



**Meesman**  
Indexbeleggen

**MEESMAN BELEGGINGSFONDSEN**

**HALFJAARBERICHT 2020**

---

# Inhoudsopgave

<b>Algemene informatie.....</b>	<b>4</b>
Beleggingsdoelstelling en -beleid.....	4
Dividendbeleid.....	6
Risico's .....	6
Kosten.....	6
Opzet van de Meesman Beleggingsfondsen .....	7
Fiscale informatie .....	7
Meer informatie .....	7
<b>Verslag van de beheerder .....</b>	<b>8</b>
Ontwikkelingen financiële markten .....	8
Beleggingsresultaat.....	9
Fondsvermogen.....	10
Vooruitzichten .....	11
<b>Halfjaarrekening Meesman Paraplufonds .....</b>	<b>12</b>
<b>Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal .....</b>	<b>18</b>
<b>Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen .....</b>	<b>22</b>
<b>Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen .....</b>	<b>26</b>
<b>Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Kleine Bedrijven .....</b>	<b>30</b>
<b>Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Europa.....</b>	<b>34</b>
<b>Halfjaarrekening Meesman Obligatiefonds Wereldwijd.....</b>	<b>38</b>
<b>Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden.....</b>	<b>41</b>
<b>Overige gegevens .....</b>	<b>45</b>
Persoonlijk belang bestuurders .....	45
Statutaire resultaatbestemming .....	45
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant.....	45

---

# 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](mailto:info@meesman.nl)  
Website: [www.meesman.nl](http://www.meesman.nl)

## **Juridisch Eigenaar**

Stichting Meesman Beleggingsfondsen  
Hoogoorddreef 15  
1101 BA Amsterdam

## **Bewaarder**

Darwin Depository Services B.V.  
Barbara Strozilaan 101  
1083 HN Amsterdam  
[www.darwindepository.com](http://www.darwindepository.com)

## **Administrateur**

IQ EQ Financial Services B.V.  
Hoogoorddreef 15  
1101 BA Amsterdam  
[www.iqeq.nl](http://www.iqeq.nl)

## **Accountant**

Mazars Accountants N.V.  
Watermanweg 80  
3067 GG Rotterdam  
[www.mazars.nl](http://www.mazars.nl)

---

# Algemene informatie

Hieronder volgt een korte omschrijving van de Meesman Beleggingsfondsen.

## Beleggingsdoelstelling en -beleid

### **Aandelenfondsen**

De vijf Meesman aandelenfondsen dienen voor vermogensgroei. Het doel is het realiseren van een aantrekkelijk rendement op lange termijn.

#### Aandelen Wereldwijd Totaal

Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal streeft naar waardegroei op lange termijn door passief te beleggen in een breed gespreide portefeuille van aandelen van grote, middelgrote en kleine beursgenoteerde bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen wereldwijd en 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 drie fondsen van Northern Trust: World Custom ESG Equity Index Fund, Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund en World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund. Meer informatie over deze indexfondsen vindt u hieronder.

#### Aandelen Ontwikkelde Landen

Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen streeft naar waardegroei op lange termijn door passief te beleggen in een breed gespreide portefeuille van aandelen van grote en middelgrote beursgenoteerde bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen wereldwijd. Bedrijven die onvoldoende rekening houden met mens, milieu en goed ondernemingsbestuur worden uitgesloten. Het fonds belegt in het Northern Trust World Custom ESG Equity Index Fund. Dit fonds volgt de MSCI World Custom ESG Index, een marktgewogen index van 1.529 aandelen van grote en middelgrote bedrijven gevestigd in 23 ontwikkelde landen wereldwijd.

#### Aandelen Opkomende Landen

Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen streeft naar waardegroei op lange termijn door passief te beleggen in een breed gespreide portefeuille van aandelen van grote en middelgrote beursgenoteerde bedrijven gevestigd in opkomende landen wereldwijd. Bedrijven die onvoldoende rekening houden met mens, milieu en goed ondernemingsbestuur worden uitgesloten. Het fonds belegt in het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund. Dit fonds volgt de MSCI Emerging Markets Custom ESG Index, een marktgewogen index van 1.224 aandelen van grote en middelgrote bedrijven gevestigd in 26 opkomende landen wereldwijd.

#### Aandelen Kleine Bedrijven

Meesman Indexfonds Aandelen Kleine bedrijven streeft naar waardegroei op lange termijn door passief te beleggen in een breed gespreide portefeuille van aandelen van kleine beursgenoteerde bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen wereldwijd. Bedrijven die onvoldoende rekening houden met mens, milieu en goed ondernemingsbestuur worden uitgesloten. Het fonds belegt in het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund. Dit fonds volgt de MSCI World Small Cap Custom ESG Low Carbon Index, een marktgewogen index van 3.273 aandelen van kleine bedrijven gevestigd in 23 ontwikkelde landen wereldwijd.

#### Aandelen Europa

Meesman Indexfonds Aandelen Europa streeft naar waardegroei op lange termijn door passief te beleggen in een breed gespreide portefeuille van aandelen van grote en middelgrote beursgenoteerde bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen in Europa. Bedrijven die onvoldoende rekening houden met mens, milieu en goed ondernemingsbestuur worden uitgesloten. Het fonds belegt in het Northern Trust Europe Custom ESG Equity Index Fund. Dit fonds volgt de MSCI Europe Custom ESG Index, een marktgewogen index van 415 aandelen van grote en middelgrote bedrijven gevestigd in 15 ontwikkelde landen in Europa.

---

### Maatschappelijk verantwoord beleggen

De Meesman aandelenfondsen volgen duurzame varianten van de gewone (niet-duurzame) MSCI World, Emerging Markets, World Small Cap en Europe Index. Deze MSCI Custom ESG (Environment, Social, Governance) indexen hebben dezelfde samenstelling als de gewone MSCI World, Emerging Markets, World Small Cap en Europe Index met dien verstande dat bedrijven die onvoldoende rekening houden met mens, milieu en goed ondernemingsbestuur worden uitgesloten. De volgende soorten bedrijven worden uitgesloten:

- Bedrijven die niet voldoen aan de tien principes van de Global Compact van de Verenigde Naties op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieubescherming en corruptiebestrijding;
- Bedrijven betrokken bij de productie, distributie en verkoop van tabak;
- Bedrijven betrokken bij de productie van bepaalde soorten wapens, waaronder controversiële wapens zoals clusterbommen, landmijnen, kernwapens, biologische wapens en chemische wapens;
- Bedrijven betrokken bij de ontginning van en energieopwekking uit thermische kolen;
- Alleen voor de MSCI Emerging Markets Custom ESG Index: bedrijven die niet voldoen aan een aantal aanvullende eisen op het gebied van goed ondernemingsbestuur;
- Alleen voor de MSCI World Small Cap Custom ESG Low Carbon Index: bedrijven met fossiele brandstof reserves en een (relatief) hoge CO<sub>2</sub> uitstoot.

### 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**

De twee Meesman obligatiefondsen dienen voor vermogensbehoud. Zij streven naar 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.

### Obligaties Wereldwijd

Meesman Obligatiefonds Wereldwijd streeft naar een relatief stabiele waardeontwikkeling door te beleggen in een breed gespreide portefeuille van kortlopende obligaties van 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 een relatief stabiele waardeontwikkeling door passief te beleggen in een breed gespreide portefeuille van euro-gedenomineerde overheidsobligaties met een 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-gedenomineerde vastrentende overheidseffecten.

### **Beleggingsrestricties**

De Meesman Beleggingsfondsen mogen niet beleggen in afgeleide financiële instrumenten (derivaten), beleggen met geleend geld of short gaan. Ook mogen zij geen effecten uitlenen.

De onderliggende beleggingsfondsen kunnen (in het kader van een efficiënt portefeuillebeheer en het afdekken van valutarisico) wel beleggen in afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en in sommige gevallen ook effecten uitlenen. Meer informatie hierover vindt u in het prospectus en de jaarverslagen van de onderliggende beleggingsfondsen. Deze documenten zijn bij Meesman Indexbeleggen verkrijgbaar.

---

## Dividendbeleid

Indien er in een bepaald boekjaar een 'voor uitdeling beschikbare winst' is dan keert het betreffende Meesman fonds dividend uit. Zo niet, dan keert het betreffende Meesman fonds geen dividend uit. Op dividenduitkeringen wordt Nederlandse dividendbelasting ingehouden. Het netto dividend dat beleggers ontvangen wordt automatisch en kosteloos voor hen herbelegd. In Nederland belastingplichtige beleggers kunnen de ingehouden dividendbelasting verrekenen met door hen verschuldigde inkomsten- of vennootschapsbelasting.

## Risico's

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

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

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

Een volledige overzicht van de risico's van beleggen in de Meesman Beleggingsfondsen vindt u in het prospectus van de Meesman Beleggingsfondsen.

## Kosten

Beleggen in de Meesman Beleggingsfondsen brengt twee soorten kosten met zich mee. Fondskosten van 0,5% die jaarlijks binnen de fondsen in rekening worden gebracht en in de koers en het rendement zijn verwerkt. Transactiekosten van 0,25% die alleen in rekening worden gebracht bij het doen van een transactie.

---

## Opzet van de Meesman Beleggingsfondsen

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

### Beheerder

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

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

### Juridisch eigenaar

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

### Bewaarder

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

## Fiscale informatie

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

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

## Meer informatie

Meer informatie over de Meesman Beleggingsfondsen vindt u op [www.meesman.nl](http://www.meesman.nl), in het Essentiële Beleggersinformatie document en in het prospectus van de Meesman Beleggingsfondsen. Deze documenten vindt u op [www.meesman.nl](http://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 2020, dat loopt van 1 januari tot en met 30 juni 2020. 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 2020 op de financiële markten die voor de Meesman Beleggingsfondsen het meest relevant zijn.

### Aandelen

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

De allesbepalende factor in de ontwikkeling van de aandelenmarkten in de eerste helft van 2020 was de coronacrisis. Halverwege februari begon het besef door te dringen dat het coronavirus de economische groei en de winstgevendheid van bedrijven wel eens zwaar zou kunnen raken. Vanaf 20 februari gingen de aandelenkoersen wereldwijd hard onderuit. De mate van daling was misschien niet bijzonder - in eerdere ernstige crises hebben we grotere verliezen gezien - maar de snelheid waarmee het gebeurde was ongekend. Na dertien handelsdagen stonden de aandelenmarkten al 20 procent in de min. Slechts vijf handelsdagen later was het verlies opgelopen tot 30 procent. Nog nooit was de beurs zo snel 30 procent onderuit gegaan.

Op 23 maart was het verlies voor de MSCI World Index (van grote en middelgrote bedrijven uit ontwikkelde landen) opgelopen tot min 34% en stond de MSCI Emerging Markets Index (van grote en middelgrote bedrijven uit opkomende landen) op min 32%. Het bleek het dieptepunt te zijn. Daarna volgde een spectaculair herstel waarin de beurzen in slechts drie weken 25% omhoog schoten. Ook daarna bleven de koersen stijgen. Op 30 juni stond de MSCI World Index 32% hoger dan op 23 maart. De MSCI Emerging Markets Index stond op dat moment op een winst van 27%. Zowel in ontwikkelde landen als in opkomende landen was een groot deel van het verlies in enkele maanden weer goedge maakt.





## Obligaties

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

Na te zijn gestegen in de laatste vier maanden van vorig jaar begon de Nederlandse tienjaarsrente 2020 met een behoorlijke daling, van net onder de 0% tot -0,7% begin maart. Op dat moment waren de aandelenkoersen als gevolg van de coronacrisis al behoorlijk gedaald en gingen ze op maandag 9 maart in één dag met nog eens acht procent onderuit. Beleggers begonnen zich zorgen te maken dat deze crisis ook naar de obligatiemarkten zou kunnen overslaan. Obligaties gingen in de verkoop en de rente steeg in anderhalve week naar boven de 0%. De angst was van korte duur. Overheden en centrale banken kwamen met omvangrijke steunmaatregelen en de obligatiekoersen stegen weer. Op 30 juni was de rente weer gedaald naar -0,3%.

In Duitsland en de VS zagen we een vergelijkbare ontwikkeling. Al was de rentedaling in de VS over de eerste zes maanden van 2020 een stuk sterker dan in Nederland of Duitsland. De Amerikaanse tienjaarsrente stond op 1 januari net onder de 2%. Op 30 juni was dat nog maar 0,6%.

De Bloomberg Barclays Euro Government Float Adjusted Bond Index, een index van overheidsobligaties die in euro's noteren, sloot het halfjaar af met een rendement van bijna 2%. De FTSE World Government Bond Index 1-5 years (afgedekt naar euro's), de index die het beste weerspiegelt waar het Meesman Obligatiefonds Wereldwijd in belegt, stond 1,8% in de plus.

## Beleggingsresultaat

Hieronder volgt een toelichting op de beleggingsresultaten van de Meesman Beleggingsfondsen in de eerste helft van 2020. Het is belangrijk om te benadrukken dat dit niet meer is dan een momentopname. Het rendement dat in een bepaald halfjaar 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 gemiddelde 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%. 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 halfjaarverslag over gaat.

In de onderstaande tabel wordt het rendement van de Meesman Beleggingsfondsen in de eerste helft van 2020 getoond. Waar relevant wordt ook het rendement van de gevolgde index getoond (inclusief netto dividend).

Meesman Beleggingsfonds	Koers		Dividend <sup>1</sup>	Rendement
	31-12-2019	30-6-2020		
Aandelen Wereldwijd Totaal	€ 53,0616	€ 50,0377	-	-5,7%
Aandelen Ontwikkelde Landen <i>MSCI World Custom ESG Index</i>	€ 133,6186	€ 127,5862	-	-4,5% -4,5%
Aandelen Opkomende Landen <i>MSCI Emerging Markets Custom ESG Index</i>	€ 89,3077	€ 81,8587	-	-8,3% -8,2%
Aandelen Kleine Bedrijven <i>MSCI World Small Cap Custom ESG LC Index</i>	€ 53,0960	€ 46,9758	-	-11,5% -11,4%
Aandelen Europa <i>MSCI Europe Custom ESG Index</i>	€ 88,8593	€ 78,9303	-	-11,2% -11,1%

Meesman Beleggingsfonds	Koers 31-12-2019	Koers 30-6-2020	Dividend <sup>1</sup>	Rendement
Obligaties Wereldwijd	€ 51,9576	€ 51,9034	-	-0,1%
Obligaties Eurolanden	€ 82,9165	€ 84,3016	-	1,7%
<i>Bloomberg Barclays Euro Govt. Bond Index</i>				1,9%

<sup>1</sup> In de eerste helft van 2020 is geen dividend uitgekeerd

### Resultaat aandelenfondsen

De Meesman aandelenfondsen dienen voor vermogensgroei. Het doel is het realiseren van een aantrekkelijk rendement op lange termijn door het rendement van een bepaalde aandelenindex zo nauwkeurig mogelijk te evenaren. In de eerste helft van 2020 hebben de Meesman aandelenfondsen een rendement behaald dat zeer dicht in de buurt ligt van het rendement van de door hun gevolgde index. Dit komt onder andere door de volledige replicatie van de gevolgde index, de lage kosten en het terugvorderen van ingehouden dividendbelasting.

### Resultaat obligatiefondsen

De Meesman obligatiefondsen dienen voor vermogensbehoud. Het doel is het realiseren van een relatief stabiel rendement, onder alle omstandigheden. Het Meesman Obligatiefonds Wereldwijd liet wederom een zeer stabiele waardeontwikkeling zien. Tijdens de kortstondige onrust op de obligatiemarkten in maart en april ging het fonds slechts 1,2% onderuit. Het iets risicovollere Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden moest in die periode een verlies van 4,0% incasseren.

### Dividenduitkeringen

In de eerste helft van 2020 hebben de Meesman Beleggingsfondsen geen dividend uitgekeerd.

## Fondsvermogen

De ontwikkeling van het vermogen van een beleggingsfonds is afhankelijk van twee factoren: de kasstroom (de in- en uitstroom van geld) en het rendement. In de eerste helft van 2020 was bij alle Meesman Beleggingsfondsen behalve Aandelen Opkomende Landen de externe kasstroom (exclusief switches) positief. Daar staat tegenover dat bij alle Meesman Beleggingsfondsen behalve Obligaties Eurolanden het rendement negatief was. Per saldo was er bij vier Meesman Beleggingsfondsen sprake van een groei van het fondsvermogen en bij drie een krimp van het fondsvermogen.

Meesman Beleggingsfonds	Fondsvermogen 31-12-2019	Fondsvermogen 30-6-2020
Aandelen Wereldwijd Totaal	€ 47.510.976	€ 66.436.877
Aandelen Ontwikkelde Landen	€ 224.403.600	€ 213.878.408
Aandelen Opkomende Landen	€ 39.230.031	€ 34.258.788
Aandelen Kleine Bedrijven	€ 3.994.276	€ 4.800.754
Aandelen Europa	€ 34.144.640	€ 30.210.942
Obligaties Wereldwijd	€ 42.037.216	€ 43.423.198
Obligaties Eurolanden	€ 20.961.027	€ 24.820.480
<b>Totaal</b>	<b>€ 412.281.766</b>	<b>€ 417.829.447</b>

---

## 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 kortetermijnontwikkelingen op de beurs met enige mate van zekerheid te kunnen voorspellen. Net als ieder ander weten ook wij bij Meesman niet wat de financiële markten ons het komende jaar gaan brengen. Daarom spreken wij geen verwachtingen uit over de mogelijke ontwikkeling van de beurzen, en dus de Meesman Beleggingsfondsen, in de tweede helft van 2020. En adviseren wij om te beleggen in een portefeuille van wereldwijd gespreide, marktgewogen indexfondsen die past bij uw situatie en wensen en die voor de lange termijn aan te houden. Laat uw beleggingen gewoon rustig staan. Kijk er niet meer naar om. Negeer de kortetermijnontwikkelingen op de beurs. Koers houden is een van de dingen die beleggen onderscheidt van speculeren. Deze manier van zuiver passief beleggen is eenvoudig, transparant en goedkoop. En levert betere beleggingsresultaten op dan de meeste andere vormen van beleggen.

Den Haag, 27 augustus 2020

De beheerder  
*Meesman Indexbeleggen*

# Halfjaarrekening Meesman Paraplufonds

## Balans

Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming.

	Toelichting	30-6-2020	31-12-2019
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>			
Beleggingsfondsen	1	416.486.501	411.365.217
<b>Vorderingen</b>			
Vooruitbetaalde gelden voor aankooptransacties		-	-
Te ontvangen verkoopopbrengsten		266.890	-
Te verrekenen dividendbelasting		1.359.139	960.495
Te ontvangen rebat		198	175
		<u>1.626.227</u>	<u>960.670</u>
<b>Overige activa</b>			
Liquide middelen	2	3.671.388	4.548.524
<b>PASSIVA</b>			
<b>Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)</b>			
Te beleggen stortingen van participanten		2.946.252	4.469.736
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		884.029	-
Te betalen transactievergoeding aan beheerder		2.555	-1.483
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		121.833	124.392
		<u>3.954.669</u>	<u>4.592.645</u>
<b>Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)</b>		<b><u>417.829.447</u></b>	<b><u>412.281.766</u></b>
<b>Fondsvermogen</b>			
Participatiekapitaal	3	311.161.418	286.410.608
Algemene reserve		125.871.158	50.030.530
Fondsresultaat		-19.203.129	75.840.628
		<u>417.829.447</u>	<u>412.281.766</u>

## Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 30 juni. Bedragen in EUR.

	Toelichting	30-6-2020	30-6-2019
<b>Directe opbrengsten uit beleggingen</b>			
Dividend	4	760.249	516.312
Rebate		1.178	7.280
		<u>761.427</u>	<u>523.592</u>
<b>Indirecte opbrengsten uit beleggingen</b>			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	584.652	329.804
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-19.834.041	43.472.298
		<u>-19.249.389</u>	<u>43.802.102</u>
<b>Kosten</b>			
Beheervergoeding		-715.167	-603.263
Voordeel lagere transactiekosten		-	8.674
		<u>-715.167</u>	<u>-594.589</u>
<b>Fondsresultaat</b>		<b><u>-19.203.129</u></b>	<b><u>43.731.105</u></b>

## Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 30 juni. Bedragen in EUR.

	Toelichting	30-6-2020	30-6-2019
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			
Fondsresultaat		-19.203.129	43.731.105
Gerealiseerde waardeveranderingen	1	584.652	-332.816
Ongerealiseerde waardeveranderingen	1	19.834.041	-43.472.298
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-42.298.792	-26.640.521
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	17.928.118	15.044.769
Mutatie vorderingen		-665.558	-55.572
Mutatie kortlopende schulden		-637.975	-1.339.308
		<u>-25.627.947</u>	<u>-13.064.641</u>
<b>Kasstroom uit transacties van participanten</b>			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	65.943.909	38.286.480
Betaald bij verkopen van participanten	3	-41.193.099	-22.553.492
Dividenduitkeringen	3	-	-4.369.072
		<u>24.750.810</u>	<u>11.363.916</u>
Herwaardering vordering dividendbelasting		-	3.012
		<u>-877.137</u>	<u>-1.697.713</u>
<b>Netto kasstroom</b>			
<b>Mutatie liquide middelen</b>			
Liquide middelen per 1 januari		4.548.525	2.103.264
Liquide middelen per 30 juni		<u>3.671.388</u>	<u>405.551</u>
<b>Toename / afname liquide middelen</b>		<b><u>-877.137</u></b>	<b><u>-1.697.713</u></b>

---

## Toelichtingen

*Bedragen in EUR.*

### Grondslagen

#### Algemeen

De halfjaarrekening is opgesteld in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving, Titel 9 van Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek, de Wet op het financieel toezicht, het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. Het boekjaar van het fonds is gelijk aan het kalenderjaar. De halfjaarrekening 2020 is volgens dezelfde grondslagen opgesteld als de jaarrekening 2019.

#### Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

##### *Waardering van beleggingen*

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

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

De beleggingen staan ter vrije beschikking van het fonds.

##### *Waardering van overige activa en passiva*

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

#### Grondslagen voor de bepaling van het fondsresultaat

##### *Algemeen*

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

##### *Waardeverandering van beleggingen*

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

#### Grondslagen voor het opstellen van het kasstroomoverzicht

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

## Toelichting op de balans

### 1. Beleggingen

Beleggingen per 30 juni 2020	Aantal	Koers	Waarde
NT World Custom ESG Equity Index Fund	22.465.119	11,818262	265.498.663
NT Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund	3.158.279	12,9431	40.877.922
NT World Small Cap ESG LC Index FGR Fund	1.187.312	9,9321	11.792.501
NT Europe Custom ESG Equity Index Fund	3.231.040	9,307130	30.071.712
Dimensional Global Short Fixed Income Fund	3.221.379	13,48	43.424.192
Vanguard Euro Government Bond Index Fund	102.548	242,0487	24.821.511
			<u>416.486.501</u>

Verloop beleggingen	2020	2019
Stand 1 januari	411.365.217	305.867.857
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	42.298.792	99.865.703
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-17.928.118	-64.091.211
Gerealiseerde waardeveranderingen	584.651	5.675.799
Ongerealiseerde waardeveranderingen	-19.834.041	64.047.069
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019	<u>416.486.501</u>	<u>411.365.217</u>

### 2. Overige activa

#### Liquide middelen

Dit is voornamelijk nog uit te betalen beheervergoeding.

### 3. Fondsvermogen

	2020	2019
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>		
Stand 1 januari	286.410.608	252.266.730
Uitgegeven	65.943.909	118.949.000
Ingekocht	-41.193.099	-84.805.122
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019	<u>311.161.418</u>	<u>286.410.608</u>
<i>Algemene reserve (Cumulatief fondsresultaat in voorgaande boekjaren)</i>		
Stand 1 januari	50.030.530	70.496.263
Winst voorgaand boekjaar	75.840.628	-16.096.662
Dividenduitkeringen	-	-4.369.071
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019	<u>125.871.158</u>	<u>50.030.530</u>
<i>Fondsresultaat (in lopend boekjaar)</i>		
Stand 1 januari	75.820.893	-16.096.662
Toegevoegd aan Algemene reserve	-75.820.893	16.096.662
Fondsresultaat lopend boekjaar	-19.203.129	75.840.628
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019	<u>-19.203.129</u>	<u>75.840.628</u>
	<b><u>417.829.447</u></b>	<b><u>412.281.766</u></b>



---

## Toelichting op de winst-en-verliesrekening

### 4. Dividend

	30-6-2020	30-6-2019
Ontvangen dividend (netto)	346.196	202.521
Reservering te verrekenen dividendbelasting	352.950	310.780
Te verrekenen dividendbelasting	61.103	-
Herwaardering vordering dividendbelasting	-	3.011
	<b>760.249</b>	<b>516.312</b>

Meer informatie over de bovenstaande bedragen staat in de toelichting op de halfjaarrekening van de subfondsen.

### Overige toelichtingen

#### Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die nog vermeld zouden moeten worden voor een goed inzicht in de halfjaarcijfers 2020 of anderszins belangrijke financiële gevolgen hebben.

# Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal

## Balans

Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming.

	Toelichting	30-6-2020	31-12-2019
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>			
Beleggingsfondsen	1	66.340.586	47.486.008
<b>Vorderingen</b>			
Te verrekenen dividendbelasting		98.917	29.204
<b>Overige activa</b>			
Liquide middelen	2	16.308	9.655
<b>PASSIVA</b>			
<b>Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)</b>			
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		18.934	13.891
<b>Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)</b>		<b>66.436.877</b>	<b>47.510.976</b>
<b>Fondsvermogen</b>			
Participatiekapitaal	3	65.638.098	44.908.514
Algemene reserve	3	2.602.462	-
Fondsresultaat	3	-1.803.683	2.602.462
		<b>66.436.877</b>	<b>47.510.976</b>

## Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 30 juni. Bedragen in EUR.

	Toelichting	30-6-2020	30-6-2019
<b>Directe opbrengsten uit beleggingen</b>			
Dividend	4	149.572	-
<b>Indirecte opbrengsten uit beleggingen</b>			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-5.507	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-1.849.164	-
		<u>-1.854.671</u>	-
<b>Kosten</b>			
Beheervergoeding		-98.584	-
		<u>-1.803.683</u>	-
<b>Fondsresultaat</b>		<b>-1.803.683</b>	-

## Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 30 juni. Bedragen in EUR.

	Toelichting	30-6-2020	30-6-2019
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			
Fondsresultaat		-1.803.683	-
Gerealiseerde waardeveranderingen	1	5.507	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen	1	1.849.164	-
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-21.005.834	-
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	296.585	-
Mutatie vorderingen		-69.713	-
Mutatie kortlopende schulden		5.043	-
		<u>-20.722.931</u>	-
<b>Kasstroom uit transacties van participanten</b>			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	26.749.561	-
Betaald bij verkopen van participanten	3	-6.019.977	-
Dividenduitkering	3	-	-
		<u>20.729.584</u>	-
Herwaardering vordering dividendbelasting		-	-
<b>Netto kasstroom</b>		<b>6.653</b>	-
<b>Mutatie liquide middelen</b>			
Liquide middelen per 1 januari		9.655	-
Liquide middelen per 30 juni		16.308	-
<b>Toename / afname liquide middelen</b>		<b>6.653</b>	-

## Toelichtingen

Bedragen in EUR.

### Grondslagen

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

### Toelichting op de balans

#### 1. Beleggingen

Beleggingen per 30 juni 2020	Aantal	Koers	Waarde
NT World Custom ESG Equity Index Fund	4.447.545	11,818262	52.562.254
NT Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund	524.005	12,9431	6.782.249
NT World Small Cap ESG LC Index FGR Fund	704.391	9,9321	6.996.083
			<u>66.340.586</u>

Verloop beleggingen	2020	2019
Stand 1 januari	47.486.008	-
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	21.005.834	45.818.501
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-296.585	-220.033
Gerealiseerde waardeveranderingen	-5.507	6.578
Ongerealiseerde waardeveranderingen	-1.849.164	1.880.962
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019	<u>66.340.586</u>	<u>47.486.008</u>

#### 2. Overige activa

*Liquide middelen*

Dit is voornamelijk nog uit te betalen beheervergoeding.

#### 3. Fondsvermogen

	Aantal	2020	2019
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	895.393	44.908.514	-
Uitgegeven	559.757	26.749.561	47.080.041
Ingekocht	-127.413	-6.019.977	-2.171.527
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019	<u>1.327.737</u>	<u>65.638.098</u>	<u>44.908.514</u>
<i>Algemene reserve (Cumulatief fondsresultaat in voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		-	-
Winst voorgaand boekjaar		2.602.462	-
Dividenduitkering		-	-
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019		<u>2.602.462</u>	<u>-</u>
<i>Fondsresultaat (lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		2.602.462	-
Toegevoegd aan Algemene reserve		-2.602.462	-
Fondsresultaat lopend boekjaar		-1.803.683	2.602.462
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019		<u>-1.803.683</u>	<u>2.602.462</u>
		<b><u>66.436.877</u></b>	<b><u>47.510.976</u></b>

---

## Toelichting op de winst-en-verliesrekening

### 4. Dividend

	30-6-2020	30-6-2019
Ontvangen dividend (netto)	79.859	-
Reservering te verrekenen dividendbelasting	55.620	-
Te verrekenen dividendbelasting	14.093	-
	<b>149.572</b>	-

#### *Reservering te verrekenen dividendbelasting*

Dit is een reservering voor de Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting die naar verwachting wordt ingehouden op dividendumkeringen van de individuele aandelen waarin één van de drie onderliggende fondsen belegt en door Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal kan worden verrekend met de Nederlandse dividendbelasting die wordt ingehouden op door het fonds zelf uitgekeerde dividenden.

#### *Te verrekenen dividendbelasting*

Dit is Nederlandse dividendbelasting die is ingehouden op dividendumkeringen van twee van de drie onderliggende fondsen. Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal kan deze Nederlandse dividendbelasting ingehouden op ontvangen dividenden verrekenen met de Nederlandse dividendbelasting die wordt ingehouden op door het fonds zelf uitgekeerde dividenden.

# Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen

## Balans

Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming.

	Toelichting	30-6-2020	31-12-2019
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>			
Beleggingsfondsen	1	212.936.409	223.724.175
<b>Vorderingen</b>			
Te verrekenen dividendbelasting		951.179	706.707
<b>Overige activa</b>			
Liquide middelen	2	60.748	48.530
<b>PASSIVA</b>			
<b>Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)</b>			
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		69.928	75.812
<b>Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)</b>		<b>213.878.408</b>	<b>224.403.600</b>
<b>Fondsvermogen</b>			
Participatiekapitaal	3	127.305.839	127.539.290
Algemene reserve		96.864.310	40.112.282
Fondsresultaat		-10.291.741	56.752.028
		<b>213.878.408</b>	<b>224.403.600</b>

## Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 30 juni. Bedragen in EUR.

	Toelichting	30-6-2020	30-6-2019
<b>Directe opbrengsten uit beleggingen</b>			
Dividend	4	259.873	270.458
<b>Indirecte opbrengsten uit beleggingen</b>			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	649.640	504.580
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-10.783.153	32.830.308
		-10.133.513	33.334.888
<b>Kosten</b>			
Beheervergoeding		-418.101	-416.458
Voordeel lagere transactiekosten		-	5.722
		-418.101	-410.736
<b>Fondsresultaat</b>		<b>-10.291.741</b>	<b>33.194.610</b>

## Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 30 juni. Bedragen in EUR.

	Toelichting	30-6-2020	30-6-2019
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			
Fondsresultaat		-10.291.741	33.194.610
Gerealiseerde waardeveranderingen	1	-649.640	-507.592
Ongerealiseerde waardeveranderingen	1	10.783.153	-32.830.308
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-6.522.674	-16.432.449
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	7.176.927	6.890.307
Mutatie vorderingen		-244.473	201.498
Mutatie kortlopende schulden		-5.883	8.518
		245.669	-9.475.416
<b>Kasstroom uit transacties van participanten</b>			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	19.157.318	24.045.280
Betaald bij verkopen van participanten	3	-19.390.769	-11.493.303
Dividenduitkering	3	-	-3.056.366
		-233.451	9.495.611
Herwaardering vordering dividendbelasting		-	3.012
<b>Netto kasstroom</b>		<b>12.218</b>	<b>23.207</b>
<b>Mutatie liquide middelen</b>			
Liquide middelen per 1 januari		48.530	44.035
Liquide middelen per 30 juni		60.748	67.242
<b>Toename / afname liquide middelen</b>		<b>12.218</b>	<b>23.207</b>

# Toelichtingen

Bedragen in EUR.

## Grondslagen

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

## Toelichting op de balans

### 1. Beleggingen

Beleggingen per 30 juni 2020	Aantal	Koers	Waarde
NT World Custom ESG Equity Index Fund	18.017.574	11,818262	212.936.409

Verloop beleggingen	2020	2019
Stand 1 januari	223.724.175	185.428.533
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	6.522.674	28.146.535
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-7.176.927	-42.870.482
Gerealiseerde waardeveranderingen	649.640	5.640.894
Ongerealiseerde waardeveranderingen	-10.783.153	47.378.695
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019	212.936.409	223.724.175

### 2. Overige activa

*Liquide middelen*

Dit is voornamelijk nog uit te betalen beheervergoeding.

### 3. Fondsvermogen

	Aantal	2020	2019
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	1.679.434	127.539.290	142.863.294
Uitgegeven	156.487	19.157.318	39.862.313
Ingekocht	-159.577	-19.390.769	-55.186.317
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019	1.676.344	127.305.839	127.539.290
<i>Algemene reserve (Cumulatief fondsresultaat in voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		40.112.282	50.791.573
Winst voorgaand boekjaar		56.752.028	-7.622.925
Dividenduitkering		-	-3.056.366
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019		96.864.310	40.112.282
<i>Fondsresultaat (lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		56.752.028	-7.622.925
Toegevoegd aan Algemene reserve		-56.752.028	7.622.925
Fondsresultaat lopend boekjaar		-10.291.741	56.752.028
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019		-10.291.741	56.752.028
		<b>213.878.408</b>	<b>224.403.600</b>



---

## Toelichting op de winst-en-verliesrekening

### 4. Dividend

	30-6-2020	30-6-2019
Ontvangen dividend (netto)	-	-
Reservering te verrekenen dividendbelasting	259.873	267.446
Herwaardering vordering dividendbelasting	-	3.012
	<b>259.873</b>	<b>270.458</b>

#### *Reservering te verrekenen dividendbelasting*

Dit is een reservering voor de Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting die naar verwachting wordt ingehouden op dividenduitkeringen van de individuele aandelen waarin het onderliggende fondsen belegt en door Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen kan worden verrekend met de Nederlandse dividendbelasting die wordt ingehouden op door het fonds zelf uitgekeerde dividenden.

#### *Herwaardering vordering dividendbelasting*

Dit is nog te ontvangen buitenlandse bronbelasting uit de periode vóór 16 oktober 2017 toen in het (non-ESG) Northern Trust World Equity Index Fund werd belegd. Deze vordering is in USD en wordt als gevolg van valutaschommelingen jaarlijks geherwaardeerd.

# Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen

## Balans

Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming.

	Toelichting	30-6-2020	31-12-2019
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>			
Beleggingsfondsen	1	34.095.673	39.111.473
<b>Vorderingen</b>			
Te verrekenen dividendbelasting		164.060	121.533
<b>Overige activa</b>			
Liquide middelen	2	6.045	5.171
<b>PASSIVA</b>			
<b>Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)</b>			
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		6.990	8.146
<b>Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)</b>		<b>34.258.788</b>	<b>39.230.031</b>
<b>Fondsvermogen</b>			
Participatiekapitaal	3	26.396.039	28.232.792
Algemene reserve	3	10.997.239	4.003.898
Fondsresultaat	3	-3134.490	6.993.341
		<b>34.258.788</b>	<b>39.230.031</b>

## Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 30 juni. Bedragen in EUR.

	Toelichting	30-6-2020	30-6-2019
<b>Directe opbrengsten uit beleggingen</b>			
Dividend	4	283.522	202.522
<b>Indirecte opbrengsten uit beleggingen</b>			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-22.499	-108.916
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-3.352.225	3.825.420
		-3.374.724	3.716.504
<b>Kosten</b>			
Beheervergoeding		-43.288	-48.053
<b>Fondsresultaat</b>		<b>-3.134.490</b>	<b>3.870.973</b>

## Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 30 juni. Bedragen in EUR.

	Toelichting	30-6-2020	30-6-2019
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			
Fondsresultaat		-3.134.490	3.870.973
Gerealiseerde waardeveranderingen	1	22.499	108.916
Ongerealiseerde waardeveranderingen	1	3.352.225	-3.825.420
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-1.303.233	-2.937.465
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	2.944.309	2.457.865
Mutatie vorderingen		-42.527	72.045
Mutatie kortlopende schulden		-1.156	350
		1.837.627	-252.736
<b>Kasstroom uit transacties van participanten</b>			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	3.103.579	4.269.295
Betaald bij verkopen van participanten	3	-4.940.332	-3.331.480
Dividenduitkering	3	-	-682.870
		-1.836.753	254.945
<b>Netto kasstroom</b>		<b>874</b>	<b>2.209</b>
<b>Mutatie liquide middelen</b>			
Liquide middelen per 1 januari		5.171	5.211
Liquide middelen per 30 juni		6.045	7.420
<b>Toename / afname liquide middelen</b>		<b>874</b>	<b>2.209</b>

## Toelichtingen

Bedragen in EUR.

### Grondslagen

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

### Toelichting op de balans

#### 1. Beleggingen

Beleggingen per 30 juni 2020	Aantal	Koers	Waarde
NT Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund	2.634.274	12,9431	34.095.673

Verloop beleggingen	2020	2019
Stand 1 januari	39.111.473	35.375.545
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1.303.233	4.612.261
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-2.944.309	-7.156.031
Gerealiseerde waardeveranderingen	-22.499	-218.188
Ongerealiseerde waardeveranderingen	-3.352.225	6.497.886
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019	34.095.673	39.111.473

#### 2. Overige activa

*Liquide middelen*

Dit is voornamelijk nog uit te betalen beheervergoeding.

#### 3. Fondsvermogen

	Aantal	2020	2019
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	439.268	28.232.792	30.788.800
Uitgegeven	38.168	3.103.579	6.886.934
Ingekocht	-58.925	-4.940.332	-9.442.942
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019	418.511	26.396.039	28.232.792
<i>Algemene reserve (Cumulatief fondsresultaat in voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		4.003.898	9.074.566
Winst voorgaand boekjaar		6.993.341	-4.387.798
Dividenduitkering		-	-682.870
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019		10.997.239	4.003.898
<i>Fondsresultaat (lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		6.993.341	-4.387.798
Toegevoegd aan Algemene reserve		-6.993.341	4.387.798
Fondsresultaat lopend boekjaar		-3.134.490	6.993.341
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019		-3.134.490	6.933.341
		<b>34.258.788</b>	<b>39.230.031</b>

---

## Toelichting op de winst-en-verliesrekening

### 4. Dividend

	30-6-2020	30-6-2019
Ontvangen dividend (netto)	240.986	202.522
Te verrekenen dividendbelasting	42.536	-
	<b>283.522</b>	<b>202.522</b>

#### *Te verrekenen dividendbelasting*

Dit is Nederlandse dividendbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen van het onderliggende fonds. Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen kan deze Nederlandse dividendbelasting ingehouden op ontvangen dividenden verrekenen met de Nederlandse dividendbelasting die wordt ingehouden op door het fonds zelf uitgekeerde dividenden.

# Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Kleine Bedrijven

## Balans

Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming.

	Toelichting	30-6-2020	31-12-2019
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>			
Beleggingsfondsen	1	4.796.418	3.994.603
<b>Vorderingen</b>			
Te verrekenen dividendbelasting		4.474	-
<b>Overige activa</b>			
Liquide middelen	2	904	576
<b>PASSIVA</b>			
<b>Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)</b>			
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		1.042	903
<b>Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)</b>		<b>4.800.754</b>	<b>3.994.276</b>
<b>Fondsvermogen</b>			
Participatiekapitaal	3	5.020.726	3.754.217
Algemene reserve	3	240.059	-
Fondsresultaat	3	-460.031	240.059
		<b>4.800.754</b>	<b>3.994.276</b>

## Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 30 juni. Bedragen in EUR.

	Toelichting	30-6-2020	30-6-2019
<b>Directe opbrengsten uit beleggingen</b>			
Dividend		29.825	-
<b>Indirecte opbrengsten uit beleggingen</b>			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-16.917	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-467.223	-
		-484.140	-
<b>Kosten</b>			
Beheervergoeding		-5.716	-
<b>Fondsresultaat</b>		<b>-460.031</b>	<b>-</b>

## Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 30 juni. Bedragen in EUR.

	Toelichting	30-6-2020	30-6-2019
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			
Fondsresultaat		-460.031	-
Gerealiseerde waardeveranderingen	1	16.917	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen	1	467.223	-
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-1.498.034	-
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	212.079	-
Mutatie vorderingen		-4.474	-
Mutatie kortlopende schulden		139	-
		-1.266.181	-
<b>Kasstroom uit transacties van participanten</b>			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	1.772.729	-
Betaald bij verkopen van participanten	3	-506.220	-
Dividenduitkering	3	-	-
		1.266.509	-
<b>Netto kasstroom</b>		<b>328</b>	<b>-</b>
<b>Mutatie liquide middelen</b>			
Liquide middelen per 1 januari		576	-
Liquide middelen per 30 juni		904	-
<b>Toename / afname liquide middelen</b>		<b>328</b>	<b>-</b>

## Toelichtingen

Bedragen in EUR.

### Grondslagen

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

### Toelichting op de balans

#### 1. Beleggingen

Beleggingen per 30 juni 2020	Aantal	Koers	Waarde
NT World Small Cap ESG LC Index FGR Fund	482.921	9,9321	4.796.418

Verloop beleggingen	2020	2019
Stand 1 januari	3.994.603	-
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1.498.034	3.902.436
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-212.079	-150.193
Gerealiseerde waardeveranderingen	-16.917	5.569
Ongerealiseerde waardeveranderingen	-467.223	236.791
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019	4.796.418	3.994.603

#### 2. Overige activa

*Liquide middelen*

Dit is voornamelijk nog uit te betalen beheervergoeding.

#### 3. Fondsvermogen

	Aantal	2020	2019
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	75.227	3.754.217	-
Uitgegeven	38.246	1.772.729	4.052.783
Ingekocht	-11.277	-506.220	-298.566
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019	102.196	5.020.726	3.754.217
<i>Algemene reserve (Cumulatief fondsresultaat in voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		-	-
Winst voorgaand boekjaar		240.059	-
Dividenduitkering		-	-
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019		240.059	-
<i>Fondsresultaat (lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		240.059	-
Toegevoegd aan Algemene reserve		-240.059	-
Fondsresultaat lopend boekjaar		-460.031	240.059
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019		-460.031	240.059
		<b>4.800.754</b>	<b>3.994.276</b>



---

## Toelichting op de winst-en-verliesrekening

### 4. Dividend

	30-6-2020	30-6-2019
Ontvangen dividend (netto)	25.351	-
Te verrekenen dividendbelasting	4.474	-
	<b>29.825</b>	-

#### *Te verrekenen dividendbelasting*

Dit is Nederlandse dividendbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen van het onderliggende fonds. Meesman Indexfonds Aandelen Kleine Bedrijven kan deze Nederlandse dividendbelasting ingehouden op ontvangen dividenden verrekenen met de Nederlandse dividendbelasting die wordt ingehouden op door het fonds zelf uitgekeerde dividenden.

# Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Europa

## Balans

Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming.

	Toelichting	30-6-2020	31-12-2019
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>			
Beleggingsfondsen	1	30.071.712	34.045.646
<b>Vorderingen</b>			
Te verrekenen dividendbelasting		140.509	103.051
<b>Overige activa</b>			
Liquide middelen	2	8.427	7.197
<b>PASSIVA</b>			
<b>Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)</b>			
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		9.706	11.254
<b>Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)</b>		<b>30.210.942</b>	<b>34.144.640</b>
<b>Fondsvermogen</b>			
Participatiekapitaal	3	22.722.366	22.861.963
Algemene reserve	3	11.282.677	3.271.531
Fondsresultaat	3	-3.794.101	8.011.146
		<b>30.210.942</b>	<b>34.144.640</b>

## Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 30 juni. Bedragen in EUR.

	Toelichting	30-6-2020	30-6-2019
<b>Directe opbrengsten uit beleggingen</b>			
Dividend	4	37.457	43.332
<b>Indirecte opbrengsten uit beleggingen</b>			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-194.407	-104.728
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-3.578.197	5.356.519
		-3.772.604	5.251.791
<b>Kosten</b>			
Beheervergoeding		-58.954	-67.505
Voordeel lagere transactiekosten		-	2.952
		-58.954	-64.553
<b>Fondsresultaat</b>		<b>-3.794.101</b>	<b>5.230.570</b>

## Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 30 juni. Bedragen in EUR.

	Toelichting	30-6-2020	30-6-2019
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			
Fondsresultaat		-3.794.101	5.230.570
Gerealiseerde waardeveranderingen	1	194.407	104.728
Ongerealiseerde waardeveranderingen	1	3.578.197	-5.356.519
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-1.926.777	-1.684.913
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	2.128.106	3.864.930
Mutatie vorderingen		-37.458	41.586
Mutatie kortlopende schulden		-1.548	9.757
		140.826	2.210.139
<b>Kasstroom uit transacties van participanten</b>			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	2.763.060	2.959.632
Betaald bij verkopen van participanten	3	-2.902.657	-4.536.990
Dividenduitkering	3	-	-629.836
		-139.597	-2.207.194
<b>Netto kasstroom</b>		<b>1.229</b>	<b>2.945</b>
<b>Mutatie liquide middelen</b>			
Liquide middelen per 1 januari		7.198	7.344
Liquide middelen per 30 juni		8.427	10.289
<b>Toename / afname liquide middelen</b>		<b>1.229</b>	<b>2.945</b>

## Toelichtingen

Bedragen in EUR.

### Grondslagen

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

### Toelichting op de balans

#### 1. Beleggingen

Beleggingen per 30 juni 2020	Aantal	Koers	Waarde
NT Europe Custom ESG Equity Index Fund	3.231.040	9,307130	30.071.712

Verloop beleggingen	2020	2019
Stand 1 januari	34.045.646	31.848.007
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1.926.777	3.590.875
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-2.128.106	-8.304.242
Gerealiseerde waardeveranderingen	-194.408	12.020
Ongerealiseerde waardeveranderingen	-3.578.197	6.898.986
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019	30.071.712	34.045.646

#### 2. Overige activa

*Liquide middelen*

Dit is voornamelijk nog uit te betalen beheervergoeding.

#### 3. Fondsvermogen

	Aantal	2020	2019
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	384.255	22.861.963	28.045.005
Uitgegeven	35.385	2.763.060	4.417.236
Ingekocht	-36.885	-2.902.657	-9.600.278
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019	382.755	22.722.366	22.861.963
<i>Algemene reserve (Cumulatief fondsresultaat in voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		3.271.531	7.673.521
Winst voorgaand boekjaar		8.011.146	-3.772.155
Dividenduitkering		-	-629.835
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019		11.282.677	3.271.531
<i>Fondsresultaat (lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		8.011.146	-3.772.155
Toegevoegd aan Algemene reserve		-8.011.146	3.772.155
Fondsresultaat lopend boekjaar		-3.794.101	8.011.146
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019		-3.794.101	8.011.146
		<b>30.210.942</b>	<b>34.144.640</b>

---

## Toelichting op de winst-en-verliesrekening

### 4. Dividend

	30-6-2020	30-6-2019
Ontvangen dividend (netto)	-	-
Reservering te verrekenen dividendbelasting	37.457	43.332
	<b>37.457</b>	<b>43.332</b>

#### *Reservering te verrekenen dividendbelasting*

Dit is een reservering voor de Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting die naar verwachting wordt ingehouden op dividenduitkeringen van de individuele aandelen waarin het onderliggende fondsen belegt en door Meesman Indexfonds Aandelen Europa kan worden verrekend met de Nederlandse dividendbelasting die wordt ingehouden op door het fonds zelf uitgekeerde dividenden.

# Halfjaarrekening Meesman Obligatiefonds Wereldwijd

## Balans

Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming.

	Toelichting	30-6-2020	31-12-2019
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>			
Beleggingsfondsen	1	43.424.192	42.039.878
<b>Vorderingen</b>			
		-	-
<b>Overige activa</b>			
Liquide middelen	2	6.468	4.823
<b>PASSIVA</b>			
<b>Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)</b>			
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		7.462	7.485
<b>Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)</b>		<b>43.423.198</b>	<b>42.037.216</b>
<b>Fondsvermogen</b>			
Participatiekapitaal	3	43.143.408	41.711.781
Algemene reserve	3	325.435	-19.735
Fondsresultaat	3	-45.645	345.170
		<b>43.423.198</b>	<b>42.037.216</b>

## Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 30 juni. Bedragen in EUR.

	Toelichting	30-6-2020	30-6-2019
<b>Directe opbrengsten uit beleggingen</b>			
Dividend		-	-
<b>Indirecte opbrengsten uit beleggingen</b>			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	23.483	11.656
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-24.540	572.397
		<u>-1.057</u>	<u>584.053</u>
<b>Kosten</b>			
Beheervergoeding		-44.588	-39.715
		<u>-45.645</u>	<u>544.338</u>
<b>Fondsresultaat</b>		<b>-45.645</b>	<b>544.338</b>

## Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 30 juni. Bedragen in EUR.

	Toelichting	30-6-2020	30-6-2019
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			
Fondsresultaat		-45.645	544.338
Gerealiseerde waardeveranderingen	1	-23.483	-11.656
Ongerealiseerde waardeveranderingen	1	24.540	-572.397
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-4.060.221	-2.965.401
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	2.674.850	1.387.005
Mutatie vorderingen		-	-
Mutatie kortlopende schulden		-23	483
		<u>-1.429.982</u>	<u>-1.617.628</u>
<b>Kasstroom uit transacties van participanten</b>			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	5.536.461	4.131.622
Betaald bij verkopen van participanten	3	-4.104.834	-2.511.885
		<u>1.431.627</u>	<u>1.619.737</u>
<b>Netto kasstroom</b>		<b>1.645</b>	<b>2.109</b>
<b>Mutatie liquide middelen</b>			
Liquide middelen per 1 januari		4.823	4.361
Liquide middelen per 30 juni		6.468	6.470
<b>Toename / afname liquide middelen</b>		<b>1.645</b>	<b>2.109</b>

## Toelichtingen

Bedragen in EUR.

### Grondslagen

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

### Toelichting op de balans

#### 1. Beleggingen

Beleggingen per 30 juni 2020	Aantal	Koers	Waarde
Dimensional Global Short Fixed Income Fund (Acc, Eur)	3.221.379	13,48	43.424.192

Verloop beleggingen	2020	2019
Stand 1 januari	42.039.878	38.225.509
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	4.060.221	6.599.057
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-2.674.850	-3.213.282
Gerealiseerde waardeveranderingen	23.483	40.183
Ongerealiseerde waardeveranderingen	-24.540	388.411
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019	43.424.192	42.039.878

#### 2. Overige activa

*Liquide middelen*

Dit is voornamelijk nog uit te betalen beheervergoeding.

#### 3. Fondsvermogen

	Aantal	2020	2019
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	809.068	41.711.781	38.243.153
Uitgegeven	106.725	5.536.461	8.797.185
Ingekocht	-79.177	-4.104.834	-5.328.557
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019	836.616	43.143.408	41.711.781
<i>Algemene reserve (Cumulatief fondsresultaat in voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		-19.735	371.847
Winst voorgaand boekjaar		345.170	-391.582
Dividenduitkering		-	-
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019		325.435	-19.735
<i>Fondsresultaat (lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		325.435	-391.582
Toegevoegd aan Algemene reserve		-325.435	391.582
Fondsresultaat lopend boekjaar		-45.645	345.170
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019		-45.645	345.170
		<b>43.423.198</b>	<b>42.037.216</b>



# Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden

## Balans

Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming.

	Toelichting	30-6-2020	31-12-2019
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>			
Beleggingsfondsen	1	24.821.511	20.963.434
<b>Vorderingen</b>			
Te ontvangen rebat		198	175
<b>Overige activa</b>			
Liquide middelen	2	6.542	4.319
<b>PASSIVA</b>			
<b>Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)</b>			
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		7.771	6.901
<b>Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)</b>		<b>24.820.480</b>	<b>20.961.027</b>
<b>Fondsvermogen</b>			
Participatiekapitaal	3	20.934.942	17.402.051
Algemene reserve		3.558.976	2.662.554
Fondsresultaat		326.562	896.422
		<b>24.820.480</b>	<b>20.961.027</b>

## Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 30 juni. Bedragen in EUR.

	Toelichting	30-6-2020	30-6-2019
<b>Directe opbrengsten uit beleggingen</b>			
Dividend		-	-
Rebate	4	1.178	7.280
		<u>1.178</u>	<u>7.280</u>
<b>Indirecte opbrengsten uit beleggingen</b>			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	150.859	27.212
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	220.461	887.654
		<u>371.320</u>	<u>914.866</u>
<b>Kosten</b>			
Beheervergoeding		-45.936	-31.532
		<u>326.562</u>	<u>890.614</u>
<b>Fondsresultaat</b>		<b>326.562</b>	<b>890.614</b>

## Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 30 juni. Bedragen in EUR.

	Toelichting	30-6-2020	30-6-2019
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			
Fondsresultaat		326.562	890.614
Gerealiseerde waardeveranderingen	1	-150.859	-27.212
Ongerealiseerde waardeveranderingen	1	-220.461	-887.654
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-5.982.019	-2.620.293
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	2.495.262	444.662
Mutatie vorderingen		-23	-167
Mutatie kortlopende schulden		870	746
		<u>-3.530.668</u>	<u>-2.199.304</u>
<b>Kasstroom uit transacties van participanten</b>			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	6.861.201	2.880.651
Betaald bij verkopen van participanten	3	-3.328.310	-679.834
		<u>3.532.891</u>	<u>2.200.817</u>
<b>Netto kasstroom</b>		<b>2.223</b>	<b>1.513</b>
<b>Mutatie liquide middelen</b>			
Liquide middelen per 1 januari		4.319	2.580
Liquide middelen per 30 juni		6.542	4.093
<b>Toename / afname liquide middelen</b>		<b>2.223</b>	<b>1.513</b>

## Toelichtingen

Bedragen in EUR.

### Grondslagen

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

### Toelichting op de balans

#### 1. Beleggingen

Beleggingen per 30 juni 2020	Aantal	Koers	Waarde
Vanguard Euro Government Bond Index Fund (Inst, Eur)	102.547	242,0487	24.821.511

Verloop beleggingen	2020	2019
Stand 1 januari	20.963.434	14.990.263
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	5.982.019	7.196.038
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-2.495.262	-2.176.948
Gerealiseerde waardeveranderingen	150.859	188.743
Ongerealiseerde waardeveranderingen	220.461	765.338
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019	24.821.511	20.963.434

#### 2. Overige activa

*Liquide middelen*

Dit is voornamelijk nog uit te betalen beheervergoeding.

#### 3. Fondsvermogen

	Aantal	2020	2019
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	252.796	17.402.051	12.326.478
Uitgegeven	81.605	6.861.201	7.852.508
Ingekocht	-39.977	-3.328.310	-2.776.935
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019	294.424	20.934.942	17.402.051
<i>Algemene reserve (Cumulatief fondsresultaat in voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		2.662.554	2.584.756
Winst voorgaand boekjaar		896.422	77.798
Dividenduitkering		-	-
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019		3.558.976	2.662.554
<i>Fondsresultaat (lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		896.422	77.798
Toegevoegd aan Algemene reserve		-896.422	-77.798
Fondsresultaat lopend boekjaar		326.562	896.422
Stand 30 juni 2020 / 31 december 2019		326.562	896.422
		<b>24.820.480</b>	<b>20.961.027</b>

---

## Toelichting op de winst-en-verliesrekening

### 4. Rebate

Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden betaalt niet de standaard 'Ongoing Charges Figure' van het onderliggende fonds waarin wordt belegd maar een lager kostenpercentage dat Meesman Indexbeleggen en Vanguard zijn overeengekomen. Het verschil komt als 'rebate' ten gunste van het Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden.

Den Haag, 27 augustus 2020

De beheerder  
*Meesman Indexbeleggen*

De juridisch eigenaar  
*Stichting Meesman Beleggingsfondsen*

---

## 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.

### Statutaire resultaatbestemming

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

### Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Op deze halfjaarrekening is geen accountantscontrole toegepast.