

Meesman Beleggingsfondsen Jaarverslag 2020

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	2
Meesman Beleggingsfondsen	3
Kerncijfers	4
Algemene informatie	5
Beleggingsdoelstelling en -beleid.....	5
Dividendbeleid	6
Kosten	6
Risico's.....	6
Opzet van de Meesman Beleggingsfondsen	7
Fiscale informatie	7
Meer informatie	8
Verslag van de beheerder	9
Ontwikkelingen financiële markten	9
Beleggingsresultaat.....	10
Fondsvermogen	13
Maatschappelijk Verantwoord Beleggen	13
Risico's en risicobeheer	14
Raad van Toezicht.....	19
Verklaring over de bedrijfsvoering	19
Verklaring over het beloningsbeleid	19
Vooruitzichten.....	20
Jaarrekening Meesman Paraplufonds	21
Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal	28
Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen	32
Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen	36
Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Kleine Bedrijven	40
Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Europa	44
Jaarrekening Meesman Obligatiefonds Wereldwijd	48
Jaarrekening Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden	52
Overige gegevens	56
Belangen directie.....	56
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant.....	56
Bijlagen	59
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.)
Alexanderstraat 23
2514 JM Den Haag
Telefoon: 070 - 363 7300
E-mail: info@meesman.nl
Website: www.meesman.nl

Administrateur

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

Juridisch Eigenaar

Stichting Meesman Beleggingsfondsen
Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Bewaarder

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

Accountant

Mazars Accountants N.V.
Watermanweg 80
3067 GG Rotterdam

Fiscalist

Mazars N.V.
Delflandlaan 1
1007 JG Amsterdam

Kerncijfers

Meesman fonds	2020	2019	2018	2017	2016
Aandelen Wereldwijd Totaal					
Netto Activa (Fondsvermogen) (€)	92.950.837	47.510.976	-	-	-
Aantal uitstaande participaties	1.634.752	895.394	-	-	-
Participatiewaarde (Koers) (€)	56,8593	53,0616	-	-	-
Dividend (€)	0,4707	-	-	-	-
Rendement (%)	8,2	6,1	-	-	-
Lopende kosten (%)	0,5	0,5	-	-	-
Aandelen Ontwikkelde Landen					
Netto Activa (Fondsvermogen) (€)	242.745.063	224.403.600	186.031.942	172.803.838	150.632.460
Aantal uitstaande participaties	1.713.297	1.679.434	1.791.494	1.583.595	1.464.122
Participatiewaarde (Koers) (€)	141,6830	133,6186	103,8418	109,1212	102,8825
Dividend (€)	2,2494	1,6295	1,4322	1,4690	1,5132
Rendement (%)	7,9	30,4	-3,6	7,5	10,8
Lopende kosten (%)	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Aandelen Opkomende Landen					
Netto Activa (Fondsvermogen) (€)	42.066.564	39.230.031	35.475.568	35.749.686	26.060.055
Aantal uitstaande participaties	438.401	439.268	470.265	417.864	363.286
Participatiewaarde (Koers) (€)	95,9545	89,3077	75,4374	85,5533	71,7342
Dividend (€)	1,9358	1,4389	0,8146	-	-
Rendement (%)	9,9	20,5	-10,9	19,3	13,8
Lopende kosten (%)	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Aandelen Kleine Bedrijven					
Netto Activa (Fondsvermogen) (€)	7.557.369	3.994.276	-	-	-
Aantal uitstaande participaties	131.943	75.227	-	-	-
Participatiewaarde (Koers) (€)	57,2775	53,0960	-	-	-
Dividend (€)	-	-	-	-	-
Rendement (%)	7,9	6,2	-	-	-
Lopende kosten (%)	0,5	0,5	-	-	-
Aandelen Europa					
Netto Activa (Fondsvermogen) (€)	33.860.717	34.144.640	31.946.371	35.128.528	29.236.823
Aantal uitstaande participaties	399.570	384.255	446.003	437.457	399.093
Participatiewaarde (Koers) (€)	84,7429	88,8593	71,6282	80,3017	73,2581
Dividend (€)	2,8584	1,4950	0,0648	-	-
Rendement (%)	-1,2	26,3	-10,7	9,6	2,3
Lopende kosten (%)	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Obligaties Wereldwijd					
Netto Activa (Fondsvermogen) (€)	43.842.084	42.037.216	38.223.418	37.239.242	27.184.317
Aantal uitstaande participaties	844.952	809.068	742.403	715.448	520.506
Participatiewaarde (Koers) (€)	51,8871	51,9576	51,4861	52,0502	52,2267
Rendement (%)	-0,1	0,9	-1,1	-0,3	0,8
Lopende kosten (%)	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Obligaties Eurolanden					
Netto Activa (Fondsvermogen) (€)	31.785.980	20.961.027	14.989.032	14.924.224	16.273.589
Aantal uitstaande participaties	367.687	252.797	191.426	191.483	208.002
Participatiewaarde (Koers) (€)	86,4485	82,9165	78,3018	77,9403	78,2376
Rendement (%)	4,3	5,9	0,5	-0,4	2,7
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 2020.
2. Het dividend is het bruto bedrag per participatie dat op 13 juli 2020 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 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 Wereldwijd 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 1.517 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 1.257 aandelen van grote en middelgrote bedrijven gevestigd in 26 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 3.317 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 413 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 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 kunnen geen effecten uitlenen, kunnen niet beleggen in afgeleide financiële instrumenten (derivaten), maken geen gebruik van hefboomfinanciering en kunnen niet short gaan.

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. De fondskosten (die jaarlijks binnen de fondsen in rekening worden gebracht en in de koers en het rendement zijn verwerkt) zijn 0,5%. De transactiekosten (die alleen in rekening worden gebracht bij het doen van een transactie) zijn 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 Den Haag. De Meesman Beleggingsfondsen zijn open-end fondsen voor gemene rekening. Open-end betekent dat het aantal uitstaande participaties niet vast staat. Afhankelijk van vraag en aanbod worden nieuwe participaties uitgegeven of bestaande participaties ingekocht. Uitgifte en inkoop van participaties vindt in beginsel wekelijks plaats, op vrijdag, 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 intrinsieke waarde), de participantenadministratie, de informatievoorziening aan participanten en het voldoen aan relevante wet- en regelgeving. De beheerder heeft de fonds- en participantenadministratie uitbesteed aan IQ EQ Financial Services B.V.

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

Juridisch eigenaar

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

Bewaarder

Darwin Depositary Services B.V. is de bewaarder van de Meesman Beleggingsfondsen. De bewaarder is een onafhankelijke toezichhoudende entiteit met een aantal wettelijk vastgelegde taken en verantwoordelijkheden. De belangrijkste taak van de bewaarder is de eigendomsverificatie en registratie van de activa van de Meesman Beleggingsfondsen. Daarnaast controleert de bewaarder onder andere de berekening van de koersen van de Meesman Beleggingsfondsen, de geldstromen van de Meesman Beleggingsfondsen, de uitvoering van toe- en uitredingen 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. 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 2020, dat loopt van 1 januari 2020 tot en met 31 december 2020. 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 2020 van de financiële markten die voor de Meesman Beleggingsfondsen het meest relevant zijn.

2020: het corona jaar

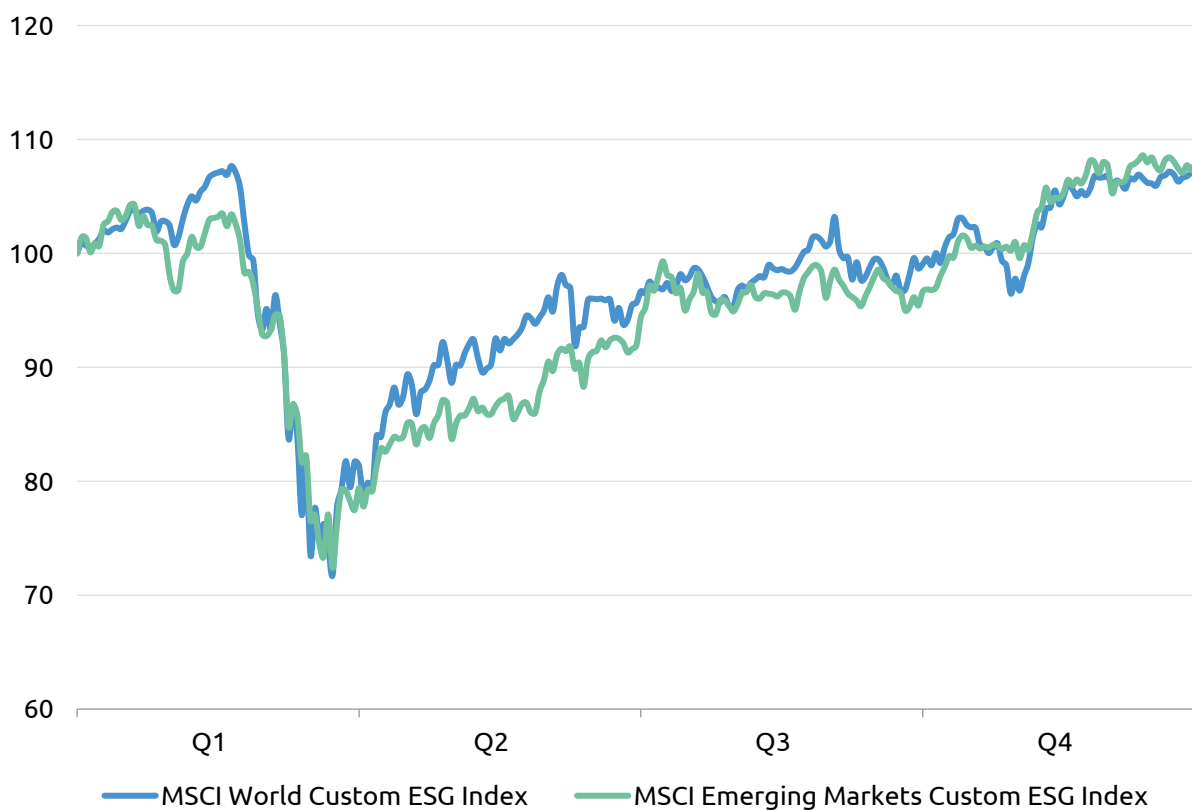
2020 was een wonderbaarlijk jaar. Een jaar dat volledig in het teken stond van een virus waar aan het begin van het jaar nog niemand van had gehoord. De wereldwijde uitbraak van SARS-CoV-2, het coronavirus dat eind 2019 voor het eerst in China opdook, had een enorme impact. In de eerste plaats natuurlijk op de gezondheid van mensen. Wereldwijd raakte tientallen miljoenen mensen besmet waarvan eind 2020 bijna twee miljoen waren overleden. Sindsdien is het aantal sterfgevallen verder opgelopen. Maar ook de maatregelen die genomen zijn om de verspreiding van het virus een halt toe te roepen hadden ingrijpende gevolgen voor onze maatschappij en economie. Onze bewegingsvrijheid werd sterk aan banden gelegd en de sociale contacten die zo belangrijk voor ons zijn vielen weg. De economische ontwrichting was groot. Veel bedrijven zagen van de ene op de andere dag hun omzet verdampen. Mensen verloren hun baan. Voor eens is het niet overdreven om te zeggen dat het een uniek jaar was. Overheden die de economische bedrijvigheid bewust aan banden leggen. En landen die in lockdown gingen. Dat hadden we niet eerder meegemaakt.

Aandelen

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

Op de beurs was het een achtbaan: van de snelste (maar zeker niet de grootste) krach ooit naar nieuwe recordstanden. Halverwege februari begon het besef door te dringen dat het coronavirus de economische groei en de winstgevendheid van bedrijven wel eens zwaar zou kunnen raken. Vanaf 20 februari gingen de aandelenkoersen wereldwijd hard onderuit. En de snelheid waarmee het gebeurde was ongekend. Na dertien handelsdagen stonden de aandelenmarkten al 20 procent in de min. Slechts vijf handelsdagen later was het verlies opgelopen tot 30 procent. Op 23 maart was het verlies van de (duurzame variant van de) MSCI World Index, van grote en middelgrote bedrijven uit ontwikkelde landen, opgelopen tot min 33% en stond de (duurzame variant van de) MSCI Emerging Markets Index, van grote en middelgrote bedrijven uit opkomende landen, 30% in de min. Nog nooit was de beurs zo snel meer dan 30 procent onderuit gegaan.

Maar daarna volgde een spectaculair herstel. Na drie dagen was de duurzame MSCI World Index alweer 14% gestegen en de duurzame MSCI Emerging Markets Index 9%. Na drie weken stonden deze indexen 23% en 16% hoger. En na drie maanden was de winst opgelopen tot respectievelijk 34% en 28%. En de rest van het jaar bleven de koersen geleidelijk verder omhoog krabbelen. Met als resultaat dat beide indexen het jaar met een positief rendement afsloten: 8,0% en 10,4%. De nerveuze belegger die op het dieptepunt van de beurs in maart 2020 was uitgestapt, was in de rest van het jaar een rendement van 50% misgelopen.



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.

De Nederlandse tienjaarsrente begon 2020 met een behoorlijke daling, van net onder de 0% tot -0,7% begin maart. Op dat moment waren de aandelenkoersen als gevolg van de coronacrisis al fors gedaald en gingen ze op maandag 9 maart in één dag met nog eens acht procent onderuit. Beleggers begonnen zich zorgen te maken dat deze crisis ook naar de obligatiemarkten zou kunnen overslaan. Obligaties gingen in de verkoop en de rente steeg in anderhalve week naar boven de 0%. De angst was van korte duur. Overheden en centrale banken kwamen met omvangrijke steunmaatregelen en de obligatiekoersen stegen weer. Gedurende de rest van het jaar daalde de rente gestaag om op 31 december te eindigen op -0,5%.

In Duitsland zagen we een vergelijkbare ontwikkeling van de rente als in Nederland. In de VS gold dat echter alleen voor de eerste helft van het jaar, waarin het effectieve rendement op obligaties met een looptijd van tien jaar daalde van net onder de 2% op 1 januari tot 0,6% halverwege het jaar. In de tweede helft van het jaar bewandelde de Amerikaanse obligatiemarkt haar eigen pad. De rente daalde niet verder maar kroop omhoog naar een stand van 0,9% aan het einde van het jaar.

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 bijna 4,7%. 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 1,9% in de plus.

Beleggingsresultaat

Het is belangrijk om te realiseren dat deze terugblik op de beleggingsresultaten van de Meesman Beleggingsfondsen in 2020 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 onderstaande tabel wordt het rendement van de Meesman Beleggingsfondsen in 2020 getoond. Waar relevant wordt ook het rendement van de gevolgde index getoond (inclusief netto dividend).

Meesman Beleggingsfonds	Koers 31-12-2019	Koers 31-12-2020	Dividend ¹	Rendement ²
Aandelen Wereldwijd Totaal	€ 53,0616	€ 56,8593	€ 0,4707	8,2%
Aandelen Ontwikkelde Landen <i>MSCI World Custom ESG Index</i>	€ 133,6186	€ 141,6830	€ 2,2494	7,9% 8,0%
Aandelen Opkomende Landen <i>MSCI Emerging Markets Custom ESG Index</i>	€ 89,3077	€ 95,9545	€ 1,9358	9,9% 10,4%
Aandelen Kleine Bedrijven <i>MSCI World Small Cap Custom ESG LC Index</i>	€ 53,0960	€ 57,2775	-	7,9% 8,0%
Aandelen Europa <i>MSCI Europe Custom ESG Index</i>	€ 88,8593	€ 84,7429	€ 2,8584	-1,2% -1,3%
Obligaties Wereldwijd	€ 51,9576	€ 51,8871	-	-0,1%
Obligaties Eurolanden <i>Bloomberg Barclays Euro Govt. Bond Index</i>	€ 82,9165	€ 86,4485	-	4,3% 4,7%

¹ Dividend per participatie over het boekjaar 2019, uitgekeerd op 13 juli 2020

² Rendement berekend op basis van herbelegging van dividend

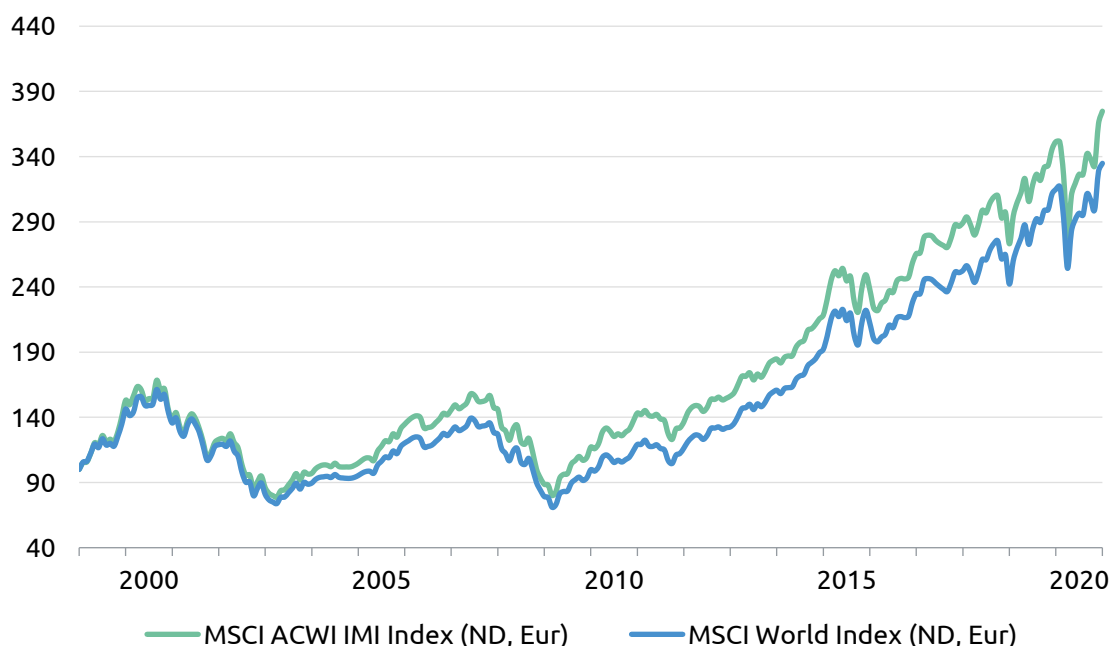
Beleggingsresultaat aandelenfondsen

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 2020 hebben de Meesman aandelenfondsen een rendement behaald dat zeer dicht in de buurt ligt van het rendement van de door hun gevolgde index. Dit komt onder andere door de 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 2020 was het rendement van Aandelen Wereldwijd Totaal 0,3% hoger dan van Aandelen Ontwikkelde Landen. Ook als we langer in de tijd terug gaan zien we dat het loont om zo breed mogelijk te spreiden. Sinds de start van de euro in 1999 is het gemiddelde rendement van de MSCI ACWI IMI Index (van grote, middelgrote en kleine bedrijven uit ontwikkelde en opkomende landen) 6,2% per jaar en van de MSCI World Index (van alleen grote en middelgrote bedrijven uit ontwikkelde landen) 5,7% per jaar.



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.

Index	Rendement in 2020 van duurzame variant	Rendement in 2020 van niet-duurzame variant
MSCI World Index	8,0%	6,3%
MSCI Emerging Markets Index	10,4%	8,5%
MSCI World Small Cap Index	8,0%	6,4%
MSCI Europe Index	-1,3%	-3,3%

In 2020 was het rendementsverschil tussen de duurzame en niet-duurzame MSCI indexen groot. Ook op lange termijn presteren de duurzame indexen beter, maar is het rendementsverschil kleiner. Sinds 2008 (de start van de duurzame indexen) is in de ontwikkelde landen het rendement van de duurzame index gemiddeld 0,2% per jaar hoger dan van de niet-duurzame index. En in de opkomende landen is het rendement van de duurzame index gemiddeld 0,5% 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 2020 wederom het geval. Voor Meesman Obligatiefonds Wereldwijd was het een verschil tussen de hoogste en de laagste koers van het jaar slechts 1,2%. Voor Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden was het verschil iets meer dan 5%. In het huidige klimaat van extreem lage rentes levert beleggen in relatief veilige obligaties weinig op. Meesman Obligatiefonds Wereldwijd eindigde het jaar net in de min. Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden wist daarentegen nog een heel behoorlijk rendement van meer dan 4% te realiseren.

Dividuitkeringen

In 2020 hebben vier Meesman Beleggingsfondsen dividend uitgekeerd. Het dividend per participatie staat in de bovenstaande tabel. Op de dividuitkeringen is 15% Nederlandse dividendbelasting ingehouden. Het netto dividend is voor beleggers kosteloos herbelegd tegen de ex-dividendkoers van 13 juli 2020.

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 2020 was bij alle Meesman Beleggingsfondsen behalve Aandelen Opkomende Landen de netto kasstroom positief en hadden alle Meesman Beleggingsfondsen behalve Aandelen Europa en Obligaties Wereldwijd een positief rendement. Per saldo was er bij alle Meesman Beleggingsfondsen behalve Aandelen Europa een groei van het fondsvermogen.

Meesman Beleggingsfonds	Fondsvermogen 31 dec 2019	Fondsvermogen 31 dec 2020
Aandelen Wereldwijd Totaal	€ 47.510.976	€ 92.950.837
Aandelen Ontwikkelde Landen	€ 224.403.600	€ 242.745.063
Aandelen Opkomende Landen	€ 39.230.031	€ 42.066.564
Aandelen Kleine Bedrijven	€ 3.994.276	€ 7.557.369
Aandelen Europa	€ 34.144.640	€ 33.860.717
Obligaties Wereldwijd	€ 42.037.216	€ 43.842.084
Obligaties Eurolanden	€ 20.961.027	€ 31.785.980
Totaal	€ 412.281.766	€ 494.808.614

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Beleid

Meesman Indexbeleggen is van mening dat bedrijven de 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.

Op dit moment beleggen de Meesman aandelenfondsen in indexfondsen die worden beheerd door Northern Trust. Northern Trust legt jaarlijks verantwoording af over hoe zij hebben gestemd en met welke bedrijven zij hebben gesproken.

2. De Meesman aandelenfondsen beleggen alleen in onderliggende fondsen die indexfondsen zijn en een duurzame index volgen. Op dit moment beleggen de Meesman aandelenfondsen in indexfondsen die duurzame varianten van de standaard (niet-duurzame) MSCI World, Emerging Markets, World Small Cap en Europe Index volgen. 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 die niet voldoen aan de tien principes van de Global Compact van de Verenigde Naties inzake mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieubescherming en corruptiebestrijding;
- Bedrijven betrokken bij de productie, distributie en verkoop van tabak;
- Bedrijven betrokken bij de productie van bepaalde soorten wapens, waaronder controversiële wapens zoals clusterbommen, landmijnen, kernwapens, biologische wapens en chemische wapens;
- Bedrijven betrokken bij de ontginning van en energieopwekking uit thermische kolen;
- Alleen voor de MSCI Emerging Markets Custom ESG Index geldt dat ook bedrijven die niet voldoen aan een aantal aanvullende eisen op het gebied van goed ondernemingsbestuur worden uitgesloten;
- Alleen voor de MSCI World Small Cap Custom ESG Low Carbon Index geldt dat ook bedrijven met fossiele brandstof reserves en een (relatief) hoge CO₂ uitstoot worden uitgesloten.

Uitsluitingen

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.

Meesman Beleggingsfonds	Aantal uitgesloten aandelen	Als % van totaal aantal aandelen	Als % van totale beurswaarde
Aandelen Wereldwijd	1.000	16,5%	6,9%
Aandelen Ontwikkelde Landen	68	4,3%	5,1%
Aandelen Opkomende Landen	128	10,0%	8,7%
Aandelen Kleine Bedrijven	804	18,9%	17,6%
Aandelen Europa	20	4,5%	6,8%

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 2020.

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 2020 weergegeven.

Meesman fonds	Spreiding	Risico*
<u>Aandelenfondsen</u>		
Wereldwijd Totaal	49 landen / 6.056 aandelen	6
Ontwikkelde landen	23 landen / 1.526 aandelen	6
Opkomende Landen	26 landen / 1.210 aandelen	6
Kleine Bedrijven	23 landen / 3.320 aandelen	6
Europa	15 landen / 420 aandelen	6

<u>Obligatiefondsen</u>		
Wereldwijd	16 landen / 253 obligaties	2
Eurolanden	16 landen / 855 obligaties	3

* Dit is de risico-indicator die wettelijk is voorgeschreven voor gebruik in het Essentiële Beleggersinformatie document (per 31 december 2020). 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 2020 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 2020.

Kredietkwaliteit	Obligaties Wereldwijd	Obligaties Eurolanden
AAA	30%	24%
AA	54%	37%
A	16%	17%
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. In de onderstaande tabel wordt de verdeling over verschillende looptijden per 31 december 2020 weergegeven.

Obligaties Wereldwijd		Obligaties Eurolanden	
Looptijd	Weging	Looptijd	Weging
0 – 1 jaar	58%	0 – 1 jaar	1%
1 – 3 jaar	41%	1 – 5 jaar	36%
3 – 5 jaar	1%	5 – 10 jaar	33%
		10 – 15 jaar	10%
		15 – 20 jaar	6%
		20 – 25 jaar	6%
		> 25 jaar	8%

Op 31 december 2020 was de gewogen gemiddelde looptijd (*duration*, in het jargon) van de obligaties 1,0 jaar voor het Meesman Obligatiefonds Wereldwijd en 8,6 jaar voor het Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden.

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 beleggingsfonds 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 beleggingsfonds 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 obligatieportefeuille). 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 beleggingsresultaat (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 zeer zorgvuldige selectie van de onderliggende beleggingsfondsen en door het beleggingsbeleid en de beleggingsresultaten van deze beleggingsfondsen continu te monitoren.

Verhandelbaarheidsrisico

Het verhandelbaarheidsrisico, ook wel het liquiditeitsrisico genoemd, 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 moeten zij participaties uitgeven en terugkopen), dagelijks verhandelbaar zijn en beleggen in beursgenoteerde effecten. De verhandelbaarheid van de beleggingsfondsen waarin wordt belegd wordt continu gemonitord. In 2020 waren er geen problemen met de verhandelbaarheid van de onderliggende beleggingsfondsen. Ook niet aan het begin van het jaar toen de aandelenkoersen hard onderuit gingen en daarna snel stegen.

IT-risico

Bij het beheer en de administratie van de Meesman Beleggingsfondsen wordt van IT-systemen gebruik gemaakt. De beschikbaarheid, integriteit en vertrouwelijkheid van data en IT-systemen is van groot belang. Om het risico van tekortschietende IT-systemen te beheersen besteedt Meesman Indexbeleggen veel aandacht aan de architectuur en beveiliging van haar 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 2020 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 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 2020 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 2020 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, Willem van der Schoot (tot 25 november 2020) en Marijke van Liemt (vanaf 25 november 2020). 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 2020 heeft de Raad van Toezicht een verslag geschreven. Dit is opgenomen in het jaarverslag 2020 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 2020 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 2020 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Verklaring over het beloningsbeleid

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 (excessieve) 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 2020 heeft Meesman Indexbeleggen aan zijn medewerkers (gemiddeld 5,0 fte) een totale vergoeding betaald van €381.000, waarvan €238.000 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 2021. 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.

Coronavirus

Een jaar geleden, begin 2020, begon het door te dringen dat de wereldwijde uitbraak van SARS-CoV-2 (het coronavirus) en de maatregelen die genomen zouden moeten worden om de verspreiding van het virus een halt toe te roepen, een grote impact op onze samenleving en economie zouden hebben. Het was een nieuw soort crisis waar we geen ervaring mee hadden. De pandemie bracht dan ook veel onzekerheid met zich mee. Voor Meesman vooral over onze mensen en bedrijfsvoering, de beurs en de financiële consequenties.

Inmiddels heeft de samenleving zich een nieuwe modus operandi aangeleerd en zijn veel landen begonnen met vaccineren. Ook bij Meesman hebben we onze manier van werken aangepast. En heeft het sterke herstel van de beurs ervoor gezorgd dat de financiële gevolgen tot nu toe te verwaarlozen zijn. Hoe deze crisis zich verder gaat ontwikkelen is niet te voorspellen. Maar vooralsnog verwacht Meesman niet dat het coronavirus in 2021 een significante invloed zal hebben op onze medewerkers, bedrijfsvoering en financiële situatie.

Den Haag, 1 juni 2021

De beheerder
Meesman Indexbeleggen

Jaarrekening Meesman Paraplufonds

Balans

Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	31-12-2020	31-12-2019
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	493.807.640	411.365.217
Vorderingen			
Te ontvangen verkoopopbrengsten		449.376	-
Reservering te verrekenen dividendbelasting		874.145	829.373
Te verrekenen dividendbelasting		131.681	131.122
Te ontvangen rebates		259	175
		<u>1.455.461</u>	<u>960.670</u>
Overige activa			
Liquide middelen	2	2.389.135	4.548.524
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te beleggen stortingen van participanten		2.320.260	4.469.736
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		373.306	-
Te betalen transactievergoeding aan beheerder		4.058	-1.483
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		145.998	124.392
		<u>2.843.622</u>	<u>4.592.645</u>
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		<u>494.808.614</u>	<u>412.281.766</u>
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	344.172.888	286.410.608
Algemene reserve		119.553.633	50.030.530
Fondsresultaat		31.082.093	75.840.628
		<u>494.808.614</u>	<u>412.281.766</u>

Winst-en-verliesrekening

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

	Toelichting	2020	2019
Directe opbrengsten uit beleggingen			
Dividend	4	6.529.820	7.385.528
Ontvangen rebate		2.559	13.219
		<u>6.532.379</u>	<u>7.398.747</u>
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	2.187.022	5.675.798
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	23.876.836	64.047.068
		<u>26.063.858</u>	<u>69.722.866</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-1.514.144	-1.293.624
Voordeel lagere transactiekosten		-	12.639
		<u>-1.514.144</u>	<u>-1.280.985</u>
Fondsresultaat		<u>31.082.093</u>	<u>75.840.628</u>

Kasstroomoverzicht

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

	Toelichting	2020	2019
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Fondsresultaat		31.082.093	75.840.628
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-2.187.022	-5.675.798
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-23.876.836	-64.047.068
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-93.948.741	-99.865.703
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	37.570.176	64.091.211
Mutatie vorderingen		-494.791	-132.324
Mutatie kortlopende schulden		-1.749.024	2.459.506
		-53.604.145	-27.329.548
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	132.700.045	118.949.000
Betaald bij verkopen van participanten	3	-74.937.765	-84.805.122
Dividenduitkeringen	3	-6.317.525	-4.369.070
		51.444.755	29.774.808
Netto kasstroom		-2.159.390	2.445.260
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		4.548.525	2.103.265
Liquide middelen per 31 december		2.389.135	4.548.525
Toename / afname liquide middelen		-2.159.390	2.445.260

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.

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

Verloop beleggingen gedurende boekjaar	2020	2019
Stand 1 januari	411.365.217	305.867.857
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	93.948.741	99.865.703
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-37.570.176	-64.091.211
Gerealiseerde waardeveranderingen	2.187.022	5.675.799
Ongerealiseerde waardeveranderingen	23.876.836	64.047.069
Stand 31 december	493.807.640	411.365.217

2. Overige activa

Liquide middelen

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

3. Fondsvermogen

	2020	2019
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal +/- opgenomen kapitaal)</i>		
Stand 1 januari	286.410.608	252.266.730
Uitgegeven	132.700.045	118.949.000
Ingekocht	-74.937.765	-84.805.122
Stand 31 december	344.172.888	286.410.608
<i>Algemene reserve (Cumulatief fondsresultaat in voorgaande boekjaren)</i>		
Stand 1 januari	50.030.530	70.496.263
Winst voorgaand boekjaar	75.840.628	-16.096.662
Dividenduitkeringen	-6.317.525	-4.369.071
Stand 31 december	119.553.633	50.030.530
<i>Fondsresultaat (lopend boekjaar)</i>		
Stand 1 januari	75.840.628	-16.096.662
Toegevoegd aan Algemene reserve	-75.840.628	16.096.662
Fondsresultaat lopend boekjaar	31.082.093	75.840.628
Stand 31 december	31.082.093	75.840.628
	494.808.614	412.281.766

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4. Dividend

	2020	2019
Ontvangen dividend (netto)	5.635.255	6.591.468
Reservering te verrekenen dividendbelasting	746.842	659.926
Te verrekenen dividendbelasting	145.774	131.122
Herwaardering vordering dividendbelasting	1.949	3.012
	6.529.820	7.385.528

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

Kosten

Lopende kosten

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

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

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

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

Transactiekosten

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

De transactiekosten van de Meesman Beleggingsfondsen staat 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.

Op- en afslag

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

Overige kosten

De Meesman Beleggingsfondsen hebben geen personeel in dienst.

De Meesman Beleggingsfondsen hebben geen prestatievergoeding.

De Meesman Beleggingsfondsen voeren geen transacties uit met gelieerde partijen.

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

Risico's

Beleggen in de Meesman Beleggingsfondsen biedt financiële kansen maar gaat ook gepaard met financiële risico's die het rendement negatief kunnen beïnvloeden. De waarde van participaties in de Meesman Beleggingsfondsen is afhankelijk van ontwikkelingen op de financiële markten en kan zowel stijgen als dalen. De mogelijkheid bestaat dat 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 wereldwijde uitbraak van SARS-CoV-2, het coronavirus dat eind 2019 voor het eerst in China opdook, en de maatregelen die genomen zijn om de verspreiding van het virus een halt toe te roepen, hebben een grote impact op onze samenleving, de economie en de financiële markten. Op het moment van opstellen van dit jaarverslag is nog onduidelijk hoe lang deze crisis gaat duren en hoe verstrekkend de gevolgen zullen zijn. In het 'Verslag van de beheerder' elders in dit jaarverslag leest u meer over de mogelijke consequenties van deze crisis voor de Meesman Beleggingsfondsen en Meesman Indexbeleggen.

Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal

Balans

Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	31-12-2020	31-12-2019
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	92.859.893	47.486.008
Vorderingen			
Reservering te verrekenen dividendbelasting		77.040	19.621
Te verrekenen dividendbelasting		14.835	9.583
Overige activa			
Liquide middelen	2	24.933	9.655
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		25.864	13.891
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		92.950.837	47.510.976
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	82.400.364	44.908.514
Algemene reserve	3	1.965.729	-
Fondsresultaat	3	8.584.744	2.602.462
		92.950.837	47.510.976

Winst-en-verliesrekening

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

	Toelichting	2020	2019
Directe opbrengsten uit beleggingen			
Dividend	4	1.236.992	749.788
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	108.783	6.578
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	7.469.338	1.880.962
		<u>7.578.121</u>	<u>1.887.540</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-230.369	-34.866
Fondsresultaat		<u>8.584.744</u>	<u>2.602.462</u>

Kasstroomoverzicht

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

	Toelichting	2020	2019
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Fondsresultaat		8.584.744	2.602.462
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-108.783	-6.578
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-7.469.338	-1.880.962
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-42.532.126	-45.818.501
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	4.736.362	220.033
Mutatie vorderingen		-62.671	-29.204
Mutatie kortlopende schulden		11.973	13.891
		<u>-36.839.839</u>	<u>-44.898.859</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	51.575.430	47.080.041
Betaald bij verkopen van participanten	3	-14.083.580	-2.171.527
Dividenduitkering	3	-636.733	-
		<u>36.855.117</u>	<u>44.908.514</u>
Netto kasstroom		<u>15.278</u>	<u>9.655</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		9.655	-
Liquide middelen per 31 december		24.933	9.655
Toename / afname liquide middelen		<u>15.278</u>	<u>9.655</u>

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 2020	Aantal	Koers	Waarde
NT World Custom ESG Equity Index Fund	5.496.217	13,1897	72.493.499
NT Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fd	653.319	15,3596	10.034.720
NT World Small Cap ESG LC Index FGR Fund	851.872	12,1282	10.331.674
			<u>92.859.893</u>

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	2020	2019
Stand 1 januari	47.486.008	-
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	42.532.126	45.818.501
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-4.736.362	-220.033
Gerealiseerde waardeveranderingen	108.783	6.578
Ongerealiseerde waardeveranderingen	7.469.338	1.880.962
Stand 31 december	<u>92.859.893</u>	<u>47.486.008</u>

2. Overige activa

Liquide middelen

Dit is voornamelijk nog uit te betalen beheervergoeding.

3. Fondsvermogen

	Aantal	2020	2019
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal +/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	895.393	44.908.514	-
Uitgegeven	1.023.319	51.575.430	47.080.041
Ingekocht	-283.960	-14.083.580	-2.171.527
Stand 31 december	<u>1.634.752</u>	<u>82.400.364</u>	<u>44.908.514</u>
<i>Algemene reserve (Cumulatief fondsresultaat in voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		2.602.462	-
Winst voorgaand boekjaar		-	-
Dividenduitkering		-636.733	-
Stand 31 december		<u>1.965.729</u>	-
<i>Fondsresultaat (lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		2.602.462	-
Toegevoegd aan Algemene reserve		-2.602.462	-
Fondsresultaat lopend boekjaar		8.584.744	2.602.462
Stand 31 december		<u>8.584.744</u>	<u>2.602.462</u>
		<u>92.950.837</u>	<u>47.510.976</u>

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4. Dividend

	2020	2019
Ontvangen dividend (netto)	1.078.825	720.584
Reservering te verrekenen dividendbelasting	129.239	19.621
Te verrekenen dividendbelasting	28.928	9.583
	1.236.992	749.788

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 2020 een Lopende Kosten Factor (LKF) van 0,5% (op jaarbasis). 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 2020 waren er geen andere transactie-gerelateerde kosten die op het beleggingsresultaat drukken.

Omloopfactor

Het Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal had in 2020 een omloopfactor van 0%.

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

	2020	2019	2018	2017	2016
Waardeveranderingen beleggingen	7.578.121	1.887.540	-	-	-
Inkomsten	1.107.740	720.584	-	-	-
Kosten	-230.369	-34.866	-	-	-
Te verrekenen dividendbelasting	129.252	29.204	-	-	-
Resultaat	8.584.744	2.602.462	-	-	-
Resultaat per participatie	5,25	2,91	-	-	-

Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen

Balans

Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	31-12-2020	31-12-2019
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	242.058.688	223.724.175
Vorderingen			
Reservering te verrekenen dividendbelasting		689.010	706.707
Overige activa			
Liquide middelen	2	78.239	48.530
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		80.874	75.812
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		242.745.063	224.403.600
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	132.189.073	127.539.290
Algemene reserve		93.085.140	40.112.282
Fondsresultaat		17.470.850	56.752.028
		242.745.063	224.403.600

Winst-en-verliesrekening

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

	Toelichting	2020	2019
Directe opbrengsten uit beleggingen			
Dividend	4	3.774.188	4.594.604
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	2.043.378	5.640.894
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	12.522.829	47.378.695
		<u>14.566.207</u>	<u>53.019.589</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-869.545	-871.412
Voordeel lagere transactiekosten		-	9.247
		<u>-869.545</u>	<u>-862.165</u>
Fondsresultaat		<u>17.470.850</u>	<u>56.752.028</u>

Kasstroomoverzicht

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

	Toelichting	2020	2019
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Fondsresultaat		17.470.850	56.752.028
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-2.043.378	-5.640.894
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-12.522.829	-47.378.695
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-19.161.700	-28.146.535
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	15.393.394	42.870.481
Mutatie vorderingen		17.697	-83.776
Mutatie kortlopende schulden		5.063	12.255
		<u>-840.903</u>	<u>18.384.864</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	39.302.468	39.862.313
Betaald bij verkopen van participanten	3	-34.652.686	-55.186.317
Dividenduitkering	3	-3.779.170	-3.056.365
		<u>870.612</u>	<u>-18.380.369</u>
Netto kasstroom		<u>29.709</u>	<u>4.495</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		48.530	44.035
Liquide middelen per 31 december		78.239	48.530
Toename / afname liquide middelen		<u>29.709</u>	<u>4.495</u>

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 2020	Aantal	Koers	Waarde
NT World Custom ESG Equity Index Fund	18.352.090	13,1897	242.058.688

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	2020	2019
Stand 1 januari	223.724.175	185.428.533
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	19.161.700	28.146.535
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-15.393.394	-42.870.482
Gerealiseerde waardeveranderingen	2.043.378	5.640.894
Ongerealiseerde waardeveranderingen	12.522.829	47.378.695
Stand 31 december	242.058.688	223.724.175

2. Overige activa

Liquide middelen

Dit is voornamelijk nog uit te betalen beheervergoeding.

3. Fondsvermogen

	Aantal	2020	2019
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	1.679.434	127.539.291	142.863.294
Uitgegeven	308.716	39.302.468	39.862.313
Ingekocht	-274.853	-34.652.686	-55.186.317
Stand 31 december	1.713.297	132.189.073	127.539.290
<i>Algemene reserve (Cumulatief fondsresultaat in voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		40.112.282	50.791.573
Winst voorgaand boekjaar		56.752.028	-7.622.925
Dividenduitkering		-3.779.170	-3.056.366
Stand 31 december		93.085.140	40.112.282
<i>Fondsresultaat (lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		56.752.028	-7.622.925
Toegevoegd aan Algemene reserve		-56.752.028	7.622.925
Fondsresultaat lopend boekjaar		17.470.850	56.752.028
Stand 31 december		17.470.850	56.752.028
		242.745.063	224.403.600

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4. Dividend

	2020	2019
Ontvangen dividend (netto)	3.230.885	4.037.406
Reservering te verrekenen dividendbelasting	541.354	554.186
Herwaardering vordering dividendbelasting	1.949	3.012
	3.774.188	4.594.604

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 2020 een Lopende Kosten Factor (LKF) van 0,5% (2019: 0,5%). Dit is inclusief de lopende kosten van het onderliggende beleggingsfonds.

Transactiekosten

Het Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen had in 2020 geen transactiekosten die op het beleggingsresultaat drukken.

Omloopfactor

Het Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen had in 2020 een omloopfactor van 0% (2019: 0%).

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

	2020	2019	2018	2017	2016
Waardeveranderingen beleggingen	14.568.156	53.019.589	-11.182.373	11.632.290	12.085.966
Herwaardering vordering div. bel.	1.949	3.012	-1.651	-	-
Inkomsten	3.230.885	4.046.653	3.827.355	370.652	2.911.421
Kosten	-869.545	-871.412	-736.137	-633.473	-493.026
Te verrekenen dividendbelasting	539.405	554.186	469.881	437.365	324.816
Resultaat	17.470.850	56.752.028	-7.622.925	11.806.834	14.829.177
Resultaat per participatie	10,20	33,79	-4,26	7,46	10,13

Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen

Balans

Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	31-12-2020	31-12-2019
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	41.954.477	39.111.473
Vorderingen			
Te verrekenen dividendbelasting		112.372	121.533
Overige activa			
Liquide middelen	2	8.352	5.171
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		8.637	8.146
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		42.066.564	39.230.031
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	28.196.392	28.232.792
Algemene reserve	3	10.186.958	4.003.898
Fondsresultaat	3	3.683.214	6.993.341
		42.066.564	39.230.031

Winst-en-verliesrekening

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

	Toelichting	2020	2019
Directe opbrengsten uit beleggingen			
Dividend	4	749.198	810.229
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-8.208	-218.188
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	3.032.359	6.497.886
		<u>3.024.151</u>	<u>6.279.698</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-90.135	-96.586
Fondsresultaat		<u>3.683.214</u>	<u>6.993.341</u>

Kasstroomoverzicht

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

	Toelichting	2020	2019
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Fondsresultaat		3.683.214	6.993.341
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	8.208	218.189
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-3.032.359	-6.497.886
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-3.621.544	-4.612.261
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	3.802.692	7.156.032
Mutatie vorderingen		9.161	-19.109
Mutatie kortlopende schulden		489	532
		<u>849.861</u>	<u>3.238.838</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	6.883.684	6.886.934
Betaald bij verkopen van participanten	3	-6.920.083	-9.442.942
Dividenduitkering	3	-810.281	-682.870
		<u>-846.680</u>	<u>-3.238.878</u>
Netto kasstroom		<u>3.181</u>	<u>-40</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		5.171	5.211
Liquide middelen per 31 december		<u>8.352</u>	<u>5.171</u>
Toename / afname liquide middelen		<u>3.181</u>	<u>-40</u>

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 2020	Aantal	Koers	Waarde
NT Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund	2.731.482	15,3596	41.954.477

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	2020	2019
Stand 1 januari	39.111.473	35.375.545
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	3.621.544	4.612.261
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-3.802.692	-7.156.031
Gerealiseerde waardeveranderingen	-8.208	-218.188
Ongerealiseerde waardeveranderingen	3.032.359	6.497.886
Stand 31 december	41.954.477	39.111.473

2. Overige activa

Liquide middelen

Dit is voornamelijk nog uit te betalen beheervergoeding.

3. Fondsvermogen

	Aantal	2020	2019
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	439.268	28.232.791	30.788.799
Uitgegeven	80.835	6.883.684	6.886.934
Ingekocht	-81.702	-6.920.083	-9.442.942
Stand 31 december	438.401	28.196.392	28.232.791
<i>Algemene reserve (Cumulatief fondsresultaat in voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		4.003.898	9.074.566
Winst voorgaand boekjaar		6.993.341	-4.387.798
Dividenduitkering		-810.281	-682.870
Stand 31 december		10.186.958	4.003.898
<i>Fondsresultaat (lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		6.993.341	-4.387.798
Toegevoegd aan Algemene reserve		-6.993.341	4.387.798
Fondsresultaat lopend boekjaar		3.683.214	6.993.341
Stand 31 december		3.683.214	6.933.341
		42.066.564	39.230.031

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4. Dividend

	2020	2019
Ontvangen dividend (netto)	636.826	688.690
Te verrekenen dividendbelasting	112.372	121.539
	749.198	810.229

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 2020 een Lopende Kosten Factor (LKF) van 0,5% (2019: 0,5%). 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 2020 waren er geen andere transactie-gerelateerde kosten die op het beleggingsresultaat drukken.

Omloopfactor

Het Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen had in 2020 een omloopfactor van 0% (2019: 0%).

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

	2020	2019	2018	2017	2016
Waardeveranderingen beleggingen	3.024.151	6.279.698	-4.975.838	5.041.271	3.158.055
Inkomsten	636.826	688.690	580.401	323.016	-
Kosten	-90.135	-96.586	-94.785	-73.685	-53.957
Te verrekenen dividendbelasting	112.372	121.539	102.424	57.003	-
Resultaat	3.683.214	6.993.341	-4.387.798	5.347.605	3.104.098
Resultaat per participatie	8,40	15,92	-9,33	12,80	8,54

Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Kleine Bedrijven

Balans

Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	31-12-2020	31-12-2019
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	7.552.950	3.994.603
Vorderingen			
Te verrekenen dividendbelasting		4.474	-
Overige activa			
Liquide middelen	2	1.613	576
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		1.668	903
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		7.557.369	3.994.276
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	6.487.586	3.754.217
Algemene reserve	3	240.059	-
Fondsresultaat	3	829.724	240.059
		7.557.369	3.994.276

Winst-en-verliesrekening

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

	Toelichting	2020	2019
Directe opbrengsten uit beleggingen			
Dividend		29.825	-
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-14.323	5.569
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	827.971	236.791
		<u>813.648</u>	<u>242.360</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-13.749	-2.301
Fondsresultaat		<u>829.724</u>	<u>240.059</u>

Kasstroomoverzicht

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

	Toelichting	2020	2019
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Fondsresultaat		829.724	240.059
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	14.323	-5.569
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-827.971	-236.791
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-3.077.040	-3.902.436
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	332.340	150.193
Mutatie vorderingen		-4.473	-
Mutatie kortlopende schulden		765	903
		<u>-2.732.332</u>	<u>-3.753.641</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	3.750.404	4.052.783
Betaald bij verkopen van participanten	3	-1.017.035	-298.566
Dividenduitkering	3	-	-
		<u>2.733.369</u>	<u>3.754.217</u>
Netto kasstroom		<u>1.037</u>	<u>576</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		576	-
Liquide middelen per 31 december		1.613	576
Toename / afname liquide middelen		<u>1.037</u>	<u>576</u>

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 2020	Aantal	Koers	Waarde
NT World Small Cap ESG LC Index FGR Fund	622.759	12,1282	7.552.950

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	2020	2019
Stand 1 januari	3.994.603	-
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	3.077.039	3.902.436
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-332.340	-150.193
Gerealiseerde waardeveranderingen	-14.323	5.569
Ongerealiseerde waardeveranderingen	827.971	236.791
Stand 31 december	7.552.950	3.994.603

2. Overige activa

Liquide middelen

Dit is voornamelijk nog uit te betalen beheervergoeding.

3. Fondsvermogen

	Aantal	2020	2019
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	75.227	3.754.217	-
Uitgegeven	78.179	3.750.404	4.052.783
Ingekocht	-21.463	-1.017.035	-298.566
Stand 31 december	131.943	6.487.586	3.754.217
<i>Algemene reserve (Cumulatief fondsresultaat in voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		-	-
Winst voorgaand boekjaar		240.059	-
Dividenduitkering		-	-
Stand 31 december		240.059	-
<i>Fondsresultaat (lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		240.059	-
Toegevoegd aan Algemene reserve		-240.059	-
Fondsresultaat lopend boekjaar		829.724	240.059
Stand 31 december		829.724	240.059
		7.557.369	3.994.276

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4. Dividend

	2020	2019
Ontvangen dividend (netto)	25.351	-
Te verrekenen dividendbelasting	4.474	-
	29.825	-

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 2020 een Lopende Kosten Factor (LKF) van 0,5% (op jaarbasis). 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 2020 waren er geen andere transactie-gerelateerde kosten die op het beleggingsresultaat drukken.

Omloopfactor

Het Meesman Indexfonds Aandelen Kleine Bedrijven had in 2020 een omloopfactor van 0%.

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

	2020	2019	2018	2017	2016
Waardeveranderingen beleggingen	813.648	242.360	-	-	-
Inkomsten	25.351	-	-	-	-
Kosten	-13.749	-2.301	-	-	-
Te verrekenen dividendbelasting	4.474	-	-	-	-
Resultaat	829.724	240.059	-	-	-
Resultaat per participatie	6,29	3,19			

Jaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Europa

Balans

Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	31-12-2020	31-12-2019
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	33.753.012	34.045.646
Vorderingen			
Reservering te verrekenen dividendbelasting		108.095	103.051
Overige activa			
Liquide middelen	2	10.538	7.197
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		10.928	11.254
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		33.860.717	34.144.640
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	24.091.087	22.861.963
Algemene reserve	3	10.191.336	3.271.531
Fondsresultaat	3	-421.706	8.011.146
		33.860.717	34.144.640

Winst-en-verliesrekening

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

	Toelichting	2020	2019
Directe opbrengsten uit beleggingen			
Dividend	4	739.617	1.230.907
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-237.906	12.019
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-803.787	6.898.985
		<u>-1.041.693</u>	<u>6.911.004</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-119.630	-134.157
Voordeel lagere transactiekosten		-	3.392
		<u>-119.630</u>	<u>-130.765</u>
Fondsresultaat		<u>-421.706</u>	<u>8.011.146</u>

Kasstroomoverzicht

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

	Toelichting	2020	2019
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Fondsresultaat		-421.706	8.011.146
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	237.906	-12.020
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	803.787	-6.898.985
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-4.393.539	-3.590.875
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	3.644.480	8.304.242
Mutatie vorderingen		-5.045	-1.197
Mutatie kortlopende schulden		-326	420
		<u>-134.443</u>	<u>5.812.731</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	6.056.192	4.417.236
Betaald bij verkopen van participanten	3	-4.827.068	-9.600.278
Dividenduitkering	3	-1.091.341	-629.835
		<u>137.783</u>	<u>-5.812.877</u>
Netto kasstroom		<u>3.340</u>	<u>-146</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		7.198	7.344
Liquide middelen per 31 december		10.538	7.198
Toename / afname liquide middelen		<u>3.340</u>	<u>-146</u>

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 2020	Aantal	Koers	Waarde
NT Europe Custom ESG Equity Index Fund	3.322.378	10,1593	33.753.012

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	2020	2019
Stand 1 januari	34.045.646	31.848.007
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	4.393.539	3.590.875
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-3.644.480	-8.304.242
Gerealiseerde waardeveranderingen	-237.906	12.020
Ongerealiseerde waardeveranderingen	-803.787	6.898.986
Stand 31 december	33.753.012	34.045.646

2. Overige activa

Liquide middelen

Dit is voornamelijk nog uit te betalen beheervergoeding.

3. Fondsvermogen

	Aantal	2020	2019
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	384.255	22.861.963	28.045.005
Uitgegeven	76.615	6.056.192	4.417.236
Ingekocht	-61.300	-4.827.068	-9.600.278
Stand 31 december	399.750	24.091.087	22.861.963
<i>Algemene reserve (Cumulatief fondsresultaat in voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		3.271.531	7.673.521
Winst voorgaand boekjaar		8.011.146	-3.772.155
Dividenduitkering		-1.091.341	-629.835
Stand 31 december		10.191.336	3.271.531
<i>Fondsresultaat (lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		8.011.146	-3.772.155
Toegevoegd aan Algemene reserve		-8.011.146	3.772.155
Fondsresultaat lopend boekjaar		-421.706	8.011.146
Stand 31 december		-421.706	8.011.146
		33.860.717	34.144.640

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4. Dividend

	2020	2019
Ontvangen dividend (netto)	663.368	1.144.788
Reservering te verrekenen dividendbelasting	76.249	86.119
	739.617	1.230.907

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 2020 een Lopende Kosten Factor (LKF) van 0,5% (2019: 0,5%). Dit is inclusief de lopende kosten van het onderliggende beleggingsfonds.

Transactiekosten

Het Meesman Indexfonds Aandelen Europa had in 2020 geen transactiekosten die op het beleggingsresultaat drukken.

Omloopfactor

Het Meesman Indexfonds Aandelen Europa had in 2020 een omloopfactor van 0% (2019: 0%).

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

	2020	2019	2018	2017	2016
Waardeveranderingen beleggingen	-1.041.693	6.911.004	-4.797.604	2.844.171	827.373
Inkomsten	663.368	1.148.180	1.075.374	94.026	41.601
Kosten	-119.630	-134.157	-138.104	-115.721	-97.138
Te verrekenen dividendbelasting	76.249	86.119	88.179	18.006	-
Resultaat	-421.706	8.011.146	-3.772.155	2.840.482	771.836
Resultaat per participatie	-1,06	20,85	-8,46	6,49	1,93

Jaarrekening Meesman Obligatiefonds Wereldwijd

Balans

Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	31-12-2020	31-12-2019
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	43.842.326	42.039.878
Vorderingen			
			-
Overige activa			
Liquide middelen	2	7.565	4.823
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		7.807	7.485
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		43.842.084	42.037.216
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	43.576.576	41.711.781
Algemene reserve	3	325.435	-19.735
Fondsresultaat	3	-59.927	345.170
		43.842.084	42.037.216

Winst-en-verliesrekening

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

	Toelichting	2020	2019
Directe opbrengsten uit beleggingen			
Dividend		-	-
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	60.102	40.183
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-29.108	388.411
		<u>30.994</u>	<u>428.594</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-90.921	-83.424
Fondsresultaat		<u>-59.927</u>	<u>345.170</u>

Kasstroomoverzicht

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

	Toelichting	2020	2019
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Fondsresultaat		-59.927	345.170
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-60.102	-40.183
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	29.108	-388.411
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-7.822.013	-6.599.057
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	6.050.559	3.213.282
Mutatie vorderingen		-	-
Mutatie kortlopende schulden		322	1.033
		<u>-1.862.053</u>	<u>-3.468.166</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	10.383.695	8.797.185
Betaald bij verkopen van participanten	3	-8.518.900	-5.328.557
		<u>1.864.795</u>	<u>3.468.628</u>
Netto kasstroom		<u>2.742</u>	<u>462</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		4.823	4.361
Liquide middelen per 31 december		7.565	4.823
Toename / afname liquide middelen		<u>2.742</u>	<u>462</u>

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 2020	Aantal	Koers	Waarde
Global Short Fixed Income Fund (Acc, Eur)	3.249.987	13,4900	43.842.326

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	2020	2019
Stand 1 januari	42.039.878	38.225.509
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	7.822.013	6.599.057
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-6.050.559	-3.213.282
Gerealiseerde waardeveranderingen	60.102	40.183
Ongerealiseerde waardeveranderingen	-29.108	388.411
Stand 31 december	43.842.326	42.039.878

2. Overige activa

Liquide middelen

Dit is voornamelijk nog uit te betalen beheervergoeding.

3. Fondsvermogen

	Aantal	2020	2019
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal - opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	809.068	41.711.781	38.243.153
Uitgegeven	220.062	10.383.695	8.797.185
Ingekocht	-164.178	-8.518.900	-5.328.557
Stand 31 december	844.952	43.576.576	41.711.781
<i>Algemene reserve (Cumulatief fondsresultaat in voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		-19.735	371.847
Winst voorgaand boekjaar		345.170	-391.582
Dividenduitkering		-	-
Stand 31 december		325.435	-19.735
<i>Fondsresultaat (lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		345.170	-391.582
Toegevoegd aan Algemene reserve		-345.170	391.582
Fondsresultaat lopend boekjaar		-59.927	345.170
Stand 31 december		-59.927	345.170
		43.842.084	42.037.216

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

Kosten

Lopende kosten

Het Meesman Obligatiefonds Wereldwijd had in 2020 een Lopende Kosten Factor (LKF) van 0,5% (2019: 0,5%). Dit is inclusief de lopende kosten van het onderliggende beleggingsfonds.

Transactiekosten

Het Meesman Obligatiefonds Wereldwijd had in 2020 geen transactiekosten die op het beleggingsresultaat drukken.

Omloopfactor

Het Meesman Obligatiefonds Wereldwijd had in 2020 een omloopfactor van 0% (2019: 0%).

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

	2020	2019	2018	2017	2016
Waardeveranderingen beleggingen	30.994	428.594	-321.579	-97.358	203.543
Inkomsten	-	-	-	-	-
Kosten	-90.921	-83.424	-70.003	-59.135	-48.286
Resultaat	-59.927	345.170	-391.582	-156.493	155.257
Resultaat per participatie	-0,07	0,43	-0,53	-0,22	0,30

Jaarrekening Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden

Balans

Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	31-12-2020	31-12-2019
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	31.786.294	20.963.434
Vorderingen			
Te ontvangen rebat		259	175
Overige activa			
Liquide middelen	2	9.647	4.319
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		10.220	6.901
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		31.785.980	20.961.027
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	27.231.810	17.402.051
Algemene reserve		3.558.976	2.662.554
Fondsresultaat		995.194	896.422
		31.785.980	20.961.027

Winst-en-verliesrekening

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

	Toelichting	2020	2019
Directe opbrengsten uit beleggingen			
Dividend		-	-
Ontvangen rebate	4	2.559	13.219
		<u>2.559</u>	<u>13.219</u>
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	235.196	188.743
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	857.234	765.338
		<u>1.092.430</u>	<u>954.081</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-99.795	-70.878
Fondsresultaat		<u>995.194</u>	<u>896.422</u>

Kasstroomoverzicht

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

	Toelichting	2020	2019
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Fondsresultaat		995.194	896.422
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-235.196	-188.743
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-857.234	-765.338
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-13.340.779	-7.196.038
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	3.610.349	2.176.948
Mutatie vorderingen		-84	964
Mutatie kortlopende schulden		3.319	1.951
		<u>-9.824.431</u>	<u>-5.073.834</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	14.748.172	7.852.508
Betaald bij verkopen van participanten	3	-4.918.413	-2.776.935
		<u>9.829.759</u>	<u>5.075.573</u>
Netto kasstroom		<u>5.328</u>	<u>1.739</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		4.319	2.580
Liquide middelen per 31 december		9.647	4.319
Toename / afname liquide middelen		<u>5.328</u>	<u>1.739</u>

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 2020	Aantal	Koers	Waarde
Vanguard Euro Government Bond Index Fund (Inst, Eur)	127.817	248,6867	31.786.294

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	2020	2019
Stand 1 januari	20.963.434	14.990.263
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	13.340.779	7.196.038
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-3.610.349	-2.176.948
Gerealiseerde waardeveranderingen	235.196	188.743
Ongerealiseerde waardeveranderingen	857.234	765.338
Stand 31 december	31.786.294	20.963.434

2. Overige activa

Liquide middelen

Dit is voornamelijk nog uit te betalen beheervergoeding.

3. Fondsvermogen

	Aantal	2020	2019
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	252.796	17.402.051	12.326.478
Uitgegeven	173.453	14.748.172	7.852.508
Ingekocht	-58.562	-4.918.413	-2.776.935
Stand 31 december	367.687	27.231.810	17.402.051
<i>Algemene reserve (Cumulatief fondsresultaat in voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		2.662.554	2.584.756
Winst voorgaand boekjaar		896.422	77.798
Dividenduitkering		-	-
Stand 31 december		3.558.976	2.662.554
<i>Fondsresultaat (lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		896.422	77.798
Toegevoegd aan Algemene reserve		-896.422	-77.798
Fondsresultaat lopend boekjaar		995.194	896.422
Stand 31 december		995.194	896.422
		31.785.980	20.961.027

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 2020 een Lopende Kosten Factor (LKF) van 0,5% (2019: 0,5%). 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 2020 was het resultaat van deze op- of afslag €0 (2019: €1.178 negatief). In 2020 waren er geen andere transactie-gerelateerde kosten die op het beleggingsresultaat drukken.

Omloopfactor

Het Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden had in 2020 een omloopfactor van 0% (2019: 0%).

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

	2020	2019	2018	2017	2016
Waardeveranderingen beleggingen	1.092.430	954.081	122.654	-32.077	396.569
Inkomsten	2.559	13.219	13.456	13.707	14.018
Kosten	-99.795	-70.878	-58.312	-59.426	-60.770
Resultaat	995.194	896.422	77.798	-77.796	349.817
Resultaat per participatie	2,71	3,55	0,41	-0,41	1,68

Den Haag, 1 juni 2021

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 2020

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2020 van Meesman Paraplufonds (tevens aangeduid met 'Meesman Beleggingsfondsen') te Den Haag gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Meesman Paraplufonds per 31 december 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2020;
2. de winst-en-verliesrekening over 2020; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

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

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

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; en
- 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 verslaggevingsstelsel moet de beheerder de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de beheerder het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De beheerder moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

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 gereede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds 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 het fonds 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 significante bevindingen die uit onze controle naar voren gekomen zijn, 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, 1 juni 2021

MAZARS ACCOUNTANTS N.V.

Origineel was getekend: 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 die niet voldoen aan de principes van de Global Compact van de Verenigde Naties op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieubescherming en corruptiebestrijding;
- Bedrijven betrokken bij de productie, distributie en verkoop van tabak;
- Bedrijven betrokken bij de productie van bepaalde soorten wapens, waaronder controversiële wapens zoals clusterbommen, landmijnen, kernwapens, biologische wapens en chemische wapens;
- Bedrijven betrokken bij de ontginning van en energieopwekking uit thermische kolen;
- Alleen voor de MSCI Emerging Markets Custom ESG Index geldt dat ook bedrijven die niet voldoen aan een aantal aanvullende eisen op het gebied van goed ondernemingsbestuur worden uitgesloten;
- Alleen voor de MSCI World Small Cap Custom ESG Low Carbon Index geldt dat ook bedrijven met fossiele brandstof reserves en een (relatief) hoge CO₂ uitstoot worden uitgesloten.

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

Het NT World Custom ESG Equity Index Fund (K, EUR) en het NT Europe Custom ESG Equity Index Fund (G, EUR) keren een keer per jaar dividend uit. Het NT Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund (A, EUR) en het NT World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund (A, Eur) keren 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 2020</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)	0,23% per jaar
NT Europe Custom ESG Equity Index Fund (G, Eur)	0,11% 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 2020 is te vinden op de website van Meesman (www.meesman.nl) alsmede in het jaarverslag 2020 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 2020	6.989.496.789
Aankopen	3.148.584.818
Verkopen	-3.001.597.961
Waardeveranderingen	1.233.095.639
Stand 31 december 2020	<u>8.369.579.285</u>

NT Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund

EUR

Stand 1 januari 2020	2.106.004.328
Aankopen	1.738.679.803
Verkopen	-877.932.739
Waardeveranderingen	306.478.199
Stand 31 december 2020	<u>3.273.229.591</u>

NT World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund

EUR

Stand 1 januari 2020	141.636.509
Aankopen	210.855.262
Verkopen	-42.468.784
Waardeveranderingen	23.914.005
Stand 31 december 2020	<u>333.936.992</u>

NT Europe Custom ESG Equity Index Fund

EUR

Stand 1 januari 2020	1.343.841.461
Aankopen	946.317.366
Verkopen	-553.326.534
Waardeveranderingen	32.269.662
Stand 31 december 2020	<u>1.769.101.955</u>

Vergelijkend overzicht intrinsieke waarde

	31-12-2020	31-12-2019	31-12-2018
<u>NT World Custom ESG Equity Index Fund</u>	USD	USD	USD
Netto vermogenswaarde	384.870.353	292.900.714	185.428.536
Aantal uitstaande aandelen	23.848.307	21.095.385	19.234.014
Netto vermogenswaarde per aandeel	16,14	13,88	9,64
<u>NT Em Mkts Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund</u>	EUR	EUR	EUR
Netto vermogenswaarde	969.846.801	1.364.216.291	917.742.313
Aantal uitstaande aandelen	63.142.694	95.868.258	76.264.011
Netto vermogenswaarde per aandeel	15,36	14,23	12,03
<u>NT World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund</u>	EUR	EUR	EUR
Netto vermogenswaarde	39.804.814	27.978.077	-
Aantal uitstaande aandelen	3.282.014	2.478.660	-
Netto vermogenswaarde per aandeel	12,13	11,29	-
<u>NT Europe Custom ESG Equity Index Fund</u>	EUR	EUR	EUR
Netto vermogenswaarde	33.753.468	34.045.617	31.848.007
Aantal uitstaande aandelen	3.322.378	3.250.355	3.717.133
Netto vermogenswaarde per aandeel	10,16	10,47	8,57

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).

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).

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 0,23% 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 2020 was de Ongoing Charges Figure van het Global Short Fixed Income Fund 0,27%.

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 2020 is te vinden op de website van Meesman (www.meesman.nl) alsmede in het jaarverslag 2020 van Dimensional Funds Plc dat te vinden is op de Europese website van Dimensional (www.eu.dimensional.com).

Overzicht verloop beleggingen

<u>Global Short Fixed Income Fund (Acc, Eur)</u>	EUR x 1000
Stand 30 november 2019	2.842.571
Aankopen	774.369
Verkopen	-1.040.470
Waardeveranderingen	-60.104
Stand 30 november 2020	<u>2.516.366</u>

Vergelijkend overzicht intrinsieke waarde

<u>Global Short Fixed Income Fund (Acc, Eur)</u>	30-11-2020	30-11-2019	30-11-2018
	EUR x 1000	EUR x 1000	EUR x 1000
Netto vermogenswaarde	478.099	449.682	431.142
Aantal uitstaande aandelen	35.441	33.310	32.441
Netto vermogenswaarde per aandeel	13,49	13,50	13,29

Meer informatie

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

3. Vanguard Euro Government Bond Index Fund

Beleggingsdoelstelling

Het Vanguard Euro Government Bond Index Fund streeft naar het realiseren van rendementen consistent met de beleggingsresultaten van de Bloomberg 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 Institutional 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 2020 was de OCF van de Institutional 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 2020 is te vinden op de website van Meesman (www.meesman.nl) alsmede in het jaarverslag 2020 van Vanguard Investment Series Plc dat te vinden is op de website van Vanguard voor Nederlandse beleggers (www.vanguard.nl).

Overzicht verloop beleggingen

	2020
	EUR
<u>Vanguard Euro Government Bond Index Fund (Eur, Acc)</u>	
Stand 1 januari 2020	6.699.498.213
Aankopen	1.980.906.737
Verkopen	-3.014.710.564
Waardeveranderingen	254.297.914
Stand 31 december 2020	<u>5.919.992.300</u>

Vergelijkend overzicht intrinsieke waarde

	31-12-2020	31-12-2019	31-12-2018
	EUR	EUR	EUR
<u>Vanguard Euro Government Bond Index Fund</u>			
Netto vermogenswaarde	2.791.150.732	3.705.466.814	3.529.814.894
Aantal uitstaande aandelen	11.223.599	15.593.947	15.779.924
Netto vermogenswaarde per aandeel	248,69	237,62	223,69

Meer informatie

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