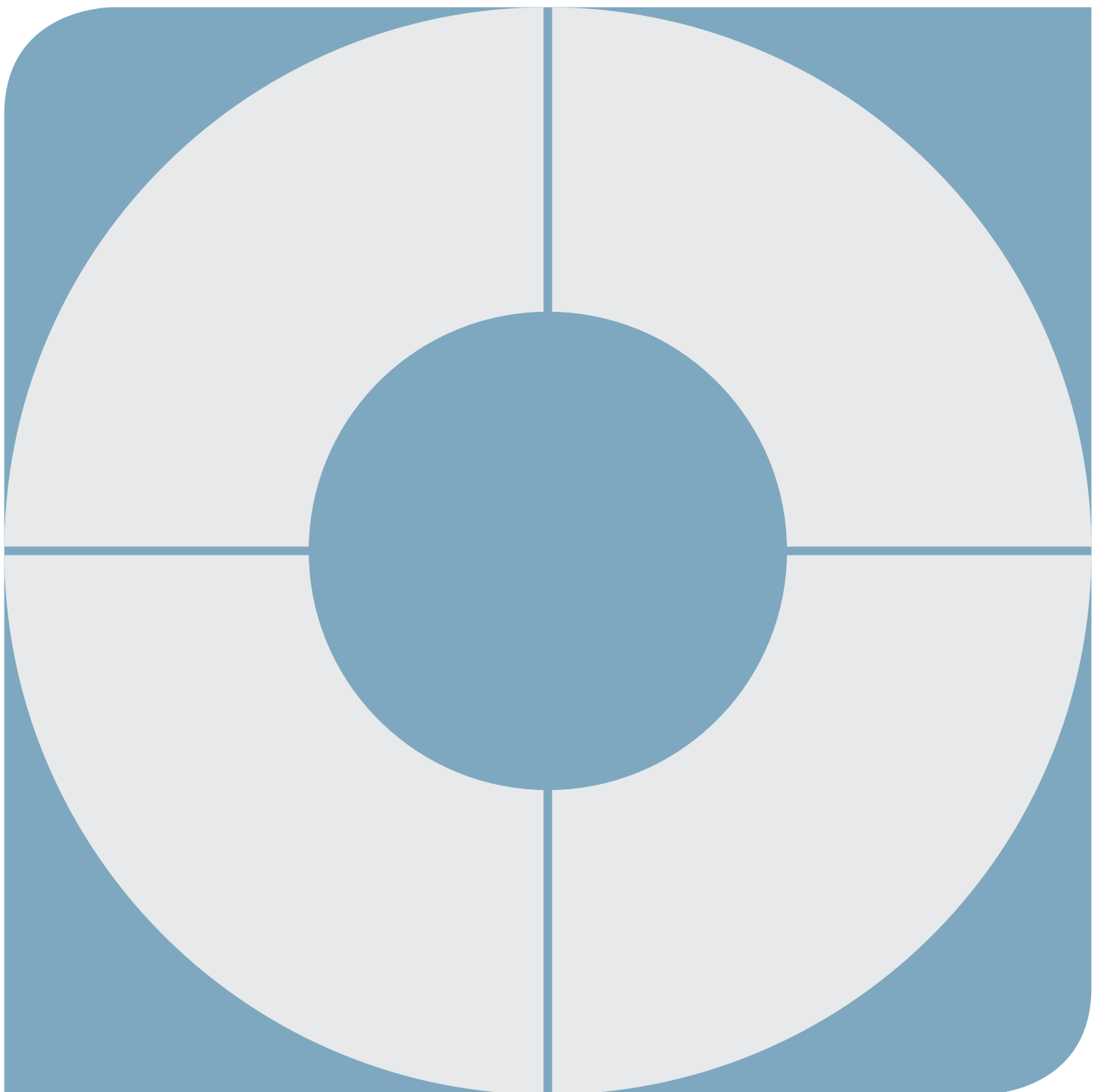




# MN Services Levensloop Fonds

Jaarverslag

1 januari 2018 tot en met 7 januari 2019



# Inhoudsopgave

<b>Algemene informatie Mn Services Levensloop Fonds geliquideerd per 8 januari 2019</b>	<b>4</b>
<b>Bestuursverslag</b>	<b>6</b>
<b>Jaarrekening</b>	<b>16</b>
Balans (vóór resultaatbestemming)	16
Winst- en verliesrekening	17
Kasstroomoverzicht	18
<b>1. Algemene toelichting</b>	<b>19</b>
1.1. Algemeen	19
1.2. Beëindiging van het Fonds	19
1.3. De beheerder	19
1.4. De bewaarder	20
1.5. Overeenkomsten	20
1.6. Gelieerde partijen	20
1.7. Persoonlijke belangen	21
1.8. Fiscale positie	21
1.9. Toezicht	21
1.10. Stembeleid	21
1.11. Driejaarsoverzicht	22
<b>2. Grondslagen voor waardering van activa en passiva</b>	<b>23</b>
2.1. Algemeen	23
2.2. Vergelijking met voorgaand jaar	23
2.3. Schattingen	23
2.4. Vreemde valuta	24
2.5. Beleggingen	24
2.6. Vorderingen uit hoofde van beleggingen	25
2.7. Liquide middelen	25
2.8. Schulden	26
2.9. Fondsvermogen	26
2.10. Belastingen	26
2.11. Grondslagen voor het kasstroomoverzicht	26
<b>3. Grondslagen voor bepaling van resultaat</b>	<b>27</b>
3.1. Algemeen	27
3.2. Opbrengsten uit beleggingen	27
3.3. Waardeveranderingen van beleggingen	27
3.4. Transactiekosten	27
3.5. Beheerkosten	27
3.6. Bewaarkosten	27
3.7. Overige kosten	28

<b>4. Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening</b>	<b>29</b>
4.1. Beleggingen	29
4.2. Vorderingen	30
4.3. Liquide middelen	30
4.4. Fondsvermogen	31
4.5. Risico's ten aanzien van financiële instrumenten	31
4.6. Kosten	33
4.7. Lopende kostenfactor	35
4.8. Omloopfactor	35
4.9. Gemiddeld aantal werknemers	35
4.10. Resultaatbestemming	36
4.11. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum	36
<b>5. Uitbesteding van werkzaamheden</b>	<b>37</b>
<b>6. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen</b>	<b>38</b>
<b>7. Overige gegevens</b>	<b>39</b>
7.1. Belangen van de bestuurders van de Beheerder	39
<b>8. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant</b>	<b>40</b>

# Algemene informatie Mn Services Levensloop Fonds geliquideerd per 8 januari 2019

## **Beheerder**

Mn Services Fondsenbeheer B.V.  
Prinses Beatrixlaan 15  
2595 AK Den Haag

## **Directiesamenstelling van de Beheerder**

G.E.M. Cartigny  
N.F.J. Hoogers

## **Deelnemerregistratie**

Callas Nederland B.V.

## **Bewaarder**

Citibank Europe Plc, Nederlands bijkantoor

## **Juridisch eigenaar fondsvermogen**

Stichting Juridisch Eigendom Mn Services Levensloop Fonds

## **Bezoekadres**

Prinses Beatrixlaan 15  
Postadres  
Postbus 30025, 2500 GA Den Haag

## **Telefoon**

(070) 3 160 160

## **Fax**

(070) 3 160 475

## **Website**

[www.mn.nl](http://www.mn.nl) of [www.mn.nl/mnfondsenbeheer](http://www.mn.nl/mnfondsenbeheer)

## **Externe Accountant**

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Mn Services Fondsenbeheer B.V. is een beheerder in de zin van artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht. Mn Services Fondsenbeheer B.V. beschikt over een vergunning in de zin van artikel 2:65 onder a van de Wet op het financieel toezicht en staat als zodanig onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank.

Van Mn Services Levensloop Fonds, geliquideerd per 8 januari 2019 (hierna 'het Fonds') is een document Essentiële Beleggersinformatie opgesteld met informatie over het Fonds, de kosten en de risico's. Vraag erom en lees hem voordat u participaties in het Fonds koopt. Loop geen onnodig risico, lees de Essentiële Beleggersinformatie.

Het prospectus, de supplementen, de Essentiële Beleggersinformatie die is opgesteld met betrekking tot het Fonds, het jaarverslag en het halfjaarbericht, zijn kosteloos verkrijgbaar bij de beheerder Mn Services Fondsenbeheer B.V. Informatie is tevens te vinden op de website van Mn Services Fondsenbeheer B.V. [www.mn.nl/mnfondsenbeheer](http://www.mn.nl/mnfondsenbeheer).

Mn Services Fondsenbeheer B.V. is een 100%-dochtermaatschappij van Mn Services N.V.

**De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.**

# Bestuursverslag

## Algemeen

Het Mn Services Levensloop Fonds, geliquideerd per 8 januari 2019 (hierna 'het Fonds') was een beleggingsinstelling als bedoeld in art. 1:1 Wet op het financieel toezicht (hierna 'Wft'). Het Fonds was een fonds voor gemene rekening en had derhalve geen rechtspersoonlijkheid.

Het Fonds heeft per 8 januari 2019 alle participaties ingekocht. De Autoriteit Financiële Markten heeft op 19 februari 2019 bevestigd het Fonds door te halen in het AIFM register. De rest van dit verslag is geschreven in de tegenwoordige tijd ten einde de lezer een adequaat beeld te geven van de activiteiten uitgevoerd door het Fonds en de beheerder tot en met 7 januari 2019.

Mn Services Fondsenbeheer B.V. (hierna 'de Beheerder') is een beheerder in de zin van artikel 1:1 Wft. De Beheerder beschikt over een vergunning in de zin van artikel 2:65 onder a Wft en staat als zodanig onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (hierna 'AFM') en De Nederlandsche Bank. Alle aandelen in het kapitaal van de Beheerder worden gehouden door Mn Services N.V. (hierna 'MN').

De bewaarder van het Fonds is Citibank Europe Plc, Nederlands bijkantoor (hierna 'de Bewaarder'). De Bewaarder is verantwoordelijk voor het toezicht op het Fonds en de bewaarneming voor zover vereist onder en in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving.

Stichting Juridisch Eigendom Mn Services Levensloop Fonds (hierna 'de Stichting') is juridisch eigenaar of juridisch gerechtigd tot de vermogen van het Fonds. Alle beleggingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden ten titel van beheer verkregen door de Stichting ten behoeve van de gezamenlijke deelnemers. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden aangegaan op naam van de Stichting. De vermogensbestanddelen worden door de Stichting gehouden voor rekening en risico van de deelnemers.

Het Fonds biedt deelnemers aan de levensloopregeling van Metaal en Techniek, Metalelektro en overige branches (hierna 'de Levensloopregeling') een rendement dat per kwartaal door de Beheerder wordt vastgesteld.

Het Fonds wordt tevens aangeboden onder de commerciële namen Staal Mn Services, Staal Metaal & Techniek en Staal Metalektro.

Het Fonds is opgeheven op 8 januari 2019, dit jaarverslag heeft betrekking op de periode 1 januari 2018 tot en met 7 januari 2019. Het jaarverslag is opgesteld uitgaande van de discontinuïteit van het Fonds. De liquidatiegrondslagen van RJ170 hoofdstuk 2 zijn niet toegepast aangezien na oprichting is besloten het Fonds te liquideren en de Beheerder verwacht aan alle verplichtingen te kunnen voldoen.

### **In te leggen bedrag**

Van het brutoloon van de werknemer wordt een bedrag ingehouden dat op een levenslooprekening van de werknemer wordt gestort. Op iedere eerste werkdag van een kalendermaand zal de Beheerder participaties toekennen dan wel inkopen tegen de intrinsieke waarde.

### **Inkoop rechten van deelneming**

De rechten van deelneming worden op verzoek van de deelnemer ingekocht in overeenstemming met de wensen van deelnemer, voor zover deze inkoop binnen de wettelijk vastgestelde grenzen van de Levensloopregeling en op grond van het bepaalde in de voorwaarden van het Fonds mogelijk is.

### **Mogelijkheden aanwenden saldo levenslooprekening**

In 2013 is gewijzigde wetgeving inzake de levensloopregeling van kracht geworden. Daarbij zijn de mogelijkheden voor het aanwenden van het saldo van de levenslooprekening gewijzigd zoals hieronder beschreven.

Deelnemers kunnen in beginsel bestedingsvrij over hun levenslooptegoed beschikken.

Mogelijkheden om over het saldo van een levenslooprekening te beschikken zijn bijvoorbeeld:

- Ten behoeve van loon tijdens een verlofperiode, hieronder begrepen het eerder stoppen met werken voorafgaande aan de pensioendatum. Het brutoloon mag daarbij niet hoger zijn dan het Laatste Genoten Loon. Daarbij dient rekening te worden gehouden met eventueel daarnaast genoten loon van de werknemer. Het levenslooploon wordt aangemerkt als loon uit tegenwoordige dienstbetrekking.
- Bij overlijden van de werknemer. De tegenwaarde van de aanspraak kan als loon uit tegenwoordige dienstbetrekking van de werknemer ter beschikking worden gesteld aan de erfgenamen van de werknemer.
- De aanspraken ingevolge een levensloopregeling kunnen door middel van een (uitgaande) waardeoverdracht worden ingebracht in een andere levensloopregeling.
- De aanspraak ingevolge een levensloopregeling kan worden omgezet in een aanspraak ingevolge een pensioenregeling. Voorwaarde is wel dat de pensioenopbouw binnen de in de Wet Loonbelasting gestelde grenzen blijft.

### **Kosten levensloop**

#### *Beheerkosten*

Het Fonds is vrijgesteld van beheerkosten.

#### *Inkoop participaties in het Fonds*

Deelnemers zijn vrijgesteld van toe- of uittredingskosten bij de verhandeling van participaties.

### **Overgangsregeling levensloopregeling**

Het Fonds heeft op 8 januari 2019 alle participaties ingekocht. De teksten in deze sectie betreffen de wettelijke kaders en termijnen aangaande levensloop, maar zijn vanaf 8 januari 2019 niet meer van toepassing bij het Fonds, de Beheerder, en MN.

Op 1 januari 2012 is de levensloopregeling afgeschaft. Op grond van de overgangsregeling is er vanaf 1 januari 2012 een verschil tussen deelnemers met enerzijds een saldo van minder dan 3.000 euro per 31 december 2011, en anderzijds deelnemers met een saldo van 3.000 euro

of meer per 31 december 2011. Deelnemers met een saldo van minder dan 3.000 euro kunnen geen additionele tegoeden meer in het Fonds storten.

Deelnemers die een saldo hadden van 3.000 euro of meer per 31 december 2011, kunnen tot eind 2021 bestedingsvrij over de levensloopaanspraken beschikken.

Deelnemers met een saldo van 3.000 euro of meer per 31 december 2011 aan levenslooptegoeden, hebben de mogelijkheid om te blijven storten in het het Fonds. Deze overgangsregeling eindigt op 31 december 2021.

Deelnemers die de levenslooptegoeden in 2015 vrij hebben laten vallen betaalden belasting over slechts 80% van het levenslooptegoed dat tot 31 december 2013 is opgebouwd.

Voorwaarde was dat het volledige levenslooptegoed in 1 keer werd opgenomen. Vanaf 2016 is het genoemde fiscale voordeel niet meer van toepassing. Deelnemers die levenslooptegoeden in 2016 of later vrij hebben laten vallen zijn regulier belast.

### Fondsentwikkelingen verlengd boekjaar 2018

Het Fonds biedt een op kwartaalbasis vastgesteld rendement, uitgedrukt in een rentepercentage per jaar. Gedurende het verlengd boekjaar 2018 was dit percentage over het eerste kwartaal 0,1%, over het tweede kwartaal 0,1%, over het derde kwartaal 0,1%, over het vierde kwartaal 0,1%, en over de opvolgende periode tot en met 7 januari 2019 0,1%.

### Discontinuïteit Levensloop Fonds

Door nieuwe Europese wetgeving is het voor de Beheerder niet meer mogelijk een aantrekkelijke Levenslooptegeregeling aan te bieden. Een geldmarktfonds met gegarandeerd rendement zoals nu, is in strijd met Europese regelgeving effectief vanaf 21 januari 2019. Ook alle kosten moeten direct doorbelast worden aan de deelnemers. Dat levert een zeer onaantrekkelijk product op met een naar verwachting negatief rendement. Samen met de sociale partners heeft de Beheerder mogelijke alternatieven onderzocht, maar deze alternatieven zijn te risicovol voor deelnemers of niet uitvoerbaar door de Beheerder. Daarom is besloten op 8 januari 2019 te stoppen met het aanbieden van de Levenslooptegeregeling.

Deelnemers in het Fonds zijn per brief geïnformeerd over de opheffing van het Fonds en over de mogelijke consequenties voor deelnemers. De Beheerder heeft 27 augustus, tijdens een buitengewone vergadering van participatiehouders, een toelichting gegeven op het besluit tot opheffing. Op 28 augustus is het formele besluit tot opheffing genomen door de Beheerder. Opheffing heeft plaatsgevonden op 8 januari 2019, deelnemer tegoeden blijven tot vijf jaar na opheffing opvraagbaar voor deelnemers. De tegoeden maken per 8 januari geen deel meer uit van het Fonds.

### Marktontwikkelingen

De ontwikkeling van de korte rentes binnen de geldmarkt wordt sinds enige jaren overheerst door het monetaire beleid van de Europese centrale bank. Dit beleid is vanwege de lage inflatieverwachtingen stimulerend voor de economie, het bestaat uit negatieve rentes en kwantitatieve verruiming met overvloedige liquiditeit als gevolg. Hierdoor zijn ook de rentes in de geldmarkt negatief. Met name voor institutioneel geld is er voor de korte periodes vanuit de geldnemers weinig interesse, dit is naast het over aanbod van liquiditeiten mede het gevolg van aanvullende regelgeving voor banken en de vereisten voor hun financiering.



### Vooruitblik Fonds 2019

Het is de verwachting dat de komende tijd het niveau van geldmarktrente niet zal veranderen. Het Fonds heeft geen vermogen meer vanaf 8 januari 2019.

### Resultaat van het Fonds

In dit verlengd boekjaar werd een resultaat op het Fonds behaald van 18.154 euro. De behaalde rendementen zijn niet van invloed op de rendementen van deelnemers.

## Kerncijfers

	7 januari 2019	2017	2016*)	2015*)	2014*)
Fondsvermogen (Euro)	8.346.812	20.879.967	23.674.721	24.401.443	32.457.836
Aantal uitstaande participaties	58.089	147.206	171.088	178.199	241.053
<hr/>					
In euro	7 januari 2019	2017	2016	2015	2014
Opbrengsten	18.284	221.734	401.832	712.335	1.137.475
Lasten	-130	-50.090	-150.954	-165.823	-143.215
Resultaat	18.154	171.644	250.878	546.512	994.260
<hr/>					
	7 januari 2019	2017	2016	2015	2014
Waarde per participatie	143,69	141,84	138,38	136,93	134,65
Opbrengsten per participatie	0,31	1,51	2,35	3,99	4,72
Lasten per participatie	0,00	-0,34	-0,88	-0,93	-0,59
Resultaat per participatie	0,31	1,17	1,47	3,06	4,12

\*) Tot en met 2016 werden de cijfers geconsolideerd.

## Overige informatie

### Beleggingen en doelstellingen

De beleggingsdoelstelling van het Fonds was, tot en met 7 januari 2019, het behalen van een rendement dat hoger ligt dan de 3-maands EURIBOR.

Het beleggingsbeleid richt zich met name op het genereren van inkomsten. Deelnemers lopen geen risico op het beleggingsresultaat vanwege het gegarandeerde rendement.

Wel wordt het vermogen belegd. Het Fonds belegt voornamelijk in geldmarktinstrumenten en deposito's die luiden in euro's. De portefeuille bestaat hoofdzakelijk uit deposito's (waaronder callable deposito's), geldmarktfondsen en euro staatsobligaties. Geldmarktinstrumenten hebben een maximale looptijd van een jaar. Het Fonds mag tot op zekere hoogte ook beleggen in andere financiële instrumenten, zoals liquiditeiten. Het Fonds kan, afhankelijk van de marktomstandigheden, ook uitvoering geven aan het hierboven genoemde beleggingsbeleid door te beleggen in geldmarktfondsen.

Het betreft zowel financiële instrumenten die verhandelbaar zijn op gereguleerde markten als financiële instrumenten waarvan de aan- en verkoop tot stand komt zonder tussenkomst van een centrale gereguleerde marktplaats, maar onderdeel zijn van een afspraak tussen de betrokken marktpartijen.

De visie op de korte rente (in beginsel < 1 jaar) vormt een belangrijke basis voor zowel de looptijden- als de instrumentselectie. Het Fonds heeft als richtlijn uitsluitend te handelen met instellingen die een credit rating van minimaal gemiddeld "BBB1 (long-term issuer rating)" hebben, zoals beoordeeld door tenminste één van de gerenommeerde rating agencies. Als de kredietwaardigheid van een instelling waarmee is gehandeld wordt verlaagd mag deze in portefeuille blijven, totdat het mogelijk is deze positie te verkopen uit hoofde van efficiënt portefeuille beheer. Het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van MN is van toepassing op het beheer van het Fonds.

### Fund Governance

Mn Services Fondsenbeheer B.V. is lid van de Dutch Fund and Asset Management Association (DUFAS, [www.dufas.nl](http://www.dufas.nl)). DUFAS houdt zich onder andere bezig met het bevorderen van een integere bedrijfsvoering door onder meer het vaststellen van gedragscodes en best practices. Hiertoe heeft DUFAS de Principles of Fund Governance uitgevaardigd voor waarborging dat de deelnemers in retail-fondsen zoals het Fonds een zorgvuldige en integere dienstverlening verkrijgen. De voorschriften die voortvloeien uit de Principles of Fund Governance zijn in 2009 - voorzover zij al niet aanwezig waren - geïmplementeerd. De Fund Governance Code van Mn Services Fondsenbeheer B.V. is te vinden op internet, [www.mn.nl/mnfondsenbeheer](http://www.mn.nl/mnfondsenbeheer).

### Bedrijfsvoering

De Beheerder heeft geen personeel in dienst. Het bestuur wordt gevormd door de heer N.F.J. Hoogers en de heer G.E.M. Cartigny.

## Beloningsbeleid

De Beheerder heeft geen personeel in dienst. Door middel van een service-overeenkomst stelt MN zijn administratieve apparaat en werknemers ter beschikking aan de Beheerder, ten behoeve van het beheer van de beleggingsinstellingen waarover de Beheerder het beheer voert (hierna: 'de Fondsen'). De toebedeling van de beloning van MN (en het aantal begunstigen hiervan) aan de Fondsen vindt plaats in twee stappen. De basis vormt de totaal toegekende loonsom van MN over het verslagjaar, welke ten minste de salarissen en sociale premies bevat en waarbij voor een FTE een dienstverband van 36 uur wordt gerekend. In de eerste stap wordt het deel van deze toegekende loonsom bepaald dat verband houdt met het beheer van alle Fondsen. In de tweede stap wordt voor het betreffende bedrag bepaald welk deel specifiek is toe te wijzen aan het Fonds. De kosten en activiteiten die gepaard gaan met het beheer van een fonds worden in belangrijke mate bepaald door de mate waarin het fonds actief wordt beheerd en de omvang van het fondsvermogen.

Als verdeelsleutel voor de toewijzing van de beloningscijfers aan het Fonds in stap twee wordt een combinatie van het fondsvermogen en de fondsbeheervergoeding en vermogensbeheervergoeding voor de Beheerder gehanteerd, waarbij de hoogte van de beheervergoeding als indicatie geldt voor de mate van actief beheer. Dit bedrag wordt vervolgens onderverdeeld naar drie groepen:

1. de leden van de directie van de Beheerder;
2. de personeelsleden wier handelen het risicoprofiel van het Fonds in belangrijke mate beïnvloedt (de 'Key Risk Takers'); en
3. de overige personeelsleden.

Voor elke groep wordt de vaste en variabele beloningscomponent vermeld. De vaste beloningscomponent bevat tevens posten die variabel zijn vanuit werkgeversoptiek maar die niet prestatie-gerelateerd zijn, zoals verhuiskosten, reiskosten, telefoonvergoeding, etc. De variabele beloningscomponent heeft uitsluitend betrekking op posten die prestatie-gerelateerd zijn. Dit resulteert in de volgende beloningscijfers voor het Fonds over het verlengd boekjaar:

### Beloning Fonds verlengd boekjaar tot en met 7 januari 2019

	Component	Loonkosten in euro (x 1.000)	Aantal begunstigen (in FTE)
Directie	Vast	0	
	Variabel	0	
	Totaal	0	0,00
KeyRisk Takers	Vast	0	
	Variabel	0	
	Totaal	0	0,00
Overige	Vast	0	
	Variabel	0	
	Totaal	0	0,00
Totaal 2017	Vast	0	
	Variabel	0	
	Totaal	0	0,00

Gegeven het vrijgestelde karakter over het verlengd boekjaar tot en met 7 januari 2019 van fondsbeheervergoeding en vermogensbeheervergoeding is de toebedeling loonkosten 0,- euro.

De totale toebedeling van de loonkosten in 2018 aan de Fondsen bedroeg 22.289 euro (x 1.000), onderverdeeld in een vaste component van 21.967 euro (x 1.000) en een variabele component van 322 euro (x 1.000). Het aantal begunstigden van deze totale loonsom was 212,18 FTE. Er zijn geen begunstigden met een beloning van meer dan 1 miljoen euro.

De vergelijkende beloningscijfers voor het Fonds over 2017 waren als volgt:

#### Beloning Fonds 2017

	Component	Loonkosten in euro (x 1.000)	Aantal begunstigden (in FTE)
Directie	Vast	0	
	Variabel	0	
	Totaal	0	0,00
Key Risk Takers	Vast	1	
	Variabel	0	
	Totaal	1	0,00
Overige	Vast	12	
	Variabel	0	
	Totaal	12	0,13
Totaal 2016	Vast	13	
	Variabel	0	
	Totaal	13	0,13

De totale toebedeling van de loonkosten in 2017 aan de Fondsen bedroeg 22.568 euro (x 1.000), onderverdeeld in een vaste component van 22.273 euro (x 1.000) en een variabele component van 296 euro (x 1.000). Het aantal begunstigden van deze totale loonsom was 214,92 FTE. Er waren in 2017 geen begunstigden met een beloning van meer dan 1 miljoen euro.

#### Financiële risico's

Het rendement van het Fonds wordt op kwartaalbasis vastgesteld door de Beheerder, welke onafhankelijk is van de beleggingsrendementen. De onderstaande financiële risico's zijn niet van invloed op de rendementen van deelnemers.

Aan het beleggen in het Fonds zijn financiële kansen maar ook risico's verbonden. De afweging van risico's is een integraal onderdeel van het beleggingsproces van het Fonds. Binnen het Fonds worden risico's in principe niet afgedekt. Hieronder worden de belangrijkste financiële risico's van het Fonds beschreven, alsmede de bereidheid om deze risico's al dan niet te accepteren. Een nadere uiteenzetting van deze risico's is te vinden in de toelichting op de jaarrekening in paragraaf 4.6. De risico's zijn van toepassing tot en met 7 januari 2019.

## **Marktrisico**

Marktrisico omvat drie soorten risico's: valutarisico, prijsrisico en renterisico.

### *Valutarisico*

Dit betreft het risico dat de waarde van een belegging daalt als gevolg van veranderingen in de wisselkoers tussen de valuta waarin de belegging is uitgedrukt en basisvaluta van de belegger. Voor het Fonds wordt belegd in vermogenstitels luidend in euro. Op grond daarvan is er geen sprake van valutarisico voor deelnemers met als basisvaluta euro.

### *Prijsrisico*

Dit betreft het risico dat de waarde van een belegging onderhevig is aan tussentijdse koersschommelingen. De schommeling van de waarde van effecten en andere instrumenten wordt voornamelijk bepaald door de schommeling van de financiële markten en door de economische ontwikkeling van de uitgevers, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene toestand van de wereldeconomie en de economische en politieke ontwikkelingen in hun eigen land. Het Fonds belegt voornamelijk in geldmarktinstrumenten en deposito's. Er bestaat een risico van waardedaling indien de financiële markten dalen. Deze koersschommelingen kunnen een resultaat zijn van veranderingen in het marktsentiment. Het prijsrisico wordt geaccepteerd en niet afgedekt.

### *Renterisico*

Dit is het risico dat de waarden van vastrentende beleggingen veranderen als gevolg van veranderingen in de marktrente. Rendementen van geldmarktinstrumenten en deposito's zijn afhankelijk van de rentestanden. Derhalve zijn geldmarktinstrumenten en deposito's blootgesteld aan renterisico. Het renterisico van de onderliggende beleggingen is uitgedrukt in een weighted average maturity van 40 dagen voor het HSBC Euro Liquidity Fund Class H fonds met een weging van 50% van het fondsvermogen en 120 dagen voor het BlackRock Institutional Euro Ultra Short Bond Fund met een weging van 48% van het fondsvermogen. Op grond daarvan is er beperkt sprake van renterisico. Het renterisico wordt geaccepteerd en niet afgedekt.

## **Krediet- en tegenpartijrisico**

Tegenpartijrisico is het risico dat een contractpartij van een financieel instrument niet aan haar verplichting zal voldoen, waardoor het Fonds een financieel verlies te verwerken krijgt. Hiervoor heeft de Beheerder een tegenpartijbeleid opgesteld. Het tegenpartijbeleid heeft betrekking op beleggingen die leiden tot tegenpartijrisico, zoals (OTC) derivaten, deposito's, bankrekeningen en repurchasing agreements (repo's). Volgens dit beleid dienen de tegenpartijen aan minimale kredietratings te voldoen en zijn de toegestane exposures op tegenpartijen afhankelijk van hun kredietkwaliteit. Hierbij geldt het uitgangspunt dat als de rating van deze partijen onder de BBB1 komt volgens de samengestelde rating methodologie van Bank of America Merrill Lynch, of de Credit Default Swap spread boven de 400 basispunten, er zo min mogelijk exposures naar deze partijen zal worden aangegaan. Daarnaast vindt risicomitigatie plaats door uitwisseling van onderpand. Het resterende tegenpartijrisico wordt geaccepteerd.

Kredietrisico is het risico dat de waarde van een belegging daalt als gevolg van wijzigingen in de vermeende of daadwerkelijke kredietwaardigheid van de emittent van de belegging.

Het Fonds heeft als richtlijn uitsluitend te handelen met instellingen die een credit rating van minimaal gemiddeld “BBB1 (long-term issuer rating)” hebben, zoals beoordeeld door tenminste één van de gerenommeerde rating agencies. Als de kredietwaardigheid van een instelling waarmee is gehandeld wordt verlaagd mag deze in portefeuille blijven, totdat het mogelijk is deze positie te verkopen uit hoofde van efficiënt portefeuille beheer.

Er is zeer beperkt sprake van kredietrisico, hoofdzakelijk kredietrisico op vorderingen en liquide middelen. Op deze posten is eveneens het tegenpartijbeleid van toepassing. Het resterende kredietrisico wordt geaccepteerd en niet afgedekt.

### **Liquiditeitsrisico**

Liquiditeitsrisico is het risico van het niet kunnen handelen tegen een koers die (relatief) dicht bij de meest recent waargenomen marktprijs ligt. Dit kan zich voordoen als de transactie groot is ten opzichte van het normale niveau van vraag of aanbod van beleggingen of, indien het niveau van vraag of aanbod in de markt afneemt. Daardoor kan het alleen mogelijk zijn de belegging te verkopen (aankopen) met een (relatief) grote korting (premie) ten opzichte van de meest recent waargenomen marktprijs. In extreme omstandigheden kan men zelfs niet in staat zijn te handelen. De Beheerder van het Fonds heeft de bevoegdheid – indien naar zijn oordeel bijzondere marktomstandigheden daartoe aanleiding geven – uitgifte of inkoop van participaties geheel of gedeeltelijk op te schorten. Er is beperkt sprake van liquideitsrisico, hoofdzakelijk liquiditeitsrisico op deposito's met een vaste looptijd. Het liquiditeitsrisico wordt geaccepteerd.

### **Operationele risico's**

Naast de financiële risico's die direct aan de beleggingen kunnen worden gekoppeld, zijn er ook operationele risico's. Onder operationeel risico wordt verstaan de kans op onverwachte fluctuaties in inkomsten of onkosten die kunnen ontstaan door het falen van mensen, processen, (IT-) systemen en ten gevolge van externe gebeurtenissen. Binnen het Fonds worden de operationele risico's als volgt onderkend en beheerst:

- Door middel van een Know Your Relations beleid worden externe relaties beoordeeld op eventuele reputatie risico's.
- Voordat externe managers worden aangesteld is een Operational Due Diligence proces doorlopen.
- Externe managers worden minimaal jaarlijks getoetst op specifieke vereisten.
- De belangrijkste bedrijfsprocessen zijn ondergebracht in het ISAE 3402 raamwerk; deze processen worden periodiek gecontroleerd op opzet, bestaan en werking. Daarnaast fungeert binnen MN een interne testfunctionaris die op onafhankelijke wijze de kwaliteit van de bedrijfsprocessen monitort.
- Incidenten worden op een gestructureerde wijze vastgelegd en gemonitord of deze op gepaste wijze en tijdig worden opgelost. Daarnaast wordt vanuit de root cause bekeken of herhaling voor de toekomst kan worden voorkomen.

### **Transparantie**

Het Fonds tracht de belegger zoveel mogelijk inzicht te verschaffen in het gevoerde beleggingsbeleid en de kosten. De hierboven beschreven onderwerpen zijn ook terug te vinden in de jaarrekening in de toelichting op de balans. Op de website [www.mn.nl/mnfondsenbeheer](http://www.mn.nl/mnfondsenbeheer) is meer actuele informatie beschikbaar.

### **Verklaring administratieve organisatie en interne controle**

Wij beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wet op het financieel toezicht en het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (Bgfo).

Wij hebben gedurende het afgelopen verlengd boekjaar verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij onze werkzaamheden hebben wij geen constatering gedaan op grond waarvan wij zouden moeten concluderen dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 115y lid 5 van het Bgfo niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wet op het financieel toezicht en daaraan gerelateerde regelgeving.

Op grond hiervan verklaren wij als beheerder voor het Fonds te beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 115y lid 5 Bgfo, die voldoet aan de eisen van het Bgfo.

Ook hebben wij niet geconstateerd dat de bedrijfsvoering niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneert. Derhalve verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het verlengd verslagjaar 2018 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Den Haag, 18 april 2019  
Namens Mn Services Fondsenbeheer B.V.

Origineel getekend door G.E.M. Cartigny en N.F.J. Hoogers

# Jaarrekening

## Balans (vóór resultaatbestemming)

in Euro	Referentie naar de toelichting*	7 januari 2019**	31 december 2017
<b>Beleggingen</b>	4.1		
Vastrentende waarden		0	10.052.358
		<b>0</b>	<b>10.052.358</b>
<b>Vorderingen</b>	4.2		
Vorderingen uit hoofde van beleggingen		0	108.743
		<b>0</b>	<b>108.743</b>
<b>Overige activa</b>	4.3		
Liquide middelen		8.346.812	10.718.866
		<b>8.346.812</b>	<b>10.718.866</b>
Vorderingen en overige activa minus kortlopende schulden		8.346.812	10.827.609
<b>Activa min kortlopende schulden</b>		<b>8.346.812</b>	<b>20.879.967</b>
Fondsvermogen	4.4	8.328.658	20.708.323
Resultaat lopend boekjaar	4.4	18.154	171.644
<b>Fondsvermogen</b>		<b>8.346.812</b>	<b>20.879.967</b>

\* Bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op de balans en winst- en verliesrekening

\*\* In verband met de beëindiging van het Fonds is het boekjaar 2018 verlengd tot en met 7 januari 2019 en zijn er per 8 januari 2019 geen beleggingen meer in het Fonds aanwezig.



## Winst- en verliesrekening

in Euro	Referentie naar de toelichting*	7 januari 2019	2017
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
Rente		86.811	84.801
		.....	.....
		86.811	84.801
<b>Waardeveranderingen van beleggingen</b>			
Gerealiseerde waardeveranderingen	4.1.2	-85.204	175.432
Niet gerealiseerde waardeveranderingen	4.1.2	16.384	-18.012
Overige opbrengsten		293	-20.486
		.....	.....
		-68.527	136.933
<b>Totaal opbrengsten</b>		<b>18.284</b>	<b>221.734</b>
<b>Kosten</b>			
Beheerkosten	4.6.1	0	-14.808
Bewaarkosten	4.6.2	-120	-702
Overige kosten	4.6.2	-10	-34.580
		.....	.....
<b>Totaal kosten</b>		<b>-130</b>	<b>-50.090</b>
<b>Resultaat</b>		<b>18.154</b>	<b>171.644</b>

\* Bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op de balans, winst- en verliesrekening.

## Kasstroomoverzicht

in Euro	Referentie naar de toelichting*	7 januari 2019	2017
Resultaat	4.5	18.154	171.644
Aanpassing voor niet gerealiseerde waardeveranderingen	4.1.2	-18.012	18.012
Aanpassing voor gerealiseerde waardeveranderingen	4.1.2	49.751	-175.432
Mutatie lopende interest		0	-8.666
Aankopen van beleggingen	4.1.1	0	-10.320.000
Verkopen van beleggingen	4.1.1	10.020.620	23.905.561
Mutatie kortlopende vorderingen		108.743	145.229
Mutatie kortlopende schulden		0	-68.435
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		<b>10.216.337</b>	<b>13.667.913</b>
Ontvangen bij uitgifte participaties	4.4	9.391	604.591
Betaald bij inname participaties	4.4	-12.800.940	-3.570.990
Beëindigingsuitkering MN aan deelnemers**		240.240	0
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>-12.551.309</b>	<b>-2.966.398</b>
Netto kasstroom		-2.334.972	10.701.515
Koersverschillen		0	0
<b>Toename liquide middelen</b>		<b>-2.372.054</b>	<b>10.701.515</b>
Liquide middelen begin boekjaar	4.3	10.718.866	17.352
Liquide middelen eind boekjaar	4.3	8.346.812	10.718.867
<b>Mutatie liquide middelen</b>		<b>-2.372.054</b>	<b>10.701.515</b>

\* Bij de posten vermelde nummers verwijzen naar de toelichting op de balans en winst- en verliesrekening

\*\* In verband met de beëindiging van het Fonds is aan alle deelnemers een beëindigingsuitkering uitgekeerd

# 1. Algemene toelichting

## 1.1 Algemeen

Het Mn Services Levensloop Fonds, geliquideerd per 8 januari 2019 (hierna 'het Fonds') is een beleggingsinstelling als bedoeld in art. 1:1 Wft in de vorm van een fonds voor gemene rekening met een open-end structuur. Dit betekent dat het Fonds, bijzondere omstandigheden uitgezonderd, één keer per maand participaties zal kunnen toekennen, omwisselen of inkopen. Het Fonds is een beleggingsfonds in de zin van de Wft. Het Fonds is opgericht op 1 juli 2005, statutair gevestigd te Den Haag met vestigingsadres: Prinses Beatrixlaan 15, 2595 AK Den Haag en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 27278736. Het eigen vermogen van de Beheerder voldoet aan de wettelijke vereisten.

Het Fonds biedt deelnemers aan de Levensloopregeling van Metaal en Techniek, Metalelektro en overige branches (hierna 'de Levensloopregeling') de mogelijkheid op een gegarandeerd rendement. Het beleggingsbeleid richt zich met name op het genereren van inkomsten.

Het Fonds heeft ten doel het collectief en voor rekening en risico van de participatiehouders beleggen van het fondsvermogen in overeenstemming met de beleggingsrichtlijnen en doelstellingen die zijn opgenomen in deze jaarrekening, met inachtneming van een door de Beheerder aanvaardbaar geacht risico en gericht op het behalen van een zo goed mogelijk resultaat. Bij de vervulling van zijn taken en bevoegdheden zal de Beheerder zich uitsluitend richten naar de belangen van de participatiehouders.

## 1.2 Discontinuïteit van het Fonds

Het Fonds is opgeheven op 8 januari 2019, dit jaarverslag heeft betrekking op de periode 1 januari 2018 tot en met 7 januari 2019. De jaarrekening is opgesteld uitgaande van de discontinuïteit van het fonds. De waarderingsgrondslagen zijn gebaseerd op de in het verleden gehanteerde grondslagen, rekening houdend met eventuele additionele afwaarderingen van activa en het treffen van aanvullende voorzieningen. De liquidatiegrondslagen van RJ170 hoofdstuk 2 zijn niet toegepast aangezien na oprichting is besloten het fonds te liquideren en de beheerder, Mn Services Fondsenbeheer B.V., verwacht aan alle verplichtingen te kunnen voldoen.

## 1.3 De beheerder

Mn Services Fondsenbeheer B.V. (hierna 'de Beheerder') is de beheerder van het Fonds in de zin van artikel 1:1 Wft en beschikt in die hoedanigheid over een vergunning van de Stichting Autoriteit Financiële Markten (hierna 'AFM'). Alle aandelen in het kapitaal van de Beheerder worden gehouden door Mn Services N.V. (hierna 'MN').

## 1.4 De bewaarder

De bewaarder van het Fonds is Citibank Europe Plc, Nederlands bijkantoor (hierna 'de Bewaarder'). De Bewaarder is verantwoordelijk voor het toezicht op het Fonds en de bewaarneming voor zover vereist onder en in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving.

## 1.5 Overeenkomsten

De Beheerder en MN hebben in een service-overeenkomst afspraken vastgelegd over de wederzijdse rechten en verplichtingen. Op basis van deze service-overeenkomst stelt MN zijn administratieve apparaat en werknemers ter beschikking aan de Beheerder ten behoeve van het beheer van het Fonds.

De Beheerder heeft de Bewaarder aangesteld. De Beheerder en de Bewaarder hebben een overeenkomst inzake beheer en bewaring gesloten (Depositary Services Agreement). De Bewaarder is jegens de Stichting of de deelnemers aansprakelijk voor alle verliezen die zij ondervinden doordat de Bewaarder zijn verplichtingen uit hoofde van deze Depositary Services Agreement met opzet of door nalatigheid niet naar behoren nakomt.

Deelname in het Fonds is alleen mogelijk via de levenslooprekeningen bij Stichting Mn Services Levensloop. De participaties in het Fonds worden gehouden door Stichting Mn Services Levensloop.

## 1.6 Gelieerde partijen

In het kader van de uitvoering van het beleggingsbeleid van het Fonds kan gebruik worden gemaakt van de diensten van gelieerde partijen. Het betreft onder meer het uitvoeren van beleggingstransacties, het bewaren van effecten, het uitzetten en aantrekken van liquide middelen, het in- en uitlenen van effecten en het aangaan van leningen. Deze dienstverlening vindt plaats tegen marktconforme condities.

Het Fonds heeft de volgende gelieerde partijen:

- Mn Services N.V.  
Dit is de moedermaatschappij van Mn Services Fondsenbeheer B.V.;
- Mn Services Vermogensbeheer B.V.  
Dit is een 100% dochteronderneming van Mn Services N.V.
- Stichting Mn Services Levensloop  
De transacties met gelieerde partijen vinden plaats tegen marktconforme condities.

## 1.7 Persoonlijke belangen

Gedurende het verlengd boekjaar werden door de directie van de Beheerder geen participaties in het fondsvermogen aangehouden.

## 1.8 Fiscale positie

Het Fonds heeft geopteerd voor het regime van Fiscale Beleggingsinstelling ('FBI'). Dit houdt in dat het effectieve belastingtarief voor de vennootschapsbelasting op Fonds niveau nihil is, mits doorlopend aan een aantal voorwaarden wordt voldaan. Gedurende het verlengd boekjaar 2018 heeft het Fonds steeds aan de criteria van de FBI status voldaan.

## 1.9 Toezicht

Op 30 juni 2006 is aan de Beheerder een vergunning verleend als bedoeld in artikel 2:65 Wft (oud). Die vergunning is per 22 juli 2014 van rechtswege omgezet in een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 onder a Wft (nieuw). AFM en De Nederlandsche Bank treden op als toezichthouders, respectievelijk met betrekking tot gedragstoezicht en prudentieel toezicht.

## 1.10 Stembeleid

Het Fonds zal geen stemrecht uitoefenen.

## 1.11 Driejaarsoverzicht

Driejaarsoverzicht (in euro)	7 januari 2019	2017	2016*
Intrinsieke waarde volgens balans	8.346.812	20.879.967	23.674.721
<b>Aantal uitstaande participaties</b>	<b>58.089</b>	<b>147.206</b>	<b>171.088</b>
<b>Per participatie (in euro)</b>			
Nettovermogenswaarde	143,69	141,84	138,38
Opbrengsten per participatie	0,31	1,51	2,35
Lasten per participatie	0,00	-0,34	-0,88
Resultaat per participatie	0,31	1,17	1,47

\*) Tot en met 2016 werden de cijfers geconsolideerd.

## 2. Grondslagen voor waardering van activa en passiva

### 2.1 Algemeen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW, de Wet op het Financieel Toezicht (Wft) en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Het Fonds is op 26 juli 2006 gestart en is gevormd voor onbepaalde tijd. Het Fonds is een fonds voor gemene rekening en heeft derhalve geen rechtspersoonlijkheid. Het Fonds is een beleggingsinstelling in de zin van de Wet op het financieel toezicht (Wft).

Als juridisch eigenaar van het fondsvermogen van het Fonds treedt Stichting Juridisch Eigendom Mn Services Levensloop Fonds op (hierna 'de Stichting'). De Stichting is statutair gevestigd te Den Haag, met vestigingsadres: Prinses Beatrixlaan 15, 2595 AK Den Haag, Nederland. De Beheerder is de enige bestuurder van de Stichting.

Het Fonds is opgeheven op 8 januari 2019, dit jaarverslag heeft betrekking op de periode 1 januari 2018 tot en met 7 januari 2019. Het jaarverslag is opgesteld uitgaande van de discontinuïteit van het Fonds. Liquidatiegrondslagen zijn niet toegepast aangezien na oprichting van het Fonds is besloten het Fonds te liquideren. De beheerder, Mn Services Fondsenbeheer B.V., verwacht aan alle verplichtingen te kunnen voldoen.

### 2.2 Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

In verband met de beëindiging van het Fonds per 8 januari 2019, wordt er voor het boekjaar 2018 een verlengd boekjaar toegepast van 1 januari 2018 tot en met 7 januari 2019. Om deze reden zijn de cijfers over het verlengd boekjaar niet vergelijkbaar met de cijfers over boekjaar 2017.

### 2.3 Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat de directie van de Beheerder van het Fonds over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat de directie van de Beheerder schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

## 2.4 Vreemde valuta

### Functionele valuta

De rapportage- en functionele valuta van het Fonds betreft de euro en is vastgesteld op grond van het feit dat de participaties van het Fonds noteren in euro en het merendeel van de transacties van het Fonds plaatsvindt in euro.

### Transacties, vorderingen en schulden

Monetaire en niet monetaire activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koersen ultimo december 2018. Voor aan- en verkopen gedurende het boekjaar zijn de transactiekoersen gehanteerd. Voor posten van de winst- en verliesrekening in vreemde valuta geldt eveneens de transactiekoers.

Verschillen uit hoofde van de valuta-omrekening op beleggingen worden in de winst- en verliesrekening verwerkt.

## 2.5 Beleggingen

De eerste waardering van beleggingen is tegen reële waarde (marktwaarde). Voor de vervolwaardering gelden de grondslagen zoals hierna toegelicht.

Waardeveranderingen ten opzichte van het voorgaande boekjaar, zowel gerealiseerd als ongerealiseerd, worden direct in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

### Bepaling reële waarde

Ter bepaling van de reële waarde van de beleggingen worden maatstaven gehanteerd die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. Hierbij worden in beginsel de volgende grondslagen in acht genomen:

Ter bepaling van de waarde in euro van het vermogen van het Fonds worden maatstaven gehanteerd die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. Hierbij worden de volgende grondslagen in acht genomen:

- Beursgenoteerde financiële instrumenten worden gewaardeerd tegen de officiële (slot) koers van de Waarderingsdag;
- Overige beleggingen worden gewaardeerd op basis van de actuele waarde met inachtneming van naar het oordeel van het Beheerder voor de betreffende beleggingen gangbare maatstaven;
- In de vaststelling van de intrinsieke waarde van het Fonds wordt mede begrepen de opgelopen rente van banktegoeden en deposito's, alsmede de opgelopen nog niet uitgekeerde rente en de vastgestelde nog niet ontvangen dividenden, een en ander onder aftrek van gemaakte nog niet betaalde kosten en eventueel verschuldigde belasting. Op de Waarderingsdag wordt voor de berekening van de intrinsieke waarde van het Fonds de waarde van in vreemde valuta luidende effecten naar euro omgerekend. Daarbij gaat de



Beheerder in beginsel uit van de valutakoers die op de Waarderingsdag volgens gangbare marktpraktijk als de slotkoers wordt vastgesteld.

#### Financiële instrumenten

Het Fonds neemt financiële instrumenten in de balans op zodra zij partij wordt in de contractuele bepalingen van het financiële instrument. De reële waarde van de financiële instrumenten bij eerste opname is gelijk aan de kostprijs van de financiële instrumenten.

Een financieel instrument wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het financieel instrument aan een derde worden overgedragen.

#### Transactiekosten

Transactiekosten bij aankoop van de beleggingen worden geactiveerd als onderdeel van de kostprijs. Transactiekosten bij de verkoop van beleggingen worden verwerkt als onderdeel van de gerealiseerde waardeveranderingen.

#### Vastrentende waarden

Vastrentende waarden betreffen participaties in liquide beleggingsfondsen die beleggingen aanhouden in vastrentende waarden. De waardering geschiedt op reële waarde op basis van een verhandelbare intrinsieke waarde.

## 2.6 Vorderingen uit hoofde van beleggingen

Vorderingen uit hoofde van beleggingen worden initieel gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs, onder aftrek van een eventuele voorziening voor oninbaarheid. Alle vorderingen hebben een looptijd korter dan een jaar.

## 2.7 Liquide middelen

Onder de liquide middelen zijn opgenomen die kas- en banktegoeden die onmiddellijk opeisbaar zijn dan wel een looptijd korter dan twaalf maanden hebben, korte termijn deposito's en kortlopende uiterst liquide beleggingen die onmiddellijk kunnen worden omgezet in contanten. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

## 2.8 Schulden

Schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de schulden worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. Schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten.

Alle schulden hebben een looptijd korter dan een jaar.

## 2.9 Fondsvermogen

Het fondsvermogen wordt bepaald door het bedrag dat resteert nadat alle actiefposten en posten van het vreemd vermogen, volgens de van toepassing zijnde waarderingsgrondslagen in de balans zijn opgenomen.

## 2.10 Belastingen

Sinds 1 januari 2010 opteert het Fonds voor de status van fiscale beleggingsinstelling ("FBI"). Het Fonds is derhalve met ingang van het jaar 2010 effectief geen vennootschapsbelasting verschuldigd mits doorlopend aan een aantal voorwaarden wordt voldaan.

## 2.11 Grondslagen voor het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. In het kasstroomoverzicht wordt onderscheid gemaakt tussen kasstromen uit financieringsactiviteiten welke betrekking hebben op alle kasstromen met deelnemers en kasstromen uit beleggingsactiviteiten welke betrekking hebben op de operationele activiteiten van het Fonds. De liquide middelen staan niet ter vrije beschikking van het Fonds.

Ontvangsten en uitgaven in vreemde valuta worden omgerekend in euro tegen de koersen per transactiedatum. De verschillen tussen de transactiekoers en de koers van afwikkeling worden in de post koersverschillen opgenomen.

Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit beleggingsactiviteiten. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

## 3. Grondslagen voor bepaling van resultaat

### 3.1 Algemeen

De baten en lasten worden toegerekend aan het verslagjaar waarop ze betrekking hebben.

### 3.2 Opbrengsten uit beleggingen

Interest opbrengsten worden toegerekend aan de periode waar ze betrekking op hebben.

Dividenden worden verantwoord op ex-dividend datum, rekening houdend met de eventuele niet terugvorderbare dividendbelasting.

### 3.3 Waardeveranderingen van beleggingen

Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen en valuta worden rechtstreeks verantwoord in de winst- en verliesrekening.

### 3.4 Transactiekosten

Aankoopkosten worden direct ten laste van de verkrijgingprijs van de beleggingen gebracht. Verkoopkosten worden ten laste van de vervreemdingsprijs van de beleggingen gebracht. Dientengevolge vormen de aankoop- en verkoopkosten onderdeel van de (on)gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen.

### 3.5 Beheerkosten

Het Fonds is vrijgesteld van beheerkosten.

### 3.6 Bewaarkosten

Het Fonds is vrijgesteld van bewaarkosten.

## 3.7 Overige kosten

Het Fonds is vrijgesteld van overige kosten.

## 4. Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening

### 4.1 Beleggingen

#### 1. Mutatieoverzicht Beleggingen

7 januari 2019 (in euro)

Beleggingen	Begin boekjaar	Aan- kopen	Verkopen	Mutatie lopende interest	Koers resultaat	Einde boekjaar
Vastrentende waarden	10.052.358	0	-10.020.620	0	-31.738	0
<b>Totaal</b>	<b>10.052.358</b>	<b>0</b>	<b>-10.020.620</b>	<b>0</b>	<b>-31.738</b>	<b>0</b>

2017 (in euro)

Beleggingen	Begin boekjaar	Aan- kopen	Verkopen	Mutatie lopende interest	Koers resultaat	Einde boekjaar
Aandelen	2.334.821	0	-2.563.094	0	228.272	0
Vastrentende waarden	21.137.011	10.320.000	-21.342.467	8.666	-70.853	10.052.358
<b>Totaal</b>	<b>23.471.832</b>	<b>10.320.000</b>	<b>-23.905.561</b>	<b>8.666</b>	<b>157.419</b>	<b>10.052.358</b>

#### 2. Uitsplitsing indirect rendement 7 januari 2019

2018

Beleggingen In euro	Vastrentende waarden	Liquide middelen	Totaal
Ongerealiseerde winsten	18.012	0	18.012
Gerealiseerde winsten	0	0	0
Ongerealiseerde verliezen	0	-1.629	-1.629
Gerealiseerde verliezen	-49.751	-35.453	-85.204
Koersresultaat	0	0	0
<b>Totaal</b>	<b>-31.739</b>	<b>-37.082</b>	<b>-68.821</b>

## Uitsplitsing indirect rendement 2017

Beleggingen In euro	Aandelen	Vastrentende waarden	Totaal
Ongerealiseerde winsten	0	0	0
Gerealiseerde winsten	228.272	0	228.272
Ongerealiseerde verliezen	0	-18.012	-18.012
Gerealiseerde verliezen	0	-52.841	-52.841
Koersresultaat	0	0	0
<b>Totaal</b>	<b>228.272</b>	<b>-70.853</b>	<b>157.419</b>

## 4.2 Vorderingen

De post Vorderingen uit hoofde van beleggingen betreft beleggingsactiviteiten gedurende het boekjaar welke in het nieuwe boekjaar worden afgerekend. De looptijd van deze vordering is minder dan 1 jaar. De reële waarde van de vorderingen benadert de boekwaarde.

De post Overige vorderingen betreft een vordering op Fondsenbeheer B.V. in verband met de liquidatie van het Fonds.

## 4.3 Liquide middelen

Onder de liquide middelen zijn opgenomen die kas- en banktegoeden die onmiddellijk opeisbaar zijn dan wel een looptijd hebben van korter dan twaalf maanden, korte termijn deposito's en kortlopende uiterst liquide beleggingen die onmiddellijk kunnen worden omgezet in contanten. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

## 4.4 Fondsvermogen

### Verloopoverzicht 7 januari 2019

In euro	Fondsvermogen	Resultaat lopend boekjaar	Totaal
Begin verslagperiode	20.708.323	171.644	20.879.967
Geplaatst	9.391	0	9.391
Ingekocht	-12.800.940	0	-12.800.940
Allocatie resultaat voorgaand jaar	171.644	-171.644	0
Uitgekeerd dividend	-100.000	0	-100.000
Herinvestering dividend	100.000	0	100.000
Beëindigingsuitkering MN aan deelnemers	240.240	0	240.240
Resultaat 2018	0	18.154	18.154
<b>Einde verslagperiode</b>	<b>8.328.658</b>	<b>18.154</b>	<b>8.346.812</b>

Alle (her-)uitgiften en inkoop van het Fonds hebben plaatsgevonden tegen de in het prospectus vermelde condities en volgens de voorgeschreven procedures. Bij in- en uitstap uit het Fonds zijn geen kosten verschuldigd. Participaties worden op verzoek van de deelnemers ten laste van de activa direct of indirect ingekocht en terugbetaald:

- ten behoeve van loon tijdens een verlofperiode, hieronder begrepen het eerder stoppen met werken voorafgaande aan de pensioeningangsdatum;
- bij overlijden van de werknemer;
- de aanspraken ingevolge een levensloopregeling kunnen door middel van een waardeoverdracht worden ingebracht in een andere levensloopregeling;
- de aanspraak ingevolge een levensloopregeling kan worden omgezet in een aanspraak ingevolge een pensioenregeling. Voorwaarde is wel dat de pensioenopbouw binnen de in Wet op de loonbelasting 1964 (zoals gewijzigd) gestelde grenzen blijft;
- bij afkoop van de opgebouwde aanspraken bij het beëindigen van de dienstbetrekking.

Conform het prospectus wordt ontvangen dividend niet uitgekeerd aan de deelnemers, maar in beginsel herbelegd tegen de waarde zoals vastgesteld op de eerstvolgende waarderingsdag.

## 4.5 Risico's ten aanzien van financiële instrumenten

### Financiële risico's

Het rendement van het Fonds wordt op kwartaalbasis vastgesteld door de Beheerder, welke onafhankelijk is van de beleggingsrendementen. De onderstaande financiële risico's zijn niet van invloed op de rendementen van deelnemers.

Aan het beleggen in het Fonds zijn financiële kansen maar ook risico's verbonden. De afweging van risico's is een integraal onderdeel van het beleggingsproces van het Fonds. Binnen het

Fonds worden risico's in principe niet afgedekt. Hieronder worden de belangrijkste financiële risico's van het Fonds beschreven, en wordt inzicht gegeven in de omvang van deze risico's.

### **Marktrisico**

Marktrisico omvat drie soorten risico's: valutarisico, prijsrisico en renterisico.

#### *Valutarisico*

Dit betreft het risico dat de waarde van een belegging daalt als gevolg van veranderingen in de wisselkoers tussen de valuta waarin de belegging is uitgedrukt en basisvaluta van de belegger. Voor het Fonds wordt belegd in vermogenstitels luidend in euro. Op grond daarvan is er geen sprake van valutarisico voor deelnemers met als basisvaluta euro.

#### *Prijsrisico*

Dit betreft het risico dat de waarde van een belegging onderhevig is aan tussentijdse koersschommelingen. De schommeling van de waarde van effecten en andere instrumenten wordt voornamelijk bepaald door de schommeling van de financiële markten en door de economische ontwikkeling van de uitgevers, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene toestand van de wereldeconomie en de economische en politieke ontwikkelingen in hun eigen land. Het Fonds belegt voornamelijk in geldmarktinstrumenten en deposito's. Er bestaat een risico van waardedaling indien de financiële markten dalen. Deze koersschommelingen kunnen een resultaat zijn van veranderingen in het marktsentiment.

#### *Renterisico*

Dit is het risico dat de waarden van vastrentende beleggingen veranderen als gevolg van veranderingen in de marktrente. Rendementen van geldmarktinstrumenten en deposito's zijn afhankelijk van de rentestanden. Derhalve zijn geldmarktinstrumenten en deposito's blootgesteld aan renterisico. Het renterisico van de onderliggende beleggingen is uitgedrukt in een weighted average maturity van 40 dagen voor het HSBC Euro Liquidity Fund Class H fonds met een weging van 50% van het fondsvermogen en 120 dagen voor het BlackRock Institutional Euro Ultra Short Bond Fund met een weging van 48% van het fondsvermogen. Op grond daarvan is er beperkt sprake van renterisico.

### **Krediet- en tegenpartijrisico**

Tegenpartijrisico is het risico dat een contractpartij van een financieel instrument niet aan haar verplichting zal voldoen, waardoor het Fonds een financieel verlies te verwerken krijgt. Hiervoor heeft de Beheerder een tegenpartijbeleid opgesteld. Het tegenpartijbeleid heeft betrekking op beleggingen die leiden tot tegenpartijrisico, zoals (OTC) derivaten, deposito's, bankrekeningen en repurchasing agreements (repo's). Volgens dit beleid dienen de tegenpartijen aan minimale kredietratings te voldoen en zijn de toegestane exposures op tegenpartijen afhankelijk van hun kredietkwaliteit. Hierbij geldt het uitgangspunt dat als de rating van deze partijen onder de BBB1 komt volgens de samengestelde rating methodologie van Bank of America Merrill Lynch, of de Credit Default Swap spread boven de 400 basispunten, er zo min mogelijk exposures naar deze partijen zal worden aangegaan. Daarnaast vindt risicomitigatie plaats door uitwisseling van onderpand.

Kredietrisico is het risico dat de waarde van een belegging daalt als gevolg van wijzigingen in de vermeende of daadwerkelijke kredietwaardigheid van de emittent van de belegging. Het Fonds heeft als richtlijn uitsluitend te handelen met instellingen die een credit rating



van minimaal gemiddeld “BBB1 (long-term issuer rating)” hebben, zoals beoordeeld door tenminste één van de gerenommeerde rating agencies. Als de kredietwaardigheid van een instelling waarmee is gehandeld wordt verlaagd mag deze in portefeuille blijven, totdat het mogelijk is deze positie te verkopen uit hoofde van efficiënt portefeuille beheer.

Geldmarktinstrumenten en deposito's worden uitgegeven door banken en andere emittenten. Hoewel kredietrisico kan worden verminderd door diversificatie over landen, emittenten en emissies, en de looptijd van de instrumenten relatief kort is, zal het kredietrisico blijven bestaan. Afwaarderingen en wanbetalingen kunnen zich voordoen en indien deze zich voordoen zullen deze resulteren in verliezen voor het Fonds.

Op deze posten is eveneens het tegenpartijbeleid van toepassing. Het resterende kredietrisico wordt geaccepteerd en niet afgedekt.

### Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico van het niet kunnen handelen tegen een koers die (relatief) dicht bij de meest recent waargenomen marktprijs ligt. Dit kan zich voordoen als de transactie groot is ten opzichte van het normale niveau van vraag of aanbod van beleggingen of, indien het niveau van vraag of aanbod in de markt afneemt. Daardoor kan het alleen mogelijk zijn de belegging te verkopen (aankopen) met een (relatief) grote korting (premie) ten opzichte van de meest recent waargenomen marktprijs. In extreme omstandigheden kan men zelfs niet in staat zijn te handelen. De Beheerder van het Fonds heeft de bevoegdheid – indien naar zijn oordeel bijzondere marktomstandigheden daartoe aanleiding geven – uitgifte of inkoop van participaties geheel of gedeeltelijk op te schorten. Er is beperkt sprake van liquideitsrisico, hoofdzakelijk liquiditeitsrisico op deposito's met een vaste looptijd.

## 4.6 Kosten

### 1. Beheerkosten

Beheerkosten	7 januari 2019	2017
In euro		
Beheerkosten	0	14.808
<b>Totaal</b>	<b>0</b>	<b>14.808</b>

Het Fonds is vrijgesteld van beheerkosten. De in 2017 gepresenteerde beheerkosten betreffen de totale beheerkosten die voor de liquidatie van de beleggingsfondsen waarin door de Levensloop subfondsen werd belegd en de omzetting van de Levensloop subfondsen Platina, Goud, Zilver en Brons naar participaties in het Fonds, per 15 mei 2017, in rekening gebracht zijn bij de beleggingsfondsen en de Levensloop subfondsen.

## 2. Bewaarkosten

De bewaarkosten zijn als volgt te specificeren:

<b>Overige kosten</b>	<b>7 januari 2019</b>	<b>2017</b>
In euro		
Bewaarkosten	120	702
<b>Totaal</b>	<b>120</b>	<b>702</b>

Het Fonds is vrijgesteld van bewaarkosten, tot in zoverre dat overige kosten belast zijn aan het Fonds worden deze vergoed door de Beheerder. De in 2017 gepresenteerde bewaarkosten betreffen de totale bewaarkosten die voor de liquidatie van de beleggingsfondsen waarin door de Levensloop subfondsen werd belegd en de omzetting van de Levensloop subfondsen Platina, Goud, Zilver en Brons naar participaties in het Fonds, per 15 mei 2017, in rekening gebracht zijn bij de beleggingsfondsen en de Levensloop subfondsen.

## Overige kosten

De overige kosten zijn als volgt te specificeren:

<b>Overige kosten</b>	<b>7 januari 2019</b>	<b>2017</b>
In euro		
Accountantskosten	0	31.801
Overige kosten	10	2.779
<b>Totaal</b>	<b>10</b>	<b>34.580</b>

Het Fonds is vrijgesteld van overige kosten, tot in zoverre dat overige kosten belast zijn aan het Fonds worden deze vergoed door de Beheerder. De in 2017 gepresenteerde overige kosten betreffen de totale overige kosten die voor de liquidatie van de beleggingsfondsen waarin door de Levensloop subfondsen werd belegd en de omzetting van de Levensloop subfondsen Platina, Goud, Zilver en Brons naar participaties in het Fonds, per 15 mei 2017, in rekening gebracht zijn bij de beleggingsfondsen en de Levensloop subfondsen.

## 3. Accountantskosten

<b>Accountantskosten</b>	<b>7 januari 2019</b>	<b>2017</b>
In euro		
Controle van de jaarrekening	0	31.801
Andere controlewerkzaamheden	0	0
Fiscale advisering	0	0
Andere niet-controlediensten	0	0
<b>Totaal</b>	<b>0</b>	<b>31.801</b>

Het Fonds is vrijgesteld van accountant kosten 2018, de kosten worden direct betaald door de Beheerder. Deze honoraria hebben betrekking op het onderzoek van de jaarrekening over het verlengd boekjaar 2018, ongeacht of de werkzaamheden reeds gedurende het verlengd boekjaar zijn verricht.

## 4.7 Lopende kostenfactor

De lopende kostenfactor heeft ten doel het kostenniveau van het Fonds op een eenvoudige en vergelijkbare wijze inzichtelijk te maken. De lopende kostenfactor is berekend door het totaal van de kosten, ook rekening houdend met de kosten in de onderliggende beleggingsfondsen, te delen door het gemiddeld belegd vermogen van het Fonds. De lopende kostenfactor over het verlengd boekjaar 2018 bedraagt nihil (2017: 0,22%).

## 4.8 Omloopfactor

De omloopfactor geeft de omloopsnelheid weer van de beleggingen ten opzichte van het gemiddeld vermogen en is een maatstaf voor de gemaakte transactiekosten als gevolg van het gevoerde portefeuillebeleid en de daaruit voortkomende beleggingstransacties. Bij de gehanteerde berekening wordt het bedrag van de 'turnover' bepaald door het totaalbedrag aan beleggingstransacties (aankopen + verkopen) te verminderen met het totaalbedrag van de transacties (toetredingen + uitredingen) van participaties in het Fonds. Indien dit tot een negatief bedrag leidt, wordt een omloopfactor vermeld van nihil. De omloopfactor wordt bepaald door het bedrag van de 'turnover' uit te drukken in een percentage van het gemiddeld belegd vermogen. De omloopfactor over het verlengd boekjaar 2018 bedraagt nihil (2017: 135%). De reden voor de relatief hoge omloopfactor in 2017 is de transitie die in mei 2017 is doorgevoerd, waarbij de Mn Services Levensloop subfondsen Platina, Goud, Zilver en Brons zijn beëindigd en de beleggingen van de onderliggende huisfondsen zijn verkocht. Dit heeft ertoe geleid dat de omloopfactor van het Fonds eenmalig relatief hoog was in 2017.

## 4.9 Gemiddeld aantal werknemers

Gedurende het verlengd boekjaar 2018 waren er geen werknemers in dienst (2017: 0).

## 4.10 Resultaatbestemming

Het resultaat over het verlengd boekjaar 2018 zal worden toegevoegd aan het fondsvermogen cf. de statutaire bepalingen. Hierbij dient opgemerkt te worden dat rekening is gehouden met, en voldaan is aan, de wettelijke vereiste uitkeringsverplichting uit hoofde van de FBI status. Gezien de eis dat deelnemers van de Levensloopregeling niet tussentijds over hun levenslooptegoed mogen beschikken, is het door de belastingdienst goedgekeurd dat de berekende uitkeringsverplichting wel binnen de vereiste termijn van acht maanden na de afloop van het boekjaar ter beschikking wordt gesteld aan Stichting Mn Services Levensloop, maar dat deze stichting zal afzien van het daadwerkelijk incasseren van de ter beschikking gestelde dividenden. De beleggingsrendementen blijven hierdoor deel uitmaken van het fondsvermogen. De ter beschikking gestelde uitkeringsverplichting is vrijgesteld van dividendbelasting, op grond van de Wet op de Dividendbelasting 1965.

## 4.11 Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Het Fonds is opgeheven op 8 januari 2019. Het Fonds heeft per 8 januari 2019 alle participaties ingekocht. De Autoriteit Financiële Markten heeft op 19 februari 2019 bevestigd het Fonds door te halen in het AIFM register.

## 5. Uitbesteding van werkzaamheden

Besluiten tot uitbesteding worden zorgvuldig voorbereid en op adequate wijze geïmplementeerd. Ten aanzien van het Fonds is er sprake van uitbesteding zoals hierna vermeld:

- MN stelt haar administratieve apparaat en werknemers ter beschikking aan de Beheerder. MN houdt alle aandelen in het kapitaal van de Beheerder.
- Voor het innen respectievelijk uitbetalen van de op de participaties te storten respectievelijk uit te betalen bedragen heeft Stichting Mn Services Levensloop een uitbestedingsovereenkomst gesloten met MN. De hieruit voortvloeiende administratie van deelnemers en het aantal participaties heeft de Beheerder in samenwerking met MN uitbesteed aan Callas Nederland B.V.

De kosten van Stichting Mn Services Levensloop zullen worden vergoed door de Beheerder. De vergoeding aan Callas Nederland B.V. zal worden betaald door MN.

## 6. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Per 7 januari 2019 zijn er geen 'Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen'.

Den Haag, 18 april 2019  
Namens Mn Services Fondsenbeheer B.V.

Origineel getekend door G.E.M. Cartigny en N.F.J. Hoogers

## 7. Overige gegevens

### 7.1 Belangen van de bestuurders van de Beheerder

De bestuurders van de Beheerder houden per 7 januari 2019 en 31 december 2017 geen participaties in het fondsvermogen. De bestuurders van de Beheerder houden per 7 januari 2019 en 31 december 2017 geen belangen in beleggingen van het Fonds als bedoeld in artikel 122 lid 2 van het Bgfo.

## 8. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: beheerder van Mn Services Levensloop Fonds

---

### Verklaring over de jaarrekening voor de periode van 1 januari 2018 tot en met 7 januari 2019

---

#### Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van Mn Services Fondsenbeheer B.V. een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van de fonds op 7 januari 2019 en van het resultaat voor de periode van 1 januari 2018 tot en met 7 januari 2019 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

#### Wat we hebben gecontroleerd

Wij hebben de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening voor de periode van 1 januari 2018 tot en met 7 januari 2019 van Mn Services Fondsenbeheer B.V. te Den Haag ('het fonds') gecontroleerd.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 7 januari 2019;
- de winst-en-verliesrekening voor de periode van 1 januari 2018 tot en met 7 januari 2019; en
- de toelichting met de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

Het stelsel voor financiële verslaggeving dat is gebruikt voor het opmaken van de jaarrekening is Titel 9 Boek 2 BW.

#### Benadrukking van discontinuïteit van het fonds

Wij vestigen de aandacht op paragraaf 1.2. Opheffing van het Fonds in de toelichting van de jaarrekening, waarin uiteengezet is dat de entiteit is geliquideerd en dat de beheerder, MN Services Fondsenbeheer B.V., verwacht aan alle verplichtingen te kunnen voldoen. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

#### De basis voor ons oordeel

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

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

#### Onafhankelijkheid

Wij zijn onafhankelijk van Mn Services Fondsenbeheer B.V. zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assuranceopdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).



---

## **Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie**

---

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

- De algemene informatie Mn Services Levensloop Fonds
- het bestuursverslag;
- 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 en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

---

## **Verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening en de accountantscontrole**

---

### **Verantwoordelijkheden van de beheerder voor de jaarrekening**

De beheerder is verantwoordelijk voor:

- het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW; en voor
- een zodanige interne beheersing die 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 beheerder afwegen of de fonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van het genoemde verslaggevingsstelsel moet beheerder de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij beheerder het voornemen heeft om de fonds te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Beheerder moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de fonds haar bedrijfsactiviteiten 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.

Ons controleoordeel beoogt een redelijke mate van zekerheid te geven dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen 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.

Een meer gedetailleerde beschrijving van onze verantwoordelijkheden is opgenomen in de bijlage bij onze controleverklaring.

Rotterdam, 18 april 2019  
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door drs. F.J. van Groenestein RA

---

---

## Bijlage bij onze controleverklaring over de jaarrekening voor de periode van 1 januari 2018 tot en met 7 januari 2019 van Mn Services Levensloop Fonds

---

In aanvulling op wat is vermeld in onze controleverklaring hebben wij in deze bijlage onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening nader uiteengezet en toegelicht wat een controle inhoudt.

### De verantwoordelijkheden van de accountant voor de controle van de jaarrekening

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 doelstelling is om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening vrij van materiële afwijkingen als gevolg van fouten of fraude is. 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. Ook op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede 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 een organisatie haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen en het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

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

[www.mn.nl](http://www.mn.nl)