

Prospectus

Index Umbrella Fund

Een beleggingsfonds gevestigd te Amsterdam

BELANGRIJKE INFORMATIE

Potentiële beleggers in elke serie Participaties van het Index Umbrella Fund worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Zij dienen dan ook goede nota te nemen van de volledige inhoud van dit prospectus van het Index Umbrella Fund ('Prospectus'), de bij dit Prospectus behorende aanvulling die betrekking heeft op het Subfonds waarin overwogen wordt te beleggen (het 'Aanvullend Prospectus') en van de inhoud van het actuele Essentiële Beleggers Informatie document van het betreffende Subfonds.

Een Subfonds kan genoteerd worden aan de officiële markt van de effectenbeurs van Euronext Amsterdam N.V. In het betreffende Aanvullend Prospectus van een Subfonds is vermeld of een Subfonds aan Euronext Amsterdam is genoteerd.

De Netto Vermogenswaarde per Participatie zal dagelijks worden gepubliceerd op de Website. Als het Subfonds genoteerd is aan Euronext Amsterdam zal de Handelskoers dagelijks worden op de website van Euronext.

De in dit Prospectus opgenomen gegevens zijn, voor zover de Beheerder (InsingerGilissen Asset Management N.V.) redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Prospectus zou wijzigen. De Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en de volledigheid van de in dit Prospectus opgenomen gegevens.

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

Op dit Prospectus en de Aanvullende Prospectussen is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

De Beheerder van het Umbrella Fund beschikt over een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 van de Wet op het financieel toezicht en valt derhalve onder het toezicht van de Autoriteit Financiële Markten.

Beleggen in een index brengt risico's met zich mee. De waarde van de beleggingen van het Fonds kan zowel stijgen als dalen, hetgeen daarmee ook geldt voor de Netto Vermogenswaarde van Participaties. Het risico bestaat dat Participanten uiteindelijk minder terugkrijgen dan hun inleg. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

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

PROFIELSCHETS

De doelstelling van het Index Umbrella Fund is om beleggers de mogelijkheid te bieden, via Subfondsen, te beleggen in aandelenportefeuilles die een bepaalde index volgen.

INHOUDSOPGAVE

Belangrijke informatie Profiel schets

pagina 1	1	Definities
pagina 3	2	Algemene informatie
pagina 3	3	Structuur, algemene informatie
pagina 6	4	Beheerder
pagina 8	5	Bewaarder, Juridisch Eigenaar en Custodian
pagina 11	6	Beleggingsbeleid
pagina 11	7	Vermogensbeheerder
pagina 11	8	Risicoprofiel
Pagina 12	9	Participanten, register, vergaderingen
pagina 14	10	Waarderingsgrondslagen, vaststelling Netto Vermogenswaarde, uitgifte en inkoop van Participaties
pagina 20	11	Vergoedingen en kosten
pagina 20	12	Fiscale aspecten
pagina 24	13	Terugvordering bronbelasting door het Index Umbrella Fund
pagina 25	14	Dividendbeleid
pagina 26	15	Looptijd van het Index Umbrella Fund en van de Subfondsen, beëindiging en vereffening
pagina 26	16	Verslaggeving en informatieverstrekking
pagina 28	17	Wet op het financieel toezicht
pagina 29	18	Overige gegevens
pagina 31	19	Verklaring van de Beheerder
pagina 31	20	Assurance rapport
pagina 32		Bijlage: Overeenkomst van beheer en bewaring.

1 DEFINITIES

In dit prospectus hebben de hieronder vermelde, met een hoofdletter beginnende, woorden de volgende betekenis:

Aanvullend Prospectus:

een bij dit Prospectus behorende aanvulling die betrekking heeft op een bepaald Subfonds;

Administrateur:

KAS Bank N.V.;

AIFMD:

Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 (de Alternative Investment Fund Managers Directive);

Beheerder:

InsingerGilissen Asset Management N.V.;

Bewaarder:

KAS Trust & Depositary Services B.V.;

Besluit Gedragstoezicht:

het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft;

Custodian:

KAS Bank N.V.

Euronext Amsterdam:

het handelsplatform Euronext Fund Services, onderhouden door Euronext Amsterdam N.V.;

Fund Agent:

KAS Bank N.V.;

Gegevensdocument:

het op de Website geplaatste document waarin bepaalde gegevens over de Beheerder, de Bewaarder en de Juridische Eigenaar zijn opgenomen;

Handelsdag:

een dag waarop Euronext Amsterdam open is en beurstransacties op die beurs mogelijk zijn;

Handelskoers:

de koers van uitgifte of inkoop van een Participatie, zijnde de Netto Vermogenswaarde per Participatie, verhoogd met een opslag (indien op de betreffende Handelsdag meer Participaties door het Fonds worden uitgegeven dan ingekocht) of verlaagd met een afslag (indien op de betreffende Handelsdag meer Participaties worden ingekocht dan uitgegeven);

Juridisch Eigenaar:

Legal Owner Index Umbrella Fund B.V.;

Netto Vermogenswaarde:

de som van de waarde van de bezittingen van een Subfonds, verminderd met de som van de tot dat Subfonds behorende verplichtingen;

Participant:

de houder (direct of indirect) van één of meer Participaties;

Participatie:

een recht van deelneming in het vermogen van het Index Umbrella Fund;

Prospectus:

dit prospectus;

Register:

het register van Participanten in een Subfonds;

RegisterParticipant:

een Participant die is ingeschreven in het Register, zijnde (i) Euroclear (ten behoeve van de Participanten die Participaties hebben verworven via Euronext Amsterdam); en (ii) een bank die ten behoeve van haar cliënten op eigen naam deelneemt in een Subfonds, voor rekening en risico van die cliënten;

Subfonds:

het gedeelte van het Index Umbrella Fund waartoe de houders van een bepaalde serie Participaties gerechtigd zijn;

Vermogensbeheerder:

InsingerGilissen Bankiers N.V., afdeling Institutional Services;

Website:

www.insingergilissen.nl;

Wft:

de Wet op het financieel toezicht.

2 ALGEMENE INFORMATIE

Het Index Umbrella Fund is een fonds voor gemene rekening. Participanten zijn naar rato van het aantal door hen gehouden Participaties in het Index Umbrella Fund economisch gerechtigd tot het fondsvermogen. De voorwaarden die voor participatie in het Index Umbrella Fund gelden zijn vastgelegd in dit prospectus. Daarnaast geldt voor ieder Subfonds het bepaalde in het Aanvullend Prospectus van dat Subfonds, welk Aanvullend Prospectus onderdeel uit zal maken van dit Prospectus. Aan eenieder wordt op verzoek kosteloos een afschrift van dit Prospectus en van een Aanvullend Prospectus verstrekt.

Beheerder: InsingerGilissen Asset Management N.V.
Herengracht 537
1017 BV Amsterdam

Bewaarder: KAS Trust & Depositary Services B.V.
De Entree 500
1101 EE Amsterdam

Juridisch Eigenaar: Legal Owner Index Umbrella Fund B.V.
De Entree 500
1101 EE Amsterdam

Vermogensbeheerder: InsingerGilissen Bankiers N.V.
Afdeling Institutional services
Herengracht 537
1017 BV Amsterdam

Accountant: PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Thomas R. Malthusstraat 5
1066 JR Amsterdam

Fiscaal adviseur: KPMG Meijburg & Co
Laan van Langerhuize 9
1186 DS Amstelveen

Administrateur: KAS Bank N.V.
De Entree 500
1101 EE Amsterdam

3 STRUCTUUR, ALGEMENE INFORMATIE

3.1 Fonds voor gemene rekening

Het Index Umbrella Fund is een fonds voor gemene rekening en heeft derhalve geen rechtspersoonlijkheid. Het is een juridische relatie ("sui generis") tussen de Juridisch Eigenaar, de Beheerder en elk van de Participanten. De Beheerder is gevestigd en houdt kantoor te Amsterdam alwaar derhalve ook het Index Umbrella Fund en de Subfondsen zijn gevestigd. Het Index Umbrella Fund is gevormd op 12 november 2002. De juridische eigendom van het vermogen van het Index Umbrella Fund berust bij de Juridisch Eigenaar. Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Index Umbrella Fund zijn, respectievelijk worden, ten titel van beheer en bewaring verkregen door de Juridisch

Eigenaar ten behoeve van de Participanten. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Index Umbrella Fund zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van de Juridisch Eigenaar. Terzake is tussen de Beheerder en Juridisch Eigenaar een overeenkomst van beheer en bewaring gesloten conform de bijlage bij dit Prospectus. Deze overeenkomst ligt ook ter inzage bij de Beheerder (alwaar ook kosteloos een afschrift kan worden verkregen).

3.2 Index Umbrella Fund, Subfondsen

Het Index Umbrella Fund heeft een zogenaamde paraplustructuur, hetgeen inhoudt dat het is onderverdeeld in Subfondsen. Een Subfonds is een gedeelte van het Index Umbrella Fund waartoe de houders van een bepaalde serie Participaties gerechtigd zijn ('Subfonds'). De Participaties zijn verdeeld in series. Elke serie Participaties vertegenwoordigt de gerechtigdheid tot het vermogen van een bepaald Subfonds. Het in een Subfonds te storten of daaraan toe te rekenen gedeelte van het Index Umbrella Fund wordt afzonderlijk belegd als een specifieke beleggingsportefeuille. Een Subfonds zal conform een bepaalde index beleggen en de Beheerder zal daartoe per Subfonds een vermogensbeheerovereenkomst sluiten met de Vermogensbeheerder.

Elk Subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid en risicoprofiel. Daarnaast heeft ieder Subfonds zijn eigen kostenstructuur en koersvorming. De toe- en uittredingsmogelijkheden kunnen verschillen per Subfonds. Voor elk Subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord. Zowel de positieve als de negatieve waardeveranderingen in de effectenportefeuille van een Subfonds komen ten gunste respectievelijk ten laste van de Participant in het desbetreffende Subfonds. Dit komt tot uitdrukking in de Netto Vermogenswaarde van een Participatie in een Subfonds. De Netto Vermogenswaarde per Participatie wordt berekend door de Netto Vermogenswaarde van het vermogen van het desbetreffende Subfonds te delen door het aantal Participaties van het desbetreffende Subfonds dat op dat moment uitstaat.

Het Index Umbrella Fund heeft een juridisch ongedeeld vermogen. Desondanks zal op grond van artikel 4:37j Wft in combinatie met 1:13 lid 4 Wft een eventueel negatief vermogenssaldo van een Subfonds geen gevolgen hebben voor het vermogen van de andere Subfondsen. Het vermogen van een Subfonds dient uitsluitend tot voldoening van vorderingen die voortvloeien uit (a) schulden die verband houden met het beheer, bewaren en het houden van de juridische eigendom van de activa van dat Subfonds; en (b) de Participaties in dat Subfonds.

Het Index Umbrella Fund is een fonds voor gemene rekening en opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969.

Voor ieder Subfonds zal een bij dit Prospectus behorend Aanvullend Prospectus worden opgesteld waarin de specifieke kenmerken van dat Subfonds zijn opgenomen.

3.3 Open-end, beursnotering

Open-end

Beleggers kunnen in beginsel dagelijks (of zoveel minder vaak als aangegeven in het Aanvullend Prospectus) tegen de Handelskoers toe- of uittreden tot een Subfonds. In de Handelskoers is een op- of afslag begrepen. (Zie paragraaf 10 voor meer informatie over op- en afslagen.)

Door het open-end karakter van een Subfonds zal de Handelskoers zich rond de Netto Vermogenswaarde per Participatie bewegen.

Beursnotering

De Participaties van een Subfonds zijn genoteerd aan Euronext Amsterdam, tenzij anders vermeld in het toepasselijke Aanvullend Prospectus.

3.4 Participaties, stemrecht, Register

Participaties

Een Participatie in een Subfonds geeft recht op een evenredig economisch aandeel in het vermogen van dat Subfonds. Er worden geen fracties van Participaties uitgegeven.

Stemrecht

Elke Participatie geeft één stemrecht in de vergadering van Participanten.

Register

De Administrateur houdt voor ieder Subfonds een Register bij.

3.5 Uitgifte en inkoop van Participaties, minimum inleg

Uitgifte en inkoop

Het Index Umbrella Fund zal op verzoek Participaties uitgeven en inkopen tegen de Handelskoers. (Voor de precieze gang van zaken rondom de uitgifte en inkoop van Participaties wordt verwezen naar paragraaf 10 van dit Prospectus en de relevante Aanvullende Prospectussen.)

Minimum inleg

In het Aanvullend Prospectus van een Subfonds zal worden vermeld wat de minimale inleg is om als bank ten behoeve van haar achterliggende cliënten te kunnen inschrijven in het Register (anders dan via Euronext Amsterdam).

3.6 Netto Vermogenswaarde Participatie

De Netto Vermogenswaarde per Participatie van een bepaald Subfonds wordt bepaald door de Netto Vermogenswaarde van het desbetreffende Subfonds te delen door het aantal uitstaande Participaties van dat Subfonds. De waarde van een Subfonds wordt vastgesteld met inachtneming van de waarderingsgrondslagen die zijn vermeld in paragraaf 10.1 van dit Prospectus en de betreffende paragraaf in het Aanvullend Prospectus. In het Aanvullend Prospectus van een Subfonds wordt bepaald in welke valuta de Netto Vermogenswaarde van een Subfonds wordt berekend.

3.7 Beheerder

Het vermogen van het Index Umbrella Fund wordt beheerd door de Beheerder. De Beheerder is verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleggingsbeleid conform dit Prospectus en kan daarbij gebruik maken van diensten van derden. Voor meer bijzonderheden over de Beheerder wordt verwezen naar paragraaf 4 van dit Prospectus.

3.8 Bewaarder

De Bewaarder heeft tot taak er op toe te zien dat de Beheerder het vermogen van het Index Umbrella Fund beheert in overeenstemming met hetgeen daaromtrent is bepaald in dit Prospectus, de Aanvullende Prospectussen en de toepasselijke regelgeving. De Bewaarder kan gebruik maken van de diensten van derden. Voor meer bijzonderheden over de Bewaarder wordt verwezen naar paragraaf 5 van dit Prospectus.

3.9 Juridisch Eigenaar

De Juridisch Eigenaar is, ten behoeve van de Participanten, juridisch eigenaar van de bezittingen en is houder van de juridische verplichtingen van het Index Umbrella Fund.

3.10 Administrateur

De Beheerder heeft de administratie van het Index Umbrella Fund en de Subfondsen uitbesteed aan KAS Bank N.V. Deze administratie omvat de beleggingsadministratie, de berekening van de Netto Vermogenswaarde (per Participatie), de financiële administratie, het onderhouden van een Register waarin de RegisterParticipanten en hun Participaties zijn geregistreerd alsmede het verzorgen van de vereiste rapportages aan De Nederlandsche Bank. De verplichtingen van de Administrateur zijn vastgelegd in een met de Beheerder gesloten administratieovereenkomst.

3.11 Fund Agent

KAS Bank N.V. is door de Beheerder aangesteld als Fund Agent. De Fund Agent is verantwoordelijk voor de acceptatie of weigering van orders die via Euronext Amsterdam lopen, in lijn met de voorwaarden beschreven in dit Prospectus. Daarnaast is de Fund Agent er voor verantwoordelijk om de Handelskoers te communiceren aan Euronext Amsterdam, op elke Handelsdag om 11.00 uur CET. Dit is vastgelegd in een door de Beheerder met KAS Bank N.V. gesloten fund agent overeenkomst. De Beheerder heeft te allen tijde de mogelijkheid een andere Fund Agent aan te stellen.

3.12 Accountant

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. is de externe accountant van het Index Umbrella Fund en heeft tot taak te onderzoeken of de jaarrekening van het Index Umbrella Fund een getrouw beeld geeft van de grootte en samenstelling van het vermogen van het Index Umbrella Fund en het resultaat over een verslagperiode. De accountant wordt door de Beheerder aangesteld.

4 BEHEERDER

4.1 De Beheerder

De Beheerder van het Index Umbrella Fund is InsingerGilissen Asset Management N.V., gevestigd te Amsterdam ('IGAM'). IGAM is een 100% dochtervennootschap van InsingerGilissen Bankiers N.V. die een 100% dochter is van KBL European Private Bankers S.A., een netwerk van private banks verspreid over verschillende landen. KBL European Private Bankers S.A. is op haar beurt een 99,9% dochter van Precision Capital, gevestigd te Luxemburg.

IGAM is opgericht op 27 december 1973 en is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 33055195.

De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Beheerder zijn:

- het (doen) uitvoeren van het beleggingsbeleid conform dit Prospectus;
- het (doen) voeren van de bijbehorende administratie van het Index Umbrella Fund;
- het er zorg voor dragen dat het Index Umbrella Fund voldoet aan de toepasselijke regelgeving;
- het risicobeheer van het Index Umbrella Fund;
- het bewaken van het belang van de Participanten.

IGAM is gespecialiseerd in het voeren van de directie over beleggingsinstellingen en andere

vennootschappen. In het Gegevensdocument van de Beheerder is vermeld van welke beleggingsinstellingen of vennootschappen IGAM beheerder of directeur is.

4.2 Directie Beheerder

Op de Website van de Beheerder is, in het Gegevensdocument, vermeld uit welke personen de directie van de Beheerder bestaat, welke personen het dagelijks beleid van de Beheerder bepalen en welke personen mede beleidsbepalers van de Beheerder zijn.

4.3 Eigen vermogen Beheerder, jaarrekening Beheerder

Eigen vermogen

De Beheerder beschikt over het ingevolge de Wft vereiste eigen vermogen. Het beroepsaansprakelijkheidsrisico wordt afgedekt door aanvullend vermogen, berekend zoals voorzien in artikel 14 van de Gedelegeerde Verordening (EU) no 231/2013 van de Europese Commissie van 19 december 2012.

Jaarrekening

Jaarlijks zal uiterlijk binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar de beperkte balans van de Beheerder per het einde van het boekjaar met een toelichting daarop ter inzage liggen bij de Beheerder (aldaar kosteloos verkrijgbaar) en zal deze tevens op de Website zijn geplaatst.

4.4 Aansprakelijkheid Beheerder

De Beheerder is jegens de Participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove nalatigheid door de Beheerder.

4.5 Terugtrekken en benoeming nieuwe Beheerder

De Beheerder zal ophouden als beheerder te fungeren:

- a. in geval van ontbinding van de Beheerder;
- b. door vrijwillig terugtrekken;
- c. doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling;
- d. door ontslag door de vergadering van Participanten.

(Een besluit van de vergadering van Participanten tot ontslag van de Beheerder kan slechts worden genomen met een meerderheid vertegenwoordigend ten minste twee derden van alle uitstaande Participaties. Indien op de betreffende vergadering niet voldoende Participaties zijn vertegenwoordigd zal een tweede vergadering worden bijeengeroepen. In die vergadering kan vervolgens bij gewone meerderheid van stemmen beslist worden.)

Als de Beheerder het beheer wil of moet beëindigen zal binnen vier weken nadat dit duidelijk is geworden door de Bewaarder een vergadering van Participanten bijeengeroepen worden ter benoeming van een opvolgend beheerder.

Deze vergadering kan besluiten een andere beheerder aan te wijzen of het Index Umbrella Fund te ontbinden. Indien er niet wordt gekozen voor ontbinding maar er tien weken na de vergadering nog geen opvolgende beheerder is benoemd, is het Index Umbrella Fund automatisch ontbonden, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van deze termijn. Bij ontbinding wordt het Index Umbrella Fund vereffend door een op voorstel van de Bewaarder aangewezen vereffenaar, overeenkomstig het bepaalde in paragraaf 15 van dit Prospectus.

Indien de Beheerder zijn functie verliest terwijl geen opvolgend beheerder is aangewezen,

benoemt de Bewaarder een interim beheerder die het beheer waarneemt totdat de vergadering van Participanten een nieuwe beheerder heeft aangewezen.

4.6 Gegevensdocument

Het Gegevensdocument, zoals dit van tijd tot tijd zal gelden, staat op de Website en maakt door verwijzing onderdeel uit van dit Prospectus.

5 BEWAARDER, JURIDISCH EIGENAAR EN CUSTODIAN

A. DE BEWAARDER

5.1 Algemeen

Als Bewaarder van het Index Umbrella Fund treedt op KAS Trust & Depositary Services B.V., gevestigd te Amsterdam.

De Bewaarder is een 100% deelneming van KAS Bank N.V.

5.2 Taken Bewaarder

De Bewaarder dient de belangen van de Participanten te behartigen. Zijn belangrijkste taken en bevoegdheden zijn:

- bewaarneming van de activa van het Index Umbrella Fund;
- verifiëren van de eigendomsverkrijging van de overige activa en deze correct registreren;
- controle of de Beheerder zich houdt aan het in het toepasselijke Aanvullend Prospectus verwoorde beleggingsbeleid;
- controle of de kasstromen van het Index Umbrella Fund verlopen volgens het bepaalde in de AIFMD en de Gedelegeerde Verordening (EU) no 231/2013 van de Europese Commissie van 19 december 2012 (hierna: "de toepasselijke regelgeving"), dit Prospectus en het toepasselijke Aanvullend Prospectus;
- controle of bij transacties met betrekking tot activa van het Index Umbrella Fund de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijnen aan het Index Umbrella Fund wordt voldaan;
- controle of de opbrengsten van het Index Umbrella Fund een bestemming krijgen overeenkomstig de toepasselijke regelgeving, dit Prospectus en het toepasselijke Aanvullend Prospectus ;
- controle of de berekening van de Netto Vermogenswaarde van de Participaties geschiedt volgens de toepasselijke regelgeving, dit Prospectus en het toepasselijke Aanvullend Prospectus;
- controle of Participanten bij uitgifte het juiste aantal Participaties ontvangen en of er bij inkoop en uitgifte correct wordt afgerekend.

De Bewaarder heeft, met toestemming van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar, de bewaarneming uitbesteed aan de Custodian (KAS Bank N.V.). (Zie verder paragraaf 5.16.)

5.3 Bevoegdheid Bewaarder

Indien de Bewaarder bij uitoefening van zijn taken constateert dat niet conform dit Prospectus of het Aanvullend Prospectus is gehandeld kan de Bewaarder de Beheerder opdragen om, indien mogelijk, de negatieve gevolgen voor het Index Umbrella Fund weg te nemen. Tenzij de in paragraaf 4.4 vermelde beperking van de aansprakelijkheid van de Beheerder van toepassing is, zijn de aan ongedaanmaking verbonden kosten (evenals daarbij gerealiseerde winst of verlies) voor rekening van de Beheerder.

De Bewaarder dient de aanwijzingen van de Beheerder uit te voeren, tenzij deze in strijd zijn met de wet of dit Prospectus of Aanvullend Prospectus.

5.4 Bewaarderovereenkomst

De Beheerder en de Bewaarder hebben een bewaarderovereenkomst gesloten waarin de taken van de Bewaarder zijn uitgewerkt en waarin is vastgelegd op welke wijze de Beheerder de Bewaarder in staat moet stellen om de bewaarderstaken (zie hierboven paragraaf 5.2) naar behoren uit te oefenen.

Op verzoek kan een afschrift van deze overeenkomst worden verkregen tegen ten hoogste de kostprijs.

5.5 Eigen vermogen Bewaarder

De Bewaarder beschikt over het ingevolge de Wft vereiste eigen vermogen.

5.6 Aansprakelijkheid Bewaarder

Naar Nederlands recht is de Bewaarder ten opzichte van het Index Umbrella Fund en de Participanten aansprakelijk voor door Participanten geleden schade als gevolg van:

- (i) het verlies van financiële instrumenten (tenzij de Bewaarder aan kan tonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen);
- (ii) het niet naar behoren nakomen van zijn verplichtingen als gevolg van opzet of nalatigheid.

In geval van aansprakelijkheid van de Bewaarder dient deze het Index Umbrella Fund of het betreffende Subfonds te compenseren voor de geleden schade. Als dat niet gebeurt zijn de Participanten gerechtigd zelf een vordering in te stellen tegen de Bewaarder. Een vordering dient schriftelijk te worden ingediend bij de Beheerder, die vervolgens (voor rekening en risico van het Index Umbrella Fund of het betreffende Subfonds) de nodige actie tegen de Bewaarder zal ondernemen. Als de Beheerder tot de conclusie komt dat de Bewaarder niet aansprakelijk is zal hij de Participanten daarvan schriftelijk op de hoogte stellen. Participanten die het niet eens zijn met dat oordeel zijn gerechtigd om (voor eigen rekening en risico) een vordering in te stellen tegen de Bewaarder. Als de Beheerder, om wat voor reden dan ook, niet de gevraagde maatregelen neemt tegen de Bewaarder, of dat niet adequaat of voortvarend genoeg doet, zullen de Participanten gerechtigd zijn die maatregelen zelf te treffen.

De Bewaarder mag, als voldaan wordt aan de vereisten vermeld in artikel 21 lid 13 AIFMD, de aansprakelijkheid voor verlies van financiële instrumenten overdragen aan een bewaarnemer (custodian), mits: (i) dat in het betreffende geval schriftelijk met de Beheerder wordt overeengekomen; en (ii) de betreffende bewaarnemer aansprakelijkheid aanvaardt jegens de Participanten voor verlies van door haar bewaarde financiële instrumenten.

Het Index Umbrella Fund, de Beheerder en de Participanten kunnen zich slechts verhalen op het eigen vermogen van de Bewaarder en niet op de vermogenswaarden die de Bewaarder eventueel op haar naam aanhoudt ten behoeve van andere beleggingsinstellingen.

5.7 Bewaarder niet gelieerd aan de Beheerder

Doordat de Bewaarder op geen enkele wijze verbonden is met de Beheerder is de onafhankelijkheid van de Bewaarder ten opzichte van de Beheerder gewaarborgd.

5.8 Terugtrekken van de Bewaarder

De Bewaarder zal ophouden als Bewaarder te fungeren:

- a. in geval van ontbinding van de Bewaarder;
- b. door vrijwillig terugtrekken;

- c. doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling;
- d. door ontslag door de vergadering van Participanten.
(Een besluit van de vergadering van Participanten tot ontslag van de Bewaarder kan slechts worden genomen met een meerderheid vertegenwoordigend ten minste twee derden van alle uitstaande Participaties. Indien op de betreffende vergadering niet voldoende Participaties zijn vertegenwoordigd zal een tweede vergadering worden bijeengeroepen. In die vergadering kan vervolgens bij gewone meerderheid van stemmen beslist worden.)
- e. in geval van beëindiging van de bewaarderovereenkomst (tussen de Beheerder en de Bewaarder).

Indien de Bewaarder zijn functie om welke reden ook verliest, benoemt de Beheerder een andere bewaarder. Indien dit niet binnen tien weken is gebeurd, is het Index Umbrella Fund ontbonden en wordt het vereffend door de Beheerder, overeenkomstig het bepaalde in paragraaf 15 van dit Prospectus, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van deze termijn.

B. DE JURIDISCH EIGENAAR

5.9 Algemeen

De Juridisch Eigenaar is gevestigd te Amsterdam. Zij is, voor onbepaalde tijd, opgericht op 3 oktober 2006 en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel Amsterdam onder nummer 34257175.

De Juridisch Eigenaar heeft als enige statutaire doelstelling het ten behoeve van de Participanten fungeren als juridisch eigenaar van de activa en passiva van het Index Umbrella Fund.

De Juridisch Eigenaar is een 100% procent deelneming van de Bewaarder, die op haar beurt een 100% deelneming is van KAS Bank N.V.

5.10 Bestuur Juridisch Eigenaar

Het bestuur van de Juridisch Eigenaar wordt gevormd door de Bewaarder.

5.11 Juridisch eigenaar van de activa van het Index Umbrella Fund

De Juridisch Eigenaar is juridisch eigenaar van alle activa die tot het Index Umbrella Fund behoren. Daartoe is een overeenkomst van beheer en bewaring tussen de Beheerder en de Juridisch Eigenaar gesloten conform de bijlage bij dit Prospectus. Alle activa die deel uitmaken of zullen uitmaken van het Index Umbrella Fund zijn, respectievelijk worden, op eigen naam verkregen door de Juridisch Eigenaar, voor rekening en risico van de Participanten. De Juridisch Eigenaar handelt uitsluitend in het belang van de Participanten. De Juridisch Eigenaar kan alleen tezamen met de Beheerder beschikken over de activa van het Index Umbrella Fund.

De Juridisch Eigenaar zal aan de Beheerder volmacht geven om in het kader van de normale beheeractiviteiten over de activa van het Index Umbrella Fund te beschikken. De Beheerder is ten behoeve van het beheer van de beleggingsportefeuille van het Index Umbrella Fund gerechtigd de volmacht door te geven aan de Vermogensbeheerder.

Ieder van deze partijen kan deze volmacht te allen tijde intrekken.

De overeenkomst van beheer en bewaring tussen de Beheerder en de Juridisch Eigenaar ligt ter inzage bij de Beheerder (en daarvan kan aldaar kosteloos een afschrift worden gekregen).

5.12 Juridisch houder van de verplichtingen van het Index Umbrella Fund

Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Index Umbrella Fund zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van de Juridisch Eigenaar, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Juridisch Eigenaar optreedt ten behoeve van het Index Umbrella Fund. De Juridisch Eigenaar kan de Participanten niet vertegenwoordigen.

5.13 Aansprakelijkheid

De Juridisch Eigenaar is slechts aansprakelijk voor door Participanten geleden schade, indien en voor zover de schade het gevolg is van niet naar behoren nakomen van zijn verplichtingen als gevolg van opzet of grove nalatigheid.

C. DE CUSTODIAN

5.14 Taak Custodian

De Custodian (KAS Bank N.V.) is door de Bewaarder, met toestemming van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar, belast met de bewaarneming van de financiële instrumenten van het Index Umbrella Fund.

5.15 Informatie over de Custodian

KAS Bank N.V. is de Custodian die door de Bewaarder belast is met de bewaring en administratie van de financiële instrumenten van het Index Umbrella Fund. KAS Bank N.V. is genoteerd aan de beurs van Euronext Amsterdam. KAS Bank N.V. is tevens de administrateur en fund agent van het Index Umbrella Fund.

5.16 Beheersing mogelijke belangenconflicten

KAS Bank N.V. (de Custodian) heeft een beleid inzake belangenconflicten, dat is samengevat in het document "Samenvatting beleid inzake belangenconflicten KAS Bank N.V.". Daarnaast heeft de Bewaarder, een 100% dochteronderneming van KAS Bank N.V. die onafhankelijk van KAS Bank N.V. opereert en een eigen bestuur heeft, organisatorische en administratieve maatregelen getroffen om belangenverstremming te onderkennen en te beheersen, dit beleid is vastgelegd in de regeling "Beleid inzake belangenconflicten KAS Trust & Depositary Services B.V." (Zie verder ook paragraaf 18.2: "Belangenconflicten".)

6 BELEGGINGSBELEID

Per Subfonds zal een apart beleggingsbeleid gelden, dat omschreven zal zijn in het Aanvullend Prospectus van dat Subfonds.

7 VERMOGENSBEHEERDER

Het feitelijk beheer over het vermogen van het Index Umbrella Fund en de Subfondsen wordt door de Beheerder opgedragen aan InsingerGilissen Bankiers N.V., afdeling Institutional Services.

8 RISICOPROFIEL

Aan het beleggen in Participaties zijn financiële risico's verbonden. Ieder Subfonds heeft zijn eigen risicoprofiel, dat zal zijn beschreven in het Aanvullend Prospectus van dat Subfonds.

9 PARTICIPANTEN, REGISTER, VERGADERINGEN

A. PARTICIPANTEN

9.1 Rechten Participanten op vermogen Subfonds

Iedere Participant is economisch gerechtigd tot het vermogen van het Subfonds waarin hij deelneemt in verhouding tot het door hem of haar gehouden aantal Participaties. Alle voor- en nadelen, die economisch aan dat Subfonds zijn verbonden komen ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten die Participaties in dat Subfonds houden.

9.2 Aansprakelijkheid Participanten

Verwerving van Participaties schept uitsluitend rechten en verplichtingen van de Participant ten opzichte van het Subfonds en het Index Umbrella Fund en niet ook ten opzichte van de andere Participanten. Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder, de Bewaarder of de Juridisch Eigenaar. Zij zijn ook niet aansprakelijk voor eventuele verliezen van het Subfonds waarin zij deelnemen voor zover die de hoogte van de op hun Participaties gestorte of nog te storten inbreng te boven gaan.

9.3 Gelijke behandeling van Participanten

De Beheerder zal de Participanten in een Subfonds in vergelijkbare gevallen op een gelijke manier behandelen.

9.4 Billijke behandeling Participanten

De Beheerder zal bij ieder besluit dat het Index Umbrella Fund en een Subfonds aangaat steeds afwegen of de gevolgen daarvan onbillijk zijn ten opzichte van de Participanten, gegeven de inhoud van dit Prospectus en het toepasselijke Aanvullend Prospectus en wat de Participanten op grond daarvan en op grond van de toepasselijke regelgeving redelijkerwijs mogen verwachten.

B. REGISTER VAN PARTICIPANTEN

9.5 Register

De Administrateur houdt ten behoeve van de Beheerder voor ieder Subfonds een register in elektronische of andere vorm bij, waarin de namen en adressen van de RegisterParticipanten (zoals van tijd tot tijd gewijzigd) zijn opgenomen (een "Register"). Een Register zal met betrekking tot iedere RegisterParticipant verder vermelden: (i) het aantal gehouden Participaties; (ii) het bankrekeningnummer van de RegisterParticipant waarop deze betalingen van het Index Umbrella Fund wenst te ontvangen.

Een RegisterParticipant zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de Beheerder opgeven. De Beheerder kan een per email of fax opgegeven wijziging weigeren en verlangen de opgave per post te ontvangen

Het Register van een Subfonds wordt door de Administrateur geactualiseerd na iedere uitgifte en inkoop van Participaties. Een RegisterParticipant kan kosteloos een gedagtekend uittreksel van het Register van het Subfonds waarin wordt deelgenomen opvragen bij de Administrateur, maar uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

Betaling door het Index Umbrella Fund op de in het Register vermelde bankrekening bevrijdt het Index Umbrella Fund en de betreffende RegisterParticipant verleent het Index Umbrella Fund hiervoor bij voorbaat kwijting.

C. VERGADERINGEN

9.6. Vergadering van Participanten in een Subfonds

Algemeen

Een vergadering van Participanten in een Subfonds wordt gehouden op verzoek van (i) de Beheerder of de Bewaarder; en (ii) Participanten die tezamen ten minste twintig procent (20%) van het totale aantal Participaties in dat Subfonds houden.

Oproeping, agenda, plaats vergadering

De oproeping tot een vergadering van Participanten en de vaststelling van de agenda voor de vergadering geschieden door de Beheerder. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering, onder vermelding van de agendapunten, de datum waarop men Participant moet zijn om het stemrecht uit te kunnen oefenen (de "**Registratiedatum**") en de aanmelddatum.

De oproeping wordt op de Website geplaatst en kan, indien de Beheerder of Bewaarder dat van belang acht, geschieden door middel van een advertentie in een landelijk verspreid dagblad.

Participanten die tezamen ten minste twintig procent (20%) van het totale aantal Participaties in het Subfonds houden kunnen van de Beheerder verlangen dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd. Een schriftelijk verzoek daartoe moet uiterlijk acht dagen voor de vergadering door de Beheerder ontvangen zijn. De Beheerder meldt deze onderwerpen uiterlijk vijf dagen voor de vergadering aan de Participanten.

Vergaderingen worden gehouden in Nederland op een door de Beheerder te bepalen plaats. Als de voorschriften over de oproeping en de plaats van de vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen toch geldige besluiten worden genomen als alle Participanten: (i) ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn; en (ii) dezelfde beslissing nemen.

Leiding vergadering

De vergaderingen worden geleid door een door de Beheerder aan te wijzen voorzitter. De voorzitter van de vergadering wijst een secretaris aan. De voorzitter kan derden toestaan om de vergadering of een gedeelte daarvan bij te wonen en er het woord te voeren.

Bijwoning vergadering, vertegenwoordiging

Om de vergadering van Participanten te kunnen bijwonen, daarin het woord te kunnen voeren en aan een eventuele stemming te kunnen deelnemen, dienen de Participanten en zij die hun rechten van de stemrechten van de Participaties afleiden zich bij de Beheerder aan te melden via hun bank of een bij Euroclear Nederland aangesloten instelling. Die banken of instellingen dienen aan de Beheerder - of een in de oproep vermelde persoon en adres - te verklaren dat een persoon de vergadering wenst bij te wonen en op de Registratiedatum een Participant was onder vermelding van het aantal Participaties op de Registratiedatum. Die Participanten ontvangen dan via die instelling een toegangsbewijs voor de vergadering.

Participanten hebben uitsluitend toegang tot de vergadering indien zij ten tijde van de Registratiedatum Participant zijn. De Registratiedatum zal in de oproep voor de vergadering worden vermeld en zal niet vroeger worden gesteld dan op de zevende dag vóór de dag van de vergadering en niet later dan op de derde dag voor de dag van de vergadering, op de hieronder vermelde wijze.

Het tijdstip waarop uiterlijk aangemeld dient te zijn zal in de oproep voor de vergadering worden vermeld. Dit tijdstip kan niet vroeger worden gesteld dan zeven dagen voor de dag van de vergadering.

Een Participant kan zich ter vergadering door een schriftelijk gemachtigde laten vertegenwoordigen.

Stemrecht

Iedere Participatie geeft recht op één stem. Besluiten van de vergadering van Participanten worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter van de vergadering een beslissende stem. De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.

Verslaglegging

De secretaris van die vergadering maakt notulen. Deze worden (door ondertekening daarvan) vastgesteld door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering.

9.7 Vergadering van de Participanten in het Index Umbrella Fund

De Beheerder kan een vergadering van alle Participanten in het Index Umbrella Fund bijeenroepen. Op een dergelijke vergadering is het bepaalde in deze paragraaf zo veel mogelijk van overeenkomstige toepassing.

10 WAARDERINGSGRONDSLAGEN, VASTSTELLING NETTO VERMOGENSWAARDE, UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES

10.1 Waarderingsgrondslagen

Algemeen

Activa en passiva worden opgenomen tegen nominale waarde, tenzij anders vermeld. Activa en passiva in vreemde valuta's worden naar de Euro omgerekend tegen de per balansdatum geldende wisselkoersen tenzij in het Aanvullend Prospectus anders vermeld.

Beleggingen

De beleggingen worden in beginsel gewaardeerd tegen de beurskoers. In het Aanvullend Prospectus wordt de waarderingsgrondslag van de beleggingen nader omschreven.

Door het Index Umbrella Fund (via de Fund Agent) ingekochte Participaties die worden aangehouden op een (door de Fund Agent ten behoeve van Fonds aangehouden) effectenrekening worden bij de berekening van de Netto Vermogenswaarde per Participatie (ten aanzien van het aantal uitstaande Participaties alsmede de waarde van die Participaties) buiten beschouwing gelaten.

Vorderingen

De vorderingen worden opgenomen tegen de nominale waarde, voor zover nodig onder aftrek van een voorziening wegens oninbaarheid.

Omdat niet kan worden gegarandeerd dat alle terug te vorderen bronbelastingbedragen daadwerkelijk door de betreffende belastingdienst worden uitbetaald zal een openstaande vordering uit hoofde van terugvordering bronbelasting niet worden opgenomen in de Netto Vermogenswaarde. Pas nadat het bedrag door het Fonds is ontvangen wordt het opgenomen in de Netto Vermogenswaarde.

Resultatenbepaling

De baten en lasten worden toegerekend aan de verslagperiode waarop zij betrekking hebben.

10.2 Vaststelling van de Netto Vermogenswaarde

Vaststelling

De Netto Vermogenswaarde van een Participatie in een Subfonds zal door de Beheerder worden vastgesteld in de betreffende valuta en op de tijdstippen en met de frequentie zoals bepaald in het Aanvullend Prospectus van dat Subfonds.

Delegatie

De Beheerder kan de vaststelling van de Netto Vermogenswaarde delegeren aan de Administrateur.

Publicatie Netto Vermogenswaardes

De Netto Vermogenswaardes per Participatie zullen worden bekend gemaakt op de Website.

Publicatie Handelskoersen

De Handelskoersen van de Participaties in de Subfondsen zullen worden vermeld op de website van Euronext Amsterdam, www.aex.nl of www.euronext.nl.

Opschorting vaststelling Netto Vermogenswaarde

De Beheerder kan de vaststelling van de Netto Vermogenswaarde van een Participatie in een Subfonds opschorten in de volgende gevallen:

- a. indien een effectenbeurs waaraan een belangrijk deel van de effecten die behoren tot het desbetreffende Subfonds zijn genoteerd, is gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze beurs zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen en de Beheerder, naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de koers van de beursgenoteerde effecten kan (laten) geven;
- b. indien de waardevaststelling van een aanmerkelijk deel van de niet-beursgenoteerde effecten die behoren tot het desbetreffende Subfonds is opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen is onderworpen en de Beheerder, naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de waarde van die effecten kan (laten) geven;
- c. indien de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de Netto Vermogenswaarde van het Subfonds niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belangrijk deel van de effecten die behoren tot het Subfonds niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
- d. indien factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de Beheerder geen zeggenschap heeft, de Beheerder verhinderen de Netto Vermogenswaarde van het Subfonds te bepalen;
- e. indien een besluit tot opheffing van desbetreffend Subfonds of een besluit tot ontbinding van het Index Umbrella Fund is genomen;
- f. de gevallen voorzien in het Aanvullend Prospectus van dat Subfonds.

10.3 Uitgifte

Uitgifte tegen Handelskoers

Het Index Umbrella Fund zal op verzoek Participaties in een Subfonds uitgeven tegen Handelskoers:

de Netto Vermogenswaarde per Participatie, verhoogd met een opslag (indien er op die Handelsdag meer Participaties in dat Subfonds worden uitgegeven dan ingekocht) of verlaagd met een afslag (indien er op die Handelsdag minder Participaties worden uitgegeven dan ingekocht).

De hoogte van de op- en afslag alsmede de voorwaarden waartegen de uitgifte plaatsvindt, zullen zijn vermeld in het Aanvullend Prospectus van dat Subfonds.

Omdat niet dagelijks verzoeken tot inkoop worden gedaan, dient de belegger er rekening mee te houden dat hij bij een verzoek tot uitgifte doorgaans een opslag zal betalen; de Handelskoers is dan hoger dan de Netto Vermogenswaarde per Participatie.

Participaties worden slechts aangeboden onder de voorwaarde dat de Handelskoers binnen de daarvoor geldende termijn door de Participant wordt voldaan. Door acceptatie van de uitgifte aanvaardt een Participant gebonden te zijn aan de inhoud van het Prospectus

Details met betrekking tot uitgifte

De uitgifte van Participaties in een Subfonds zal plaatsvinden op de tijdstippen en met de frequentie zoals bepaald in het Aanvullend Prospectus. Daarin zal ook worden vermeld wat het uiterste tijdstip is waarop een verzoek tot uitgifte ('cut off time') en de storting moeten zijn ontvangen, alsmede de hoogte van de op- en afslag ten opzichte van de Netto Vermogenswaarde.

Manieren van uitgifte

Uitgifte van Participaties kan op twee manieren:

1. Via een bank waarmee de Beheerder een samenwerkingsovereenkomst heeft gesloten (de bank verzoekt dan om uitgifte ten behoeve van haar klanten en wordt als RegisterParticipant ingeschreven); of
2. Via Euronext Amsterdam (tenzij het betreffende Subfonds niet beursgenoteerd is).

De manier waarop de uitgifte plaatsvindt heeft geen invloed op de Handelskoers; de Handelskoers van een bepaalde dag is voor iedere Participant gelijk.

Ad 1: Uitgifte op verzoek van een bank waarmee de Beheerder een samenwerkingsovereenkomst heeft gesloten

Het Index Umbrella Fund kan Participaties uitgeven via een bank waarmee de Beheerder een samenwerkingsovereenkomst heeft gesloten. Beleggers kunnen een bank waar zij een effectenrekening aanhouden verzoeken in te schrijven op de Participaties. De Participaties worden dan op naam gesteld van de betreffende bank (of de effectenbewaarinstelling van die bank), die dan RegisterParticipant is. De Participaties worden geadmistreerd op de effectenrekening van die Participant. De bank (of de effectenbewaarinstelling van die bank) is dan de juridische eigenaar van de Participaties; de belegger-rekeninghouder is de economische eigenaar daarvan (alle voor- en nadelen van de Participaties komen voor rekening en risico van de belegger-rekeninghouder).

In de samenwerkingsovereenkomst worden onder andere waarborgen opgenomen ter bewaking van de fiscale status van het Index Umbrella Fund zoals bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 (fiscale beleggingsinstelling). Tevens worden in de samenwerkingsovereenkomst waarborgen opgenomen dat de toetreding van Participanten niet tot grote benadeling van de andere Participanten of

het Subfonds leidt.

In het Aanvullend Prospectus van ieder Subfonds zal worden vermeld wat de minimum deelneming van een bank dient te zijn om deel te kunnen nemen (ten behoeve van de belegger-rekeninghouders van die bank).

Ad 2: Uitgifte via Euronext Amsterdam

Participanten en kandidaat Participanten dienen te beschikken over een effectenrekening bij een intermediair in de zin van de Wet giraal effectenverkeer. Orders dienen door de betreffende financiële instellingen te worden uitgevoerd via Euronext Amsterdam. De orderuitvoerder dient de order vóór de cut-off-time zoals vermeld in het Aanvullend Prospectus van het betreffende Subfonds in het Euronext handelsstelsel te plaatsen. Orders die door de orderuitvoerder na de cut-off-time in het Euronext handelssysteem worden geplaatst zullen de volgende handelsdag worden verwerkt tegen de Handelskoers van een Handelsdag later.

De Beheerder heeft een Fund Agent aangesteld die ten behoeve van een Subfonds de uitgifte en inkoop via Euronext Amsterdam uitvoert en faciliteert.

10.4 Inkoop, waarborgen

Inkoop tegen de Handelskoers

Het Index Umbrella Fund zal op verzoek Participaties inkopen tegen de Handelskoers: *de Netto Vermogenswaarde per Participatie, verhoogd met een opslag (indien er op die Handelsdag meer Participaties in dat Subfonds worden uitgegeven dan ingekocht) of verlaagd met een afslag (indien er op die Handelsdag minder Participaties worden uitgegeven dan ingekocht).*

Hierbij geldt het volgende:

- (i) Participaties die zijn verworven via een bank dienen via die bank ter inkoop aangeboden te worden aan het Index Umbrella Fund;
- (ii) Participaties die zijn gekocht via Euronext Amsterdam dienen via Euronext Amsterdam verkocht te worden.

De hoogte van de op- en afslag alsmede de voorwaarden waartegen de inkoop plaatsvindt, zullen zijn vermeld in het Aanvullend Prospectus van dat Subfonds.

Details met betrekking tot inkoop

De inkoop van Participaties in een Subfonds zal plaatsvinden op de tijdstippen en met de frequentie zoals bepaald in het Aanvullend Prospectus. Daarin zal ook worden vermeld wat het uiterste tijdstip is waarop een verzoek tot inkoop ('cut off time') moet zijn ontvangen, alsmede de hoogte van de op- en afslag ten opzichte van de Netto Vermogenswaarde.

Omdat niet dagelijks verzoeken tot uitgifte worden gedaan dient de Participant er rekening mee te houden dat hij bij een verzoek tot inkoop doorgaans een afslag zal betalen; de Handelskoers is dan lager dan de Netto Vermogenswaarde per Participatie.

Waarborgen voor voldoening inkoopprijs

Er zijn voldoende waarborgen aanwezig opdat, behalve ingeval wettelijke bepalingen dat niet toelaten of ingeval inkoop is opgeschort, aan de verplichting om in te kopen en daarvoor verschuldigde bedragen te voldoen kan worden voldaan. Deze waarborgen zijn:

- er wordt alleen belegd in liquide beursgenoteerde (in de Index opgenomen) aandelen die dagelijks zonder noemenswaardige koerseffecten verhandelbaar zijn;

- Het Index Umbrella Fund gaat geen financieringen of andere verplichtingen aan die er toe zouden kunnen leiden dat de opbrengst van de in verband met inkoop verkochte aandelen niet uitgekeerd zou kunnen worden aan de betreffende Participanten.

Beleid ten aanzien liquiditeit beleggingen

De Beheerder voert een zodanig beleid ten aanzien van het liquiditeitsrisico van de beleggingen dat deze onder normale omstandigheden zonder noemenswaardige koerseffecten te gelde gemaakt kunnen worden. Dit beleid houdt in dat de beleggingen bestaan uit courante aandelen die in zeer korte tijd kunnen worden verkocht zonder een grote invloed te hebben op de koers.

De Beheerder heeft een Fund Agent aangesteld die ten behoeve van een Subfonds de inkoop via Euronext Amsterdam uitvoert en faciliteert.

10.5 Opschorting/weigering inkoop of uitgifte

De Beheerder kan een verzoek om uitgifte of inkoop van Participaties in een Subfonds opschorten of weigeren in de gevallen voorzien in paragraaf 10.2 van dit Prospectus en in de gevallen voorzien in het Aanvullend Prospectus van dat Subfonds.

Daarnaast kan de Beheerder uitgifte van Participaties in een Subfonds opschorten of weigeren:

- als hij van oordeel is dat een verdere vergroting van de omvang van het Subfonds zal leiden tot een verminderd rendement;
- als de Beheerder van mening is dat uitgifte strijdig zou zijn met enige wettelijke bepaling;
- indien uitgifte de status van fiscale beleggingsinstelling in gevaar kan brengen;
- indien het Fonds of de Participanten anderszins door de uitgifte benadeeld kunnen worden.

Tevens kan de Beheerder inkoop van Participaties in een Subfonds opschorten:

- indien de inkoop de status van fiscale beleggingsinstelling in gevaar kan brengen;
- indien het Fonds of de Participanten anderszins door de inkoop benadeeld kunnen worden.

Een opschorting tot inkoop zal maximaal zes maanden mogen duren of zoveel langer als nodig is om het Index Umbrella Fund zonder fiscaal nadelige gevolgen voor de Participanten op te heffen.

In geval van opschorting of weigering van een uitgifte of inkoop zal de Beheerder er voor zorgdragen dat de betrokkene daarover zo spoedig mogelijk wordt geïnformeerd. Indien de uitgifte of inkoop voor het hele Fonds is opgeschort zal de Beheerder dat mededelen op de Website.

Indien een Subfonds is genoteerd aan Euronext Amsterdam dan zal de informatievoorziening over de opschorting en/of weigering van uitgifte op inkoop ook door Euronext Amsterdam worden bekendgemaakt.

10.6 Eenzijdig besluit Beheerder tot inkoop; verplichte inkoop

Algemeen

De Beheerder kan eenzijdig besluiten tot inkoop van door een Participant gehouden Participaties of een deel daarvan in geval van enig handelen door die Participant in strijd met wettelijke bepalingen of de bepalingen van dit Prospectus of het Aanvullend Prospectus dan

wel indien, gelet op het belang van het Index Umbrella Fund of een Subfonds of het belang van andere Participanten, voortzetting van de relatie of aanhouden van een positie door die betreffende Participant in redelijkheid niet van de Beheerder kan worden gevraagd.

Inkoop ter behoud FBI status

Een dergelijk eenzijdig besluit tot inkoop kan met name genomen worden ter handhaving van de status van fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting.

Zodra het belang van een enkele Participant, dan wel van een Participant tezamen met een verbonden lichaam in de zin van artikel 10a lid 4 Wet op de vennootschapsbelasting 1969, dan wel van een in Nederland gevestigd lichaam door tussenkomst van een buitenlands fonds voor gemene rekening of een buitenlandse vennootschap, de 20% bereikt dient hij dit onverwijld te melden aan de Beheerder. Als het belang van een Participant leidt tot overschrijding van de FBI-grenzen ten aanzien van aandeelhouderschap dient de Participant een zodanig aantal Participaties te verkopen dat zijn belang beneden deze grens daalt.

10.7 Procedure in geval van onjuiste berekening Netto Vermogenswaarde

Indien wordt geconstateerd dat de Netto Vermogenswaarde van een Participatie in een Subfonds niet juist is vastgesteld wordt, indien dat nog mogelijk is, de uitgifte of inkoop van Participaties geannuleerd, stopgezet of gestorneerd. Indien een Subfonds aan de beurs is genoteerd zal de Fund Agent aan Euronext Amsterdam verzoeken de transactie te annuleren. Euronext Amsterdam zal de transactie dan annuleren als dat mogelijk is en voldaan is aan haar reglementen.

10.8 Compensatie Participanten in geval van onjuiste berekening Netto Vermogenswaarde

Indien wordt geconstateerd dat de Netto Vermogenswaarde van de Participaties in een Subfonds niet juist is vastgesteld en daardoor (de procedure in paragraaf 10.7 kon niet in werking treden) Participanten of een Subfonds zijn benadeeld dan zal, indien bij uitgifte of inkoop van Participaties de gehanteerde Netto Vermogenswaarde meer dan 0,5% afwijkt van de juiste Netto Vermogenswaarde en een partij voor meer dan € 250,= is benadeeld, de Beheerder gedupeerde toegetroden of uitgetreden Participanten, respectievelijk het Subfonds (de zittende daarin deelnemende Participanten) compenseren voor werkelijk geleden schade. De Beheerder kan bij een partij, die door de onjuiste vaststelling of enige andere gemaakte fout is bevoordeeld, deze ongerechtvaardigde bevoordeling terugvorderen. Tevens kan de Beheerder de schade verhalen op de partij die voor deze schade aansprakelijk is.

10.9 Euronext reglementen

Op de uitgifte en inkoop van Participaties via Euronext Amsterdam zijn de reglementen van Euronext Amsterdam van toepassing, waaronder in bijzonder het reglement van de Euronext NAV Trading Facility en het daarvoor geldende Trading Manual for the NAV Trading Facility zoals dat luidt volgens Euronext Instruction number 4-03, gepubliceerd op 6 oktober 2014 of zoals dat telkens van tijd tot tijd (na wijziging) zal luiden.

10.10 Overdracht van Participaties door RegisterParticipanten.

Overdracht van Participaties door een RegisterParticipant aan anderen dan het Index Umbrella Fund kan uitsluitend met toestemming van de Beheerder plaatsvinden. Met de overschrijving ten name van de opvolgende RegisterParticipant vervalt de oude inschrijving.

11 VERGOEDINGEN EN KOSTEN

11.1 Index Umbrella Fund

Aan het Index Umbrella Fund worden geen opbrengsten of kosten toegerekend. Alle opbrengsten en kosten komen voor rekening van het betreffende Subfonds conform hetgeen daarover is bepaald in het Aanvullend Prospectus van dat Subfonds.

11.2 Subfondsen

In het Aanvullend Prospectus van een Subfonds wordt bepaald welke opbrengsten ten gunste van respectievelijk welke kosten ten laste van dat Subfonds komen.

11.3 Participanten

Participanten zullen bij toe- en uittreding een opslag of afslag verschuldigd zijn. De hoogte van deze vergoedingen en de voorwaarden waaronder een op- of afslag verschuldigd is, zijn vermeld in het van toepassing zijnde Aanvullend Prospectus. De op- en afslagen komen ten goede van het betreffende Subfonds en dienen ter dekking van de transactiekosten die veroorzaakt worden door het toe- of uittreden door een Participant alsmede ter dekking van de door de Administrateur in rekening te brengen kosten in verband met de inkoop of uitgifte van Participaties.

Omdat niet dagelijks verzoeken tot uitgifte en inkoop gedaan worden, dient de belegger er rekening mee te houden dat hij bij een verzoek tot uitgifte doorgaans een opslag zal betalen en bij een verzoek tot inkoop doorgaans een afslag.

11.4 Kosten van oprichting

De kosten van oprichting zijn gedragen door de Beheerder.

12 FISCALE ASPECTEN

Hieronder volgt een korte behandeling van de meest relevante fiscale aspecten, uitgaande van de wetgeving en jurisprudentie, zoals van kracht op het moment van het verschijnen van dit Prospectus, met uitzondering van bepalingen die in de toekomst met terugwerkende kracht worden ingevoerd. Deze paragraaf dient niet te worden beschouwd als een advies voor een specifieke situatie. Participanten dienen derhalve ten aanzien van voor hen van belang zijnde fiscale aspecten advies in te winnen bij hun belastingadviseur.

A. Het Index Umbrella Fund

Vennootschapsbelasting

Het Index Umbrella Fund heeft geopteerd voor de status van fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Dit heeft tot gevolg dat het resultaat van het Index Umbrella Fund is onderworpen aan een vennootschapsbelastingtarief van 0%, mits aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan. Zo dienen het doel en de feitelijke werkzaamheden van het Index Umbrella Fund te bestaan uit het beleggen van vermogen. Voorts geldt als voorwaarde dat de voor uitdeling beschikbare winst - berekend per Subfonds - binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de Participanten van het betreffende Subfonds wordt uitgekeerd. Koersresultaten op effecten en de daarmee verband houdende valutakoersverschillen worden in beginsel via de zogenoemde herbeleggingsreserve in het vermogen verwerkt en behoeven diensgevolge niet te worden uitgekeerd. Een deel van de aan het beheer van de beleggingen verbonden kosten moet op de herbeleggingsreserve in mindering worden gebracht.

Ook gelden er eisen ten aanzien van de Participanten. Zo mag een lichaam dat is onderworpen aan een in enige vorm naar de winst geheven belasting, dan wel twee of meer verbonden zodanige lichamen gezamenlijk, in beginsel geen belang van 45% of meer hebben in (een Subfonds van) het Index Umbrella Fund. Voorts mag een natuurlijk persoon geen belang van 25% of meer in (een Subfonds van) het Index Umbrella Fund hebben. Evenmin mag het belang in (een Subfonds van) het Index Umbrella Fund voor 25% of meer berusten bij in Nederland gevestigde lichamen door tussenkomst van niet binnen Nederland gevestigde fondsen voor gemene rekening of niet binnen Nederland gevestigde aandelenvennootschappen.

Dividendbelasting

Het Index Umbrella Fund dient over de uit te keren dividenden in beginsel dividendbelasting in te houden. Het dividendbelastingtarief bedraagt 15%. Dit percentage kan voor buitenlandse Participanten mogelijk worden verlaagd indien een belastingverdrag van toepassing is.

Het Index Umbrella Fund mag op de door haar af te dragen dividendbelasting die is ingehouden op dividendumkeringen door het Index Umbrella Fund een afdrachtvermindering toepassen. Deze afdrachtvermindering wordt verleend tot maximaal het bedrag van de Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting die is ingehouden op door (de Subfondsen van) het Index Umbrella Fund ontvangen dividendumkeringen. Voor zover meer Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting is ingehouden op dividendumkeringen aan het Index Umbrella Fund dan het Index Umbrella Fund heeft ingehouden op haar dividendumkeringen, kan dit meerdere worden doorgeschoven naar volgende jaren en mogelijk dan worden gebruikt voor de afdrachtvermindering.

Er wordt géén afdrachtvermindering met betrekking tot buitenlandse bronbelasting verleend ter zake van door het Index Umbrella Fund ingehouden dividendbelasting voor zover Participanten op grond van een belastingverdrag of de Nederlandse regeling voor van winst vrijgestelde lichamen (gedeeltelijke) teruggaaf van dividendbelasting kunnen vorderen van de Nederlandse belastingdienst.

De ingehouden dividendbelasting die als gevolg van de afdrachtvermindering door het Index Umbrella Fund niet afgedragen hoeft te worden aan de belastingdienst komt in beginsel wel voor verrekening dan wel teruggaaf in aanmerking bij de Participanten.

Omzetbelasting

De vergoeding voor het beheer van het vermogen van het Index Umbrella Fund is vrijgesteld van omzetbelasting.

B. De Participanten

1. In Nederland woonachtige particulieren

Inkomstenbelasting: Box 1 inkomen

Voor in Nederland woonachtige particulieren die de Participaties tot hun ondernemingsvermogen (dienen te) rekenen, geldt dat het resultaat op de Participaties (zowel dividendinkomsten als resultaten behaald bij verkoop van de Participaties) onderdeel vormt van de in Box 1 aan te geven inkomsten uit werk en woning. Deze inkomsten zijn belast tegen het normale progressieve tarief van maximaal 51,95%. Dit geldt ook voor particulieren die met betrekking tot de Participaties resultaat uit overige werkzaamheden genieten. Hiervan kan onder andere sprake zijn indien de activiteiten van de particulier normaal vermogensbeheer overschrijden.

Daarnaast is het mogelijk dat particulieren geblokkeerde Box 1 producten (levensloopregeling, beleggingsrecht eigen woning, lijfrentebeleggingsrecht of stamrechtbeleggingsrecht) hebben die beleggen in Participaties in het Index Umbrella Fund. Uitkeringen op deze geblokkeerde Box 1 producten worden in beginsel ook belast tegen het normale progressieve tarief.

Inkomstenbelasting: Box 2 inkomen

Voor in Nederland woonachtige particulieren die een zogenoemd aanmerkelijk belang in (een Subfonds van) het Index Umbrella Fund hebben en voor wie de Participaties niet tot Box 1 behoren, geldt dat de reguliere voordelen (de dividendinkomsten) en verkoopresultaten onderdeel vormen van de in Box 2 aan te geven inkomsten uit aanmerkelijk belang. Deze voordelen zijn belast tegen een tarief van 25%. Van een aanmerkelijk belang is globaal gesteld sprake indien een Participant (in)direct al dan niet tezamen met zijn/haar partner 5% of meer van het geplaatste kapitaal in (een Subfonds van) het Index Umbrella Fund bezit, dan wel rechten heeft om 5% of meer van het geplaatste kapitaal in (een Subfonds van) het Index Umbrella Fund te verwerven.

Inkomstenbelasting: Box 3 inkomen

Voor in Nederland woonachtige particulieren die de (inkomsten uit) Participaties niet tot hun Box 1 en Box 2 inkomen dienen te rekenen geldt dat de Participaties onderdeel vormen van de in Box 3 aan te geven bezittingen welke inkomsten uit sparen en beleggen genereren.

Er wordt een forfaitair rendement over het vermogen bij aanvang van het kalenderjaar verondersteld, dat tegen een tarief van 30% wordt belast. Het vermogen dat daarbij in aanmerking wordt genomen is het positieve saldo van de in Box 3 in aanmerking te nemen bezittingen en schulden, minus het zogenoemde heffingvrije vermogen.

Sinds 1 januari 2017 geldt niet meer een vast percentage (4%) voor het forfaitair rendement. Het forfaitair rendement wordt verdeeld over drie tariefschijven, waarbij over het eerste gedeelte van de grondslag een lager rendement wordt verondersteld dan in de twee hogere schijven. Het forfaitair rendement wordt daarbij bepaald als een mix van het rendement op deposito's (rendementsklasse I) en een combinatie van de langetermijnrendementen op onroerende zaken, aandelen en obligaties (rendementsklasse II). Zie onderstaande tabel voor de verdeling over de rendementsklassen (cijfers 2018):

Grondslag:	Toerekening aan rendementsklasse:	
	Rendementsklasse I	Rendementsklasse II
€ 0 - € 70.800	67%	33%
€ 70.800 - € 978.000	21%	79%
Meer dan € 978.000	0%	100%

Voor 2018 is het rendement in rendementsklasse I op 0,36% vastgesteld en het rendement in rendementsklasse II op 5,38%. Jaarlijks worden deze percentages aangepast en worden de tariefschijven en het heffingvrije vermogen gecorrigeerd voor inflatie.

Voor 2018 betekent dit:

Box 3 vermogen	Belasting
€ 0 - € 30.000	0% (heffingvrije vermogen)

€ 30.000 - € 100.800	ca. 0,60%
€ 100.800 - € 1.008.000	ca. 1,30%
Meer dan € 1.008.000	1,61%

Voor de actuele bedragen en percentages kunt u terecht op de website van de Belastingdienst <https://www.belastingdienst.nl>

Dividendbelasting

De dividendbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen door het Index Umbrella Fund kan in beginsel geheel verrekend worden met de verschuldigde inkomstenbelasting, dan wel worden teruggevraagd.

De dividendbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen door het Index Umbrella Fund ter zake van geblokkeerde Box 1 producten kan niet verrekend worden met de verschuldigde inkomstenbelasting, maar kan worden verrekend of teruggevraagd door de aanbieder van deze geblokkeerde Box 1 producten, mits deze het bedrag van de dividendbelasting bijschrijft bij het beleggingsaldo van het product.

Erf- en schenkbelasting

De verkrijging van Participaties in het Index Umbrella Fund in het kader van vererving of een schenking kan mogelijk gevolgen hebben voor beleggers op grond van de erf- of schenkbelasting.

2. In Nederland gevestigde vennootschapsbelastingplichtige Participanten

Vennootschapsbelasting

Voor in Nederland gevestigde vennootschapsbelastingplichtige Participanten, alsmede beperkt vennootschapsbelastingplichtige Participanten die de Participaties tot hun ondernemingsvermogen dienen te rekenen, geldt dat het resultaat op de Participaties onderdeel vormt van de belastbare winst. Het aanhouden van een belang in het Index Umbrella Fund kwalificeert niet voor de zogenoemde deelnemingsvrijstelling. Dit betekent dat ontvangen dividenden, behoudens indien en voor zover sprake is van meegekocht dividend, en winsten behaald bij verkoop van de Participaties belastbaar zijn en dat verliezen ten laste van de fiscale winst kunnen worden gebracht.

Dividendbelasting

De dividendbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen door het Index Umbrella Fund kan in beginsel geheel verrekend worden (dan wel worden teruggevraagd) met de verschuldigde vennootschapsbelasting.

3. In Nederland gevestigde niet-vennootschapsbelastingplichtige Participanten

Voor in Nederland gevestigde niet-vennootschapsbelastingplichtige Participanten, alsmede beperkt vennootschapsbelastingplichtige Participanten die de Participaties niet tot hun ondernemingsvermogen dienen te rekenen, geldt dat het resultaat op de Participaties geen onderdeel vormt van de belastbare winst.

Dividendbelasting

De dividendbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen door het Index Umbrella Fund kan in beginsel worden teruggevraagd, tenzij de Participant de status heeft van een zogenoemde vrijgestelde beleggingsinstelling

4. Niet in Nederland gevestigde Participanten

Natuurlijke personen en lichamen die geen inwoner zijn van Nederland zijn geen inkomstenbelasting respectievelijk vennootschapsbelasting verschuldigd over het resultaat (dividenden en verkoopwinsten) op de Participaties, mits zij:

- niet in Nederland (worden geacht) gevestigd/woonachtig (te) zijn;
- niet hebben geopteerd om te worden belast conform de regels die van toepassing zijn op in Nederland woonachtige particulieren;
- geen onderneming hebben die geheel dan wel ten dele voor de rekening van de Participanten wordt gedreven door middel van een vaste inrichting of vaste vertegenwoordiger in Nederland waaraan of aan wie de Participaties kunnen worden toegerekend;
- geen zogenoemd resultaat uit overige werkzaamheden genieten in Nederland; en
- geen aanmerkelijk belang in (een Subfonds van) het Index Umbrella Fund hebben.

Dividendbelasting

Voor in het buitenland gevestigde Participanten geldt dat zij mogelijk op grond van een belastingverdrag gesloten tussen Nederland en het betreffende andere land een (gedeeltelijke) teruggaaf van dividendbelasting kunnen vorderen van de Nederlandse belastingdienst.

Participanten/lichamen, gevestigd in een andere EU-lidstaat of staat in de Europese Economische Ruimte of een land waarmee Nederland in lijn met de internationale standaard op het gebied van informatie-uitwisseling gegevens kan uitwisselen, die aldaar niet onderworpen zijn aan een winstbelasting, die ook niet aan vennootschapsbelasting zouden zijn onderworpen indien zij in Nederland gevestigd zouden zijn en die geen functie als beleggingsinstelling vervullen, kunnen de dividendbelasting die is ingehouden op dividenuitkeringen door het Index Umbrella Fund in beginsel terugvragen.

13 TERUGVORDERING BRONBELASTING DOOR HET INDEX UMBRELLA FUND

Over de door het Index Umbrella Fund te ontvangen dividenuitkeringen is het Index Umbrella Fund mogelijk bronbelasting verschuldigd in het land waar de vennootschap, die de dividenuitkering doet, fiscaal gevestigd is.

Het Index Umbrella Fund is een beleggingsfonds met de status van fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Dit heeft tot gevolg dat het Index Umbrella Fund in aanmerking komt voor de toepassing van de bronbelastingtarieven die Nederland is overeengekomen in de belastingverdragen met andere landen. Daarmee kan het Index Umbrella Fund profiteren van de gunstiger verdragstarieven voor bronbelasting die Nederland is overeengekomen.

Bronbelasting wordt doorgaans op het moment van uitkering ingehouden ten laste van het Index Umbrella Fund. In enkele landen wordt op het moment van uitkering al het bronbelastingtarief toegepast conform het belastingverdrag dat Nederland met het betreffende land heeft gesloten. Bij andere landen wordt niet direct bij uitkering het gunstiger verdragstarief toegepast maar het hogere standaardtarief van dat land (alsof er geen belastingverdrag is gesloten). Er wordt dan te veel bronbelasting ingehouden; die te veel ingehouden bronbelasting wordt vervolgens door het Index Umbrella Fund teruggevorderd.

De Custodian draagt ten behoeve van het betreffende Subfonds zorg voor de terugvordering

van de te veel ingehouden bronbelasting. Voor deze werkzaamheden brengt de Custodian kosten in rekening bij het betreffende Subfonds. Vanzelfsprekend worden alleen bedragen teruggevorderd voor zover de opbrengsten de terugvorderingskosten naar verwachting zullen overtreffen.

De belastingdiensten van de landen waar de terugvordering achteraf plaatsvindt, stellen uiteenlopende (administratieve) voorwaarden. Het verschilt per land hoe lang het duurt voordat de bronbelasting wordt terugontvangen. Sommige belastingdiensten stellen (administratieve) eisen die moeilijk zijn uit te voeren. Het is de laatste jaren steeds moeilijker geworden bronbelasting achteraf terug te vorderen. Hoewel de Beheerder van het Index Umbrella Fund en de Custodian zich inspannen zoveel mogelijk bronbelasting terug te vorderen kan niet worden gegarandeerd dat alle terug te vorderen bedragen daadwerkelijk door de betreffende belastingdienst worden uitbetaald.

Omdat niet kan worden gegarandeerd dat alle terug te vorderen bedragen daadwerkelijk door de betreffende belastingdienst worden uitbetaald zal een openstaande vordering uit hoofde van terugvordering bronbelasting niet worden opgenomen in de Netto Vermogenswaarde. Pas nadat het bedrag door het Fonds is ontvangen wordt het opgenomen in de Netto Vermogenswaarde.

14 DIVIDENDBELEID

Een Subfonds zal de dividendontvangsten en eventuele overige inkomsten aanwenden voor het betalen van kosten. Wat resteert na betaling van kosten kan door de Vermogensbeheerder tijdelijk worden herbelegd totdat het betreffende Subfonds de liquiditeiten nodig heeft voor een dividenduitkering of inkoop van Participaties.

Teneinde te voldoen aan de voorwaarden gesteld aan de status van fiscale beleggingsinstelling, zal het Index Umbrella Fund ten minste haar voor uitkering in aanmerking komende winst, met inachtneming van een eventueel verrekenbaar uitdelingstekort uit eerdere jaren, jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar in contanten uitkeren aan de Participanten. Op de uit te keren bedragen zal in beginsel dividendbelasting worden ingehouden ter grootte van het op het moment van uitkering toepasselijke dividendbelastingtarief. Het beleid van het Index Umbrella Fund is er echter niet op gericht om veel voor uitkering in aanmerking komende winst te genereren. De Beheerder kan besluiten een hoger dividend uit te keren dan de voor uitkering in aanmerking komende winst.

De betaalbaarstelling van de uitkeringen, de samenstelling daarvan en de wijze van betaling zullen op de Website worden bekend gemaakt. Indien een Subfonds genoteerd is aan Euronext Amsterdam zal de betaalbaarstelling ook via Euronext en Euroclear Nederland aan de aangesloten instellingen worden bekend gemaakt.

Het Index Umbrella Fund kan de Participanten de mogelijkheid bieden het netto dividend (na aftrek van dividendbelasting) te herbeleggen door uitgifte van Participaties tegen de Handelskoers. De mogelijkheid tot herbelegging en de datum dat aanmelding voor herbelegging moet zijn ontvangen zal telkens bekend worden gemaakt tezamen met de bekendmaking van de betaalbaarstelling.

15 LOOPTIJD VAN HET INDEX UMBRELLA FUND EN VAN SUBFONDSEN, BEËINDIGING EN VEREFFENING

15.1 Looptijd

Het Index Umbrella Fund is aangegaan voor onbepaalde tijd. Een Subfonds zal ook voor onbepaalde tijd worden opgericht, tenzij anders vermeld in het Aanvullend Prospectus.

15.2 Beëindiging

Het Index Umbrella Fund of een Subfonds kan worden ontbonden respectievelijk opgeheven bij een gezamenlijk besluit van de Beheerder en de Bewaarder. Het liquidatiesaldo van een Subfonds komt toe aan de Participanten daarin, naar rato van het aantal gehouden Participaties.

15.3 Vereffening

In geval van opheffing van een Subfonds of ontbinding van het Index Umbrella Fund geschiedt de vereffening van het Subfonds respectievelijk het Index Umbrella Fund door de Beheerder en in geval van defungeren van de Beheerder door de vereffenaar die door de vergadering van Participanten - op voorstel van de Bewaarder - is aangewezen. Het bepaalde in dit Prospectus blijft tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.

Bij vereffening wordt het liquidatiesaldo van een Subfonds uitgekeerd aan de Participanten, die gerechtigd zijn tot het betreffende Subfonds in de verhouding van het aantal Participaties dat door hen in dat Subfonds wordt gehouden, waardoor die Participaties vervallen.

De vereffenaar maakt een rekening en verantwoording op van de vereffening. Een eventuele goedkeuring van de rekening en verantwoording door de vergadering van Participanten van een Subfonds strekt, voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt, tot decharge van de Beheerder en de Bewaarder.

16 VERSLAGGEVING EN INFORMATIEVERSTREKKING

16.1 Jaarverslag

Het boekjaar van het Index Umbrella Fund loopt van 1 januari tot en met 31 december. Het jaarverslag zal luiden in Euro's en zal worden gepubliceerd binnen zes maanden na afloop van het boekjaar. Dit zal ook gelden voor de Subfondsen tenzij anders vermeld in het Aanvullend Prospectus van het betreffende Subfonds. Het jaarverslag bestaat uit een verslag van de Beheerder, balans, een winst- en verliesrekening, een kasstroomoverzicht alsmede een toelichting. In de toelichting worden ten minste opgenomen een overzicht van het verloop gedurende het boekjaar van de Netto Vermogenswaarde van elk Subfonds, het aantal uitstaande Participaties in elk Subfonds, de Netto Vermogenswaarde per Participatie in elk Subfonds en per Subfonds een verdeling van de beleggingen per sector, regio en valuta per het einde van het boekjaar.

In of bij de toelichting zal ook informatie worden verstrekt over eventuele bijzondere regelingen vanwege illiquide beleggingen, het beheer van de liquiditeiten, het risicoprofiel en de risicobeheersystemen.

De jaarrekening zal door de accountant worden onderzocht. Het jaarverslag zal op verzoek kosteloos aan de Participanten worden toegestuurd, zal ter inzage liggen bij de Beheerder en zal op de Website worden geplaatst. De gepubliceerde jaarverslagen zullen geacht worden deel uit te maken van dit Prospectus en van het Aanvullend Prospectus van het betreffende

Subfonds.

16.2 Halfjaarverslag

Er worden na afloop van de eerste helft van het boekjaar halfjaarcijfers opgesteld, die uiterlijk 1 september gepubliceerd worden. In de toelichting wordt tenminste opgenomen: de Netto Vermogenswaarde van ieder Subfonds, het aantal uitstaande Participaties in dat Subfonds en de Netto Vermogenswaarde per Participatie van ieder Subfonds. Het halfjaarverslag zal op verzoek aan de Participanten worden toegestuurd, zal ter inzage liggen bij de Beheerder en zal op de Website worden geplaatst. De gepubliceerde halfjaarverslagen zullen geacht worden deel uit te maken van dit Prospectus en van het Aanvullend Prospectus van het betreffende Subfonds. Op het halfjaarverslag wordt geen accountantscontrole toegepast.

16.3 Maandrapporten

Daarnaast zal maandelijks uiterlijk binnen twee weken na afloop van de betreffende maand van ieder Subfonds op de Website worden vermeld:

- de waarde van de portefeuille;
- de samenstelling van de beleggingen;
- het aantal uitstaande Participaties;
- de Netto Vermogenswaarde per Participatie.

16.4 Website

Op de Website zal in ieder geval de volgende informatie vermeld zijn:

- de Netto Vermogenswaarde per Participatie per Subfonds onder vermelding van de datum en tijdstip per wanneer deze is vastgesteld;
- dit Prospectus en de Aanvullende Prospectussen;
- voorgenomen wijzigingen van het beleggingsbeleid of de voorwaarden van een Subfonds (met een toelichting daarop door de Beheerder);
- besluiten tot wijzigingen van het beleggingsbeleid of de voorwaarden van een Subfonds (met een toelichting daarop door de Beheerder);
- (half)jaarverslagen van het Index Umbrella Fund (waarin de verslagen van de Subfondsen zullen zijn opgenomen);
- de door de AFM aan de Beheerder verleende vergunning;
- een eventueel door de AFM met betrekking tot het Index Umbrella Fund, een Subfonds, de Beheerder of de Bewaarder genomen beslissing (besluit dat niet aan bepaalde bij of krachtens de Wft gestelde voorwaarden voldaan hoeft te worden)
- betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten;
- oproepen voor de vergaderingen van Participanten;
- het meest recente maandrapport van ieder Subfonds;
- de meest recente jaarverslagen van de Beheerder per het einde van het boekjaar;
- de meest recente halfjaarverslagen van de Beheerder per het einde van de eerste helft van het boekjaar;
- de documenten Essentiële Beleggers Informatie (de "EBI's") van de Subfondsen;
- het Gegevensdocument

16.5 Informatie die ter inzage ligt bij de Beheerder

De volgende informatie ligt ter inzage bij de Beheerder (en daarvan kan aldaar kosteloos afschrift worden gekregen):

- de op de Website vermelde informatie;
- de informatie over het Index Umbrella Fund, de Subfondsen en de Beheerder die ingevolge enig wettelijk voorschrift in het Handelsregister opgenomen dient te worden;
- per Subfonds het meest recente maandrapport als bedoeld in artikel 50 lid 2 van het Besluit Gedragstoezicht (maandelijkse opgave met toelichting van de totale waarde van

- de effectenportefeuille van dat Subfonds, overzicht van de samenstelling van de beleggingen, aantal uitstaande Participaties, Netto Vermogenswaarde per Participatie);
- de overeenkomst van beheer en bewaring tussen de Beheerder en de Juridisch Eigenaar.

16.6 Informatie ten behoeve van Belastingaangifte

Participanten ontvangen de voor de belastingaangifte relevante gegevens van hun bank of commissionair.

16.7 Gelieerde partijen

De Beheerder en de Vermogensbeheerder (InsingerGilissen Bankiers N.V.) zijn gelieerde partijen. De Bewaarder, de Juridisch Eigenaar en de Custodian, die tevens de Administrateur en Fund Agent is (KAS Bank N.V.), zijn ook aan elkaar gelieerde partijen. De door een Subfonds of het Index Umbrella Fund aan de Beheerder, Vermogensbeheerder en andere gelieerde entiteiten betaalde vergoedingen zullen marktconform zijn tenzij anders vermeld in het toepasselijke Aanvullend Prospectus.

Voor actuele informatie over gelieerde partijen wordt verwezen naar de jaarverslagen en halfjaarverslagen van het Index Umbrella Fund.

17 WET OP HET FINANCIËEL TOEZICHT

17.1 Vergunning

Ingaande 15 februari 2007 is door de AFM aan (TG Fund Management B.V., de rechtsvoorganger van) de Beheerder een vergunning (AIFMD) verleend als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. Het Index Umbrella Fund en de Subfondsen vallen onder de werking van deze vergunning. De vergunning staat op de Website en is ter inzage bij de Beheerder; op verzoek zal kosteloos een afschrift worden verstrekt.

17.2 Toezicht AFM

De Beheerder staat onder toezicht van de AFM krachtens de toepasselijke bepalingen van de Wft. In het belang van een adequate werking van de financiële markten en de positie van beleggers dienen beleggingsinstellingen te voldoen aan eisen met betrekking tot deskundigheid en betrouwbaarheid van de bestuurders, financiële waarborgen, bedrijfsvoering en de informatievervalsing aan de deelnemers, publiek en de toezichthouders.

17.3 Toepasselijkheid en wijziging Prospectus en Aanvullend Prospectussen

Door het verkrijgen van een Participatie onderwerpt een Participant zich aan de bepalingen van dit Prospectus en de bepalingen van het Aanvullend Prospectus van het Subfonds waarin hij een Participatie verkrijgt. Deze documenten zijn gratis verkrijgbaar op het kantoor van de Beheerder en tevens vermeld op de Website.

Dit Prospectus en een Aanvullend Prospectus kunnen door de Beheerder en de Bewaarder tezamen worden gewijzigd.

Een voorgenomen wijziging die (i) rechten of zekerheden van Participanten verminderen of lasten aan hen opleggen; (ii) een wijziging van het beleggingsbeleid inhouden en het besluit tot die wijzigingen worden door de Beheerder bekend gemaakt aan het adres van de Participanten of per advertentie in een landelijk verspreid dagblad. De voorgenomen wijziging en het besluit tot wijziging worden tevens op de Website geplaatst en door de Beheerder op de Website toegelicht. Dergelijke wijzigingen worden pas van kracht op de eerste werkdag nadat één maand is verstreken sinds de wijzigingen aan de Participanten

zijn medegedeeld of per advertentie in een landelijk verspreid dagblad zijn bekend gemaakt en op de Website zijn geplaatst. Gedurende deze periode kunnen Participanten onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

17.4 Intrekking vergunning op verzoek Beheerder

Indien de Beheerder zou besluiten tot een verzoek aan de AFM tot intrekking van de vergunning zal dit worden bekend gemaakt in een landelijk verspreid dagblad of zal hiervan mededeling worden gedaan aan het adres van iedere Participant. Het verzoek zal ook op de Website worden geplaatst.

18 OVERIGE GEGEVENS

18.1 AO/IB

De Beheerder beschikt over een beschrijving van de administratieve organisatie en interne beheersing als bedoeld in artikel 4:14 van de Wft die voldoet aan de eisen van de Wft en het Besluit Gedragstoezicht.

18.2 Belangenconflicten

De Vermogensbeheerder en de Beheerder

De Vermogensbeheerder (InsingerGilissen Bankiers N.V., hierna "InsingerGilissen") en de Beheerder zijn met elkaar gelieerd. InsingerGilissen heeft een "Beleid inzake belangentegenstellingen" dat is gepubliceerd op de Website; daarin worden de mogelijke belangentegenstellingen die zich voor kunnen doen beschreven (waaronder belangentegenstellingen bij de Vermogensbeheerder en de Beheerder) en de maatregelen die zijn genomen ter beheersing daarvan. De Beheerder zal zich aan dat beleid houden en heeft dat beleid, voor zover het de Beheerder betreft, verder uitgewerkt.

KAS Bank N.V., Bewaarder, Custodian, Fund Agent en Juridisch Eigenaar

De Bewaarder, de Administrateur, de Fund Agent, de Custodian en de Juridisch Eigenaar zijn met elkaar gelieerd (groepsmaatschappijen). Hierdoor kunnen zich situaties voordoen waarbij de belangen van de Bewaarder conflicteren met de belangen van een groepsmaatschappij van de Bewaarder (in het bijzonder de Administrateur, die tevens de Custodian is), dan wel het persoonlijke belang van een medewerker van de Bewaarder of een met haar verbonden persoon, als gevolg waarvan een belangenconflict zou kunnen ontstaan.

De Bewaarder heeft organisatorische en administratieve maatregelen getroffen om belangenverstremming te onderkennen en te beheersen, dit beleid is vastgelegd in de regeling "Beleid inzake belangenconflicten KAS Trust & Depositary Services B.V." Dit beleid beschrijft op welke wijze de Bewaarder potentiële belangenconflicten identificeert, op welke wijze zij deze potentiële belangenconflicten voorkomt en/of beheerst en wanneer de Bewaarder de Beheerder op de hoogte stelt als blijkt dat een belangenconflict onvermijdelijk is.

Daarnaast beschikt KAS Bank N.V. over een beleid inzake belangenconflicten, dat is samengevat in het document "Samenvatting beleid inzake belangenconflicten KAS Bank N.V."

18.3 Stembeleid

De Beheerder kan (met medewerking van de Bewaarder) het stemrecht uitoefenen dat is verbonden aan de in de effectenportefeuille van een Subfonds opgenomen effecten, maar is hiertoe niet verplicht. Indien de Beheerder over zal gaan tot het daadwerkelijk uitoefenen

van het stemrecht dan zal de doelstelling altijd het behartigen van de belangen van de Participanten zijn. De Beheerder kan de feitelijke uitoefening van het stemrecht uitbesteden aan derden. Hierbij kunnen de Beheerder en de Vermogensbeheerder zich laten adviseren door derden.

De Beheerder zal zich richten op bedrijfseconomische, governance- en duurzaamheidselementen, alsmede ontwikkelingen die op middellange en lange termijn bepalend zijn voor de waarde van een onderneming en die een significante impact (kunnen) hebben op de waardecreatie en het rendement voor de Participant alsmede de algemene geldende principes van corporate governance en duurzaam ondernemen.

Het stembeleid is tevens gericht op de belangen van de Participanten waaronder:

- het actief steunen van voorstellen op aandeelhoudersvergaderingen die naar het oordeel van de Beheerder bijdragen tot de middellange en lange termijn aandeelhouderswaardecreatie;
- het aanmoedigen van beleidsmaatregelen van de bedrijven met betrekking tot duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen;
- het zich verzetten tegen voorstellen die indruisen tegen de aandeelhoudersbelangen en de algemene geldende principes van corporate governance en duurzaam ondernemen.

18.4 Oproepingen en mededelingen

Oproepingen van, en algemene mededelingen aan, Participanten geschieden bij brief of per e-mail aan de RegisterParticipanten en worden op de Website geplaatst. Indien naar het oordeel van de Beheerder of de Bewaarder nodig, zal tevens een advertentie worden geplaatst in een landelijk verspreid dagblad.

18.5 Klachtenprocedure

Onder een klacht wordt verstaan een klacht van een Participant in een of meerdere Subfondsen over het Index Umbrella Fund of een Subfonds, de Beheerder of een andere bij het Index Umbrella Fund of een Subfonds betrokken (rechts)persoon. Participanten kunnen zich met eventuele klachten schriftelijk wenden tot de Beheerder.

18.6 Toepasselijk recht en bevoegde rechter

Op de rechtsverhouding tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Participanten is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen zullen worden beslecht door de bevoegde rechter te Amsterdam.

18.7 Beheerst beloningsbeleid

De Beheerder en de Vermogensbeheerder vallen onder het beloningsbeleid van InsingerGilissen Bankiers N.V. ("InsingerGilissen"), omdat alle medewerkers van de Vermogensbeheerder en de Beheerder daarbij in dienst zijn. InsingerGilissen voert een zorgvuldig, beheerst en duurzaam beloningsbeleid dat eenduidig en transparant is, in lijn met nationale en internationale regelgeving. Het beleid draagt bij aan een degelijke en doeltreffende risicobeheersing en moedigt niet aan tot het nemen van onaanvaardbare risico's. Het beloningsbeleid strookt met de bedrijfsstrategie, doelstellingen, waarden en lange termijn belangen van InsingerGilissen en haar groepsvennootschappen. Verdere gegevens over het beloningsbeleid zijn te vinden in het jaarverslag van het Index Umbrella Fund. Daarin zal ook zijn vermeld welke beloning in het boekjaar in totaal is uitbetaald aan de medewerkers van Gilissen die werkzaamheden ten behoeve van de Beheerder en de Vermogensbeheerder verrichten, uitgesplitst in vaste beloning en variabele beloning.

19 VERKLARING VAN DE BEHEERDER

De Beheerder van het Index Umbrella Fund is verantwoordelijk voor de inhoud van dit Prospectus. De in dit Prospectus opgenomen gegevens zijn, voor zover aan de Beheerder redelijkerwijs bekend hadden kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid. Geen gegevens zijn weggelaten waarvan de melding de strekking van dit Prospectus zou wijzigen. Verder verklaart de Beheerder dat hijzelf, het Index Umbrella Fund en de Bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels en dat dit Prospectus voldoet aan de bij of krachtens het Besluit Gedragstoezicht gestelde regels.

Amsterdam, 7 augustus 2018
InsingerGilissen Asset Management N.V.

20 ASSURANCE RAPPORT

Het zogenoemde Assurancerapport bij inhoud prospectus beleggingsinstelling (ex 115x BGfo) is per Subfonds opgenomen in het betreffende Aanvullende Prospectus. In het Assurance rapport wordt verwezen naar het Index Umbrella Fund (inclusief de datum), dat gebruikt is voor de werkzaamheden van de Assuranceopdracht.

Bijlage 1:

Overeenkomst van beheer en bewaring