

# Meesman Beleggingsfondsen Jaarverslag 2021

# Inhoudsopgave

<b>Inhoudsopgave</b> .....	<b>2</b>
<b>Meesman Beleggingsfondsen</b> .....	<b>3</b>
<b>Kerncijfers</b> .....	<b>4</b>
<b>Algemene informatie</b> .....	<b>5</b>
Beleggingsdoelstelling en -beleid.....	5
Dividendbeleid .....	6
Kosten .....	6
Risico's.....	6
Opzet van de Meesman Beleggingsfondsen .....	7
Fiscale informatie .....	7
Meer informatie .....	8
<b>Verslag van de beheerder</b> .....	<b>9</b>
Ontwikkelingen financiële markten .....	9
Beleggingsresultaat.....	10
Fondsvermogen .....	13
Maatschappelijk Verantwoord Beleggen .....	13
Risico's en risicobeheer .....	15
Raad van Toezicht.....	19
Verklaring over de bedrijfsvoering .....	19
Verklaring over het beloningsbeleid .....	20
Vooruitzichten.....	20
<b>Jaarrekening Meesman Paraplufonds</b> .....	<b>21</b>
<b>Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal</b> .....	<b>28</b>
<b>Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen</b> .....	<b>32</b>
<b>Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen</b> .....	<b>36</b>
<b>Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Kleine Bedrijven</b> .....	<b>40</b>
<b>Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Europa</b> .....	<b>44</b>
<b>Jaarrekening Meesman Obligatiefonds Wereldwijd</b> .....	<b>48</b>
<b>Jaarrekening Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden</b> .....	<b>52</b>
<b>Overige gegevens</b> .....	<b>56</b>
Belangen directie.....	56
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant.....	56
<b>Bijlagen</b> .....	<b>59</b>
1. Northern Trust indexfondsen .....	59
2. Dimensional Global Short Fixed Income Fund .....	64
3. Vanguard Euro Government Bond Index Fund .....	66

# 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](mailto:info@meesman.nl)  
Website: [www.meesman.nl](http://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	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Aandelen Wereldwijd Totaal</b>					
Netto Activa (Fondsvermogen) (€)	329.043.802	92.950.837	47.510.976	-	-
Aantal uitstaande participaties	4.567.584	1.634.752	895.394	-	-
Participatiewaarde (Koers) (€)	72,0389	56,8593	53,0616	-	-
Dividend (€)	0,3497	0,4707	-	-	-
Rendement (%)	27,4	8,2	6,1	-	-
Lopende kosten (%)	0,5	0,5	0,5	-	-
<b>Aandelen Ontwikkelde Landen</b>					
Netto Activa (Fondsvermogen) (€)	315.231.789	242.745.063	224.403.600	186.031.942	172.803.838
Aantal uitstaande participaties	1.714.308	1.713.297	1.679.434	1.791.494	1.583.595
Participatiewaarde (Koers) (€)	183,8828	141,6830	133,6186	103,8418	109,1212
Dividend (€)	1,9308	2,2494	1,6295	1,4322	1,4690
Rendement (%)	31,3	7,9	30,4	-3,6	7,5
Lopende kosten (%)	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
<b>Aandelen Opkomende Landen</b>					
Netto Activa (Fondsvermogen) (€)	43.448.388	42.066.564	39.230.031	35.475.568	35.749.686
Aantal uitstaande participaties	444.314	438.401	439.268	470.265	417.864
Participatiewaarde (Koers) (€)	97,7877	95,9545	89,3077	75,4374	85,5533
Dividend (€)	1,6031	1,9358	1,4389	0,8146	-
Rendement (%)	3,5	9,9	20,5	-10,9	19,3
Lopende kosten (%)	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
<b>Aandelen Kleine Bedrijven</b>					
Netto Activa (Fondsvermogen) (€)	16.401.388	7.557.369	3.994.276	-	-
Aantal uitstaande participaties	232.260	131.943	75.227	-	-
Participatiewaarde (Koers) (€)	70,6166	57,2775	53,0960	-	-
Dividend (€)	0,1507	-	-	-	-
Rendement (%)	23,6	7,9	6,2	-	-
Lopende kosten (%)	0,5	0,5	0,5	-	-
<b>Aandelen Europa</b>					
Netto Activa (Fondsvermogen) (€)	40.963.915	33.860.717	34.144.640	31.946.371	35.128.528
Aantal uitstaande participaties	393.350	399.570	384.255	446.003	437.457
Participatiewaarde (Koers) (€)	104,1412	84,7429	88,8593	71,6282	80,3017
Dividend (€)	1,9855	2,8584	1,4950	0,0648	-
Rendement (%)	25,4	-1,2	26,3	-10,7	9,6
Lopende kosten (%)	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
<b>Obligaties Wereldwijd</b>					
Netto Activa (Fondsvermogen) (€)	55.490.407	43.842.084	42.037.216	38.223.418	37.239.242
Aantal uitstaande participaties	1.092.756	844.952	809.068	742.403	715.448
Participatiewaarde (Koers) (€)	50,7802	51,8871	51,9576	51,4861	52,0502
Rendement (%)	-2,1	-0,1	0,9	-1,1	-0,3
Lopende kosten (%)	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
<b>Obligaties Eurolanden</b>					
Netto Activa (Fondsvermogen) (€)	42.492.879	31.785.980	20.961.027	14.989.032	14.924.224
Aantal uitstaande participaties	511.245	367.687	252.797	191.426	191.483
Participatiewaarde (Koers) (€)	83,1164	86,4485	82,9165	78,3018	77,9403
Rendement (%)	-3,9	4,3	5,9	0,5	-0,4
Lopende kosten (%)	0,5	0,5	0,5	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. 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 Meesman Beleggingsfondsen. Meer informatie over de Meesman Beleggingsfondsen vindt u op de website [www.meesman.nl](http://www.meesman.nl) en in het prospectus van de Meesman Beleggingsfondsen.

## Beleggingsdoelstelling en -beleid

De vijf Meesman aandelenfondsen dienen voor vermogensgroei. Het realiseren van een aantrekkelijk rendement op lange termijn staat voorop. De twee Meesman obligatiefondsen zijn voor vermogensbehoud. Zij streven naar waardevastheid onder alle omstandigheden, ook tijdens een ernstige crisis op de aandelenmarkt.

### **Aandelen Wereldwijd Totaal**

Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal streeft naar waardegroei op lange termijn door passief te beleggen in een breed gespreide portefeuille van aandelen van grote, middelgrote en kleine beursgenoteerde bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen wereldwijd en grote en middelgrote beursgenoteerde bedrijven gevestigd in opkomende landen wereldwijd. Bedrijven die onvoldoende rekening houden met mens, milieu en goed ondernemingsbestuur worden uitgesloten. Het fonds belegt in 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 Ontwikkelde Landen**

Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen streeft naar waardegroei op lange termijn door passief te beleggen in een breed gespreide portefeuille van aandelen van grote en middelgrote beursgenoteerde bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen wereldwijd. Bedrijven die onvoldoende rekening houden met mens, milieu en goed ondernemingsbestuur worden uitgesloten. Het fonds belegt in het Northern Trust World Custom ESG Equity Index Fund. Dit fonds volgt de MSCI World Custom ESG Index, een marktgewogen index van 1.471 aandelen van grote en middelgrote bedrijven gevestigd in 23 ontwikkelde landen wereldwijd.

### **Aandelen Opkomende Landen**

Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen streeft naar waardegroei op lange termijn door passief te beleggen in een breed gespreide portefeuille van aandelen van grote en middelgrote beursgenoteerde bedrijven gevestigd in opkomende landen wereldwijd. Bedrijven die onvoldoende rekening houden met mens, milieu en goed ondernemingsbestuur worden uitgesloten. 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 marktgewogen index van 1.213 aandelen van grote en middelgrote bedrijven gevestigd in 25 opkomende landen wereldwijd.

### **Aandelen Kleine Bedrijven**

Meesman Indexfonds Aandelen Kleine Bedrijven streeft naar waardegroei op lange termijn door passief te beleggen in een breed gespreide portefeuille van aandelen van kleine beursgenoteerde bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen wereldwijd. Bedrijven die onvoldoende rekening houden met mens, milieu en goed ondernemingsbestuur worden uitgesloten. 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 marktgewogen index van 3.417 aandelen van kleine bedrijven gevestigd in 23 ontwikkelde landen wereldwijd.

### **Aandelen Europa**

Meesman Indexfonds Aandelen Europa streeft naar waardegroei op lange termijn door passief te beleggen in een breed gespreide portefeuille van aandelen van grote en middelgrote beursgenoteerde bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen in Europa. Bedrijven die onvoldoende rekening houden met

mens, milieu en goed ondernemingsbestuur worden uitgesloten. Het fonds belegt in het Northern Trust Europe Custom ESG Equity Index Fund. Dit fonds volgt de MSCI Europe Custom ESG Index, een marktgewogen index van 415 aandelen van grote en middelgrote bedrijven gevestigd in 15 ontwikkelde landen in Europa.

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).

### **Obligaties Wereldwijd**

Meesman Obligatiefonds Wereldwijd streeft naar waardevastheid onder alle omstandigheden, ook tijdens een ernstige beurscrisis, door te beleggen 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.

### **Obligaties Eurolanden**

Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden streeft naar waardevastheid onder alle omstandigheden, ook tijdens een ernstige beurscrisis, door passief te beleggen in een breed gespreide portefeuille van eurogedenomineerde overheidsobligaties van relatief hoge kredietwaardigheid (investment grade). Het fonds belegt in het Vanguard Euro Government Bond Index Fund. Dit fonds volgt de Bloomberg Barclays Euro Government Float Adjusted Bond Index, een breed gespreide marktgewogen index van eurogedenomineerde vastrentende overheidseffecten.

### **Beleggingsrestricties**

De Meesman Beleggingsfondsen mogen geen effecten uitlenen, niet short gaan, niet beleggen in afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en geen gebruik maken 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**

Indien er in een bepaald boekjaar een 'voor uitdeling beschikbare winst' is dan keert het betreffende Meesman fonds dividend uit. Zo niet, dan keert het betreffende Meesman fonds geen dividend uit. Op dividenduitkeringen wordt Nederlandse dividendbelasting ingehouden. Het netto dividend dat beleggers ontvangen wordt automatisch en kosteloos voor hen herbelegd. In Nederland belastingplichtige beleggers kunnen de ingehouden dividendbelasting verrekenen met de door hen 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 bedroegen in 2021 0,5% per jaar. Transactiekosten zijn de kosten die in rekening worden gebracht bij het doen van een transactie. Deze bedragen 0,25%.

## **Risico's**

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 participanten 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. (Potentiële) beleggers dienen het prospectus zorgvuldig te lezen en kennis te nemen van de volledige inhoud van het prospectus alvorens te besluiten in de Meesman Beleggingsfondsen te beleggen. Een aantal risico's wordt 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 gevestigd in Rijswijk. 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, behoudens bijzondere omstandigheden zoals in het prospectus omschreven. 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 koersen), 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 toezichthoudende 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 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](http://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 in het boekjaar 2021, dat loopt van 1 januari 2021 tot en met 31 december 2021. Dit verslag is opgesteld door de directie van Meesman Indexbeleggen, de beheerder van de Meesman Beleggingsfondsen.

## Ontwikkelingen financiële markten

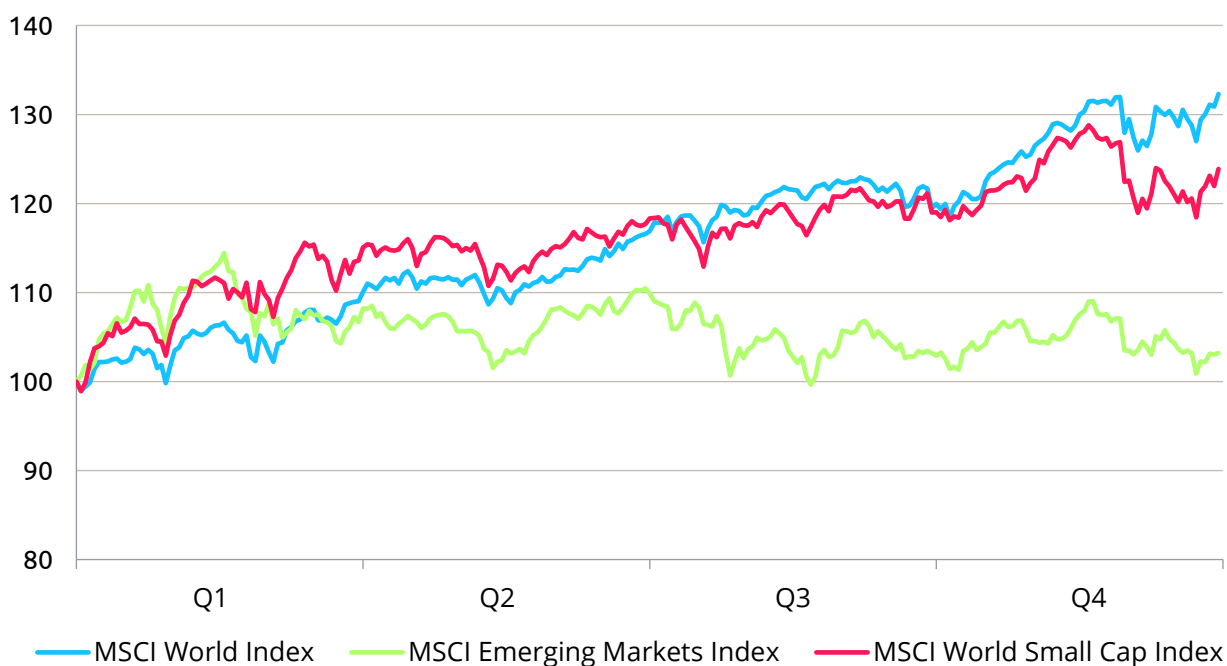
Hieronder blikken wij kort terug op de ontwikkelingen in 2021 van de financiële markten die voor de Meesman Beleggingsfondsen het meest relevant zijn.

### Aandelen

De Meesman aandelenfondsen dienen voor vermogensgroei. Omdat bij de aandelenfondsen het rendement voorop staat, lichten we voor de aandelenmarkten vooral de rendementsontwikkeling toe.

In 2020 was het nog een wilde rit op de aandelenmarkt: een daling van meer dan 30% in februari/maart, gevolgd door een stijging van meer dan 40% in de rest van het jaar. De grafieken van 2021 laten daarentegen een heel ander beeld zien, namelijk gestaag stijgende lijnen. Er gebeurde van alles in de wereld. Denk aan de bestorming van het Amerikaanse Congres, de terugkeer van de Taliban in Afghanistan, de tijdelijke blokkade van het Suezkanaal en de versterking van *supply chains* wereldwijd. Maar veel invloed op de beurs had het allemaal niet. Behalve twee kleine, kortstondige correcties van nog geen 5% in januari en begin december, liepen de koersen stapje voor stapje alsmaar verder op. Met als eindresultaat een jaar dat de boeken in gaat als één van de beste ooit.

Vooraf op de aandelenmarkten van ontwikkelde landen was 2021 een uitzonderlijk goed beursjaar. De Amerikaanse beurs presteerde weer beter dan de Europese beurs. En door de daling van de euro ten opzichte van de dollar was het rendement op Amerikaanse aandelen in euro's gemeten zelfs nog hoger. De MSCI World Index (Net, Eur), een index van aandelen van (middel)grote bedrijven uit ontwikkelde landen wereldwijd, maakte een winst van 31,1%. Het beste resultaat sinds de eeuwwisseling. Het cumulatieve rendement van de afgelopen drie jaar is meer dan 80%. Ook kleine bedrijven hadden een zeer goed beursjaar. De MSCI World Small Cap Index (Net, Eur), een index van aandelen van kleine bedrijven uit ontwikkelde landen wereldwijd, sloot het jaar af met een rendement van 24,5%.



In de opkomende landen bleef het aandelenrendement daarentegen sterk achter. De MSCI Emerging Markets Index (Net, Eur), een index van aandelen van (middel)grote bedrijven uit opkomende landen wereldwijd, kwam niet verder dan 4,9%. En dat was vooral aan gunstige valutakoersen te danken. In lokale valuta gemeten was het rendement net onder de nul. Het tegenvallende resultaat is vooral te wijten aan de slecht presterende Chinese aandelenmarkt. Zonder China was het rendement meer dan 18% geweest. Het ene jaar is China de stuwende kracht achter de index. Het andere jaar is het een rem op de index.

## Obligaties

De Meesman obligatiefondsen dienen voor vermogensbehoud. Omdat bij de obligatiefondsen het risicomijdende karakter voorop staat, kijken we voor de obligatiemarkten vooral naar de bewegelijkheid van de obligatiekoersen. Het rendement is van ondergeschikt belang.

Het meest opmerkelijke financiële verhaal van 2021 speelde zich af op de obligatiemarkten. In veel landen steeg de inflatie naar een niveau dat we sinds de jaren tachtig van de vorige eeuw niet meer hebben gezien. En een aantal centrale banken liet doorschemeren na te denken over de afbouw van het extreem stimulerende monetaire beleid. Maar opmerkelijk genoeg reageerden de obligatiekoersen nauwelijks. Ze stonden aan het einde van het jaar wel lager dan op 1 januari. Maar veel lager was het niet. En ze gingen ook niet in een min of meer rechte lijn naar beneden. Er waren tussentijds ook korte periodes waarin de obligatiekoersen weer opleefden. .

Het eindresultaat van deze koersschommelingen was dat in Nederland de tienjaarsrente (het effectieve rendement op staatsobligaties met een looptijd van tien jaar) in 2021 steeg van -0,5% naar net onder de 0%. In Duitsland van -0,6% naar -0,2%. En in de Verenigde Staten van 0,9% naar 1,5%. De Bloomberg Barclays Euro Government Float Adjusted Bond Index, een index van overheidsobligaties die in euro's noteren, sloot het jaar af met een rendement van -3,4%. 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, stond -1,6% in de min.

## Beleggingsresultaat

Het is belangrijk om te realiseren dat deze terugblik op de beleggingsresultaten van de Meesman Beleggingsfondsen in 2021 niet meer is dan een momentopname. Het rendement dat in een bepaald kalenderjaar wordt behaald kan sterk afwijken van het gemiddelde rendement op lange termijn. Rendementen verschillen nou eenmaal van jaar tot jaar. En het verschil tussen de goede en slechte jaren kan groot zijn. Zo heeft een wereldwijd gespreide aandelenportefeuille 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 kan dus een vertekend beeld geven van de ontwikkeling op lange termijn. En bij beleggen gaat het om de lange termijn. Wij adviseren dan ook om beleggingsresultaten altijd over een lange periode te bekijken, veel langer dan de periode waar dit jaarverslag over gaat.

In de volgende tabel wordt het rendement van de Meesman Beleggingsfondsen in 2021 getoond. Waar relevant wordt ook het rendement van de gevolgde index getoond (inclusief netto dividend).

Meesman Beleggingsfonds	Koers		Dividend <sup>1</sup>	Rendement <sup>2</sup>
	31-12-2020	31-12-2021		
Aandelen Wereldwijd Totaal	€ 56,8593	€ 72,0389	€ 0,3497	27,4%
Aandelen Ontwikkelde Landen <i>MSCI World Custom ESG Index</i>	€ 141,6830	€ 183,8828	€ 1,9308	31,3% 31,4%
Aandelen Opkomende Landen <i>MSCI Emerging Markets Custom ESG Index</i>	€ 95,9545	€ 97,7877	€ 1,6031	3,5% 3,7%
Aandelen Kleine Bedrijven <i>MSCI World Small Cap Custom ESG LC Index</i>	€ 57,2775	€ 70,6166	€ 0,1507	23,6% 23,9%
Aandelen Europa <i>MSCI Europe Custom ESG Index</i>	€ 84,7429	€ 104,1412	€ 1,9855	25,4% 25,1%
Obligaties Wereldwijd	€ 51,8871	€ 50,7802	-	-2,1%
Obligaties Eurolanden <i>Bloomberg Barclays Euro Govt. Bond Index</i>	€ 86,4485	€ 83,1164	-	-3,9% -3,4%

<sup>1</sup> Dividend per participatie over het boekjaar 2020, uitgekeerd op 28 juni 2021

<sup>2</sup> Rendement berekend op basis van herbelegging van dividend

## Beleggingsresultaat aandelenfondsen

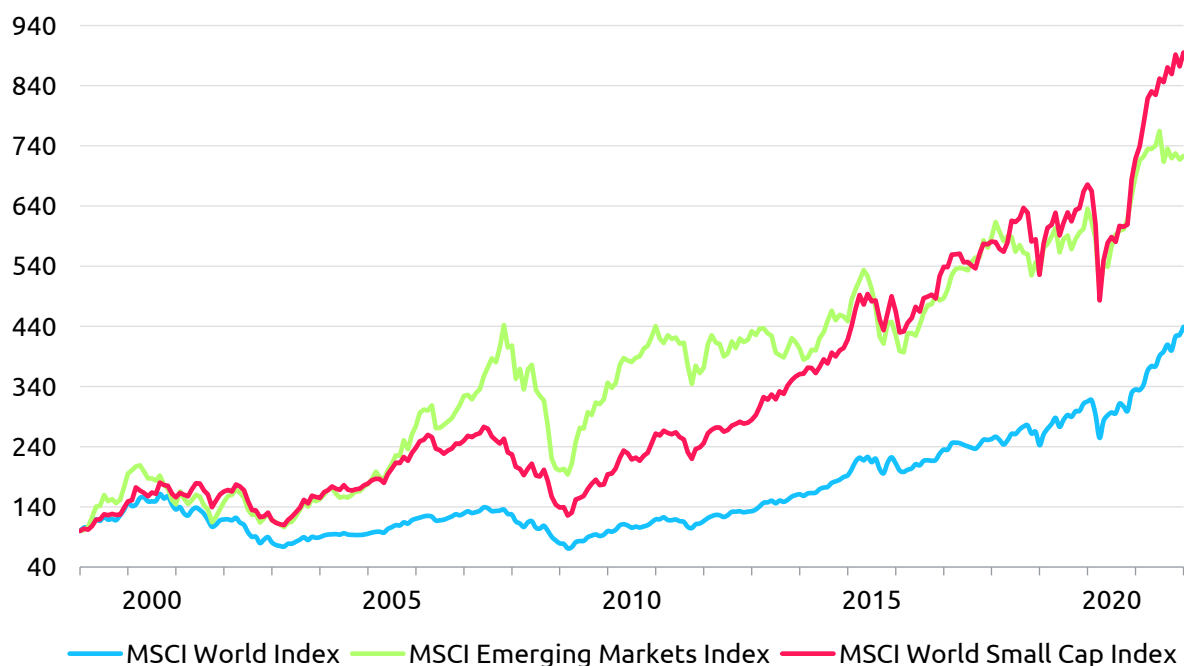
### Rendement t.o.v. de index

De Meesman aandelenfondsen zijn indexfondsen. Zij streven ernaar het rendement van de door hen gevolgde aandelenindex zo nauwkeurig mogelijk te evenaren. In 2021 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 ingehouden dividendbelasting.

### 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 2021 was het rendement van Aandelen Wereldwijd Totaal 27,4%. Een heel hoog rendement maar iets lager dan als het fonds alleen in aandelen van grote en middelgrote bedrijven uit ontwikkelde landen had belegd. Dat komt doordat aandelen van grote en middelgrote bedrijven uit opkomende landen en aandelen van kleine bedrijven vorig jaar 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 in zowel opkomende landen (MSCI Emerging Markets Index) als kleine bedrijven (MSCI World Small Cap Index) een stuk hoger dan in ontwikkelde landen (MSCI World Index).



### Het rendement van duurzaam beleggen

De Meesman aandelenfondsen volgen duurzame varianten van de standaard (niet-duurzame) MSCI indexen. Deze duurzame varianten (zogenoemde MSCI Custom ESG indexen, waarbij ESG staat voor Environment, Social, Governance) hebben dezelfde samenstelling als de standaard MSCI indexen met dien verstande dat bedrijven die onvoldoende rekening houden met mens, milieu en goed ondernemingsbestuur worden uitgesloten. Hieronder leest u er meer over. Het uitsluiten van aandelen heeft tot gevolg dat de duurzame MSCI indexen een iets andere verdeling over landen en sectoren hebben dan de standaard MSCI indexen. En dit kan ertoe leiden dat het rendement van de duurzame MSCI indexen afwijkt van het rendement van de standaard MSCI indexen. Op korte termijn kan het rendementsverschil behoorlijk oplopen. Zo was in 2020 het rendement van de MSCI World Custom ESG Index 1,7% hoger dan de standaard MSCI World Index. En presteerde de MSCI Emerging Markets Custom ESG Index 1,9% beter dan de standaard MSCI Emerging Markets Index. Vorig jaar waren de verschillen echter klein.

Index	Rendement in 2021 van duurzame variant	Rendement in 2021 van niet-duurzame variant
MSCI World Index	31,4%	31,1%
MSCI Emerging Markets Index	3,7%	4,9%
MSCI World Small Cap Index	23,9%	24,5%
MSCI Europe Index	25,1%	25,1%

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.

### Resultaat obligatiefondsen

De Meesman obligatiefondsen dienen voor vermogensbehoud. Het doel is het realiseren van een relatief stabiel rendement, onder alle omstandigheden. Hiertoe wordt belegd in obligaties die onder normale omstandigheden relatief weinig 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.

Beide Meesman obligatiefondsen zijn relatief veilige beleggingen vergeleken met de Meesman aandelenfondsen. Toch is er wel een verschil. Vanwege de bredere spreiding, de iets hogere kredietwaardigheid en vooral de kortere looptijd van de obligaties waarin het belegt, zal Meesman Obligatiefonds Wereldwijd in principe een stabielere waardeontwikkeling laten zien dan Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden. Net als in voorgaande jaren was dit in 2021 wederom het geval. De grootste daling gedurende het jaar was -2,4% voor Meesman Obligatiefonds Wereldwijd en -4,3% voor Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden. Wat het rendement betreft eindigden beide fondsen in de min. Met een stijgende rente was dat ook onvermijdelijk. Tussen 1 januari en 31 december 2021 was het verlies voor Meesman Obligatiefonds Wereldwijd -2,1% en voor Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden -3,9%.

### Dividuitkeringen

In 2021 hebben de vijf Meesman aandelenfondsen dividend uitgekeerd. Het dividend per participatie staat in de eerdere tabel. Op de dividuitkeringen is 15% Nederlandse dividendbelasting ingehouden. Het netto dividend is voor beleggers kosteloos herbelegd tegen de ex-dividendkoers van 28 juni 2021.

## 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 2021 was bij alle Meesman Beleggingsfondsen behalve Aandelen Ontwikkelde Landen en Aandelen Europa de netto kasstroom positief. Alle Meesman aandelenfondsen hadden een positief rendement, de obligatiefondsen een negatief rendement. Per saldo was er bij alle Meesman Beleggingsfondsen een groei van het fondsvermogen.

Meesman Beleggingsfonds	Fondsvermogen 31 dec 2020	Fondsvermogen 31 dec 2021
Aandelen Wereldwijd Totaal	€ 92.950.837	€ 329.043.802
Aandelen Ontwikkelde Landen	€ 242.745.063	€ 315.231.788
Aandelen Opkomende Landen	€ 42.066.564	€ 43.448.388
Aandelen Kleine Bedrijven	€ 7.557.369	€ 16.401.389
Aandelen Europa	€ 33.860.717	€ 40.963.915
Obligaties Wereldwijd	€ 43.842.084	€ 55.490.406
Obligaties Eurolanden	€ 31.785.980	€ 42.492.879
<b>Totaal</b>	<b>€ 494.808.614</b>	<b>€ 843.072.567</b>

## Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

### MVB-beleid

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. Concreet betekent dit 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 sociale overwegingen, milieu 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 en 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).

### **MVB in 2021**

Sinds oktober 2017 beleggen alle Meesman aandelenfondsen in duurzame 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 duurzaam beleggen. Het is actief betrokken bij diverse klimaat-gerelateerde initiatieven zoals Climate Action 100+ en het One Planet Initiative. En geeft zelf het goede voorbeeld door de koolstof uitstoot van de eigen organisatie in vijf jaar tijd met 62% te verlagen.

Northern Trust voert een actief engagement- en stembeleid gericht op het bevorderen van maatschappelijk verantwoord ondernemen en legt hier verantwoording over af. In 2021 heeft Northern Trust met vele honderden bedrijven wereldwijd meer dan 3.800 gesprekken gevoerd over hun beleid inzake mens, milieu en goed ondernemingsbestuur. Daarbij is prioriteit gegeven aan onderwerpen die worden gezien als de grootste bedreiging voor een duurzame toekomst zoals diversiteit, behoud van biodiversiteit, beperking van klimaatrisico's, duurzame landbouw, veiligheid en gezondheid op het werk en beloningsstructuren. Deze gesprekken zijn deels door Northern Trust zelf gevoerd en deels door hun engagement partner Equity Ownership Services (EOS) van Federated Hermes.

In 2021 heeft Northern Trust meer dan 145.000 keer gestemd over voorstellen van de besturen en aandeelhouders van duizenden bedrijven. In 16% van de gevallen is tegen het management gestemd. Volgens ShareAction (een maatschappelijke organisatie die institutionele beleggers beoordeelt op hoe ze met verantwoord beleggen omgaan) heeft Northern Trust vorig jaar 68% van de klimaatvoorstellen en 57% van de sociale voorstellen gesteund. Hiermee was het de best presterende Amerikaanse vermogensbeheerder.

De Northern Trust indexfondsen waar de Meesman aandelenfondsen in beleggen volgen duurzame varianten van de standaard (niet-duurzame) MSCI World, Emerging Markets, World Small Cap en Europe Index. Deze MSCI Custom ESG (Environment, Social, Governance) indexen hebben dezelfde samenstelling als de standaard (niet-duurzame) MSCI indexen met dien verstande dat bedrijven die onvoldoende rekening houden met mens, milieu en goed ondernemingsbestuur worden uitgesloten. 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 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 CO<sub>2</sub> uitstoot.

In de onderstaande tabel wordt per Meesman aandelenfonds weergegeven hoeveel bedrijven worden uitgesloten ten opzichte van de standaard (niet-duurzame) MSCI index. Ook wordt aangegeven hoeveel dit is als percentage van het totale aantal aandelen en de totale beurswaarde van alle bedrijven in de standaard (niet-duurzame) MSCI index. De cijfers zijn per 31 december 2021.

Meesman Beleggingsfonds	Aantal uitgesloten aandelen	Als % van totaal aantal aandelen	Als % van totale beurswaarde
Aandelen Wereldwijd Totaal	1.166	16,0%	5,9%
Aandelen Ontwikkelde Landen	70	4,5%	4,1%
Aandelen Opkomende Landen	206	14,5%	8,9%
Aandelen Kleine Bedrijven	890	20,7%	16,5%
Aandelen Europa	17	3,9%	5,6%

## Risico's en risicobeheer

Het beheren van de Meesman Beleggingsfondsen brengt financiële, operationele en andere risico's met zich mee. Het is 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. Dit proces van risicobeheer is een integraal onderdeel van het beheer van de Meesman Beleggingsfondsen en de dagelijkse bedrijfsvoering van Meesman Indexbeleggen.

Voor een zorgvuldige en integere bedrijfsvoering is het belangrijk om het risicobeheerproces goed in de organisatie te verankeren. Meesman besteedt dan ook veel aandacht aan het bevorderen van het risicobewustzijn van alle medewerkers zodat zij (potentiële) risicovolle gebeurtenissen tijdig kunnen herkennen en signaleren. Meesman heeft een Compliance & Risk Officer die verantwoordelijk is voor de organisatie en uitvoering van het risicobeheer. Indien nodig laat Meesman zich bijstaan door een externe adviseur 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.

Hieronder volgt een korte toelichting op de belangrijkste risico's waar de Meesman Beleggingsfondsen aan zijn blootgesteld, hoe deze risico's worden beperkt en de eventuele verwezenlijking van deze risico's in 2021.

### **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 betreffende 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 2021 weergegeven.

Meesman fonds	Spreiding	Risico*
<u>Aandelenfondsen</u>		
Wereldwijd Totaal	48 landen / 6.113 aandelen	6
Ontwikkelde landen	23 landen / 1.486 aandelen	6
Opkomende Landen	25 landen / 1.218 aandelen	6
Kleine Bedrijven	23 landen / 3.409 aandelen	6
Europa	15 landen / 423 aandelen	6
<u>Obligatiefondsen</u>		
Wereldwijd	17 landen / 151 obligaties	2
Eurolanden	15 landen / 842 obligaties	3

\* Dit is de risico-indicator die wettelijk is voorgeschreven voor gebruik in het Essentiële Beleggersinformatie document (per 31 december 2021). 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 2021 hebben de Meesman aandelenfondsen een rendement behaald dat zeer dicht in de buurt ligt van het rendement van de door hun gevolgde index.

Vanwege het passieve, indexvolgende beleggingsbeleid is er geen risico van verkeerde beleggingsbeslissingen als gevolg van een actief beleggingsbeleid.

#### 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. Bij een wereldwijd gespreide aandelenportefeuille is de invloed van wisselkoersen echter beperkt. Er wordt in veel verschillende valuta's belegd die meestal niet allemaal in dezelfde richting bewegen. 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 vooral voor wisselkoersen tussen grote valuta's zoals de euro/dollar wisselkoers. Kortom, bij een breed gespreide belegging in aandelen is de invloed van wisselkoersen op lange termijn gering.

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.

### **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 is 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 2021.

Kredietkwaliteit	Obligaties Wereldwijd	Obligaties Eurolanden
AAA	44%	25%
AA	50%	37%
A	6%	16%
BBB	-	22%

#### 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 2021 was de gewogen gemiddelde looptijd (*duration*, in het jargon) van de obligaties 3,9 jaar voor het Meesman Obligatiefonds Wereldwijd en 8,4 jaar voor het Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden. In de volgende tabel wordt de verdeling over verschillende looptijden per 31 december 2021 weergegeven.

Obligaties Wereldwijd		Obligaties Eurolanden	
Looptijd	Weging	Looptijd	Weging
0 – 1 jaar	3%	0 – 1 jaar	1%
1 – 3 jaar	2%	1 – 5 jaar	35%
3 – 5 jaar	95%	5 – 10 jaar	35%
		10 – 15 jaar	9%
		15 – 20 jaar	8%
		20 – 25 jaar	5%
		> 25 jaar	7%

### 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 2021 waren er geen problemen met de verhandelbaarheid van de onderliggende beleggingsfondsen.

### **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 2021 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 omtrent de administratie van de Meesman Beleggingsfondsen uitbesteed aan externe partijen. Zo is bijvoorbeeld een deel van 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 uitbestede 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 2021 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.

### **Juridisch risico**

De voor de Meesman Beleggingsfondsen relevante financiële en fiscale 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 2021 zijn er geen 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). De leden van de Raad van Toezicht zijn 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. Het Reglement is bij Meesman op te vragen. 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 2021 heeft de Raad van Toezicht een verslag geschreven. Dit is opgenomen in het jaarverslag 2021 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 2021 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 2021 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 delen. 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 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.

Meesman Indexbeleggen betaalt de salarissen van zijn medewerkers. Deze kosten worden niet bij de Meesman Beleggingsfondsen in rekening gebracht. In 2021 heeft Meesman Indexbeleggen aan zijn medewerkers (gemiddeld 8,2 fte) een totale vergoeding betaald van €513.000, waarvan €251.000 aan de directie (2,0 fte). Alleen de directieleden worden beschouwd als medewerkers die het risicoprofiel van de Meesman Beleggingsfondsen in belangrijke mate kunnen beïnvloeden.

## 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 2022. 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, 23 mei 2022

De beheerder  
Meesman Indexbeleggen

# Jaarrekening Meesman Paraplufonds

## Balans

Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	31-12-2021	31-12-2020
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>			
Beleggingsfondsen	1	841.549.392	493.807.640
<b>Vorderingen</b>			
Te ontvangen verkoopopbrengsten		3.840.606	449.376
Reservering te verrekenen dividendbelasting		1.334.228	874.145
Te verrekenen dividendbelasting		197.401	131.681
Te ontvangen rebates		360	259
		<u>5.372.595</u>	<u>1.455.461</u>
<b>Overige activa</b>			
Liquide middelen	2	4.759.264	2.389.135
<b>PASSIVA</b>			
<b>Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)</b>			
Te beleggen stortingen van participanten		6.413.745	2.320.260
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		1.932.541	373.306
Te betalen transactievergoeding aan beheerder		13.678	4.058
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		248.719	145.998
		<u>8.608.683</u>	<u>2.843.622</u>
<b>Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)</b>		<b><u>843.072.568</u></b>	<b><u>494.808.614</u></b>
<b>Fondsvermogen</b>			
Participatiekapitaal	3	565.349.414	344.172.888
Algemene reserve	3	144.452.869	119.553.633
Fondsresultaat	3	133.270.285	31.082.093
		<b><u>843.072.568</u></b>	<b><u>494.808.614</u></b>

## Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 31 december. Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	2021	2020
<b>Directe opbrengsten uit beleggingen</b>			
Dividend	4	2.525.445	6.529.820
Ontvangen rebate		4.265	2.559
		<u>2.529.710</u>	<u>6.532.379</u>
<b>Indirecte opbrengsten uit beleggingen</b>			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	14.145.024	2.187.022
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	119.011.781	23.876.836
		<u>133.156.805</u>	<u>26.063.858</u>
<b>Kosten</b>			
Beheervergoeding		-2.416.230	-1.514.144
<b>Fondsresultaat</b>		<b><u>133.270.285</u></b>	<b><u>31.082.093</u></b>

## Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 31 december. Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	2021	2020
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			
Fondsresultaat		133.270.285	31.082.093
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-14.145.024	-2.187.022
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-119.011.781	-23.876.836
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-280.891.644	-93.948.741
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	66.306.697	37.570.176
Mutatie vorderingen		-3.917.135	-494.791
Mutatie kortlopende schulden		5.765.062	-1.749.024
		<u>-212.623.540</u>	<u>-53.604.145</u>
<b>Kasstroom uit transacties van participanten</b>			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	326.954.040	132.700.045
Betaald bij verkopen van participanten	3	-105.777.515	-74.937.765
Dividenduitkeringen	3	-6.182.856	-6.317.525
		<u>214.993.669</u>	<u>51.444.755</u>
<b>Netto kasstroom</b>		<b><u>2.370.129</u></b>	<b><u>-2.159.390</u></b>
<b>Mutatie liquide middelen</b>			
Liquide middelen per 1 januari		2.389.135	4.548.525
Liquide middelen per 31 december		4.759.264	2.389.135
<b>Toename / afname liquide middelen</b>		<b><u>2.370.129</u></b>	<b><u>-2.159.390</u></b>

# Toelichtingen

*Alle bedragen zijn in euro's.*

## 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.

Ontwikkelingen omtrent het coronavirus hebben in 2021 niet of nauwelijks invloed gehad op de waardering van de activa van de Meesman Beleggingsfondsen.

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 fondsresultaat**

#### Algemeen

Het resultaat wordt bepaald door de eventuele 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 het opstellen van het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Het fondsresultaat wordt naar kasstromen herleid door op het fondsresultaat 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 2021	Aantal	Koers	Waarde
NT World Custom ESG Equity Index Fund	33.206.544	17,3604	576.478.631
NT Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fd	4.750.055	15,6688	74.427.662
NT World Small Cap ESG LC Index FGR Fund	3.463.401	14,9609	51.815.603
NT Europe Custom ESG Equity Index Fund	3.198.689	12,7688	40.843.495
Global Short Fixed Income (Acc, Eur)	4.194.308	13,2300	55.490.699
Vanguard Euro Government Bond Index Fund (Eur, Acc)	177.047	240,0118	42.493.302
			<u>841.549.392</u>

Verloop beleggingen gedurende boekjaar	2021	2020
Stand 1 januari	493.807.640	411.365.217
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	280.891.644	93.948.741
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-66.306.697	-37.570.176
Gerealiseerde waardeveranderingen	14.145.024	2.187.022
Ongerealiseerde waardeveranderingen	119.011.781	23.876.836
Stand 31 december	<u>841.549.392</u>	<u>493.807.640</u>

### 2. Overige activa

#### Liquide middelen

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

### 3. Fondsvermogen

	2021	2020
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal +/- opgenomen kapitaal)</i>		
Stand 1 januari	344.172.889	286.410.609
Uitgegeven	326.954.040	132.700.045
Ingekocht	-105.777.515	-74.937.765
Stand 31 december	<u>565.349.414</u>	<u>344.172.889</u>
<i>Algemene reserve (Cumulatief fondsresultaat in voorgaande boekjaren)</i>		
Stand 1 januari	119.553.633	50.030.530
Winst voorgaand boekjaar	31.082.093	75.840.628
Dividenduitkeringen	-6.182.857	-6.317.525
Stand 31 december	<u>144.452.869</u>	<u>119.553.633</u>
<i>Fondsresultaat (lopend boekjaar)</i>		
Stand 1 januari	31.082.093	75.840.628
Toegevoegd aan Algemene reserve	-31.082.093	-75.840.628
Fondsresultaat lopend boekjaar	<u>133.270.285</u>	<u>31.082.093</u>
Stand 31 december	<u>133.270.285</u>	<u>31.082.093</u>
	<b><u>843.072.568</u></b>	<b><u>494.808.614</u></b>



## Toelichting op de winst-en-verliesrekening

### 4. Dividend

	2021	2020
Ontvangen dividend (netto)	1.118.616	5.635.255
Reservering te verrekenen dividendbelasting	1.209.428	746.842
Te verrekenen dividendbelasting	197.401	145.774
Herwaardering vordering dividendbelasting	-	1.949
	<b>2.525.445</b>	<b>6.529.820</b>

De dividendinformatie per Meesman Beleggingsfonds staat in de toelichting op de jaarrekening van het betreffende fonds.

### 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 (2020) vermeld. In het jaarverslag van 2020 is een eventuele negatieve omloopfactor op nul gesteld. 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'.

#### **Fondsresultaat laatste vijf jaar**

	2021	2020	2019	2018	2017
Waardeveranderingen beleggingen	133.156.805	26.065.807	69.722.866	-21.154.740	19.388.297
Inkomsten	1.122.881	5.666.729	6.617.326	5.496.586	801.401
Te verrekenen dividendbelasting	1.406.829	861.752	791.048	660.484	512.374
Herwaardering vordering div. bel.	-	1.949	3.012	-1.651	-
Kosten	-2.416.230	-1.514.144	-1.293.624	-1.097.341	-941.440
<b>Resultaat</b>	<b>133.270.285</b>	<b>31.082.093</b>	<b>75.840.628</b>	<b>-16.096.662</b>	<b>19.760.632</b>

## 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 participanten 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. Het in het prospectus gegeven overzicht van de risico's is mogelijk niet compleet. Er kunnen zich omstandigheden voordoen die hier niet zijn beschreven maar die het rendement van de Meesman Beleggingsfondsen negatief beïnvloeden. (Potentiële) beleggers dienen het prospectus van de Meesman Beleggingsfondsen zorgvuldig te lezen en kennis te nemen van de volledige inhoud van het prospectus alvorens te besluiten in de Meesman Beleggingsfondsen te beleggen. Een aantal risico's worden toegelicht 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

De Russische inval in Oekraïne, die begon op 24 februari 2022, is in de eerste plaats een humanitaire ramp voor de inwoners van Oekraïne. Er zijn veel onschuldige doden gevallen. Steden en infrastructuur zijn beschadigd of vernietigd. Er is een enorme vluchtelingenstroom op gang gekomen. En het einde van dit conflict is nog niet in zicht. De oorlog en de sancties die over en weer zijn ingesteld hebben op allerlei manieren ook gevolgen voor de economie en de financiële markten. Anders dan een beperkte daling van de aandelenbeurzen en het verwijderen van Russische aandelen uit de MSCI Emerging Markets indexen heeft deze crisis, op het moment van opstellen van dit jaarverslag, geen verdere nadelige gevolgen gehad voor de Meesman Beleggingsfondsen. Maar niemand weet hoe deze crisis zich verder gaat ontfouwen. Meesman houdt de ontwikkelingen nauwlettend in de gaten. Over ontwikkelingen die relevant zijn voor de Meesman Beleggingsfondsen zullen wij onze beleggers zo spoedig mogelijk informeren.

# Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal

## Balans

Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	31-12-2021	31-12-2020
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>			
Beleggingsfondsen	1	328.658.427	92.859.893
<b>Vorderingen</b>			
Te ontvangen verkoopopbrengsten		2.601.656	-
Reservering te verrekenen dividendbelasting		317.315	77.040
Te verrekenen dividendbelasting		71.604	14.835
<b>Overige activa</b>			
Liquide middelen	2	3.381.393	24.933
<b>PASSIVA</b>			
<b>Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)</b>			
Te beleggen stortingen van participanten		5.200.208	-
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		693.591	-
Te betalen transactievergoeding aan beheerder		-	-
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		92.794	25.864
<b>Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)</b>		<b>329.043.802</b>	<b>92.950.837</b>
<b>Fondsvermogen</b>			
Participatiekapitaal	3	273.329.713	82.400.364
Algemene reserve	3	9.401.632	1.965.729
Fondsresultaat	3	46.312.457	8.584.744
		<b>329.043.802</b>	<b>92.950.837</b>

## Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 31 december. Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	2021	2020
<b>Directe opbrengsten uit beleggingen</b>			
Dividend	4	875.127	1.236.992
<b>Indirecte opbrengsten uit beleggingen</b>			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	1.080.016	108.783
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	45.077.287	7.469.338
		<u>46.157.303</u>	<u>7.578.121</u>
<b>Kosten</b>			
Beheervergoeding		-719.973	-230.369
<b>Fondsresultaat</b>		<b><u>46.312.457</u></b>	<b><u>8.584.744</u></b>

## Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 31 december. Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	2021	2020
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			
Fondsresultaat		46.312.457	8.584.744
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-1.080.016	-108.783
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-45.077.287	-7.469.338
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-197.178.732	-42.532.126
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	7.537.501	4.736.362
Mutatie vorderingen		-2.898.700	-62.671
Mutatie kortlopende schulden		5.960.729	11.973
		<u>-186.424.048</u>	<u>-36.839.839</u>
<b>Kasstroom uit transacties van participanten</b>			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	208.711.484	51.575.430
Betaald bij verkopen van participanten	3	-17.782.135	-14.083.580
Dividenduitkering	3	-1.148.841	-636.733
		<u>189.780.508</u>	<u>36.855.117</u>
<b>Netto kasstroom</b>		<b><u>3.356.460</u></b>	<b><u>15.278</u></b>
<b>Mutatie liquide middelen</b>			
Liquide middelen per 1 januari		24.933	9.655
Liquide middelen per 31 december		3.381.393	24.933
<b>Toename / afname liquide middelen</b>		<b><u>3.356.460</u></b>	<b><u>15.278</u></b>

# Toelichtingen

Alle bedragen zijn in euro's.

## Grondslagen

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva, de bepaling van het fondsresultaat en het opstellen van het kasstroomoverzicht zijn opgenomen in de toelichting op de jaarrekening van Meesman Paraplufonds.

## Toelichting op de balans

### 1. Beleggingen

Beleggingen per 31 december 2021	Aantal	Koers	Waarde
NT World Custom ESG Equity Index Fund	15.099.860	17,3604	262.139.493
NT Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fd	1.984.800	15,6688	31.099.429
NT World Small Cap ESG LC Index FGR Fund	2.367.472	14,9609	35.419.505
			<u>328.658.427</u>

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	2021	2020
Stand 1 januari	92.859.893	47.486.008
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	197.178.732	42.532.126
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-7.537.501	-4.736.362
Gerealiseerde waardeveranderingen	1.080.016	108.783
Ongerealiseerde waardeveranderingen	45.077.287	7.469.338
Stand 31 december	<u>328.658.427</u>	<u>92.859.893</u>

### 2. Overige activa

#### Liquide middelen

Dit is voornamelijk nog uit te betalen beheervergoeding.

### 3. Fondsvermogen

	Aantal	2021	2020
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal +/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	1.634.752	82.400.364	44.908.514
Uitgegeven	3.201.259	208.711.484	51.575.430
Ingekocht	-268.427	-17.782.135	-14.083.580
Stand 31 december	<u>4.567.584</u>	<u>273.329.713</u>	<u>82.400.364</u>
<i>Algemene reserve (Cumulatief fondsresultaat in voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		1.965.729	2.602.462
Winst voorgaand boekjaar		8.584.744	-
Dividenduitkering		-1.148.841	-636.733
Stand 31 december		<u>9.401.632</u>	<u>1.965.729</u>
<i>Fondsresultaat (lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		8.584.744	2.602.462
Toegevoegd aan Algemene reserve		-8.584.744	-2.602.462
Fondsresultaat lopend boekjaar		46.312.457	8.584.744
Stand 31 december		<u>46.312.457</u>	<u>8.584.744</u>
		<b><u>329.043.802</u></b>	<b><u>92.950.837</u></b>

## Toelichting op de winst-en-verliesrekening

### 4. Dividend

	2021	2020
Ontvangen dividend (netto)	405.757	1.078.825
Reservering te verrekenen dividendbelasting	397.766	129.239
Te verrekenen dividendbelasting	71.604	28.928
	<b>875.127</b>	<b>1.236.992</b>

#### 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 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 kan deze Nederlandse dividendbelasting verrekenen met de Nederlandse dividendbelasting die het inhoudt op het dividend dat het Meesman fonds zelf uitkeert.

### Kosten

#### Lopende kosten

Het Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal had in 2021 een Lopende Kosten Factor (LKF) van 0,48% (2020: 0,48%). Dit is inclusief de lopende kosten van de onderliggende beleggingsfondsen.

#### Transactiekosten

Het Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal belegt in twee onderliggende beleggingsfondsen met een op- of afslag in de koers (*swing pricing*, in het jargon) die ten gunste of laste van het beleggingsresultaat komt. In 2021 waren er geen andere transactie-gerelateerde kosten die op het beleggingsresultaat drukken.

#### Omloopfactor

Het Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal had in 2021 een omloopfactor van -10,42% (2020: -27,91%).

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

### Fondsresultaat laatste vijf jaar

	2021	2020	2019	2018	2017
Waardeveranderingen beleggingen	46.157.303	7.578.121	1.887.540	-	-
Inkomsten	405.757	1.107.740	720.584	-	-
Te verrekenen dividendbelasting	469.370	129.252	29.204	-	-
Kosten	-719.973	-230.369	-34.866	-	-
Resultaat	46.312.457	8.584.744	2.602.462	-	-
Resultaat per participatie	10,14	5,25	2,91	-	-

# Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen

## Balans

Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	31-12-2021	31-12-2020
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>			
Beleggingsfondsen	1	314.339.138	242.058.688
<b>Vorderingen</b>			
Te ontvangen verkoopopbrengsten		804.314	-
Reservering te verrekenen dividendbelasting		895.932	689.010
<b>Overige activa</b>			
Liquide middelen	2	827.241	78.239
<b>PASSIVA</b>			
<b>Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)</b>			
Te beleggen stortingen van participanten		724.988	-
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		804.314	-
Te betalen transactievergoeding aan beheerder		-	-
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		105.534	80.874
<b>Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)</b>		<b>315.231.789</b>	<b>242.745.063</b>
<b>Fondsvermogen</b>			
Participatiekapitaal	3	130.906.409	132.189.073
Algemene reserve	3	107.134.015	93.085.140
Fondsresultaat	3	77.191.365	17.470.850
		<b>315.231.789</b>	<b>242.745.063</b>



## Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 31 december. Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	2021	2020
<b>Directe opbrengsten uit beleggingen</b>			
Dividend	4	713.003	3.774.188
<b>Indirecte opbrengsten uit beleggingen</b>			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	10.403.103	2.043.378
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	67.218.918	12.522.829
		<u>77.622.021</u>	<u>14.566.207</u>
<b>Kosten</b>			
Beheervergoeding		-1.143.659	-869.545
<b>Fondsresultaat</b>		<b><u>77.191.365</u></b>	<b><u>17.470.850</u></b>

## Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 31 december. Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	2021	2020
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			
Fondsresultaat		77.191.365	17.470.850
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-10.403.103	-2.043.378
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-67.218.918	-12.522.829
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-26.178.316	-19.161.700
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	31.519.887	15.393.394
Mutatie vorderingen		-1.011.237	17.697
Mutatie kortlopende schulden		1.553.963	5.063
		<u>5.453.641</u>	<u>-840.903</u>
<b>Kasstroom uit transacties van participanten</b>			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	49.807.822	39.302.468
Betaald bij verkopen van participanten	3	-51.090.487	-34.652.686
Dividenduitkering	3	-3.421.974	-3.779.170
		<u>-4.704.639</u>	<u>870.612</u>
<b>Netto kasstroom</b>		<b><u>749.002</u></b>	<b><u>29.709</u></b>
<b>Mutatie liquide middelen</b>			
Liquide middelen per 1 januari		78.239	48.530
Liquide middelen per 31 december		827.241	78.239
<b>Toename / afname liquide middelen</b>		<b><u>749.002</u></b>	<b><u>29.709</u></b>

# Toelichtingen

Alle bedragen zijn in euro's.

## Grondslagen

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva, de bepaling van het fondsresultaat en het opstellen van het kasstroomoverzicht zijn opgenomen in de toelichting op de jaarrekening van het Meesman Paraplufonds.

## Toelichting op de balans

### 1. Beleggingen

Beleggingen per 31 december 2021	Aantal	Koers	Waarde
NT World Custom ESG Equity Index Fund	18.106.684	17,3604	314.339.138

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	2021	2020
Stand 1 januari	242.058.688	223.724.175
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	26.178.316	19.161.700
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-31.519.887	-15.393.394
Gerealiseerde waardeveranderingen	10.403.103	2.043.378
Ongerealiseerde waardeveranderingen	67.218.918	12.522.829
Stand 31 december	314.339.138	242.058.688

### 2. Overige activa

#### Liquide middelen

Dit is voornamelijk nog uit te betalen beheervergoeding.

### 3. Fondsvermogen

	Aantal	2021	2020
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	1.713.297	132.189.074	127.539.292
Uitgegeven	306.317	49.807.822	39.302.468
Ingekocht	-305.306	-51.090.487	-34.652.686
Stand 31 december	1.714.308	130.906.409	132.189.074
<i>Algemene reserve (Cumulatief fondsresultaat in voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		93.085.140	40.112.282
Winst voorgaand boekjaar		17.470.850	56.752.028
Dividenduitkering		-3.421.975	-3.779.170
Stand 31 december		107.134.015	93.085.140
<i>Fondsresultaat (lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		17.470.850	56.752.028
Toegevoegd aan Algemene reserve		-17.470.850	-56.752.028
Fondsresultaat lopend boekjaar		77.191.365	17.470.850
Stand 31 december		77.191.365	17.470.850
		<b>315.231.789</b>	<b>242.745.063</b>

## Toelichting op de winst-en-verliesrekening

### 4. Dividend

	2021	2020
Ontvangen dividend (netto)	-	3.230.885
Reservering te verrekenen dividendbelasting	713.003	541.354
Herwaardering vordering dividendbelasting	-	1.949
	<b>713.003</b>	<b>3.774.188</b>

#### 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 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 is in USD en wordt als gevolg van valutaschommelingen jaarlijks geherwaardeerd.

### Kosten

#### Lopende kosten

Het Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen had in 2021 een Lopende Kosten Factor (LKF) van 0,50% (2020: 0,50%). Dit is inclusief de lopende kosten van het onderliggende beleggingsfonds.

#### Transactiekosten

Het Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen had in 2021 geen transactiekosten die op het beleggingsresultaat drukken.

#### Omloopfactor

Het Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen had in 2021 een omloopfactor van -15,01% (2020: -18,11%).

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

### Fondsresultaat laatste vijf jaar

	2021	2020	2019	2018	2017
Waardeveranderingen beleggingen	77.622.021	14.568.156	53.019.589	-11.182.373	11.632.290
Inkomsten	-	3.230.885	4.046.653	3.827.355	370.652
Te verrekenen dividendbelasting	713.003	539.405	554.186	469.881	437.365
Herwaardering vordering div. bel.	-	1.949	3.012	-1.651	-
Kosten	-1.143.659	-869.545	-871.412	-736.137	-633.473
Resultaat	77.191.365	17.470.850	56.752.028	-7.622.925	11.806.834
Resultaat per participatie	45,03	10,20	33,79	-4,26	7,46

# Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen

## Balans

Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	31-12-2021	31-12-2020
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>			
Beleggingsfondsen	1	43.328.233	41.954.477
<b>Vorderingen</b>			
Te ontvangen verkoopopbrengsten		158.541	-
Te verrekenen dividendbelasting		120.393	112.372
<b>Overige activa</b>			
Liquide middelen	2	24.306	8.352
<b>PASSIVA</b>			
<b>Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)</b>			
Te beleggen stortingen van participanten		15.185	-
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		158.541	-
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		9.359	8.637
<b>Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)</b>		<b>43.448.388</b>	<b>42.066.564</b>
<b>Fondsvermogen</b>			
Participatiekapitaal	3	28.905.073	28.196.392
Algemene reserve	3	13.120.997	10.186.958
Fondsresultaat	3	1.422.318	3.683.214
		<b>43.448.388</b>	<b>42.066.564</b>

## Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 31 december. Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	2021	2020
<b>Directe opbrengsten uit beleggingen</b>			
Dividend	4	802.626	749.198
<b>Indirecte opbrengsten uit beleggingen</b>			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	1.019.086	-8.208
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-282.598	3.032.359
		<u>736.488</u>	<u>3.024.151</u>
<b>Kosten</b>			
Beheervergoeding		-116.796	-90.135
<b>Fondsresultaat</b>		<b><u>1.422.318</u></b>	<b><u>3.683.214</u></b>

## Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 31 december. Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	2021	2020
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			
Fondsresultaat		1.422.318	3.683.214
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-1.019.086	8.208
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	282.598	-3.032.359
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-8.588.976	-3.621.544
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	7.951.708	3.802.692
Mutatie vorderingen		-166.562	9.161
Mutatie kortlopende schulden		174.448	489
		<u>56.448</u>	<u>849.861</u>
<b>Kasstroom uit transacties van participanten</b>			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	10.275.745	6.883.684
Betaald bij verkopen van participanten	3	-9.567.064	-6.920.083
Dividenduitkering	3	-749.175	-810.281
		<u>-40.494</u>	<u>-846.680</u>
<b>Netto kasstroom</b>		<b><u>15.954</u></b>	<b><u>3.181</u></b>
<b>Mutatie liquide middelen</b>			
Liquide middelen per 1 januari		8.352	5.171
Liquide middelen per 31 december		24.306	8.352
<b>Toename / afname liquide middelen</b>		<b><u>15.954</u></b>	<b><u>3.181</u></b>

# Toelichtingen

Alle bedragen zijn in euro's.

## Grondslagen

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva, de bepaling van het fondsresultaat en het opstellen van het kasstroomoverzicht zijn opgenomen in de toelichting op de jaarrekening van Meesman Paraplufonds.

## Toelichting op de balans

### 1. Beleggingen

Beleggingen per 31 december 2021	Aantal	Koers	Waarde
NT Emerging Markets Custom ESG Eq. Index UCITS FGR Fund	2.765.255	15,6688	43.328.233

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	2021	2020
Stand 1 januari	41.954.477	39.111.474
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	8.588.976	3.621.544
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-7.951.708	-3.802.692
Gerealiseerde waardeveranderingen	1.019.086	-8.208
Ongerealiseerde waardeveranderingen	-282.598	3.032.359
Stand 31 december	43.328.233	41.954.477

### 2. Overige activa

#### Liquide middelen

Dit is voornamelijk nog uit te betalen beheervergoeding.

### 3. Fondsvermogen

	Aantal	2021	2020
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	438.401	28.196.392	28.232.791
Uitgegeven	101.350	10.275.745	6.883.684
Ingekocht	-95.437	-9.567.064	-6.920.083
Stand 31 december	444.314	28.905.073	28.196.392
<i>Algemene reserve (Cumulatief fondsresultaat in voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		10.186.958	4.003.898
Winst voorgaand boekjaar		3.683.214	6.993.341
Dividenduitkering		-749.175	-810.281
Stand 31 december		13.120.997	10.186.958
<i>Fondsresultaat (lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		3.683.214	6.993.341
Toegevoegd aan Algemene reserve		-3.683.214	-6.993.341
Fondsresultaat lopend boekjaar		1.422.318	3.683.214
Stand 31 december		1.422.318	3.683.214
		<b>43.448.388</b>	<b>42.066.564</b>

## Toelichting op de winst-en-verliesrekening

### 4. Dividend

	2021	2020
Ontvangen dividend (netto)	682.233	636.826
Te verrekenen dividendbelasting	120.393	112.372
	<b>802.626</b>	<b>749.198</b>

#### Te verrekenen dividendbelasting

Dit is Nederlandse dividendbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen 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.

### Kosten

#### Lopende kosten

Het Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen had in 2021 een Lopende Kosten Factor (LKF) van 0,50% (2020: 0,50%). Dit is inclusief de lopende kosten van het onderliggende beleggingsfonds.

#### Transactiekosten

Het Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen belegt in een onderliggend beleggingsfonds met een op- of afslag in de koers (*swing pricing*, in het jargon) die ten gunste of laste van het beleggingsresultaat komt. In 2021 waren er geen andere transactie-gerelateerde kosten die op het beleggingsresultaat drukken.

#### Omloopfactor

Het Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen had in 2021 een omloopfactor van -7,08% (2020: -17,70%).

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

### Fondsresultaat laatste vijf jaar

	2021	2020	2019	2018	2017
Waardeveranderingen beleggingen	736.488	3.024.151	6.279.698	-4.975.838	5.041.271
Inkomsten	682.233	636.826	688.690	580.401	323.016
Te verrekenen dividendbelasting	120.393	112.372	121.539	102.424	57.003
Kosten	-116.796	-90.135	-96.586	-94.785	-73.685
Resultaat	1.422.318	3.683.214	6.993.341	-4.387.798	5.347.605
Resultaat per participatie	3,20	8,40	15,92	-9,33	12,80

# Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Kleine Bedrijven

## Balans

Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	31-12-2021	31-12-2020
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>			
Beleggingsfondsen	1	16.396.098	7.552.950
<b>Vorderingen</b>			
Te ontvangen verkoopopbrengsten		8.069	-
Te verrekenen dividendbelasting		5.404	4.474
<b>Overige activa</b>			
Liquide middelen	2	14.271	1.613
<b>PASSIVA</b>			
<b>Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)</b>			
Te beleggen stortingen van participanten		10.720	-
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		8.069	-
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		3.665	1.668
<b>Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)</b>		<b>16.401.388</b>	<b>7.557.369</b>
<b>Fondsvermogen</b>			
Participatiekapitaal	3	13.197.502	6.487.586
Algemene reserve	3	1.039.943	240.059
Fondsresultaat	3	2.163.943	829.724
		<b>16.401.388</b>	<b>7.557.369</b>



## Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 31 december. Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	2021	2020
<b>Directe opbrengsten uit beleggingen</b>			
Dividend		36.030	29.825
<b>Indirecte opbrengsten uit beleggingen</b>			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	304.039	-14.323
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	1.857.411	827.971
		<u>2.161.450</u>	<u>813.648</u>
<b>Kosten</b>			
Beheervergoeding		-33.537	-13.749
<b>Fondsresultaat</b>		<b><u>2.163.943</u></b>	<b><u>829.724</u></b>

## Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 31 december. Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	2021	2020
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			
Fondsresultaat		2.163.943	829.724
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-304.039	14.323
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-1.857.411	-827.971
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-8.446.050	-3.077.040
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	1.764.352	332.340
Mutatie vorderingen		-8.999	-4.473
Mutatie kortlopende schulden		20.786	765
		<u>-6.667.418</u>	<u>-2.732.332</u>
<b>Kasstroom uit transacties van participanten</b>			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	9.394.563	3.750.404
Betaald bij verkopen van participanten	3	-2.684.647	-1.017.035
Dividenduitkering	3	-29.840	-
		<u>6.680.076</u>	<u>2.733.369</u>
<b>Netto kasstroom</b>		<b><u>12.658</u></b>	<b><u>1.037</u></b>
<b>Mutatie liquide middelen</b>			
Liquide middelen per 1 januari		1.613	576
Liquide middelen per 31 december		14.271	1.613
<b>Toename / afname liquide middelen</b>		<b><u>12.658</u></b>	<b><u>1.037</u></b>

# Toelichtingen

Alle bedragen zijn in euro's.

## Grondslagen

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva, de bepaling van het fondsresultaat en het opstellen van het kasstroomoverzicht zijn opgenomen in de toelichting op de jaarrekening van Meesman Paraplufonds.

## Toelichting op de balans

### 1. Beleggingen

Beleggingen per 31 december 2021	Aantal	Koers	Waarde
NT World Small Cap ESG LC Index FGR Fund	1.095.930	14.9609	16.396.098

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	2021	2020
Stand 1 januari	7.552.950	3.994.603
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	8.446.050	3.077.039
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-1.764.352	-332.340
Gerealiseerde waardeveranderingen	304.039	-14.323
Ongerealiseerde waardeveranderingen	1.857.411	827.971
Stand 31 december	16.396.098	7.552.950

### 2. Overige activa

#### Liquide middelen

Dit is voornamelijk nog uit te betalen beheervergoeding.

### 3. Fondsvermogen

	Aantal	2021	2020
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	131.943	6.487.586	3.754.217
Uitgegeven	142.114	9.394.563	3.750.404
Ingekocht	-41.797	-2.684.647	-1.017.035
Stand 31 december	232.260	13.197.502	6.487.586
<i>Algemene reserve (Cumulatief fondsresultaat in voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		240.059	-
Winst voorgaand boekjaar		829.724	240.059
Dividenduitkering		-29.840	-
Stand 31 december		1.039.943	240.059
<i>Fondsresultaat (lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		829.724	240.059
Toegevoegd aan Algemene reserve		-829.724	-240.059
Fondsresultaat lopend boekjaar		2.163.943	829.724
Stand 31 december		2.163.943	829.724
		<b>16.401.388</b>	<b>7.557.369</b>

## Toelichting op de winst-en-verliesrekening

### 4. Dividend

	2021	2020
Ontvangen dividend (netto)	30.626	25.351
Te verrekenen dividendbelasting	5.404	4.474
	<b>36.030</b>	<b>29.825</b>

#### 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.

### Kosten

#### Lopende kosten

Het Meesman Indexfonds Aandelen Kleine Bedrijven had in 2021 een Lopende Kosten Factor (LKF) van 0,48% (2020: 0,50%). Dit is inclusief de lopende kosten van het onderliggende beleggingsfonds.

#### Transactiekosten

Het Meesman Indexfonds Aandelen Kleine Bedrijven belegt in een onderliggend beleggingsfonds met een op- of afslag in de koers (*swing pricing*, in het jargon) die ten gunste of laste van het beleggingsresultaat komt. In 2021 waren er geen andere transactie-gerelateerde kosten die op het beleggingsresultaat drukken.

#### Omloopfactor

Het Meesman Indexfonds Aandelen Kleine Bedrijven had in 2021 een omloopfactor van -14,84% (2020: -26,57%).

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

### Fondsresultaat laatste vijf jaar

	2021	2020	2019	2018	2017
Waardeveranderingen beleggingen	2.161.450	813.648	242.360	-	-
Inkomsten	30.626	25.351	-	-	-
Te verrekenen dividendbelasting	5.404	4.474	-	-	-
Kosten	-33.537	-13.749	-2.301	-	-
Resultaat	<b>2.163.943</b>	<b>829.724</b>	<b>240.059</b>	-	-
Resultaat per participatie	9,32	6,29	3,19		

# Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Europa

## Balans

Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	31-12-2021	31-12-2020
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>			
Beleggingsfondsen	1	40.843.495	33.753.012
<b>Vorderingen</b>			
Te ontvangen verkoopopbrengsten		122.089	-
Reservering te verrekenen dividendbelasting		120.981	108.095
<b>Overige activa</b>			
Liquide middelen	2	41.847	10.538
<b>PASSIVA</b>			
<b>Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)</b>			
Te beleggen stortingen van participanten		29.102	-
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		122.089	-
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		13.306	10.928
<b>Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)</b>		<b>40.963.915</b>	<b>33.860.717</b>
<b>Fondsvermogen</b>			
Participatiekapitaal	3	23.283.978	24.091.087
Algemene reserve	3	8.936.604	10.191.336
Fondsresultaat	3	8.743.333	-421.706
		<b>40.963.915</b>	<b>33.860.717</b>

## Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 31 december. Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	2021	2020
<b>Directe opbrengsten uit beleggingen</b>			
Dividend	4	98.659	739.617
<b>Indirecte opbrengsten uit beleggingen</b>			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	1.125.990	-237.906
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	7.672.935	-803.787
		<u>8.798.925</u>	<u>-1.041.693</u>
<b>Kosten</b>			
Beheervergoeding		-154.251	-119.630
Voordeel lagere transactiekosten		-	-
		<u>-154.251</u>	<u>-119.630</u>
<b>Fondsresultaat</b>		<b>8.743.333</b>	<b>-421.706</b>

## Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 31 december. Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	2021	2020
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			
Fondsresultaat		8.743.333	-421.706
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-1.125.990	237.906
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-7.672.935	803.787
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-5.255.604	-4.393.539
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	6.964.046	3.644.480
Mutatie vorderingen		-134.975	-5.045
Mutatie kortlopende schulden		153.569	-326
		<u>1.671.444</u>	<u>-134.443</u>
<b>Kasstroom uit transacties van participanten</b>			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	8.009.064	6.056.192
Betaald bij verkopen van participanten	3	-8.816.173	-4.827.068
Dividenduitkering	3	-833.026	-1.091.341
		<u>-1.640.135</u>	<u>137.783</u>
<b>Netto kasstroom</b>		<b>31.309</b>	<b>3.340</b>
<b>Mutatie liquide middelen</b>			
Liquide middelen per 1 januari		10.538	7.198
Liquide middelen per 31 december		41.847	10.538
<b>Toename / afname liquide middelen</b>		<b>31.309</b>	<b>3.340</b>

# Toelichtingen

Alle bedragen zijn in euro's.

## Grondslagen

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva, de bepaling van het fondsresultaat en het opstellen van het kasstroomoverzicht zijn opgenomen in de toelichting op de jaarrekening van Meesman Paraplufonds.

## Toelichting op de balans

### 1. Beleggingen

Beleggingen per 31 december 2021	Aantal	Koers	Waarde
NT Europe Custom ESG Equity Index Fund	3.198.689	12,7688	40.843.495

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	2021	2020
Stand 1 januari	33.753.012	34.045.646
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	5.255.604	4.393.539
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-6.964.046	-3.644.480
Gerealiseerde waardeveranderingen	1.125.990	-237.906
Ongerealiseerde waardeveranderingen	7.672.935	-803.787
Stand 31 december	40.843.495	33.753.012

### 2. Overige activa

#### Liquide middelen

Dit is voornamelijk nog uit te betalen beheervergoeding.

### 3. Fondsvermogen

	Aantal	2021	2020
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	399.570	24.091.087	22.861.963
Uitgegeven	83.801	8.009.064	6.056.192
Ingekocht	-90.021	-8.816.173	-4.827.068
Stand 31 december	393.350	23.283.978	24.091.087
<i>Algemene reserve (Cumulatief fondsresultaat in voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		10.191.336	3.271.531
Winst voorgaand boekjaar		-421.706	8.011.146
Dividenduitkering		-833.026	-1.091.341
Stand 31 december		8.936.604	10.191.336
<i>Fondsresultaat (lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		-421.706	8.011.146
Toegevoegd aan Algemene reserve		421.706	-8.011.146
Fondsresultaat lopend boekjaar		8.743.333	-421.706
Stand 31 december		8.743.333	-421.706
		<b>40.963.915</b>	<b>33.860.717</b>

## Toelichting op de winst-en-verliesrekening

### 4. Dividend

	2021	2020
Ontvangen dividend (netto)	-	663.368
Reservering te verrekenen dividendbelasting	98.659	76.249
	<b>98.659</b>	<b>739.617</b>

#### 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.

#### **Kosten**

##### Lopende kosten

Het Meesman Indexfonds Aandelen Europa had in 2021 een Lopende Kosten Factor (LKF) van 0,49% (2020: 0,50%). Dit is inclusief de lopende kosten van het onderliggende beleggingsfonds.

##### Transactiekosten

Het Meesman Indexfonds Aandelen Europa had in 2021 geen transactiekosten die op het beleggingsresultaat drukken.

##### Omloopfactor

Het Meesman Indexfonds Aandelen Europa had in 2021 een omloopfactor van -11,58% (2020: -9,29%).

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

### Fondsresultaat laatste vijf jaar

	2021	2020	2019	2018	2017
Waardeveranderingen beleggingen	8.798.925	-1.041.693	6.911.004	-4.797.604	2.844.171
Inkomsten	-	663.368	1.148.180	1.075.374	94.026
Te verrekenen dividendbelasting	98.659	76.249	86.119	88.179	18.006
Kosten	-154.251	-119.630	-134.157	-138.104	-115.721
Resultaat	8.743.333	-421.706	8.011.146	-3.772.155	2.840.482
Resultaat per participatie	22,23	-1,06	20,85	-8,46	6,49

# Jaarrekening Meesman Obligatiefonds Wereldwijd

## Balans

Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	31-12-2021	31-12-2020
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>			
Beleggingsfondsen	1	55.490.699	43.842.326
<b>Vorderingen</b>			
Te ontvangen verkoopopbrengsten		71.179	-
<b>Overige activa</b>			
Liquide middelen	2	259.158	7.565
<b>PASSIVA</b>			
<b>Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)</b>			
Te beleggen stortingen van participanten		249.551	-
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		71.179	-
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		9.899	7.807
<b>Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)</b>		<b>55.490.407</b>	<b>43.842.084</b>
<b>Fondsvermogen</b>			
Participatiekapitaal	3	56.375.061	43.576.576
Algemene reserve	3	265.508	325.435
Fondsresultaat	3	-1.150.162	-59.927
		<b>55.490.407</b>	<b>43.842.084</b>



## Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 31 december. Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	2021	2020
<b>Directe opbrengsten uit beleggingen</b>			
Dividend		-	-
<b>Indirecte opbrengsten uit beleggingen</b>			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-2.524	60.102
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-1.044.083	-29.108
		<u>-1.046.607</u>	<u>30.994</u>
<b>Kosten</b>			
Beheervergoeding		-103.555	-90.921
<b>Fondsresultaat</b>		<b><u>-1.150.162</u></b>	<b><u>-59.927</u></b>

## Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 31 december. Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	2021	2020
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			
Fondsresultaat		-1.150.162	-59.927
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	2.524	-60.102
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	1.044.083	29.108
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-17.821.026	-7.822.013
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	5.126.046	6.050.559
Mutatie vorderingen		-71.179	-
Mutatie kortlopende schulden		322.822	322
		<u>-12.546.892</u>	<u>-1.862.053</u>
<b>Kasstroom uit transacties van participanten</b>			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	20.608.133	10.383.695
Betaald bij verkopen van participanten	3	-7.809.648	-8.518.900
		<u>12.798.485</u>	<u>1.864.795</u>
<b>Netto kasstroom</b>		<b><u>251.593</u></b>	<b><u>2.742</u></b>
<b>Mutatie liquide middelen</b>			
Liquide middelen per 1 januari		7.565	4.823
Liquide middelen per 31 december		259.158	7.565
<b>Toename / afname liquide middelen</b>		<b><u>251.593</u></b>	<b><u>2.742</u></b>

# Toelichtingen

Alle bedragen zijn in euro's.

## Grondslagen

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva, de bepaling van het fondsresultaat en het opstellen van het kasstroomoverzicht zijn opgenomen in de toelichting op de jaarrekening van Meesman Paraplufonds.

## Toelichting op de balans

### 1. Beleggingen

Beleggingen per 31 december 2021	Aantal	Koers	Waarde
Global Short Fixed Income Fund (Acc, Eur)	4.194.308	13,2300	55.490.699

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	2021	2020
Stand 1 januari	43.842.326	42.039.878
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	17.821.026	7.822.013
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-5.126.046	-6.050.559
Gerealiseerde waardeveranderingen	-2.524	60.102
Ongerealiseerde waardeveranderingen	-1.044.083	-29.108
Stand 31 december	55.490.699	43.842.326

### 2. Overige activa

#### Liquide middelen

Dit is voornamelijk nog uit te betalen beheervergoeding.

### 3. Fondsvermogen

	Aantal	2021	2020
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal - opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	844.952	43.576.576	41.711.781
Uitgegeven	399.632	20.608.133	10.383.695
Ingekocht	-151.828	-7.809.648	-8.518.900
Stand 31 december	1.092.756	56.375.061	43.576.576
<i>Algemene reserve (Cumulatief fondsresultaat in voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		325.435	-19.735
Winst voorgaand boekjaar		-59.927	345.170
Dividenduitkering		-	-
Stand 31 december		265.508	325.435
<i>Fondsresultaat (lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		-59.927	345.170
Toegevoegd aan Algemene reserve		59.927	-345.170
Fondsresultaat lopend boekjaar		-1.150.162	-59.927
Stand 31 december		-1.150.162	-59.927
		<b>55.490.407</b>	<b>43.842.084</b>

## Toelichting op de winst-en-verliesrekening

### Kosten

#### Lopende kosten

Het Meesman Obligatiefonds Wereldwijd had in 2021 een Lopende Kosten Factor (LKF) van 0,47% (2020: 0,50%). Dit is inclusief de lopende kosten van het onderliggende beleggingsfonds.

#### Transactiekosten

Het Meesman Obligatiefonds Wereldwijd had in 2021 geen transactiekosten die op het beleggingsresultaat drukken.

#### Omloopfactor

Het Meesman Obligatiefonds Wereldwijd had in 2021 een omloopfactor van -11,06% (2020: -11,61%).

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

### Fondsresultaat laatste vijf jaar

	2021	2020	2019	2018	2017
Waardeveranderingen beleggingen	-1.046.607	30.994	428.594	-321.579	-97.358
Inkomsten	-	-	-	-	-
Kosten	-103.555	-90.921	-83.424	-70.003	-59.135
Resultaat	-1.150.162	-59.927	345.170	-391.582	-156.493
Resultaat per participatie	-1,05	-0,07	0,43	-0,53	-0,22

# Jaarrekening Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden

## Balans

Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	31-12-2021	31-12-2020
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>			
Beleggingsfondsen	1	42.493.302	31.786.294
<b>Vorderingen</b>			
Te ontvangen verkoopopbrengsten		74.758	-
Te ontvangen rebat		360	259
<b>Overige activa</b>			
Liquide middelen	2	128.163	9.647
<b>PASSIVA</b>			
<b>Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)</b>			
Te beleggen stortingen van participanten		114.784	-
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		74.758	-
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		14.162	10.220
<b>Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)</b>		<b>42.492.879</b>	<b>31.785.980</b>
<b>Fondsvermogen</b>			
Participatiekapitaal	3	39.351.678	27.231.810
Algemene reserve		4.554.170	3.558.976
Fondsresultaat		-1.412.969	995.194
		<b>42.492.879</b>	<b>31.785.980</b>

## Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 31 december. Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	2021	2020
<b>Directe opbrengsten uit beleggingen</b>			
Dividend		-	-
Ontvangen rebate	4	4.265	2.559
		<u>4.265</u>	<u>2.559</u>
<b>Indirecte opbrengsten uit beleggingen</b>			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	215.314	235.196
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-1.488.089	857.234
		<u>-1.272.775</u>	<u>1.092.430</u>
<b>Kosten</b>			
Beheervergoeding		-144.459	-99.795
<b>Fondsresultaat</b>		<b><u>-1.412.969</u></b>	<b><u>995.194</u></b>

## Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 31 december. Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	2021	2020
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			
Fondsresultaat		-1.412.969	995.194
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-215.314	-235.196
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	1.488.089	-857.234
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-17.422.940	-13.340.779
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	5.443.157	3.610.349
Mutatie vorderingen		-74.859	-84
Mutatie kortlopende schulden		193.484	3.319
		<u>-12.001.352</u>	<u>-9.824.431</u>
<b>Kasstroom uit transacties van participanten</b>			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	20.147.229	14.748.172
Betaald bij verkopen van participanten	3	-8.027.361	-4.918.413
		<u>12.119.868</u>	<u>9.829.759</u>
<b>Netto kasstroom</b>		<b><u>118.516</u></b>	<b><u>5.328</u></b>
<b>Mutatie liquide middelen</b>			
Liquide middelen per 1 januari		9.647	4.319
Liquide middelen per 31 december		128.163	9.647
<b>Toename / afname liquide middelen</b>		<b><u>118.516</u></b>	<b><u>5.328</u></b>

# Toelichtingen

Alle bedragen zijn in euro's.

## Grondslagen

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva, de bepaling van het fondsresultaat en het opstellen van het kasstroomoverzicht zijn opgenomen in de toelichting op de jaarrekening van Meesman Paraplufonds.

## Toelichting op de balans

### 1. Beleggingen

Beleggingen per 31 december 2021	Aantal	Koers	Waarde
Vanguard Euro Government Bond Index Fund (Eur, Acc)	177.047	240,0118	42.493.302

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	2021	2020
Stand 1 januari	31.786.294	20.963.434
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	17.422.940	13.340.779
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-5.443.157	-3.610.349
Gerealiseerde waardeveranderingen	215.314	235.196
Ongerealiseerde waardeveranderingen	-1.488.089	857.234
Stand 31 december	42.493.302	31.786.294

### 2. Overige activa

#### Liquide middelen

Dit is voornamelijk nog uit te betalen beheervergoeding.

### 3. Fondsvermogen

	Aantal	2021	2020
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal +/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	367.687	27.231.810	17.402.051
Uitgegeven	238.829	20.147.229	14.748.172
Ingekocht	-95.271	-8.027.361	-4.918.413
Stand 31 december	511.245	39.351.678	27.231.810
<i>Algemene reserve (Cumulatief fondsresultaat in voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		3.558.976	2.662.554
Winst voorgaand boekjaar		995.194	896.422
Dividenduitkering		-	-
Stand 31 december		4.554.170	3.558.976
<i>Fondsresultaat (lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		995.194	896.422
Toegevoegd aan Algemene reserve		-995.194	-896.422
Fondsresultaat lopend boekjaar		-1.412.969	995.194
Stand 31 december		-1.412.969	995.194
		<b>42.492.879</b>	<b>31.785.980</b>

## Toelichting op de winst-en-verliesrekening

### 4. Rebate

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 'rebate' ten gunste van het Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden.

### Kosten

#### Lopende kosten

Het Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden had in 2021 een Lopende Kosten Factor (LKF) van 0,50% (2020: 0,50%). Dit is inclusief de lopende kosten van het onderliggende beleggingsfonds.

#### Transactiekosten

Het Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden belegt in een onderliggend beleggingsfonds dat onder bepaalde omstandigheden een op- of afslag in de koers verwerkt (*partial swing pricing*, in het jargon) die ten gunste of laste van het beleggingsresultaat komt. In 2021 was het resultaat van deze op- of afslag €0 (2020: €0). In 2021 waren er geen andere transactie-gerelateerde kosten die op het beleggingsresultaat drukken.

#### Omloopfactor

Het Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden had in 2021 een omloopfactor van -14,30% (2020: -10,62%).

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

### Fondsresultaat laatste vijf jaar

	2021	2020	2019	2018	2017
Waardeveranderingen beleggingen	-1.272.775	1.092.430	954.081	122.654	-32.077
Inkomsten	4.265	2.559	13.219	13.456	13.707
Kosten	-144.459	-99.795	-70.878	-58.312	-59.426
Resultaat	-1.412.969	995.194	896.422	77.798	-77.796
Resultaat per participatie	-2,76	2,71	3,55	0,41	-0,41

Den Haag, 23 mei 2022

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 2021**

#### **Ons oordeel**

Wij hebben de jaarrekening 2021 van Meesman Paraplufonds (tevens: "Meesman Beleggingsfondsen") te Rijswijk 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 2021 en van het resultaat over 2021 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2021;
2. de winst-en-verliesrekening over 2021; 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 onafhankelijkheids-regels 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.

### **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**

### **Verantwoordelijkheden 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 genoemde verslag-gevingsstelsel moet de beheerder de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteits-veronderstelling, 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.

Wij bevestigen aan de beheerder dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de beheerder over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Amsterdam, 23 mei 2022  
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 criteria ten aanzien van maatschappelijk verantwoord ondernemen.
- 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 criteria ten aanzien van maatschappelijk verantwoord ondernemen.
- 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 criteria ten aanzien van maatschappelijk verantwoord ondernemen.
- 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 criteria ten aanzien van maatschappelijk verantwoord ondernemen.

### Index omschrijving

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 CO<sub>2</sub> uitstoot.

De Custom ESG indexen worden vier keer per jaar herzien (in februari, mei, augustus en september) om veranderingen in de onderliggende aandelenmarkten te weerspiegelen.

### 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 als 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**

NT World Custom ESG Equity Index Fund (K, EUR) en NT Europe Custom ESG Equity Index Fund (G, EUR) keren sinds 2021 geen dividend uit. NT World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund (A, Eur) keert één keer per jaar dividend uit. NT Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund (A, EUR) keert twee keer per jaar dividend uit.

### **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

### Handelskoers

Het NT World Custom ESG Equity Index Fund en het NT Europe Custom ESG Equity Index Fund worden verhandeld tegen een koers die gelijk is aan de intrinsieke waarde per aandeel. In de handelskoers zit geen op- of afslag.

Het NT Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund en het NT World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund (A, Eur) maken gebruik van 'swing pricing'. Voor het NT Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund geldt dat de handelskoers gelijk is aan de intrinsieke waarde per participatie verhoogd met een opslag van +0,20% op een handelsdag met netto instroom van geld en verlaagd met een afslag van -0,25% op een handelsdag met netto uitstroom van geld. Voor het NT World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund (A, Eur) geldt een opslag van +0,09% bij netto instroom van geld en een afslag van -0,05% bij netto uitstroom van geld. 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.

### Aan- en verkoopvergoeding

Voor het NT World Custom ESG Equity Index Fund en het NT Europe Custom ESG Equity Index Fund geldt dat bij aan- en verkoop van participaties een aankoop- c.q. verkoopvergoeding ('anti-dilution levy') in rekening wordt 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. Voor het NT World Custom ESG Equity Index Fund bedraagt de aankoopvergoeding in beginsel 0,07% en de verkoopvergoeding in beginsel 0,03%. Voor het NT Europe Custom ESG Equity Index Fund bedraagt de aankoopvergoeding in beginsel 0,25% en de verkoopvergoeding in beginsel 0,05%. Indien bij de uitvoering van de transactie blijkt dat de door het fonds daadwerkelijk gemaakte transactiekosten lager zijn dan de in de voorgaande zin genoemde percentages, dan worden de daadwerkelijk gemaakte kosten in rekening gebracht. De aan- en verkoopvergoeding wordt door Northern Trust periodiek herzien en kan worden aangepast.

Voor het NT Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund en het NT World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund (A, Eur) geldt dat bij aan- en verkoop van participaties geen aankoop- c.q. verkoopvergoeding ('anti-dilution levy') in rekening wordt gebracht.

### 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 2021</u>
NT World Custom ESG Equity Index Fund (K, Eur)	0,10% 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)	0,21% per jaar
NT Europe Custom ESG Equity Index Fund (G, Eur)	0,10% 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 fondsen zijn deze transactiekosten relatief laag in vergelijking met actief beheerde beleggingsfondsen.

## Boekjaar

Het boekjaar van de Northern Trust fondsen is gelijk aan het kalenderjaar.

## Zetel, vergunning & toezicht

Het NT World Custom ESG Equity Index Fund en het NT Europe Custom ESG Equity 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 Irish Financial Services Regulatory Authority 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 het een vergunning en staat het onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank.

## Beleggingen

Een overzicht van de beleggingen van de Northern Trust fondsen per 31 december 2021 is te vinden op de website van Meesman ([www.meesman.nl](http://www.meesman.nl)) alsmede in het jaarverslag 2021 van het Northern Trust UCITS Common Contractual Fund en het Northern Trust UCITS FGR Fund.

## Overzicht verloop beleggingen

### NT World Custom ESG Equity Index Fund

**USD**

Stand 1 januari 2021	8.369.579.285
Aankopen	3.560.194.672
Verkopen	-2.564.457.041
Waardeveranderingen	1.902.994.836
Stand 31 december 2021	<u>11.268.311.752</u>

### NT Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund

**EUR**

Stand 1 januari 2021	3.273.229.591
Aankopen	1.716.851.920
Verkopen	-535.716.484
Waardeveranderingen	32.158.272
Stand 31 december 2021	<u>4.486.523.299</u>

### NT World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund

**EUR**

Stand 1 januari 2021	333.936.992
Aankopen	283.426.593
Verkopen	-73.151.826
Waardeveranderingen	96.359.101
Stand 31 december 2021	<u>640.570.860</u>

<u>NT Europe Custom ESG Equity Index Fund</u>	<b>EUR</b>
Stand 1 januari 2021	1.769.101.955
Aankopen	736.925.621
Verkopen	-1.073.845.233
Waardeveranderingen	<u>388.341.373</u>
Stand 31 december 2021	<u><u>1.820.523.716</u></u>

### Vergelijkend overzicht intrinsieke waarde

	<b>31-12-2021</b>	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
<u>NT World Custom ESG Equity Index Fund</u>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Netto vermogenswaarde	655.571.552	384.870.353	292.900.714
Aantal uitstaande aandelen	33.206.544	23.848.307	21.095.385
Netto vermogenswaarde per aandeel	19,74	16,14	13,88
<u>NT Em Mkts Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund</u>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Netto vermogenswaarde	1.023.614.486	969.846.801	1.364.216.291
Aantal uitstaande aandelen	65.328.157	63.142.694	95.868.258
Netto vermogenswaarde per aandeel	15,67	15,36	14,23
<u>NT World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund</u>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Netto vermogenswaarde	179.211.719	39.804.814	27.978.077
Aantal uitstaande aandelen	11.978.640	3.282.014	2.478.660
Netto vermogenswaarde per aandeel	14,96	12,13	11,29
<u>NT Europe Custom ESG Equity Index Fund</u>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Netto vermogenswaarde	40.843.496	33.753.468	34.045.617
Aantal uitstaande aandelen	3.198.689	3.322.378	3.250.355
Netto vermogenswaarde per aandeel	12,77	10,16	10,47

### Meer informatie

Meer informatie over het NT World Custom ESG Equity Index Fund en het NT Europe Custom ESG Equity Index Fund, waaronder het prospectus, de Essentiële Beleggersinformatie en de meest recente (half)jaarverslagen is te vinden op de website van Northern Trust ([www.northerntrust.com/asset-management/europe](http://www.northerntrust.com/asset-management/europe)).

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 en de meest recente (half)jaarverslagen is te vinden op de website van het Northern Trust UCITS FGR Fund ([www.fgrinvesting.com/nl](http://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.

### **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.

### **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

##### *Investment Management Fee*

Binnen het Global Short Fixed Income Fund wordt een Investment Management Fee van 0,22% op jaarbasis in rekening gebracht voor het beheren van het fonds.



### *Ongoing Charges Figure*

Naast de Investment Management Fee 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 Investment Management Fee en de variabele operationele kosten. Over het boekjaar dat eindigde op 30 november 2021 was de Ongoing Charges Figure van het Global Short Fixed Income Fund 0,26%.

### *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 Irish Financial Services Regulatory Authority te 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 2021 is te vinden op de website van Meesman ([www.meesman.nl](http://www.meesman.nl)) alsmede in het jaarverslag 2021 van Dimensional Funds Plc dat te vinden is op de Europese website van Dimensional ([www.eu.dimensional.com](http://www.eu.dimensional.com)).

### **Overzicht verloop beleggingen**

<u>Global Short Fixed Income Fund (Acc, Eur)</u>	<b>EUR x 1000</b>
Stand 30 november 2020	2.516.366
Aankopen	1.646.005
Verkopen	-1.042.338
Waardeveranderingen	-32.748
Stand 30 november 2021	<u>3.087.285</u>

### **Vergelijkend overzicht intrinsieke waarde**

<u>Global Short Fixed Income Fund (Acc, Eur)</u>	<b>30-11-2021</b>	<b>30-11-2020</b>	<b>30-11-2019</b>
	<b>EUR x 1000</b>	<b>EUR x 1000</b>	<b>EUR x 1000</b>
Netto vermogenswaarde	510.510	478.099	449.682
Aantal uitstaande aandelen	38.500	35.441	33.310
Netto vermogenswaarde per aandeel	13,26	13,50	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](http://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 Barclays Euro Government Float Adjusted Bond Index. Deze index is een naar marktkapitalisatie gewogen index van euro-gedeneerde 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. In normale omstandigheden zal het Vanguard Euro Government Bond Index Fund naar verwachting een euro-gewogen looptijd van 5 à 10 jaar hebben.

Het beleggingsbeleid van het Vanguard Euro Government Bond Index Fund is erop gericht vrijwel volledig belegd te 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 gedeneerd 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 gedeneerd 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 gedeneerd zijn. Voor zover het Vanguard Euro Government Bond Index Fund in effecten belegt die zijn gedeneerd 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.

## **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

Binnen het Vanguard Euro Government Bond Index Fund wordt een Ongoing Charges Figure (OCF) in rekening gebracht voor het beheer van het fonds en ter dekking van de operationele, administratieve en andere kosten van het fonds. De OCF wordt dagelijks berekend over de gemiddelde netto vermogenswaarde en wordt ten laste van het resultaat gebracht. In 2021 was de 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.

### Opbrengsten uitlenen effecten

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.

### 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 Irish Financial Services Regulatory Authority te 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 2021 is te vinden op de website van Meesman ([www.meesman.nl](http://www.meesman.nl)) alsmede in het jaarverslag 2021 van Vanguard Investment Series Plc dat te vinden is op de website van Vanguard voor Nederlandse beleggers ([www.vanguard.nl](http://www.vanguard.nl)).

### Overzicht verloop beleggingen

	<b>2021</b>
	<b>EUR</b>
<u>Vanguard Euro Government Bond Index Fund (Eur, Acc)</u>	
Stand 1 januari 2021	5.919.992.300
Aankopen	1.336.516.304
Verkopen	-1.430.856.063
Waardeveranderingen	-150.126.592
Stand 31 december 2021	<u>5.675.525.949</u>

### Vergelijkend overzicht intrinsieke waarde

	<b>31-12-2021</b>	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<u>Vanguard Euro Government Bond Index Fund</u>			
Netto vermogenswaarde	2.704.623.900	2.791.150.732	3.705.466.814
Aantal uitstaande aandelen	11.268.812	11.223.599	15.593.947
Netto vermogenswaarde per aandeel	240,01	248,69	237,62

### 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](http://www.vanguard.nl)).