

Meesman Beleggingsfondsen Halfjaarbericht 2021

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	2
Meesman Beleggingsfondsen	3
Algemene informatie	4
Beleggingsdoelstelling en -beleid	4
Dividendbeleid	6
Risico's	6
Kosten	7
Opzet van de Meesman Beleggingsfondsen	7
Fiscale informatie	8
Meer informatie	8
Verslag van de beheerder	9
Ontwikkelingen financiële markten	9
Beleggingsresultaat	10
Fondsvermogen	11
Vooruitzichten	11
Halfjaarrekening Meesman Paraplufonds	13
Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal	18
Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen	22
Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen	26
Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Kleine Bedrijven	30
Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Europa	34
Halfjaarrekening Meesman Obligatiefonds Wereldwijd	38
Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden	41
Overige gegevens	45
Belangen directie	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
Website: www.meesman.nl

Administrateur

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

Juridisch Eigenaar

Stichting Meesman Beleggingsfondsen
Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Bewaarder

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

Accountant

Mazars Accountants N.V.
Watermanweg 80
3067 GG Rotterdam

Fiscalist

Mazars N.V.
Delflandlaan 1
1007 JG Amsterdam

Algemene informatie

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

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Aandelenfondsen

De Meesman aandelenfondsen dienen voor vermogensgroei. Het doel is het realiseren van een aantrekkelijk rendement op lange termijn door het rendement van een breed gespreide, marktgewogen, duurzame aandelenindex zo nauwkeurig mogelijk te evenaren.

Aandelen Wereldwijd Totaal

Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal streeft naar waardegroei op lange termijn door passief te beleggen in een breed gespreide portefeuille van aandelen van grote, middelgrote en kleine beursgenoteerde bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen wereldwijd en grote en middelgrote beursgenoteerde bedrijven gevestigd in opkomende landen wereldwijd. Bedrijven die onvoldoende rekening houden met mens, milieu en goed ondernemingsbestuur worden uitgesloten. Het fonds belegt in het Northern Trust World Custom ESG Equity Index Fund, het Northern Trust Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund en het Northern Trust World Small Cap ESG Low Carbon Index FGR Fund. Meer informatie over deze indexfondsen en de index die zij volgen vindt u hieronder.

Aandelen Ontwikkelde Landen

Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd streeft naar waardegroei op lange termijn door passief te beleggen in een breed gespreide portefeuille van aandelen van grote en middelgrote beursgenoteerde bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen wereldwijd. Bedrijven die onvoldoende rekening houden met mens, milieu en goed ondernemingsbestuur worden uitgesloten. Het fonds belegt in het Northern Trust World Custom ESG Equity Index Fund. Dit fonds volgt de MSCI World Custom ESG Index, een marktgewogen index van 1.493 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 1.229 aandelen van grote en middelgrote bedrijven gevestigd in 27 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 3.361 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.

Passief beleggen

Passief beleggen is beleggen in een wereldwijd gespreide aandelenportefeuille, waarbij de aandelen worden aangehouden in verhouding tot hun beurswaarde. Alles wat hiervan afwijkt is actief beleggen. Het volgen van een index die niet wereldwijd gespreid is en/of niet marktgewogen is, is dus actief beleggen.

De Meesman aandelenfondsen volgen breed gespreide, marktgewogen aandelenindexen. Breed spreiden maakt het mogelijk om met hetzelfde risico iets meer rendement te behalen. Of, andersom, om met iets minder risico hetzelfde rendement te behalen. Wetenschappers noemen dit een *free lunch* omdat rendement en risico normaalgesproken samen gaan: meer rendement is alleen mogelijk door meer risico te nemen. Breed spreiden is de uitzondering op deze regel.

Maatschappelijk verantwoord beleggen

Meesman Indexbeleggen is van mening dat bedrijven er niet alleen zijn voor hun aandeelhouders, klanten en medewerkers, maar ook rekening dienen te houden met de bredere belangen van de samenleving waar zij deel van uitmaken. Zij dienen oog te hebben voor mens, milieu en goed ondernemingsbestuur. Het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van de Meesman Beleggingsfondsen is gebaseerd op twee pijlers.

Meesman werkt alleen samen met vermogensbeheerders die internationaal afgesproken normen voor maatschappelijk verantwoord beleggen onderschrijven. Zoals de United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI). Vermogensbeheerders die de UNPRI ondertekenen dienen in hun beleggingsproces en in hun rol als aandeelhouder rekening te houden met sociale overwegingen, milieu en goed ondernemingsbestuur. Ook dienen zij als aandeelhouders gebruik te maken van het stemrecht dat de aandelen met zich meebrengen en met bestuurders actief in gesprek te gaan over maatschappelijke verantwoord ondernemen.

Door te stemmen en in gesprek te gaan met het bestuur proberen aandeelhouders bedrijven aan te sporen hun maatschappelijke verantwoordelijkheid te nemen. Helaas lukt dit niet altijd. Bedrijven die dit niet of onvoldoende doen worden uitgesloten. De Meesman aandelenfondsen doen dit door duurzame varianten van de gewone (niet-duurzame) MSCI World, Emerging Markets, World Small Cap en Europe Index te volgen. Deze MSCI Custom ESG (ESG staat voor 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 CO₂ uitstoot.

Belastingefficiënt beleggen

De Meesman aandelenfondsen kunnen de dividendbelasting die wordt ingehouden op dividenduitkeringen van de onderliggende aandelen grotendeels terugkrijgen. Dit levert een extra rendement op van naar verwachting 0,2% tot 0,7% per jaar (dit verschilt per fonds).

Obligatiefondsen

De Meesman obligatiefondsen zijn voor vermogensbehoud: om het risico van een belegging in (één of meer van) de Meesman aandelenfondsen te beperken. Het doel is het realiseren van een relatief stabiel rendement onder alle omstandigheden, ook tijdens een ernstige crisis op de aandelenmarkt. Hiertoe wordt belegd in obligaties die onder normale omstandigheden relatief weinig in waarde schommelen en tijdens een ernstige crisis op de aandelenmarkt meestal de rol van veilige vluchthaven vervullen, waardoor ze veelal in waarde stijgen als de aandelenkoersen dalen.

Obligaties Wereldwijd

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

Beleggingsrestricties

De Meesman Beleggingsfondsen kunnen geen effecten uitlenen, kunnen niet beleggen in afgeleide financiële instrumenten (derivaten), maken geen gebruik van hefboomfinanciering en kunnen niet short gaan.

De onderliggende beleggingsfondsen waarin wordt belegd kunnen (in het kader van een efficiënt portefeuillebeheer en het afdekken van valutarisico) wel beleggen in afgeleide financiële instrumenten en in sommige gevallen ook effecten uitlenen. Voor meer informatie hierover wordt verwezen naar de bijlagen van het prospectus, alsmede de jaarverslagen van de desbetreffende onderliggende beleggingsfondsen. Deze documenten zijn bij Meesman Indexbeleggen verkrijgbaar.

Dividendbeleid

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

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 intrinsieke waarde), de participantenadministratie, de informatievoorziening aan participanten en het voldoen aan relevante wet- en regelgeving. De beheerder heeft de fonds- en participantenadministratie uitbesteed aan IQ EQ Financial Services B.V.

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

Juridisch eigenaar

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

Bewaarder

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

Fiscale informatie

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

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

Meer informatie

Voor de Meesman Beleggingsfondsen zijn een Essentiële Beleggersinformatie en een prospectus opgesteld met informatie over de beleggingsdoelstelling, het beleggingsbeleid, de behaalde resultaten, de kosten en de risico's. Deze documenten vindt u op www.meesman.nl. U kunt ze ook kosteloos opvragen bij Meesman Indexbeleggen.

Verlag van de beheerder

Dit is het verslag over de gang van zaken bij de Meesman Beleggingsfondsen in de eerste helft van het boekjaar 2021, dat loopt van 1 januari 2021 tot en met 30 juni 2021. Dit verslag is opgesteld door de directie van Meesman Indexbeleggen, de beheerder van de Meesman Beleggingsfondsen.

Ontwikkelingen financiële markten

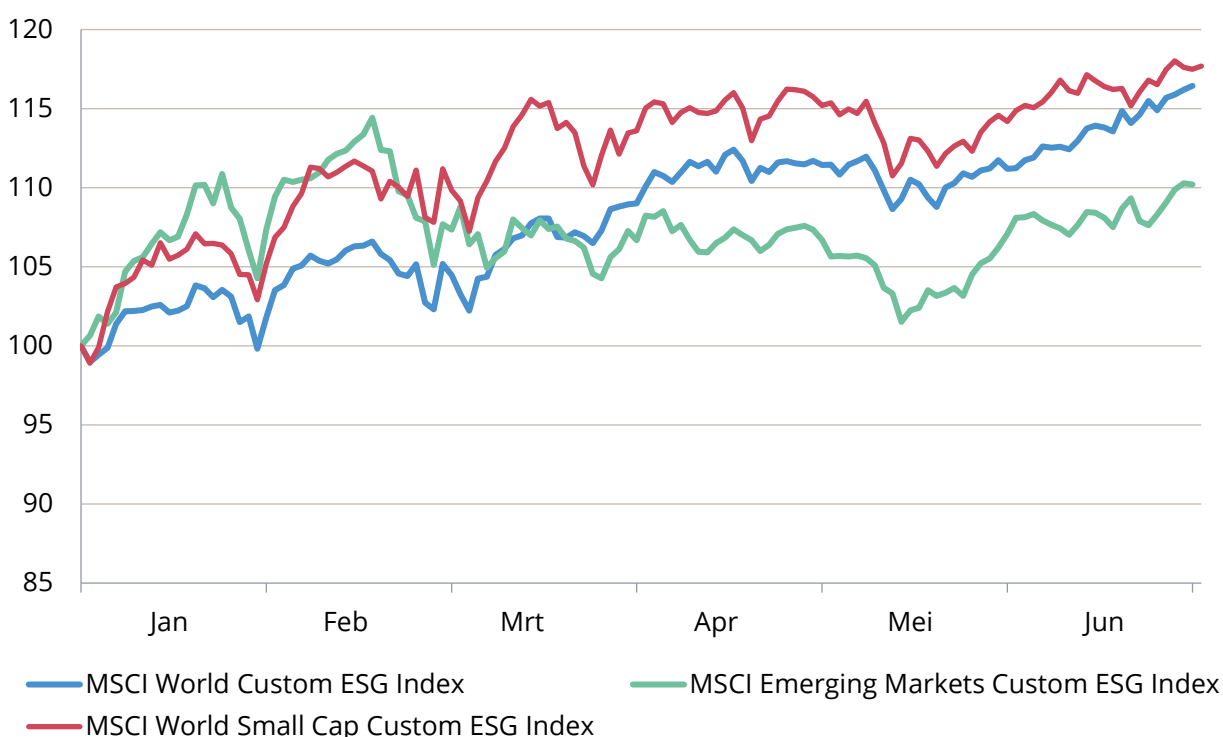
Hieronder blikken wij kort terug op de ontwikkelingen in de eerste helft van 2021 van de financiële markten die voor de Meesman Beleggingsfondsen het meest relevant zijn.

Aandelen

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

Vorig jaar stond de beurs volledig in het teken van het coronavirus SARS-CoV-2 en de maatregelen die genomen werden om de verspreiding van het virus een halt toe te roepen. Op de beurs was het een wilde rit. Tussen 20 februari en 23 maart 2020 gingen de aandelenkoersen wereldwijd met een ongekeerde snelheid hard onderuit. Nog nooit was de beurs in iets meer dan een maand tijd meer dan 30 procent onderuit gegaan. Maar daarna volgde een spectaculair herstel. Met als resultaat dat in zowel ontwikkelde als opkomende landen het jaar met een goed rendement werd afgesloten.

Het contrast met dit jaar is groot. In de eerste zes maanden van 2021 gebeurde er bijzonder weinig op de aandelenmarkten dat het vermelden waard is. En een rustig beursklimaat komt het rendement meestal ten goede. De MSCI World Custom ESG Index (van grote en middelgrote bedrijven uit ontwikkelde landen) steeg 16,6% en de MSCI World Small Cap Custom ESG Index (van kleine bedrijven uit ontwikkelde landen) 17,7%. De opkomende landen bleven wat achter: de MSCI Emerging Markets Custom ESG Index (van grote en middelgrote bedrijven uit opkomende landen) stond op 30 juni op een winst van 10,5%.



Obligaties

De Meesman obligatiefondsen dienen voor vermogensbehoud. Het beleggingsdoel is 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.

Net als op de aandelenmarkten was er ook op de obligatiemarkten weinig reuring in de eerste zes maanden van 2021. De Nederlandse tienjaarsrente steeg stapje voor stapje van -0,5% aan het begin van het jaar naar -0,1% op 30 juni. In Duitsland, de meeste andere EU-lidstaten en de Verenigde Staten was hetzelfde patroon te zien. De hogere rente werd vooral gedreven door groeiende bezorgdheid over oplopende inflatie. De grote vraag daarbij was of de toenemende geldontwaarding tijdelijk van aard zou zijn. Het gevolg van opstartproblemen nu de productieketens wereldwijd weer op gang komen, uitgestelde uitgaven die nu alsnog worden gedaan en cijfers die worden vertekend door de daling van de inflatiecijfers een jaar geleden onder invloed van de coronacrisis. Of dat dit het begin was van een beweging naar een structurele hogere inflatie. Niemand die het weet natuurlijk. De tijd zal het leren.

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 -2,9%. 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 -0,7% in de min.

Beleggingsresultaat

Het is belangrijk om te realiseren dat deze terugblik op de beleggingsresultaten van de Meesman Beleggingsfondsen in de eerste helft van 2021 niet meer is dan een momentopname. Het rendement dat in een bepaald kalenderjaar wordt behaald kan sterk afwijken van het gemiddelde rendement op lange termijn. Rendementen verschillen nou eenmaal van jaar tot jaar. En het verschil tussen de goede en slechte jaren kan groot zijn. Zo heeft een wereldwijd gespreide aandelenportefeuille sinds 1926 een gemiddeld rendement opgeleverd van ruim 8% per jaar, maar was het rendement in de beste periode van 12 maanden plus 80% en in de slechtste periode van 12 maanden min 50%. Het rendement over een periode van één jaar kan dus een vertekend beeld geven van de ontwikkeling op lange termijn. En bij beleggen gaat het om de lange termijn. Wij adviseren dan ook om beleggingsresultaten altijd over een lange periode te bekijken, veel langer dan de periode waar dit (half)jaarverslag over gaat.

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

Meesman Beleggingsfonds	Koers 31-12-2020	Koers 30-6-2021	Dividend ¹	Rendement ²
Aandelen Wereldwijd Totaal	€ 56,8593	€ 65,5995	€ 0,3497	16,0%
Aandelen Ontwikkelde Landen <i>MSCI World Custom ESG Index</i>	€ 141,6830	€ 163,1559	€ 1,9308	16,5% 16,6%
Aandelen Opkomende Landen <i>MSCI Emerging Markets Custom ESG Index</i>	€ 95,9545	€ 104,2248	€ 1,6031	10,3% 10,5%
Aandelen Kleine Bedrijven <i>MSCI World Small Cap Custom ESG LC Index</i>	€ 57,2775	€ 67,1685	€ 0,1507	17,5% 17,7%
Aandelen Europa <i>MSCI Europe Custom ESG Index</i>	€ 84,7429	€ 95,9171	€ 1,9855	15,5% 15,3%

Obligaties Wereldwijd	€ 51,8871	€ 51,6793	-	-0,4%
Obligaties Eurolanden	€ 86,4485	€ 83,7894	-	-3,1%
<i>Bloomberg Barclays Euro Govt. Bond Index</i>				<i>-2,9%</i>

¹ Dividend per participatie over het boekjaar 2020, uitgekeerd op 28 juni 2021

² Rendement berekend op basis van herbelegging van dividend

Beleggingsresultaat 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 2021 hebben de Meesman aandelenfondsen een rendement behaald dat heel dicht in de buurt ligt van het rendement van de gevolgde index. Dit komt onder andere door het beleggingsbeleid van 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, ook tijdens een ernstige crisis op de aandelenmarkt. In de eerste helft van 2021 liet het Meesman Obligatiefonds Wereldwijd wederom een zeer stabiele waardeontwikkeling zien. Het verschil tussen de hoogste en de laagste koers was slechts 0,5%. Bij het iets risicovollere Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden was het verschil 4,5%.

Dividuitkeringen

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

Fondsvermogen

De ontwikkeling van het vermogen van een beleggingsfonds is afhankelijk van twee factoren: de netto kasstroom (de in- en uitstroom van geld) en het rendement. In de eerste helft van 2021 was bij alle Meesman Beleggingsfondsen de netto kasstroom positief. Alle Meesman aandelenfondsen hadden een positief rendement, de twee Meesman obligatiefondsen hadden een negatief rendement. Per saldo was er bij alle Meesman Beleggingsfondsen een groei van het fondsvermogen.

Meesman Beleggingsfonds	Fondsvermogen 31 dec 2020	Fondsvermogen 30 jun 2021
Aandelen Wereldwijd Totaal	€ 92.950.837	€ 216.487.700
Aandelen Ontwikkelde Landen	€ 242.745.063	€ 292.080.352
Aandelen Opkomende Landen	€ 42.066.564	€ 49.345.025
Aandelen Kleine Bedrijven	€ 7.557.369	€ 13.325.380
Aandelen Europa	€ 33.860.717	€ 40.947.288
Obligaties Wereldwijd	€ 43.842.084	€ 48.929.747
Obligaties Eurolanden	€ 31.785.980	€ 36.956.299
Totaal	€ 494.808.614	€ 698.071.791

Vooruitzichten

De Meesman beleggingsfilosofie is gebaseerd op wat meer dan vijftig jaar wetenschappelijk onderzoek en praktijkervaring ons over beleggen hebben geleerd. Eén van die lessen is dat de werking van financiële markten te complex en onzeker is om kortetermijnontwikkelingen op de beurs met enige mate van

zekerheid te kunnen voorspellen. Net als ieder ander weten ook wij bij Meesman niet wat de financiële markten ons het komende jaar gaan brengen. Daarom spreken wij geen verwachtingen uit over de mogelijke ontwikkeling van de beurzen, en dus de Meesman Beleggingsfondsen, in de rest van 2021. En adviseren wij om te beleggen in een portefeuille van wereldwijd gespreide, marktgewogen indexfondsen die past bij uw situatie en wensen en die voor de lange termijn aan te houden. Laat uw beleggingen gewoon rustig staan. Kijk er niet naar om. Negeer de korte termijn ontwikkelingen op de financiële markten. Die leiden alleen maar af van het lange termijn doel. Koers houden is wat beleggen onderscheidt van speculeren. Deze manier van beleggen heet passief beleggen. Het is eenvoudig, transparant en goedkoop. En levert betere beleggingsresultaten op dan de meeste andere vormen van beleggen.

Den Haag, 26 augustus 2021

De beheerder
Meesman Indexbeleggen

Halfjaarrekening Meesman Paraplufonds

Balans

Vóór resultaatbestemming. Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	30-6-2021	31-12-2020
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	697.460.999	493.807.640
Vorderingen			
Te ontvangen verkoopopbrengsten		-	449.376
Reservering te verrekenen dividendbelasting		629.448	874.145
Te verrekenen dividendbelasting		65.695	131.681
Te ontvangen rebat		301	259
		<u>695.444</u>	<u>1.455.461</u>
Overige activa			
Liquide middelen	2	17.600.774	2.389.135
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te beleggen stortingen van participanten		17.155.682	2.320.260
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		285.349	373.306
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		197.555	145.998
Te betalen transactievergoeding aan beheerder		-3.154	4.058
Te betalen dividendbelasting		49.994	-
		<u>17.685.426</u>	<u>2.843.622</u>
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		<u>698.071.791</u>	<u>494.808.614</u>
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	482.527.808	344.172.888
Overige reserves		144.452.870	119.553.633
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		71.091.113	31.082.093
		<u>698.071.791</u>	<u>494.808.614</u>

Winst-en-verliesrekening

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

	Toelichting	30-6-2021	30-6-2020
Directe opbrengsten uit beleggingen	4		
Ontvangen dividend (netto)		372.283	346.196
Reservering te verrekenen dividendbelasting		504.645	352.950
Te verrekenen dividendbelasting		65.695	61.103
Ontvangen rebat		1.703	1.178
		<u>944.326</u>	<u>761.427</u>
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	2.834.233	584.652
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	68.339.086	-19.834.041
		<u>71.173.319</u>	<u>-19.249.389</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-1.026.532	-715.167
Resultaat		<u>71.091.113</u>	<u>-19.203.129</u>

Kasstroomoverzicht

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

	Toelichting	30-6-2021	30-6-2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Fondsresultaat		71.091.113	-19.203.129
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-2.834.233	584.652
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-68.339.086	19.834.041
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-151.338.988	-42.298.792
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	18.858.947	17.928.118
Mutatie vorderingen		321.455	-665.558
Mutatie kortlopende schulden		13.060.363	-637.975
		<u>-119.180.429</u>	<u>-25.627.947</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	173.542.003	65.943.909
Betaald bij verkopen van participanten	3	-35.187.084	-41.193.099
Dividenduitkering	3	-6.182.855	-
		<u>132.172.064</u>	<u>24.750.810</u>
Netto kasstroom		<u>12.991.635</u>	<u>-877.137</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		4.609.140	4.548.525
Liquide middelen per 30 juni		17.600.775	3.671.388
Toename / afname liquide middelen		<u>12.991.635</u>	<u>-877.137</u>

Toelichtingen

Alle bedragen zijn in euro's.

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.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Waardering van beleggingen

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

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

De beleggingen staan ter vrije beschikking van het fonds.

Waardering van overige activa en passiva

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

Grondslagen voor de bepaling van het fondsresultaat

Algemeen

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

Waardeverandering van beleggingen

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

Grondslagen voor het opstellen van het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Het resultaat wordt naar kasstromen herleid door op het resultaat 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 2021	Aantal	Koers	Waarde
NT World Custom ESG Equity Index Fund	29.924.599	15.3878	460.474.247
NT Emerging Markets Custom ESG Equity Ind UCITS FGR Fd	4.309.194	16.8763	72.723.242
NT World Small Cap ESG LC Index FGR Fund	2.635.549	14.2108	37.453.261
NT Europe Custom ESG Equity Index Fund	3.482.607	11.7500	40.920.889
Dimensional Global Short Fixed Income Fund	3.638.004	13.4500	48.931.151
Vanguard Euro Government Bond Index Fund	153.039	241.4949	36.958.209
			<u>697.460.999</u>

Verloop beleggingen	30-6-2021	31-12-2020
Stand 1 januari	493.807.640	411.365.217
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	151.338.988	93.948.741
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-18.858.947	-37.570.176
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	2.834.233	2.187.022
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	68.339.085	23.876.836
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020	<u>697.460.999</u>	<u>493.807.640</u>

2. Overige activa

Liquide middelen

Dit zijn voornamelijk stortingen van participanten die nog moeten worden belegd. Daarnaast af te dragen dividendbelasting aan de belastingdienst en nog uit te betalen beheervergoeding.

3. Fondsvermogen

	30-6-2021	31-12-2020
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>		
Stand 1 januari	344.172.889	286.410.609
Uitgegeven	173.542.003	132.700.045
Ingekocht	-35.187.084	-74.937.765
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020	<u>482.527.808</u>	<u>344.172.889</u>
<i>Overige reserves (Cumulatief resultaat in voorgaande boekjaren)</i>		
Stand 1 januari	119.553.633	50.030.530
Winst voorgaand boekjaar	31.082.093	75.840.628
Dividenduitkeringen	-6.182.856	-6.317.525
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020	<u>144.452.870</u>	<u>119.553.633</u>
<i>Onverdeeld resultaat lopend boekjaar</i>		
Stand 1 januari	31.082.093	75.840.628
Toegevoegd aan Overige reserves	-31.082.093	-75.840.628
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar	71.091.113	31.082.093
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020	<u>71.091.113</u>	<u>31.082.093</u>
	<u>698.071.791</u>	<u>494.808.614</u>

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4. Directe opbrengsten uit beleggingen

Meer informatie over de Directe opbrengsten uit beleggingen 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 2021 of anderszins belangrijke financiële gevolgen hebben.

Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal

Balans

Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	30-6-2021	31-12-2020
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	216.423.806	92.859.893
Vorderingen			
Reservering te verrekenen dividendbelasting		51.772	77.040
Te verrekenen dividendbelasting		22.541	14.835
		<u>216.498.119</u>	<u>92.951.768</u>
Overige activa			
Liquide middelen	2	12.710.422	24.933
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te beleggen stortingen van participanten		12.662.850	-
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		57.991	25.864
		<u>12.720.841</u>	<u>25.864</u>
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		<u>216.487.700</u>	<u>92.950.837</u>
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	186.431.463	82.400.364
Overige reserves	3	9.401.632	1.965.729
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar	3	20.654.605	8.584.744
		<u>216.487.700</u>	<u>92.950.837</u>

Winst-en-verliesrekening

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

	Toelichting	30-6-2021	30-6-2020
Directe opbrengsten uit beleggingen	4		
Ontvangen dividend (netto)		127.730	79.859
Reservering te verrekenen dividendbelasting		132.223	55.620
Te verrekenen dividendbelasting		22.540	14.093
		<u>282.493</u>	<u>149.572</u>
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	272.550	-5.507
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	20.344.106	-1.849.164
		<u>20.616.656</u>	<u>-1.854.671</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-244.544	-98.584
Fondsresultaat		<u>20.654.605</u>	<u>-1.803.683</u>

Kasstroomoverzicht

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

	Toelichting	30-6-2021	30-6-2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Fondsresultaat		20.654.605	-1.803.683
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-272.550	5.507
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-20.344.106	1.849.164
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-105.032.366	-21.005.834
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	2.085.108	296.585
Mutatie vorderingen		17.563	-69.713
Mutatie kortlopende schulden		12.694.977	5.043
		<u>-90.196.769</u>	<u>-20.722.931</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	109.647.185	26.749.561
Betaald bij verkopen van participanten	3	-5.616.086	-6.019.977
Dividenduitkering	3	-1.148.841	-
		<u>102.882.258</u>	<u>20.729.584</u>
Netto kasstroom		<u>12.685.489</u>	<u>6.653</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		24.933	9.655
Liquide middelen per 30 juni		12.710.422	16.308
Toename / afname liquide middelen		<u>12.685.489</u>	<u>6.653</u>

Toelichtingen

Alle bedragen zijn in euro's.

Grondslagen

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

Toelichting op de balans

1. Beleggingen

Beleggingen per 30 juni 2021	Aantal	Koers	Waarde
NT World Custom ESG Equity Index Fund	10.974.703	15.387817	168.876.732
NT Emerging Markets Custom ESG Equity Ind UCITS FGR Fd	1.387.406	16.8763	23.414.284
NT World Small Cap ESG LC Index FGR Fund	1.698.201	14.2108	24.132.790
			<u>216.423.806</u>

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	30-6-2021	31-12-2020
Stand 1 januari	92.859.893	47.486.008
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	105.032.366	42.532.126
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-2.085.108	-4.736.362
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	272.550	108.783
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	20.344.105	7.469.338
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020	<u>216.423.806</u>	<u>92.859.893</u>

2. Overige activa

Liquide middelen

Dit zijn voornamelijk stortingen van participanten die nog moeten worden belegd. Daarnaast nog uit te betalen beheervergoeding.

3. Fondsvermogen

	Aantal	30-6-2021	31-12-2020
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	1.634.752	82.400.364	44.908.514
Uitgegeven	1.757.392	109.647.185	51.575.430
Ingekocht	-92.000	-5.616.086	-14.083.580
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020	<u>3.300.144</u>	<u>186.431.463</u>	<u>82.400.364</u>
<i>Overige reserves (Cumulatief resultaat in voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		1.965.729	2.602.462
Winst voorgaand boekjaar		8.584.744	-
Dividenduitkering		-1.148.841	-636.733
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020		<u>9.401.632</u>	<u>1.965.729</u>
<i>Onverdeeld resultaat lopend boekjaar</i>			
Stand 1 januari		8.584.744	2.602.462
Toegevoegd aan Overige reserves		-8.584.744	-2.602.462
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		20.654.605	8.584.744
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020		<u>20.654.605</u>	<u>8.584.744</u>
		<u>216.487.700</u>	<u>92.950.837</u>

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4. Directe opbrengsten uit beleggingen

Reservering te verrekenen dividendbelasting

Dit is een schatting van de Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen van de aandelen waarin één van de onderliggende fondsen belegt en het onderliggende fonds niet kan terugvorderen, maar het Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal kan verrekenen met de Nederlandse dividendbelasting die het inhoudt op het dividend dat het Meesman fonds zelf uitkeert.

Te verrekenen dividendbelasting

Dit is Nederlandse dividendbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen van twee van de onderliggende fondsen. Het Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal kan deze Nederlandse dividendbelasting verrekenen met de Nederlandse dividendbelasting die het inhoudt op het dividend dat het Meesman fonds zelf uitkeert.

Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen

Balans

Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	30-6-2021	31-12-2020
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	291.597.515	242.058.688
Vorderingen			
Reservering te verrekenen dividendbelasting		509.602	689.010
		<u>292.107.117</u>	<u>242.747.698</u>
Overige activa			
Liquide middelen	2	1.716.532	78.239
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te beleggen stortingen van participanten		1.639.011	-
Te betalen dividend belasting aan Belastingdienst		10.813	-
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		93.473	80.874
		<u>1.743.297</u>	<u>80.874</u>
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		<u>292.080.352</u>	<u>242.745.063</u>
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	144.468.047	132.189.073
Overige reserves		107.134.015	93.085.140
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		40.478.290	17.470.850
		<u>292.080.352</u>	<u>242.745.063</u>

Winst-en-verliesrekening

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

	Toelichting	30-6-2021	30-6-2020
Directe opbrengsten uit beleggingen	4		
Ontvangen dividend (netto)		-	-
Reservering te verrekenen dividendbelasting		326.672	259.873
Herwaardering vordering dividendbelasting		-	-
		<u>326.672</u>	<u>259.873</u>
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	1.734.012	649.640
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	38.942.589	-10.783.153
		<u>40.676.601</u>	<u>-10.133.513</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-524.983	-418.101
		<u>-524.983</u>	<u>-418.101</u>
Fondsresultaat		<u>40.478.290</u>	<u>-10.291.741</u>

Kasstroomoverzicht

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

	Toelichting	30-6-2021	30-6-2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Fondsresultaat		40.478.290	-10.291.741
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-1.734.012	-649.640
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-38.942.589	10.783.153
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-15.734.211	-6.522.674
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	6.871.985	7.176.927
Mutatie vorderingen		190.221	-244.473
Mutatie kortlopende schulden		1.651.610	-5.883
		<u>-7.218.706</u>	<u>245.669</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	27.250.186	19.157.318
Betaald bij verkopen van participanten	3	-14.971.213	-19.390.769
Dividenduitkering	3	-3.421.974	-
		<u>8.856.999</u>	<u>-233.451</u>
Netto kasstroom		<u>1.638.293</u>	<u>12.218</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		78.239	48.530
Liquide middelen per 30 juni		1.716.532	60.748
Toename / afname liquide middelen		<u>1.638.293</u>	<u>12.218</u>

Toelichtingen

Alle bedragen zijn in euro's.

Grondslagen

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

Toelichting op de balans

1. Beleggingen

Beleggingen per 30 juni 2021	Aantal	Koers	Waarde
NT World Custom ESG Equity Index Fund	18.949.895	15.3878	291.597.515

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	30-6-2021	31-12-2020
Stand 1 januari	242.058.688	223.724.175
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	15.734.211	19.161.700
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-6.871.985	-15.393.394
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1.734.012	2.043.378
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	38.942.589	12.522.829
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020	291.597.515	242.058.688

2. Overige activa

Liquide middelen

Dit zijn voornamelijk stortingen van participanten die nog moeten worden belegd. Daarnaast af te dragen dividend belasting aan de belastingdienst en nog uit te betalen beheervergoeding.

3. Fondsvermogen

	Aantal	30-6-2021	31-12-2020
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal +/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	1.713.297	132.189.074	127.539.291
Uitgegeven	176.576	27.250.186	39.302.468
Ingekocht	-99.681	-14.971.213	-34.652.686
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020	1.790.192	144.468.047	132.189.073
<i>Overige reserves (Cumulatief resultaat in voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		93.085.140	40.112.282
Winst voorgaand boekjaar		17.470.850	56.752.028
Dividenduitkering		-3.421.975	-3.779.170
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020		107.134.015	93.085.140
<i>Onverdeeld resultaat lopend boekjaar</i>			
Stand 1 januari		17.470.850	56.752.028
Toegevoegd aan Overige reserves		-17.470.850	-56.752.028
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		40.478.290	17.470.850
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020		40.478.290	17.470.850
		292.080.352	242.745.063

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4. Directe opbrengsten uit beleggingen

Reservering te verrekenen dividendbelasting

Dit is een schatting van de Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen van de aandelen waarin het onderliggende fonds belegt en die het onderliggende fonds niet kan terugvorderen, maar het Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen kan verrekenen met de Nederlandse dividendbelasting die het inhoudt op het dividend dat het Meesman fonds zelf uitkeert.

Herwaardering vordering dividendbelasting

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

Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen

Balans

Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	30-6-2021	31-12-2020
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	49.308.959	41.954.477
Vorderingen			
Te verrekenen dividendbelasting		37.751	112.372
		<u>49.346.710</u>	<u>42.066.849</u>
Overige activa			
Liquide middelen	2	386.770	8.352
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te beleggen stortingen van participanten		378.468	-
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		9.987	8.637
		<u>388.455</u>	<u>8.637</u>
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		<u>49.345.025</u>	<u>42.066.564</u>
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	31.809.927	28.196.392
Overige reserves	3	13.120.998	10.186.958
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar	3	4.414.100	3.683.214
		<u>49.345.025</u>	<u>42.066.564</u>

Winst-en-verliesrekening

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

	Toelichting	30-6-2021	30-6-2020
Directe opbrengsten uit beleggingen	4		
Ontvangen dividend (netto)		213.927	240.986
Te verrekenen dividendbelasting		37.751	42.536
		<u>251.678</u>	<u>283.522</u>
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	337.969	-22.499
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	3.882.957	-3.352.225
		<u>4.472.604</u>	<u>-3.374.724</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-58.504	-43.288
Fondsresultaat		4.414.100	-3.134.490

Kasstroomoverzicht

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

	Toelichting	30-6-2021	30-6-2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Fondsresultaat		4.414.100	-3.134.490
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-337.969	22.499
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-3.882.957	3.352.225
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-5.336.420	-1.303.233
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	2.202.864	2.944.309
Mutatie vorderingen		74.621	-42.527
Mutatie kortlopende schulden		379.819	-1.156
		<u>-2.485.942</u>	<u>1.837.627</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	6.634.236	3.103.579
Betaald bij verkopen van participanten	3	-3.020.701	-4.940.332
Dividenduitkering	3	-749.174	-
		<u>2.864.361</u>	<u>-1.836.753</u>
Netto kasstroom		378.419	874
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		8.352	5.171
Liquide middelen per 30 juni		386.771	6.045
Toename / afname liquide middelen		378.419	874

Toelichtingen

Alle bedragen zijn in euro's.

Grondslagen

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

Toelichting op de balans

1. Beleggingen

Beleggingen per 30 juni 2021	Aantal	Koers	Waarde
NT Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fd	2.921.787	16.8763	49.308.959

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	30-6-2021	31-12-2020
Stand 1 januari	41.954.477	39.111.473
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	5.336.420	3.621.544
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-2.202.864	-3.802.692
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	337.969	-8.208
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	3.882.957	3.032.359
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020	49.308.959	41.954.477

2. Overige activa

Liquide middelen

Dit zijn voornamelijk stortingen van participanten die nog moeten worden belegd. Daarnaast nog uit te betalen beheervergoeding

3. Fondsvermogen

	Aantal	30-6-2021	31-12-2020
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal +/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	438.401	28.196.392	28.232.791
Uitgegeven	64.449	6.634.236	6.883.684
Ingekocht	-29.402	-3.020.701	-6.920.083
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020	473.448	31.809.927	28.196.392
<i>Overige reserves (Cumulatief resultaat in voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		10.186.958	4.003.898
Winst voorgaand boekjaar		3.683.214	6.993.341
Dividenduitkering		-749.174	-810.281
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020		13.120.998	10.186.958
<i>Onverdeeld resultaat lopend boekjaar</i>			
Stand 1 januari		3.683.214	6.993.341
Toegevoegd aan Overige reserves		-3.683.214	-6.993.341
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		4.414.100	3.683.214
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020		4.414.100	3.683.214
		49.345.025	42.066.564

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4. Directe opbrengsten uit beleggingen

Te verrekenen dividendbelasting

Dit is Nederlandse dividendbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen van het onderliggende fonds. Het Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen kan deze Nederlandse dividendbelasting verrekenen met de Nederlandse dividendbelasting die het inhoudt op het dividend dat het Meesman fonds zelf uitkeert.

Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Kleine Bedrijven

Balans

Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	30-6-2021	31-12-2020
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	13.320.470	7.552.950
Vorderingen			
Te verrekenen dividendbelasting		5.404	4.474
		<u>13.325.874</u>	<u>7.557.424</u>
Overige activa			
Liquide middelen	2	344.323	1.613
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te beleggen stortingen van participanten		341.909	-
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		2.908	1.668
		<u>344.817</u>	<u>1.668</u>
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		<u>13.325.380</u>	<u>7.557.369</u>
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	10.861.264	6.487.586
Overige reserves	3	1.039.943	240.059
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar	3	1.424.173	829.724
		<u>13.325.380</u>	<u>7.557.369</u>

Winst-en-verliesrekening

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

	Toelichting	30-6-2021	30-6-2020
Directe opbrengsten uit beleggingen	4		
Ontvangen dividend (netto)		30.626	25.351
Te verrekenen dividendbelasting		5.404	4.474
		<u>36.030</u>	<u>29.825</u>
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	225.121	-16.917
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	1.176.157	-467.223
		<u>1.401.278</u>	<u>-484.140</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-13.135	-5.716
Fondsresultaat		<u>1.424.173</u>	<u>-460.031</u>

Kasstroomoverzicht

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

	Toelichting	30-6-2021	30-6-2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Fondsresultaat		1.424.173	-460.031
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-225.121	16.917
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-1.176.157	467.223
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-5.666.412	-1.498.034
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	1.300.170	212.079
Mutatie vorderingen		-930	-4.474
Mutatie kortlopende schulden		343.149	139
		<u>-4.001.128</u>	<u>-1.266.181</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	6.131.658	1.772.729
Betaald bij verkopen van participanten	3	-1.757.980	-506.220
Dividenduitkering	3	-29.840	-
		<u>4.343.838</u>	<u>1.266.509</u>
Netto kasstroom		<u>342.710</u>	<u>328</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		1.613	576
Liquide middelen per 30 juni		344.323	904
Toename / afname liquide middelen		<u>342.710</u>	<u>328</u>

Toelichtingen

Alle bedragen zijn in euro's.

Grondslagen

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

Toelichting op de balans

1. Beleggingen

Beleggingen per 30 juni 2021	Aantal	Koers	Waarde
NT World Small Cap ESG LC Index FGR Fund	937.348	14.2108	13.320.470

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	30-6-2021	31-12-2020
Stand 1 januari	7.552.950	3.994.603
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	5.666.412	3.077.039
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-1.300.170	-332.340
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	225.121	-14.323
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1.176.157	827.971
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020	13.320.470	7.552.950

2. Overige activa

Liquide middelen

Dit zijn voornamelijk stortingen van participanten die nog moeten worden belegd. Daarnaast nog uit te betalen beheervergoeding.

3. Fondsvermogen

	Aantal	30-6-2021	31-12-2020
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal +/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	131.943	6.487.586	3.754.217
Uitgegeven	94.939	6.131.658	3.750.404
Ingekocht	-28.495	-1.757.980	-1.017.035
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020	198.387	10.861.264	6.487.586
<i>Overige reserves (Cumulatief resultaat in voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		240.059	-
Winst voorgaand boekjaar		829.724	240.059
Dividenduitkering		-29.840	-
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020		1.039.943	240.059
<i>Onverdeeld resultaat lopend boekjaar</i>			
Stand 1 januari		829.724	240.059
Toegevoegd aan Overige reserves		-829.724	-240.059
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		1.424.173	829.724
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020		1.424.173	829.724
		13.325.380	7.557.369

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4. Directe opbrengsten uit beleggingen

Te verrekenen dividendbelasting

Dit is Nederlandse dividendbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen van het onderliggende fonds. Het Meesman Indexfonds Aandelen Kleine Bedrijven kan deze Nederlandse dividendbelasting verrekenen met de Nederlandse dividendbelasting die het inhoudt op het dividend dat het Meesman fonds zelf uitkeert.

Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Europa

Balans

Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	30-6-2021	31-12-2020
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	40.920.889	33.753.012
Vorderingen			
Reservering te verrekenen dividendbelasting		68.073	108.095
		<u>40.988.962</u>	<u>33.861.107</u>
Overige activa			
Liquide middelen	2	492.084	10.538
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te beleggen stortingen van participanten		481.504	-
Te betalen dividend belasting aan Belastingdienst		39.181	-
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		13.073	10.928
		<u>533.758</u>	<u>10.928</u>
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		<u>40.947.288</u>	<u>33.860.717</u>
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	26.693.991	24.091.087
Overige reserves	3	8.936.604	10.191.336
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar	3	5.316.693	-421.706
		<u>40.947.288</u>	<u>33.860.717</u>

Winst-en-verliesrekening

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

	Toelichting	30-6-2021	30-6-2020
Directe opbrengsten uit beleggingen	4		
Ontvangen dividend (netto)		-	-
Reservering te verrekenen dividendbelasting		45.750	37.457
		<u>45.750</u>	<u>37.457</u>
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	118.885	-194.407
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	5.223.807	-3.578.197
		<u>5.342.692</u>	<u>-3.772.604</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-71.749	-58.954
		<u>71.749</u>	<u>-58.954</u>
Fondsresultaat		<u>5.316.693</u>	<u>-3.794.101</u>

Kasstroomoverzicht

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

	Toelichting	30-6-2021	30-6-2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Fondsresultaat		5.316.693	-3.794.101
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-118.885	194.407
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-5.223.807	3.578.197
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-3.363.600	-1.926.777
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	1.538.415	2.128.106
Mutatie vorderingen		40.022	-37.458
Mutatie kortlopende schulden		522.830	-1.548
		<u>-1.288.332</u>	<u>140.826</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	4.521.863	2.763.060
Betaald bij verkopen van participanten	3	-1.918.959	-2.902.657
Dividenduitkering	3	-833.026	-
		<u>1.769.878</u>	<u>-139.597</u>
Netto kasstroom		<u>481.546</u>	<u>1.229</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		10.538	7.198
Liquide middelen per 30 juni		492.084	8.427
Toename / afname liquide middelen		<u>481.546</u>	<u>1.229</u>

Toelichtingen

Alle bedragen zijn in euro's.

Grondslagen

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

Toelichting op de balans

1. Beleggingen

Beleggingen per 30 juni 2021	Aantal	Koers	Waarde
NT Europe Custom ESG Equity Index Fund	3.482.607	11.7500	40.920.889

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	30-6-2021	31-12-2020
Stand 1 januari	33.753.012	34.045.646
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	3.363.600	4.393.539
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-1.538.415	-3.644.480
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	118.885	-237.906
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	5.223.807	-803.787
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020	40.920.889	33.753.012

2. Overige activa

Liquide middelen

Dit zijn voornamelijk stortingen van participanten die nog moeten worden belegd. Daarnaast af te dragen dividend belasting aan de belastingdienst en nog uit te betalen beheervergoeding.

3. Fondsvermogen

	Aantal	30-6-2021	31-12-2020
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal +/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	399.570	24.091.087	22.861.963
Uitgegeven	48.670	4.521.863	6.056.192
Ingekocht	-21.337	-1.918.959	-4.827.068
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020	426.903	26.693.991	24.091.087
<i>Overige reserves (Cumulatief resultaat in voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		10.191.336	3.271.531
Winst voorgaand boekjaar		-421.706	8.011.146
Dividenduitkering		-833.026	-1.091.341
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020		8.936.604	10.191.336
<i>Onverdeeld resultaat lopend boekjaar</i>			
Stand 1 januari		-421.706	8.011.146
Toegevoegd aan Overige reserves		421.706	-8.011.146
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		5.316.693	-421.706
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020		5.316.693	-421.706
		40.947.288	33.860.717

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4. Directe opbrengsten uit beleggingen

Reservering te verrekenen dividendbelasting

Dit is een schatting van de Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen van de aandelen waarin het onderliggende fonds belegt en die het onderliggende fonds niet kan terugvorderen, maar het Meesman Indexfonds Aandelen Europa kan verrekenen met de Nederlandse dividendbelasting die het inhoudt op het dividend dat het Meesman fonds zelf uitkeert.

Halfjaarrekening Meesman Obligatiefonds Wereldwijd

Balans

Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	30-6-2021	31-12-2020
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	48.931.151	43.842.326
Vorderingen			
		-	-
		<u>48.931.151</u>	<u>43.842.326</u>
Overige activa			
Liquide middelen	2	753.689	7.565
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te beleggen stortingen van participanten		746.744	-
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		8.349	7.807
		<u>755.093</u>	<u>7.807</u>
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		<u>48.929.747</u>	<u>43.842.084</u>
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	48.851.620	43.576.576
Overige reserves	3	265.508	325.435
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar	3	-187.381	-59.927
		<u>48.929.747</u>	<u>43.842.084</u>

Winst-en-verliesrekening

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

	Toelichting	30-6-2021	30-6-2020
Directe opbrengsten uit beleggingen			
Ontvangen dividend (netto)		-	-
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	14.653	23.483
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-154.680	-24.540
		<u>-140.027</u>	<u>-1.057</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-47.354	-44.588
Fondsresultaat		<u>-187.381</u>	<u>-45.645</u>

Kasstroomoverzicht

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

	Toelichting	30-6-2021	30-6-2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Fondsresultaat		-187.381	-45.645
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-14.653	-23.483
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	154.680	24.540
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-7.008.328	-4.060.221
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	1.779.476	2.674.850
Mutatie vorderingen		-	-
Mutatie kortlopende schulden		747.286	-23
		<u>-4.528.920</u>	<u>-1.429.982</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	8.702.841	5.536.461
Betaald bij verkopen van participanten	3	-3.427.797	-4.104.834
		<u>5.275.044</u>	<u>1.431.627</u>
Netto kasstroom		<u>746.124</u>	<u>1.645</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		7.565	4.823
Liquide middelen per 30 juni		753.689	6.468
Toename / afname liquide middelen		<u>746.124</u>	<u>1.645</u>

Toelichtingen

Alle bedragen zijn in euro's.

Grondslagen

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

Toelichting op de balans

1. Beleggingen

Beleggingen per 30 juni 2021	Aantal	Koers	Waarde
Global Short Fixed Income Fund (Acc, Eur)	3.638.004	13.45	48.931.151

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	30-6-2021	31-12-2020
Stand 1 januari	43.842.326	42.039.878
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	7.008.328	7.822.013
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-1.779.476	-6.050.559
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	14.653	60.102
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	-154.680	-29.108
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020	48.931.151	43.842.326

2. Overige activa

Liquide middelen

Dit zijn voornamelijk stortingen van participanten die nog moeten worden belegd. Daarnaast nog uit te betalen beheervergoeding.

3. Fondsvermogen

	Aantal	30-6-2021	31-12-2020
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal - opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	844.952	43.576.576	41.711.781
Uitgegeven	168.004	8.702.841	10.383.695
Ingekocht	-66.161	-3.427.797	-8.518.900
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020	946.795	48.851.620	43.576.576
<i>Overige reserves (Cumulatief resultaat in voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		325.435	-19.735
Winst voorgaand boekjaar		-59.927	345.170
Dividenduitkering		-	-
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020		265.508	325.435
<i>Onverdeeld resultaat lopend boekjaar</i>			
Stand 1 januari		-59.927	345.170
Toegevoegd aan Overige reserves		59.927	-345.170
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		-187.381	-59.927
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020		-187.381	-59.927
		48.929.747	43.842.084

Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden

Balans

Alle bedragen zijn in euro's.

	Toelichting	30-6-2021	31-12-2020
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	36.958.209	31.786.294
Vorderingen			
Te ontvangen rebat		301	259
		<u>36.958.510</u>	<u>31.786.553</u>
Overige activa			
Liquide middelen	2	352.444	9.647
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te beleggen stortingen van participanten		342.881	-
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		11.774	10.220
		<u>354.655</u>	<u>10.220</u>
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		<u>36.956.299</u>	<u>31.785.980</u>
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	33.411.496	27.231.810
Overige reserves		4.554.170	3.558.976
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		-1.009.367	995.194
		<u>36.956.299</u>	<u>31.785.980</u>

Winst-en-verliesrekening

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

	Toelichting	30-6-2021	30-6-2020
Directe opbrengsten uit beleggingen	4		
Ontvangen dividend (netto)		-	-
Ontvangen rebat		1.703	1.178
		<u>1.703</u>	<u>1.178</u>
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	131.043	150.859
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-1.075.850	220.461
		<u>-944.807</u>	<u>371.320</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-66.263	-45.936
Fondsresultaat		<u>-1.009.367</u>	<u>326.562</u>

Kasstroomoverzicht

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

	Toelichting	30-6-2021	30-6-2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Fondsresultaat		-1.009.367	326.562
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-131.043	-150.859
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	1.075.850	-220.461
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-9.197.651	-5.982.019
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	3.080.929	2.495.262
Mutatie vorderingen		-42	-23
Mutatie kortlopende schulden		344.435	870
		<u>-5.836.889</u>	<u>-3.530.668</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	10.654.034	6.861.201
Betaald bij verkopen van participanten	3	-4.474.348	-3.328.310
		<u>6.179.686</u>	<u>3.532.891</u>
Netto kasstroom		<u>342.797</u>	<u>2.223</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		9.647	4.319
Liquide middelen per 30 juni		352.444	6.542
Toename / afname liquide middelen		<u>342.797</u>	<u>2.223</u>

Toelichtingen

Alle bedragen zijn in euro's.

Grondslagen

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

Toelichting op de balans

1. Beleggingen

Beleggingen per 30 juni 2021	Aantal	Koers	Waarde
Vanguard Euro Government Bond Index Fund (Inst, Eur)	153.039	241,4949	36.958.209

Verloop beleggingen gedurende het boekjaar	30-6-2021	31-12-2020
Stand 1 januari	31.786.294	20.963.434
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	9.197.651	13.340.779
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-3.080.929	-3.610.349
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	131.043	235.196
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	-1.075.850	857.234
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020	36.958.209	31.786.294

2. Overige activa

Liquide middelen

Dit zijn voornamelijk stortingen van participanten die nog moeten worden belegd. Daarnaast nog uit te betalen beheervergoeding.

3. Fondsvermogen

	Aantal	30-6-2021	31-12-2020
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal +/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	367.687	27.231.810	17.402.051
Uitgegeven	126.472	10.654.034	14.748.172
Ingekocht	-53.097	-4.474.348	-4.918.413
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020	441.062	33.411.496	27.231.810
<i>Overige reserves (Cumulatief resultaat in voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		3.558.976	2.662.554
Winst voorgaand boekjaar		995.194	896.422
Dividenduitkering		-	-
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020		4.554.170	3.558.976
<i>Onverdeeld resultaat lopend boekjaar</i>			
Stand 1 januari		995.194	896.422
Toegevoegd aan Overige reserves		-995.194	-896.422
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		-1.009.367	995.194
Stand 30 juni 2021 / 31 december 2020		-1.009.367	995.194
		36.956.299	31.785.980

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4. Directe opbrengsten uit beleggingen

Rebate

Het Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden belegt in een onderliggend fonds met een 'Ongoing Charges Figure' (Lopende Kosten Factor) van 0,12%. Het Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden betaalt echter niet deze standaard 'Ongoing Charges Figure', maar een iets lager kostenpercentage dat Meesman Indexbeleggen en Vanguard zijn overeengekomen. Het verschil komt als 'rebate' ten gunste van het Meesman Indexfonds Obligaties Eurolanden.

Den Haag, 26 augustus 2021

De beheerder
Meesman Indexbeleggen

De juridisch eigenaar
Stichting Meesman Beleggingsfondsen

Overige gegevens

Belangen directie

De leden van de directie van Meesman Indexbeleggen beleggen een substantieel deel van hun belegd vermogen in de Meesman Beleggingsfondsen. De leden van de directie van Meesman Indexbeleggen beleggen niet (direct) in de beleggingsfondsen van Northern Trust, Vanguard en Dimensional waarin de Meesman Beleggingsfondsen beleggen.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Op deze halfjaarrekening is geen accountantscontrole toegepast.