiscale informatie

In dit hoofdstuk wordt slechts in algemene zin ingegaan op de fiscale gevolgen van deelname aan het Fonds. Deze informatie is gebaseerd op de fiscale wetgeving, jurisprudentie en beleidsregels op het moment van publicatie van dit prospectus. Niet uitgesloten is dat een of meer fiscale aspecten zullen wijzigen. (Potentiële) participanten wordt geadviseerd een belastingadviseur te raadplegen voor de fiscale gevolgen van deelname aan het Fonds in hun eigen specifieke situatie.

12.1 Belastingheffing Subfondsen

Het Fonds is fiscaal gezien een zogeheten ‘besloten fonds voor gemene rekening’. Dit houdt in dat het Fonds niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting. Het Fonds is voor Nederlandse fiscale doeleinden transparant, hetgeen wil zeggen dat de participanten naar rato van hun deelname worden belast op basis van de voor hen geldende fiscale regels. Over de door de Subfondsen eventueel uit te keren dividenden hoeft geen dividendbelasting te worden ingehouden.

12.2 Belastingheffing particuliere participanten

Onderstaande informatie is uitsluitend van toepassing op Nederlands belastingplichtige particuliere beleggers voor wie de participaties niet behoren tot een ondernemingsvermogen. Beleggers voor wie de participaties wel tot een ondernemingsvermogen behoren, dienen een belastingadviseur te raadplegen voor de fiscale gevolgen van deelname aan het Fonds.

Onder de Wet inkomstenbelasting 2001 worden de participaties in de Subfondsen in box III belast met vermogensrendementsheffing. De waarde van de participaties in de Subfondsen moeten bij de overige bezittingen in box III worden opgeteld. Indien het gemiddelde nettovermogen (bezittingen min schulden) meer bedraagt dan het heffingvrije vermogen dan is over het meerdere per saldo 1,2% belasting verschuldigd.

12.3 Belastingheffing participanten rechtspersonen (niet vrijgesteld)

Voor deze categorie participanten geldt in het algemeen dat de gerealiseerde voordelen uit hoofde van de participatie in de Subfondsen tot de fiscale winst moeten worden gerekend.

13. Berichtgeving en informatievoorziening

Berichten aan participanten geschieden per advertentie in tenminste één landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het (email)adres van de participanten zoals dat blijkt uit het register van participanten, alsmede op de website van de Beheerder.

Actuele informatie over Meesman Index Investments en de door Meesman Index Investments beheerde beleggingsinstellingen is te vinden op de website www.meesman.nl.

Op aanvraag bij en op de website van de Beheerder (www.meesman.nl) zijn de volgende documenten kosteloos verkrijgbaar:

- Prospectus (inclusief Voorwaarden van Beheer en Bewaring & Registratiedocument)
- Financiële bijsluiter
- Laatste halfjaarbericht
- Laatste jaarverslag
- Wtb-vergunning Beheerder (Meesman Index Investments B.V.)

Voor dit product is een financiële bijsluiter opgesteld. Loop geen onnodig risico. Lees de financiële bijsluiter.

Boekjaar

Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar. Het eerste boekjaar is een verlengd boekjaar en eindigt op 31 december 2006.

Halfjaarbericht

Jaarlijks, binnen twee maanden na afloop van de eerste helft van het boekjaar van het Fonds, wordt het halfjaarbericht opgemaakt en openbaar gemaakt. In het halfjaarbericht wordt de gang van zaken binnen de afzonderlijke Subfondsen over de verslagperiode toegelicht.

Jaarverslag

Jaarlijks, binnen vier maanden na afloop van het boekjaar van het Fonds, wordt het jaarverslag opgemaakt en openbaar gemaakt. Het jaarverslag bestaat onder andere uit een balans en een winst- en verliesrekening met een toelichting, overeenkomstig de op dat moment geldende wettelijke vereisten. In het jaarverslag wordt over de afzonderlijke Subfondsen verantwoording afgelegd. Het jaarverslag wordt gecontroleerd door een daartoe aangewezen registeraccountant die daarover verslag uitbrengt en een verklaring aflegt.

Fiscale Jaaropgave

Aan iedere participant wordt jaarlijks, in de eerste maanden van het kalenderjaar, een jaaropgave over het voorafgaande kalenderjaar beschikbaar gesteld ten behoeve van zijn belastingaangifte.

Vergadering van participanten

Een vergadering van participanten zal worden gehouden indien de Voorwaarden van Beheer en Bewaring of de wet dit bepalen of dit naar het oordeel van de Beheerder wenselijk mocht zijn. Het recht om vergaderingen van participanten bijeen te roepen komt niet toe aan individuele of groepen participanten. Voor meer informatie over de vergaderingen van participanten wordt verwezen naar de Voorwaarden van Beheer en Bewaring.

14. Overige informatie

14.1 Vergunning Wet op het financieel toezicht

De Beheerder beschikt op grond van de Wet op het financieel toezicht over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten. Indien de Beheerder zou besluiten de Autoriteit Financiële Markten te verzoeken om intrekking van de vergunning, dan zal hiervan mededeling worden gedaan aan de

participanten op de wijze als bepaald in het hoofdstuk 'Berichtgeving en informatievoorziening' van dit prospectus.

14.2 Verklaring Beheerder

De Beheerder, het Fonds en de Bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de wet gestelde regels. Het prospectus van het Fonds voldoet aan de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht gestelde regels.

Den Haag, 1 mei 2010
Meesman Index Investments B.V.

14.3 Mededeling Accountant

Opdracht

Wij hebben kennis genomen van het prospectus van Meesman Index Umbrella Fund te Den Haag, met als doel vast te stellen of het prospectus ten minste die gegevens bevat die, voor zover van toepassing, op grond van Bijlage B bij het Besluit toezicht beleggingsinstellingen 2005 zijn vereist. Het prospectus is opgesteld onder verantwoordelijkheid van de directie van de vennootschap. Het is onze verantwoordelijkheid een accountantsverklaring te verstrekken zoals bedoeld in het Besluit toezicht beleggingsinstellingen 2005.

Werkzaamheden

Op grond van de in Nederland van kracht zijnde richtlijnen voor accountantscontrole, dienen onze werkzaamheden zodanig te worden gepland en uitgevoerd, dat zekerheid wordt verkregen dat het prospectus ten minste die gegevens bevat die, voor zover van toepassing, op grond van Bijlage B bij het Besluit toezicht beleggingsinstellingen 2005 zijn vereist. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk in het prospectus is vermeld, is op de in het prospectus opgenomen gegevens geen accountantscontrole toegepast. Wij zijn van mening dat onze werkzaamheden een deugdelijke grondslag vormen voor ons oordeel.

Oordeel

Wij zijn van oordeel dat het prospectus ten minste die gegevens bevat die, voor zover van toepassing, op grond van bijlage B van het Besluit toezicht beleggingsinstellingen 2005 zijn vereist.

Den Haag, 17 maart 2006
Mazars Paardekooper Hoffman N.V.
N.W.A. van Nuland RA

Bijlage 1

Meesman-indexfondsen

Beleggingsdoelstelling

De Subfondsen van het Meesman Index Umbrella Fund (hierna: de Meesman-indexfondsen) streven naar lange termijn waardegroei door zo nauwkeurig mogelijk het beleggingsresultaat (rendement en risico) van een bepaalde referentie-index te evenaren.

- Het **Meesman Global Stock Index Fund** volgt de Morgan Stanley Capital International World Index Free, Total Return Net Dividends (hierna: MSCI World Index). De MSCI World Index is een naar marktkapitalisatie gewogen index van aandelen van bedrijven die gevestigd zijn in ontwikkelde landen over de hele wereld.
- Het **Meesman European Stock Index Fund** volgt de Morgan Stanley Capital International Europe Index, Total Return Net Dividends (hierna: MSCI Europe Index). De MSCI Europe Index is een naar marktkapitalisatie gewogen index van aandelen van bedrijven die gevestigd zijn in Europese landen.
- Het **Meesman Emerging Markets Stock Index Fund** volgt de Morgan Stanley Capital International Emerging Markets Index, Total Return Net Dividends (hierna: MSCI Emerging Markets Index). De MSCI Emerging Markets Index is een naar marktkapitalisatie gewogen index van aandelen van bedrijven die gevestigd zijn in opkomende landen over de hele wereld.
- Het **Meesman Euro Bond Index Fund** volgt de Barclays Capital Global Aggregate Euro Government Bond Index. De Barclays Capital Global Aggregate Euro Government Bond Index is een marktgewogen obligatie-index van euro-gedemineerde vastrentende overheidseffecten.

Beleggingsbeleid

De Meesman-indexfondsen beleggen in indexproducten die dezelfde doelstelling hebben als het desbetreffende Meesman-indexfonds. Op het moment van publicatie van dit prospectus beleggen de Meesman-indexfondsen als volgt:

- het vermogen van het **Meesman Global Stock Index Fund** wordt geheel belegd in het Vanguard Global Stock Index Fund;
- het vermogen van het **Meesman European Stock Index Fund** wordt geheel belegd in het Vanguard European Stock Index Fund;
- het vermogen van het **Meesman Emerging Markets Stock Index Fund** wordt geheel belegd in het Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund;
- het vermogen van het **Meesman Euro Bond Index Fund** wordt geheel belegd in het Vanguard Euro Government Bond Index Fund.

In bijlage 2 wordt het beleggingsbeleid van de bovengenoemde Vanguard-indexfondsen beschreven.

Risicoprofiel

Omdat het vermogen van elk Meesman-indexfonds geheel wordt belegd in één Vanguard-indexfonds is het beleggingsrisico van elk Meesman-indexfonds gelijk aan het beleggingsrisico van het Vanguard-indexfonds waarin wordt belegd. De beleggingsrisico's van de Vanguard-indexfondsen worden in bijlage 2 beschreven.

Het vermogen van elk Meesman-indexfonds is juridisch gezien niet gescheiden van het vermogen van de overige Subfondsen van het Meesman Index Umbrella Fund. Dit betekent dat bij liquidatie van een Subfonds een eventueel negatief vermogenssaldo binnen dat Subfonds, hetgeen in de praktijk nagenoeg uitgesloten is, wordt omgeslagen over de andere Subfondsen.

Kosten

Aan- en verkoopkosten

Bij aan- en verkoop van participaties in de Meesman-indexfondsen worden kosten in rekening gebracht. Bij zowel eenmalige als maandelijkse aan- en verkopen zijn de kosten van aan- of verkoop 0,5%. Bij tussentijdse aan- en verkoop (d.w.z. tegen de intrinsieke waarde van de Meesman-

indexfondsen op een andere dag dan de officiële wekelijkse handelsdag, in beginsel vrijdag) kan de Beheerder een additionele aan- of verkoopvergoeding in rekening brengen.

Aan- en verkoopkosten worden berekend over de op dat moment geldende intrinsieke waarde van de participaties van het betreffende Meesman-indexfonds.

Bij het Meesman Global Stock Index Fund komen de procentuele aan- en verkoopkosten geheel ten goede aan de Beheerder. Bij het Meesman European Stock Index Fund komt 0,2% van de procentuele aankoopkosten ten goede aan het Meesman European Stock Index Fund. Het restant komt ten goede aan de Beheerder. De procentuele verkoopkosten komen geheel ten goede aan de Beheerder. Bij het Meesman Emerging Markets Stock Index Fund komt 0,4% van de procentuele aan- en verkoopkosten ten goede aan het Meesman Emerging Markets Stock Index Fund. Het restant komt ten goede aan de Beheerder. Bij het Meesman Euro Bond Index Fund komt 0,1% van de procentuele aankoopkosten ten goede aan het Meesman Euro Bond Index Fund. Het restant komt ten goede aan de Beheerder. De procentuele verkoopkosten komen geheel ten goede aan de Beheerder.

Waar een deel van de procentuele aan- en verkoopkosten naar het Meesman-indexfonds vloeien, dienen deze ter betaling van de aan- en verkoopvergoeding die Vanguard het Meesman-indexfonds in rekening brengt bij het aan- en verkopen van aandelen in het desbetreffende Vanguard-indexfonds. De aan- en verkoopvergoedingen die Vanguard hierbij in rekening brengt worden in bijlage 2 beschreven.

Doorlopende (jaarlijkse) kosten die binnen het subfonds in rekening worden gebracht

Omdat het vermogen van ieder Meesman-indexfonds geheel wordt belegd in één Vanguard-indexfonds en er binnen de Meesman-indexfondsen zelf in beginsel geen kosten in rekening worden gebracht, zijn de doorlopende (jaarlijkse) kosten van ieder Meesman-indexfonds gelijk aan de doorlopende kosten van het Vanguard-indexfonds waarin wordt belegd. De doorlopende kosten van de Vanguard-indexfondsen worden in bijlage 2 beschreven.

De Meesman-indexfondsen betalen de Beheerder een variabele beheervergoeding. Voor ieder Meesman-indexfonds is de beheervergoeding het bedrag dat het desbetreffende Meesman-indexfonds van Vanguard ontvangt als retourprovisie over het vermogen dat door het desbetreffende Meesman-indexfonds is belegd in het onderliggende Vanguard-indexfonds. De retourprovisie bedraagt niet meer dan de Total Expense Ratio van desbetreffende Vanguard-indexfonds. De retourprovisie wordt maandelijks berekend over het gemiddelde vermogen in het desbetreffende Vanguard-indexfonds gedurende die maand. De Meesman-indexfondsen ontvangen de retourprovisie maandelijks en betalen het gehele ontvangen bedrag dezelfde maand aan de Beheerder uit als beheervergoeding. Omdat de aan de Beheerder te betalen beheervergoeding exact hetzelfde bedrag is als de van Vanguard te ontvangen retourprovisie, levert dit per saldo geen kostenpost op binnen de Meesman-indexfondsen.

Binnen de Meesman-indexfondsen zelf worden verder geen kosten in rekening gebracht. Hierop is één uitzondering. Kosten die mogelijk worden gemaakt wanneer de Beheerder zou besluiten het vermogen van een Meesman-indexfonds geheel of gedeeltelijk in een ander indexproduct, bij dezelfde of een andere vermogensbeheerder, onder te brengen, kunnen binnen het desbetreffende Meesman-indexfonds in rekening worden gebracht. Aangezien beleggingen in beginsel voor lange termijn worden aangegaan is de verwachting dat dergelijke overstapkosten slechts zelden worden gemaakt. Indien, naar het oordeel van de Beheerder, er reden is om eventuele overstapkosten niet bij het desbetreffende Meesman-indexfonds in rekening te brengen, kan de Beheerder hiertoe besluiten.

Bijlage 2

Vanguard-indexfondsen

Beleggingsdoelstelling

De Vanguard-aandelenindexfondsen waarin wordt belegd streven naar kapitaalgroei op lange termijn door zo nauwkeurig mogelijk het beleggingsresultaat (rendement en risico) van een bepaalde referentie-index te evenaren.

- Het **Vanguard Global Stock Index Fund** volgt de Morgan Stanley Capital International World Index Free, Total Return Net Dividends (hierna: MSCI World Index). De MSCI World Index is een naar marktkapitalisatie gewogen index van aandelen van bedrijven die gevestigd zijn in ontwikkelde landen over de hele wereld.
- Het **Vanguard European Stock Index Fund** volgt de Morgan Stanley Capital International Europe Index, Total Return Net Dividends (hierna: MSCI Europe Index). De MSCI Europe Index is een naar marktkapitalisatie gewogen index van aandelen van bedrijven die gevestigd zijn in Europese landen.
- Het **Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund** volgt de Morgan Stanley Capital International Emerging Markets Index, Total Return Net Dividends (hierna: MSCI Emerging Markets Index). De MSCI Emerging Markets Index is een naar marktkapitalisatie gewogen index van aandelen van bedrijven die gevestigd zijn in opkomende landen over de hele wereld.

Het Vanguard-obligatieindexfonds waarin wordt belegd streeft naar lopende inkomsten en kapitaalbehoud door zo nauwkeurig mogelijk het beleggingsresultaat (rendement en risico) van een bepaalde referentie-index te evenaren.

- Het **Vanguard Euro Government Bond Index Fund** volgt de Barclays Capital Global Aggregate Euro Government Bond Index. De Barclays Capital Global Aggregate Euro Government Bond Index is een marktgewogen obligatie-index van euro-gedemineerde vastrentende overheidseffecten.

Beleggingsbeleid

Vanguard aandelen-indexfondsen

Het Vanguard Global Stock Index Fund, het Vanguard European Stock Index Fund en het Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund hanteren een ‘passieve’ of index-gerelateerde beleggingsstrategie voor het beheer van de beleggingen, die opgesteld is om het rendement van de desbetreffende referentie-index te volgen door te beleggen in alle aandelen, danwel een representatief gedeelte van alle aandelen, die in de desbetreffende referentie-index voorkomen. Elk aandeel wordt in ongeveer dezelfde verhouding gehouden als dat die in de desbetreffende referentie-index is opgenomen.

Het beleggingsbeleid van het Vanguard Global Stock Index Fund, het Vanguard European Stock Index Fund en het Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund is erop gericht vrijwel volledig belegd te blijven in gewone aandelen. Minimaal twee derde van het netto vermogen van deze Vanguard aandelen-indexfondsen (zonder rekening te houden met bijkomende liquide activa) zal te allen tijde belegd zijn in aandelen die in de desbetreffende referentie-index zijn opgenomen. Voor het Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund geldt dat het fonds niet direct op de Russische beurzen zal beleggen, hoewel het kan beleggen in ADR's en GDR's, d.w.z. effecten uit de VS die neergelegde Russische effecten vertegenwoordigen en erdoor worden gegarandeerd.

Tot een derde van het netto vermogen van deze Vanguard aandelen-indexfondsen (zonder rekening te houden met bijkomende liquide activa) kan als geheel belegd worden in converteerbare effecten, met aandelen verbonden noteringen en kortlopende vastrentende effecten. Deze effecten kunnen afkomstig zijn van een uitgever die al dan niet in de desbetreffende referentie-index is opgenomen. Beleggingen

in converteerbare effecten zullen maximaal 25% van het netto vermogen van de Vanguard aandelen-indexfondsen bedragen.

Het Vanguard Global Stock Index Fund, het Vanguard European Stock Index Fund en het Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund kunnen beleggen in kortlopende vastrentende effecten, omwille van zijn vrije saldi en om de liquiditeiten te behouden om aan inkooporders van Aandeelhouders te kunnen voldoen.

In het kader van een efficiënt portefeuillebeheer kunnen het Vanguard Global Stock Index Fund, het Vanguard European Stock Index Fund en het Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund beleggen in afgeleide financiële instrumenten zoals warrants, futures, valutatermijncontracten en optiecontracten. Dit alles binnen de beperkingen en voorwaarden die zijn vastgelegd in het prospectus van de Vanguard aandelen-indexfondsen.

Vanguard obligatie-indexfondsen

Het Vanguard Euro Government Bond Index Fund hanteert een ‘passieve’ of index-gerelateerde beleggingsstrategie voor het beheer van de beleggingen, die opgesteld is om het rendement van de referentie-index te volgen. Alle beleggingen van het Vanguard Euro Government Bond Index Fund worden geselecteerd aan de hand van een zogenaamd *sampling* proces. Dit houdt in dat het Vanguard Euro Government Bond Index Fund niet belegt in alle vastrentende effecten die in de referentie-index zijn opgenomen, maar in een subset van de vastrentende effecten uit de referentie-index, die tesamen een zelfde profiel hebben als de volledige referentie-index wat de belangrijkste risicofactoren en andere kenmerken betreft. Dit resulteert in een portefeuille die, mits volledig belegd, een iets hogere tracking error (maatstaf voor de afwijking ten opzichte van de index) heeft dan wanneer in alle effecten uit de referentie-index wordt belegd, maar wel tegen veel lagere kosten geïmplementeerd en beheerd kan worden. Met als resultaat een nettorendement dat de referentie-index beter volgt. In het algemeen geldt dat bij het volgen van een obligatie-index beleggen in alle effecten uit de index, het zogenaamde *full replication*, vaak niet praktisch en niet kosteneffectief is omdat obligatie-indices vaak een onbeheersbaar aantal en/of illiquide effecten bevatten.

Minimaal 90% van het vermogen van het Vanguard Euro Government Bond Index Fund bestaat uit overheidsobligaties van beleggingskwaliteit die ook in de referentie-index zijn opgenomen. Het Vanguard Euro Government Bond Index Fund kan tot 10% van zijn activa gebruiken voor een overweging van niet-overheidsobligaties met een AA-rating of beter (en dus voor een overeenstemmende onderweging van de overheidsobligaties) ten opzichte van de referentie-index. In normale omstandigheden zal het Vanguard Euro Government Bond Index Fund naar verwachting een euro-gewogen looptijd van 5 à 10 jaar hebben.

Het beleggingsbeleid van het Vanguard Euro Government Bond Index Fund is erop gericht vrijwel volledig belegd te blijven in obligaties. Minimaal twee derde van het netto vermogen van het Vanguard Euro Government Bond Index Fund (zonder rekening te houden met bijkomende liquide activa) zal te allen tijde belegd zijn in obligaties die in euro zijn gedenomineerd en die in de referentie-index zijn opgenomen. Tot een derde van het netto vermogen van het Vanguard Euro Government Bond Index Fund (zonder rekening te houden met bijkomende liquide activa) kan als geheel belegd worden in obligaties en kortlopende schuldinstrumenten gedenomineerd of afgedekt in euro. Deze effecten kunnen afkomstig zijn van een uitgever die al dan niet in de referentie-index is opgenomen.

Het Vanguard Euro Government Bond Index Fund kan beleggen in kortlopende effecten, omwille van zijn vrije saldi en om de liquiditeiten te behouden om aan inkooporders van Aandeelhouders te kunnen voldoen. Deze kortlopende effecten kunnen in euro en andere valuta's gedenomineerd zijn. Voor zover het Vanguard Euro Government Bond Index Fund in effecten belegt die zijn gedenomineerd in andere valuta's dan de euro, zal het Vanguard Euro Government Bond Index Fund deze beleggingen indekken.

Het Vanguard Euro Government Bond Index Fund kan bepaalde afgeleide financiële instrumenten gebruiken in het kader van een efficiënt portfeuillebeheer.

Beleggingsrestricties

De portefeuilles van de Vanguard-indexfondsen worden belegd met inachtneming van de beleggingsrestricties die voortvloeien uit de ICBE-regelgeving en die in het prospectus van de Vanguard-indexfondsen worden samengevat.

Risicoprofiel

De Vanguard-indexfondsen zijn opgericht met het oog op beleggingen met laag risico, maar toch bestaat de mogelijkheid dat u geld verliest als u in de Vanguard-indexfondsen belegt. De waarde van de aandelen en de opbrengst ervan kunnen zowel stijgen als dalen en het is mogelijk dat beleggers het belegde bedrag niet terugkrijgen. De Vanguard-indexfondsen zijn onderhevig aan bepaalde risico's (zie hieronder), die het beleggingsrendement van de Vanguard-indexfondsen onder druk zouden kunnen zetten.

- **Vanguard Global Stock Index Fund, Vanguard European Stock Index Fund, Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund.** Naast algemene risico's van economische en politieke aard zijn de belangrijkste risico's het landenrisico, het valutarisico, het risico uit de beleggingsstijl en het marktrisico. Voor het Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund geldt daar bovenop dat er specifieke risico's verbonden zijn aan het beleggen in opkomende markten. Voorbeelden zijn de beperkte beschikbaarheid van openbare informatie, de mogelijke oplegging van deviezenrestricties en het gebrek aan uniforme normen voor de boekhouding, controle en financiële verslaggeving.
- **Vanguard Euro Government Bond Index Fund.** Naast algemene risico's van economische en politieke aard zijn de belangrijkste risico's het afkooprisico, het kredietrisico, het inkomensrisico, het indexsamplingrisico en het renterisico.

Door de beleggingsstrategie, het volgen van een referentie-index, zal het beleggingsresultaat van de Vanguard-indexfondsen in beginsel het beleggingsresultaat van de desbetreffende referentie-index zeer dicht evenaren. Het is echter niet uitgesloten dat, bijvoorbeeld als gevolg van een verkeerde keuze in de uitvoering van het beleggingsbeleid, het beleggingsresultaat in een bepaalde periode significant afwijkt van de referentie-index.

De Vanguard-indexfondsen mogen hun eigen effecten uitlenen aan financiële instellingen. Dit mag tot maximaal 50% van het nettovermogen van het fonds. De Vanguard-indexfondsen mogen slechts onder voorwaarden effecten uitlenen. Tot de voorwaarden behoren onder andere, maar niet uitsluitend, dat 1) de effecten worden uitgeleend aan partijen met een bepaalde kredietrating, 2) voor de uitlening een onderpand wordt verkregen dat in waarde de waarde van de uitgeleende effecten overtreft, en 3) het onderpand een vorm heeft die voldoet aan de voorwaarden hieromtrent zoals uiteengezet in het prospectus van het fonds. Aan het uitlenen van effecten is het risico verbonden van het mogelijke verlies van rechten op het onderpand voor de effecten indien de ontlenaar financieel in gebreke zou blijven.

Kosten

1. Aan- en verkoopkosten

Bij sommige van de Vanguard-indexfondsen wordt bij aan- en verkoop van aandelen in het fonds een aan- of verkoopvergoeding in rekening gebracht.

	<u>Aankoop- vergoeding</u>	<u>Verkoop- vergoeding</u>
Vanguard Global Stock Index Fund	0,0 %	0,0 %
Vanguard European Stock Index Fund	0,2 %	0,0 %
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	0,4 %	0,4 %
Vanguard Euro Government Bond Index Fund	0,1 %	0,0 %

Indien bij aan- of verkoop van aandelen in een Vanguard-indexfonds een aan- of verkoopvergoeding in rekening wordt gebracht, dan dient deze aan- of verkoopvergoeding ter compensatie van de kosten die het desbetreffende Vanguard-indexfonds maakt als gevolg van de aan- of verkooptransactie. De aan- of verkoopvergoeding zorgt ervoor dat deze kosten worden gedragen door de belegger die de transactie aangaat en niet door de bestaande aandeelhouders die reeds in het desbetreffende Vanguard-indexfonds beleggen. Zonder aanrekening van deze aan- of verkoopvergoeding zouden de Vanguard-indexfondsen moeite hebben om hun referentie-index te volgen.

2. Doorlopende (jaarlijkse) kosten die binnen het fonds in rekening worden gebracht

Beheervergoeding

Binnen de Vanguard-indexfondsen wordt een beheervergoeding in rekening gebracht voor het beheren van het fonds. Zie tabel hieronder. De beheervergoeding wordt dagelijks berekend over de gemiddelde netto vermogenswaarde en wordt ten laste van het resultaat gebracht.

Operationele kosten

Binnen de Vanguard-indexfondsen wordt een vergoeding in rekening gebracht voor administratieve en andere kosten. Zie tabel hieronder. Deze vergoeding voor operationele kosten wordt dagelijks berekend over de gemiddelde netto vermogenswaarde en wordt ten laste van het resultaat gebracht.

Kostenratio

De Vanguard-indexfondsen hebben een vaste zogeheten kostenratio. De kostenratio is de optelsom van de bovengenoemde beheervergoeding en de vergoeding voor operationele kosten. In de kostenratio worden de transactiekosten niet meegenomen.

	<u>Beheer- vergoeding</u>		<u>Operationele kosten</u>		<u>Kostenratio</u>
Vanguard Global Stock Index Fund	0,29%	+	0,21 %	=	0,50 %
Vanguard European Stock Index Fund	0,29%	+	0,21 %	=	0,50 %
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund	0,29 %	+	0,36 %	=	0,65 %
Vanguard Euro Government Bond Index Fund	0,14 %	+	0,16 %	=	0,30 %

Transactiekosten

De kosten die verbonden zijn aan het verrichten van transacties worden ten laste van het resultaat gebracht. Deze kosten zijn niet van tevoren bekend. Voor passief beheerde indexfondsen zoals de Vanguard-indexfondsen zullen deze kosten relatief laag zijn in vergelijking met traditionele, actief beheerde beleggingsfondsen.

Opbrengsten uit het uitlenen van effecten

De opbrengsten uit het uitlenen van effecten worden ten gunste van het resultaat gebracht. Deze opbrengsten zijn niet van tevoren bekend. Deze opbrengsten worden in het jaarverslag opgenomen. Voor sommige van de Vanguard-indexfondsen kunnen de inkomsten uit het uitlenen van effecten substantieel zijn. Hierdoor kan het effectieve kostenniveau lager zijn dan de hierboven genoemde kostenratio.

Algemene informatie

De Vanguard-indexfondsen zijn afzonderlijke portefeuilles (aandelenklassen) van Vanguard Investment Series plc, het overkoepelend fonds dat in maart 1998 is opgericht, statutair in Ierland is gevestigd en onder toezicht staat van de Irish Financial Services Regulatory Authority te Dublin, Ierland. Het Vanguard Global Stock Index Fund staat niet in Nederland onder toezicht maar is wel bij de Autoriteit Financiële Markten genotificeerd en opgenomen in het register als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht.

Vanguard Investment Series plc is een Instelling voor Collectieve Belegging in Overdraagbare Effecten in de zin van het Reglement (Instelling voor Collectieve Belegging in Overdraagbare Effecten) van de Europese Gemeenschappen (Wijzigingen), 2003, zoals gewijzigd.

De beheerder van de Vanguard-indexfondsen is The Vanguard Group., gevestigd te Valley Forge, Pennsylvania, VS. In het bijzonder, de divisie Vanguard Quantitative Equity Group. De beheerder heeft Vanguard Investments Europe NV aangesteld als sub-beleggingsbeheerder.

De bewaarder van de Vanguard-indexfondsen is J.P. Morgan Bank (Ireland) plc. De administratief beheerder van de Vanguard-indexfondsen is J.P. Morgan Administrative Services (Ireland) Limited.

Meer informatie

Een meer gedetailleerde beschrijving van de Vanguard-indexfondsen is te vinden in het prospectus van de Vanguard-indexfondsen. Het prospectus en het meest recente jaarverslag en halfjaarbericht zijn op aanvraag kosteloos beschikbaar ten kantore van het Fonds.

Vanguard

The Vanguard Group Inc. is gevestigd te Valley Forge, Pennsylvania, U.S.A. Vanguard is in 1975 opgericht en is gespecialiseerd in het beheren van indexproducten. Inmiddels heeft Vanguard 30 jaar ervaring met indexbeleggen. In die tijd is het aantal particuliere klanten gegroeid naar meer dan 18 miljoen, het aantal institutionele klanten naar meer dan 5.500 en het aantal werknemers naar circa 11.000. Met een beheerd vermogen van meer dan USD 1.000 miljard is Vanguard een van de grootste vermogensbeheerders ter wereld. Meer informatie over Vanguard vindt u op www.vanguard.com.

Bijlage 3

Voorwaarden van Beheer en Bewaring

NAAM EN DOELSTELLING

Artikel 1.

1. De naam van het fonds luidt: Meesman Index Umbrella Fund, hierna aangeduid als het Fonds.
2. Het Fonds heeft ten doel het collectief beleggen van vermogen, teneinde de participanten in de opbrengst te doen delen.
3. Het Fonds is een beleggingsinstelling als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht.
4. Het Fonds is een besloten fonds voor gemene rekening in de zin van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969.
5. Het Fonds wordt ingesteld voor onbepaalde tijd.

VOORWAARDEN VAN HET FONDS

Artikel 2.

1. Het Fonds wordt beheerd en bewaard in overeenstemming met de voorwaarden van het Fonds als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht.
2. Deze voorwaarden van beheer en bewaring maken deel uit van de voorwaarden van het Fonds.
3. Door toetreding tot het Fonds te verzoeken of door deelname in het Fonds worden participanten geacht kennis te hebben genomen van de voorwaarden van het Fonds en zich daaraan te onderwerpen.
4. Overige personen of instellingen die met betrekking tot het Fonds diensten verlenen of transacties aangaan of die daartoe het voornemen hebben, worden eveneens geacht kennis te hebben genomen van de voorwaarden van het Fonds en zich daaraan te onderwerpen.

Artikel 3.

1. De voorwaarden kunnen worden gewijzigd door de beheerder en de bewaarder van het Fonds gezamenlijk.
2. De participanten zullen op de in artikel 16 van deze voorwaarden bepaalde wijze worden geïnformeerd over voorstellen tot wijziging van de voorwaarden van het Fonds. Voorstellen tot wijziging van de voorwaarden van het Fonds zullen op de website van de beheerder worden toegelicht.
3. De participanten zullen op de in artikel 16 van deze voorwaarden bepaalde wijze worden geïnformeerd over wijziging van de voorwaarden van het Fonds. Wijzigingen van de voorwaarden van het Fonds zullen op de website van de beheerder worden toegelicht.
4. Indien als gevolg van de wijziging van de voorwaarden rechten of zekerheden van de participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, wordt de wijziging niet eerder van kracht dan drie maanden na de bekendmaking als bepaald in het hoofdstuk 'Berichtgeving en informatievoorziening' van het prospectus, gedurende welke periode de participanten in de gelegenheid worden gesteld hun participaties in het Fonds tegen de gebruikelijke voorwaarden te royeren.
5. Indien als gevolg van de wijziging van de voorwaarden het beleggingsbeleid van het Fonds wordt gewijzigd, wordt de wijziging niet eerder van kracht dan drie maanden na de bekendmaking als bepaald in het hoofdstuk 'Berichtgeving en informatievoorziening' van het prospectus, gedurende welke periode de participanten in de gelegenheid worden gesteld hun participaties in het Fonds tegen de gebruikelijke voorwaarden te royeren.

DE BEHEERDER

Artikel 4.

1. Het Fonds wordt, met inachtneming van de voorwaarden, beheerd door de beheerder. De beheerder stelt het beleggingsbeleid ten aanzien van het Fonds vast.
2. De beheerder treedt uitsluitend op in het belang van de participanten.
3. Uitsluitend rechtspersonen waarvan het dagelijks beleid door tenminste twee personen wordt bepaald, kunnen beheerder zijn.

4. De gegevens van de beheerder die ingevolg de wettelijke voorschriften in het handelsregister opgenomen dienen te worden, worden op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs door het Fonds aan een ieder verstrekt.
5. Het Fonds is gevestigd ten kantore van de beheerder van het Fonds.
6. De beheerder treedt op als gevolmachtigde van de participanten in het Fonds voorzover dit niet is uitgesloten bij de wet of de voorwaarden van het Fonds.
7. De beheerder heeft recht op een vergoeding ten laste van het Fonds zoals omschreven in het prospectus.
8. De beheerder is bevoegd zijn werkzaamheden uit hoofde van de Voorwaarden, met uitzondering van het bepalen van de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid, toe te vertrouwen aan derden, mits in overeenstemming met het bepaalde in de Wft.
9. De beheerder wordt benoemd en ontslagen door de participanten in vergadering bijeen.
10. De beheerder kan zijn functie als zodanig beëindigen met inachtneming van een opzegtermijn van drie maanden doch niet eerder dan dat in overeenstemming met de wet en de voorwaarden van het Fonds in zijn opvolging is voorzien.
11. Indien de beheerder te kennen geeft voornemens te zijn zijn functie neer te leggen wordt binnen een termijn van vier weken een vergadering van participanten gehouden om in de benoeming van een nieuwe beheerder te voorzien. Indien de vergadering van participanten, om welke reden dan ook, niet binnen drie maanden een nieuwe beheerder heeft benoemd, blijft de huidige beheerder in functie.
12. Indien de vergadering van participanten niet binnen zes maanden nadat is gebleken dat de beheerder zijn functie gaat neerleggen een nieuwe beheerder heeft benoemd, is het Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig de voorwaarden van het Fonds, tenzij de vergadering van participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

DE BEWAARDER

Artikel 5.

1. De bewaarder is belast met de bewaring van het vermogen van het Fonds en oefent de rechten uit die zijn verbonden aan de vermogenswaarden van het Fonds.
2. De bewaarder treedt uitsluitend op in het belang van de participanten.
3. Uitsluitend rechtspersonen waarvan het dagelijks beleid door tenminste twee personen wordt bepaald, kunnen bewaarder zijn.
4. De gegevens van de bewaarder die ingevolg de wettelijke voorschriften in het handelsregister opgenomen dienen te worden, worden op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs door het Fonds aan een ieder verstrekt.
5. De bewaarder heeft recht op een vergoeding ten laste van de beheerder zoals nader overeengekomen tussen de beheerder en de bewaarder.
6. De bewaarder is bevoegd zijn werkzaamheden uit hoofde van de Voorwaarden toe te vertrouwen aan derden, mits in overeenstemming met het bepaalde in de Wft.
7. De bewaarder is jegens het Fonds en de participanten 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 activa of de door hem te verrichten werkzaamheden geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.
8. De bewaarder wordt benoemd en ontslagen door de participanten in vergadering bijeen.
9. De bewaarder kan zijn functie als zodanig beëindigen met inachtneming van een opzegtermijn van drie maanden doch niet eerder dan dat in overeenstemming met de wet en de voorwaarden van het Fonds in zijn opvolging is voorzien.
10. Indien de bewaarder te kennen geeft voornemens te zijn zijn functie neer te leggen wordt binnen een termijn van vier weken een vergadering van participanten gehouden om in de benoeming van een nieuwe bewaarder te voorzien. Indien de vergadering van participanten, om welke reden dan ook, niet binnen drie maanden een nieuwe bewaarder heeft benoemd, blijft de huidige bewaarder in functie.
11. Indien de vergadering van participanten niet binnen zes maanden nadat is gebleken dat de bewaarder zijn functie gaat neerleggen een nieuwe bewaarder heeft benoemd, is het Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig de voorwaarden van het Fonds, tenzij de vergadering van participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

Artikel 6.

1. De bewaarder dient zich ervan te gewissen dat:
 - a. toekenning en royement van participaties in overeenstemming met de wet en de voorwaarden van het Fonds geschieden,
 - b. van transacties met betrekking tot de activa van het Fonds de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijnen wordt voldaan,
 - c. de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen in overeenstemming met de wet en de voorwaarden van het Fonds,
 - d. de waarde van de participaties wordt berekend in overeenstemming met de voorwaarden van het Fonds.
2. De bewaarder dient aanwijzingen met betrekking tot het Fonds gedaan door de beheerder of door de vergadering van participanten uit te voeren, tenzij deze in strijd zijn met de wet of de voorwaarden van het Fonds.

BEWARING

Artikel 7.

1. De bewaring van de tot het vermogen van het Fonds behorende vermogensbestanddelen geschiedt ten name van de bewaarder ten behoeve van het Fonds.
2. Over het vermogen van het Fonds kan slechts worden beschikt door de bewaarder en de beheerder tezamen.
3. De bewaarder kan de feitelijke werkzaamheden verbonden aan het bewaren van de vermogenswaarden van het Fonds opdragen aan een of meer door de beheerder aan te wijzen solide bank- of bewaarinstellingen die van bewaarneming van effecten hun beroep maken.
4. De bewaarder verleent geen medewerking aan de afgifte van tot het vermogen van het Fonds behorende waarden, alvorens van de beheerder een verklaring te hebben ontvangen waaruit blijkt dat de desbetreffende afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de functie van de beheerder.

PARTICIPATIES EN PARTICIPANTEN

Artikel 8.

1. Het Fonds is onderverdeeld in een of meer eenheden, hierna aangeduid als de Subfondsen. Het Fonds geeft voor elk Subfonds een eigen soort participaties uit.
2. De participanten zijn gerechtigd tot het vermogen en de behaalde resultaten van een Subfonds naar verhouding van hun respectievelijke participaties in het betreffende Subfonds.
3. De participaties van de Subfondsen luiden op naam van de participant.
4. Het aantal door een participant aangehouden participaties wordt berekend tot op vier decimalen.
5. Van de participaties worden geen bewijsstukken uitgegeven.
6. Behoudens de mogelijkheid van royement van participaties door het Fonds of overgang als gevolg van het overlijden van participanten, kunnen participanten hun participaties uitsluitend overdragen aan hun bloed- en aanverwanten in de rechte linie.
7. Ingeval een participatie tot een onverdeeldheid gaat behoren, zullen de gezamenlijk gerechtigden één persoon aanwijzen die deze participatie zal uitoefenen en die als participant wordt ingeschreven in het register van participanten.
8. Participaties vervallen door royement. Vervallen participaties kunnen opnieuw worden toegekend.
9. Participanten dragen niet verder in de verliezen van het Subfonds bij dan tot het bedrag dat zij in het Subfonds hebben gestort als tegenprestatie voor de uitgifte van de participaties die door hen worden gehouden.

REGISTER VAN PARTICIPANTEN

Artikel 9.

1. De namen en adressen, geboorte- c.q. oprichtingsdata, van alle houders van participaties, de participanten, worden ingeschreven in een register van participanten onder vermelding van het aantal door de participanten aangehouden participaties.
2. Het register vermeldt tevens de bankrekening ten name van de participant waarop eventuele uitkeringen door een Subfonds aan de participant te doen, worden gestort.

3. Aan iedere participant zal, op schriftelijk daartoe strekkend verzoek gericht aan het Fonds, kosteloos een gedagtekend uittreksel uit het register van participanten worden verstrekt met betrekking tot de participaties van de participant.
4. Participanten dienen het Fonds onverwijld schriftelijk in kennis te stellen van wijzigingen van de gegevens die zijn opgenomen in het register van participanten.
5. De beheerder, de bewaarder en de overige participanten mogen ervan uitgaan dat de door een participant verstrekte gegevens ter opname in het register juist zijn en zijn niet aansprakelijk voor de gevolgen van het verstrekken van onjuiste of onvolledige informatie door de participant.
6. Het register van participanten is niet openbaar.

DE WAARDE VAN EEN PARTICIPATIE

Artikel 10.

1. De bewaarder stelt de waarde van elk van de Subfondsen en de intrinsieke waarde van de participaties (ofwel de NAV, Net Asset Value) van elk van de Subfondsen afzonderlijk vast.
2. De intrinsieke waarde van een Subfonds wordt vastgesteld door het netto fondsvermogen, bestaande uit alle vermogensbestanddelen verminderd met de verplichtingen van het Subfonds, te delen door het aantal uitstaande participaties. De waarde van de vermogensbestanddelen van de Subfondsen wordt vastgesteld met inachtneming van de waarderingmethoden die zijn vermeld in het prospectus.
3. De intrinsieke waarde van de participaties van de Subfondsen wordt ten minste eens per week, op vrijdag, vastgesteld. Vaststelling van de intrinsieke waarde zal voorts plaatsvinden indien de Beheerder dat wenselijk acht.
4. Indien zich omstandigheden voordoen die verhinderen of het onwenselijk maken om de intrinsieke waarde van de participaties van een Subfonds op vrijdag met de door de Beheerder gewenste nauwkeurigheid vast te stellen, kan van het hiervoor bepaalde worden afgeweken en de intrinsieke waarde van de participaties van het desbetreffende Subfonds op een andere dag worden vastgesteld. Van een dergelijke omstandigheid kan bijvoorbeeld sprake zijn indien:
 - voor een indexproduct waarin door een Subfonds wordt belegd, door de beheerder van dat indexproduct op een bepaalde vrijdag geen waarde of koers wordt afgegeven;
 - systemen of communicatiemiddelen die gebruikt worden voor de vaststelling van de intrinsieke waarde (tijdelijk) niet functioneren;
 - een aan- en/of verkooporder voor een indexproduct waarin door een Subfonds wordt belegd, om welke reden dan ook niet tijdig (kan) worden geplaatst.
 In een dergelijke omstandigheid wordt de intrinsieke waarde van het desbetreffende Subfonds in beginsel vastgesteld op de eerstvolgende dag waarop een nauwkeurige vaststelling van de intrinsieke waarde wel mogelijk is.
5. Indien buitengewone omstandigheden, naar het oordeel van de Bewaarder en de Beheerder tezamen, de vaststelling van de intrinsieke waarde van de Subfondsen praktisch onuitvoerbaar of kennelijk onredelijk maken, kan de vaststelling van de intrinsieke waarde van de Subfondsen worden opgeschort.
6. De intrinsieke waarde van de Subfondsen is verkrijgbaar ten kantore van de beheerder en wordt wekelijks gepubliceerd op de website van de beheerder.
7. De administratie van het vermogen van de Subfondsen wordt gevoerd in Euro. Indien deze munteenheid vervalt als wettig betaalmiddel, wordt de administratie gevoerd in het daarvoor in de plaats gestelde wettige betaalmiddel.

TOEKENNING VAN PARTICIPATIES

Artikel 11.

1. De Bewaarder kent participaties toe. Toekenning van participaties vindt plaats op de wijze als bepaald in het Prospectus.
2. Participaties worden in beginsel eens per week toegekend, op vrijdag. De Bewaarder en de Beheerder tezamen kunnen hier in voorkomende gevallen een uitzondering op maken en tussentijdse toekenning van participaties toestaan.
3. Bij een eerste storting in een Subfonds worden participaties toegekend na ontvangst door het Fonds van het inschrijfformulier en het volledige daarop door de participant te storten bedrag binnen de in het Prospectus bepaalde termijn. Bij een vervolgstorting kunnen participaties worden

toegekend na ontvangst van alleen het te storten bedrag binnen de in het Prospectus bepaalde termijn.

4. Stortingen en/of inschrijfformulieren die te laat worden ontvangen worden beschouwd als tijdige inschrijvingen voor de eerstvolgende dag van toekenning van participaties.
5. Het Fonds vergoedt geen rente over de periode van storting tot de dag van toekenning van participaties. Ook niet bij te laat ontvangen stortingen.
6. Na de datum van storting worden participaties toegekend tegen de voorafgaand aan de transactie bepaalde intrinsieke waarde van de geldende participaties.
7. Bij toetreding worden toetredingskosten in rekening gebracht zoals bepaald in het Prospectus.
8. Participaties worden geldend door toekenning en inschrijving in het register van participanten.
9. Aan de toekenning van participaties kunnen door de Bewaarder en de Beheerder tezamen nadere voorwaarden worden gesteld.
10. De beheerder en de bewaarder zijn gerechtigd zonder opgave van redenen verzoeken tot toetreding tot het Fonds geheel of gedeeltelijk niet te honoreren.

ROYEMENT VAN PARTICIPATIES

Artikel 12.

1. Een participant kan het Fonds schriftelijk verzoeken zijn participaties in een Subfonds geheel of gedeeltelijk te royeren onder vermelding van het aantal participaties waarvan of het bedrag waarvoor de participant royement wenst.
2. Participaties kunnen in beginsel eens per week worden geroyeerd, op vrijdag. De Bewaarder en de Beheerder tezamen kunnen hier in voorkomende gevallen een uitzondering op maken en tussentijds royement van participaties toestaan.
3. Een verzoek tot royement (ingediend middels het verkoopformulier) dient uiterlijk op woensdag door het Fonds te zijn ontvangen, om te worden uitgevoerd op de vrijdag erna, twee dagen later. Bij een tussentijds royement dient het verkoopformulier uiterlijk twee werkdagen vóór de datum waarop royement dient plaats te vinden door het Fonds te zijn ontvangen.
4. Ingeval van royement van participaties wordt een bedrag dat overeenkomt met de voorafgaand aan de transactie bepaalde intrinsieke waarde van de betreffende participaties aan de participant uitbetaald.
5. Bij royement van participaties worden verkoopkosten in rekening gebracht zoals bepaald in het Prospectus.
6. Mocht royement van participaties, gezien bijvoorbeeld het belang van de overige participanten of de omstandigheden op de markten waarop activa van de Subfondsen (of de indexproducten waarin zij beleggen) worden verhandeld, naar het oordeel van de beheerder op bezwaren stuiten, dan kan de mogelijkheid tot royering van participaties door de beheerder worden opgeschort.
7. Indien tot liquidatie van het Fonds of een van de Subfondsen wordt overgegaan, is royement van participaties op verzoek van de participant in beginsel niet meer mogelijk, tenzij daartoe naar het oordeel van de beheerder geen bezwaar is.
8. De bewaarder en de beheerder zijn gezamenlijk bevoegd om te allen tijde, in het belang van de overige deelnemers, uit eigener beweging en zonder opgave van redenen met onmiddellijke ingang tot royement van participaties over te gaan. Van deze bevoegdheid kan onder meer gebruik worden gemaakt indien gevreesd wordt dat met betrekking tot bepaalde rechten van deelneming de regels van het Fonds niet in acht worden genomen.

OVERDRACHT VAN PARTICIPATIES

Artikel 13.

1. Verzoeken tot overdracht van participaties als bedoeld in artikel 8 lid 6 van deze voorwaarden, kunnen uitsluitend worden gedaan bij een daartoe strekkende brief gericht aan de bewaarder welke rechtsgeldig is ondertekend door de overdragende participant en de ontvanger van de over te dragen participaties.
2. Noch het Fonds, noch de beheerder, de bewaarder of de overige participanten, zijn verantwoordelijk of aansprakelijk voor de gevolgen van overdrachten van participaties of de gevolgen van gebrekkige nakoming door een van de partijen tussen wie de overdracht plaatsvindt van hetgeen tussen die partijen overigens ter zake van de overdracht onderling mocht zijn overeengekomen.

3. Alvorens een overdracht te erkennen vergewist de bewaarder zich ervan dat de voorwaarden van het Fonds zijn nageleefd.
4. De bewaarder en de beheerder zijn gerechtigd om aan de overdracht nadere voorwaarden te stellen.
5. De overdracht vindt plaats door inschrijving van de overdracht in het register van participanten.
6. De bewaarder bevestigt de overdracht per brief gericht aan partijen waartussen de overdracht heeft plaatsgevonden.

KOSTEN EN VERGOEDINGEN

Artikel 14.

1. Het vermogen van ieder Subfonds wordt belegd in indexproducten. Binnen deze indexproducten worden kosten in rekening gebracht. Meer informatie over de kosten van de indexproducten waarin de Subfondsen beleggen staat in het prospectus behorende bij deze voorwaarden van beheer en bewaring.
2. Binnen de Subfondsen wordt een beheervergoeding voor de beheerder in rekening gebracht. De beheervergoeding is het bedrag dat de Subfondsen als retourprovisie ontvangen van de *manager* van de indexproducten waarin wordt belegd. Omdat de te betalen beheervergoeding exact hetzelfde bedraagt als de te ontvangen retourprovisie, levert dit per saldo geen kostenpost op binnen de Subfondsen. Meer informatie over de retourprovisie en de beheervergoeding staat in het prospectus behorende bij deze voorwaarden van beheer en bewaring.
3. Naast de in lid 1 en 2 genoemde kosten en vergoedingen worden binnen de Subfondsen zelf in beginsel geen kosten in rekening gebracht. Hierop is één uitzondering. De kosten die mogelijk worden gemaakt wanneer de beheerder zou besluiten het vermogen van een Subfonds geheel of gedeeltelijk in een ander indexproduct onder te brengen kunnen bij het betreffende Subfonds in rekening worden gebracht. Meer informatie over deze kosten van de Subfondsen staat in het prospectus behorende bij deze voorwaarden van beheer en bewaring.
4. Tegenover het feit dat de operationele kosten van het beheer van het Fonds ten laste van de beheerder komen, staat dat eventuele operationele opbrengsten van het beheer van het Fonds ten gunste van de beheerder komen. Tot de operationele opbrengsten van het Fonds behoren bijvoorbeeld rente-inkomsten over credit-saldi op bankrekeningen van het Fonds.

UITKERINGEN

Artikel 15.

1. Tenzij de wet of de voorwaarden van het Fonds anders bepalen, beslist de beheerder over het tijdstip en de hoogte van uitkeringen aan de participanten ten laste van het fondsvermogen, onder welke naam of in welke vorm dan ook.
2. Indien de beheerder besluit tot het doen van uitkeringen in welke vorm dan ook, dan zal de aankondiging van de betaalbaarstelling van uitkeringen geschieden op de wijze als bepaald in artikel 16 van deze voorwaarden.
3. Indien de beheerder besluit tot het doen van uitkeringen in welke vorm dan ook, dan zullen de betalingen worden gedaan op de bankrekeningen van de participanten zoals vermeld in het register van participanten.

OPROEPINGEN EN MEDEDELINGEN

Artikel 16.

1. De Beheerder is belast met de oproepingen en mededelingen aan participanten.
2. Oproepingen van en mededelingen aan participanten geschieden door middel van een advertentie in tenminste één landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het in het Register van Participanten vermelde (e-mail)adres, alsmede, voor zover door de Wft vereist, op de website van de beheerder.
3. De berichten aan inschrijvers en participanten liggen ter inzage ten kantore van de beheerder doch alleen voor belanghebbenden zoals participanten en bij het Fonds betrokken personen en instellingen. Aan belanghebbenden wordt op verzoek kosteloos een afschrift verstrekt van berichten.

INFORMATIEVERSTREKKING

Artikel 17.

1. Het prospectus van het Fonds, waaronder de Voorwaarden van Beheer en Bewaring, ligt ter inzage ten kantore van de beheerder, wordt op verzoek kosteloos aan belangstellenden verstrekt en is beschikbaar op de website van de beheerder.
2. De vergunning van de Beheerder als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht, ligt ter inzage ten kantore van de beheerder, wordt op verzoek kosteloos aan belangstellenden verstrekt en is beschikbaar op de website van de beheerder.
3. De beheerder heeft ten behoeve van de participanten maandelijks een opgave beschikbaar van de samenstelling en de totale waarde van de beleggingen, het aantal uitstaande participaties, de prijs waartegen participaties worden toegekend of geroyeerd rekening houdend met de kosten van het Fonds met inbegrip van de kosten verbonden aan toekenning of royement van participaties.
4. De Beheerder zal jaarlijks aan de participanten een jaaropgave beschikbaar stellen ten behoeve van de belastingaangifte.

BOEKJAAR

Artikel 18.

1. Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar.

JAARVERSLAG

Artikel 19.

1. Binnen vier maanden na afloop van het boekjaar maakt de beheerder een jaarrekening en een jaarverslag op.
2. De jaarrekening en het jaarverslag worden opgemaakt en openbaar gemaakt in overeenstemming met de bepalingen van de Wet op het financieel toezicht.
3. De beheerder verleent opdracht tot onderzoek van de jaarrekening aan een registeraccountant of organisatie van registeraccountants.
4. De accountant geeft het resultaat van zijn onderzoek weer in een verklaring.
5. Binnen veertien dagen na de afgifte van de verklaring van de accountant wordt een afschrift van het verslag en deze verklaring op verzoek aan de participanten gezonden.

HALFJAARBERICHT

Artikel 20.

1. Binnen twee maanden na afloop van de eerste helft van het boekjaar, maakt de beheerder een halfjaarbericht op.
2. Het halfjaarbericht wordt opgemaakt en openbaar gemaakt in overeenstemming met de bepalingen van de Wet op het financieel toezicht.

VERGADERING VAN PARTICIPANTEN

Artikel 21.

1. Een vergadering van participanten zal worden gehouden indien de voorwaarden van het Fonds of de wet dit bepalen of dit naar het oordeel van de beheerder wenselijk mocht zijn.
2. Alle besluiten worden, voorzover de voorwaarden van het Fonds of de wet niet anders bepalen, genomen door de participanten in vergadering bijeen.

Artikel 22.

1. De oproeping van elke vergadering van participanten geschiedt met inachtneming van een termijn van tenminste veertien dagen voor aanvang van die vergadering, de dag van de oproeping en die van de vergadering niet meegerekend, op de wijze als bepaald in artikel 16 van deze voorwaarden.
2. De te behandelen onderwerpen worden bij de oproeping vermeld.

Artikel 23.

1. Vergaderingen van participanten worden gehouden op een door de beheerder te bepalen plaats.
2. Vergaderingen van participanten worden voorgezeten door de beheerder of een door de beheerder aan te wijzen persoon.
3. a. Iedere participant, alsmede alle andere personen die volgens de wet het recht daartoe hebben, zijn bevoegd de vergadering van participanten bij te wonen, daarin het woord te voeren en het

stemrecht uit te oefenen, mits zij ten tijde van de vergadering nog steeds in het bezit zijn van één of meerdere participaties.

- b. Een participant kan zich bij schriftelijke volmacht ter vergadering doen vertegenwoordigen.
4. Over toelating van andere dan de hiervoor vermelde personen besluit de voorzitter.
5. Personen die de vergadering wensen bij te wonen dienen de beheerder tenminste vijf werkdagen vóór de vergadering van hun voornemen daartoe schriftelijk in kennis te stellen. Bovendien dienen zij zich bij aanvang van de vergadering ten genoegen van de voorzitter te legitimeren.
6. Elke ter vergadering vertegenwoordigde participatie geeft recht op het uitbrengen van één stem. Delen van participaties geven geen recht op het uitbrengen van een stem.
7. De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht.
8. De voorzitter beslist ingeval van geschillen over het stemmen.
9. Een besluit van een vergadering van participanten is bindend voor alle participanten. Ook als de voorschriften omtrent de oproeping van de vergadering van participanten niet in acht zijn genomen.
- 10.a. Besluiten tot ontslag van de beheerder kunnen slechts worden genomen tijdens een vergadering van participanten waarin tenminste drie vierde deel van het totale aantal participaties in het Fonds is vertegenwoordigd en met een twee derde meerderheid van stemmen voor het ontslag. Indien op de betreffende vergadering niet voldoende participaties zijn vertegenwoordigd zal een tweede vergadering worden bijeengeroepen.
- b. Overige besluiten worden door de vergadering van participanten genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
11. Van de vergadering worden notulen opgemaakt die worden vastgesteld door de beheerder.

LIQUIDATIE

Artikel 24.

1. Tenzij de wet of de voorwaarden van het Fonds anders inhouden, beslist de beheerder over liquidatie van een of meer van de Subfondsen. Indien een besluit tot liquidatie van een of meer van de Subfondsen wordt genomen, geeft de beheerder hiervan kennis aan de participanten op de wijze als bepaald in artikel 16 van deze voorwaarden.
2. De beheerder en de bewaarder zijn belast met de liquidatie en de vereffening van het vermogen van een of meer van de Subfondsen.
3. Gedurende de vereffening en liquidatie blijven de voorwaarden van het Fonds van kracht. Royement van participaties op verzoek van participanten is niet meer mogelijk, tenzij daartegen naar het oordeel van de beheerder geen bezwaren bestaan.
4. De beheerder en bewaarder leggen terzake van de vereffening rekening en verantwoording af aan de participanten.
5. Nadat de beheerder terzake van de vereffening rekening en verantwoording heeft afgelegd aan de participanten in vergadering bijeen en het eigen vermogen van een of meer van de Subfondsen aan de participanten is uitbetaald, zullen de betreffende Subfondsen zijn opgeheven.

TOEPASSELIJK RECHT

Artikel 25.

1. Op de rechtsverhouding tussen de participanten, de beheerder en de bewaarder, alsmede op de uitleg en toepassing van de onderhavige voorwaarden is het Nederlands recht van toepassing.
2. Alle geschillen en vorderingen, welke uit deze voorwaarden voortvloeien dan wel daarmee verband houden, zullen worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Den Haag.

SLOTBEPALINGEN

Artikel 26.

1. De tussen de artikelen van deze voorwaarden van beheer en bewaring opgenomen kopteksten dienen voor referentiedoeleinden en hebben geen zelfstandige betekenis voor de uitlegging van deze voorwaarden.

Artikel 27.

1. De beheerder van het Fonds is Meesman Index Investments B.V., gevestigd te Den Haag.

2. De bewaarder van het Fonds is Stichting Bewaarder Meesman Indexfondsen, gevestigd te Amsterdam.
3. Mazars Paardekooper Hoffman N.V. te Den Haag is aangewezen als registeraccountant van het Fonds.