



Meesman
Indexbeleggen

MEESMAN BELEGGINGSFONDSEN

HALFJAARBERICHT 2019

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

Juridisch Eigenaar

Stichting Meesman Beleggingsfondsen
Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Bewaarder

T/m 31 maart 2019:
SGG Depository B.V. (in maart 2019 is naam gewijzigd naar IQ EQ Depository B.V.)
Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Vanaf 1 april 2019:
Darwin Depository B.V.
Barbara Strozziilaan 101
1083 HN Amsterdam

Administrateur

SGG Financial Services B.V. (in maart 2019 is naam gewijzigd naar IQ EQ Financial Services B.V.)
Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Accountant

Mazars Accountants N.V.
Watermanweg 80
3067 GG Rotterdam

Inhoudsopgave

Algemene informatie.....	4
Beleggingsdoelstelling en -beleid.....	4
Dividendbeleid.....	5
Kosten.....	5
Risico's	5
Juridische informatie.....	6
Fiscale informatie.....	7
Meer informatie	7
Verslag van de beheerder	8
Ontwikkelingen financiële markten	8
Beleggingsresultaat.....	8
Fondsvermogen.....	10
Nieuwe bewaarder.....	10
Vooruitzichten	10
Halfjaarrekening Meesman Paraplufonds.....	12
Balans	12
Winst- en verliesrekening.....	13
Kasstroomoverzicht.....	14
Toelichtingen	15
Halfjaarrekening Meesman Subfondsen	23
Overige gegevens.....	33
Persoonlijk belang bestuurders	33
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant.....	33

Algemene informatie

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

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Er zijn vijf Meesman Beleggingsfondsen. De drie aandelenfondsen dienen voor vermogensgroei. Het doel is een aantrekkelijk rendement op lange termijn te behalen. De twee obligatiefondsen zijn voor vermogensbehoud. Zij streven naar waardevastheid onder alle omstandigheden, ook tijdens een ernstige beurscrisis.

Aandelenfondsen

Aandelen Wereldwijd

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 (Environment, Social, Governance) Index, een marktgewogen index van 1.594 aandelen van grote en middelgrote 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 420 aandelen van grote en middelgrote bedrijven gevestigd in 15 ontwikkelde landen in Europa.

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 1.079 aandelen van grote en middelgrote bedrijven gevestigd in 26 opkomende landen wereldwijd.

Maatschappelijk verantwoord beleggen

Meesman Indexbeleggen is van mening dat bedrijven een maatschappelijke verantwoordelijkheid hebben om rekening te houden met de bredere belangen van de samenleving waar zij deel van uitmaken. Dit houdt onder andere in dat zij rekening dienen te houden met mens, milieu en goed ondernemingsbestuur. Bedrijven die dit onvoldoende doen worden door de Meesman aandelenfondsen uitgesloten. Het betreft de volgende bedrijven:

- 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;
- Alleen voor de MSCI Emerging Markets Custom ESG Index geldt dat ook bedrijven worden uitgesloten die niet voldoen aan een aantal aanvullende eisen op het gebied van goed ondernemingsbestuur.

Terugvordering dividendbelasting

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).

Obligatiefondsen

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 euro-gedeneerde overheidsobligaties van relatief hoge kredietwaardigheid (investment grade). Het fonds belegt in het Vanguard Euro Government Bond Index Fund. Dit fonds volgt de Bloomberg Barclays Euro Government Float Adjusted Bond Index, een breed gespreide marktgewogen index van euro-gedeneerde vastrentende overheidseffecten.

Beleggingsrestricties

De Meesman Beleggingsfondsen beleggen niet in afgeleide financiële instrumenten (derivaten), beleggen niet met geleend geld, gaan niet short en lenen geen effecten uit.

De onderliggende beleggingsinstellingen waarin wordt belegd kunnen (in het kader van een efficiënt portefeuillebeheer en het afdekken van valutarisico) wel beleggen in afgeleide financiële instrumenten. Meer informatie hierover vindt u in het prospectus van de Meesman Beleggingsfondsen.

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. Het netto dividend dat beleggers in de Meesman Beleggingsfondsen ontvangen wordt automatisch en kosteloos voor hen herbelegd.

Op dividenduitkeringen van de Meesman Beleggingsfondsen wordt Nederlandse dividendbelasting ingehouden. In Nederland belastingplichtige beleggers kunnen de ingehouden dividendbelasting in beginsel 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 van de fondsen zijn verwerkt) zijn 0,5%. De transactiekosten (die in rekening worden gebracht bij het doen van een koop-, switch- of verkooptransactie) zijn 0,25%.

Risico's

Beleggen in de Meesman Beleggingsfondsen biedt financiële kansen maar brengt ook risico's met zich mee. De waarde van de 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 van beleggen in de Meesman Beleggingsfondsen worden beschreven in het prospectus van de Meesman Beleggingsfondsen. Een aantal belangrijke beleggingsrisico's zijn:

-
- Aandelenfondsen / marktrisico: het rendement van de Meesman aandelenfondsen is afhankelijk van de algemene ontwikkelingen op de financiële markten waarin zij beleggen. Als een bepaalde financiële markt in waarde daalt, zal ook de waarde van de Meesman aandelenfondsen die in die markt beleggen dalen. Door de brede spreiding hebben ontwikkelingen die specifiek zijn voor een bepaalde onderneming nauwelijks invloed op het beleggingsresultaat van de Meesman aandelenfondsen.
 - Aandelenfondsen / tracking risico: de Meesman aandelenfondsen zijn indexfondsen die zich ten doel stellen het beleggingsresultaat van een bepaalde beursindex zo nauwkeurig mogelijk te evenaren. In de regel zal het rendement echter iets achterblijven bij de gevolgde index. Dit heeft verschillende oorzaken waaronder de kosten (een indexfonds heeft kosten, een index niet). Vanwege het passieve, indexvolgende beleggingsbeleid is er geen risico van verkeerde beleggingsbeslissingen als gevolg van een actief beleggingsbeleid.
 - Aandelenfondsen / valutarisico: door te beleggen in aandelen die in andere valuta's dan de euro noteren en dit valutarisico niet af te dekken, hebben veranderingen in wisselkoersen invloed op het rendement van de Meesman aandelenfondsen. Wisselkoersen kunnen het rendement positief of negatief beïnvloeden.
 - Obligatiefondsen / renterisico: in het algemeen geldt dat bij een stijging van de rente de koersen van obligaties dalen. Een rentestijging heeft dan ook een negatieve invloed op het rendement van de Meesman obligatiefondsen. Dit risico wordt beperkt door te beleggen in relatief kortlopende obligaties, die bij een rentestijging in beginsel minder in waarde dalen dan langlopende obligaties.
 - Obligatiefondsen / kredietrisico: in het algemeen geldt dat bij een afname van de (gepercipieerde) kredietwaardigheid van een instelling, de koersen van door die instelling uitgegeven obligaties dalen. Een verslechtering van de kredietwaardigheid van de overheden of bedrijven die obligaties hebben uitgegeven waarin de Meesman obligatiefondsen beleggen, zal dan ook een negatieve invloed hebben op het rendement van de Meesman obligatiefondsen. Dit risico wordt beperkt door breed gespreid te beleggen in obligaties uitgegeven door relatief kredietwaardige overheden en bedrijven.

Naast de beleggingsrisico's, waarvan een aantal hierboven zijn vermeld, brengt beleggen in de Meesman Beleggingsfondsen ook operationele en andere risico's met zich mee. Meer informatie hierover staat in het prospectus van de Meesman Beleggingsfondsen. (Potentiële) beleggers dienen het prospectus van de Meesman Beleggingsfondsen zorgvuldig te lezen alvorens te besluiten in de Meesman Beleggingsfondsen te beleggen.

Juridische informatie

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 de fondsen participaties uitgeven en inkopen tegen de intrinsieke waarde van de participaties, behoudens bijzondere omstandigheden zoals in het prospectus omschreven. Uitgifte en inkoop van participaties vindt in beginsel wekelijks plaats, op vrijdag. Een *fonds voor gemene rekening* is een overeenkomst tussen participanten, een beheerder en een juridisch eigenaar. De participanten brengen geld bijeen dat door de beheerder voor hun rekening en risico wordt belegd. Het fondsvermogen wordt ten behoeve van de participanten aangehouden op naam van de juridisch eigenaar. Het fondsvermogen kan niet op naam van het fonds worden aangehouden omdat een fonds voor gemene rekening geen rechtspersoon is.

Beheerder

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

De juridisch eigenaar van de Meesman Beleggingsfondsen is Stichting 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 (voorheen SGG) Custody B.V.

Bewaarder

Tot 1 april 2019 was IQ EQ (voorheen SGG) Depositary B.V. de bewaarder van de Meesman Beleggingsfondsen. Op 1 april 2019 is Darwin Depositary Services B.V. aangesteld als de bewaarder van de Meesman Beleggingsfondsen. De bewaarder is een onafhankelijke toezichhoudende entiteit met een aantal wettelijk vastgelegde taken en verantwoordelijkheden. De belangrijkste taak van de bewaarder is de eigendomsverificatie en registratie van de activa van de Meesman Beleggingsfondsen. Daarnaast controleert de bewaarder onder andere de berekening van de koersen van de Meesman Beleggingsfondsen, de geldstromen van de Meesman Beleggingsfondsen, de uitvoering van toe- en uittredingen door participanten en of de beheerder zich houdt aan het beleggingsbeleid zoals vastgelegd in het prospectus van de Meesman Beleggingsfondsen.

Fiscale informatie

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

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

Meer informatie

Voor de Meesman Beleggingsfondsen is een prospectus en een Essentiële Beleggersinformatie document opgesteld met informatie over onder andere 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.

Verslag van de beheerder

Dit is het verslag over de gang van zaken bij de Meesman Beleggingsfondsen in de eerste helft van het boekjaar 2019, dat loopt van 1 januari tot en met 30 juni 2019. Dit verslag is opgesteld door de directie van Meesman Indexbeleggen. Meesman Indexbeleggen is de beheerder van de Meesman Beleggingsfondsen.

Ontwikkelingen financiële markten

Hieronder blikken wij kort terug op de ontwikkelingen in de eerste helft van 2019 op de financiële markten die voor de Meesman Beleggingsfondsen het meest relevant zijn.

Aandelen

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

In de laatste maanden van 2018 gingen de aandelenkoersen wereldwijd stevig onderuit. De MSCI World Index leverde meer dan 12% rendement in. Op de eerste dag van het nieuwe jaar sloeg de stemming echter om en begonnen de aandelenkoersen aan een imposante opmars. Met uitzondering van een aantal weken in de maand mei zijn de aandelenkoersen vrijwel continu gestegen. Met als resultaat dat aan het einde van de verslagperiode (30 juni) de Amerikaanse en Europese aandelenmarkten op een winst stonden van tussen de 15% en 20% en in Japan de beurs 6% in de plus stond. De MSCI World Index, een breed gespreide index van aandelen uit ontwikkelde landen wereldwijd, stond bijna 18% in de plus. Ook in de opkomende landen was het een prima halfjaar voor aandelenbeleggers. De MSCI Emerging Markets Index, een breed gespreide index van aandelen uit opkomende landen wereldwijd, klom meer dan 11%. Alle rendementen zijn in euro's gemeten.

Obligaties

De Meesman obligatiefondsen dienen voor vermogensbehoud. Het beleggingsbeleid is gericht op het realiseren van een relatief stabiel rendement onder alle omstandigheden, ook tijdens een ernstige crisis op de aandelenmarkt. Omdat bij de Meesman obligatiefondsen het risicomijdende karakter voorop staat, kijken we voor de obligatiemarkten vooral naar de stabiliteit van de waardeontwikkeling. Het rendement is van ondergeschikt belang.

In de eerste helft van 2019 waren niet alleen aandelen gewild onder beleggers, ook obligaties vonden gretig aftrek. De vraag naar obligaties dreef de koersen op wat het effectief rendement deed dalen. Het effectief rendement van de tienjarige Nederlandse staatslening daalde in zes maanden tijd van 0,4% tot onder de nul. In vrijwel alle landen die meedoen aan de euro was een vergelijkbare, sterke rentedaling te zien. Met als resultaat dat de Bloomberg Barclays Euro Government Float Adjusted Bond Index, een index van euro-genoteerde overheidsobligaties, een rendement van meer dan 5% behaalde.

Ook in de Verenigde Staten stegen de obligatiekoersen waardoor de kapitaalmarktrente sterk terugliep: van bijna 2,7% aan het begin van het jaar naar 2% zes maanden later. Zelfs in Japan, waar de lange rente aan het begin van het jaar al net onder de 0% lag, ging die nog wat verder omlaag naar min 0,1%. Voor de breed gespreide 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, kwam het rendement in de eerste helft van 2019 uit op 1,1%.

Beleggingsresultaat

In de tabel op de volgende pagina wordt het rendement van de Meesman Beleggingsfondsen in de eerste helft van 2019 getoond. Voor de vier Meesman indexfondsen wordt ook het rendement van de gevolgte index getoond.

Meesman Beleggingsfonds	Koers 31-12-2018	Koers 30-06-2019	Dividend ¹	Rendement ²
Aandelen Wereldwijd <i>MSCI World Custom ESG Index</i> ³	€ 103,8418	€ 120,4054	€ 1,6295	17,52% 17,51%
Aandelen Europa <i>MSCI Europe Custom ESG Index</i> ³	€ 71,6282	€ 81,8476	€ 1,4950	16,36% 16,08%
Aandelen Opkomende Landen <i>MSCI Emerging Markets Custom ESG Index</i> ³	€ 75,4374	€ 82,2766	€ 1,4389	10,98% 10,80%
Obligaties Wereldwijd	€ 51,4861	€ 52,2056	-	1,40%
Obligaties Eurolanden <i>Bloomberg Barclays Euro Govt. Bond Index</i>	€ 78,3018	€ 82,5864	-	5,47% 5,70%

¹ Dividend per participatie over het boekjaar 2018, uitgekeerd op 24 juni 2019

² Rendement berekend op basis van herbelegging van dividend

³ Rendement van index inclusief netto dividend (dividend na aftrek van dividendbelasting)

Resultaat aandelenfondsen

De Meesman aandelenfondsen dienen voor vermogensgroei. Het doel is het realiseren van een aantrekkelijk rendement op lange termijn door het beleggingsresultaat van een breed gespreide aandelenindex zo nauwkeurig mogelijk te evenaren. In de praktijk zal het rendement van een indexfonds 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 een indexfonds ingehouden dividendbelasting kan terugvorderen, de inkomsten die eventueel gegenereerd worden met het uitlenen van effecten en diverse operationele aspecten van het beleggingsbeleid.

In de eerste helft van 2019 hebben alle Meesman aandelenfondsen een net iets beter rendement behaald dan de door hen gevolgde 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.

In de eerste helft van 2019 hebben de twee Meesman obligatiefondsen een stabiele waardeontwikkeling laten zien. Voor het Meesman Obligatiefonds Wereldwijd was het verschil tussen de hoogste en de laagste koers in deze periode slechts 1,5%. Voor het Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden was dit verschil 5,3%. Toen de aandelenkoersen in mei een aantal weken fors onderuit gingen, zijn de koersen van beide obligatiefondsen gestegen. Ondanks de aanhoudend lage rentestanden wereldwijd hebben de twee obligatiefondsen in de eerste zes maanden van het jaar een aantrekkelijk rendement behaald.

Dividenduitkeringen

De drie Meesman aandelenfondsen hebben op 24 juni 2019 dividend uitgekeerd. Op deze dividenduitkeringen is 15% Nederlandse dividendbelasting ingehouden. Het netto dividend is voor beleggers kosteloos herbelegd tegen de (ex-dividend) koers van 24 juni 2019.

De twee Meesman obligatiefondsen hebben in de eerste helft van 2019 geen dividend uitgekeerd. Zij beleggen in onderliggende (index)fondsen die ook geen dividend uitkeren. Deze onderliggende (index)fondsen herbeleggen de rente- inkomsten die zij ontvangen.

Belangrijk: bij beleggen gaat het om de lange termijn

Het is belangrijk om te realiseren dat deze terugblik op de beleggingsresultaten van de Meesman Beleggingsfondsen in de eerste helft van 2019 niet meer is dan een momentopname. Het rendement dat in een bepaalde verslagperiode (halfjaar of jaar) 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 bepaalde verslagperiode 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 halfjaarbericht over gaat.

Fondsvermogen

De ontwikkeling van het vermogen van een beleggingsfonds wordt bepaald door twee factoren: de kasstroom (de in- en uitstroom van geld) en het rendement. In de eerste helft van 2019 was bij alle Meesman Beleggingsfondsen behalve Aandelen Europa de kasstroom positief (er is meer nieuw geld binnengekomen dan er bestaand geld is onttrokken) en was bij alle Meesman Beleggingsfondsen het rendement positief. Bij alle Meesman Beleggingsfondsen heeft dit geresulteerd in een groei van het vermogen.

Meesman Beleggingsfonds	Fondsvermogen 31 dec 2018	Fondsvermogen 30 jun 2019
Aandelen Wereldwijd	€ 186.031.942	€ 228.722.163
Aandelen Europa	€ 31.946.371	€ 34.969.747
Aandelen Opkomende Landen	€ 35.475.568	€ 39.601.486
Obligaties Wereldwijd	€ 38.223.418	€ 40.387.493
Obligaties Eurolanden	€ 14.989.032	€ 18.080.463
Totaal	€ 306.666.331	€ 361.761.352

Nieuwe bewaarder

De Meesman Beleggingsfondsen hebben een onafhankelijke bewaarder die toezicht houdt op de beheerder, de administrateur en de juridisch eigenaar van de Meesman Beleggingsfondsen. Tot en met 31 maart 2019 was SGG Depositary B.V. de bewaarder van de Meesman Beleggingsfondsen. Op 1 april 2019 is Darwin Depositary Services B.V. als bewaarder aangesteld. Door een bewaarder aan te stellen die niet tot de SGG Group behoort, is er meer afstand tussen de bewaarder en de partijen die de bewaarder dient te controleren waardoor een onafhankelijke uitvoering van de werkzaamheden beter is geborgd.

Vooruitzichten

De Meesman beleggingsfilosofie is gebaseerd op wat een halve eeuw 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 kortetermijntonwikkelingen op de beurs met enige mate van zekerheid te kunnen voorspellen. Beurskoersen worden bepaald door miljoenen beleggers wereldwijd die om allerlei uiteenlopende en vaak tegenstrijdige redenen kopen en verkopen, onder invloed van psychologische en cognitieve processen waar ze zich veelal niet eens bewust van zijn. Het is een onberekenbaar samenspel van analyses, emoties en vooroordelen met een hoogst onzekere uitkomst.

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 de tweede helft van 2019. En adviseren wij om te beleggen in een portefeuille van goedkope, wereldwijd gespreide 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. Wat er ook gebeurt. Uit onderzoek blijkt telkens weer dat deze manier van passief beleggen de beste kans op goede beleggingsresultaten biedt.

Den Haag, 21 augustus 2019

De beheerder
Meesman Indexbeleggen

Halfjaarrekening Meesman Paraplufonds

De halfjaarrekening bevat de balans, de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht van het Meesman Paraplufonds en de vijf subfondsen, aangevuld met toelichtingen en overige gegevens.

Balans

Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	30-06-2019	31-12-2018
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	361.265.711	305.867.857
Vorderingen			
Vooruitbetaalde gelden voor aankooptransacties	2.1	-	-
Te ontvangen verkoopopbrengsten	2.2	370.534	-
Te verrekenen dividendbelasting	2.3	512.080	827.209
Te ontvangen rebates	2.4	1.306	1.139
		<u>883.920</u>	<u>828.348</u>
Overige activa			
Liquide middelen	3.1	405.551	2.103.264
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te beleggen stortingen van participanten	4.1	154.836	2.035.499
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten	4.2	521.746	-
Te betalen transactievergoeding aan beheerder	4.3	3.989	4.234
Te betalen beheervergoeding aan beheerder	4.4	103.704	93.405
Te betalen dividendbelasting	4.5	9.555	-
		<u>793.830</u>	<u>2.133.138</u>
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		<u>361.761.352</u>	<u>306.666.331</u>
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	5.1	267.999.718	252.266.730
Algemene reserve	5.2	50.030.529	70.496.263
Fondsresultaat	5.3	43.731.105	-16.096.662
		<u>361.761.352</u>	<u>306.666.331</u>

Winst- en verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 30 juni. Alle bedragen zijn in euro's.

	<i>Toelichting</i>	30-06-2019	30-06-2018
Belegingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	329.804	275.645
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	43.472.298	4.306.372
Ontvangen dividend	6	202.522	181.498
Herwaardering vordering dividendbelasting		3.012	-3.229
		<hr/>	<hr/>
		44.007.636	4.760.286
Inkomsten voor het fonds			
Rebate	7	7.280	6.734
Te verrekenen dividendbelasting	8	310.778	268.303
		<hr/>	<hr/>
		318.058	275.037
Kosten voor het fonds			
Beheervergoeding	9	-603.263	-531.021
Voordeel lagere transactiekosten	10	8.674	8.971
		<hr/>	<hr/>
		-594.589	-522.050
Fondsresultaat		<hr/>	<hr/>
		43.731.105	4.513.273

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 30 juni. Alle bedragen zijn in euro's.

	<i>Toelichting</i>	30-06-2019	30-06-2018
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Fondsresultaat		43.731.105	4.513.273
Gerealiseerde waardeveranderingen	1	-332.816	-272.416
Ongerealiseerde waardeveranderingen	1	-43.472.298	-4.306.372
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-26.640.521	-26.762.922
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	15.044.769	15.485.926
Mutatie vorderingen		-55.572	351.266
Mutatie kortlopende schulden		-1.339.308	-373.474
		<u>-13.064.641</u>	<u>-11.364.719</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	5.1	38.286.480	35.090.771
Betaald bij verkopen van participanten	5.1	-22.553.492	-23.434.310
Dividenduitkeringen	5.2	-4.369.072	-
		<u>11.363.916</u>	<u>11.656.461</u>
Herwaardering vordering dividendbelasting		3.012	-3.229
Netto kasstroom		<u>-1.697.713</u>	<u>288.513</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen begin verslagperiode		2.103.264	574.187
Liquide middelen eind verslagperiode		405.551	862.700
Toename / afname liquide middelen		<u>-1.697.713</u>	<u>288.513</u>

Toelichtingen

Algemeen

De halfjaarrekening is opgesteld in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving, Titel 9 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. De halfjaarrekening is opgesteld in euro's.

Samengestelde cijfers subfondsen

In de samengestelde cijfers van het Meesman Paraplufonds zijn de financiële gegevens van de subfondsen opgenomen. De in de balans en winst- en verliesrekening gepresenteerde cijfers vertegenwoordigen de samengestelde financiële gegevens van de subfondsen van het Meesman Paraplufonds. De afzonderlijke balansen en winst- en verliesrekeningen van de subfondsen worden geacht onderdeel uit te maken van de toelichting op de halfjaarrekening van het Meesman Paraplufonds.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Waardering van beleggingen

De Meesman Beleggingsfondsen beleggen in beleggingsfondsen die worden gewaardeerd tegen de reële waarde, tenzij anders vermeld. De reële waarde van de beleggingsfondsen wordt vastgesteld aan de hand van de door de beheerder van het betreffende beleggingsfonds berekende (handels)koers van het beleggingsfonds op de waarderingdatum, dan wel de meest recente datum voorafgaand aan de waarderingdatum waarvoor een (handels)koers is berekend.

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

De resultaatbepaling vindt plaats door de gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen, eventuele opbrengsten van de beleggingen (dividend en rente), eventuele valutastijgingen of -dalingen, alsmede overige aan de Meesman Beleggingsfondsen toe te rekenen opbrengsten te verminderen met de aan de Meesman Beleggingsfondsen toe te rekenen kosten. De resultaten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben en worden verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Waardeveranderingen van beleggingen

De in de verslagperiode opgetreden gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeveranderingen van 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.

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 (gerealiseerde waardeveranderingen en herwaardering vordering) en ongerealiseerde resultaten (ongerealiseerde waardeveranderingen) te corrigeren.

Intrinsieke waarde per 30 juni 2019

	EUR
<i>Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd</i>	
Netto Activa (Fondsvermogen)	228.722.163
Aantal uitstaande participaties	1.899.599,8320
Participatiewaarde	120,4054
<i>Meesman Indexfonds Aandelen Europa</i>	
Netto Activa (Fondsvermogen)	34.969.747
Aantal uitstaande participaties	427.254,2595
Participatiewaarde	81,8476
<i>Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen</i>	
Netto Activa (Fondsvermogen)	39.601.486
Aantal uitstaande participaties	481.321,6387
Participatiewaarde	82,2766
<i>Meesman Obligatiefonds Wereldwijd</i>	
Netto Activa (Fondsvermogen)	40.387.493
Aantal uitstaande participaties	773.624,5134
Participatiewaarde	52,2056
<i>Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden</i>	
Netto Activa (Fondsvermogen)	18.080.463
Aantal uitstaande participaties	218.927,7755
Participatiewaarde	82,5864

Toelichting op de balans

1. Beleggingen

	Aantal	Koers EUR	Waarde EUR
<i>Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd</i>			
NT World Custom ESG Equity Index Fund	20.127.175	11,3432	228.305.563
<i>Meesman Indexfonds Aandelen Europa</i>			
NT Europe Custom ESG Equity Index Fund	3.498.778	9,9806	34.919.781
<i>Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen</i>			
NT Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund	2.974.418	13,3040	39.571.649
<i>Meesman Obligatiefonds Wereldwijd</i>			
Global Short Fixed Income Fund (Acc, Eur)	2.985.067	13,5300	40.387.958
<i>Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden</i>			
Vanguard Euro Government Bond Index Fund (Inst, Eur)	76.522	236,2830	18.080.760
			<u>361.265.711</u>

Verloop beleggingen	2019 EUR	2018 EUR
<i>Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd</i>		
Stand 1 januari	185.428.533	172.303.742
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	16.432.449	34.793.049
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-6.890.307	-10.485.885
Gerealiseerde waardeveranderingen	504.580	500.042
Ongerealiseerde waardeveranderingen	32.830.308	-11.682.415
Stand 30 juni 2019 / 31 december 2018	228.305.563	185.428.533
<i>Meesman Indexfonds Aandelen Europa</i>		
Stand 1 januari	31.848.007	35.113.890
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1.684.913	6.469.995
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-3.864.930	-4.938.274
Gerealiseerde waardeveranderingen	-104.728	-49.364
Ongerealiseerde waardeveranderingen	5.356.519	-4.748.240
Stand 30 juni 2019 / 31 december 2018	34.919.781	31.848.007
<i>Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen</i>		
Stand 1 januari	35.375.545	35.694.878
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	2.937.465	8.253.097
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-2.457.865	-3.596.592
Gerealiseerde waardeveranderingen	-108.916	-146.994
Ongerealiseerde waardeveranderingen	3.825.420	-4.828.844
Stand 30 juni 2019 / 31 december 2018	39.571.649	35.375.545
<i>Meesman Obligatiefonds Wereldwijd</i>		
Stand 1 januari	38.225.509	37.239.629
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	2.965.401	6.670.907
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-1.387.005	-5.363.448
Gerealiseerde waardeveranderingen	11.656	3.951
Ongerealiseerde waardeveranderingen	572.397	-325.530
Stand 30 juni 2019 / 31 december 2018	40.387.958	38.225.509
<i>Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden</i>		
Stand 1 januari	14.990.263	14.925.332
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	2.620.293	2.174.390
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-444.662	-2.232.113
Gerealiseerde waardeveranderingen	27.212	99.863
Ongerealiseerde waardeveranderingen	887.654	22.791
Stand 30 juni 2019 / 31 december 2018	18.080.760	14.990.263
<i>Meesman Paraplufonds</i>		
Stand 1 januari	305.867.857	295.277.471
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	26.640.521	58.361.438
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-15.044.769	-26.616.312
Gerealiseerde waardeveranderingen	329.804	407.498
Ongerealiseerde waardeveranderingen	43.472.298	-21.562.238
Stand 30 juni 2019 / 31 december 2018	361.265.711	305.867.857

2. Vorderingen

2.1 Vooruitbetaalde gelden voor aankooptransacties

Gelden voor aankooptransacties die vooruitbetaald zijn aan de onderliggende fondsen.

2.2 Te ontvangen verkoopopbrengsten

Opbrengsten van verkooptransacties die nog ontvangen moeten worden van de onderliggende fondsen.

2.3 Te verrekenen dividendbelasting

Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting die is ingehouden op ontvangen dividenden en nog moet worden verrekend met Nederlandse dividendbelasting die zal worden ingehouden op uit te keren dividenden.

2.4 Te ontvangen rebates

Rebate bedragen die nog ontvangen moeten worden van de onderliggende fondsen.

3. Overige activa

3.1 Liquide middelen

Dit zijn vooral gelden die nog niet zijn belegd. Deze liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.

4. Kortlopende schulden

4.1 Te beleggen stortingen van participanten

Stortingen van participanten die nog moeten worden belegd.

4.2 Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten

Opbrengsten van verkooptransacties die nog aan participanten moeten worden uitbetaald.

4.3 Te betalen transactievergoeding aan beheerder

Transactievergoedingen die nog aan de beheerder moet worden uitbetaald.

4.4 Te betalen beheervergoeding aan beheerder

Beheervergoedingen die nog aan de beheerder moet worden uitbetaald.

4.5 Te betalen dividendbelasting

Dividendbelasting die nog aan de Belastingdienst moet worden uitbetaald.

5. Fondsvermogen

5.1 Participatiekapitaal

(Gestort kapitaal min opgenomen kapitaal)

	aantal	2019 EUR	2018 EUR
<i>Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd</i>			
Stand 1 januari	1.791.493	142.863.294	119.611.493
Uitgegeven	205.916	24.045.280	42.528.746
Ingekocht	-97.810	-11.493.303	-19.276.945
Stand 30 juni 2019 / 31 december 2018	1.899.599	155.415.271	142.863.294
<i>Meesman Indexfonds Aandelen Europa</i>			
Stand 1 januari	446.003	28.045.005	27.426.122
Uitgegeven	37.510	2.959.632	6.473.256
Ingekocht	-56.259	-4.536.990	-5.854.373
Stand 30 juni 2019 / 31 december 2018	427.254	26.467.647	28.045.005
<i>Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen</i>			
Stand 1 januari	470.265	30.788.800	26.295.083
Uitgegeven	51.555	4.269.295	9.727.533
Ingekocht	-40.498	-3.331.480	-5.233.816
Stand 30 juni 2019 / 31 december 2018	481.322	31.726.615	30.788.800
<i>Meesman Obligatiefonds Wereldwijd</i>			
Stand 1 januari	742.403	38.243.153	36.867.395
Uitgegeven	79.755	4.131.622	8.069.542
Ingekocht	-48.534	-2.511.885	-6.693.784
Stand 30 juni 2019 / 31 december 2018	773.624	39.862.890	38.243.153
<i>Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden</i>			
Stand 1 januari	191.426	12.326.478	12.339.468
Uitgegeven	35.997	2.880.651	2.808.900
Ingekocht	-8.495	-679.834	-2.821.890
Stand 30 juni 2019 / 31 december 2018	218.928	14.527.295	12.326.478
<i>Meesman Paraplufonds</i>			
Stand 1 januari		252.266.730	222.539.561
Uitgegeven		38.286.480	69.607.977
Ingekocht		-22.553.492	-39.880.808
Stand 30 juni 2019 / 31 december 2018		267.999.718	252.266.730

5.2 Algemene reserve (Cumulatief fondsresultaat in voorgaande boekjaren)	2019 EUR	2018 EUR
<i>Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd</i>		
Stand 1 januari	50.791.573	41.385.511
Winst voorgaand boekjaar	-7.622.925	11.806.834
Dividenduitkering	-3.056.366	-2.400.772
Stand 30 juni 2019 / 31 december 2018	40.112.282	50.791.573
<i>Meesman Indexfonds Aandelen Europa</i>		
Stand 1 januari	7.673.521	4.861.924
Winst voorgaand boekjaar	-3.772.155	2.840.482
Dividenduitkering	-629.836	-28.885
Stand 30 juni 2019 / 31 december 2018	3.271.530	7.673.521
<i>Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen</i>		
Stand 1 januari	9.074.566	4.106.999
Winst voorgaand boekjaar	-4.387.798	5.347.604
Dividenduitkering	-682.870	-380.037
Stand 30 juni 2019 / 31 december 2018	4.003.898	9.074.566
<i>Meesman Obligatiefonds Wereldwijd</i>		
Stand 1 januari	371.847	528.340
Winst voorgaand boekjaar	-391.582	-156.493
Dividenduitkering	-	-
Stand 30 juni 2019 / 31 december 2018	-19.735	371.847
<i>Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden</i>		
Stand 1 januari	2.584.756	2.662.551
Winst voorgaand boekjaar	77.798	-77.795
Dividenduitkering	-	-
Stand 30 juni 2019 / 31 december 2018	2.662.554	2.584.756
<i>Meesman Paraplufonds</i>		
Stand 1 januari	70.496.263	53.545.325
Winst voorgaand boekjaar	-16.096.662	19.760.632
Dividenduitkeringen	-4.369.072	-2.809.694
Stand 30 juni 2019 / 31 december 2018	50.030.529	70.496.263

5.3 Fondsresultaat (Fondsresultaat in het lopende boekjaar)	2019 EUR	2018 EUR
<i>Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd</i>		
Stand 1 januari	-7.622.925	11.806.834
Toegevoegd aan Algemene reserve	7.622.925	-11.806.834
Fondsresultaat lopend boekjaar	33.194.610	-7.622.925
Stand 30 juni 2019 / 31 december 2018	33.194.610	-7.622.925
<i>Meesman Indexfonds Aandelen Europa</i>		
Stand 1 januari	-3.772.155	2.840.482
Toegevoegd aan Algemene reserve	3.772.155	-2.840.482
Fondsresultaat lopend boekjaar	5.230.570	-3.772.155
Stand 30 juni 2019 / 31 december 2018	5.230.570	-3.772.155
<i>Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen</i>		
Stand 1 januari	-4.387.798	5.347.604
Toegevoegd aan Algemene reserve	4.387.798	-5.347.604
Fondsresultaat lopend boekjaar	3.870.973	-4.387.798
Stand 30 juni 2019 / 31 december 2018	3.870.973	-4.387.798
<i>Meesman Obligatiefonds Wereldwijd</i>		
Stand 1 januari	-391.582	-156.493
Toegevoegd aan Algemene reserve	391.582	156.493
Fondsresultaat lopend boekjaar	544.338	-391.582
Stand 30 juni 2019 / 31 december 2018	544.338	-391.582
<i>Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden</i>		
Stand 1 januari	77.798	-77.795
Toegevoegd aan Algemene reserve	-77.798	77.795
Fondsresultaat lopend boekjaar	890.614	77.798
Stand 30 juni 2019 / 31 december 2018	890.614	77.798
<i>Meesman Paraplufonds</i>		
Stand 1 januari	-16.096.662	19.760.632
Toegevoegd aan Algemene reserve	16.096.662	-19.760.632
Fondsresultaat lopend boekjaar	43.731.105	-16.096.662
Stand 30 juni 2019 / 31 december 2018	43.731.105	-16.096.662

Toelichting op de winst- en verliesrekening

	30-06-2019	30-06-2018
	EUR	EUR
6. Ontvangen dividend		
Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd	-	-
Meesman Indexfonds Aandelen Europa	-	-
Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen	202.522	181.498
	202.522	181.498

De hierboven vermelde bedragen zijn netto dividendopbrengsten, na aftrek van eventuele dividend- of bronbelasting. Alle ontvangen dividenden worden binnen het betreffende Meesman beleggingsfonds herbelegd.

7. Rebate

Meesman Indexfonds Aandelen Europa	-	-
Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden	7.280	6.734
	7.280	6.734

Het Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden betaalt niet de standaard kosten van het onderliggende beleggingsfonds waarin het belegt. Het verschil tussen het standaard kostenpercentage en het met de beheerder van het onderliggende beleggingsfonds overeengekomen lagere kostenpercentage komt als 'rebate' ten goede aan het Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden.

8. Te verrekenen dividendbelasting

Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd	267.446	223.491
Meesman Indexfonds Aandelen Europa	43.332	44.812
Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen	-	-
	310.778	268.303

9. Beheervergoeding

Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd	-416.458	-349.516
Meesman Indexfonds Aandelen Europa	-67.505	-70.003
Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen	-48.053	-48.421
Meesman Obligatiefonds Wereldwijd	-39.715	-33.905
Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden	-31.532	-29.176
	-603.263	-531.021

10. Voordeel lagere transactiekosten

Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd	5.722	4.943
Meesman Indexfonds Aandelen Europa	2.952	4.028
	8.674	8.971

Het Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd en het Meesman Indexfonds Aandelen Europa beleggen in onderliggende beleggingsfondsen die bij de aan- en verkoop van participaties transactiekosten in rekening brengen in de vorm van een zogeheten Anti-Dilution Levy (ADL). Ter dekking van deze transactiekosten wordt bij elke transactie geld overgemaakt naar het onderliggende beleggingsfonds. Indien na uitvoering van de transactie echter blijkt dat de daadwerkelijk gemaakte transactiekosten lager zijn dan het bedrag dat van tevoren is overgemaakt dan komt het verschil ten goede aan het betreffende Meesman Beleggingsfonds.

Halfjaarrekening Meesman Subfondsen

Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd

Voor toelichtingen, zie halfjaarrekening van Meesman Paraplufonds.

Balans

Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	30-06-2019	31-12-2018
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	228.305.563	185.428.533
Vorderingen			
Te verrekenen dividendbelasting	2.3	421.433	622.931
Overige activa			
Liquide middelen	3.1	67.242	44.035
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te betalen beheervergoeding aan beheerder	4.4	72.075	63.557
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		228.722.163	186.031.942
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	5.1	155.415.271	142.863.294
Algemene reserve	5.2	40.112.282	50.791.573
Fondsresultaat	5.3	33.194.610	-7.622.925
		228.722.163	186.031.942

Winst- en verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 30 juni. Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	30-06-2019	30-06-2018
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen	1	504.580	206.576
Ongerealiseerde waardeveranderingen	1	32.830.308	6.550.344
Ontvangen dividend	6	-	-
Herwaardering vordering dividendbelasting		3.012	-3.229
		<u>33.337.900</u>	<u>6.753.691</u>
Inkomsten voor het fonds			
Te verrekenen dividendbelasting	8	267.446	223.491
Kosten voor het fonds			
Beheervergoeding	9	-416.458	-349.516
Voordeel lagere transactiekosten	10	5.722	4.943
		<u>-410.736</u>	<u>-344.573</u>
Fondsresultaat		<u>33.194.610</u>	<u>6.632.609</u>

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 30 juni. Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	30-06-2019	30-06-2018
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Fondsresultaat		33.194.610	6.632.609
Gerealiseerde waardeveranderingen	1	-507.592	-203.347
Ongerealiseerde waardeveranderingen	1	-32.830.308	-6.550.344
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-16.432.449	-14.281.667
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	6.890.307	5.271.942
Mutatie vorderingen		201.498	-218.138
Mutatie kortlopende schulden		8.518	3.576
		<u>-9.475.416</u>	<u>-9.345.369</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	5.1	24.045.280	19.958.311
Betaald bij verkopen van participanten	5.1	-11.493.303	-10.591.314
Dividenduitkering	5.2	-3.056.366	-
		<u>9.495.611</u>	<u>9.366.997</u>
Herwaardering vordering dividendbelasting		3.012	-3.229
Netto kasstroom		<u>23.207</u>	<u>18.399</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen begin verslagperiode		44.035	41.053
Liquide middelen eind verslagperiode		67.242	59.452
Toename / afname liquide middelen		<u>23.207</u>	<u>18.399</u>

Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Europa

Voor toelichtingen, zie halfjaarrekening van Meesman Paraplufonds.

Balans

Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	30-06-2019	31-12-2018
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	34.919.781	31.848.007
Vorderingen			
Te verrekenen dividendbelasting	2.3	60.268	101.854
Overige activa			
Liquide middelen	3.1	10.289	7.344
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te betalen beheervergoeding aan beheerder	4.4	11.036	10.834
Te betalen dividend belasting	4.5	9.555	-
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		34.969.747	31.946.371
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	5.1	26.467.647	28.045.005
Algemene reserve	5.2	3.271.530	7.673.521
Fondsresultaat	5.3	5.230.570	-3.772.155
		34.969.747	31.946.371

Winst- en verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 30 juni. Alle bedragen zijn in euro's.

	<i>Toelichting</i>	30-06-2019	30-06-2018
Belegingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen	1	-104.728	-11.154
Ongerealiseerde waardeveranderingen	1	5.356.519	-197.496
Ontvangen dividend	6	-	-
		<u>5.261.791</u>	<u>-208.690</u>
Inkomsten voor het fonds			
Te verrekenen dividendbelasting	8	43.332	44.812
		<u>43.332</u>	<u>44.812</u>
Kosten voor het fonds			
Beheervergoeding	9	-67.505	-70.003
Voordeel lagere transactiekosten	10	2.952	4.028
		<u>-64.553</u>	<u>-65.975</u>
Fondsresultaat		<u>5.230.570</u>	<u>-229.813</u>

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 30 juni. Alle bedragen zijn in euro's.

	<i>Toelichting</i>	30-06-2019	30-06-2018
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Fondsresultaat		5.230.570	-229.813
Gerealiseerde waardeveranderingen	1	104.728	11.154
Ongerealiseerde waardeveranderingen	1	-5.356.519	197.496
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-1.684.913	-3.678.945
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	3.864.930	3.134.864
Mutatie vorderingen		41.586	-44.811
Mutatie kortlopende schulden		9.757	22
		<u>2.210.139</u>	<u>-610.033</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	5.1	2.959.632	4.330.656
Betaald bij verkopen van participanten	5.1	-4.536.990	-3.718.004
Dividenduitkering	5.2	-629.836	-
		<u>-2.207.194</u>	<u>612.652</u>
Netto kasstroom		<u>2.945</u>	<u>2.619</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen begin verslagperiode		7.344	8.224
Liquide middelen eind verslagperiode		10.289	10.843
Toename / afname liquide middelen		<u>2.945</u>	<u>2.619</u>

Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen

Voor toelichtingen, zie halfjaarrekening van Meesman Paraplufonds.

Balans

Alle bedragen zijn in euro's.

	<i>Toelichting</i>	30-06-2019	31-12-2018
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	39.571.649	35.375.545
Vorderingen			
Te verrekenen dividendbelasting	2.3	30.379	102.424
Overige activa			
Liquide middelen	3.1	7.420	5.211
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te betalen beheervergoeding aan beheerder	4.4	7.962	7.612
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		39.601.486	35.475.568
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	5.1	31.726.615	30.788.800
Algemene reserve	5.2	4.003.898	9.074.566
Fondsresultaat	5.3	3.870.973	-4.387.798
		39.601.486	35.475.568

Winst- en verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 30 juni. Alle bedragen zijn in euro's.

	<i>Toelichting</i>	30-06-2019	30-06-2018
Belegingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen	1	-108.916	5.450
Ongerealiseerde waardeveranderingen	1	3.825.420	-1.681.582
Ontvangen dividend	6	202.522	181.498
		<u>3.919.026</u>	<u>-1.494.634</u>
 Inkomsten voor het fonds		-	-
 Kosten voor het fonds			
Beheervergoeding	9	-48.053	-48.421
 Fondsresultaat		<u>3.870.973</u>	<u>-1.543.055</u>

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 30 juni. Alle bedragen zijn in euro's.

	<i>Toelichting</i>	30-06-2019	30-06-2018
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Fondsresultaat		3.870.973	-1.543.055
Gerealiseerde waardeveranderingen	1	108.916	-5.450
Ongerealiseerde waardeveranderingen	1	-3.825.420	1.681.582
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-2.937.465	-5.467.662
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	2.457.865	1.433.397
Mutatie vorderingen		72.045	-27.225
Mutatie kortlopende schulden		350	683
		<u>-252.736</u>	<u>-3.927.730</u>
 Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	5.1	4.269.295	6.285.126
Betaald bij verkopen van participanten	5.1	-3.331.480	-2.354.780
Dividenduitkering	5.2	-682.870	-
		<u>254.945</u>	<u>3.930.346</u>
 Netto kasstroom		<u>2.209</u>	<u>2.616</u>
 Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen begin verslagperiode		5.211	5.260
Liquide middelen eind verslagperiode		7.420	7.876
Toename / afname liquide middelen		<u>2.209</u>	<u>2.616</u>

Halfjaarrekening Meesman Obligatiefonds Wereldwijd

Voor toelichtingen, zie halfjaarrekening van Meesman Paraplufonds.

Balans

Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	30-06-2019	31-12-2018
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	40.387.958	38.225.509
Vorderingen			
		-	-
Overige activa			
Liquide middelen	3.1	6.470	4.361
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te betalen beheervergoeding aan beheerder	4.4	6.935	6.452
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		40.387.493	38.223.418
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	5.1	39.862.890	38.243.153
Algemene reserve	5.2	-19.735	371.847
Fondsresultaat	5.3	544.338	-391.582
		40.387.493	38.223.418

Winst- en verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 30 juni. Alle bedragen zijn in euro's.

	<i>Toelichting</i>	30-06-2019	30-06-2018
Beleggingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen	1	11.656	5.490
Ongerealiseerde waardeveranderingen	1	572.397	-366.693
Ontvangen dividend	6	-	-
		<hr/>	<hr/>
		584.053	-361.203
Inkomsten voor het fonds		-	-
Kosten voor het fonds			
Beheervergoeding	9	-39.715	-33.905
		<hr/>	<hr/>
Fondsresultaat		544.338	-395.108

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 30 juni. Alle bedragen zijn in euro's.

	<i>Toelichting</i>	30-06-2019	30-06-2018
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Fondsresultaat		544.338	-395.108
Gerealiseerde waardeveranderingen	1	-11.656	-5.490
Ongerealiseerde waardeveranderingen	1	-572.397	366.693
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-2.965.401	-2.020.176
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	1.387.005	4.181.017
Mutatie vorderingen		-	-
Mutatie kortlopende schulden		483	-493
		<hr/>	<hr/>
		-1.617.628	2.126.443
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	5.1	4.131.622	2.829.537
Betaald bij verkopen van participanten	5.1	-2.511.885	-4.956.266
		<hr/>	<hr/>
		1.619.737	-2.126.729
Netto kasstroom		2.109	-286
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen begin verslagperiode		4.361	5.570
Liquide middelen eind verslagperiode		6.470	5.284
		<hr/>	<hr/>
Toename / afname liquide middelen		2.109	-286

Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden

Voor toelichtingen, zie halfjaarrekening van Meesman Paraplufonds.

Balans

Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	30-06-2019	31-12-2018
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	18.080.760	14.990.263
Vorderingen			
Te ontvangen rebates	2.4	1.306	1.139
Overige activa			
Liquide middelen	3.1	4.093	2.580
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te betalen beheervergoeding aan beheerder	4.4	5.696	4.950
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		18.080.463	14.989.032
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	5.1	14.527.295	12.326.478
Algemene reserve	5.2	2.662.554	2.584.756
Fondsresultaat	5.3	890.614	77.798
		18.080.463	14.989.032

Winst- en verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 30 juni. Alle bedragen zijn in euro's.

	<i>Toelichting</i>	30-06-2019	30-06-2018
Belegingsresultaat			
Gerealiseerde waardeveranderingen	1	27.212	69.283
Ongerealiseerde waardeveranderingen	1	887.654	1.799
Ontvangen dividend	6	-	-
		<hr/>	<hr/>
		914.866	71.082
Inkomsten voor het fonds			
Rebate	7	7.280	6.734
Kosten voor het fonds			
Beheervergoeding	9	-31.532	-29.176
Fondsresultaat		<hr/> 890.614	<hr/> 48.640

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 30 juni. Alle bedragen zijn in euro's.

	<i>Toelichting</i>	30-06-2019	30-06-2018
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Fondsresultaat		890.614	48.640
Gerealiseerde waardeveranderingen	1	-27.212	-69.283
Ongerealiseerde waardeveranderingen	1	-887.654	-1.799
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-2.620.293	-1.314.472
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	444.662	1.464.706
Mutatie vorderingen		-167	44
Mutatie kortlopende schulden		746	-212
		<hr/>	<hr/>
		-2.199.304	127.624
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	5.1	2.880.651	1.687.141
Betaald bij verkopen van participanten	5.1	-679.834	-1.813.946
		<hr/>	<hr/>
		2.200.817	-126.805
Netto kasstroom		<hr/> 1.513	<hr/> 819
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen begin verslagperiode		2.580	2.739
Liquide middelen eind verslagperiode		4.093	3.558
Toename / afname liquide middelen		<hr/> 1.513	<hr/> 819

Den Haag, 21 augustus 2019

De beheerder
Meesman Indexbeleggen

Overige gegevens

Persoonlijk belang bestuurders

De bestuurders van Meesman Indexbeleggen beleggen een substantieel deel van hun vrij belegbaar vermogen in de Meesman Beleggingsfondsen. De bestuurders 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

Op deze halfjaarrekening is geen accountantscontrole toegepast.