

Meesman Beleggingsfondsen Jaarverslag 2022

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	2
Meesman Beleggingsfondsen	3
Kerncijfers	4
Algemene informatie	6
Beleggingsdoelstelling en -beleid.....	6
Dividendbeleid	9
Kosten	9
Risico's.....	9
Opzet van de Meesman Beleggingsfondsen	10
Fiscale informatie	11
Meer informatie	11
Verslag van de beheerder	12
Ontwikkelingen financiële markten	12
Beleggingsresultaat.....	15
Fondsvermogen	17
Maatschappelijk Verantwoord Beleggen	17
Risico's en risicobeheer	18
Raad van Toezicht.....	23
Verklaring over de bedrijfsvoering	23
Verklaring over het beloningsbeleid	24
Vooruitzichten.....	24
Jaarrekening Meesman Paraplufonds	25
Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal (A)	31
Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal (B)	35
Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Duurzame Toekomst	39
Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen	43
Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen	47
Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Kleine Bedrijven	51
Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Europa	55
Jaarrekening Meesman Obligatiefonds Wereldwijd	59
Jaarrekening Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden	63
Overige gegevens	67
Belangen directie.....	67
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant.....	67
Bijlagen	71
1. Northern Trust indexfondsen	71
2. Dimensional Global Short Fixed Income Fund	77
3. Vanguard Euro Government Bond Index Fund	79
4. SFDR bijlages	82

Meesman Beleggingsfondsen

Beheerder

Meesman Indexbeleggen (Meesman Index Investments B.V.)
Lange Kleiweg 6
2288 GK Rijswijk
Telefoon: 070 - 363 7300
E-mail: info@meesman.nl
Website: www.meesman.nl

Administrateur

IQ EQ Financial Services B.V.
Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Juridisch Eigenaar

Stichting Meesman Beleggingsfondsen
Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Bewaarder

Darwin Depositary Services B.V.
Barbara Strozziilaan 101
1083 HN Amsterdam

Accountant

Mazars Accountants N.V.
Watermanweg 80
3067 GG Rotterdam

Kerncijfers

Meesman fonds	2022	2021	2020	2019	2018
Aandelen Wereldwijd Totaal (A)					
Netto Activa (Fondsvermogen) (€)	338.562.774	329.043.802	92.950.837	47.510.976	-
Aantal uitstaande participaties	5.522.022	4.567.584	1.634.752	895.394	-
Participatiewaarde (Koers) (€)	61,3114	72,0389	56,8593	53,0616	-
Dividend (€)	0,5140	0,3497	0,4707	-	-
Rendement (%)	-14,2	27,4	8,2	6,1	-
Lopende kosten (%)	0,39	0,48	0,48	0,5	-
Aandelen Wereldwijd Totaal (B)					
Netto Activa (Fondsvermogen) (€)	50.389.795	-	-	-	-
Aantal uitstaande participaties	1.154.137	-	-	-	-
Participatiewaarde (Koers) (€)	43,6601	-	-	-	-
Dividend (€)	-	-	-	-	-
Rendement (%)	-	-	-	-	-
Lopende kosten (%)	0,25	-	-	-	-
Aandelen Duurzame Toekomst					
Netto Activa (Fondsvermogen) (€)	19.656.424	-	-	-	-
Aantal uitstaande participaties	444.196	-	-	-	-
Participatiewaarde (Koers) (€)	44,2517	-	-	-	-
Dividend (€)	-	-	-	-	-
Rendement (%)	-	-	-	-	-
Lopende kosten (%)	0,49	-	-	-	-
Aandelen Ontwikkelde Landen					
Netto Activa (Fondsvermogen) (€)	225.239.762	315.231.789	242.745.063	224.403.600	186.031.942
Aantal uitstaande participaties	1.448.680	1.714.308	1.713.297	1.679.434	1.791.494
Participatiewaarde (Koers) (€)	155,4793	183,8828	141,6830	133,6186	103,8418
Dividend (€)	2,8498	1,9308	2,2494	1,6295	1,4322
Rendement (%)	-13,9	31,3	7,9	30,4	-3,6
Lopende kosten (%)	0,50	0,50	0,50	0,5	0,5
Aandelen Opkomende Landen					
Netto Activa (Fondsvermogen) (€)	29.354.868	43.448.388	42.066.564	39.230.031	35.475.568
Aantal uitstaande participaties	365.552	444.314	438.401	439.268	470.265
Participatiewaarde (Koers) (€)	80,3028	97,7877	95,9545	89,3077	75,4374
Dividend (€)	2,1934	1,6031	1,9358	1,4389	0,8146
Rendement (%)	-15,8	3,5	9,9	20,5	-10,9
Lopende kosten (%)	0,50	0,50	0,50	0,5	0,5
Aandelen Kleine Bedrijven					
Netto Activa (Fondsvermogen) (€)	11.863.129	16.401.388	7.557.369	3.994.276	-
Aantal uitstaande participaties	199.190	232.260	131.943	75.227	-
Participatiewaarde (Koers) (€)	59,5568	70,6166	57,2775	53,0960	-
Dividend (€)	0,1790	0,1507	-	-	-
Rendement (%)	-15,4	23,6	7,9	6,2	-
Lopende kosten (%)	0,50	0,48	0,50	0,5	-
Aandelen Europa					
Netto Activa (Fondsvermogen) (€)	31.899.833	40.963.915	33.860.717	34.144.640	31.946.371
Aantal uitstaande participaties	355.900	393.350	399.570	384.255	446.003
Participatiewaarde (Koers) (€)	89,6315	104,1412	84,7429	88,8593	71,6282
Dividend (€)	2,5757	1,9855	2,8584	1,4950	0,0648
Rendement (%)	-11,4	25,4	-1,2	26,3	-10,7
Lopende kosten (%)	0,50	0,49	0,50	0,5	0,5
Obligaties Wereldwijd					
Netto Activa (Fondsvermogen) (€)	52.937.710	55.490.407	43.842.084	42.037.216	38.223.418
Aantal uitstaande participaties	1.143.409	1.092.756	844.952	809.068	742.403
Participatiewaarde (Koers) (€)	46,2981	50,7802	51,8871	51,9576	51,4861
Dividend (€)	-	-	-	-	-
Rendement (%)	-8,8	-2,1	-0,1	0,9	-1,1
Lopende kosten (%)	0,48	0,47	0,50	0,5	0,5

Meesman fonds	2022	2021	2020	2019	2018
Obligaties Eurolanden					
Netto Activa (Fondsvermogen) (€)	30.435.402	42.492.879	31.785.980	20.961.027	14.989.032
Aantal uitstaande participaties	449.760	511.245	367.687	252.797	191.426
Participatiewaarde (Koers) (€)	67,6703	83,1164	86,4485	82,9165	78,3018
Dividend (€)	-	-	-	-	-
Rendement (%)	-18,6	-3,9	4,3	5,9	0,5
Lopende kosten (%)	0,50	0,50	0,50	0,5	0,5

Toelichting

1. De participatiewaarde (koers) is de intrinsieke waarde per participatie van 31 december.
2. Het dividend is het bruto bedrag per participatie dat in het betreffende jaar is uitgekeerd.
3. Het rendement is berekend op basis van herbelegging van het dividend.
4. Aandelen Wereldwijd Totaal (B) en Aandelen Duurzame Toekomst hebben geen rendement voor het hele kalenderjaar omdat deze fondsen pas na 1 januari 2022 van start zijn gegaan.
5. De lopende kosten betreft de Lopende Kosten Factor (LKF). De wijze van berekening van de LKF is wettelijk voorgeschreven. Meer informatie vindt u in de toelichting op de winst-en-verliesrekening.

Algemene informatie

Hieronder volgt een korte omschrijving van de belangrijkste kenmerken van de Meesman Beleggingsfondsen. Meer informatie over de Meesman Beleggingsfondsen vindt u op de website www.meesman.nl en in het prospectus van de Meesman Beleggingsfondsen.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Aandelenfondsen

De Meesman aandelenfondsen dienen voor vermogensgroei. Het doel is het realiseren van een aantrekkelijk rendement op lange termijn door het rendement van een breed gespreide, marktgewogen, duurzame aandelenindex zo nauwkeurig mogelijk te evenaren.

Aandelen Wereldwijd Totaal (oprichtingsdatum participatieklasse B: 7 januari 2022)

Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal (participatieklasse A & B) streeft naar waardegroei op lange termijn door passief en duurzaam te beleggen in aandelen van grote, middelgrote en kleine beursgenoteerde bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen wereldwijd en grote en middelgrote beursgenoteerde bedrijven gevestigd in opkomende landen wereldwijd. Passief beleggen doet het fonds door te beleggen in indexfondsen die een breed gespreide, naar beurswaarde gewogen index volgen. Duurzaam beleggen doet het fonds door te beleggen in indexfondsen die een index volgen die bedrijven die onvoldoende rekening houden met mens, milieu en goed ondernemingsbestuur uitsluit.

Het fonds belegt in een naar beurswaarde gewogen mix van drie indexfondsen: het Northern Trust World Custom ESG Equity Index Fund, het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund en het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund. Meer informatie over deze indexfondsen en de index die zij volgen vindt u hieronder.

Aandelen Duurzame Toekomst (oprichtingsdatum: 7 februari 2022)

Meesman Indexfonds Aandelen Duurzame Toekomst (oprichtingsdatum: 7 februari 2022) streeft naar waardegroei op lange termijn door passief en duurzaam te beleggen in aandelen van grote en middelgrote beursgenoteerde bedrijven gevestigd in ontwikkelde en opkomende landen wereldwijd. Passief beleggen doet het fonds door te beleggen in indexfondsen die een breed gespreide, naar beurswaarde gewogen index volgen. Duurzaam beleggen doet het fonds door te beleggen in indexfondsen die een index volgen die bedrijven die onvoldoende rekening houden met mens, milieu en goed ondernemingsbestuur uitsluit en daarnaast is samengesteld om het klimaatrisico te beperken en de klimaatkansen te vergroten.

Het fonds belegt in een naar beurswaarde gewogen mix van twee indexfondsen. Het Northern Trust World Green Transition Index Fund volgt de MSCI World Custom ESG Climate Series A Index, een naar marktkapitalisatie (beurswaarde) gewogen index van 1.247 aandelen van grote en middelgrote bedrijven gevestigd in 23 ontwikkelde landen wereldwijd. Het Northern Trust Emerging Markets Green Transition Index Fund volgt de MSCI Emerging Markets Custom ESG Climate Series A Index, een naar marktkapitalisatie (beurswaarde) gewogen index van 1.096 aandelen van grote en middelgrote bedrijven gevestigd in 24 opkomende landen wereldwijd. Deze indexen hebben dezelfde samenstelling als de standaard (niet-duurzame) MSCI World Index en MSCI Emerging Markets Index met dien verstande dat bedrijven die niet voldoende aan bepaalde criteria ten aanzien van maatschappelijk verantwoord ondernemen (veelal aangeduid als Environment, Social, Governance (ESG) criteria) worden uitgesloten. De soorten bedrijven die worden uitgesloten zijn dezelfde als voor 'Aandelen Ontwikkelde Landen'. Daarnaast worden bedrijven met fossiele brandstofreserves en bedrijven met een hoge uitstoot van broeikasgassen uitgesloten, wat resulteert in een index met een significant lagere uitstoot van broeikasgassen. En krijgen bedrijven die goed gepositioneerd zijn voor de transitie naar een koolstofarme economie een zwaardere weging in de index. Het betreft hier bedrijven die hun geld verdienen met klimaatvriendelijke of groene activiteiten en bedrijven met een duidelijke en geloofwaardige strategie voor het verminderen van hun CO₂-uitstoot. Meer informatie hierover vindt u op de website en in het prospectus van de Meesman Beleggingsfondsen.

Aandelen Ontwikkelde Landen (N.B. In dit fonds kan alleen worden belegd door beleggers die er al in zitten)
Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen streeft naar waardegroei op lange termijn door passief en duurzaam te beleggen in aandelen van grote en middelgrote beursgenoteerde bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen wereldwijd. Passief beleggen doet het fonds door te beleggen in een indexfonds dat een breed gespreide, naar beurswaarde gewogen index volgt. Duurzaam beleggen doet het fonds door te beleggen in een indexfonds dat een index volgt die bedrijven die onvoldoende rekening houden met mens, milieu en goed ondernemingsbestuur uitsluit.

Het fonds belegt in het Northern Trust World Custom ESG Equity Index Fund. Dit fonds volgt de MSCI World Custom ESG Index, een naar marktkapitalisatie (beurswaarde) gewogen index van 1.442 aandelen van grote en middelgrote beursgenoteerde bedrijven gevestigd in 23 ontwikkelde landen wereldwijd. Deze index heeft dezelfde samenstelling als de standaard (niet-duurzame) MSCI World Index met dien verstande dat bedrijven die niet voldoende aan bepaalde criteria ten aanzien van maatschappelijk verantwoord ondernemen (veelal aangeduid als Environment, Social, Governance (ESG) criteria) worden uitgesloten. De volgende soorten bedrijven worden uitgesloten:

- Bedrijven betrokken bij ernstige schendingen van UN Global Compact principes, IAO verdragen en OESO richtlijnen inzake het milieu, mensenrechten, arbeidsomstandigheden, goed bestuur (omkoping-, corruptie- en fraudebestrijding) en consumentenbescherming;
- Bedrijven betrokken bij de winning van olie en gas uit onconventionele bronnen zoals schalie, (teer)zanden en de poolgebieden;
- Bedrijven betrokken bij de winning van en energieopwekking uit thermische kolen;
- Bedrijven betrokken bij de productie van bepaalde soorten wapens, vooral controversiële wapens zoals clusterbommen, landmijnen, kernwapens, biologische en chemische wapens;
- Bedrijven betrokken bij de productie, distributie en verkoop van tabak.

Aandelen Opkomende Landen (N.B. In dit fonds kan alleen worden belegd door beleggers die er al in zitten)
Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen streeft naar waardegroei op lange termijn door passief en duurzaam te beleggen in aandelen van grote en middelgrote beursgenoteerde bedrijven gevestigd in opkomende landen wereldwijd. Passief beleggen doet het fonds door te beleggen in een indexfonds dat een breed gespreide, naar beurswaarde gewogen index volgt. Duurzaam beleggen doet het fonds door te beleggen in een indexfonds dat een index volgt die bedrijven die onvoldoende rekening houden met mens, milieu en goed ondernemingsbestuur uitsluit.

Het fonds belegt in het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund. Dit fonds volgt de MSCI Emerging Markets Custom ESG Index, een naar marktkapitalisatie (beurswaarde) gewogen index van 1.242 aandelen van grote en middelgrote bedrijven gevestigd in 24 opkomende landen wereldwijd. Deze index heeft dezelfde samenstelling als de standaard (niet-duurzame) MSCI Emerging Markets Index met dien verstande dat bedrijven die niet voldoende aan bepaalde criteria ten aanzien van maatschappelijk verantwoord ondernemen (veelal aangeduid als Environment, Social, Governance (ESG) criteria) worden uitgesloten. De soorten bedrijven die worden uitgesloten zijn dezelfde als voor 'Aandelen Ontwikkelde Landen' met dien verstande dat er aanvullende eisen worden gesteld op het gebied van goed ondernemingsbestuur.

Aandelen Kleine Bedrijven (N.B. In dit fonds kan alleen worden belegd door beleggers die er al in zitten)
Meesman Indexfonds Aandelen Kleine Bedrijven streeft naar waardegroei op lange termijn door passief en duurzaam te beleggen in aandelen van kleine beursgenoteerde bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen wereldwijd. Passief beleggen doet het fonds door te beleggen in een indexfonds dat een breed gespreide, naar beurswaarde gewogen index volgt. Duurzaam beleggen doet het fonds door te beleggen in een indexfonds dat een index volgt die bedrijven die onvoldoende rekening houden met mens, milieu en goed ondernemingsbestuur uitsluit.

Het fonds belegt in het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund. Dit fonds volgt de MSCI World Small Cap Custom ESG Low Carbon Index, een naar marktkapitalisatie (beurswaarde) gewogen index van 3.449 aandelen van kleine bedrijven gevestigd in 23 ontwikkelde landen wereldwijd. Deze index heeft dezelfde samenstelling als de standaard (niet-duurzame) MSCI World Small Cap Index met

dien verstande dat bedrijven die niet voldoende aan bepaalde criteria ten aanzien van maatschappelijk verantwoord ondernemen (veelal aangeduid als Environment, Social, Governance (ESG) criteria) worden uitgesloten. De soorten bedrijven die worden uitgesloten zijn dezelfde als voor 'Aandelen Ontwikkelde Landen' met dien verstande dat ook bedrijven met fossiele brandstofreserves en een hoge uitstoot van broeikasgassen worden uitgesloten.

Aandelen Europa (N.B. In dit fonds kan alleen worden belegd door beleggers die er al in zitten)

Meesman Indexfonds Aandelen Europa streeft naar waardegroei op lange termijn door passief en duurzaam te beleggen in aandelen van grote en middelgrote beursgenoteerde bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen in Europa. Passief beleggen doet het fonds door te beleggen in een indexfonds dat een breed gespreide, naar beurswaarde gewogen index volgt. Duurzaam beleggen doet het fonds door te beleggen in een indexfonds dat een index volgt die bedrijven die onvoldoende rekening houden met mens, milieu en goed ondernemingsbestuur uitsluit.

Het fonds belegt in het Northern Trust Europe Custom ESG Equity Index Fund. Dit fonds volgt de MSCI Europe Custom ESG Index, een naar marktkapitalisatie (beurswaarde) gewogen index van 410 aandelen van grote en middelgrote bedrijven gevestigd in 15 ontwikkelde landen in Europa. Deze index heeft dezelfde samenstelling als de standaard (niet-duurzame) MSCI Europe Index met dien verstande dat bedrijven die niet voldoende aan bepaalde criteria ten aanzien van maatschappelijk verantwoord ondernemen (veelal aangeduid als Environment, Social, Governance (ESG) criteria) worden uitgesloten. De soorten bedrijven die worden uitgesloten zijn dezelfde als voor 'Aandelen Ontwikkelde Landen'.

Duurzaam beleggen

Meesman Indexbeleggen is van mening dat bedrijven een maatschappelijke verantwoordelijkheid hebben om rekening te houden met de bredere belangen van de samenleving waar zij deel van uitmaken en hun bestaansrecht (*licence to operate*) aan ontlenen. Dit betekent dat bedrijven er niet alleen zijn voor hun aandeelhouders maar ook voor hun klanten, werknemers, zakelijke partners en andere belanghebbenden. En dat zij oog dienen te hebben voor mens, milieu en goed ondernemingsbestuur. Het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van de Meesman Beleggingsfondsen is gebaseerd op twee pijlers.

1. De Meesman beleggingsfondsen beleggen alleen in onderliggende fondsen van fondsbeheerders die internationaal afgesproken normen voor maatschappelijk verantwoord beleggen onderschrijven. Bijvoorbeeld door een gedragscode als de United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI) te ondertekenen. Fondsbeheerders die de UNPRI ondertekenen houden in hun beleggingsproces en in hun rol als aandeelhouder rekening met milieu, sociale overwegingen en goed ondernemingsbestuur. Deze gedragscode verlangt van aandeelhouders ook actief eigenaarschap. Zij dienen gebruik te maken van het stemrecht verbonden aan het bezit van aandelen. Ook dienen zij met de bestuurders van de bedrijven waarin zij beleggen een actieve dialoog aan te gaan over maatschappelijk verantwoord ondernemen (*engagement*). Fondsbeheerders die de UNPRI ondertekenen leggen elk jaar verantwoording af over en worden beoordeeld op de mate waarin zij de principes van maatschappelijk verantwoord beleggen in de praktijk ten uitvoer brengen. De feedback hierop gebruiken zij om hun beleid inzake maatschappelijk verantwoord beleggen verder te ontwikkelen.
2. De Meesman aandelenfondsen beleggen alleen in onderliggende fondsen die indexfondsen zijn en een duurzame index volgen. Deze duurzame indexfondsen dienen ecologische en sociale kenmerken te promoten (zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) of duurzame doelstellingen te hebben (zoals bedoeld in artikel 9 SFDR). Voor alle Meesman aandelenfondsen geldt dat de duurzame indexen bedrijven die niet voldoen aan minimale eisen ten aanzien van mens, milieu en goed ondernemingsbestuur dienen uit te sluiten. Indien een Meesman indexfonds een sterker duurzaam karakter nastreeft dient de duurzame index verdergaande uitsluitingen toe te passen en eventueel ook de aandelen van bedrijven die op basis van bepaalde duurzaamheidscriteria beter scoren een zwaarder gewicht in de index te geven.

Belastingefficiënt beleggen

De Meesman aandelenfondsen kunnen de dividendbelasting die wordt ingehouden op dividenduitkeringen van de onderliggende aandelen grotendeels terugkrijgen. Dit levert een extra rendement op van naar verwachting 0,2% tot 0,5% per jaar (dit verschilt per fonds).

Obligatiefondsen

De Meesman obligatiefondsen dienen voor vermogensbehoud. Het doel is het realiseren van een relatief stabiel rendement (stabiel dan aandelen), vooral tijdens een ernstige crisis op de aandelenmarkt zodat het obligatiefonds kan dienen om het risico van beleggen in de Meesman aandelenfondsen te beperken op het moment dat dit het meest nodig is. Hiertoe wordt belegd in obligaties die onder normale omstandigheden niet al te veel in waarde schommelen en tijdens een ernstige crisis op de aandelenmarkt veelal de rol van veilige vluchthaven vervullen, waardoor ze in waarde stijgen als de aandelenkoersen dalen.

Obligaties Eurolanden

Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden is een indexfonds dat passief belegt in een breed gespreide portefeuille van euro-gedeneerde overheidsobligaties van relatief hoge kredietwaardigheid (investment grade). Het fonds belegt in het Vanguard Euro Government Bond Index Fund. Dit fonds volgt de Bloomberg Euro Government Float Adjusted Bond Index, een breed gespreide marktgewogen index van euro-gedeneerde vastrentende overheidseffecten.

Obligaties Wereldwijd

Meesman Obligatiefonds Wereldwijd is geen indexfonds. Het belegt in een breed gespreide portefeuille van kortlopende obligaties uitgegeven door zeer kredietwaardige overheden en bedrijven wereldwijd, zonder valutarisico te lopen. Het fonds belegt in het Dimensional Global Short Fixed Income Fund.

Beleggingsrestricties

De Meesman Beleggingsfondsen mogen niet beleggen in afgeleide financiële instrumenten (derivaten), mogen geen effecten uitlenen, mogen niet short gaan en maken geen gebruik van hefboomfinanciering. De onderliggende beleggingsfondsen waarin wordt belegd kunnen (in het kader van een efficiënt portefeuillebeheer en het afdekken van valutarisico) wel beleggen in afgeleide financiële instrumenten en in sommige gevallen ook effecten uitlenen. Voor meer informatie hierover wordt verwezen naar de bijlagen van het prospectus, alsmede de jaarverslagen van de desbetreffende onderliggende beleggingsfondsen. Deze documenten zijn bij Meesman Indexbeleggen verkrijgbaar.

Dividendbeleid

De Meesman Beleggingsfondsen keren dividend uit als er in een bepaald boekjaar een 'voor uitdeling beschikbare winst' is. Op dividenduitkeringen wordt Nederlandse dividendbelasting ingehouden. Het netto dividend wordt automatisch en kosteloos herbelegd. In Nederland belastingplichtige beleggers kunnen de ingehouden dividendbelasting verrekenen met verschuldigde inkomsten- of vennootschapsbelasting.

Kosten

Beleggen in de Meesman Beleggingsfondsen brengt twee soorten kosten met zich mee. Fondskosten zijn de kosten die binnen de fondsen in rekening worden gebracht en in de koers en het rendement zijn verwerkt. Deze bedragen tussen de 0,25% en 0,5% per jaar (dit verschilt per fonds). Transactiekosten zijn de kosten die in rekening worden gebracht bij het doen van een transactie. Deze bedragen 0,25%.

Risico's

Beleggen in de Meesman Beleggingsfondsen biedt financiële kansen maar gaat ook gepaard met financiële risico's die het rendement negatief kunnen beïnvloeden. De waarde van participaties in de Meesman Beleggingsfondsen is afhankelijk van ontwikkelingen op de financiële markten en kan zowel stijgen als dalen. De mogelijkheid bestaat dat beleggers minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst.

De risico's waaraan de Meesman Beleggingsfondsen zijn blootgesteld worden beschreven in het prospectus van de Meesman Beleggingsfondsen. Een aantal belangrijke beleggingsrisico's zijn:

- Aandelenfondsen / marktrisico. De Meesman aandelenfondsen zijn indexfondsen. Zij streven ernaar het rendement van een bepaalde beursindex zo nauwkeurig mogelijk te evenaren. Als de index in waarde daalt, zal het Meesman fonds dat die index volgt ook in waarde dalen. De Meesman aandelenfondsen volgen zeer breed gespreide indexen. Hierdoor is het rendement vooral afhankelijk van algemene ontwikkelingen op de financiële markten en hebben ontwikkelingen die specifiek zijn voor een bepaalde onderneming nauwelijks invloed op het rendement.
- Aandelenfondsen / tracking risico. Het rendement van de Meesman aandelenfondsen zal in de regel iets achterblijven bij het rendement van de gevolgde index. Dit heeft verschillende oorzaken waaronder de kosten (een indexfonds heeft kosten, een index niet), de terugvordering van dividendbelasting en diverse operationele aspecten van het beleggingsbeleid.
- Aandelenfondsen / valutarisico. De Meesman aandelenfondsen beleggen in aandelen die in andere valuta's dan de euro noteren. Dit brengt valutarisico met zich mee dat niet wordt afgedekt. Hierdoor hebben veranderingen in wisselkoersen invloed op het rendement van de Meesman aandelenfondsen. Wisselkoersen kunnen het rendement zowel positief als negatief beïnvloeden.
- Obligatiefondsen / renterisico. In het algemeen geldt dat bij een stijging van de rente de koersen van obligaties dalen. Een rentestijging zal dan ook naar verwachting een negatieve invloed hebben op het rendement van de Meesman obligatiefondsen. Dit risico wordt voor Meesman Obligatiefonds Wereldwijd beperkt door te beleggen in relatief kortlopende obligaties, die bij een rentestijging minder in waarde dalen dan langlopende obligaties.
- Obligatiefondsen / kredietrisico. In het algemeen geldt dat bij een afname van de (gepercipieerde) kredietwaardigheid van een instelling, de koersen van door die instelling uitgegeven obligaties dalen. Een verslechtering van de kredietwaardigheid van de overheden en bedrijven die obligaties hebben uitgegeven waarin de Meesman obligatiefondsen beleggen, zal naar verwachting een negatieve invloed hebben op het rendement van de Meesman obligatiefondsen. Dit risico wordt beperkt door breed gespreid te beleggen in obligaties van overheden en bedrijven met een relatief hoge kredietwaardigheid.

Een aantal risico's wordt verder toegelicht in het 'Verslag van de beheerder'.

Opzet van de Meesman Beleggingsfondsen

De Meesman Beleggingsfondsen zijn subfondsen van het Meesman Paraplufonds, een beleggingsfonds opgericht op 13 juni 2005 en statutair gevestigd in Den Haag. De Meesman Beleggingsfondsen zijn open-end fondsen voor gemene rekening. Open-end betekent dat het aantal uitstaande participaties niet vast staat. Afhankelijk van vraag en aanbod worden nieuwe participaties uitgegeven of bestaande participaties ingekocht. Uitgifte en inkoop van participaties vindt in beginsel wekelijks plaats, op vrijdag. Een fonds voor gemene rekening is een overeenkomst tussen participanten, een beheerder en een juridisch eigenaar. De participanten brengen geld bijeen dat door de beheerder voor hun rekening en risico wordt belegd. Het fondsvermogen wordt ten behoeve van de participanten aangehouden op naam van de juridisch eigenaar. Het fondsvermogen kan niet op naam van het fonds worden aangehouden omdat een fonds voor gemene rekening geen rechtspersoon is.

Beheerder

Meesman Indexbeleggen is de beheerder van de Meesman Beleggingsfondsen. De beheerder is onder andere verantwoordelijk voor het beheer van de Meesman Beleggingsfondsen, de administratie van de Meesman Beleggingsfondsen (waaronder de berekening van de intrinsieke waarde), de participantenadministratie, de informatievoorziening aan participanten en het voldoen aan relevante wet- en regelgeving. De beheerder heeft de fonds- en participantenadministratie uitbesteed aan IQ EQ Financial Services B.V.

Meesman Indexbeleggen beschikt op grond van de Wet op het financieel toezicht over een AIFMD-vergunning voor het beheren van (alternatieve) beleggingsinstellingen. Meesman Indexbeleggen staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank.

Juridisch eigenaar

Stichting Meesman Beleggingsfondsen is de juridisch eigenaar van de Meesman Beleggingsfondsen. De enige statutaire doelstelling van de juridisch eigenaar is het ten behoeve van de participanten fungeren als juridisch eigenaar van de activa van de Meesman Beleggingsfondsen. Stichting Meesman Beleggingsfondsen wordt bestuurd door IQ EQ Custody B.V.

Bewaarder

Darwin Depositary Services B.V. is de bewaarder van de Meesman Beleggingsfondsen. De bewaarder is een onafhankelijke toezichhoudende entiteit met een aantal wettelijk vastgelegde taken en verantwoordelijkheden. De belangrijkste taak van de bewaarder is de eigendomsverificatie en registratie van de activa van de Meesman Beleggingsfondsen. Daarnaast controleert de bewaarder onder andere de berekening van de koersen van de Meesman Beleggingsfondsen, de geldstromen van de Meesman Beleggingsfondsen, de uitvoering van toe- en uittredingen door participanten en of de beheerder zich houdt aan het beleggingsbeleid zoals vastgelegd in het prospectus van de Meesman Beleggingsfondsen.

Fiscale informatie

De Meesman Beleggingsfondsen hebben de status van fiscale beleggingsinstelling. Dit betekent dat zij voor de vennootschapsbelasting zijn onderworpen aan een tarief van 0%, mits aan een aantal voorwaarden wordt voldaan. Eén van die voorwaarden is de doorstootverplichting die inhoudt dat de 'voor uitdeling beschikbare winst' binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de participanten moet worden uitgekeerd.

Het boekjaar van de Meesman Beleggingsfondsen is gelijk aan het kalenderjaar.

Meer informatie

Voor de Meesman Beleggingsfondsen zijn een Essentiële Beleggersinformatie (vanaf 2023: Essentiële-informatiedocument) en een prospectus opgesteld met informatie over de beleggingsdoelstelling, het beleggingsbeleid, de behaalde resultaten, de kosten en de risico's. Deze documenten vindt u op www.meesman.nl. U kunt ze ook kosteloos opvragen bij Meesman Indexbeleggen.

Verlag van de beheerder

Dit is het verslag over de gang van zaken bij de Meesman Beleggingsfondsen over het boekjaar 2022, dat loopt van 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022. Dit verslag is opgesteld door de directie van Meesman Indexbeleggen, de beheerder van de Meesman Beleggingsfondsen.

Ontwikkelingen financiële markten

Hieronder blikken wij kort terug op de ontwikkelingen in 2022 van de financiële markten die voor de Meesman Beleggingsfondsen het meest relevant zijn.

De rente

In de financiële wereld is het belang van de rente moeilijk te overschatten. De hoogte van de rente en de verwachte toekomstige ontwikkeling ervan (gaat die stijgen, dalen of min of meer gelijk blijven) heeft invloed op de waarde van bijna alle financiële producten. Ook aandelen en obligaties.

Veertig jaar rentedaling

Vanaf het begin van de 17e eeuw tot de jaren '70 van de vorige eeuw heeft de Nederlandse tienjaarsrente (de rente die de Nederlandse overheid moet betalen als het voor 10 jaar geld wil lenen) geschommeld tussen 3% en de 6%. In de jaren '70 veranderde dit toen de OPEC (een organisatie van olie-exporterende landen) besloot de olieprijs fors te verhogen. De inflatie, en in het kielzog daarvan de rente, schoten omhoog. De rentestijging hield zo'n tien jaar aan. In 1981 stond de rente op het hoogste niveau in bijna vierhonderd jaar. De Nederlandse staat gaf een tienjarige staatslening uit met een couponrente van 12,75%.

In de jaren '80 en '90 werd de inflatie geleidelijk weer onder controle gebracht. In eerste instantie vooral door stevige renteverhogingen van centrale banken wereldwijd. Daarna speelden ook andere factoren een rol bij het laag houden van de inflatie. Naarmate de inflatie en de verwachtingen over de toekomstige inflatie afnamen, daalde ook de rente. Met kleine oprispingen tussendoor was de tienjaarsrente aan het einde van de eeuw weer rond de 4%. En in het eerste decennium van deze eeuw schommelde de rente weer tussen de 3% en 6%, in lijn met het historisch gemiddelde van de honderden jaren vóór de oliecrisis. Na de enorme inflatie en rente piek van de jaren '70 en begin jaren '80 leek alles weer *back to normal*.

Maar toen kwam in 2007/2009 de kredietcrisis en begonnen centrale banken wereldwijd met het grootste monetaire experiment aller tijden: ze verlaagden hun beleidsrentes naar nul (of lager), kochten massaal obligaties op (om ook de rente voor langere looptijden te drukken), boden banken allerlei extra financieringsmogelijkheden aan etc. Al snel daalde de Nederlandse tienjaarsrente tot onder de 3%. En in de zomer van 2016 dook deze rente voor het eerst in de geschiedenis onder het nulpunt. Dat duurde toen maar een paar maanden. Maar in mei 2019 werd de tienjaarsrente weer negatief en bleef dat min of meer continu tot eind 2021. Het dieptepunt werd in maart 2020 aangetikt: een tienjaarsrente van -0,7%.

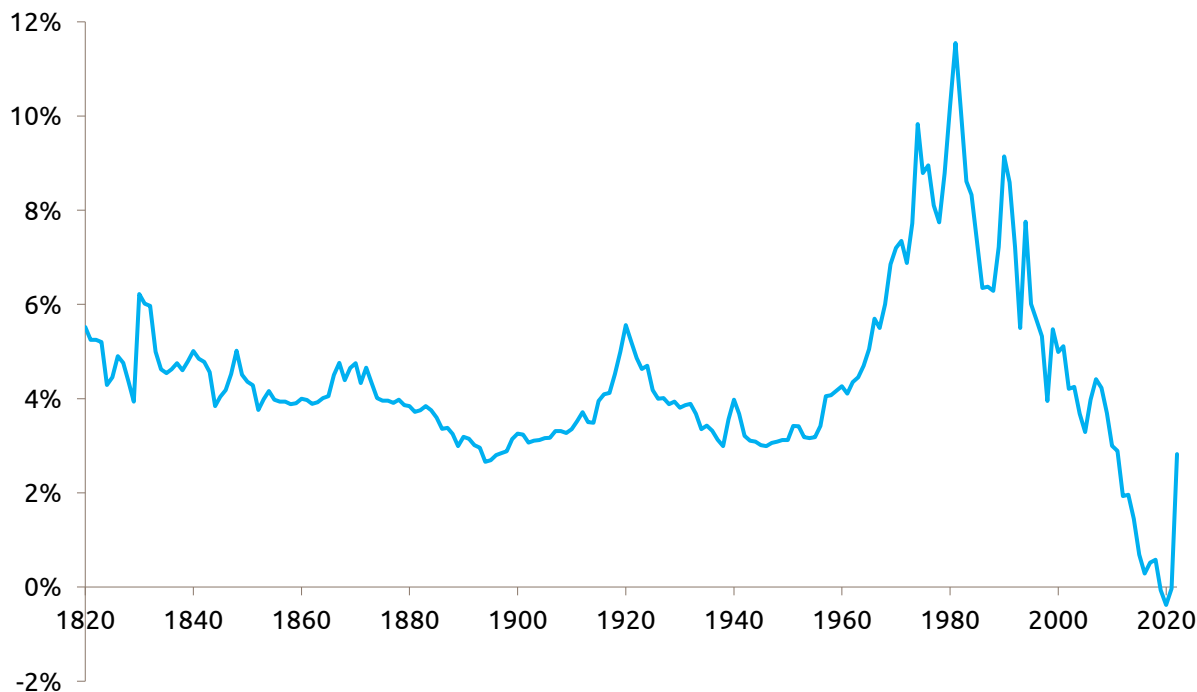
Kortom, over de afgelopen vijftig jaar is de rente eerst gestegen naar het hoogste niveau in honderden jaren (in 1981) en daarna gedaald naar het laagste niveau ooit (in 2020). Zelden zijn ontwikkelingen op de financiële markten echt uniek. *'This time is different'* gaat bijna nooit op. De renteontwikkeling in de afgelopen vijftig jaar is hierop een uitzondering. Zo'n langdurige periode van enorme rentedalingen gaan we (zeker voorlopig) niet meer meemaken.

2022: het jaar van de rentestijging

Hoewel de inflatie in 2021 al was gestegen naar een niveau dat we sinds de jaren '80 van de vorige eeuw niet meer hebben gezien, bleven zowel de beleidsrentes van centrale banken als de kapitaalmarktrentes extreem laag. De Nederlandse tienjaarsrente steeg een klein beetje maar stond eind 2021 nog steeds onder de nul, al was het maar net (-0,03%). De centrale banken (en veel andere 'experts') hebben lang gedacht dat de inflatiestijging wel mee zou vallen en van tijdelijke aard zou zijn. Niets bleek minder waar.

Begin 2022 veranderde alles. Het besef daalde in dat de inflatie wel eens hoger en hardnekkiger zou kunnen zijn dan in eerste instantie gedacht. Centrale banken gooiden het roer om. De inflatiebestrijding kreeg de

hoogste prioriteit. Op de kapitaalmarkten schoten de rentetarieven over de hele linie, van kort tot lang, omhoog. De Nederlandse tienjaarsrente steeg van -0,03% op 1 januari 2022 naar 2,8% op 31 december 2022. Een ongekend harde stijging, naar een niveau dat sinds 2011 niet meer was gezien. In andere landen gebeurde hetzelfde: de Duitse tienjaarsrente ging van -0,2% naar 2,5% en in de VS van 1,5% naar 3,8%. Het heeft er alle schijn van dat de trend van veertig jaar dalende rentes in 2022 definitief ten einde kwam.



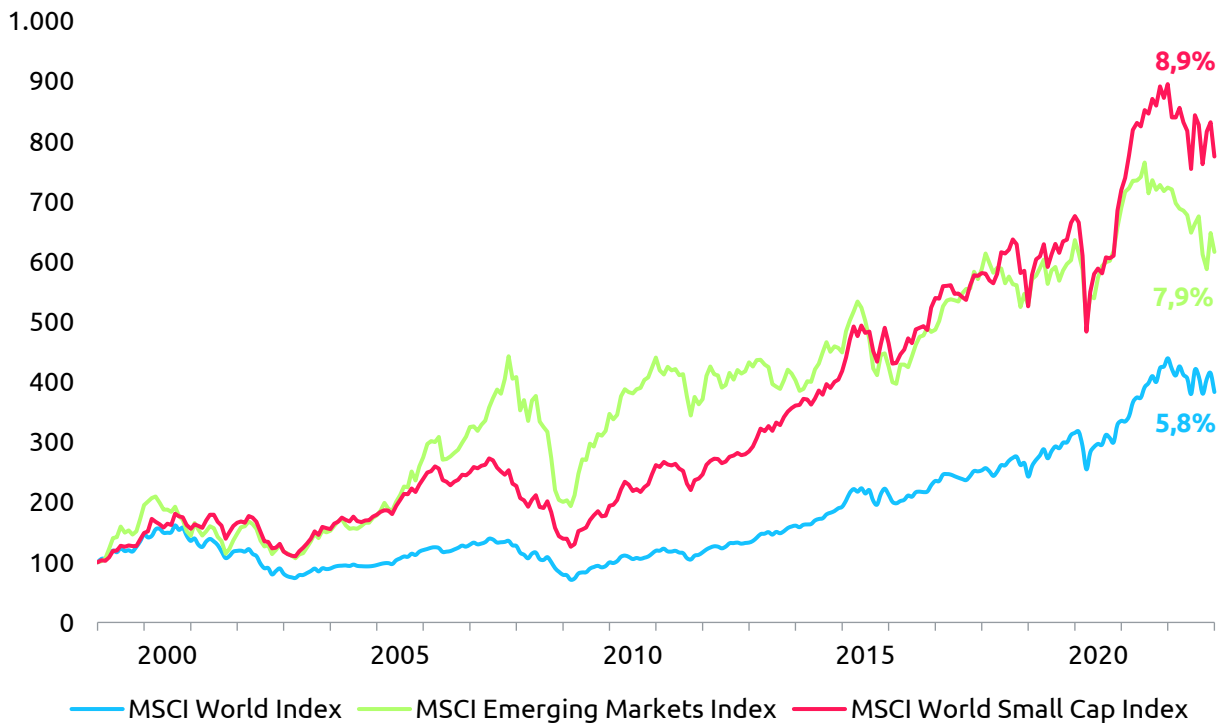
Aandelen

De Meesman aandelenfondsen dienen voor vermogensgroei. Het beleggingsdoel is het realiseren van een aantrekkelijk rendement op lange termijn. Omdat bij de aandelenfondsen het rendement voorop staat, lichten we voor de aandelenmarkten vooral de rendementsontwikkeling toe.

Na het uitzonderlijk goede beursjaar in 2021 (de MSCI ACWI IMI Index van grote, middelgrote en kleine bedrijven uit ontwikkelde en opkomende landen wereldwijd behaalde een rendement van 26,8%) kwam er begin 2022 een abrupt einde aan de alsmaar verder oplopende aandelenkoersen. De rentestijging, en de verwachting dat die nog wel eens verder zou kunnen gaan stijgen, gooide roet in het eten. Hoewel dit zeker niet altijd het geval is, zijn rentestijgingen in het algemeen niet gunstig voor aandelenkoersen. De manier waarop beleggers bedrijven waarderen is mede afhankelijk van de rente, waarbij geldt dat hoe hoger de rente is, hoe lager de waardering. Ook betekent een hogere rente dat obligaties relatief aantrekkelijker zijn geworden in vergelijking met aandelen: obligaties gaan immers meer opleveren dan vóór de rentestijging. En een hogere rente heeft op allerlei directe en indirecte manieren invloed op de algemene economische bedrijvigheid. Hoe dat precies uitpakt voor de economie en de financiële markten is niet te voorspellen, maar gunstig is het meestal niet. Aandelen gingen dan ook in de verkoop.

In Amerika daalde de beurs met bijna 20% (MSCI USA). In Europa bleef het verlies beperkt tot -9,5% (MSCI Europe) en in Japan was het slechts -4,5% (MSCI Japan). Althans, in lokale valuta gemeten. In euro's gemeten zien de cijfers er anders uit: door de sterke dollar was het verlies op Amerikaanse aandelen kleiner (-14,6%) en door de zwakke yen was het verlies op Japanse aandelen groter (-11,2%). In euro's gemeten eindigde de MSCI World Index (aandelen van grote en middelgrote bedrijven uit ontwikkelde landen) het jaar met een verlies van -12,8%. Aandelen van kleine bedrijven (-13,4%) en aandelen van bedrijven uit opkomende landen (-14,9%) deden het iets slechter. De MSCI ACWI IMI Index (de echte wereldwijde aandelenindex waar alles in zit: aandelen van grote, middelgrote en kleine bedrijven uit ontwikkelde en opkomende landen) sloot 2022 af met een verlies van -13,1%.

Het rendement dat in een bepaald kalenderjaar wordt behaald is echter niet meer dan een korte termijn momentopname. Waar je als belegger eigenlijk niets aan hebt. Omdat het sterk kan afwijken van het rendement op lange termijn. En de lange termijn is waar het bij beleggen om gaat. Daarom laten we hieronder ook de waardeontwikkeling zien van de verschillende segmenten van de wereldwijde aandelenmarkt sinds 1999 (de start van de euro). Daaruit blijkt dat beleggen in opkomende landen en kleine bedrijven in ieder geval in het verleden meer rendement heeft opgeleverd dan de grote bedrijven uit ontwikkelde landen.



Obligaties

De Meesman obligatiefondsen dienen voor vermogensbehoud. Het doel is het realiseren van een relatief stabiel rendement (stabiel dan aandelen), vooral tijdens een ernstige crisis op de aandelenmarkt zodat het kan dienen om het risico van beleggen in de Meesman aandelenfondsen te beperken op het moment dat dit het meest nodig is. Omdat bij de Meesman obligatiefondsen het risicomijdende karakter voorop staat, kijken we voor de obligatiemarkten vooral naar de stabiliteit van de waardeontwikkeling. Het rendement is van ondergeschikt belang.

De koersen van obligaties bewegen tegenovergesteld aan de rente. Als de rente daalt, dan stijgen de koersen van obligaties. En als de rente stijgt, dan dalen de koersen van obligaties. De enorme rentestijging in 2022 zorgde voor grote verliezen. De Bloomberg Global Aggregate Bond Index (afgedekt naar euro's) eindigde het jaar 13,3% in de min. En voor de Bloomberg Euro Aggregate Bond Index was het -17,2%. Voor obligatiebeleggers was 2022 het slechtste jaar sinds in ieder geval de Tweede Wereldoorlog.

Maar het koersverlies als gevolg van een rentestijging is niet bij alle obligaties even groot. De koersen van obligaties met een korte looptijd reageren minder sterk op renteschommelingen dan de koersen van obligaties met een lange looptijd. Kortlopende obligaties zijn dan ook minder risicovol dan langlopende obligaties. Het verlies van de kortlopende variant van de in de voorgaande alinea genoemde obligatie indexen was dan ook aanzienlijk lager. De Bloomberg Global Aggregate Bond Index 1-5 jaar (afgedekt naar euro's) eindigde het jaar met -6,1%. De Bloomberg Euro Aggregate Bond Index 1-5 jaar met -7,7%.

Beleggingsresultaat

Hieronder blikken wij terug op de beleggingsresultaten van de Meesman Beleggingsfondsen in 2022. Het is echter belangrijk om te realiseren dat het rendement in een bepaald kalenderjaar sterk kan afwijken van het gemiddelde rendement op lange termijn. Rendementen verschillen nou eenmaal van jaar tot jaar en het verschil tussen goede en slechte jaren kan groot zijn. Zo heeft wereldwijd beleggen in aandelen sinds 1926 een gemiddeld rendement opgeleverd van ruim 8% per jaar, maar was het rendement in de beste periode van 12 maanden plus 80% en in de slechtste periode van 12 maanden min 50%. Het rendement over een periode van één jaar is niet meer dan een momentopname en kan een vertekend beeld geven van het rendement op lange termijn. En bij beleggen gaat het om de lange termijn. Wij adviseren dan ook om beleggingsresultaten altijd over een veel langere periode te bekijken dan waar dit jaarverslag over gaat.

In de volgende tabel wordt het rendement van de Meesman Beleggingsfondsen in 2022 getoond. Waar relevant wordt ook het rendement van de gevolgde index vermeld (inclusief netto dividend).

Meesman Beleggingsfonds	Koers 31-12-2021	Koers 31-12-2022	Dividend ¹	Rendement ²
Aandelen Wereldwijd Totaal A	€ 72,0389	€ 61,3114	€ 0,5140	-14,2%
Aandelen Wereldwijd Totaal B	-	€ 43,6601	-	-12,7% ³
Aandelen Duurzame Toekomst	-	€ 44,2517	-	-11,5% ⁴
Aandelen Ontwikkelde Landen <i>MSCI World Custom ESG Index</i>	€ 183,8828	€ 155,4793	€ 2,8498	-13,9% -14,0%
Aandelen Opkomende Landen <i>MSCI Emerging Markets Custom ESG Index</i>	€ 97,7877	€ 80,3028	€ 2,1934	-15,8% -15,6%
Aandelen Kleine Bedrijven <i>MSCI World Small Cap Custom ESG LC Index</i>	€ 70,6166	€ 59,5568	€ 0,1790	-15,4% -15,4%
Aandelen Europa <i>MSCI Europe Custom ESG Index</i>	€ 104,1412	€ 89,6315	€ 2,5757	-11,4% -11,6%
Obligaties Wereldwijd	€ 50,7802	€ 46,2981	-	-8,8%
Obligaties Eurolanden <i>Bloomberg Euro Government Bond Index</i>	€ 83,1164	€ 67,6703	-	-18,6% -18,2%

¹ Dividend per participatie over het boekjaar 2021: uitgekeerd en na aftrek van 15% dividendbelasting kosteloos herbelegd op 27 juni 2022.

² Rendement berekend op basis van herbelegging van dividend

³ Rendement vanaf 7-1-2022 (datum oprichting participatieklasse) t/m 31-12-2022

⁴ Rendement vanaf 7-2-2022 (datum oprichting fonds) t/m 31-12-2022

Rendement aandelenfondsen

Rendement t.o.v. de index

De Meesman aandelenfondsen zijn indexfondsen. Een indexfonds streeft ernaar het rendement van de gevolgde index zo dicht mogelijk te evenaren maar zal in de praktijk er meestal iets bij achterblijven. Dit heeft verschillende oorzaken waaronder de kosten (een indexfonds heeft kosten, een index niet), de terugvordering van dividendbelasting en diverse operationele aspecten van het beleggingsbeleid.

In 2022 hebben de Meesman aandelenfondsen een rendement behaald dat zeer dicht in de buurt ligt van het rendement van de door hen gevolgde index. Dit komt onder andere door het beleggingsbeleid van volledige replicatie van de gevolgde index, de lage kosten en de terugvordering van dividendbelasting die is ingehouden op door het fonds ontvangen dividenden.

Het rendement van breed spreiden

De Meesman aandelenfondsen beleggen allemaal breed gespreid in aandelen. Maar bij sommige fondsen is de spreiding breder dan bij andere fondsen. Het Meesman aandelenfonds met de breedste spreiding is Aandelen Wereldwijd Totaal. Dit fonds belegt echt wereldwijd d.w.z. in aandelen van grote, middelgrote en kleine bedrijven uit ontwikkelde en opkomende landen. Omdat dit de beste verhouding tussen rendement en risico geeft, adviseren wij beleggers om in dit Meesman aandelenfonds te beleggen.

In 2022 was het rendement van Aandelen Wereldwijd Totaal -14,2%. Het rendement was iets lager dan als het fonds alleen in aandelen van grote en middelgrote bedrijven uit ontwikkelde landen had belegd. Dat komt doordat aandelen van bedrijven uit opkomende landen en aandelen van kleine bedrijven vorig jaar iets slechter hebben gepresteerd dan aandelen van grote en middelgrote bedrijven uit ontwikkelde landen. Gaan we echter verder terug in de tijd dan zien we dat het zeker loont om zo breed mogelijk te spreiden. Sinds de start van de euro in 1999 is het gemiddelde rendement van zowel opkomende landen (MSCI Emerging Markets Index) als kleine bedrijven (MSCI World Small Cap Index) een stuk hoger dan van ontwikkelde landen (MSCI World Index).

Het rendement van duurzaam beleggen

De Meesman aandelenfondsen volgen duurzame varianten van de standaard (niet-duurzame) MSCI indexen. Elders in dit jaarverslag leest u er meer over. Het uitsluiten van aandelen (en, bij sommige indexen, het anders wegen van aandelen) heeft tot gevolg dat de duurzame MSCI indexen een iets andere verdeling over landen en sectoren hebben dan de standaard MSCI indexen. Dit kan ertoe leiden dat het rendement van de duurzame MSCI indexen afwijkt van het rendement van de standaard MSCI indexen. Op korte termijn is dit verschil veelal groter dan op lange termijn. In de onderstaande tabel staan de verschillen in 2022.

Index	Rendement in 2022 van Custom ESG index (duurzaam)	Rendement in 2022 van standaard index (niet-duurzaam)
MSCI World Index	-14,0%	-12,8%
MSCI Emerging Markets Index	-15,6%	-14,9%
MSCI World Small Cap Index	-15,4%	-13,4%
MSCI Europe Index	-11,6%	-9,5%

Op lange termijn presteren de duurzame indexen net iets beter dan de niet-duurzame indexen. Sinds 2008 (de start van de duurzame indexen) is in de ontwikkelde landen het rendement van de duurzame index gemiddeld 0,3% per jaar hoger dan van de niet-duurzame index. En in de opkomende landen is het rendement van de duurzame index gemiddeld 0,4% per jaar hoger dan van de niet-duurzame index.

Rendement obligatiefondsen

Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden

Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden is een indexfonds. Het fonds streeft ernaar het rendement van de Bloomberg Euro Government Float Adjusted Bond Index zo nauwkeurig mogelijk te evenaren. Om verschillende redenen, waaronder de kosten (het fonds heeft kosten, de index niet), zal het rendement van het fonds in de regel echter iets achterblijven bij het rendement van de index. In 2022 heeft het fonds een rendement behaald van -18,6%. Het rendement van de gevolgde index was -18,2%.

Meesman Obligatiefonds Wereldwijd

Meesman Obligatiefonds Wereldwijd is geen indexfonds. Het streeft naar een relatief stabiel rendement, stabielere dan het Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden. Vanwege de bredere spreiding, de iets hogere kredietwaardigheid maar vooral de kortere looptijd van de obligaties waarin het belegt, is Meesman Obligatiefonds Wereldwijd een veiliger obligatiefonds dan Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden. In 2022 was dit duidelijk te zien. Door de forse rentestijging hebben beide Meesman obligatiefondsen verlies gemaakt. Maar het wereldwijde obligatiefonds is aanzienlijk minder in waarde gedaald dan het eurolanden obligatiefonds. Dit is vooral te danken aan het feit dat de gemiddelde looptijd van de obligaties waarin het wereldwijde obligatiefonds belegt in 2022 ongeveer 3 jaar was, terwijl de gemiddelde looptijd van de obligaties waarin het eurolanden obligatiefonds belegt meer dan 7 jaar was.

In 2022 heeft Meesman Obligatiefonds Wereldwijd een rendement behaald van -8,8%. Het rendement van de FTSE World Government Bond Index 1-5 years (afgedekt naar euro's), de index die het beste weerspiegelt waar het Meesman Obligatiefonds Wereldwijd in belegt, was -6,5%.

Fondsvermogen

De ontwikkeling van het vermogen van een beleggingsfonds is afhankelijk van twee factoren: de netto kasstroom (de in- en uitstroom van geld) en het rendement. In 2022 was de netto kasstroom bij vier Meesman Beleggingsfondsen positief en bij vijf negatief. Alle Meesman Beleggingsfondsen hadden een negatief rendement. Per saldo was er bij drie Meesman Beleggingsfondsen een groei van het fondsvermogen en bij de rest een krimp van het fondsvermogen.

Meesman Beleggingsfonds	Fondsvermogen 31 dec 2021	Fondsvermogen 31 dec 2022
Aandelen Wereldwijd Totaal (A)	€ 329.043.802	€ 338.562.774
Aandelen Wereldwijd Totaal (B)	-	€ 50.389.796
Aandelen Duurzame Toekomst	-	€ 19.656.424
Aandelen Ontwikkelde Landen	€ 315.231.788	€ 225.239.762
Aandelen Opkomende Landen	€ 43.448.388	€ 29.354.869
Aandelen Kleine Bedrijven	€ 16.401.389	€ 11.863.129
Aandelen Europa	€ 40.963.915	€ 31.899.832
Obligaties Wereldwijd	€ 55.490.406	€ 52.937.711
Obligaties Eurolanden	€ 42.492.879	€ 30.435.402
Totaal	€ 843.072.567	€ 790.339.699

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van de Meesman aandelenfondsen is gebaseerd op twee pijlers. Zij beleggen alleen in onderliggende indexfondsen die 1) rekening houden met hoe bedrijven presteren op het gebied van mens, milieu en goed ondernemingsbestuur (veelal aangeduid als ESG: Environment, Social, Governance), en 2) worden beheerd door partijen die internationaal afgesproken normen voor maatschappelijk verantwoord beleggen onderschrijven.

Sinds oktober 2017 beleggen de Meesman aandelenfondsen in indexfondsen die worden beheerd door Northern Trust. Northern Trust is een Amerikaanse vermogensbeheerder met een historie van maatschappelijke betrokkenheid. Het bedrijf hecht veel waarde aan het bevorderen van diversiteit en inclusiviteit, zowel in de eigen organisatie als via deelname aan maatschappelijke initiatieven op dit gebied. Northern Trust heeft meer dan dertig jaar ervaring met maatschappelijk verantwoord beleggen. Het is actief betrokken bij diverse klimaat-gerelateerde initiatieven zoals Climate Action 100+, het One Planet Initiative en FAIRR. En geeft zelf het goede voorbeeld door de koolstofuitstoot van de eigen organisatie in vijf jaar tijd met 62% te verlagen.

Uitsluitingen

De Northern Trust indexfondsen volgen een zogeheten Custom ESG index. Deze MSCI Custom ESG indexen hebben dezelfde samenstelling als de standaard MSCI World, Emerging Markets, World Small Cap en Europe Index met dien verstande dat bedrijven die onvoldoende rekening houden met mens, milieu en goed ondernemingsbestuur worden uitgesloten. In de onderstaande tabel wordt per Meesman aandelenfonds weergegeven hoeveel bedrijven worden uitgesloten ten opzichte van de standaard MSCI index. Ook wordt weergegeven hoeveel dit is als percentage van het totale aantal aandelen in de standaard MSCI index en als percentage van de totale beurswaarde van alle bedrijven in de standaard MSCI index. De cijfers zijn per 31 december 2022.

Meesman Beleggingsfonds	Aantal uitgesloten aandelen	Als % van totaal aantal aandelen	Als % van totale beurswaarde
Aandelen Wereldwijd Totaal	1.338	18,0%	6,3%
Aandelen Duurzame Toekomst	557	19,3%	16,9%
Aandelen Ontwikkelde Landen	72	4,8%	4,4%
Aandelen Opkomende Landen	142	10,3%	7,2%
Aandelen Kleine Bedrijven	1.124	24,6%	19,7%
Aandelen Europa	17	4,2%	4,5%

Stemmen & engagement

Northern Trust voert een actief engagement- en stembeleid gericht op het bevorderen van maatschappelijk verantwoord ondernemen en legt hier verantwoording over af. In 2022 heeft Northern Trust met vele honderden bedrijven wereldwijd bijna 4.000 gesprekken gevoerd over hun beleid inzake mens, milieu en goed ondernemingsbestuur. Hierbij wordt elk jaar een aantal onderwerpen geselecteerd waar de focus op komt te liggen. Vorig jaar waren dat onder andere klimaatverandering, biodiversiteit en menselijk kapitaal. Deze gesprekken zijn deels door Northern Trust zelf gevoerd en deels door hun engagement partner Equity Ownership Services (EOS) van Federated Hermes.

In 2022 heeft Northern Trust bijna 148.000 keer gestemd over voorstellen van de besturen en aandeelhouders van duizenden bedrijven. In 18% van de gevallen is tegen het management gestemd. Volgens het Voting Matters report van ShareAction (een maatschappelijke organisatie die institutionele beleggers beoordeelt op hoe ze met verantwoord beleggen omgaan) heeft Northern Trust vorig jaar 83% van de klimaatvoorstellen en 78% van de sociale voorstellen gesteund. Hiermee was Northern Trust de best presterende Amerikaanse vermogensbeheerder in het onderzoek (68 partijen in totaal).

Risico's en risicobeheer

De Meesman Beleggingsfondsen zijn blootgesteld aan verschillende soorten risico's waaronder beleggingsrisico's, operationele risico's en juridische risico's. Voor een zorgvuldige en integere bedrijfsvoering is het van groot belang om een zo compleet mogelijk beeld te hebben van de (potentiële) risico's en hun mogelijke impact, maatregelen te nemen om de risico's zo goed mogelijk te beheersen, de (potentiële) risico's continu te monitoren en, waar nodig, aanvullende risicobeheersingsmaatregelen te treffen. Bij Meesman Indexbeleggen is dit proces van risicobeheer op hoofdlijnen als volgt ingericht:

1. Risico's inventariseren: de belangrijkste risico's die zich kunnen voordoen inventariseren;
2. Risico's analyseren: de kans dat de risico's zich voordoen en de mogelijke impact ervan vaststellen en (waar mogelijk) kwantificeren;
3. Beheersmaatregelen vaststellen en implementeren: maatregelen nemen om de kans op verwezenlijking van de risico's te voorkomen, dan wel (als ze niet voorkomen kunnen worden) de gevolgen van verwezenlijking van de risico's te minimaliseren;
4. Kapitaal & verzekeringen: beoordelen hoeveel (extra) kapitaal moet worden aangehouden dan wel verzekeringen moeten worden afgesloten om de mogelijke financiële gevolgen van een verwezenlijking van de genoemde risico's te kunnen opvangen;
5. Evaluatie en rapportage: alle bovengenoemde stappen continu monitoren, evalueren en, waar nodig, bijstellen.

Om te zorgen dat het risicobeheer in de praktijk effectief functioneert is het belangrijk om het goed in de organisatie te verankeren. Het risicobeheer is dan ook een integraal onderdeel van het beheer van de Meesman Beleggingsfondsen en de dagelijkse bedrijfsvoering van Meesman Indexbeleggen. Bij bedrijfskritische systemen en processen zijn er procedures en controles voor het identificeren, signaleren en beheersen van risico's.

Meesman vindt het van groot belang dat alle medewerkers zich bewust zijn van de risico's die zich kunnen voordoen zodat zij (potentiële) risicovolle gebeurtenissen tijdig kunnen herkennen en signaleren. Er wordt

dan ook gericht aandacht besteed aan het bevorderen van risicobewustzijn en het inbedden van risicobewustzijn in de organisatie en bij de uitvoering van de dagelijkse werkzaamheden.

Meesman heeft een Compliance & Risk Officer (CRO) die verantwoordelijk is voor de organisatie en uitvoering van het risicobeheer. De CRO rapporteert aan de directie, die eindverantwoordelijkheid draagt voor het risicobeheer. De CRO kan zonder toestemming van de directie advies vragen aan externe adviseurs van Meesman op het gebied van risicobeheer en aan de externe accountant van de Meesman Beleggingsfondsen. Ook kan de CRO zonder toestemming van de directie overleggen met de Raad van Toezicht over aangelegenheden op het gebied van risicobeheer. Indien nodig laat Meesman zich bijstaan door externe adviseurs op het gebied van compliance en risicobeheer.

Meesman heeft een aantal belangrijke administratieve werkzaamheden, waaronder de berekening van de koersen van de Meesman Beleggingsfondsen en de verwerking van stortingen en onttrekkingen van participanten, uitbesteed aan een partij gespecialiseerd in de administratie van beleggingsfondsen (IQEQ). Deze werkzaamheden worden dus door een deskundige en onafhankelijke partij uitgevoerd. En ze worden door drie partijen gecontroleerd: IQEQ (de administrateur), Meesman (de beheerder) en Darwin (de onafhankelijke bewaarder van de Meesman Beleggingsfondsen). Het feit dat deze werkzaamheden door meerdere partijen onafhankelijk van elkaar worden gecontroleerd, helpt om de risico's te beheersen.

Naast het bovenstaande stoelt het risicobeheer bij Meesman op nog een belangrijke pijler: alles zo eenvoudig mogelijk maken. 'Keep It Simple' staat centraal in alles wat Meesman doet. Dit geldt voor onze beleggingsfilosofie en beleggingsfondsen. Maar ook voor onze organisatorische opzet, processen en werkwijze. Meesman beschouwt complexiteit als een inherente risicofactor. Meesman besteedt dan ook veel tijd aan het steeds verder vereenvoudigen van processen en systemen. In de overtuiging dat dit van groot belang is om risico's te beheersen.

Beleggingsrisico's

Beleggingsrisico's zijn risico's die direct invloed hebben op de waarde en dus het rendement van de Meesman Beleggingsfondsen. Hieronder wordt ingegaan op de belangrijkste beleggingsrisico's waar de Meesman Beleggingsfondsen aan zijn blootgesteld, hoe deze risico's worden beperkt en de eventuele verwezenlijking van deze risico's in 2022.

Beleggingsrisico's aandelenfondsen

Breed spreiden: wel marktrisico, nauwelijks specifiek risico

De Meesman aandelenfondsen beleggen in aandelen. De waardeontwikkeling van een aandeel is afhankelijk van zowel veranderingen in de situatie van de desbetreffende onderneming als van algemene ontwikkelingen op de aandelenmarkten. De individuele bedrijfssituatie en de algemene marktontwikkelingen worden op hun beurt weer beïnvloed door een veelheid van bedrijfsspecifieke en algemene financiële, economische, politieke, psychologische en andere factoren waaronder de strategie, productontwikkeling en operationele efficiëntie van het bedrijf, concurrentieverhoudingen, economische groei, inflatie, monetair beleid, politieke omstandigheden, wet- en regelgeving en nog veel meer. Het risico bestaat dat de waardeontwikkeling van een aandeel achterblijft bij concurrenten en/of de markt als geheel. Ook bestaat het risico dat een aandeel waardeloos wordt als de onderneming failliet gaat.

Het risico van verlies als gevolg van nadelige ontwikkelingen bij een bepaald bedrijf (het zogeheten specifieke risico) wordt bij de Meesman aandelenfondsen beperkt door te beleggen in een groot aantal aandelen, gespreid over een groot aantal landen en sectoren. Door de zeer brede spreiding is de invloed van individuele bedrijven op het beleggingsresultaat gering. Wat overblijft is het risico van verlies als gevolg van algemene ontwikkelingen op de financiële markten (het zogeheten marktrisico). De waardeontwikkeling van de Meesman aandelenfondsen wordt dan ook vooral bepaald door de algemene ontwikkelingen op de financiële markten waarop zij beleggen. Als een bepaalde financiële markt in waarde daalt, zal ook de waarde van een Meesman Beleggingsfonds dat in die markt belegt dalen. In de onderstaande tabel wordt de mate van spreiding van de beleggingen per 31 december 2022 weergegeven.

Meesman fonds	Spreiding	Risico*
<u>Aandelenfondsen</u>		
Wereldwijd Totaal	47 landen / 6.125 aandelen	6
Duurzame Toekomst	47 landen / 2.338 aandelen	6
Ontwikkelde landen	23 landen / 1.445 aandelen	6
Opkomende Landen	24 landen / 1.243 aandelen	6
Kleine Bedrijven	23 landen / 3.437 aandelen	6
Europa	15 landen / 411 aandelen	6
<u>Obligatiefondsen</u>		
Wereldwijd	17 landen / 299 obligaties	2
Eurolanden	15 landen / 885 obligaties	4

* Dit is de risico-indicator die wettelijk is voorgeschreven voor gebruik in het Essentiële Beleggersinformatie document (per 31 december 2022). De schaal van deze risico-indicator loopt van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico).

Indexbeleggen: wel tracking risico, geen risico van verkeerde beleggingskeuzes bij actief beleggingsbeleid

De Meesman aandelenfondsen zijn indexfondsen. Indexfondsen zijn beleggingsfondsen die zich ten doel stellen het rendement van een bepaalde beursindex zo nauwkeurig mogelijk te evenaren. In de praktijk zal het rendement van een indexfonds echter nooit helemaal hetzelfde zijn als dat van de gevolgde index. Dit heeft verschillende oorzaken waaronder de wijze waarop het fonds de index probeert te volgen (volledige replicatie, gedeeltelijke replicatie of synthetische replicatie), de kosten (een indexfonds heeft kosten, een index niet), de mate waarin het indexfonds ingehouden dividendbelasting kan terugvorderen en eventuele inkomsten uit het uitlenen van effecten.

Bij de Meesman aandelenfondsen wordt het tracking risico beperkt door een zorgvuldige selectie van de onderliggende indexfondsen en door continu te monitoren hoe goed de relevante index wordt gevolgd. De Meesman aandelenfondsen beleggen bijvoorbeeld alleen in indexfondsen die alle aandelen in de index fysiek aanhouden (volledige replicatie), lage kosten hebben en (in samenwerking met Meesman) de dividendbelasting kunnen terugvorderen. In 2022 hebben de Meesman aandelenfondsen een rendement behaald dat zeer dicht in de buurt ligt van het rendement van de door hun gevolgde index.

Valutarisico

Valutarisico is de kans op verlies als gevolg van veranderingen in wisselkoersen. Op korte termijn kunnen wisselkoersen soms grote schommelingen laten zien en het rendement van beleggen in aandelen die niet in euro's noteren behoorlijk beïnvloeden, in zowel positieve als negatieve zin. Op lange termijn is de invloed van wisselkoersen op het rendement van een wereldwijd gespreide aandelenportefeuille veelal beperkt. De wereldwijde spreiding betekent dat in veel verschillende valuta's wordt belegd en die bewegen meestal niet allemaal in dezelfde richting. Wordt de ene valuta wat sterker ten opzichte van de euro, dan wordt de andere valuta vaak wat minder waard ten opzichte van de euro. Op de een win je wat, op de ander verlies je wat. Bovendien is het zo dat veel wisselkoersen op lange termijn terugkeren naar hun gemiddelde waarde (*mean reversion*, in het jargon). Dit geldt in het bijzonder voor wisselkoersen tussen grote valuta's zoals de euro/dollar wisselkoers.

De Meesman aandelenfondsen beleggen in onderliggende beleggingsfondsen die in euro's noteren. Er is dus geen direct valutarisico. De onderliggende beleggingsfondsen beleggen echter in aandelen die in andere valuta's dan de euro noteren. Binnen de onderliggende beleggingsfondsen is dus wel sprake van valutarisico. Om de hiervoor genoemde redenen en vanwege de kosten, kiest Meesman ervoor om bij beleggen in aandelen de valutarisico's niet af te dekken. In 2022 heeft het niet afdekken van valutarisico positief uitgedaakt. Vooral door de sterke Amerikaanse dollar (t.o.v. de euro) was het rendement van de Meesman aandelenfondsen minder negatief dan het zou zijn geweest als het valutarisico wel was afgedekt.

Beleggingsrisico's obligatiefondsen

Bij beleggen in obligaties zijn de belangrijkste risico's het kredietrisico, het renterisico en het valutarisico.

Kredietrisico

Dit is het risico dat de koers van een obligatie daalt als gevolg van een afname in de (gepercipieerde) kredietwaardigheid van de emittent van de obligatie. De emittent is de uitgever van een obligatie en de kredietwaardigheid is de mate waarin de emittent in staat wordt geacht om aan zijn financiële verplichtingen te voldoen. Meesman beperkt het kredietrisico door te beleggen in obligaties uitgegeven door relatief kredietwaardige overheden en bedrijven.

De obligaties waarin het Meesman Obligatiefonds Wereldwijd belegt hebben een iets hogere gemiddelde kredietwaardigheid dan de obligaties waarin het Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden belegt. In de onderstaande tabel staat de verdeling over verschillende kredietkwaliteiten per 31 december 2022.

Kredietkwaliteit	Obligaties Wereldwijd	Obligaties Eurolanden
AAA	44%	26%
AA	50%	38%
A	6%	15%
BBB	-	21%

Renterisico

Dit is het risico dat de koers van een obligatie daalt als gevolg van een rentestijging. In het algemeen geldt dat bij een stijging van de rente 1) de koersen van obligaties dalen, en 2) de koersen van kortlopende obligaties minder dalen dan de koersen van langlopende obligaties. Meesman beperkt het renterisico door te beleggen in obligaties met een relatief korte (resterende) looptijd.

De obligaties waarin het Meesman Obligatiefonds Wereldwijd belegt hebben een kortere (resterende) looptijd dan de obligaties waarin het Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden belegt. Op 31 december 2022 was de gewogen gemiddelde looptijd (*duration*, in het jargon) van de obligaties 1,8 jaar voor het Meesman Obligatiefonds Wereldwijd en 7,1 jaar voor het Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden. In de volgende tabel wordt de verdeling over verschillende looptijden per 31 december 2022 weergegeven.

Obligaties Wereldwijd		Obligaties Eurolanden	
Looptijd	Weging	Looptijd	Weging
0 – 1 jaar	21%	0 – 1 jaar	0%
1 – 3 jaar	63%	1 – 5 jaar	42%
3 – 5 jaar	16%	5 – 10 jaar	33%
		10 – 15 jaar	9%
		15 – 20 jaar	6%
		> 20 jaar	10%

Valutarisico

De Meesman obligatiefondsen beleggen in onderliggende beleggingsfondsen die in euro's noteren. Er is dus geen direct valutarisico. Ook binnen de onderliggende beleggingsfondsen is er geen valutarisico. Het Meesman Obligatiefonds Wereldwijd belegt in een indexfonds dat belegt in obligaties die in andere valuta's dan de euro noteren maar het valutarisico wordt altijd afdekt. Het Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden belegt in een indexfonds dat alleen belegt in obligaties die in euro's noteren.

Bij beleggen in obligaties kiest Meesman bewust om het valutarisico uit te sluiten. Omdat bij beleggen in relatief veilige obligaties het afdekken van valutarisico's zorgt voor een noemenswaardige verlaging van het risico (de volatiliteit of beweeglijkheid van de waarde van de obligaties). En het doel van de Meesman obligatiefondsen is het realiseren van een relatief stabiel rendement onder alle omstandigheden, dus ook in tijden dat wisselkoersen grote schommelingen laten zien.

Risico van beleggen in andere beleggingsfondsen

De Meesman Beleggingsfondsen beleggen in andere beleggingsfondsen. Het rendement en risico van de Meesman Beleggingsfondsen is afhankelijk van het beleggingsresultaat van de onderliggende beleggingsfondsen. Als een onderliggend beleggingsfonds slechter presteert dan verwacht, dan zal het betreffende Meesman Beleggingsfonds ook slechter presteren dan verwacht. Het risico van beleggen in andere beleggingsfondsen wordt beperkt door een zorgvuldige selectie van de onderliggende beleggingsfondsen en het continu monitoren van het beleggingsbeleid en de beleggingsresultaten.

Verhandelbaarheidsrisico

Het verhandelbaarheidsrisico (of liquiditeitsrisico) is het risico dat een belegging van een Meesman Beleggingsfonds (tijdelijk) niet of niet zonder koerseffect kan worden gekocht of verkocht. Dit risico wordt beperkt door te beleggen in beleggingsfondsen die open-end zijn (op verzoek participaties moeten uitgeven en terugkopen), dagelijks verhandelbaar zijn en beleggen in beursgenoteerde effecten. De verhandelbaarheid van de beleggingsfondsen waarin wordt belegd wordt continu gemonitord. In 2022 waren er geen problemen met de verhandelbaarheid van de Meesman Beleggingsfondsen of de onderliggende beleggingsfondsen.

Operationele risico's

Operationele risico's zijn risico's die spelen bij de bedrijfsvoering en de uitvoering van bepaalde processen zoals de verwerking van opdrachten van klanten, beleggingsorders van de Meesman Beleggingsfondsen en de hiermee gepaard gaande geldstromen.

IT-risico

Bij alle onderdelen van de bedrijfsvoering van Meesman wordt van ICT-systemen gebruik gemaakt. De beschikbaarheid, integriteit en vertrouwelijkheid van data, telefonie en IT-systemen is van groot belang. Om het risico van tekortschietende IT-systemen te beheersen besteedt Meesman veel aandacht aan de architectuur, kwaliteit, beschikbaarheid en beveiliging van de systemen. Hetzelfde geldt voor de uitbestedingspartners waar Meesman mee werkt, zoals de administrateur van de Meesman Beleggingsfondsen. Van software en data worden back-ups gemaakt die op verschillende locaties worden opgeslagen. Indien nodig kunnen Meesman en de uitbestedingspartners vanuit een andere locatie werken en de IT-systemen opstarten en bedienen. Het functioneren van de IT-systemen wordt actief gemonitord en regelmatig geëvalueerd.

In 2022 waren er geen storingen of andere tekortkomingen in de IT-systemen met noemenswaardige negatieve gevolgen voor het beheer en de administratie van de Meesman Beleggingsfondsen noch voor de continuïteit en kwaliteit van onze dienstverlening. Ook de sterke groei van het aantal nieuwe rekeningen en uitgevoerde transacties heeft geen problemen voor de IT-systemen opgeleverd.

Uitbestedingsrisico

Meesman Indexbeleggen heeft een aantal werkzaamheden ten behoeve van de Meesman Beleggingsfondsen uitbesteed aan externe partijen. Zo is de fonds- en participantenadministratie van de Meesman Beleggingsfondsen ondergebracht bij een bedrijf voor wie de administratie van beleggingsfondsen tot de kernactiviteiten behoort. Indien de kwaliteit en continuïteit van de dienstverlening van deze partijen tekortschiet, kan dat gevolgen hebben voor de dienstverlening van Meesman. Ook bestaat het risico dat de partijen waaraan werkzaamheden zijn uitbesteed hun werkzaamheden voor de Meesman Beleggingsfondsen niet kunnen voortzetten (bijvoorbeeld omdat zij ermee stoppen of failliet gaan), waardoor een nieuwe partij moet worden gezocht.

Om het uitbestedingsrisico te beperken beschikt Meesman over een uitbestedingsprocedure die dient om de kwaliteit en continuïteit van de uitbesteede werkzaamheden zo goed mogelijk te waarborgen en de risico's bij uitbesteding te reduceren of elimineren. Het beperken van het uitbestedingsrisico begint bij een zorgvuldige selectie van de partijen waaraan werkzaamheden worden uitbesteed. Hierbij wordt onder meer gekeken naar kennis van en ervaring met de beoogde werkzaamheden, integriteit van de organisatie, kwaliteit van de administratieve organisatie en interne controle, de informatievoorziening en de financiële positie van de organisatie. Het uitbestedingsrisico wordt verder beperkt door duidelijke afspraken over de

kwaliteit van de dienstverlening te maken en vast te leggen, door de uitvoering van de uitbestede werkzaamheden te monitoren, door in onderling overleg continu te streven naar verbetering van processen, systemen, rapportages etc. en door ervoor te zorgen dat, indien nodig, de uitbestede werkzaamheden binnen afzienbare tijd kunnen worden overgedragen aan een andere partij.

In 2022 hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan met noemenswaardige negatieve gevolgen voor het beheer en de administratie van de Meesman Beleggingsfondsen noch voor de continuïteit en kwaliteit van onze dienstverlening.

Frauderisico

Fraude wordt gedefinieerd als 'opzettelijke misleiding om onrechtmatig voordeel te verkrijgen'. Meesman Indexbeleggen is zich bewust van het feit dat fraude in beginsel altijd en overal kan plaatsvinden en dat fraude het financiële resultaat en het vermogen van de Meesman Beleggingsfondsen ernstig kan schaden. Om de kans op en impact van fraude te minimaliseren heeft Meesman Indexbeleggen procedures en controles opgesteld om dit risico zoveel mogelijk te mitigeren. Het beheersen van risico's, waaronder het frauderisico, is integraal onderdeel van het beheer van de Meesman Beleggingsfondsen.

Meesman is van mening dat de organisatorische opzet en werkwijze van Meesman helpen om de kans op fraude te beperken. Hierbij valt te denken aan de eerdergenoemde zaken als 1) het voortdurend streven naar verdere vereenvoudiging van processen en systemen, 2) de verschillende partijen die toezicht houden op de Meesman Beleggingsfondsen: de Raad van Toezicht, de onafhankelijke bewaarder (Darwin Depositary Services) en de wettelijke toezichthouders (AFM en DNB) en 3) de onafhankelijke accountant die de jaarrekening, en diverse daarmee samenhangende processen en procedures, controleert.

Juridisch risico

De voor de Meesman Beleggingsfondsen relevante financiële, fiscale en andere wet- en regelgeving zijn aan verandering en ontwikkeling onderhevig, al dan niet met terugwerkende kracht. Dit kan nadelige gevolgen hebben voor de Meesman Beleggingsfondsen.

In 2022 is een nieuwe systematiek van belastingheffing in box 3 van de inkomstenbelasting ingegaan waarbij beleggingen zwaarder worden belast dan spaartegoeden. Dit zou een negatieve impact op de Meesman Beleggingsfondsen kunnen hebben, al is daar tot nu toe nog niets van te merken. In 2022 zijn er geen andere veranderingen in de wet- en regelgeving geweest met nadelige gevolgen voor de Meesman Beleggingsfondsen.

Raad van Toezicht

Meesman Indexbeleggen heeft een Raad van Toezicht (RvT). In 2022 waren de leden van de Raad van Toezicht Frank Heemskerk (voorzitter), Rob Bauer en Marijke van Liemt. De RvT vervult een toezichthoudende functie die is vastgelegd in het Reglement van de Raad van Toezicht. De belangrijkste taak van de Raad van Toezicht is erop toe te zien dat Meesman Indexbeleggen als beheerder van de Meesman Beleggingsfondsen handelt in het belang van de beleggers in de Meesman Beleggingsfondsen. Verder houdt de RvT toezicht op de bedrijfsvoering van Meesman Indexbeleggen, moet de RvT bepaalde belangrijke besluiten accorderen en adviseert de RvT de directie over strategie en beleid. Over de vergaderingen en besproken onderwerpen in het boekjaar 2022 heeft de Raad van Toezicht een verslag geschreven. Dit is opgenomen in het jaarverslag 2022 van Meesman Indexbeleggen.

Verklaring over de bedrijfsvoering

Meesman Indexbeleggen, de beheerder van de Meesman Beleggingsfondsen, beschikt over een beschrijving van de bedrijfsvoering die voldoet aan de eisen van de Wet op het financieel toezicht en het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen. De inrichting van de bedrijfsvoering is ontworpen om een hoge mate van zekerheid te verkrijgen dat Meesman Indexbeleggen geen belemmeringen zal ondervinden bij de uitvoering van de dagelijkse werkzaamheden. Zelfs met goed ontworpen en geïmplementeerde processen, systemen en controles is het echter niet mogelijk om absolute zekerheid te verschaffen dat er zich geen belemmeringen zullen voordoen.

Als onderdeel van onze regelmatige werkzaamheden beoordelen wij doorlopend de effectiviteit van het functioneren van de bedrijfsvoering, inclusief de activiteiten die aan andere partijen zijn uitbesteed. Daarbij hebben wij geen constatering gedaan op grond waarvan wij zouden moeten concluderen dat de bedrijfsvoering in 2022 niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneert. Daarnaast wordt de opzet en de werking van administratieve organisatie en interne controle ook jaarlijks beoordeeld door een externe partij. De meest recente onafhankelijke audit heeft bevestigd dat er bij Meesman Indexbeleggen sprake is van een beheerste en integere bedrijfsvoering. Wij verklaren dan ook met een hoge mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het boekjaar 2022 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Verklaring over het beloningsbeleid

Meesman Indexbeleggen is opgericht om het eerlijke verhaal over beleggen te vertellen en het voor iedereen mogelijk te maken om vermogen op te bouwen op een manier die objectief gezien de beste kans op goede beleggingsresultaten biedt. Dit is de basis van ons denken en doen. En dus ook van ons beloningsbeleid. Het beloningsbeleid is erop gericht werknemers aan te trekken die de missie, waarden en beleggingsfilosofie van Meesman onderschrijven. Daarnaast dient het beloningsbeleid bij te dragen aan een beheerste en integere bedrijfsvoering. Dit houdt onder andere in dat het een onjuiste of onzorgvuldige behandeling van (potentiële) participanten en diens belangen dient te voorkomen. En dat het niet stimuleert tot risicovol gedrag dat een negatief effect kan hebben op de Meesman Beleggingsfondsen, (de financiële soliditeit van) Meesman Indexbeleggen en/of de financiële sector in zijn geheel.

Alle medewerkers van Meesman Indexbeleggen, inclusief medewerkers in leidinggevende en controlerende functies en directieleden, ontvangen een vast salaris en hebben geen recht op een variabele beloning. Het is dus beleid van Meesman Indexbeleggen om geen bonussen te betalen. Hiermee draagt het beloningsbeleid van Meesman Indexbeleggen bij aan een beheerste en integere bedrijfsvoering en moedigt het niet aan tot het nemen van buitensporige risico's of het verrichten van handelingen die strijdig kunnen zijn met het belang van (potentiële) beleggers in de Meesman Beleggingsfondsen.

De Meesman Beleggingsfondsen hebben geen personeel in dienst. De salarissen van de medewerkers van Meesman Indexbeleggen worden door Meesman Indexbeleggen betaald en niet bij de Meesman Beleggingsfondsen in rekening gebracht. Meer informatie over het beloningsbeleid vindt u in het jaarverslag van Meesman Indexbeleggen.

Vooruitzichten

De Meesman beleggingsfilosofie is gebaseerd op wat meer dan vijftig jaar wetenschappelijk onderzoek en praktijkervaring ons over beleggen hebben geleerd. Eén van die lessen is dat de werking van financiële markten te complex en onzeker is om kortetermijnontwikkelingen op de beurs met enige mate van zekerheid te kunnen voorspellen. Net als ieder ander weten ook wij bij Meesman niet wat de financiële markten ons het komende jaar gaan brengen. Daarom spreken wij geen verwachtingen uit over de mogelijke ontwikkeling van de beurzen, en dus de Meesman Beleggingsfondsen, in 2023. En adviseren wij om te beleggen in een portefeuille van wereldwijd gespreide, marktgewogen indexfondsen die past bij uw situatie en wensen en die voor de lange termijn aan te houden. Laat uw beleggingen gewoon rustig staan. Kijk er niet naar om. Negeer de korte termijn ontwikkelingen op de financiële markten. Die leiden alleen maar af van het lange termijn doel. Koers houden is wat beleggen onderscheidt van speculeren. Deze manier van beleggen heet passief beleggen. Het is eenvoudig, transparant en goedkoop. En levert betere beleggingsresultaten op dan de meeste andere vormen van beleggen.

Rijswijk, 9 juni 2023

De beheerder
Meesman Indexbeleggen

Jaarrekening Meesman Paraplufonds

Alle bedragen zijn in euro's.

Balans

	<i>Toelichting</i>	31-12-2022	31-12-2021
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	788.023.742	841.549.392
Vorderingen			
Te ontvangen verkoopopbrengsten		1.315.814	3.840.606
Reservering te verrekenen dividendbelasting		1.980.104	1.334.228
Te verrekenen dividendbelasting		350.674	197.401
Te ontvangen rebat		267	360
		<u>3.646.859</u>	<u>5.372.595</u>
Overige activa			
Liquide middelen	2	3.407.309	4.759.264
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te beleggen stortingen van participanten		2.869.299	6.413.745
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		1.640.369	1.932.541
Te betalen transactievergoeding aan beheerder		5.735	13.678
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		222.810	248.719
		<u>4.738.213</u>	<u>8.608.683</u>
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		<u>790.339.697</u>	<u>843.072.568</u>
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	645.299.508	565.349.414
Overige reserve		269.373.953	144.452.869
Onverdeeld resultaat		-124.333.764	133.270.285
		<u>790.339.697</u>	<u>843.072.568</u>

Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 31 december.

	Toelichting	31-12-2022	31-12-2021
Directe opbrengsten uit beleggingen			
Dividend en dividendbelasting	4	3.899.352	2.525.445
Ontvangen rebat		5.347	4.265
		<u>3.904.699</u>	<u>2.529.710</u>
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	32.374.332	14.145.024
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-157.949.770	119.011.781
		<u>-125.575.438</u>	<u>133.156.805</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-2.663.025	-2.416.230
Resultaat	5	<u>-124.333.764</u>	<u>133.270.285</u>

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 31 december.

	Toelichting	31-12-2022	31-12-2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat		-124.333.764	133.270.285
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-32.374.332	-14.145.024
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	157.949.770	-119.011.781
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-379.618.842	-280.891.644
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	307.569.054	66.306.697
Mutatie vorderingen		1.725.735	-3.917.135
Mutatie kortlopende schulden		-3.870.469	5.765.062
		<u>-72.952.848</u>	<u>-212.623.540</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	414.077.161	326.954.040
Betaald bij verkopen van participanten	3	-334.127.067	-105.777.515
Dividenduitkering	3	-8.349.201	-6.182.856
		<u>71.600.893</u>	<u>214.993.669</u>
Netto kasstroom		<u>-1.351.955</u>	<u>2.370.129</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		4.759.264	2.389.135
Liquide middelen per 31 december		<u>3.407.309</u>	<u>4.759.264</u>
Toename / afname liquide middelen		<u>-1.351.955</u>	<u>2.370.129</u>

Toelichtingen

Grondslagen

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving, Titel 9 van Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek, de Wet op het financieel toezicht, het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. Het boekjaar van het fonds is gelijk aan het kalenderjaar.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Waardering van beleggingen

Tenzij anders vermeld worden de beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde. De reële waarde van de beleggingsfondsen waarin wordt belegd wordt bepaald op basis van de meest recente (slot)koers. De (slot)koers is in beginsel gelijk aan de door de beheerder van het betreffende beleggingsfonds berekende intrinsieke waarde per participatie (waarderingsniveau 2 volgens de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving), eventueel verhoogd met een opslag of verlaagd met een afslag. Indien geen recente (slot)koers voorhanden is, dan wordt de reële waarde bepaald aan de hand van de waardeontwikkeling van een relevante index of vergelijkbare belegging waarvoor wel een recente (slot)koers beschikbaar is.

Eventuele beleggingen in een andere valuta dan de euro worden naar de euro omgerekend tegen de per balansdatum geldende wisselkoers.

De beleggingen staan ter vrije beschikking van het fonds.

Waardering van overige activa en passiva

Overige activa en passiva worden gewaardeerd op nominale waarde. Voor zover noodzakelijk zijn voorzieningen voor oninbaarheid getroffen.

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald door de opbrengsten uit de beleggingen (dividend), gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van de beleggingen en overige aan de Meesman Beleggingsfondsen toe te rekenen opbrengsten te verminderen met de aan de Meesman Beleggingsfondsen toe te rekenen kosten. De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben en worden verantwoord in de winst-en-verliesrekening.

Waardeverandering van beleggingen

De in de verslagperiode opgetreden gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van de beleggingen worden bepaald door op de verkoopopbrengst dan wel de balanswaarde aan het einde van de verslagperiode, de aankoopwaarde, dan wel de balanswaarde aan het begin van de verslagperiode, in mindering te brengen. Deze waardeveranderingen zijn in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

Resultaatbestemming

Het gedeelte van de (fiscale) winst van een Meesman Beleggingsfonds dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de criteria voor de status van fiscale beleggingsinstelling (fbi) zal jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar als dividend aan de participanten worden uitgekeerd. De beheerder bepaalt of het resterende gedeelte van de winst van een Meesman Beleggingsfonds aan de reserves van het betreffende Meesman Beleggingsfonds wordt toegevoegd of als dividend aan de participanten wordt uitgekeerd. Alle participaties van een bepaald Meesman Beleggingsfonds delen gelijkelijk in de winst van het desbetreffende Meesman Beleggingsfonds over het desbetreffende boekjaar.

Grondslagen voor de opstelling van het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Het resultaat wordt naar kasstromen herleid door op het resultaat alle gerealiseerde resultaten (gerealiseerd koersresultaat en herwaardering vordering) en ongerealiseerde resultaten (ongerealiseerd koersresultaat) te corrigeren.

Toelichting op de balans

1. Beleggingen

Beleggingen per 31 december 2022	Aantal	Koers	Waarde
NT World Custom ESG Equity Index Fund	35.696.050	14,961675	534.072.706
NT Emerging Markets Custom ESG Equity Ind UCITS FGR Fund	5.104.438	12,8914	65.803.360
NT World Small Cap ESG LC Index FGR Fund	4.252.366	12,5547	53.387.178
NT Europe Custom ESG Equity Index Fund	2.803.780	11,325634	31.754.594
NT World Green Transition Index Fund	1.960.615	8,8930	17.435.752
NT Emerging Markets Green Transition Index Fund	25.548	85,9461	2.195.770
Dimensional Global Short Fixed Income Fund	4.378.689	12,09	52.938.345
Vanguard Euro Government Bond Index Fund	155.169	196,1477	30.436.037
			<u>788.023.742</u>

Verloop beleggingen	2022	2021
Stand 1 januari	841.549.392	493.807.640
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	379.618.842	280.891.644
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-307.569.054	-66.306.697
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	32.374.332	14.145.024
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	-157.949.770	119.011.781
Stand 31 december	<u>788.023.742</u>	<u>841.549.392</u>

2. Overige activa

Liquide middelen

Dit zijn voornamelijk stortingen van participanten die nog moeten worden belegd.

3. Fondsvermogen

	2022	2021
<i>Participatiekapitaal (gestort kapitaal +/- opgenomen kapitaal)</i>		
Stand 1 januari	565.349.414	344.172.889
Uitgegeven	414.077.161	326.954.040
Ingekocht	-334.127.067	-105.777.515
Stand 31 december	<u>645.299.508</u>	<u>565.349.414</u>
<i>Overige reserve (cumulatief resultaat voorgaande boekjaren)</i>		
Stand 1 januari	144.452.869	119.553.633
Winst voorgaand boekjaar	133.270.285	31.082.093
Dividenduitkeringen	-8.349.201	-6.182.857
Stand 31 december	<u>269.373.953</u>	<u>144.452.869</u>
<i>Onverdeeld resultaat (resultaat lopend boekjaar)</i>		
Stand 1 januari	133.270.285	31.082.093
Toegevoegd aan Overige reserves	-133.270.285	-31.082.093
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar	-124.333.764	133.270.285
Stand 31 december	<u>-124.333.764</u>	<u>133.270.285</u>
	<u>790.339.697</u>	<u>843.072.568</u>

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4. Dividend en dividendbelasting

	2022	2021
Ontvangen dividend (netto)	1.987.135	1.118.616
Reservering te verrekenen dividendbelasting	1.558.995	1.209.428
Te verrekenen dividendbelasting	350.674	197.401
Herwaardering vordering dividendbelasting	2.548	-
	<u>3.899.352</u>	<u>2.525.445</u>

5. Resultaat laatste vijf jaar

	2022	2021	2020	2019	2018
Waardeverandering beleggingen	-125.575.438	133.156.805	26.065.807	69.722.866	-21.154.740
Inkomsten	1.992.482	1.122.881	5.666.729	6.617.326	5.496.586
Te verrekenen dividendbelasting	1.909.669	1.406.829	861.752	791.048	660.484
Herwaardering vordering div. bel.	2.548	-	1.949	3.012	-1.651
Kosten	-2.663.025	-2.416.230	-1.514.144	-1.293.624	-1.097.341
Resultaat	<u>-124.333.764</u>	<u>133.270.285</u>	<u>31.082.093</u>	<u>75.840.628</u>	<u>-16.096.662</u>

Meer informatie over de bovenstaande posten staat in de toelichting op de jaarrekening van de subfondsen.

Kosten

Lopende kosten

Binnen de Meesman Beleggingsfondsen wordt een beheervergoeding in rekening gebracht voor het beheer van het fonds en ter dekking van diverse operationele kosten van het fonds die door de beheerder (Meesman Indexbeleggen) worden betaald. Tot de operationele kosten die niet bij het fonds in rekening worden gebracht maar door de beheerder worden betaald behoren onder andere bewaarkosten, administratiekosten, accountantskosten, juridische kosten, toezichtkosten, de kosten van het houden van vergaderingen van participanten en andere (indirecte) kosten. De beheervergoeding wordt op weekbasis pro rata ten laste van het fonds gebracht. De beheervergoeding is vrijgesteld van BTW.

Behalve de bovengenoemde beheervergoeding worden binnen de Meesman Beleggingsfondsen in beginsel geen andere kosten direct in rekening gebracht. De Meesman Beleggingsfondsen beleggen echter in andere beleggingsfondsen waar ook kosten in rekening worden gebracht.

Ter indicatie van de totale jaarlijkse kosten dienen beleggingsfondsen een zogeheten Lopende Kosten Factor (LKF) te berekenen. De LKF wordt berekend door de kosten die gedurende een verslagperiode ten laste van het fonds zijn gebracht, uit te drukken als een percentage van het gemiddelde fondsvermogen gedurende de verslagperiode. Beleggingsfondsen die in andere beleggingsfondsen beleggen dienen bij de berekening van de LKF de kosten van de onderliggende beleggingsinstelling(en) mee te nemen. Bij de berekening van de LKF worden bepaalde kosten buiten beschouwing gelaten, zoals de transactiekosten die een beleggingsfonds maakt bij het kopen en verkopen van beleggingen. Alsmede eventuele prestatievergoedingen, interestkosten en kosten die verband houden met het houden van derivaten. De LKF geeft dan ook geen compleet beeld van de lopende kosten van een beleggingsfonds.

De Lopende Kosten Factor van de Meesman Beleggingsfondsen staat in de toelichting op de jaarrekening van het betreffende fonds.

Transactiekosten

Beleggingsfondsen dienen de transactiekosten die geïdentificeerd en gekwantificeerd kunnen worden te publiceren. Het betreft hier de transactiekosten (bijvoorbeeld brokerkosten en beursbelastingen) die een beleggingsfonds maakt bij de aan- en verkoop van beleggingen, exclusief de kosten die gedekt worden door een eventuele in- en uitstapvergoeding. Dergelijke transactiekosten komen ten laste van het beleggingsresultaat. De transactiekosten van de Meesman Beleggingsfondsen staan in de toelichting op de jaarrekening van het betreffende fonds.

Omloopfactor

Beleggingsfondsen dienen een zogeheten omloopfactor te berekenen. De omloopfactor geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de beleggingen binnen een beleggingsfonds. Het geeft een indruk van hoe actief er wordt gehandeld en is zodoende een maatstaf voor de transactiekosten die als gevolg van het beleggingsbeleid worden gemaakt. In het algemeen geldt dat hoe meer er gehandeld wordt, hoe hoger de transactiekosten zijn. De omloopfactor wordt als volgt berekend: de som van de aan- en verkopen van beleggingen min de som van de toe- en uittredingen gedeeld door het gemiddelde fondsvermogen.

De omloopfactor van de Meesman Beleggingsfondsen staat in de toelichting op de jaarrekening van het betreffende fonds. Ter vergelijking wordt ook de omloopfactor van het voorgaande boekjaar vermeld. In dit jaarverslag wordt een negatieve omloopfactor als zodanig vermeld en niet op nul gesteld. Een negatieve omloopfactor geeft aan dat toe- en uittredingen niet per definitie gepaard gaan met transacties.

Op- en afslag

Uitgifte en inkoop van participaties van de Meesman Beleggingsfondsen vindt plaats tegen een koers die gelijk is aan de intrinsieke waarde. Op de intrinsieke waarde wordt dus geen op- of afslag in rekening gebracht.

Overige kosten

De Meesman Beleggingsfondsen hebben geen personeel in dienst.

De Meesman Beleggingsfondsen hebben geen prestatievergoeding.

De Meesman Beleggingsfondsen voeren geen transacties uit met gelieerde partijen.

De Meesman Beleggingsfondsen kennen geen zogeheten 'fee sharing agreements'.

Risico's

Beleggen in de Meesman Beleggingsfondsen biedt financiële kansen maar gaat ook gepaard met financiële risico's die het rendement negatief kunnen beïnvloeden. De waarde van participaties in de Meesman Beleggingsfondsen is afhankelijk van ontwikkelingen op de financiële markten en kan zowel stijgen als dalen. De mogelijkheid bestaat dat beleggers minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst.

De risico's waaraan de Meesman Beleggingsfondsen zijn blootgesteld worden beschreven in het prospectus van de Meesman Beleggingsfondsen. Een aantal risico's worden toegelicht onder 'Algemene informatie' en in het 'Verslag van de beheerder'.

Uitbesteding werkzaamheden

Meesman Indexbeleggen heeft een aantal werkzaamheden ten behoeve van de Meesman Beleggingsfondsen uitbesteed. Zo is de fonds- en participantenadministratie uitbesteed aan IQ EQ Financial Services B.V. Voor meer informatie hierover wordt verwezen naar het prospectus van de Meesman Beleggingsfondsen. De vergoeding voor de uitvoering van de uitbesteede werkzaamheden zijn voor rekening van Meesman Indexbeleggen. Deze kosten drukken niet op het rendement van de Meesman Beleggingsfondsen.

Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die nog vermeld zouden moeten worden voor een goed inzicht in de jaarcijfers 2022 of anderszins belangrijke financiële gevolgen hebben.

Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal (A)

Alle bedragen zijn in euro's.

Balans

	<i>Toelichting</i>	31-12-2022	31-12-2021
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	337.770.875	328.658.427
Vorderingen			
Te ontvangen verkoopopbrengsten		591.242	2.601.656
Reservering te verrekenen dividendbelasting		641.382	317.315
Te verrekenen dividendbelasting		156.200	71.604
		<u>1.388.824</u>	<u>2.990.575</u>
Overige activa			
Liquide middelen	2	1.784.611	3.381.393
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te beleggen stortingen van participanten		1.381.001	5.200.208
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		915.780	693.591
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		84.755	92.794
		<u>2.381.536</u>	<u>5.986.593</u>
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		<u>338.562.774</u>	<u>329.043.802</u>
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	331.460.208	273.329.713
Overige reserve		53.309.669	9.401.632
Onverdeeld resultaat		-46.207.103	46.312.457
		<u>338.562.774</u>	<u>329.043.802</u>

Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 31 december.

	Toelichting	2022	2021
Directe opbrengsten uit beleggingen			
Dividend en dividendbelasting	4	1.652.639	875.127
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	16.822.658	1.080.016
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-63.790.044	45.077.287
		<u>-46.967.386</u>	<u>46.157.303</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-892.356	-719.973
Resultaat	5	<u>-46.207.103</u>	<u>46.312.457</u>

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 30 december.

	Toelichting	2022	2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat		-46.207.103	46.312.457
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-16.822.658	-1.080.016
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	63.790.044	-45.077.287
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-189.032.197	-197.178.732
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	132.952.363	7.537.501
Mutatie vorderingen		1.601.751	-2.898.700
Mutatie kortlopende schulden		-3.605.057	5.960.729
		<u>-57.322.857</u>	<u>-186.424.048</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	202.010.818	208.711.484
Betaald bij verkopen van participanten	3	-143.880.323	-17.782.135
Dividenduitkering	3	-2.404.420	-1.148.841
		<u>55.726.075</u>	<u>189.780.508</u>
Netto kasstroom		<u>-1.596.782</u>	<u>3.356.460</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		3.381.393	24.933
Liquide middelen per 31 december		1.784.611	3.381.393
Toename / afname liquide middelen		<u>-1.596.782</u>	<u>3.356.460</u>

Toelichtingen

Grondslagen

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva, de bepaling van het resultaat en de opstelling van het kasstroomoverzicht staan in de toelichting op de jaarrekening van Meesman Paraplufonds.

Toelichting op de balans

1. Beleggingen

Beleggingen per 31 december 2022	Aantal	Koers	Waarde
NT World Custom ESG Equity Index Fund	18.016.887	14,961675	269.562.806
NT Emerging Markets Custom ESG Equity Ind UCITS FGR Fd	2.479.521	12,8914	31.964.496
NT World Small Cap ESG LC Index FGR Fund	2.886.853	12,5547	36.243.573
			<u>337.770.875</u>

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	2022	2021
Stand 1 januari	328.658.427	92.859.893
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	189.032.197	197.178.732
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-132.952.363	-7.537.501
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	16.822.658	1.080.016
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	-63.790.044	45.077.287
Stand 31 december	<u>337.770.875</u>	<u>328.658.427</u>

2. Overige activa

Liquide middelen

Dit zijn voornamelijk stortingen van participanten die nog moeten worden belegd en nog uit te betalen beheervergoeding.

3. Fondsvermogen

	Aantal	2022	2021
<i>Participatiekapitaal (gestort kapitaal +/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	4.567.584	273.329.713	82.400.364
Uitgegeven	3.025.282	202.010.818	208.711.484
Ingekocht	-2.070.844	-143.880.323	-17.782.135
Stand 31 december	<u>5.522.022</u>	<u>331.460.208</u>	<u>273.329.713</u>
<i>Overige reserve (cumulatief resultaat voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		9.401.632	1.965.729
Winst voorgaand boekjaar		46.312.457	8.584.744
Dividenduitkering		-2.404.420	-1.148.841
Stand 31 december		<u>53.309.669</u>	<u>9.401.632</u>
<i>Onverdeeld resultaat (resultaat lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		46.312.457	8.584.744
Toegevoegd aan Overige reserves		-46.312.457	-8.584.744
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		-46.207.103	46.312.457
Stand 31 december		<u>-46.207.103</u>	<u>46.312.457</u>
		<u>338.562.774</u>	<u>329.043.802</u>

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4. Dividend en dividendbelasting

	2022	2021
Ontvangen dividend (netto)	885.135	405.757
Reservering te verrekenen dividendbelasting	611.304	397.766
Te verrekenen dividendbelasting	156.200	71.604
	1.652.639	875.127

Reservering te verrekenen dividendbelasting

Dit is een schatting van de Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen van de aandelen waarin één van de onderliggende fondsen belegt en het onderliggende fonds niet kan terugvorderen, maar het Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal (A) kan verrekenen met de Nederlandse dividendbelasting die het inhoudt op het dividend dat het Meesman fonds zelf uitkeert.

Te verrekenen dividendbelasting

Dit is Nederlandse dividendbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen van twee van de onderliggende fondsen. Het Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal (A) kan deze Nederlandse dividendbelasting verrekenen met de Nederlandse dividendbelasting die het inhoudt op het dividend dat het Meesman fonds zelf uitkeert.

5. Resultaat laatste vijf jaar

	2022	2021	2020	2019	2018
Waardeverandering beleggingen	-46.967.386	46.157.303	7.578.121	1.887.540	-
Inkomsten	885.135	405.757	1.107.740	720.584	-
Te verrekenen dividendbelasting	767.504	469.370	129.252	29.204	-
Kosten	-892.356	-719.973	-230.369	-34.866	-
Resultaat	-46.207.103	46.312.457	8.584.744	2.602.462	-
Resultaat per participatie	-8,37	10,14	5,25	2,91	-

Kosten

Lopende kosten

Het Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal (A) had in 2022 een Lopende Kosten Factor (LKF) van 0,39% (2021: 0,48%). Dit is inclusief de lopende kosten van de onderliggende beleggingsfondsen.

Transactiekosten

Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal (A) belegt in onderliggende beleggingsfondsen die bij transacties een transactievergoeding (*anti-dilution levy*) of een op- of afslag in de koers (*swing pricing*) in rekening brengen. Wanneer het Meesman fonds transacties uitvoert als gevolg van het in- en uitstappen van participanten, worden deze transactiekosten gedekt door de in- en uitstapvergoeding die participanten betalen en komen dus niet ten laste van het beleggingsresultaat. Wanneer het Meesman fonds transacties uitvoert in het kader van het portefeuillebeheer komen deze transactiekosten wel ten laste van het beleggingsresultaat. In 2022 heeft het Meesman fonds uitsluitend transacties uitgevoerd vanwege het in- en uitstappen van participanten. Er waren geen (directe) transactiekosten die op het beleggingsresultaat drukten.

Omloopfactor

Het Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal (A) had in 2022 een omloopfactor van -7,79% (2021: -10,42%).

Meer informatie over de lopende kosten, de transactiekosten en de omloopfactor vindt u in de toelichting op de jaarrekening van het Meesman Paraplufonds.

Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal (B)

Alle bedragen zijn in euro's.

Balans

	<i>Toelichting</i>	31-12-2022	31-12-2021
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	50.113.667	-
Vorderingen			
Te ontvangen verkoopopbrengsten		-	-
Reservering te verrekenen dividendbelasting		217.472	-
Te verrekenen dividendbelasting		59.052	-
		<u>276.524</u>	-
Overige activa			
Liquide middelen	2	111.365	-
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te beleggen stortingen van participanten		105.597	-
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		-	-
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		6.164	-
		<u>111.761</u>	-
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		<u>50.389.795</u>	-
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	62.813.054	-
Overige reserve		-	-
Onverdeeld resultaat		-12.423.259	-
		<u>50.389.795</u>	-

Winst-en-verliesrekening

Over de periode 7 januari t/m 31 december.

	Toelichting	2022	2021
Directe opbrengsten uit beleggingen			
Dividend en dividendbelasting	4	611.155	-
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-6.181.322	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-6.701.267	-
		<u>-12.882.589</u>	-
Kosten			
Beheervergoeding		-151.825	-
Resultaat	5	<u>-12.423.259</u>	-

Kasstroomoverzicht

Over de periode 7 januari t/m 31 december.

	Toelichting	2022	2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat		-12.423.259	-
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	6.181.322	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	6.701.267	-
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-138.161.783	-
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	75.165.527	-
Mutatie vorderingen		-276.525	-
Mutatie kortlopende schulden		111.762	-
		<u>-62.701.689</u>	-
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	138.651.654	-
Betaald bij verkopen van participanten	3	-75.838.600	-
Dividenduitkering	3	-	-
		<u>62.813.054</u>	-
Netto kasstroom		<u>111.365</u>	-
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		-	-
Liquide middelen per 31 december		111.365	-
Toename / afname liquide middelen		<u>111.365</u>	-

Toelichtingen

Grondslagen

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva, de bepaling van het resultaat en de opstelling van het kasstroomoverzicht staan in de toelichting op de jaarrekening van Meesman Paraplufonds.

Toelichting op de balans

1. Beleggingen

Beleggingen per 31 december 2022	Aantal	Koers	Waarde
NT World Custom ESG Equity Index Fund	2.687.824	14,961675	40.214.353
NT Emerging Markets Custom ESG Equity Ind UCITS FGR Fd	356.684	12,8914	4.598.160
NT World Small Cap ESG LC Index FGR Fund	422.245	12,5547	5.301.154
			<u>50.113.667</u>

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	2022	2021
Stand 1 januari	-	-
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	138.161.783	-
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-75.165.527	-
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	-6.181.322	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	-6.701.267	-
Stand 31 december	<u>50.113.667</u>	-

2. Overige activa

Liquide middelen

Dit zijn voornamelijk stortingen van participanten die nog moeten worden belegd en nog uit te betalen beheervergoeding.

3. Fondsvermogen

	Aantal	2022	2021
<i>Participatiekapitaal (gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	-	-	-
Uitgegeven	2.811.120	138.651.654	-
Ingekocht	-1.656.983	-75.838.600	-
Stand 31 december	<u>1.154.137</u>	<u>62.813.054</u>	-
<i>Overige reserve (cumulatief resultaat voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		-	-
Winst voorgaand boekjaar		-	-
Dividenduitkering		-	-
Stand 31 december		<u>-</u>	-
<i>Onverdeeld resultaat (resultaat lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		-	-
Toegevoegd aan Overige reserves		-	-
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		-12.423.259	-
Stand 31 december		<u>-12.423.259</u>	-
		<u>50.389.795</u>	-

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4. Dividend en dividendbelasting

	2022	2021
Ontvangen dividend (netto)	334.631	-
Reservering te verrekenen dividendbelasting	217.472	-
Te verrekenen dividendbelasting	59.052	-
	611.155	-

Reservering te verrekenen dividendbelasting

Dit is een schatting van de Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen van de aandelen waarin één van de onderliggende fondsen belegt en het onderliggende fonds niet kan terugvorderen, maar het Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal (B) kan verrekenen met de Nederlandse dividendbelasting die het inhoudt op het dividend dat het Meesman fonds zelf uitkeert.

Te verrekenen dividendbelasting

Dit is Nederlandse dividendbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen van twee van de onderliggende fondsen. Het Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal (B) kan deze Nederlandse dividendbelasting verrekenen met de Nederlandse dividendbelasting die het inhoudt op het dividend dat het Meesman fonds zelf uitkeert.

5. Resultaat laatste vijf jaar

	2022	2021	2020	2019	2018
Waardeverandering beleggingen	-12.882.589	-	-	-	-
Inkomsten	334.631	-	-	-	-
Te verrekenen dividendbelasting	276.524	-	-	-	-
Kosten	-151.825	-	-	-	-
Resultaat	-12.423.259	-	-	-	-
Resultaat per participatie	-10,76	-	-	-	-

Kosten

Lopende kosten

Het Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal (B) had in 2022 een Lopende Kosten Factor (LKF) van 0,25% (geannualiseerd). Dit is inclusief de lopende kosten van de onderliggende beleggingsfondsen.

Transactiekosten

Het Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal (B) belegt in onderliggende beleggingsfondsen die bij transacties een transactievergoeding (*anti-dilution levy*) of een op- of afslag in de koers (*swing pricing*) in rekening brengen. Wanneer het Meesman fonds transacties uitvoert als gevolg van het in- en uitstappen van participanten, worden deze transactiekosten gedekt door de in- en uitstapvergoeding die participanten betalen en komen dus niet ten laste van het beleggingsresultaat. Wanneer het Meesman fonds transacties uitvoert in het kader van het portefeuillebeheer komen deze transactiekosten wel ten laste van het beleggingsresultaat. In 2022 heeft het fonds uitsluitend transacties uitgevoerd vanwege het in- en uitstappen van participanten. Er waren dus geen (directe) transactiekosten die op het beleggingsresultaat drukten.

Omloopfactor

Het Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal (B) had in 2022 een omloopfactor van -1,05%.

Meer informatie over de lopende kosten, de transactiekosten en de omloopfactor vindt u in de toelichting op de jaarrekening van het Meesman Paraplufonds.

Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Duurzame Toekomst

Alle bedragen zijn in euro's.

Balans

	<i>Toelichting</i>	31-12-2022	31-12-2021
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	19.631.522	-
Vorderingen			
Te ontvangen verkoopopbrengsten		9.026	-
Reservering te verrekenen dividendbelasting		25.413	-
		<u>34.439</u>	-
Overige activa			
Liquide middelen	2	733.927	-
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te beleggen stortingen van participanten		728.845	-
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		9.026	-
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		5.593	-
		<u>743.464</u>	-
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		<u>19.656.424</u>	-
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	21.425.600	-
Overige reserve		-	-
Onverdeeld resultaat		-1.769.176	-
		<u>19.656.424</u>	-

Winst-en-verliesrekening

Over de periode 7 februari t/m 31 december.

	Toelichting	2022	2021
Directe opbrengsten uit beleggingen			
Dividend en dividendbelasting	4	25.413	-
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-32.789	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-1.721.673	-
		<u>-1.754.462</u>	<u>-</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-40.127	-
Resultaat	5	<u>-1.769.176</u>	<u>-</u>

Kasstroomoverzicht

Over de periode 7 februari t/m 31 december.

	Toelichting	2022	2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat		-1.769.176	-
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	32.789	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	1.721.673	-
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-22.180.287	-
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	794.303	-
Mutatie vorderingen		-34.439	-
Mutatie kortlopende schulden		743.464	-
		<u>-20.691.673</u>	<u>-</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	22.392.146	-
Betaald bij verkopen van participanten	3	-966.546	-
Dividenduitkering	3	-	-
		<u>21.425.600</u>	<u>-</u>
Netto kasstroom		<u>733.927</u>	<u>-</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		-	-
Liquide middelen per 31 december		733.927	-
Toename / afname liquide middelen		<u>733.927</u>	<u>-</u>

Toelichtingen

Grondslagen

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva, de bepaling van het resultaat en de opstelling van het kasstroomoverzicht staan in de toelichting op de jaarrekening van Meesman Paraplufonds.

Toelichting op de balans

1. Beleggingen

Beleggingen per 31 december 2022	Aantal	Koers	Waarde
NT World Green Transition Index Fund	1.960.615	8,8930	17.435.752
NT Emerging Markets Green Transition Index Fund	25.548	85,9461	2.195.770
			<u>19.631.522</u>

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	2022	2021
Stand 1 januari	-	-
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	22.180.287	-
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-794.303	-
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	-32.789	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	-1.721.673	-
Stand 31 december	<u>19.631.522</u>	-

2. Overige activa

Liquide middelen

Dit zijn voornamelijk stortingen van participanten die nog moeten worden belegd en nog uit te betalen beheervergoeding.

3. Fondsvermogen

	Aantal	2022	2021
<i>Participatiekapitaal (gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	-	-	-
Uitgegeven	464.834	22.392.146	-
Ingekocht	-20.638	-966.546	-
Stand 31 december	<u>444.196</u>	<u>21.425.600</u>	-
<i>Overige reserve (cumulatief resultaat voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		-	-
Winst voorgaand boekjaar		-	-
Dividenduitkering		-	-
Stand 31 december		<u>-</u>	-
<i>Onverdeeld resultaat (resultaat lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		-	-
Toegevoegd aan Overige reserves		-	-
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		-1.769.176	-
Stand 31 december		<u>-1.769.176</u>	-
		<u>19.656.424</u>	-

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4. Dividend en dividendbelasting

	2022	2021
Ontvangen dividend (netto)	-	-
Reservering te verrekenen dividendbelasting	25.413	-
	<u>25.413</u>	<u>-</u>

Reservering te verrekenen dividendbelasting

Dit is een schatting van de Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen van de aandelen waarin één van de onderliggende fondsen belegt en het onderliggende fonds niet kan terugvorderen, maar het Meesman Indexfonds Aandelen Duurzame Toekomst kan verrekenen met de Nederlandse dividendbelasting die het inhoudt op het dividend dat het Meesman fonds zelf uitkeert.

5. Resultaat laatste vijf jaar

	2022	2021	2020	2019	2018
Waardeverandering beleggingen	-1.754.462	-	-	-	-
Inkomsten	-	-	-	-	-
Te verrekenen dividendbelasting	25.413	-	-	-	-
Kosten	<u>-40.127</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultaat	-1.769.176	-	-	-	-
Resultaat per participatie	-3,98	-	-	-	-

Kosten

Lopende kosten

Het Meesman Indexfonds Aandelen Duurzame Toekomst had in 2022 een Lopende Kosten Factor (LKF) van 0,49% (geannualiseerd). Dit is inclusief de lopende kosten van de onderliggende beleggingsfondsen.

Transactiekosten

Het Meesman Indexfonds Aandelen Duurzame Toekomst belegt in onderliggende beleggingsfondsen die bij transacties een op- of afslag in de koers (*swing pricing*) in rekening brengen. Wanneer het Meesman fonds transacties uitvoert als gevolg van het in- en uitstappen van participanten, worden deze transactiekosten gedekt door de in- en uitstapvergoeding die participanten betalen en komen dus niet ten laste van het beleggingsresultaat. Wanneer het Meesman fonds transacties uitvoert in het kader van het portefeuillebeheer komen deze transactiekosten wel ten laste van het beleggingsresultaat. In 2022 heeft het fonds uitsluitend transacties uitgevoerd vanwege het in- en uitstappen van participanten. Er waren dus geen (directe) transactiekosten die op het beleggingsresultaat drukten.

Omloopfactor

Het Meesman Indexfonds Aandelen Duurzame Toekomst had in 2022 een omloopfactor van -2,98%.

Meer informatie over de lopende kosten, de transactiekosten en de omloopfactor vindt u in de toelichting op de jaarrekening van het Meesman Paraplufonds.

Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen

Alle bedragen zijn in euro's.

Balans

	<i>Toelichting</i>	31-12-2022	31-12-2021
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	224.295.547	314.339.138
Vorderingen			
Te ontvangen verkoopopbrengsten		190.348	804.314
Reservering te verrekenen dividendbelasting		949.719	895.932
		<u>1.140.067</u>	<u>1.700.246</u>
Overige activa			
Liquide middelen	2	174.760	827.241
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te beleggen stortingen van participanten		95.064	724.988
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		190.348	804.314
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		85.200	105.534
		<u>370.612</u>	<u>1.634.836</u>
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		<u>225.239.762</u>	<u>315.231.789</u>
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	84.398.210	130.906.409
Overige reserve		180.116.746	107.134.015
Onverdeeld resultaat		-39.275.194	77.191.365
		<u>225.239.762</u>	<u>315.231.789</u>

Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 31 december.

	Toelichting	2022	2021
Directe opbrengsten uit beleggingen			
Dividend en dividendbelasting	4	625.889	713.003
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	20.670.605	10.403.103
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-59.502.835	67.218.918
		<u>-38.832.230</u>	<u>77.622.021</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-1.068.853	-1.143.659
Resultaat	5	<u>-39.275.194</u>	<u>77.191.365</u>

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 31 december.

	Toelichting	2022	2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat		-39.275.194	77.191.365
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-20.670.605	-10.403.103
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	59.502.835	-67.218.918
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-10.278.577	-26.178.316
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	61.489.938	31.519.887
Mutatie vorderingen		560.179	-1.011.237
Mutatie kortlopende schulden		-1.264.224	1.553.963
		<u>50.064.352</u>	<u>5.453.641</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	23.234.413	49.807.822
Betaald bij verkopen van participanten	3	-69.742.612	-51.090.487
Dividenduitkering	3	-4.208.634	-3.421.974
		<u>-50.716.833</u>	<u>-4.704.639</u>
Netto kasstroom		<u>-652.481</u>	<u>749.002</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		827.241	78.239
Liquide middelen per 31 december		174.760	827.241
Toename / afname liquide middelen		<u>-652.481</u>	<u>749.002</u>

Toelichtingen

Grondslagen

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva, de bepaling van het resultaat en de opstelling van het kasstroomoverzicht staan in de toelichting op de jaarrekening van Meesman Paraplufonds.

Toelichting op de balans

1. Beleggingen

Beleggingen per 31 december 2022	Aantal	Koers	Waarde
NT World Custom ESG Equity Index Fund	14.991.339	14,961675	224.295.547

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	2022	2021
Stand 1 januari	314.339.138	242.058.688
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	10.278.577	26.178.316
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-61.489.938	-31.519.887
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	20.670.605	10.403.103
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	-59.502.835	67.218.918
Stand 31 december	224.295.547	314.339.138

2. Overige activa

Liquide middelen

Dit zijn voornamelijk stortingen van participanten die nog moeten worden belegd en nog uit te betalen beheervergoeding.

3. Fondsvermogen

	Aantal	2022	2021
<i>Participatiekapitaal (gestort kapitaal +/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	1.714.308	130.906.409	132.189.074
Uitgegeven	139.055	23.234.413	49.807.822
Ingekocht	-404.683	-69.742.612	-51.090.487
Stand 31 december	1.448.680	84.398.210	130.906.409
<i>Overige reserve (cumulatief resultaat voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		107.134.015	93.085.140
Winst voorgaand boekjaar		77.191.365	17.470.850
Dividenduitkering		-4.208.634	-3.421.975
Stand 31 december		180.116.746	107.134.015
<i>Onverdeeld resultaat (resultaat lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		77.191.365	17.470.850
Toegevoegd aan Overige reserves		-77.191.365	-17.470.850
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		-39.275.194	77.191.365
Stand 31 december		-39.275.194	77.191.365
		225.239.762	315.231.789

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4. Dividend en dividendbelasting

	2022	2021
Ontvangen dividend (netto)	-	-
Reservering te verrekenen dividendbelasting	623.341	713.003
Herwaardering vordering dividendbelasting	2.548	-
	625.889	713.003

Reservering te verrekenen dividendbelasting

Dit is een schatting van de Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen van de aandelen waarin het onderliggende fonds belegt en die het onderliggende fonds niet kan terugvorderen, maar het Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen kan verrekenen met de Nederlandse dividendbelasting die het inhoudt op het dividend dat het Meesman fonds zelf uitkeert.

Herwaardering vordering dividendbelasting

Dit is het resultaat van de jaarlijkse herwaardering van een vordering voor nog te ontvangen buitenlandse bronbelasting uit de periode vóór 16 oktober 2017 toen in het (non-ESG) Northern Trust World Equity Index Fund werd belegd. Deze vordering wordt in Amerikaanse dollars geadmistreerd en wordt, mede als gevolg van valutaschommelingen, jaarlijks opnieuw gewaardeerd.

5. Resultaat laatste vijf jaar

	2022	2021	2020	2019	2018
Waardeverandering beleggingen	-38.832.230	77.622.021	14.568.156	53.019.589	-11.182.373
Inkomsten	-	-	3.230.885	4.046.653	3.827.355
Te verrekenen dividendbelasting	623.341	713.003	539.405	554.186	469.881
Herwaardering vordering div. bel.	2.548	-	1.949	3.012	-1.651
Kosten	-1.068.853	-1.143.659	-869.545	-871.412	-736.137
Resultaat	-39.275.194	77.191.365	17.470.850	56.752.028	-7.622.925
Resultaat per participatie	-27,11	45,03	10,20	33,79	-4,26

Kosten

Lopende kosten

Het Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen had in 2022 een Lopende Kosten Factor (LKF) van 0,50% (2021: 0,50%). Dit is inclusief de lopende kosten van het onderliggende beleggingsfonds.

Transactiekosten

Het Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen belegt in een onderliggend beleggingsfonds dat bij transacties een transactievergoeding (*anti-dilution levy*) in rekening brengt. Wanneer het Meesman fonds transacties uitvoert als gevolg van het in- en uitstappen van participanten, worden deze transactiekosten gedekt door de in- en uitstapvergoeding die participanten betalen en komen dus niet ten laste van het beleggingsresultaat. Wanneer het Meesman fonds transacties uitvoert in het kader van het portefeuillebeheer komen deze transactiekosten wel ten laste van het beleggingsresultaat. In 2022 heeft het fonds uitsluitend transacties uitgevoerd vanwege het in- en uitstappen van participanten. Er waren dus geen (directe) transactiekosten die op het beleggingsresultaat drukten.

Omloopfactor

Het Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen had in 2022 een omloopfactor van -8,53% (in 2021: -15,01%).

Meer informatie over de lopende kosten, de transactiekosten en de omloopfactor vindt u in de toelichting op de jaarrekening van het Meesman Paraplufonds.

Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen

Alle bedragen zijn in euro's.

Balans

	<i>Toelichting</i>	31-12-2022	31-12-2021
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	29.240.704	43.328.233
Vorderingen			
Te ontvangen verkoopopbrengsten		55.968	158.541
Te verrekenen dividendbelasting		114.564	120.393
		<u>170.532</u>	<u>278.934</u>
Overige activa			
Liquide middelen	2	7.911	24.306
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te beleggen stortingen van participanten		1.927	15.185
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		55.968	158.541
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		6.384	9.359
		<u>64.279</u>	<u>183.085</u>
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		<u>29.354.868</u>	<u>43.448.388</u>
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	21.343.923	28.905.073
Overige reserve		13.740.695	13.120.997
Onverdeeld resultaat		-5.729.750	1.422.318
		<u>29.354.868</u>	<u>43.448.388</u>

Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 31 december.

	Toelichting	2022	2021
Directe opbrengsten uit beleggingen			
Dividend en dividendbelasting	4	763.745	802.626
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	641.065	1.019.086
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-7.051.676	-282.598
		<u>-6.410.611</u>	<u>736.488</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-82.884	-116.796
Resultaat	5	<u>-5.729.750</u>	<u>1.422.318</u>

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 31 december.

	Toelichting	2022	2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat		-5.729.750	1.422.318
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-641.065	-1.019.086
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	7.051.676	282.598
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-3.086.282	-8.588.976
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	10.763.200	7.951.708
Mutatie vorderingen		108.402	-166.562
Mutatie kortlopende schulden		-118.806	174.448
		<u>8.347.375</u>	<u>56.448</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	3.919.650	10.275.745
Betaald bij verkopen van participanten	3	-11.480.800	-9.567.064
Dividenduitkering	3	-802.620	-749.175
		<u>-8.363.770</u>	<u>-40.494</u>
Netto kasstroom		<u>-16.395</u>	<u>15.954</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		24.306	8.352
Liquide middelen per 31 december		7.911	24.306
Toename / afname liquide middelen		<u>-16.395</u>	<u>15.954</u>

Toelichtingen

Grondslagen

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva, de bepaling van het resultaat en de opstelling van het kasstroomoverzicht staan in de toelichting op de jaarrekening van Meesman Paraplufonds.

Toelichting op de balans

1. Beleggingen

Beleggingen per 31 december 2022	Aantal	Koers	Waarde
NT Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fd	2.268.233	12,8914	29.240.704

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	2022	2021
Stand 1 januari	43.328.233	41.954.477
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	3.086.282	8.588.976
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-10.763.200	-7.951.708
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	641.065	1.019.086
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	-7.051.676	-282.598
Stand 31 december	29.240.704	43.328.233

2. Overige activa

Liquide middelen

Dit zijn voornamelijk stortingen van participanten die nog moeten worden belegd en nog uit te betalen beheervergoeding.

3. Fondsvermogen

	Aantal	2022	2021
<i>Participatiekapitaal (gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	444.314	28.905.073	28.196.392
Uitgegeven	44.024	3.919.650	10.275.745
Ingekocht	-122.785	-11.480.800	-9.567.064
Stand 31 december	365.552	21.343.923	28.905.073
<i>Overige reserve (cumulatief resultaat voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		13.120.997	10.186.958
Winst voorgaand boekjaar		1.422.318	3.683.214
Dividenduitkering		-802.620	-749.175
Stand 31 december		13.740.695	13.120.997
<i>Onverdeeld resultaat (resultaat lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		1.422.318	3.683.214
Toegevoegd aan Overige reserves		-1.422.318	-3.683.214
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		-5.729.750	1.422.318
Stand 31 december		-5.729.750	1.422.318
		29.354.868	43.448.388

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4. Dividend en dividendbelasting

	2022	2021
Ontvangen dividend (netto)	649.181	682.233
Te verrekenen dividendbelasting	114.564	120.393
	<u>763.745</u>	<u>802.626</u>

Te verrekenen dividendbelasting

Dit is Nederlandse dividendbelasting die is ingehouden op dividenduittkeringen van het onderliggende fonds. Het Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen kan deze Nederlandse dividendbelasting verrekenen met de Nederlandse dividendbelasting die het inhoudt op het dividend dat het Meesman fonds zelf uitkeert.

5. Resultaat laatste vijf jaar

	2022	2021	2020	2019	2018
Waardeverandering beleggingen	-6.410.611	736.488	3.024.151	6.279.698	-4.975.838
Inkomsten	649.181	682.233	636.826	688.690	580.401
Te verrekenen dividendbelasting	114.564	120.393	112.372	121.539	102.424
Kosten	-82.884	-116.796	-90.135	-96.586	-94.785
Resultaat	<u>-5.729.750</u>	<u>1.422.318</u>	<u>3.683.214</u>	<u>6.993.341</u>	<u>-4.387.798</u>
Resultaat per participatie	-15,67	3,20	8,40	15,92	-9,33

Kosten

Lopende kosten

Het Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen had in 2022 een Lopende Kosten Factor (LKF) van 0,50% (2021: 0,50%). Dit is inclusief de lopende kosten van het onderliggende beleggingsfonds.

Transactiekosten

Het Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen belegt in een onderliggend beleggingsfonds dat bij transacties een op- of afslag in de koers (*swing pricing*) in rekening brengt. Wanneer het Meesman fonds transacties uitvoert als gevolg van het in- en uitstappen van participanten, worden deze transactiekosten gedekt door de in- en uitstapvergoeding die participanten betalen en komen dus niet ten laste van het beleggingsresultaat. Wanneer het Meesman fonds transacties uitvoert in het kader van het portefeuillebeheer komen deze transactiekosten wel ten laste van het beleggingsresultaat. In 2022 heeft het fonds uitsluitend transacties uitgevoerd vanwege het in- en uitstappen van participanten. Er waren dus geen (directe) transactiekosten die op het beleggingsresultaat drukten.

Omloopfactor

Het Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen had in 2022 een omloopfactor van -4,70% (2021: -7,08%).

Meer informatie over de lopende kosten, de transactiekosten en de omloopfactor vindt u in de toelichting op de jaarrekening van het Meesman Paraplufonds.

Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Kleine Bedrijven

Alle bedragen zijn in euro's.

Balans

	<i>Toelichting</i>	31-12-2022	31-12-2021
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	11.842.451	16.396.098
Vorderingen			
Te ontvangen verkoopopbrengsten		17.286	8.069
Te verrekenen dividendbelasting		20.859	5.404
		<u>38.145</u>	<u>13.473</u>
Overige activa			
Liquide middelen	2	5.236	14.271
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te beleggen stortingen van participanten		2.614	10.720
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		17.286	8.069
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		2.803	3.665
		<u>22.703</u>	<u>22.454</u>
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		<u>11.863.129</u>	<u>16.401.388</u>
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	10.987.022	13.197.502
Overige reserve		3.167.860	1.039.943
Onverdeeld resultaat		-2.291.753	2.163.943
		<u>11.863.129</u>	<u>16.401.388</u>

Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 31 december.

	Toelichting	2022	2021
Directe opbrengsten uit beleggingen			
Dividend en dividendbelasting	4	139.046	36.030
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	384.130	304.039
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-2.780.337	1.857.411
		<u>-2.396.207</u>	<u>2.161.450</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-34.592	-33.537
Resultaat	5	<u>-2.291.753</u>	<u>2.163.943</u>

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 31 december.

	Toelichting	2022	2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat		-2.291.753	2.163.943
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-384.130	-304.039
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	2.780.337	-1.857.411
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-1.394.375	-8.446.050
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	3.551.815	1.764.352
Mutatie vorderingen		-24.672	-8.999
Mutatie kortlopende schulden		249	20.786
		<u>2.237.471</u>	<u>-6.667.418</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	1.604.020	9.394.563
Betaald bij verkopen van participanten	3	-3.814.500	-2.684.647
Dividenduitkering	3	-36.026	-29.840
		<u>-2.246.506</u>	<u>6.680.076</u>
Netto kasstroom		<u>-9.035</u>	<u>12.658</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		14.271	1.613
Liquide middelen per 31 december		5.236	14.271
Toename / afname liquide middelen		<u>-9.035</u>	<u>12.658</u>

Toelichtingen

Grondslagen

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva, de bepaling van het resultaat en de opstelling van het kasstroomoverzicht staan in de toelichting op de jaarrekening van Meesman Paraplufonds.

Toelichting op de balans

1. Beleggingen

Beleggingen per 31 december 2022	Aantal	Koers	Waarde
NT World Small Cap ESG LC Index FGR Fund	943.268	12,5547	11.842.451

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	2022	2021
Stand 1 januari	16.396.098	7.552.950
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1.394.375	8.446.050
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-3.551.815	-1.764.352
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	384.130	304.039
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	-2.780.337	1.857.411
Stand 31 december	11.842.451	16.396.098

2. Overige activa

Liquide middelen

Dit zijn voornamelijk stortingen van participanten die nog moeten worden belegd en nog uit te betalen beheervergoeding.

3. Fondsvermogen

	Aantal	2022	2021
<i>Participatiekapitaal (gestort kapitaal +/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	232.260	13.197.502	6.487.586
Uitgegeven	25.239	1.604.020	9.394.563
Ingekocht	-58.309	-3.814.500	-2.684.647
Stand 31 december	199.190	10.987.022	13.197.502
<i>Overige reserve (cumulatief resultaat voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		1.039.943	240.059
Winst voorgaand boekjaar		2.163.943	829.724
Dividenduitkering		-36.026	-29.840
Stand 31 december		3.167.860	1.039.943
<i>Onverdeeld resultaat (resultaat lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		2.163.943	829.724
Toegevoegd aan Overige reserves		-2.163.943	-829.724
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		-2.291.753	2.163.943
Stand 31 december		-2.291.753	2.163.943
		11.863.129	16.401.388

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4. Dividend en dividendbelasting

	2022	2021
Ontvangen dividend (netto)	118.188	30.626
Te verrekenen dividendbelasting	20.858	5.404
	<u>139.046</u>	<u>36.030</u>

Te verrekenen dividendbelasting

Dit is Nederlandse dividendbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen van het onderliggende fonds. Het Meesman Indexfonds Aandelen Kleine Bedrijven kan deze Nederlandse dividendbelasting verrekenen met de Nederlandse dividendbelasting die het inhoudt op het dividend dat het Meesman fonds zelf uitkeert.

5. Resultaat laatste vijf jaar

	2022	2021	2020	2019	2018
Waardeverandering beleggingen	-2.396.207	2.161.450	813.648	242.360	-
Inkomsten	118.188	30.626	25.351	-	-
Te verrekenen dividendbelasting	20.858	5.404	4.474	-	-
Kosten	-34.592	-33.537	-13.749	-2.301	-
Resultaat	<u>-2.291.753</u>	<u>2.163.943</u>	<u>829.724</u>	<u>240.059</u>	<u>-</u>
Resultaat per participatie	-11,51	9,32	6,29	3,19	-

Kosten

Lopende kosten

Het Meesman Indexfonds Aandelen Kleine Bedrijven had in 2022 een Lopende Kosten Factor (LKF) van 0,50% (2021: 0,48%). Dit is inclusief de lopende kosten van het onderliggende beleggingsfonds.

Transactiekosten

Het Meesman Indexfonds Aandelen Kleine Bedrijven belegt in een onderliggend beleggingsfonds dat bij transacties een op- of afslag in de koers (*swing pricing*) in rekening brengt. Wanneer het Meesman fonds transacties uitvoert als gevolg van het in- en uitstappen van participanten, worden deze transactiekosten gedekt door de in- en uitstapvergoeding die participanten betalen en komen dus niet ten laste van het beleggingsresultaat. Wanneer het Meesman fonds transacties uitvoert in het kader van het portefeuillebeheer komen deze transactiekosten wel ten laste van het beleggingsresultaat. In 2022 heeft het fonds uitsluitend transacties uitgevoerd vanwege het in- en uitstappen van participanten. Er waren dus geen (directe) transactiekosten die op het beleggingsresultaat drukten.

Omloopfactor

Meesman Indexfonds Aandelen Kleine Bedrijven had in 2022 een omloopfactor van -3,70% (2021: -14,84%).

Meer informatie over de lopende kosten, de transactiekosten en de omloopfactor vindt u in de toelichting op de jaarrekening van het Meesman Paraplufonds.

Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Europa

Alle bedragen zijn in euro's.

Balans

	<i>Toelichting</i>	31-12-2022	31-12-2021
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	31.754.594	40.843.495
Vorderingen			
Te ontvangen verkoopopbrengsten		16.909	122.089
Reservering te verrekenen dividendbelasting		146.117	120.981
		<u>163.026</u>	<u>243.070</u>
Overige activa			
Liquide middelen	2	15.319	41.847
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te beleggen stortingen van participanten		5.149	29.102
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		16.909	122.089
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		11.048	13.306
		<u>33.106</u>	<u>164.497</u>
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		<u>31.899.833</u>	<u>40.963.915</u>
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	19.330.826	23.283.978
Overige reserve		16.782.436	8.936.604
Onverdeeld resultaat		-4.213.429	8.743.333
		<u>31.899.833</u>	<u>40.963.915</u>

Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 31 december.

	Toelichting	2022	2021
Directe opbrengsten uit beleggingen			
Dividend en dividendbelasting	4	81.465	98.659
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	1.214.939	1.125.990
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-5.379.419	7.672.935
		<u>-4.164.480</u>	<u>8.798.925</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-130.414	-154.251
Resultaat	5	<u>-4.213.429</u>	<u>8.743.333</u>

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 31 december.

	Toelichting	2022	2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat		-4.213.429	8.743.333
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-1.214.939	-1.125.990
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	5.379.419	-7.672.935
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-2.335.384	-5.255.604
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	7.259.805	6.964.046
Mutatie vorderingen		80.044	-134.975
Mutatie kortlopende schulden		-131.391	153.569
		<u>4.824.125</u>	<u>1.671.444</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	3.791.364	8.009.064
Betaald bij verkopen van participanten	3	-7.744.516	-8.816.173
Dividenduitkering	3	-897.501	-833.026
		<u>-4.850.653</u>	<u>-1.640.135</u>
Netto kasstroom		<u>-26.528</u>	<u>31.309</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		41.847	10.538
Liquide middelen per 31 december		15.319	41.847
Toename / afname liquide middelen		<u>-26.528</u>	<u>31.309</u>

Toelichtingen

Grondslagen

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva, de bepaling van het resultaat en de opstelling van het kasstroomoverzicht staan in de toelichting op de jaarrekening van Meesman Paraplufonds.

Toelichting op de balans

1. Beleggingen

Beleggingen per 31 december 2022	Aantal	Koers	Waarde
NT Europe Custom ESG Equity Index Fund	2.803.781	11,325634	31.754.594

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	2022	2021
Stand 1 januari	40.843.495	33.753.012
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	2.335.384	5.255.604
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-7.259.805	-6.964.046
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1.214.939	1.125.990
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	-5.379.419	7.672.935
Stand 31 december	31.754.594	40.843.495

2. Overige activa

Liquide middelen

Dit zijn voornamelijk stortingen van participanten die nog moeten worden belegd en nog uit te betalen beheervergoeding.

3. Fondsvermogen

	Aantal	2022	2021
<i>Participatiekapitaal (gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	393.350	23.283.978	24.091.087
Uitgegeven	41.369	3.791.364	8.009.064
Ingekocht	-78.819	-7.744.516	-8.816.173
Stand 31 december	355.900	19.330.826	23.283.978
<i>Overige reserve (cumulatief resultaat voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		8.936.604	10.191.336
Winst voorgaand boekjaar		8.743.333	-421.706
Dividenduitkering		-897.501	-833.026
Stand 31 december		16.782.436	8.936.604
<i>Onverdeeld resultaat (resultaat lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		8.743.333	-421.706
Toegevoegd aan Overige reserves		-8.743.333	421.706
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		-4.213.429	8.743.333
Stand 31 december		-4.213.429	8.743.333
		31.899.833	40.963.915

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4. Dividend en dividendbelasting

	2022	2021
Ontvangen dividend (netto)	-	-
Reservering te verrekenen dividendbelasting	81.465	98.659
	81.465	98.659

Reservering te verrekenen dividendbelasting

Dit is een schatting van de Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen van de aandelen waarin het onderliggende fonds belegt en die het onderliggende fonds niet kan terugvorderen, maar het Meesman Indexfonds Aandelen Europa kan verrekenen met de Nederlandse dividendbelasting die het inhoudt op het dividend dat het Meesman fonds zelf uitkeert.

5. Resultaat laatste vijf jaar

	2022	2021	2020	2019	2018
Waardeverandering beleggingen	-4.164.480	8.798.925	-1.041.693	6.911.004	-4.797.604
Inkomsten	-	-	663.368	1.148.180	1.075.374
Te verrekenen dividendbelasting	81.465	98.659	76.249	86.119	88.179
Kosten	-130.414	-154.251	-119.630	-134.157	-138.104
Resultaat	-4.213.429	8.743.333	-421.706	8.011.146	-3.772.155
Resultaat per participatie	-11,84	22,23	-1,06	20,85	-8,46

Kosten

Lopende kosten

Het Meesman Indexfonds Aandelen Europa had in 2022 een Lopende Kosten Factor (LKF) van 0,50% (2021: 0,49%). Dit is inclusief de lopende kosten van het onderliggende beleggingsfonds.

Transactiekosten

Het Meesman Indexfonds Aandelen Europa belegt in een onderliggend beleggingsfonds dat bij transacties een transactievergoeding (*anti-dilution levy*) in rekening brengt. Wanneer het Meesman fonds transacties uitvoert als gevolg van het in- en uitstappen van participanten, worden deze transactiekosten gedekt door de in- en uitstapvergoeding die participanten betalen en komen dus niet ten laste van het beleggingsresultaat. Wanneer het Meesman fonds transacties uitvoert in het kader van het portefeuillebeheer komen deze transactiekosten wel ten laste van het beleggingsresultaat. In 2022 heeft het fonds uitsluitend transacties uitgevoerd vanwege het in- en uitstappen van participanten. Er waren dus geen (directe) transactiekosten die op het beleggingsresultaat drukten.

Omloopfactor

Het Meesman Indexfonds Aandelen Europa had in 2022 een omloopfactor van -5,96% (2021: -11,58%).

Meer informatie over de lopende kosten, de transactiekosten en de omloopfactor vindt u in de toelichting op de jaarrekening van het Meesman Paraplufonds.

Jaarrekening Meesman Obligatiefonds Wereldwijd

Alle bedragen zijn in euro's.

Balans

	<i>Toelichting</i>	31-12-2022	31-12-2021
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	52.938.345	55.490.699
Vorderingen			
Te ontvangen verkoopopbrengsten		410.436	71.179
		<u>410.436</u>	<u>71.179</u>
Overige activa			
Liquide middelen	2	91.270	259.158
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te beleggen stortingen van participanten		81.496	249.551
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		410.436	71.179
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		10.409	9.899
		<u>502.341</u>	<u>330.629</u>
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		<u>52.937.710</u>	<u>55.490.407</u>
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	58.799.308	56.375.061
Overige reserve		-884.654	265.508
Onverdeeld resultaat		-4.976.944	-1.150.162
		<u>52.937.710</u>	<u>55.490.407</u>

Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 31 december.

	Toelichting	2022	2021
Directe opbrengsten uit beleggingen			
Dividend en dividendbelasting		-	-
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-515.502	-2.524
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-4.339.411	-1.044.083
		<u>-4.854.913</u>	<u>-1.046.607</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-122.031	-103.555
Resultaat	5	<u>-4.976.944</u>	<u>-1.150.162</u>

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 31 december.

	Toelichting	2022	2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat		-4.976.944	-1.150.162
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	515.502	2.524
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	4.339.411	1.044.083
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-9.934.286	-17.821.026
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	7.631.727	5.126.046
Mutatie vorderingen		-339.257	-71.179
Mutatie kortlopende schulden		171.712	322.822
		<u>-2.592.135</u>	<u>-12.546.892</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	13.086.123	20.608.133
Betaald bij verkopen van participanten	3	-10.661.876	-7.809.648
		<u>2.424.247</u>	<u>12.798.485</u>
Netto kasstroom		<u>-167.888</u>	<u>251.593</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		259.158	7.565
Liquide middelen per 31 december		91.270	259.158
Toename / afname liquide middelen		<u>-167.888</u>	<u>251.593</u>

Toelichtingen

Grondslagen

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva, de bepaling van het resultaat en de opstelling van het kasstroomoverzicht staan in de toelichting op de jaarrekening van Meesman Paraplufonds.

Toelichting op de balans

1. Beleggingen

Beleggingen per 31 december 2022	Aantal	Koers	Waarde
Global Short Fixed Income Fund (Acc, Eur)	4.378.689	12,09	52.938.345

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	2022	2021
Stand 1 januari	55.490.699	43.842.326
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	9.934.286	17.821.026
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-7.631.727	-5.126.046
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	-515.502	-2.524
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	-4.339.411	-1.044.083
Stand 31 december	52.938.345	55.490.699

2. Overige activa

Liquide middelen

Dit zijn voornamelijk stortingen van participanten die nog moeten worden belegd en nog uit te betalen beheervergoeding.

3. Fondsvermogen

	Aantal	2022	2021
<i>Participatiekapitaal (gestort kapitaal - opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	1.092.756	56.375.061	43.576.576
Uitgegeven	273.514	13.086.123	20.608.133
Ingekocht	-222.861	-10.661.876	-7.809.648
Stand 31 december	1.143.409	58.799.308	56.375.061
<i>Overige reserve (cumulatief resultaat voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		265.508	325.435
Winst voorgaand boekjaar		-1.150.162	-59.927
Dividenduitkering		-	-
Stand 31 december		-884.654	265.508
<i>Onverdeeld resultaat (resultaat lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		-1.150.162	-59.927
Toegevoegd aan Overige reserves		1.150.162	59.927
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		-4.976.944	-1.150.162
Stand 31 december		-4.976.944	-1.150.162
		52.937.710	55.490.407

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

5. Resultaat laatste vijf jaar

	2022	2021	2020	2019	2018
Waardeverandering beleggingen	-4.854.913	-1.046.607	30.994	428.594	-321.579
Inkomsten	-	-	-	-	-
Kosten	-122.031	-103.555	-90.921	-83.424	-70.003
Resultaat	-4.976.944	-1.150.162	-59.927	345.170	-391.582
Resultaat per participatie	-4,35	-1,05	-0,07	0,43	-0,53

Kosten

Lopende kosten

Het Meesman Obligatiefonds Wereldwijd had in 2022 een Lopende Kosten Factor (LKF) van 0,48% (2021: 0,47%). Dit is inclusief de lopende kosten van het onderliggende beleggingsfonds.

Transactiekosten

Het Meesman Obligatiefonds Wereldwijd belegt in een onderliggend beleggingsfonds dat bij transacties geen transactievergoeding (*anti-dilution levy*) of op- of afslag in de koers (*swing pricing*) in rekening brengt. In 2022 waren er geen (directe) transactiekosten die op het beleggingsresultaat drukten.

Omloopfactor

Het Meesman Obligatiefonds Wereldwijd had in 2022 een omloopfactor van -11,64% (2021: -11,06%).

Meer informatie over de lopende kosten, de transactiekosten en de omloopfactor vindt u in de toelichting op de jaarrekening van het Meesman Paraplufonds.

Jaarrekening Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden

Alle bedragen zijn in euro's.

Balans

	<i>Toelichting</i>	31-12-2022	31-12-2021
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	30.436.037	42.493.302
Vorderingen			
Te ontvangen verkoopopbrengsten		24.462	74.758
Te ontvangen rebat		267	360
		<u>24.729</u>	<u>75.118</u>
Overige activa			
Liquide middelen	2	79.163	128.163
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te beleggen stortingen van participanten		69.611	114.784
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		24.462	74.758
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		10.454	14.162
		<u>104.527</u>	<u>203.704</u>
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		<u>30.435.402</u>	<u>42.492.879</u>
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	34.741.357	39.351.678
Overige reserve		3.141.201	4.554.170
Onverdeeld resultaat		-7.447.156	-1.412.969
		<u>30.435.402</u>	<u>42.492.879</u>

Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 31 december.

	Toelichting	2022	2021
Directe opbrengsten uit beleggingen			
Dividend en dividendbelasting		-	-
Ontvangen rebat	4	5.347	4.265
		<u>5.347</u>	<u>4.265</u>
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-629.452	215.314
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-6.683.108	-1.488.089
		<u>-7.312.560</u>	<u>-1.272.775</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-139.943	-144.459
Resultaat	5	<u>-7.447.156</u>	<u>-1.412.969</u>

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 31 december.

	Toelichting	2022	2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat		-7.447.156	-1.412.969
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	629.452	-215.314
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	6.683.108	1.488.089
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-3.215.671	-17.422.940
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	7.960.376	5.443.157
Mutatie vorderingen		50.389	-74.859
Mutatie kortlopende schulden		-99.178	193.484
		<u>4.561.320</u>	<u>-12.001.352</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	5.386.973	20.147.229
Betaald bij verkopen van participanten	3	-9.997.294	-8.027.361
		<u>-4.610.321</u>	<u>12.119.868</u>
Netto kasstroom		<u>-49.001</u>	<u>118.516</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		128.164	9.648
Liquide middelen per 31 december		<u>79.163</u>	<u>128.164</u>
Toename / afname liquide middelen		<u>-49.001</u>	<u>118.516</u>

Toelichtingen

Grondslagen

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva, de bepaling van het resultaat en de opstelling van het kasstroomoverzicht staan in de toelichting op de jaarrekening van Meesman Paraplufonds.

Toelichting op de balans

1. Beleggingen

Beleggingen per 31 december 2022	Aantal	Koers	Waarde
Vanguard Euro Government Bond Index Fund (Inst, Eur)	155.169	196,1477	30.436.037

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	2022	2021
Stand 1 januari	42.493.302	31.786.294
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	3.215.671	17.422.940
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-7.960.376	-5.443.157
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	-629.452	215.314
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	-6.683.108	-1.488.089
Stand 31 december	30.436.037	42.493.302

2. Overige activa

Liquide middelen

Dit zijn voornamelijk stortingen van participanten die nog moeten worden belegd en nog uit te betalen beheervergoeding.

3. Fondsvermogen

	Aantal	2022	2021
<i>Participatiekapitaal (gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	511.245	39.351.678	27.231.810
Uitgegeven	70.847	5.386.973	20.147.229
Ingekocht	-132.332	-9.997.294	-8.027.361
Stand 31 december	449.760	34.741.357	39.351.678
<i>Overige reserve (cumulatief resultaat voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		4.554.170	3.558.976
Winst voorgaand boekjaar		-1.412.969	995.194
Dividenduitkering		-	-
Stand 31 december		3.141.201	4.554.170
<i>Onverdeeld resultaat (resultaat lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		-1.412.969	995.194
Toegevoegd aan Overige reserves		1.412.969	-995.194
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		-7.447.156	-1.412.969
Stand 31 december		-7.447.156	-1.412.969
		30.435.402	42.492.879

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4. Ontvangen rebat

Het Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden belegt in een onderliggend fonds met een 'Ongoing Charges Figure' (Lopende Kosten Factor) van 0,12%. Het Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden betaalt echter niet deze standaard 'Ongoing Charges Figure', maar een iets lager kostenpercentage dat Meesman Indexbeleggen en Vanguard zijn overeengekomen. Het verschil komt als 'rebat' ten gunste van het Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden.

5. Resultaat laatste vijf jaar

	2022	2021	2020	2019	2018
Waardeverandering beleggingen	-7.312.560	-1.272.775	1.092.430	954.081	122.654
Inkomsten	5.347	4.265	2.559	13.219	13.456
Kosten	-139.943	-144.459	-99.795	-70.878	-58.312
Resultaat	-7.447.156	-1.412.969	995.194	896.422	77.798
Resultaat per participatie	-16,56	-2,76	2,71	3,55	0,41

Kosten

Lopende kosten

Het Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden had in 2022 een Lopende Kosten Factor (LKF) van 0,50% (2021: 0,50%). Dit is inclusief de lopende kosten van het onderliggende beleggingsfonds.

Transactiekosten

Het Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden belegt in een onderliggend beleggingsfonds dat bij transacties de mogelijkheid heeft om een op- of afslag in de koers (*swing pricing*) in rekening te brengen. Wanneer het Meesman fonds transacties uitvoert als gevolg van het in- en uitstappen van participanten, worden deze transactiekosten gedekt door de in- en uitstapvergoeding die participanten betalen en komen dus niet ten laste van het beleggingsresultaat. Wanneer het Meesman fonds transacties uitvoert in het kader van het portefeuillebeheer komen deze transactiekosten wel ten laste van het beleggingsresultaat. In 2022 heeft het fonds uitsluitend transacties uitgevoerd vanwege het in- en uitstappen van participanten. Er waren dus geen (directe) transactiekosten die op het beleggingsresultaat drukten.

Omloopfactor

Het Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden had in 2022 een omloopfactor van -11,77% (2021: -14,30%).

Meer informatie over de lopende kosten, de transactiekosten en de omloopfactor vindt u in de toelichting op de jaarrekening van het Meesman Paraplufonds.

Rijswijk, 9 juni 2023

De beheerder
Meesman Indexbeleggen

De juridisch eigenaar
Stichting Meesman Beleggingsfondsen

Overige gegevens

Belangen directie

De leden van de directie van Meesman Indexbeleggen beleggen een substantieel deel van hun belegd vermogen in de Meesman Beleggingsfondsen. De leden van de directie van Meesman Indexbeleggen beleggen niet (direct) in de beleggingsfondsen van Northern Trust, Vanguard en Dimensional waarin de Meesman Beleggingsfondsen beleggen.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan de participanten en de beheerder van Meesman Paraplufonds, Meesman Index Investments B.V.

VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN JAARREKENING 2022

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2022 van Meesman Paraplufonds (tevens: "Meesman Beleggingsfondsen)" te Den Haag gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Meesman Paraplufonds per 31 december 2022 en van het resultaat over 2022 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2022;
2. de winst-en-verliesrekening over 2022; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Meesman Paraplufonds zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel moet in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Controle-aanpak frauderisico's en het niet voldoen aan wet- en regelgeving

Controle-aanpak met betrekking tot frauderisico's

Wij hebben in de controle aandacht gehad voor het risico van het doorbreken van interne beheersingsmaatregelen door het management en frauderisico's bij de opbrengstverantwoording. Wij hebben het veronderstelde risico in de opbrengstverantwoording weerlegd gezien de aard van de transacties. De omzet bestaat uit resultaten op beursgenoteerde aandelen en obligaties.

Wij hebben de opzet geëvalueerd van de relevante maatregelen van interne beheersing die deze risico's moeten mitigeren. Wij hebben o.a. journaalposten geselecteerd op basis van risicocriteria en hierop specifieke controlewerkzaamheden verricht waarbij wij tevens aandacht hebben besteed aan significante transacties buiten de normale bedrijfsuitoefening. Daarnaast hebben wij overige passende controlewerkzaamheden uitgevoerd.

Niet voldoen aan wet- en regelgeving

Wij hebben passende controlewerkzaamheden verricht inzake de naleving van de bepalingen van de relevante wet- en regelgeving die van invloed zijn op de verantwoorde bedragen en toelichtingen in de jaarrekening.

Wij hebben inzicht verworven in de relevante wet- en regelgeving voor het beleggingsfonds. Wij hebben de volgende gebieden geïdentificeerd waar een dergelijk indirect effect het meest waarschijnlijk is:

- de eisen bij of krachtens de Wet op het Financieel Toezicht;
- Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme

Wij hebben navraag gedaan bij de directie van de beheerder of het fonds aan deze wet- en regelgeving voldoet. Ook hebben wij inzage gehad in relevante correspondentie met toezichthouders. Wij zijn gedurende de controle alert gebleven op potentiële indicaties op het niet voldoen aan wet- en regelgeving. Ook hebben wij navraag gedaan bij de compliance officer en hebben wij van de directie van de beheerder een schriftelijke verklaring ontvangen dat alle bekende gevallen van het niet voldoen aan relevante wet- en regelgeving aan ons zijn gemeld.

Onze bevindingen

De bovengenoemde controlewerkzaamheden zijn uitgevoerd in het kader van de controle van de jaarrekening. Zij zijn derhalve niet gepland en uitgevoerd als specifiek onderzoek naar fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving. Onze controlewerkzaamheden hebben niet geleid tot bevindingen.

Controleaanpak continuïteit

Bij het opstellen van de jaarrekening moet de directie van de beheerder nagaan of het fonds in staat is zijn activiteiten voort te zetten. De directie van de beheerder moet de jaarrekening op basis van de veronderstelling van continuïteit opstellen, tenzij de directie van de beheerder voornemens is het fonds te liquideren of haar activiteiten te beëindigen of indien beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie van de beheerder heeft geen omstandigheden geconstateerd die de continuïteit van het beleggingsfonds zou kunnen bedreigen en concludeert derhalve dat de continuïteitsveronderstelling passend is voor het fonds.

Onze controle van de jaarrekening vereist dat wij vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Daarbij dienen wij op basis van de verkregen controle-informatie te bepalen of er gebeurtenissen of omstandigheden zijn die gerede twijfel doen rijzen over de continuïteit van het beleggingsfonds.

Wij hebben de specifieke beoordeling met de beheerder besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd. Wij hebben overwogen of de specifieke beoordeling van de beheerder op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, alle relevante gebeurtenissen en omstandigheden bevat waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het beleggingsfonds haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten.

Onze bevindingen

Op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden zijn wij van mening dat de jaarrekening terecht is opgesteld op basis van het continuïteitsbeginsel.

VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN ANDERE INFORMATIE

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- het verslag van de beheerder;
- de overige gegevens.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De beheerder is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het verslag van de beheerder en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

BESCHRIJVING VAN VERANTWOORDELIJKHEDEN MET BETREKKING TOT DE JAARREKENING

Verantwoordelijkheid van de beheerder voor de jaarrekening

De beheerder is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). In dit kader is de beheerder verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de beheerder noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de beheerder afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de beheerder de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de beheerder het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt

wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de beheerder en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de beheerder gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de beheerder onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Amsterdam, 9 juni 2023
Mazars Accountants N.V.

Origineel was getekend door L. Zuur MSc RA

Bijlagen

1. Northern Trust indexfondsen

Beleggingsdoelstelling

De Northern Trust indexfondsen waarin wordt belegd streven naar waardegroei op lange termijn door zo nauwkeurig mogelijk het beleggingsresultaat (rendement en risico) van een bepaalde index te evenaren.

- Het **NT World Custom ESG Equity Index Fund (K, Eur)** volgt de MSCI World Custom ESG Index (ND, Eur). Dit is een naar marktkapitalisatie gewogen index van aandelen van grote en middelgrote beursgenoteerde bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen wereldwijd, met uitsluiting van bedrijven die niet voldoen aan bepaalde ESG (Environment, Social, Governance) criteria.
- Het **NT Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund (A, Eur)** volgt de MSCI Emerging Markets Custom ESG Index (ND, Eur). Dit is een naar marktkapitalisatie gewogen index van aandelen van grote en middelgrote beursgenoteerde bedrijven gevestigd in opkomende landen wereldwijd, met uitsluiting van bedrijven die niet voldoen aan bepaalde ESG criteria.
- Het **NT World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund (A, Eur)** volgt de MSCI World Small Cap Custom ESG Low Carbon Index (ND, Eur). Dit is een naar marktkapitalisatie gewogen index van aandelen van kleine beursgenoteerde bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen wereldwijd, met uitsluiting van bedrijven die niet voldoen aan bepaalde ESG criteria.
- Het **NT Europe Custom ESG Equity Index Fund (G, Eur)** volgt de MSCI Europe Custom ESG Index (ND, Eur). Dit is een naar marktkapitalisatie gewogen index van aandelen van grote en middelgrote beursgenoteerde bedrijven gevestigd in Europa, met uitsluiting van bedrijven die niet voldoen aan bepaalde ESG criteria.
- Het **NT World Green Transition Index Fund (J, Eur)** volgt de MSCI World Custom ESG Climate Series A Index (ND, Eur). Dit is een naar marktkapitalisatie gewogen index van aandelen van grote en middelgrote beursgenoteerde bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen wereldwijd, met uitsluiting van bedrijven die niet voldoen aan bepaalde ESG criteria en een zwaardere weging van bedrijven die juist goed scoren op bepaalde ESG criteria.
- Het **NT Emerging Markets Green Transition Index Fund (A, Eur)** volgt de MSCI Emerging Markets Custom ESG Climate Series A Index (ND, Eur). Dit is een naar marktkapitalisatie gewogen index van aandelen van grote en middelgrote beursgenoteerde bedrijven gevestigd in opkomende landen wereldwijd, met uitsluiting van bedrijven die niet voldoen aan bepaalde ESG criteria en een zwaardere weging van bedrijven die juist goed scoren op bepaalde ESG criteria.

Custom ESG indexen

De samenstelling van de bovengenoemde Custom ESG indexen komt overeen met de samenstelling van de standaard (niet-duurzame) MSCI World, Emerging Markets, World Small Cap en Europe Index met uitsluiting van de bedrijven die niet voldoen aan door Northern Trust opgestelde criteria ten aanzien van mens, milieu en goed ondernemingsbestuur (internationaal aangeduid als Environmental, Social and Governance (ESG) criteria). De volgende soorten bedrijven worden uitgesloten:

- Bedrijven betrokken bij ernstige schendingen van de tien principes van de UN Global Compact inzake mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieubescherming en corruptiebestrijding;
- Bedrijven betrokken bij de winning van olie en gas uit onconventionele bronnen zoals schalie, (teer)zanden en de poolgebieden;
- Bedrijven betrokken bij de winning van en energieopwekking uit thermische kolen;
- Bedrijven betrokken bij de productie, distributie en verkoop van tabak;
- Bedrijven betrokken bij de productie van bepaalde soorten wapens, vooral controversiële wapens zoals clusterbommen, landmijnen, kernwapens, biologische wapens en chemische wapens;
- Alleen voor de MSCI Emerging Markets Custom ESG Index: bedrijven die niet voldoen aan een aantal aanvullende eisen op het gebied van goed ondernemingsbestuur;
- Alleen voor de MSCI World Small Cap Custom ESG Low Carbon Index: bedrijven met fossiele brandstof reserves en een (relatief) hoge CO₂ uitstoot.

Custom ESG Climate series A indexen

De samenstelling van de bovengenoemde Custom ESG Climate Series A indexen komt overeen met de samenstelling van de MSCI World Custom ESG index en de Emerging Markets Custom ESG Index met dien verstande dat er aanvullende uitsluitingen zijn van bedrijven met een zware blootstelling aan CO₂ en er een hogere blootstelling is aan bedrijven die hun inkomsten halen uit klimaatvriendelijke of gerichte (groene) producten of diensten en die een duidelijke strategie voor het verminderen van CO₂-uitstoot hebben.

De Custom ESG en Custom ESG Climate Series A indexen worden vier keer per jaar herzien (in februari, mei, augustus en november).

Beleggingsbeleid

De Northern Trust fondsen proberen de voor hen relevante index zo goed mogelijk te volgen door direct te beleggen in de aandelen die in de desbetreffende index zijn opgenomen. Dit staat bekend als fysieke replicatie. Hierbij maken de fondsen gebruik van een door Northern Trust ontwikkeld optimalisatieproces. Optimalisatie dient om de risico- rendementskenmerken van de portefeuille zo goed mogelijk af te stemmen op de relevante index door te beleggen in de effecten die deel uitmaken van de index, maar niet per se in alle effecten en niet per se volgens dezelfde weging als waarin ze in de index zijn vertegenwoordigd. Daarom is het mogelijk dat de fondsen het beleggingsresultaat van de index niet exact evenaren. Dit alles binnen de voorwaarden en beperkingen die zijn vastgelegd in het prospectus van het betreffende Northern Trust fonds.

De Northern Trust fondsen beleggen in aandelen en (waar nodig of passend) aandelen-gerelateerde effecten uitgegeven door of verbonden aan bedrijven die in de desbetreffende MSCI index zijn opgenomen. Tot de effecten waarin kan worden belegd behoren onder andere aandelen, 'Depositary receipts', preferente aandelen, aan aandelen verbonden 'notes', warrants (niet meer dan 5 procent van de portefeuille) en converteerbare effecten.

Als gevolg van zogeheten 'corporate actions' kunnen de fondsen (tijdelijk) in het bezit komen van aandelen of andere financiële instrumenten die niet tot de index behoren. In zo'n situatie zullen deze financiële instrumenten zo snel mogelijk worden verkocht, rekening houdend met de belangen van de beleggers in het fonds.

In het kader van een efficiënt portefeuillebeheer kunnen de Northern Trust fondsen beleggen in afgeleide financiële instrumenten zoals valutatermijncontracten, futures, warrants en converteerbare effecten. Dit alles binnen de voorwaarden en beperkingen die zijn vastgelegd in het prospectus van het betreffende Northern Trust fonds.

Ook kunnen de fondsen (tot 10 procent van de portefeuille) beleggen in collectieve beleggingsvehikels (zoals Exchange Traded Funds) die voldoen aan het ICBE (Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten) Reglement van de Europese Gemeenschappen. Zulke collectieve beleggingsvehikels zullen op gereguleerde markten verhandeld worden en een vergelijkbare beleggingsdoelstelling hebben als het desbetreffende Northern Trust fonds.

Voor de Northern Trust fondsen is een lijst opgesteld van toegestane beleggingen. Deze lijst is opgenomen in het prospectus van de fondsen.

Dividendbeleid

De volgende Northern Trust indexfondsen keren geen dividend uit:

- NT World Custom ESG Equity Index Fund (K, EUR)
- NT Europe Custom ESG Equity Index Fund (G, EUR)
- NT World Green Transition Index Fund (J, Eur)
- NT Emerging Markets Green Transition Index Fund (A, Eur)

De volgende Northern Trust indexfondsen keren wel dividend uit:

- NT Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund (A, EUR)
- NT World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund (A, Eur)

Risicoprofiel

De Northern Trust fondsen zijn onderhevig aan bepaalde risico's die het rendement negatief kunnen beïnvloeden. De waarde van de deelnemingsrechten en de opbrengst ervan zijn afhankelijk van ontwikkelingen op de financiële markten, waaronder inbegrepen schommelingen in wisselkoersen, en kunnen zowel stijgen als dalen. De mogelijkheid bestaat dat beleggers minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd. Voor meer informatie over de risico's wordt verwezen naar het prospectus van het desbetreffende Northern Trust fonds.

Door de beleggingsstrategie, het volgen van een beursindex, zal het beleggingsresultaat van de Northern Trust fondsen in beginsel het beleggingsresultaat van de desbetreffende index zeer dicht evenaren. Het is echter niet uitgesloten dat, bijvoorbeeld door een verkeerde keuze in de uitvoering van het beleggingsbeleid, het beleggingsresultaat in een bepaalde periode significant afwijkt van de gevolgde index.

De Northern Trust fondsen lenen geen effecten uit.

Kosten

Transactiekosten: anti-dilution levy

Sommige Northern Trust indexfondsen worden verhandeld tegen een koers die gelijk is aan de intrinsieke waarde per aandeel. In de handelskoers zit geen op- of afslag. Bij aan- en verkoop van participaties wordt een procentuele aankoop- c.q. verkoopvergoeding ('anti-dilution levy') in rekening gebracht. Deze vergoeding dient om de daadwerkelijke transactiekosten die het fonds maakt als gevolg van de toe- of uittreding van beleggers te dekken. Zo worden de transactiekosten die het fonds maakt bij toe- en uittreding van beleggers gedragen door de beleggers die toe- en uittreden en niet door de zittende beleggers. Indien bij de uitvoering van de transactie blijkt dat de door het fonds daadwerkelijk gemaakte transactiekosten lager zijn dan de hieronder genoemde standaard percentages, dan worden de daadwerkelijk gemaakte kosten in rekening gebracht. De aan- en verkoopvergoeding wordt door Northern Trust periodiek herzien en kan worden aangepast.

Dit geldt voor de volgende Northern Trust indexfondsen met de volgende aan- en verkoopvergoeding:

- NT World Custom ESG Equity Index Fund (K, EUR): +0,07% / -0,03%
- NT Europe Custom ESG Equity Index Fund (G, EUR): +0,25% / -0,05%

Transactiekosten: swing pricing

Sommige Northern Trust indexfondsen brengen bij aan- en verkoop van participaties geen aankoop- c.q. verkoopvergoeding ('anti-dilution levy') in rekening. In plaats daarvan maken zij gebruik van 'swing pricing'. Op een handelsdag met netto instroom van geld is de handelskoers gelijk aan de intrinsieke waarde per participatie verhoogd met een opslag. Op een handelsdag met netto uitstroom van geld is de handelskoers gelijk aan de intrinsieke waarde per participatie verlaagd met een afslag. De op deze manier vastgestelde handelskoers geldt voor alle beleggers, ongeacht of ze kopen of verkopen. 'Swing pricing' is een manier om de transactiekosten die een beleggingsfonds maakt bij toe- en uittreding van beleggers in rekening te brengen bij de beleggers die toe- en uittreden en niet bij de zittende beleggers.

Dit geldt voor de volgende Northern Trust indexfondsen met de volgende op- en afslagpercentages:

- NT Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund (A, EUR): +0,20% / -0,25%
- NT World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund (A, Eur): +0,09% / -0,05%
- NT World Green Transition Index Fund (J, Eur): +0,07% / -0,03%
- NT Emerging Markets Green Transition Index Fund (A, Eur): +0,20% / -0,25%

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

Ongoing Charges Figure (OCF)

Binnen de Northern Trust fondsen wordt een Investment Management Fee in rekening gebracht voor het beheer van het fonds. Daarnaast worden diverse operationele kosten in rekening gebracht, zoals een vergoeding voor de administrateur en de bewaarder van het fonds. De Ongoing Charges Figure is de optelsom van de Investment Management Fee en de variabele operationele kosten.

	<u>OCF 2022</u>
NT World Custom ESG Equity Index Fund (K, Eur)	0,07% per jaar
NT Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund (A, Eur)	0,25% per jaar
NT World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund (A, Eur)	0,23% per jaar
NT Europe Custom ESG Equity Index Fund (G, Eur)	0,10% per jaar
NT World Green Transition Index Fund (J, Eur)	0,14% per jaar
NT Emerging Markets Green Transition Index Fund (A, Eur)	0,21% per jaar

Transactiekosten

De kosten die verbonden zijn aan het verrichten van transacties worden ten laste van het resultaat gebracht. Deze kosten zijn niet inbegrepen in de Ongoing Charges Figure. Bij passief beheerde indexfondsen zoals deze Northern Trust indexfondsen zijn deze transactiekosten relatief laag in vergelijking met actief beheerde beleggingsfondsen.

Boekjaar

Het boekjaar van de Northern Trust fondsen is gelijk aan het kalenderjaar, met uitzondering van het boekjaar van NT Emerging Markets Green Transition Index Fund wat eindigt op 31 maart.

Zetel, vergunning & toezicht

Het NT World Custom ESG Equity Index Fund, NT Europe Custom ESG Equity Index Fund en NT World Green Transition Index Fund zijn subfondsen (d.w.z. afzonderlijke portefeuilles en aandelenklassen) van het paraplufonds Northern Trust UCITS Common Contractual Fund, opgericht op 14 oktober 2009 en statutair gevestigd in Ierland. Northern Trust UCITS Common Contractual Fund is een Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten in de zin van het Reglement van de Europese Gemeenschappen en als zodanig heeft het een vergunning en staat het onder toezicht van de Central Bank of Ireland in Dublin, Ierland. Northern Trust UCITS Common Contractual 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.

Het NT Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund en het NT World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund zijn subfondsen (d.w.z. afzonderlijke portefeuilles en aandelenklassen) van het paraplufonds Northern Trust UCITS FGR Fund. Northern Trust UCITS FGR Fund is een fonds voor gemene rekening, opgericht op 29 januari 2015 en statutair gevestigd in Nederland. Het fonds is een Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten in de zin van het Reglement van de Europese Gemeenschappen. Northern Trust UCITS FGR Fund heeft een vergunning en staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank.

Het NT Emerging Markets Green Transition Index Fund is een subfonds (d.w.z. afzonderlijke portefeuille en aandelenklasse) van het paraplufonds Northern Trust Investment Funds PLC, opgericht op 13 november 2003 en statutair gevestigd in Ierland. Northern Trust Investment Funds PLC is een Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten in de zin van het Reglement van de Europese Gemeenschappen en als zodanig heeft het een vergunning en staat het onder toezicht van de Central Bank of Ireland in Dublin, Ierland. Northern Trust Investment Funds PLC 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.

Beleggingen

Een overzicht van de beleggingen van de Northern Trust fondsen per 31 december 2022 is te vinden op de website van Meesman (www.meesman.nl) alsmede in het jaarverslag 2022 van Northern Trust UCITS Common Contractual Fund, Northern Trust UCITS FGR Fund en Northern Trust Investment Funds PLC.

Overzicht verloop beleggingen

<u>NT World Custom ESG Equity Index Fund</u>	USD
Stand 1 januari 2022	11.268.311.752
Aankopen	1.787.838.733
Verkopen	-1.520.678.376
Waardeveranderingen	-2.284.851.907
Stand 31 december 2022	<u>9.250.620.202</u>
<u>NT Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund</u>	EUR
Stand 1 januari 2022	4.486.523.299
Aankopen	2.700.580.238
Verkopen	-1.966.561.272
Waardeveranderingen	-854.141.552
Stand 31 december 2022	<u>4.366.400.713</u>
<u>NT World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund</u>	EUR
Stand 1 januari 2022	640.570.860
Aankopen	362.046.811
Verkopen	-79.839.376
Waardeveranderingen	-116.069.670
Stand 31 december 2022	<u>806.708.625</u>
<u>NT Europe Custom ESG Equity Index Fund</u>	EUR
Stand 1 januari 2022	1.820.523.716
Aankopen	171.686.348
Verkopen	-842.551.087
Waardeveranderingen	-240.575.285
Stand 31 december 2022	<u>909.083.692</u>
<u>NT World Green Transition Index Fund</u>	EUR
Stand 1 januari 2022	848.875.571
Aankopen	412.832.824
Verkopen	-56.322.975
Waardeveranderingen	-175.179.750
Stand 31 december 2022	<u>1.030.205.670</u>
<u>NT Emerging Markets Green Transition Index Fund</u>	USD
Stand 31 maart 2021	91.789.048
Aankopen	167.787.266
Verkopen	-8.077.796
Waardeveranderingen	-29.644.893
Stand 31 maart 2022	<u>221.853.625</u>

Vergelijkend overzicht intrinsieke waarde

	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2020
<u>NT World Custom ESG Equity Index Fund (K, Eur)</u>	USD	USD	USD
Netto vermogenswaarde	569.989.158	655.571.552	384.870.353
Aantal uitstaande aandelen	35.696.051	33.206.544	23.848.307
Netto vermogenswaarde per aandeel	15,97	19,74	16,14
<u>NT Em Mkt Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund (A, Eur)</u>	EUR	EUR	EUR
Netto vermogenswaarde	801.821.717	1.023.614.486	969.846.801
Aantal uitstaande aandelen	62.198.070	65.328.157	63.142.694
Netto vermogenswaarde per aandeel	12,89	15,67	15,36
<u>NT World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund (A, Eur)</u>	EUR	EUR	EUR
Netto vermogenswaarde	182.975.288	179.211.719	39.804.814
Aantal uitstaande aandelen	14.574.275	11.978.640	3.282.014
Netto vermogenswaarde per aandeel	12,56	14,96	12,13
<u>NT Europe Custom ESG Equity Index Fund (G, Eur)</u>	EUR	EUR	EUR
Netto vermogenswaarde	31.754.347	40.843.496	33.753.468
Aantal uitstaande aandelen	2.803.781	3.198.689	3.322.378
Netto vermogenswaarde per aandeel	11,33	12,77	10,16
<u>NT World Green Transition Index Fund (J, Eur)</u>	EUR	EUR	EUR
Netto vermogenswaarde	17.435.798	-	-
Aantal uitstaande aandelen	1.960.615	-	-
Netto vermogenswaarde per aandeel	8,89	-	-
	31-03-2022	31-03-2021	31-03-2020
<u>NT EM Green Transition Index Fund (A, Eur)</u>	EUR	EUR	EUR
Netto vermogenswaarde	966.496	-	-
Aantal uitstaande aandelen	9.961	-	-
Netto vermogenswaarde per aandeel	97,03	-	-

Meer informatie

Meer informatie over het NT World Custom ESG Equity Index Fund, het NT Europe Custom ESG Equity Index Fund, het NT World Green Transition Index Fund en het NT Emerging Markets Green Transition Index Fund, waaronder het prospectus, de Essentiële Beleggersinformatie (vanaf 2023: Essentiële-informatiedocument) en de meest recente (half)jaarverslagen is te vinden op de website van Northern Trust (www.northerntrust.com/europe/what-we-do/investment-management/pooled-funds).

Meer informatie over het NT Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund en het NT World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund, waaronder het prospectus, de Essentiële Beleggersinformatie (vanaf 2023: Essentiële-informatiedocument) en de meest recente (half)jaarverslagen is te vinden op de website van het Northern Trust UCITS FGR Fund (www.fgrinvesting.com/nl).

2. Dimensional Global Short Fixed Income Fund

Beleggingsdoelstelling

Het Dimensional Global Short Fixed Income Fund streeft naar maximalisatie van lopende inkomsten met behoud van kapitaal.

Beleggingsbeleid

Het Global Short Fixed Income Fund belegt in obligaties en andere vastrentende waarden van beleggingskwaliteit (investment grade) uitgegeven door overheden, semi-overheidsinstellingen en bedrijven in ontwikkelde landen wereldwijd (OESO-lidstaten) met een resterende looptijd van vijf jaar of minder. Het fonds belegt in het algemeen in obligaties van emittenten met een *credit rating* van A1 of beter bij S&P, Prime1 of beter bij Moody's of F1 of beter bij Fitch.

Het Global Short Fixed Income Fund kan tot tien procent van haar vermogen beleggen in beleggingsinstellingen of andere collectieve beleggingsvehikels.

Het Global Short Fixed Income Fund belegt in afgeleide financiële instrumenten (derivaten). Om valutarisico's af te dekken en in het kader van een efficiënt portefeuillebeheer kan het fonds beleggen in *forward foreign currency contracts* en *futures*.

Dividendbeleid

De Accumulation (EUR) aandelenklasse van het Global Short Fixed Income Fund keert geen dividend uit. Ontvangen rente-inkomsten worden binnen het fonds herbelegd.

Risicoprofiel

Het Global Short Fixed Income Fund is onderhevig aan bepaalde risico's die het rendement van het fonds negatief kunnen beïnvloeden. Het is niet zeker dat het Global Short Fixed Income Fund haar beleggingsdoelstelling zal realiseren. De waarde van de deelnemingsrechten en de opbrengst ervan zijn afhankelijk van ontwikkelingen op de financiële markten en kunnen zowel stijgen als dalen. De mogelijkheid bestaat dat beleggers minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd. Voor meer informatie over de risico's wordt verwezen naar het prospectus van de Meesman Beleggingsfondsen en het prospectus van het Global Short Fixed Income Fund.

Het Global Short Fixed Income Fund mag de effecten die het in portefeuille heeft uitlenen aan financiële instellingen. Het uitlenen van effecten mag slechts met inachtneming van de voorwaarden en restricties die de ICBE-regelgeving hieraan stelt en in het prospectus van het Global Short Fixed Income Fund zijn opgenomen. Aan het uitlenen van effecten is het risico verbonden van het mogelijke verlies van rechten op het onderpand voor de effecten indien de lener financieel in gebreke zou blijven. De opbrengsten van het uitlenen van effecten worden, na aftrek van de hierbij gemaakte kosten, ten gunste van het resultaat gebracht. Deze opbrengsten zijn niet van tevoren bekend. Deze opbrengsten worden in het jaarverslag opgenomen.

Kosten

Handelskoers

Het Global Short Fixed Income Fund wordt verhandeld tegen een koers die gelijk is aan de intrinsieke waarde per aandeel. In de handelskoers zit geen op- of afslag verwerkt.

Aan- en verkoopkosten

Bij aan- en verkoop van aandelen van Global Short Fixed Income Fund worden geen kosten in rekening gebracht.

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

Annual Management Charge

Binnen het Global Short Fixed Income Fund wordt een Annual Management Charge van 0,21% op jaarbasis in rekening gebracht voor het beheren van het fonds.

Ongoing Charges Figure

Naast de Annual Management Charge worden binnen het Global Short Fixed Income Fund diverse operationele kosten in rekening gebracht, zoals een vergoeding voor de administrateur en de bewaarder van het fonds. Deze operationele kosten staan niet van tevoren vast en verschillen van jaar tot jaar. De Ongoing Charges Figure van het Global Short Fixed Income Fund is de optelsom van de bovengenoemde Annual Management Charge en de variabele operationele kosten. Over het boekjaar dat eindigde op 30 november 2022 was de Ongoing Charges Figure van het Global Short Fixed Income Fund 0,25%.

Transactiekosten

De kosten die verbonden zijn aan het verrichten van transacties worden ten laste van het resultaat gebracht. Deze kosten zijn niet inbegrepen in de Ongoing Charges Figure.

Boekjaar

Het boekjaar van het Global Short Fixed Income Fund eindigt op 30 november.

Zetel, vergunning & toezicht

Het Global Short Fixed Income Fund is een subfonds (d.w.z. afzonderlijke portefeuille en aandelenklasse) van het paraplufonds Dimensional Funds plc. Dimensional Funds plc is in april 2002 opgericht en statutair gevestigd in Ierland. Dimensional Funds plc is een ICBE (Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten) in de zin van het Reglement van de Europese Gemeenschappen en als zodanig heeft het een vergunning en staat het onder toezicht van de Central Bank of Ireland in Dublin, Ierland. Dimensional Funds plc 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.

Beleggingen

Een overzicht van de beleggingen van het Global Short Fixed Income Fund per 30 november 2022 is te vinden op de website van Meesman (www.meesman.nl) alsmede in het jaarverslag 2022 van Dimensional Funds Plc dat te vinden is op de Europese website van Dimensional (www.eu.dimensional.com).

Overzicht verloop beleggingen

<u>Global Short Fixed Income Fund</u>	EUR
Stand 30 november 2021	3.087.285.000
Aankopen	1.168.787.000
Verkopen	-976.598.000
Waardeveranderingen	-383.535.000
Stand 30 november 2022	<u>2.895.939.000</u>

Vergelijkend overzicht intrinsieke waarde

	30-11-2022	30-11-2021	30-11-2020
<u>Global Short Fixed Income Fund (Acc, Eur)</u>	EUR	EUR	EUR
Netto vermogenswaarde	483.708.010	510.510.000	478.099.000
Aantal uitstaande aandelen	39.877.000	38.500.000	35.441.000
Netto vermogenswaarde per aandeel	12,13	13,26	13,50

Meer informatie

Meer informatie over het Global Short Fixed Income Fund, waaronder het prospectus, de meest recente (half)jaarverslagen en de behaalde beleggingsresultaten, is te vinden op de Europese website van Dimensional (www.eu.dimensional.com).

3. Vanguard Euro Government Bond Index Fund

Beleggingsdoelstelling

Het Vanguard Euro Government Bond Index Fund streeft naar het realiseren van rendementen consistent met de beleggingsresultaten van de Bloomberg Euro Government Float Adjusted Bond Index. Deze index is een naar marktkapitalisatie gewogen index van euro-gedemineerde vastrentende overheidsobligaties uit de eurozone met een looptijd van meer dan één jaar.

Beleggingsbeleid

Het Vanguard Euro Government Bond Index Fund hanteert een 'passieve' of index-gerelateerde beleggingsstrategie, opgesteld om het beleggingsresultaat van de 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 collectief 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 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-indexen 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.

Het beleggingsbeleid van het Vanguard Euro Government Bond Index Fund is erop gericht vrijwel volledig belegd te zijn 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 portefeuillebeheer.

Het Vanguard Euro Government Bond Index Fund wordt beheerd met inachtneming van de beleggingsrestricties die voortvloeien uit de ICBE-regelgeving en die in het prospectus van het fonds worden samengevat.

Dividendbeleid

De Accumulation (EUR) aandelenklasse van het Vanguard Euro Government Bond Index Fund keert geen dividend uit. Ontvangen rente-inkomsten worden binnen het fonds herbelegd.

Risicoprofiel

Het Vanguard Euro Government Bond Index Fund is onderhevig aan bepaalde risico's die het rendement van het fonds negatief kunnen beïnvloeden. De waarde van de deelnemingsrechten en de opbrengst ervan zijn afhankelijk van ontwikkelingen op de financiële markten en kunnen zowel stijgen als dalen. De mogelijkheid bestaat dat beleggers minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd. Voor meer informatie over de risico's wordt verwezen naar het prospectus van de Meesman Beleggingsfondsen en het prospectus van het Vanguard Euro Government Bond Index Fund.

Door de beleggingsstrategie, het volgen van een referentie-index, zal het beleggingsresultaat van het Vanguard Euro Government Bond Index Fund in beginsel het beleggingsresultaat van de referentie-index zeer dicht evenaren. Het is echter niet uitgesloten dat, bijvoorbeeld door een verkeerde keuze in de uitvoering van het beleggingsbeleid, het beleggingsresultaat in een bepaalde periode significant afwijkt van de referentie-index.

Het Vanguard Euro Government Bond Index Fund mag de effecten die het in portefeuille heeft uitlenen aan financiële instellingen. Het uitlenen van effecten mag slechts met inachtneming van de voorwaarden en restricties die de ICBE-regelgeving hieraan stelt en in het prospectus van het Vanguard Euro Government Bond Index Fund zijn opgenomen. Aan het uitlenen van effecten is het risico verbonden van het mogelijke verlies van rechten op het onderpand voor de effecten indien de lener financieel in gebreke zou blijven. De opbrengsten van het uitlenen van effecten worden, na aftrek van de hierbij gemaakte kosten, ten gunste van het resultaat gebracht. Deze opbrengsten zijn niet van tevoren bekend. Deze opbrengsten worden in het jaarverslag opgenomen.

Kosten

Handelskoers

Het Vanguard Euro Government Bond Index Fund werkt met 'partial swing pricing'. Op een handelsdag met netto instroom van geld boven een bepaald drempelbedrag is de handelskoers in beginsel gelijk aan de intrinsieke waarde per aandeel verhoogd met een opslag van 0,1%. Op een handelsdag met netto uitstroom van geld boven een bepaald drempelbedrag wordt de intrinsieke waarde per aandeel niet verlaagd met een afslag en is de handelskoers gelijk aan de intrinsieke waarde per aandeel. De beheerder van het Vanguard Euro Government Bond Index Fund is bevoegd om de in deze alinea vermelde op- en afslag ('swing factor') niet toe te passen, ook als het drempelbedrag wordt bereikt. De op deze manier vastgestelde handelskoers geldt voor alle beleggers, ongeacht of ze kopen of verkopen. 'Swing pricing' is een manier om te zorgen dat de transactiekosten die een beleggingsfonds maakt als gevolg van de toe- of uittreding van beleggers worden gedragen door de beleggers die toe- of uittreden en niet door de bestaande beleggers in het fonds.

Aan- en verkoopvergoeding

Bij aan- en verkoop van aandelen van het Vanguard Euro Government Bond Index Fund wordt geen aan- of verkoopvergoeding in rekening gebracht.

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

Ongoing Charges Figure

Binnen het Vanguard Euro Government Bond Index Fund wordt een Ongoing charges fee van 0,12% in rekening gebracht voor het beheer van het fonds en ter dekking van de operationele, administratieve en andere kosten van het fonds. Deze vergoeding wordt dagelijks berekend over de gemiddelde netto vermogenswaarde en wordt ten laste van het resultaat gebracht. Naast de Ongoing charges fee worden in beginsel geen andere kosten in rekening gebracht. In 2022 was de Ongoing Charges Figure (OCF) van de Accumulation (EUR) aandelenklasse 0,12%.

Transactiekosten

De kosten die verbonden zijn aan het verrichten van transacties worden ten laste van het resultaat gebracht. Deze kosten zijn niet inbegrepen in de Ongoing Charges Figure. Voor passief beheerde indexfondsen zoals het Vanguard Euro Government Bond Index Fund zijn deze transactiekosten relatief laag in vergelijking met actief beheerde beleggingsfondsen.

Boekjaar

Het boekjaar van het Vanguard Euro Government Bond Index Fund is gelijk aan het kalenderjaar.

Zetel, vergunning & toezicht

Het Vanguard Euro Government Bond Index Fund is een subfonds (d.w.z. afzonderlijke portefeuille en aandelenklasse) van het paraplufonds Vanguard Investment Series plc. Vanguard Investment Series plc is in maart 1998 opgericht en statutair gevestigd in Ierland. Vanguard Investment Series plc is een ICBE (Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten) in de zin van het Reglement van de Europese Gemeenschappen en als zodanig heeft het een vergunning en staat het onder toezicht van de Central Bank of Ireland in Dublin, Ierland. Vanguard Investment Series plc 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.

Beleggingen

Een overzicht van de beleggingen van het Vanguard Euro Government Bond Index Fund per 31 december 2022 is te vinden op de website van Meesman (www.meesman.nl) alsmede in het jaarverslag 2022 van Vanguard Investment Series Plc dat te vinden is op de website van Vanguard voor Nederlandse beleggers (www.vanguard.nl).

Overzicht verloop beleggingen

	2022
<u>Vanquard Euro Government Bond Index Fund</u>	EUR
Stand 1 januari 2022	5.675.525.949
Aankopen	1.177.620.104
Verkopen	-1.683.574.832
Waardeveranderingen	-989.121.521
Stand 31 december 2022	<u>4.180.449.700</u>

Vergelijkend overzicht intrinsieke waarde

	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2020
<u>Vanquard Euro Govnt Bond Index Fund (Eur, Acc)</u>	EUR	EUR	EUR
Netto vermogenswaarde	2.363.361.264	2.704.623.900	2.791.150.732
Aantal uitstaande aandelen	12.048.861	11.268.812	11.223.599
Netto vermogenswaarde per aandeel	196,15	240,01	248,69

Meer informatie

Meer informatie over het Vanguard Euro Government Bond Index Fund, waaronder het prospectus, de meest recente (half)jaarverslagen en de behaalde beleggingsresultaten, is te vinden op de website van Vanguard voor Nederlandse beleggers (www.vanguard.nl).

4. SFDR bijlages

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 724500NZBMOSH2RKSM89

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%

Nee

Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken.

Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Tenzij anders vermeld, hebben alle gegevens in deze bijlage betrekking op de referentieperiode lopend vanaf 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022.

Het beleggingsfonds Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal ("het fonds") heeft gedurende de gehele referentieperiode belegd in de volgende beleggingsinstellingen: Northern Trust World Custom ESG Equity Index Fund, Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund en Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund ("de onderliggende fondsen"). Indien informatie specifiek betrekking heeft op de onderliggende fondsen zal dit telkens vermeld worden.

Het fonds heeft de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot gedurende de referentieperiode:

1. Het fonds belegt in onderliggende fondsen die niet hebben belegd in bedrijven die controversieel gedrag vertonen, oftewel bedrijven betrokken bij ernstige schendingen van internationale afspraken (UN Global Compact principes, IAO verdragen en OESO richtlijnen) inzake het milieu, mensenrechten, arbeidsomstandigheden, goed bestuur en consumentenbescherming;

2. Het fonds belegt in onderliggende fondsen die niet hebben belegd in bedrijven die controversiële activiteiten uitvoeren (zoals productie, distributie en verkoop van tabak, productie van controversiële wapens, energieopwekking uit thermische kolen, winning van olie en gas uit onconventionele bronnen);

Uit de rapportage over de onderliggende fondsen is gebleken dat gedurende de referentieperiode de onderliggende fondsen niet actief hebben belegd in bedrijven die niet voldeden aan de genoemde ecologische en sociale kenmerken. De onderliggende fondsen desinvesteerden uit alle bedrijven die niet langer bleken te voldoen aan de kenmerken. Daarmee hebben de onderliggende fondsen voldaan aan de ecologische en sociale kenmerken die het fonds beoogt te promoten.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het fonds is volledig doorbelegd in de onderliggende fondsen. Onderstaande tabel geeft aan hoeveel bedrijven gedurende de referentieperiode in de onderliggende fondsen zaten die bovenstaande ecologische en sociale kenmerken niet promoten.

Indicator	Prestatie gedurende de referentieperiode
Bedrijven die controversieel gedrag vertonen Referentiewaarde: nihil (0)	0
Bedrijven die controversiële activiteiten uitvoeren Referentiewaarde: nihil (0)	0

Een deel van de onderliggende fondsen werd aangehouden in contanten en derivaten die werden gebruikt voor aanvullende liquiditeits- en afdekkingsdoeleinden. Dit deel is niet onderworpen aan enige ecologische en/of sociale kenmerken of minimale milieu- of sociale waarborgen. Daarmee is niet uitgesloten dat dit deel niet voldeed aan de duurzaamheidsindicatoren.

**Duurzaamheids-
indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 januari 2022 t/m 31 december 2022**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Northern Trust World Custom ESG Equity Index Fund	Fondsen	79,3%	IE
Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund	Fondsen	10,0%	NL
Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund	Fondsen	10,7%	NL

Meer informatie over de grootste beleggingen is [hier](#) te vinden op de website van het fonds.

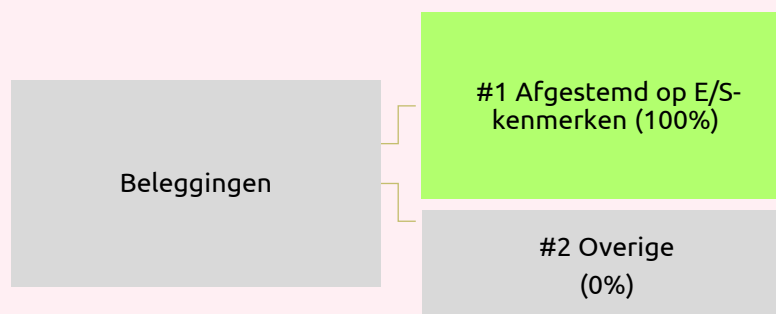


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het fonds promootte ecologische en sociale kenmerken zonder dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft nagestreefd. Het fonds kende gedurende de referentieperiode geen minimumallocatie naar duurzame beleggingen in de zin van SFDR of naar beleggingen in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van de Taxonomie-Verordening.

● **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

Het fonds was voor 100% belegd in de onderliggende fondsen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Sub sector	% NAV op 31-12-2022 (afgerond naar boven)
Fondsen	Aandelenfonds	100 %

Meer informatie over de sectoren waarin de onderliggende fondsen belegd hebben gedurende de referentieperiode is [hier](#) te vinden op de website van het fonds.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linker marge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Het fonds was volledig belegd in de onderliggende fondsen en hield geen activa aan voor efficiënt portefeuillebeheer of overige doelstelling, zoals contanten of derivaten.

De onderliggende fondsen hadden twee soorten beleggingen die in de categorie 'overig' vallen: derivaten en contanten. Contanten werden aangehouden voor aanvullende liquiditeitsdoeleinden en derivaten werden gebruikt voor hedging. Geen van beide waren onderworpen aan enige ecologische en/of sociale kenmerken of minimale milieu- of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het fonds belegt in meerdere passief beheerde beleggingsinstellingen die het beleggingsuniversum zo volledig mogelijk afdekken en het rendement en risico van het beleggingsuniversum tegen zo laag mogelijke kosten zo nauwkeurig mogelijk volgen. Tijdens de referentieperiode zijn er hoofdzakelijk twee acties ondernomen om aan de ecologische en sociale kenmerken die het fonds promoot te voldoen: monitoren en engagement.

Monitoren uitsluitingen

Wij hebben tijdens de referentieperiode periodiek inzicht gekregen in de ecologische en sociale kenmerken van de onderliggende fondsen. Hiermee kon worden vastgesteld dat de beheerder van de onderliggende fondsen zorg heeft gedragen voor het uitsluiten van bedrijven die niet voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het fonds promoot. De beheerder van de onderliggende fondsen heeft in de referentieperiode geborgd dat aan

de ecologische en sociale kenmerken werd voldaan door het pre- en post monitoren aan de hand van de uitsluitingsmethodologie van de beheerder van de onderliggende fondsen.

Engagement

Daarnaast hebben wij waargenomen dat de beheerder van de onderliggende fondsen een actief engagement beleid heeft gevoerd. Zo borgen wij dat er op bedrijven waarin dit fonds (indirect) belegt een engagementbeleid van toepassing is, waarmee getracht wordt de ESG prestaties van groot aantal geselecteerde bedrijven te verbeteren.

De beheerder van de onderliggende fondsen hanteert een hybride engagementbeleid. Dit beleid combineert het engagementbeleid van de beheerder van de onderliggende fondsen met de diensten van Federated Hermes "Equity Ownership Services" ("EOS"). De hybride benadering stelt de beheerder van de onderliggende fondsen in staat om middels engagement invloed uit te oefenen op de ESG prestaties van een groot aantal geselecteerde bedrijven.

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Meesman Indexfonds Aandelen Duurzame Toekomst

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 724500NZBMOSH2RKSM89

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%

Nee

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**.

Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Tenzij anders vermeld, hebben alle gegevens in deze bijlage betrekking op de referentieperiode lopend vanaf 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022.

Het beleggingsfonds Meesman Indexfonds Aandelen Duurzame Toekomst ("het fonds") heeft gedurende de gehele referentieperiode belegd in de volgende beleggingsinstellingen: Northern Trust World Green Transition Index Fund en Northern Trust Emerging Markets Green Transition Index Fund ("de onderliggende fondsen"). Indien informatie specifiek betrekking heeft op de onderliggende fondsen zal dit telkens vermeld worden.

Het fonds heeft de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot gedurende de referentieperiode:

1. Het fonds belegt in onderliggende fondsen die niet hebben belegd in bedrijven die controversieel gedrag vertonen, oftewel bedrijven betrokken bij ernstige schendingen van internationale afspraken (UN Global Compact principes, IAO verdragen en OESO richtlijnen) inzake het milieu, mensenrechten, arbeidsomstandigheden, goed bestuur en consumentenbescherming;
2. Het fonds belegt in onderliggende fondsen die niet hebben belegd in bedrijven die controversiële activiteiten uitvoeren (zoals productie, distributie en verkoop van tabak, productie van controversiële wapens, energieopwekking uit thermische kolen, winning van olie en gas uit onconventionele bronnen);
3. Het fonds beperkt zijn carbon footprint. Dit doet het met name door te beleggen in onderliggende fondsen die niet hebben belegd in de bedrijven met de grootste uitstoot van broeikasgassen en bedrijven met fossiele brandstofreserves.

Uit de rapportage over de onderliggende fondsen is gebleken dat gedurende de referentieperiode door de onderliggende fondsen niet actief is belegd in bedrijven die niet voldeden aan de genoemde ecologische en sociale kenmerken. De onderliggende fondsen desinvesteerden uit alle bedrijven die niet langer bleken te voldoen aan de kenmerken. Daarmee heeft het onderliggende fonds voldaan aan de ecologische en sociale kenmerken die het fonds beoogt te promoten.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het fonds is volledig doorbelegd in de onderliggende fondsen. Onderstaande tabel geeft aan hoeveel bedrijven gedurende de referentieperiode in de onderliggende fondsen zaten die bovenstaande ecologische en sociale kenmerken niet promoten.

Indicator	Prestatie gedurende de referentieperiode
Bedrijven die controversieel gedrag vertonen Referentiewaarde: nihil (0)	0
Bedrijven die controversiële activiteiten uitvoeren Referentiewaarde: nihil (0)	0

Een deel van het onderliggende fonds werd aangehouden in contanten en derivaten die werden gebruikt voor aanvullende liquiditeits- en afdekkingsdoeleinden. Dit deel is niet onderworpen aan enige ecologische en/of sociale kenmerken of minimale milieu- of sociale waarborgen. Daarmee is niet uitgesloten dat dit deel niet voldeed aan de duurzaamheidsindicatoren.

**Duurzaamheids-
indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 januari 2022 t/m 31 december 2022**

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Northern Trust World Green Transition Index Fund	Fondsen	88,8%	IE
Northern Trust Emerging Markets Green Transition Index Fund	Fondsen	11,2%	IE

Meer informatie over de grootste beleggingen is [hier](#) te vinden op de website van het fonds.

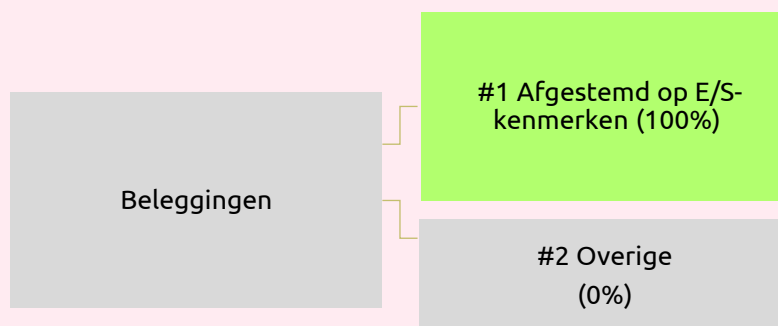


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het fonds promoveerde ecologische en sociale kenmerken zonder dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft nagestreefd. Het fonds kende gedurende de referentieperiode geen minimumallocatie naar duurzame beleggingen in de zin van SFDR of naar beleggingen in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van de Taxonomie-Verordening.

● **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

Het fonds was voor 100% belegd in de onderliggende fondsen.




#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Sub sector	% NAV op 31-12-2022 (afgerond naar boven)
Fondsen	Aandelenfonds	100 %

Meer informatie over de sectoren waarin de onderliggende fondsen belegd hebben gedurende de referentieperiode is [hier](#) te vinden op de website van het fonds.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linker marge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Het fonds was volledig belegd in de onderliggende fondsen en hield geen activa aan voor efficiënt portefeuillebeheer of overige doelstelling, zoals contanten of derivaten.

De onderliggende fondsen hadden twee soorten beleggingen die in de categorie 'overig' vallen: derivaten en contanten. Contanten werden aangehouden voor aanvullende liquiditeitsdoeleinden en derivaten werden gebruikt voor hedging. Geen van beide waren onderworpen aan enige ecologische en/of sociale kenmerken of minimale milieu- of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het fonds belegt in meerdere passief beheerde beleggingsinstellingen die het beleggingsuniversum zo volledig mogelijk afdekken en het rendement en risico van het beleggingsuniversum tegen zo laag mogelijke kosten zo nauwkeurig mogelijk volgen. Tijdens de referentieperiode zijn er hoofdzakelijk twee acties ondernomen om aan de ecologische en sociale kenmerken die het fonds promoot te voldoen: monitoren en engagement.

Monitoren uitsluitingen

Wij hebben tijdens de referentieperiode periodiek inzicht gekregen in de ecologische en sociale kenmerken van de onderliggende fondsen. Hiermee kon worden vastgesteld dat de beheerder van de onderliggende fondsen zorg heeft gedragen voor het uitsluiten van bedrijven die niet voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het fonds promoot.

De beheerder van de onderliggende fondsen heeft in de referentieperiode geborgd dat aan de ecologische en sociale kenmerken werd voldaan door het pre- en post monitoren aan de hand van de uitsluitingsmethodologie van de beheerder van de onderliggende fondsen.

Engagement

Daarnaast hebben wij waargenomen dat de beheerder van de onderliggende fondsen een actief engagement beleid heeft gevoerd. Zo borgen wij dat er op bedrijven waarin dit fonds (indirect) belegt een engagementbeleid van toepassing is, waarmee getracht wordt de ESG prestaties van groot aantal geselecteerde bedrijven te verbeteren.

De beheerder van de onderliggende fondsen hanteert een hybride engagementbeleid. Dit beleid combineert het engagementbeleid van de beheerder van de onderliggende fondsen met de diensten van Federated Hermes "Equity Ownership Services" ("EOS"). De hybride benadering stelt de beheerder van de onderliggende fondsen in staat om middels engagement invloed uit te oefenen op de ESG prestaties van een groot aantal geselecteerde bedrijven.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 724500NZBMOSH2RKSM89

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%

Nee

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**.

Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Tenzij anders vermeld, hebben alle gegevens in deze bijlage betrekking op de referentieperiode lopend vanaf 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022.

Het beleggingsfonds Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen ("het fonds") heeft gedurende de gehele referentieperiode belegd in de volgende beleggingsinstelling: Northern Trust World Custom ESG Equity Index Fund ("het onderliggende fonds"). Indien informatie specifiek betrekking heeft op het onderliggende fonds zal dit telkens vermeld worden.

Het fonds heeft de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot gedurende de referentieperiode:

1. Het fonds belegt in een onderliggende fonds dat niet heeft belegd in bedrijven die controversieel gedrag vertonen, oftewel bedrijven betrokken bij ernstige schendingen van internationale afspraken (UN Global Compact principes, IAO verdragen en OESO richtlijnen) inzake het milieu, mensenrechten, arbeidsomstandigheden, goed bestuur en consumentenbescherming;

2. Het fonds belegt in een onderliggende fonds dat niet heeft belegd in bedrijven die controversiële activiteiten uitvoeren (zoals productie, distributie en verkoop van tabak, productie van controversiële wapens, energieopwekking uit thermische kolen, winning van olie en gas uit onconventionele bronnen);

Uit de rapportage over het onderliggende fonds is gebleken dat gedurende de referentieperiode het onderliggende fonds niet actief heeft belegd in bedrijven die niet voldeden aan de genoemde ecologische en sociale kenmerken. Het onderliggende fonds desinvesteerde uit alle bedrijven die niet langer bleken te voldoen aan de kenmerken. Daarmee heeft het onderliggende fonds voldaan aan de ecologische en sociale kenmerken die het fonds beoogt te promoten.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het fonds is volledig doorbelegd in het onderliggende fonds. Onderstaande tabel geeft aan hoeveel bedrijven gedurende de referentieperiode in het onderliggende fonds zaten die bovenstaande ecologische en sociale kenmerken niet promoten.

Indicator	Prestatie gedurende de referentieperiode
Bedrijven die controversieel gedrag vertonen Referentiewaarde: nihil (0)	0
Bedrijven die controversiële activiteiten uitvoeren Referentiewaarde: nihil (0)	0

Een deel van het onderliggende fonds werd aangehouden in contanten en derivaten die werden gebruikt voor aanvullende liquiditeits- en afdekkingsdoeleinden. Dit deel is niet onderworpen aan enige ecologische en/of sociale kenmerken of minimale milieu- of sociale waarborgen. Daarmee is niet uitgesloten dat dit deel niet voldeed aan de duurzaamheidsindicatoren.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 januari 2022 t/m 31 december 2022**

Het fonds is volledig doorbelegd in het Northern Trust World Custom ESG Equity Index Fund. Dit onderliggende fonds is gevestigd in Ierland en belegd in verschillende onderliggende sectoren en bedrijven.

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Fonds Northern Trust World Custom ESG Equity Index Fund	Fonds	100%	IE

Meer informatie over de grootste beleggingen is [hier](#) te vinden op de website van het onderliggende fonds.

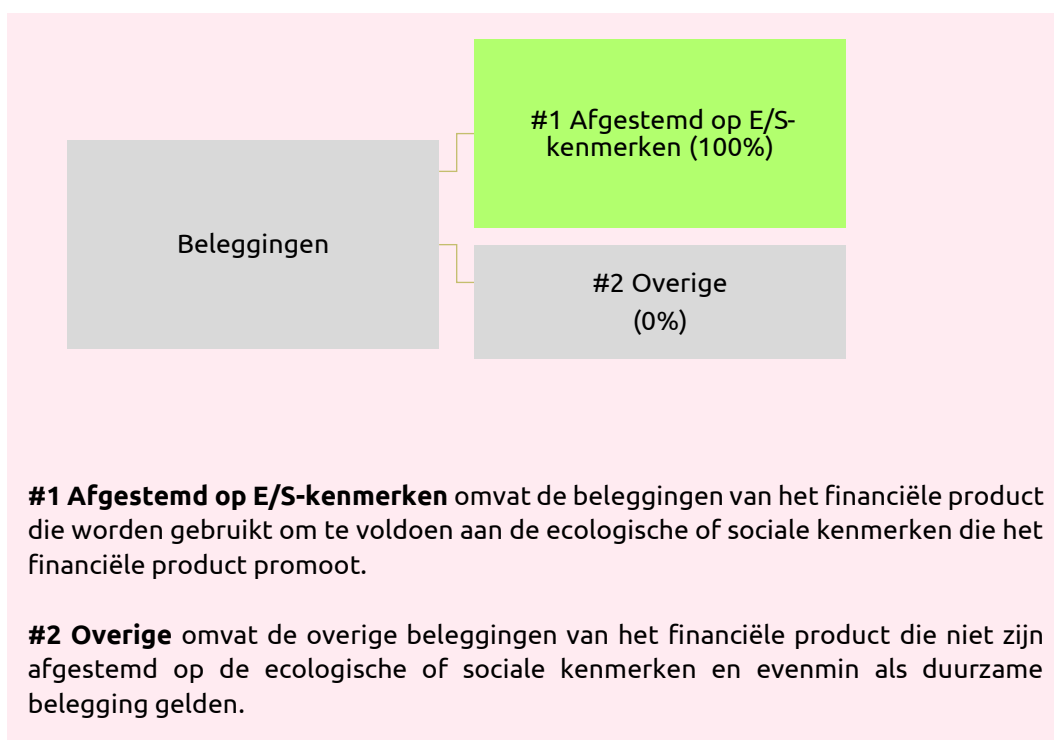


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het fonds promootte ecologische en sociale kenmerken zonder dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft nagestreefd. Het fonds kende gedurende de referentieperiode geen minimumallocatie naar duurzame beleggingen in de zin van SFDR of naar beleggingen in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van de Taxonomie-Verordening.

● **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

Het fonds was voor 100% belegd in het onderliggende fonds.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Sub sector	% NAV op 31-12-2022 (afgerond naar boven)
Fondsen	Aandelenfonds	100 %

Meer informatie over de sectoren waarin het onderliggende fonds heeft belegd gedurende de referentieperiode is [hier](#) te vinden op de website van het onderliggende fonds.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linker marge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Het fonds was volledig belegd in het onderliggende fonds en hield geen activa aan voor efficiënt portefeuillebeheer of overige doelstelling, zoals contanten of derivaten.

Het onderliggende fonds had twee soorten beleggingen die in de categorie 'overig' vallen: derivaten en contanten. Contanten werden aangehouden voor aanvullende liquiditeitsdoeleinden en derivaten werden gebruikt voor hedging. Geen van beide waren onderworpen aan enige ecologische en/of sociale kenmerken of minimale milieu- of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het fonds belegt in één passief beheerde beleggingsinstellingen die het beleggingsuniversum zo volledig mogelijk afdekt en het rendement en risico van het beleggingsuniversum tegen zo laag mogelijke kosten zo nauwkeurig mogelijk volgt. Tijdens de referentieperiode zijn er hoofdzakelijk twee acties ondernomen om aan de ecologische en sociale kenmerken te voldoen die het fonds promoot: monitoren en engagement.

Monitoren uitsluitingen

Wij hebben tijdens de referentieperiode periodiek inzicht gekregen in de ecologische en sociale kenmerken van het onderliggende fonds. Hiermee kon worden vastgesteld dat de beheerder van het onderliggende fonds zorg heeft gedragen voor het uitsluiten van bedrijven die niet voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het fonds promoot.

De beheerder van het onderliggende fonds heeft in de referentieperiode geborgd dat aan de ecologische en sociale kenmerken werd voldaan door het pre- en post monitoren aan de hand van de uitsluitingsmethodologie van de beheerder van het onderliggende fonds.

Engagement

Daarnaast hebben wij waargenomen dat de beheerder van het onderliggende fonds een actief engagement beleid heeft gevoerd. Zo borgen wij dat er op bedrijven waarin dit fonds (indirect) belegt een engagementbeleid van toepassing is, waarmee getracht wordt de ESG prestaties van groot aantal geselecteerde bedrijven te verbeteren.

De beheerder van het onderliggende fonds hanteert een hybride engagementbeleid. Dit beleid combineert het engagementbeleid van de beheerder van het onderliggende fonds met de diensten van Federated Hermes "Equity Ownership Services" ("EOS"). De hybride benadering stelt de beheerder van het onderliggende fonds in staat om middels engagement invloed uit te oefenen op de ESG prestaties van een groot aantal geselecteerde bedrijven.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 724500NZBMOSH2RKSM89

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%

Nee

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**.

Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Tenzij anders vermeld, hebben alle gegevens in deze bijlage betrekking op de referentieperiode lopend vanaf 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022.

Het beleggingsfonds Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen ("het fonds") heeft gedurende de gehele referentieperiode belegd in de volgende beleggingsinstelling: Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund ("het onderliggende fonds"). Indien informatie specifiek betrekking heeft op het onderliggende fonds zal dit telkens vermeld worden.

Het fonds heeft de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot gedurende de referentieperiode:

1. Het fonds belegt in een onderliggende fonds dat niet heeft belegd in bedrijven die controversieel gedrag vertonen, oftewel bedrijven betrokken bij ernstige schendingen van internationale afspraken (UN Global Compact principes, IAO verdragen en OESO richtlijnen) inzake het milieu, mensenrechten, arbeidsomstandigheden, goed bestuur en consumentenbescherming;

2. Het fonds belegt in een onderliggende fonds dat niet heeft belegd in bedrijven die controversiële activiteiten uitvoeren (zoals productie, distributie en verkoop van tabak, productie van controversiële wapens, energieopwekking uit thermische kolen, winning van olie en gas uit onconventionele bronnen);

Uit de rapportage over het onderliggende fonds is gebleken dat gedurende de referentieperiode het onderliggende fonds niet actief heeft belegd in bedrijven die niet voldeden aan de genoemde ecologische en sociale kenmerken. Het onderliggende fonds desinvesteerde uit alle bedrijven die niet langer bleken te voldoen aan de kenmerken. Daarmee heeft het onderliggende fonds voldaan aan de ecologische en sociale kenmerken die het fonds beoogt te promoten.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het fonds is volledig doorbelegd in het onderliggende fonds. Onderstaande tabel geeft aan hoeveel bedrijven gedurende de referentieperiode in het onderliggende fonds zaten die bovenstaande ecologische en sociale kenmerken niet promoten.

Indicator	Prestatie gedurende de referentieperiode
Bedrijven die controversieel gedrag vertonen Referentiewaarde: nihil (0)	0
Bedrijven die controversiële activiteiten uitvoeren Referentiewaarde: nihil (0)	0

Een deel van het onderliggende fonds werd aangehouden in contanten en derivaten die werden gebruikt voor aanvullende liquiditeits- en afdekkingsdoeleinden. Dit deel is niet onderworpen aan enige ecologische en/of sociale kenmerken of minimale milieu- of sociale waarborgen. Daarmee is niet uitgesloten dat dit deel niet voldeed aan de duurzaamheidsindicatoren.

**Duurzaamheids-
indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 januari 2022 t/m 31 december 2022**

Het fonds is volledig doorbelegd in het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund. Dit onderliggende fonds is gevestigd in Nederland en belegd in verschillende onderliggende sectoren en bedrijven.

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Fonds			
Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund	Fonds	100%	NL

Meer informatie over de grootste beleggingen is [hier](#) te vinden op de website van het onderliggende fonds.

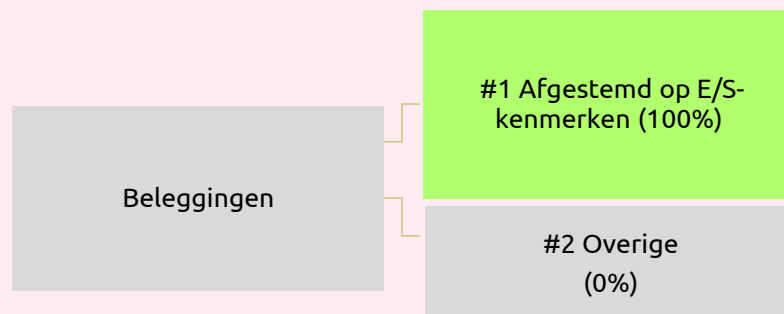


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het fonds promootte ecologische en sociale kenmerken zonder dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft nagestreefd. Het fonds kende gedurende de referentieperiode geen minimumallocatie naar duurzame beleggingen in de zin van SFDR of naar beleggingen in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van de Taxonomie-Verordening.

● **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

Het fonds was voor 100% belegd in het onderliggende fonds.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Sub sector	% NAV op 31-12-2022 (afgerond naar boven)
Fondsen	Aandelenfonds	100 %

Meer informatie over de sectoren waarin het onderliggende fonds heeft belegd gedurende de referentieperiode is [hier](#) te vinden op de website van het onderliggende fonds.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linker marge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Het fonds was volledig belegd in het onderliggende fonds en hield geen activa aan voor efficiënt portefeuillebeheer of overige doelstelling, zoals contanten of derivaten.

Het onderliggende fonds had twee soorten beleggingen die in de categorie 'overig' vallen: derivaten en contanten. Contanten werden aangehouden voor aanvullende liquiditeitsdoeleinden en derivaten werden gebruikt voor hedging. Geen van beide waren onderworpen aan enige ecologische en/of sociale kenmerken of minimale milieu- of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het fonds belegt in één passief beheerde beleggingsinstellingen die het beleggingsuniversum zo volledig mogelijk afdekt en het rendement en risico van het beleggingsuniversum tegen zo laag mogelijke kosten zo nauwkeurig mogelijk volgt. Tijdens de referentieperiode zijn er hoofdzakelijk twee acties ondernomen om aan de ecologische en sociale kenmerken te voldoen die het fonds promoot: monitoren en engagement.

Monitoren uitsluitingen

Wij hebben tijdens de referentieperiode periodiek inzicht gekregen in de ecologische en sociale kenmerken van het onderliggende fonds. Hiermee kon worden vastgesteld dat de beheerder van het onderliggende fonds zorg heeft gedragen voor het uitsluiten van bedrijven die niet voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het fonds promoot.

De beheerder van het onderliggende fonds heeft in de referentieperiode geborgd dat aan de ecologische en sociale kenmerken werd voldaan door het pre- en post monitoren aan de hand van de uitsluitingsmethodologie van de beheerder van het onderliggende fonds.

Engagement

Daarnaast hebben wij waargenomen dat de beheerder van het onderliggende fonds een actief engagement beleid heeft gevoerd. Zo borgen wij dat er op bedrijven waarin dit fonds (indirect) belegt een engagementbeleid van toepassing is, waarmee getracht wordt de ESG prestaties van groot aantal geselecteerde bedrijven te verbeteren.

De beheerder van het onderliggende fonds hanteert een hybride engagementbeleid. Dit beleid combineert het engagementbeleid van de beheerder van het onderliggende fonds met de diensten van Federated Hermes "Equity Ownership Services" ("EOS"). De hybride benadering stelt de beheerder van het onderliggende fonds in staat om middels engagement invloed uit te oefenen op de ESG prestaties van een groot aantal geselecteerde bedrijven.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Meesman Indexfonds Aandelen Kleine Bedrijven

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 724500NZBMOSH2RKSM89

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%

Nee

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**.

Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Tenzij anders vermeld, hebben alle gegevens in deze bijlage betrekking op de referentieperiode lopend vanaf 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022.

Het beleggingsfonds Meesman Indexfonds Aandelen Kleine Bedrijven ("het fonds") heeft gedurende de gehele referentieperiode belegd in de volgende beleggingsinstelling: Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund ("het onderliggende fonds"). Indien informatie specifiek betrekking heeft op het onderliggende fonds zal dit telkens vermeld worden.

Het fonds heeft de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot gedurende de referentieperiode:

1. Het fonds belegt in een onderliggende fonds dat niet heeft belegd in bedrijven die controversieel gedrag vertonen, oftewel bedrijven betrokken bij ernstige schendingen van internationale afspraken (UN Global Compact principes, IAO verdragen en OESO richtlijnen) inzake het milieu, mensenrechten, arbeidsomstandigheden, goed bestuur en consumentenbescherming;

2. Het fonds belegt in een onderliggende fonds dat niet heeft belegd in bedrijven die controversiële activiteiten uitvoeren (zoals productie, distributie en verkoop van tabak, productie van controversiële wapens, energieopwekking uit thermische kolen, winning van olie en gas uit onconventionele bronnen);

Uit de rapportage over het onderliggende fonds is gebleken dat gedurende de referentieperiode het onderliggende fonds niet actief heeft belegd in bedrijven die niet voldeden aan de genoemde ecologische en sociale kenmerken. Het onderliggende fonds desinvesteerde uit alle bedrijven die niet langer bleken te voldoen aan de kenmerken. Daarmee heeft het onderliggende fonds voldaan aan de ecologische en sociale kenmerken die het fonds beoogt te promoten.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het fonds is volledig doorbelegd in het onderliggende fonds. Onderstaande tabel geeft aan hoeveel bedrijven gedurende de referentieperiode in het onderliggende fonds zaten die bovenstaande ecologische en sociale kenmerken niet promoten.

Indicator	Prestatie gedurende de referentieperiode
Bedrijven die controversieel gedrag vertonen Referentiewaarde: nihil (0)	0
Bedrijven die controversiële activiteiten uitvoeren Referentiewaarde: nihil (0)	0

Een deel van het onderliggende fonds werd aangehouden in contanten en derivaten die werden gebruikt voor aanvullende liquiditeits- en afdekkingsdoeleinden. Dit deel is niet onderworpen aan enige ecologische en/of sociale kenmerken of minimale milieu- of sociale waarborgen. Daarmee is niet uitgesloten dat dit deel niet voldeed aan de duurzaamheidsindicatoren.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 januari 2022 t/m 31 december 2022**

Het fonds is volledig doorbelegd in het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund. Dit onderliggende fonds is gevestigd in Nederland en belegd in verschillende onderliggende sectoren en bedrijven.

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Fonds Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund	Fonds	100%	NL

Meer informatie over de grootste beleggingen is [hier](#) te vinden op de website van het onderliggende fonds.

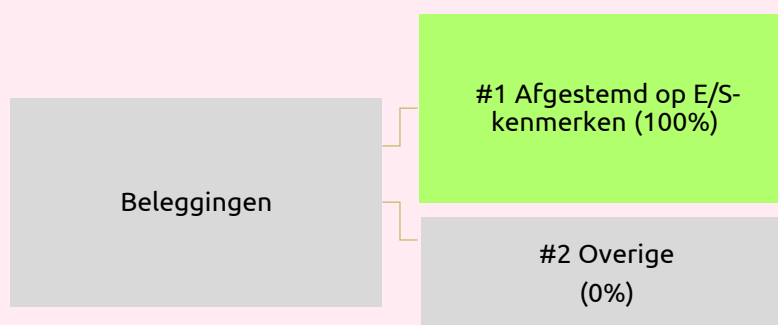


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het fonds promootte ecologische en sociale kenmerken zonder dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft nagestreefd. Het fonds kende gedurende de referentieperiode geen minimumallocatie naar duurzame beleggingen in de zin van SFDR of naar beleggingen in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van de Taxonomie-Verordening.

● **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

Het fonds was voor 100% belegd in het onderliggende fonds.




#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Sub sector	% NAV op 31-12-2022 (afgerond naar boven)
Fondsen	Aandelenfonds	100 %

Meer informatie over de sectoren waarin het onderliggende fonds heeft belegd gedurende de referentieperiode is [hier](#) te vinden op de website van het onderliggende fonds.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linker marge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Het fonds was volledig belegd in het onderliggende fonds en hield geen activa aan voor efficiënt portefeuillebeheer of overige doelstelling, zoals contanten of derivaten.

Het onderliggende fonds had twee soorten beleggingen die in de categorie 'overig' vallen: derivaten en contanten. Contanten werden aangehouden voor aanvullende liquiditeitsdoeleinden en derivaten werden gebruikt voor hedging. Geen van beide waren onderworpen aan enige ecologische en/of sociale kenmerken of minimale milieu- of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het fonds belegt in één passief beheerde beleggingsinstellingen die het beleggingsuniversum zo volledig mogelijk afdekt en het rendement en risico van het beleggingsuniversum tegen zo laag mogelijke kosten zo nauwkeurig mogelijk volgt. Tijdens de referentieperiode zijn er hoofdzakelijk twee acties ondernomen om aan de ecologische en sociale kenmerken te voldoen die het fonds promoot: monitoren en engagement.

Monitoren uitsluitingen

Wij hebben tijdens de referentieperiode periodiek inzicht gekregen in de ecologische en sociale kenmerken van het onderliggende fonds. Hiermee kon worden vastgesteld dat de beheerder van het onderliggende fonds zorg heeft gedragen voor het uitsluiten van bedrijven die niet voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het fonds promoot.

De beheerder van het onderliggende fonds heeft in de referentieperiode geborgd dat aan de ecologische en sociale kenmerken werd voldaan door het pre- en post monitoren aan de hand van de uitsluitingsmethodologie van de beheerder van het onderliggende fonds.

Engagement

Daarnaast hebben wij waargenomen dat de beheerder van het onderliggende fonds een actief engagement beleid heeft gevoerd. Zo borgen wij dat er op bedrijven waarin dit fonds (indirect) belegt een engagementbeleid van toepassing is, waarmee getracht wordt de ESG prestaties van groot aantal geselecteerde bedrijven te verbeteren.

De beheerder van het onderliggende fonds hanteert een hybride engagementbeleid. Dit beleid combineert het engagementbeleid van de beheerder van het onderliggende fonds met de diensten van Federated Hermes "Equity Ownership Services" ("EOS"). De hybride benadering stelt de beheerder van het onderliggende fonds in staat om middels engagement invloed uit te oefenen op de ESG prestaties van een groot aantal geselecteerde bedrijven.

Periodieke informatieverplichting voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Meesman Indexfonds Aandelen Europa

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 724500NZBMOSH2RKSM89

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%

Nee

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**.

Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Tenzij anders vermeld, hebben alle gegevens in deze bijlage betrekking op de referentieperiode lopend vanaf 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022.

Het beleggingsfonds Meesman Indexfonds Aandelen Europa ("het fonds") heeft gedurende de gehele referentieperiode belegd in de volgende beleggingsinstelling: Northern Trust Europe Custom ESG Equity Index Fund ("het onderliggende fonds"). Indien informatie specifiek betrekking heeft op het onderliggende fonds zal dit telkens vermeld worden.

Het fonds heeft de volgende ecologische en sociale kenmerken gepromoot gedurende de referentieperiode:

1. Het fonds belegt in een onderliggende fonds dat niet heeft belegd in bedrijven die controversieel gedrag vertonen, oftewel bedrijven betrokken bij ernstige schendingen van internationale afspraken (UN Global Compact principes, IAO verdragen en OESO richtlijnen) inzake het milieu, mensenrechten, arbeidsomstandigheden, goed bestuur en consumentenbescherming;

2. Het fonds belegt in een onderliggende fonds dat niet heeft belegd in bedrijven die controversiële activiteiten uitvoeren (zoals productie, distributie en verkoop van tabak, productie van controversiële wapens, energieopwekking uit thermische kolen, winning van olie en gas uit onconventionele bronnen);

Uit de rapportage over het onderliggende fonds is gebleken dat gedurende de referentieperiode het onderliggende fonds niet actief heeft belegd in bedrijven die niet voldeden aan de genoemde ecologische en sociale kenmerken. Het onderliggende fonds desinvesteerde uit alle bedrijven die niet langer bleken te voldoen aan de kenmerken. Daarmee heeft het onderliggende fonds voldaan aan de ecologische en sociale kenmerken die het fonds beoogt te promoten.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het fonds is volledig doorbelegd in het onderliggende fonds. Onderstaande tabel geeft aan hoeveel bedrijven gedurende de referentieperiode in het onderliggende fonds zaten die bovenstaande ecologische en sociale kenmerken niet promoten.

Indicator	Prestatie gedurende de referentieperiode
Bedrijven die controversieel gedrag vertonen Referentiewaarde: nihil (0)	0
Bedrijven die controversiële activiteiten uitvoeren Referentiewaarde: nihil (0)	0

Een deel van het onderliggende fonds werd aangehouden in contanten en derivaten die werden gebruikt voor aanvullende liquiditeits- en afdekkingsdoeleinden. Dit deel is niet onderworpen aan enige ecologische en/of sociale kenmerken of minimale milieu- of sociale waarborgen. Daarmee is niet uitgesloten dat dit deel niet voldeed aan de duurzaamheidsindicatoren.

**Duurzaamheids-
indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: **1 januari 2022 t/m 31 december 2022**

Het fonds is volledig doorbelegd in het Northern Trust Europe Custom ESG Equity Index Fund. Dit onderliggende fonds is gevestigd in Ierland en belegd in verschillende onderliggende sectoren en bedrijven.

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Fonds Northern Trust Europe Custom ESG Equity Index Fund	Fonds	100%	IE

Meer informatie over de grootste beleggingen is [hier](#) te vinden op de website van het onderliggende fonds.

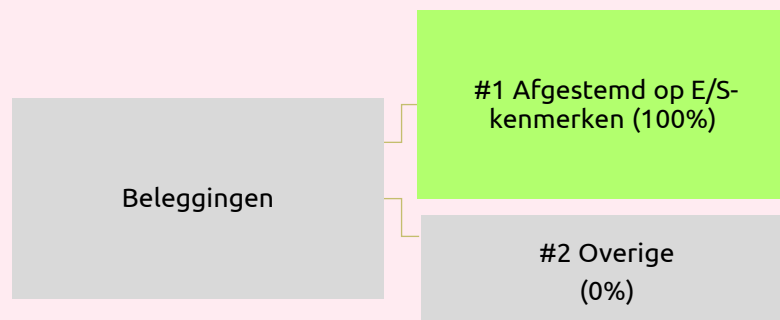


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het fonds promootte ecologische en sociale kenmerken zonder dat het een duurzame beleggingsdoelstelling heeft nagestreefd. Het fonds kende gedurende de referentieperiode geen minimumallocatie naar duurzame beleggingen in de zin van SFDR of naar beleggingen in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van de Taxonomie-Verordening.

● **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

Het fonds was voor 100% belegd in het onderliggende fonds.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Sub sector	% NAV op 31-12-2022 (afgerond naar boven)
Fondsen	Aandelenfonds	100 %

Meer informatie over de sectoren waarin het onderliggende fonds heeft belegd gedurende de referentieperiode is [hier](#) te vinden op de website van het onderliggende fonds.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linker marge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Het fonds was volledig belegd in het onderliggende fonds en hield geen activa aan voor efficiënt portefeuillebeheer of overige doelstelling, zoals contanten of derivaten.

Het onderliggende fonds had twee soorten beleggingen die in de categorie 'overig' vallen: derivaten en contanten. Contanten werden aangehouden voor aanvullende liquiditeitsdoeleinden en derivaten werden gebruikt voor hedging. Geen van beide waren onderworpen aan enige ecologische en/of sociale kenmerken of minimale milieu- of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Het fonds belegt in één passief beheerde beleggingsinstellingen die het beleggingsuniversum zo volledig mogelijk afdekt en het rendement en risico van het beleggingsuniversum tegen zo laag mogelijke kosten zo nauwkeurig mogelijk volgt. Tijdens de referentieperiode zijn er hoofdzakelijk twee acties ondernomen om aan de ecologische en sociale kenmerken te voldoen die het fonds promoot: monitoren en engagement.

Monitoren uitsluitingen

Wij hebben tijdens de referentieperiode periodiek inzicht gekregen in de ecologische en sociale kenmerken van het onderliggende fonds. Hiermee kon worden vastgesteld dat de beheerder van het onderliggende fonds zorg heeft gedragen voor het uitsluiten van bedrijven die niet voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het fonds promoot.

De beheerder van het onderliggende fonds heeft in de referentieperiode geborgd dat aan de ecologische en sociale kenmerken werd voldaan door het pre- en post monitoren aan de hand van de uitsluitingsmethodologie van de beheerder van het onderliggende fonds.

Engagement

Daarnaast hebben wij waargenomen dat de beheerder van het onderliggende fonds een actief engagement beleid heeft gevoerd. Zo borgen wij dat er op bedrijven waarin dit fonds (indirect) belegt een engagementbeleid van toepassing is, waarmee getracht wordt de ESG prestaties van groot aantal geselecteerde bedrijven te verbeteren.

De beheerder van het onderliggende fonds hanteert een hybride engagementbeleid. Dit beleid combineert het engagementbeleid van de beheerder van het onderliggende fonds met de diensten van Federated Hermes "Equity Ownership Services" ("EOS"). De hybride benadering stelt de beheerder van het onderliggende fonds in staat om middels engagement invloed uit te oefenen op de ESG prestaties van een groot aantal geselecteerde bedrijven.