

Meesman Beleggingsfondsen

Halfjaarbericht 2025

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	2
Meesman Beleggingsfondsen	3
Algemene informatie	4
Beleggingsdoelstelling en -beleid	4
Dividendbeleid	7
Kosten	7
Risico's	8
Opzet van de Meesman Beleggingsfondsen	8
Fiscale informatie	9
Meer informatie	9
Verslag van de beheerder	10
Ontwikkelingen financiële markten	10
Beleggingsresultaat	12
Fondsvermogen	13
Vooruitzichten	14
Halfjaarrekening Meesman Paraplufonds	15
Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal (A)	20
Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal (B)	24
Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Verantwoorde Toekomst	28
Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen	32
Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen	36
Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Kleine Bedrijven	40
Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Obligaties Wereldwijd	44
Halfjaarrekening Meesman Rentefonds	47
Overige gegevens	50
Belangen directie	50
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	50

Meesman Beleggingsfondsen

Beheerder

Meesman Indexbeleggen (Meesman Index Investments B.V.)
Lange Kleiweg 6
2288 GK Rijswijk
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

Tot 30/6/2025:
Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Vanaf 1/7/2025:
Lange Kleiweg 6
2288 GK Rijswijk

Bewaarder

Apex Depositary Services B.V.
Barbara Strozilaan 101
1083 HN Amsterdam

Accountant

Forvis Mazars Accountants N.V.
Watermanweg 80
3067 GG Rotterdam

Algemene informatie

Hieronder volgt een korte omschrijving van de belangrijkste kenmerken 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

Meesman 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, maatschappelijk verantwoorde aandelenindex zo nauwkeurig mogelijk te evenaren.

Aandelen Wereldwijd Totaal

Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal (participatieklasse A & B) streeft naar waardegroei op lange termijn door passief en maatschappelijk verantwoord te beleggen in aandelen van grote, middelgrote en kleine beursgenoteerde bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen wereldwijd en grote en middelgrote beursgenoteerde bedrijven gevestigd in opkomende landen wereldwijd. Passief beleggen doet het fonds door te beleggen in indexfondsen die een breed gespreide, naar beurswaarde gewogen index volgen. Maatschappelijk verantwoord beleggen doet het fonds door te beleggen in indexfondsen die 1) een index volgen waar geen bedrijven in zitten die onvoldoende rekening houden met mens, milieu en goed ondernemingsbestuur, en 2) een beheerder hebben die door te stemmen en door actief met bedrijven in gesprek te gaan er nadrukkelijk naar streeft het bestuur van ondernemingen te verbeteren en maatschappelijk verantwoord ondernemen te bevorderen.

Het fonds belegt in een naar beurswaarde gewogen mix van drie indexfondsen: het Northern Trust World Screened Equity Index Fund (tot 17 februari 2025 heette dit fonds: World Custom ESG Equity Index Fund), het Northern Trust Emerging Markets Screened Equity Index FGR Fund (tot 17 februari 2025 heette dit fonds: Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund) en het Northern Trust World Small Cap Low Carbon Equity Index FGR Feeder Fund (tot 17 februari 2025 heette dit fonds: World Small Cap ESG LC Index FGR Fund). Meer informatie over deze indexfondsen en de index die zij volgen vindt u hieronder.

Aandelen Verantwoorde Toekomst

Meesman Indexfonds Aandelen Verantwoorde Toekomst streeft naar waardegroei op lange termijn door passief en maatschappelijk verantwoord te beleggen in aandelen van grote en middelgrote beursgenoteerde bedrijven gevestigd in ontwikkelde en opkomende landen wereldwijd. Passief beleggen doet het fonds door te beleggen in indexfondsen die een breed gespreide, naar beurswaarde gewogen index volgen. Maatschappelijk verantwoord beleggen doet het fonds door te beleggen in indexfondsen die 1) een index volgen waar geen bedrijven in zitten die onvoldoende rekening houden met mens, milieu en goed ondernemingsbestuur en daarnaast is samengesteld om het klimaatrisico te beperken en de klimaatkansen te vergroten, en 2) een beheerder hebben die door te stemmen en door actief met bedrijven in gesprek te gaan er nadrukkelijk naar streeft het bestuur van ondernemingen te verbeteren en maatschappelijk verantwoord ondernemen te bevorderen.

Het fonds belegt in een naar beurswaarde gewogen mix van twee indexfondsen. Het Northern Trust World Climate Equity Fund (tot 17 februari 2025 heette dit fonds: World Green Transition Index Fund) volgt de MSCI World Custom ESG Climate Series A Index, een naar marktkapitalisatie (beurswaarde) gewogen index van 1.137 aandelen van grote en middelgrote bedrijven gevestigd in 23 ontwikkelde landen wereldwijd. Het Northern Trust Emerging Markets Climate Equity Fund (tot 17 februari 2025 heette dit fonds: Emerging Markets Green Transition Index Fund) volgt de MSCI Emerging Markets Custom ESG Climate Series A Index, een naar marktkapitalisatie (beurswaarde) gewogen index van 1.002 aandelen van grote en middelgrote bedrijven gevestigd in 24 opkomende landen wereldwijd. Deze indexen hebben dezelfde samenstelling als de standaard (niet-duurzame) MSCI World Index en MSCI Emerging Markets Index met dien verstande dat bedrijven die niet voldoen aan bepaalde criteria ten aanzien van maatschappelijk verantwoord ondernemen (veelal aangeduid als Environment, Social, Governance (ESG) criteria) worden uitgesloten. De soorten bedrijven die worden uitgesloten zijn dezelfde als voor Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen. Daarnaast worden bedrijven met fossiele brandstofreserves en bedrijven met een hoge uitstoot van broeikasgassen uitgesloten, wat resulteert in een index met een significant lagere uitstoot van broeikasgassen. Ook krijgen bedrijven die goed

gepositioneerd zijn voor de transitie naar een koolstofarme economie een wat zwaardere weging in de index. Het betreft hier bedrijven die hun geld verdienen met klimaatvriendelijke of groene activiteiten en bedrijven met een duidelijke en geloofwaardige strategie voor het verminderen van hun CO₂-uitstoot. Meer informatie hierover vindt u op de website en in het prospectus van de Meesman Beleggingsfondsen.

Aandelen Ontwikkelde Landen *(Dit fonds is gesloten voor nieuwe beleggers)*

Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen streeft naar waardegroei op lange termijn door passief en maatschappelijk verantwoord te beleggen in aandelen van grote en middelgrote beursgenoteerde bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen wereldwijd. Passief beleggen doet het fonds door te beleggen in een indexfonds dat een breed gespreide, naar beurswaarde gewogen index volgt. Maatschappelijk verantwoord beleggen doet het fonds door te beleggen in een indexfonds dat 1) een index volgt waar geen bedrijven in zitten die onvoldoende rekening houden met mens, milieu en goed ondernemingsbestuur, en 2) een beheerder heeft die door te stemmen en door actief met bedrijven in gesprek te gaan er nadrukkelijk naar streeft het bestuur van ondernemingen te verbeteren en maatschappelijk verantwoord ondernemen te bevorderen.

Het fonds belegt in het Northern Trust World Screened Equity Index Fund (tot 17 februari 2025 heette dit fonds: World Custom ESG Equity Index Fund). Dit fonds volgt de MSCI World Custom ESG Index, een naar beurswaarde gewogen index van 1.295 aandelen van grote en middelgrote beursgenoteerde bedrijven gevestigd in 23 ontwikkelde landen wereldwijd. Deze index heeft dezelfde samenstelling als de standaard (niet-duurzame) MSCI World Index met dien verstande dat bedrijven die niet voldoen aan bepaalde criteria ten aanzien van maatschappelijk verantwoord ondernemen (veelal aangeduid als Environment, Social, Governance (ESG) criteria) worden uitgesloten. De volgende soorten bedrijven worden uitgesloten:

- Bedrijven betrokken bij ernstige schendingen van UN Global Compact principes, IAO verdragen en OESO richtlijnen inzake het milieu, mensenrechten, arbeidsomstandigheden, goed bestuur (omkoping-, corruptie- en fraudebestrijding) en consumentenbescherming;
- Bedrijven betrokken bij de winning van en energieopwekking uit thermische kolen;
- Bedrijven betrokken bij de winning van olie en gas uit onconventionele bronnen zoals schalie, (teer)zanden en de poolgebieden;
- Bedrijven betrokken bij de productie van wapens, waaronder controversiële wapens zoals clusterbommen, landmijnen, biologische en chemische wapens;
- Bedrijven betrokken bij de productie, distributie en verkoop van tabak.

Aandelen Opkomende Landen *(Dit fonds is gesloten voor nieuwe beleggers)*

Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen streeft naar waardegroei op lange termijn door passief en maatschappelijk verantwoord te beleggen in aandelen van grote en middelgrote beursgenoteerde bedrijven gevestigd in opkomende landen wereldwijd. Passief beleggen doet het fonds door te beleggen in een indexfonds dat een breed gespreide, naar beurswaarde gewogen index volgt. Maatschappelijk verantwoord beleggen doet het fonds door te beleggen in een indexfonds dat 1) een index volgt waar geen bedrijven in zitten die onvoldoende rekening houden met mens, milieu en goed ondernemingsbestuur, en 2) een beheerder heeft die door te stemmen en door actief met bedrijven in gesprek te gaan er nadrukkelijk naar streeft het bestuur van ondernemingen te verbeteren en maatschappelijk verantwoord ondernemen te bevorderen.

Het fonds belegt in het Northern Trust Emerging Markets Screened Equity Index FGR Fund (tot 17 februari 2025 heette dit fonds: Emerging Markets Custom ESG Equity Index UCITS FGR Fund). Dit fonds volgt de MSCI Emerging Markets Custom ESG Index, een naar marktkapitalisatie (beurswaarde) gewogen index van 1.135 aandelen van grote en middelgrote bedrijven gevestigd in 24 opkomende landen wereldwijd. Deze index heeft dezelfde samenstelling als de standaard (niet-duurzame) MSCI Emerging Markets Index met dien verstande dat bedrijven die niet voldoen aan bepaalde criteria ten aanzien van maatschappelijk verantwoord ondernemen (veelal aangeduid als Environment, Social, Governance (ESG) criteria) worden uitgesloten. De soorten bedrijven die worden uitgesloten zijn dezelfde als voor 'Aandelen Ontwikkelde Landen' met dien verstande dat er aanvullende eisen worden gesteld op het gebied van goed ondernemingsbestuur.

Aandelen Kleine Bedrijven *(Dit fonds is gesloten voor nieuwe beleggers)*

Meesman Indexfonds Aandelen Kleine Bedrijven streeft naar waardegroei op lange termijn door passief en maatschappelijk verantwoord te beleggen in aandelen van kleine beursgenoteerde bedrijven gevestigd in ontwikkelde

landen wereldwijd. Passief beleggen doet het fonds door te beleggen in een indexfonds dat een breed gespreide, naar beurswaarde gewogen index volgt. Maatschappelijk verantwoord beleggen doet het fonds door te beleggen in een indexfonds dat 1) een index volgt waar geen bedrijven in zitten die onvoldoende rekening houden met mens, milieu en goed ondernemingsbestuur, en 2) een beheerder heeft die door te stemmen en door actief met bedrijven in gesprek te gaan er nadrukkelijk naar streeft het bestuur van ondernemingen te verbeteren en maatschappelijk verantwoord ondernemen te bevorderen.

Het fonds belegt in het Northern Trust World Small Cap Low Carbon Equity Index FGR Feeder Fund (tot 17 februari 2025 heette dit fonds: World Small Cap ESG LC Index FGR Fund). Dit fonds volgt de MSCI World Small Cap Custom ESG Low Carbon Index, een naar marktkapitalisatie (beurswaarde) gewogen index van 3.072 aandelen van kleine bedrijven gevestigd in 23 ontwikkelde landen wereldwijd. Deze index heeft dezelfde samenstelling als de standaard (niet-duurzame) MSCI World Small Cap Index met dien verstande dat bedrijven die niet voldoen aan bepaalde criteria ten aanzien van maatschappelijk verantwoord ondernemen (veelal aangeduid als Environment, Social, Governance (ESG) criteria) worden uitgesloten. De soorten bedrijven die worden uitgesloten zijn dezelfde als voor 'Aandelen Ontwikkelde Landen' met dien verstande dat ook bedrijven met fossiele brandstofreserves en een hoge uitstoot van broeikasgassen worden uitgesloten.

Maatschappelijk verantwoord beleggen

Meesman Indexbeleggen is van mening dat bedrijven een maatschappelijke verantwoordelijkheid hebben om rekening te houden met de bredere belangen van de samenleving waar zij deel van uitmaken en hun bestaansrecht (*licence to operate*) aan ontleen. Bedrijven zijn er niet alleen voor hun aandeelhouders maar ook voor hun klanten, werknemers, zakelijke partners en andere belanghebbenden. Zij dienen oog te hebben voor mens, milieu en goed ondernemingsbestuur. Het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van de Meesman Beleggingsfondsen is gebaseerd op twee pijlers.

1. De Meesman Beleggingsfondsen beleggen alleen in onderliggende fondsen van fondsbeheerders die internationaal afgesproken normen voor maatschappelijk verantwoord beleggen onderschrijven. Bijvoorbeeld door een gedragscode als de United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI) te ondertekenen. Fondsbeheerders die de UNPRI ondertekenen houden in hun beleggingsproces en in hun rol als aandeelhouder rekening met milieu, sociale overwegingen en goed ondernemingsbestuur. Deze gedragscode verlangt van aandeelhouders ook actief eigenaarschap. Zij dienen gebruik te maken van het stemrecht verbonden aan het bezit van aandelen. Ook dienen zij met de bestuurders van de bedrijven waarin zij beleggen een actieve dialoog aan te gaan over maatschappelijk verantwoord ondernemen. Fondsbeheerders die de UNPRI ondertekenen leggen elk jaar verantwoording af over en worden beoordeeld op de mate waarin zij de principes van maatschappelijk verantwoord beleggen in de praktijk ten uitvoer brengen. De feedback hierop gebruiken zij om hun beleid inzake maatschappelijk verantwoord beleggen verder te ontwikkelen.
2. De Meesman aandelen- en obligatiefondsen beleggen alleen in onderliggende fondsen die indexfondsen zijn en een index volgen waarin geen aandelen of obligaties worden opgenomen van bedrijven die niet voldoen aan minimale eisen ten aanzien van mens, milieu en goed ondernemingsbestuur. Deze indexfondsen dienen ecologische en sociale kenmerken te promoten (zoals bedoeld in artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) of duurzame doelstellingen te hebben (zoals bedoeld in artikel 9 SFDR). Indien een Meesman Beleggingsfonds een sterker maatschappelijk verantwoord profiel nastreeft dient de index verdergaande uitsluitingen van bedrijven toe te passen en eventueel ook de aandelen van bedrijven die op basis van bepaalde ESG (Environment, Social, Governance) criteria beter scoren een zwaardere weging in de index te geven.

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 0,5% per jaar (dit verschilt per fonds).

Meesman Indexfonds Obligaties Wereldwijd

Het Meesman Indexfonds Obligaties Wereldwijd dient voor vermogensbehoud. Het doel is het realiseren van een relatief stabiel rendement, ook tijdens een ernstige crisis op de aandelenmarkt. Hiertoe wordt belegd in obligaties die onder normale omstandigheden niet al te veel in waarde schommelen en tijdens een ernstige crisis op de aandelenmarkt veelal de rol van veilige vluchthaven vervullen, waardoor ze dan meestal in waarde stijgen als de

aandelenkoersen dalen. Dit fonds kan worden gebruikt om het risico van beleggen in de Meesman aandelenfondsen te beperken, ook op het moment dat dit het meest nodig is.

Meesman Indexfonds Obligaties Wereldwijd streeft naar waardebehoud door passief en maatschappelijk verantwoord te beleggen in kredietwaardige obligaties uitgegeven door overheden en bedrijven wereldwijd. Passief beleggen doet het fonds door te beleggen in een indexfonds dat een breed gespreide, naar beurswaarde gewogen index volgt. Maatschappelijk verantwoord beleggen doet het fonds door te beleggen in een indexfonds dat 1) een index volgt waar geen bedrijven in zitten die onvoldoende rekening houden met mens, milieu en goed ondernemingsbestuur, en 2) een beheerder heeft die door actief met bedrijven in gesprek te gaan er nadrukkelijk naar streeft het bestuur van ondernemingen te verbeteren en maatschappelijk verantwoord ondernemen te bevorderen.

Meesman Indexfonds Obligaties Wereldwijd belegt in Amundi Global Aggregate Bond ESG (tot 1 mei 2025 heette dit fonds: Global Agg SRI). Dit indexfonds volgt de Bloomberg MSCI Global Aggregate 500MM ex Securitized Sustainable SRI Sector Neutral Index (hedged to EUR). Dit is een naar beurswaarde gewogen index van circa 14.000 obligaties van beleggingskwaliteit (*investment grade*) uitgegeven door overheden, overheidsgerelateerde instellingen en bedrijven uit ontwikkelde en opkomende landen wereldwijd. Obligaties die niet aan bepaalde ESG (Environment, Social, Governance) criteria voldoen worden uitgesloten.

Meesman Rentefonds

Het Meesman Rentefonds dient als een alternatief voor sparen. Het doel is om met een heel laag risico en op een maatschappelijk verantwoorde manier een erg stabiel rendement te realiseren, in lijn met de actuele kortetermijnrente voor de euro.

Het Meesman Rentefonds belegt in Amundi Euro Liquidity Select, een geldmarktfonds dat belegt in een breed gespreide portefeuille van goed verhandelbare geldmarktinstrumenten van beleggingskwaliteit (*investment grade*) uitgegeven door overheden, financiële instellingen en grote ondernemingen in ontwikkelde landen wereldwijd (OESO-lidstaten). Geldmarktinstrumenten zijn zeer kortlopende liquide middelen en vastrentende effecten zoals deposito's (depositocertificaten, termijndeposito's), bedrijfspapier (commercial paper), terugkoopovereenkomsten (repurchase agreements) en zeer kortlopende overheids- en bedrijfsobligaties. Geldmarktinstrumenten uitgegeven door bedrijven die onvoldoende rekening houden met mens, milieu en goed ondernemingsbestuur worden uitgesloten.

Beleggingsrestricties

De Meesman Beleggingsfondsen mogen niet beleggen in afgeleide financiële instrumenten (derivaten), niet short gaan, geen hefboomfinanciering toepassen en geen effecten uitlenen. De onderliggende beleggingsfondsen waarin wordt belegd kunnen (om verschillende redenen) 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

De Meesman Beleggingsfondsen keren dividend uit als er in een bepaald boekjaar een 'voor uitdeling beschikbare winst' is. Op dividenduitkeringen wordt Nederlandse dividendbelasting ingehouden. Het netto dividend wordt automatisch en kosteloos herbelegd. In Nederland belastingplichtige beleggers kunnen de ingehouden dividendbelasting verrekenen met verschuldigde inkomsten- of vennootschapsbelasting. Op een Meesman Pensioenrekening kan dividend worden uitgekeerd zonder inhouding van dividendbelasting.

Kosten

Beleggen in de Meesman Beleggingsfondsen brengt twee soorten kosten met zich mee. Fondskosten zijn de kosten die binnen de fondsen in rekening worden gebracht en in de koers en het rendement van het fonds zijn verwerkt. Deze bedragen tussen de 0,25% en 0,5% per jaar (dit verschilt per fonds). Transactiekosten zijn de kosten die in rekening kunnen worden gebracht bij het doen van een transactie. Deze bedragen veelal 0,25%. Het Meesman Rentefonds kent geen transactiekosten.

Risico's

Beleggen in de Meesman Beleggingsfondsen biedt financiële kansen maar gaat ook gepaard met financiële risico's die het rendement negatief kunnen beïnvloeden. De waarde van participaties in de Meesman Beleggingsfondsen is afhankelijk van ontwikkelingen op de financiële markten en kan zowel stijgen als dalen. De mogelijkheid bestaat dat beleggers minder terugkrijgen dan zij inleggen. De risico's van beleggen in de Meesman Beleggingsfondsen worden beschreven in het prospectus van de Meesman Beleggingsfondsen. Een aantal belangrijke beleggingsrisico's zijn:

- **Aandelenfondsen / Marktrisico.** De Meesman aandelenfondsen zijn indexfondsen. Zij streven ernaar het rendement van een bepaalde index 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 wordt het nauwelijks beïnvloed door ontwikkelingen die specifiek zijn voor een bepaald bedrijf.
- **Aandelenfondsen / Valutarisico.** De Meesman aandelenfondsen beleggen in aandelen die in andere valuta's dan de euro noteren. Dit brengt valutarisico met zich mee dat niet wordt afgedekt. Hierdoor hebben veranderingen in wisselkoersen invloed op het rendement van de Meesman aandelenfondsen. Wisselkoersen kunnen het rendement zowel positief als negatief beïnvloeden.
- **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.
- **Obligatiefonds & Rentefonds / Renterisico.** In het algemeen geldt dat bij een stijging van de rente de koersen van obligaties en andere vastrentende beleggingen dalen. Bij het Meesman obligatiefonds zal een rentestijging op korte termijn een negatieve invloed op het rendement hebben. Bij het Meesman Rentefonds wordt dit risico sterk beperkt door te beleggen in heel kortlopende obligaties en geldmarktinstrumenten, die bij een rentestijging niet of maar zeer beperkt in waarde dalen.
- **Obligatiefonds & Rentefonds / 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 het Meesman obligatiefonds belegt, zal naar verwachting een negatieve invloed hebben op het rendement van het Meesman obligatiefonds. Dit risico wordt beperkt door breed gespreid te beleggen in obligaties van overheden en bedrijven met een relatief hoge kredietwaardigheid.

Een aantal risico's wordt verder toegelicht in het 'Verslag van de beheerder'.

Opzet van de Meesman Beleggingsfondsen

De Meesman Beleggingsfondsen zijn subfondsen van het Meesman Paraplufonds, een beleggingsfonds opgericht op 13 juni 2005 en statutair gevestigd in Den Haag. Het Meesman Paraplufonds is een open-end fonds voor gemene rekening. 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. Open-end betekent dat het aantal uitstaande participaties van het fonds 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.

Beheerder

Meesman Index Investments B.V. is de beheerder van de Meesman Beleggingsfondsen en is als zodanig onder andere verantwoordelijk voor het beleggingsbeleid 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. 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. Meesman Indexbeleggen heeft de fondsadministratie uitbesteed aan IQ EQ Financial Services B.V.

Juridisch eigenaar

Stichting Meesman Beleggingsfondsen is de juridisch eigenaar van de Meesman Beleggingsfondsen. De enige statutaire doelstelling van de stichting is het ten behoeve van de participanten fungeren als juridisch eigenaar van de activa van de Meesman Beleggingsfondsen. Stichting Meesman Beleggingsfondsen werd tot en met 30 juni 2025 bestuurd door IQ EQ Custody B.V. en vanaf 1 juli 2025 door Meesman Index Investments B.V.

Bewaarder

Apex Depositary Services B.V. is de bewaarder van de Meesman Beleggingsfondsen. De bewaarder is een onafhankelijke toezichthoudende 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-informatiedocument 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.

Verslag van de beheerder

Dit is het verslag over de gang van zaken bij de Meesman Beleggingsfondsen in de eerste helft van het boekjaar 2025, dat loopt van 1 januari 2025 tot en met 30 juni 2025. Dit verslag is opgesteld door de directie van Meesman Indexbeleggen, de beheerder van de Meesman Beleggingsfondsen.

In dit halfjaarbericht gaan we in op de ontwikkelingen op de financiële markten en de beleggingsresultaten van de Meesman Beleggingsfondsen in de eerste helft van 2025. Het is belangrijk om te realiseren dat dit niet meer is dan een momentopname. Het rendement dat in een bepaald halfjaar wordt behaald kan immers sterk afwijken van het gemiddelde rendement op lange termijn. De beurs kent nu eenmaal goede en slechte tijden en het verschil tussen de goede en slechte tijden kan groot zijn. Zo heeft een wereldwijd gespreide aandelenportefeuille sinds 1970 een gemiddeld rendement opgeleverd van ruim 8% per jaar, maar was het rendement in de beste periode van twaalf maanden plus 67% en in de slechtste periode van twaalf maanden min 39%. Het korte termijn rendement kan dus een vertekend beeld geven van de ontwikkeling op lange termijn. En bij beleggen gaat het om de lange termijn. Wij adviseren dan ook om beleggingsresultaten altijd over een lange periode te bekijken, veel langer dan de periode waar dit halfjaarbericht over gaat.

Ontwikkelingen financiële markten

Hieronder blikken wij kort terug op de ontwikkelingen in de eerste helft van 2025 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.

De eerste helft van 2025 was een roerige tijd op de aandelenmarkten. Het jaar begon goed. Tot in februari de Amerikaanse president Donald Trump aankondigde dat hij forse invoerrechten zou gaan opleggen. De aandelenkoersen doken omlaag. Op 2 april werden de voorgenomen invoertarieven openbaar gemaakt. De aandelenmarkten kregen een nieuwe klap te verwerken. Ook op de obligatiemarkten begon de onrust ernstige vormen aan te nemen. De Amerikaanse regering besloot een pauze van drie maanden in te lassen. De aandelenkoersen schoten vervolgens omhoog en hebben de stijgende lijn sindsdien voortgezet.

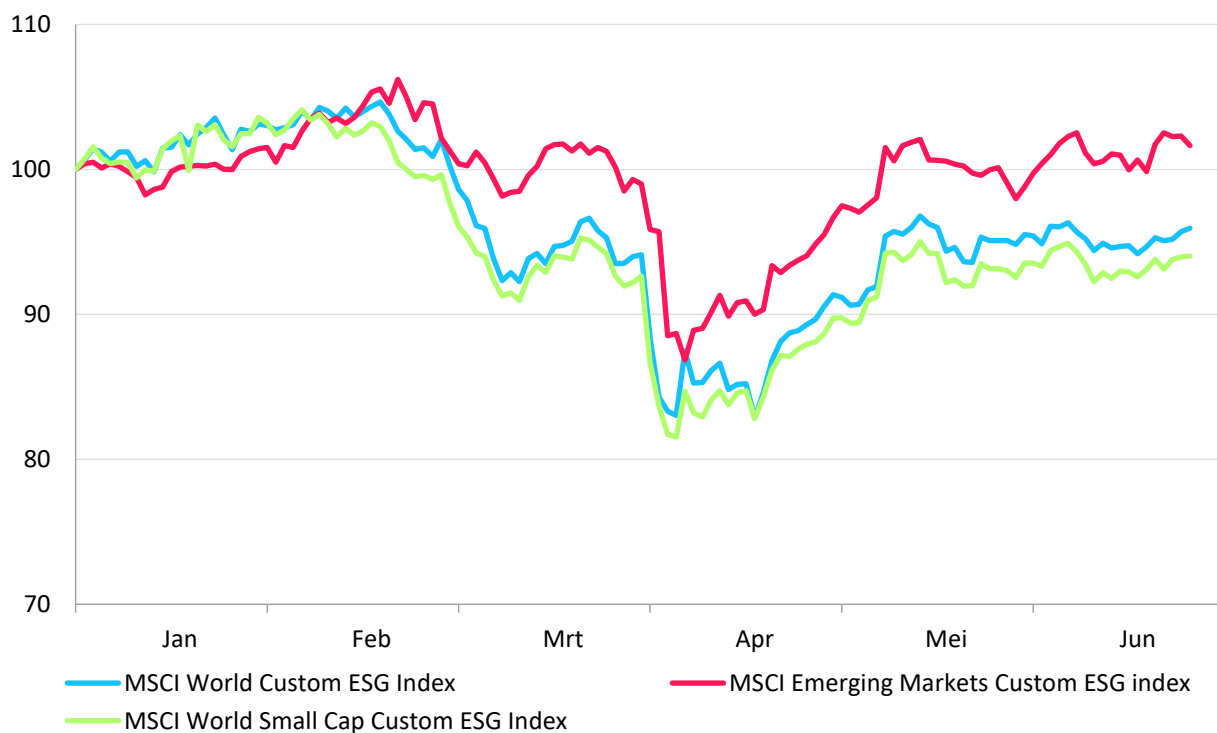
Maar er gebeurde nog iets. Het grillige protectionistische beleid van de Amerikaanse regering heeft het vertrouwen in de Amerikaanse dollar geen goed gedaan. Aan het begin van het jaar waren de deskundigen ervan overtuigd dat de dollar verder zou stijgen naar pariteit met de euro (één dollar voor één euro). Het tegenovergestelde gebeurde. Ten opzichte van de euro is de dollar in de eerste zes maanden van het jaar zo'n 13% minder waard geworden. Nadat de dollar hard onderuit was gegaan is de goegemeente naar het andere uiterste omgeslagen. Ze werden ineens somber over de dollar. Zoals gebruikelijk, loopt men achter de feiten aan en is men teveel met de waan van de dag bezig.

Elke keer als de dollar een zwakkere periode heeft verschenen verhalen die de toekomst van de dollar als reservemunt van de wereld in twijfel trekken. Het einde van de hegemonie van de dollar is al vaak voorspeld en nooit uitgekomen. Niemand weet wat de toekomst gaat brengen maar er zijn (nog) geen aanwijzingen dat de doemdenkers deze keer gelijk gaan krijgen. Als belegger is er maar één manier om met de verwachtingen van toekomstduiders om te gaan: negeren.

Wie op de volgende pagina de ontwikkeling van de euro/dollar wisselkoers op de lange termijn bekijkt, ziet een aantal dingen. De wisselkoers beweegt al heel lang binnen een smalle bandbreedte. De beweging in de eerste helft van dit jaar valt erg mee. De wisselkoers is vrijwel gelijk aan wat die bij de introductie van de euro in 1999 was. De lange termijn zegt zoveel meer dan de korte termijn.



De daling van de dollar ten opzichte van de euro in de eerste zes maanden van dit jaar heeft wel impact gehad op het rendement van een wereldwijd gespreide aandelenportefeuille. De MSCI ACWI IMI Index (de echte wereldwijde aandelenindex van grote, middelgrote en kleine bedrijven uit ontwikkelde en opkomende landen) stond eind juni in dollars gemeten alweer aardig in de plus maar in euro's gemeten nog steeds een paar procent in de min. Hoe de verschillende componenten van deze index hebben gepresteerd ziet u in de onderstaande grafiek. Op het moment van schrijven van dit halfjaarbericht (half augustus) staat de MSCI ACWI IMI Index ook in euro's gemeten weer in de plus. En als we naar de lange termijn kijken, dan zien we dat sinds de introductie van de euro in 1999 het rendement van de MSCI ACWI IMI Index in euro's gemeten 0,6% per jaar hoger is dan in dollars gemeten. Wederom, de lange termijn zegt zoveel meer dan de korte termijn.



Obligaties

Het Meesman obligatiefonds dient voor vermogensbehoud. Het beleggingsdoel is het realiseren van een relatief stabiel rendement zodat het obligatiefonds kan dienen om het risico van beleggen in de Meesman aandelenfondsen te beperken. Omdat bij het Meesman obligatiefonds het risicomijdende karakter voorop staat, kijken we voor de obligatiemarkten vooral naar de stabiliteit van de waardeontwikkeling. Het rendement is van ondergeschikt belang.

Het risico van het Meesman obligatiefonds hangt vooral af van het verloop en de hoogte van de rente. Voor obligaties geldt immers dat de koers tegenovergesteld aan de rente beweegt. Daalt de rente, dan stijgen de obligatiekoersen. Stijgt de rente, dan dalen de obligatiekoersen. En de mate waarin de obligatiekoersen stijgen of dalen hangt af van de looptijd van de obligaties. Langlopende obligaties reageren sterker op renteschommelingen dan kortlopende obligaties.

Na veertig jaar van dalende rentes, en jaren van historisch ongekende negatieve rentes, kwam in 2022 de ommekeer. De Nederlandse tienjaarsrente steeg dat jaar van net onder nul aan het begin van 2022 naar 2,8% aan het einde van het jaar. Het was de grootste rentestijging in een kalenderjaar ooit. In de meeste andere landen gebeurde min of meer hetzelfde. In Duitsland steeg de tienjaarsrente van -0,2% naar 2,5%. In de VS steeg de tienjaarsrente van 1,5% naar 3,8%. In Japan steeg de tienjaarsrente ook, maar veel minder: van 0,1% naar 0,4%. Vanwege de sterke rentestijgingen waren de verliezen op de obligatiemarkten in 2022 groot. De naar euro's afgedekte Bloomberg Global Aggregate Bond Index (een index van kredietwaardige staats- en bedrijfsobligaties wereldwijd) daalde meer dan 13%.

Na de enorme rentestijgingen in 2022 keerde de rust weer enigszins terug. In 2023 en 2024 bewoog de tienjaarsrente in Nederland en Duitsland vooral zijwaarts, met per saldo een kleine daling. In de VS en Japan is de tienjaarsrente daarentegen wat verder opgelopen, in beide landen met ongeveer 0,7%. In de eerste zes maanden van 2025 hebben we de tienjaarsrente in Nederland, Duitsland en Japan weer wat zien stijgen, terwijl die in de VS juist weer wat terugliep. Maar het waren al met al geen noemenswaardige bewegingen. De door het Meesman Indexfonds Obligaties Wereldwijd gevolgde Bloomberg MSCI Global Aggregate 500MM ex Securitized Sustainable SRI Sector Neutral Index (hedged to EUR) liet dan ook een stabiele waardeontwikkeling zien, zonder grote (tussentijdse) koersschommelingen. De index stond halverwege het jaar op een rendement van 1,6%.

Beleggingsresultaat

In de onderstaande tabel staat het rendement van de Meesman Beleggingsfondsen in de eerste helft van 2025. Waar relevant wordt ook het rendement van de gevolgde index getoond (inclusief netto dividend).

Meesman Beleggingsfonds	Koers 31 dec 2024	Koers 30 jun 2025	Dividend	Rendement ¹
Aandelen Wereldwijd Totaal A	€ 88,3827	€ 85,1215	-	-3,7%
Aandelen Wereldwijd Totaal B	€ 62,3936	€ 60,1254	-	-3,6%
Aandelen Verantwoorde Toekomst	€ 67,7319	€ 65,3857	-	-3,5%
Aandelen Ontwikkelde Landen <i>MSCI World Custom ESG Index</i>	€ 227,5933	€ 218,4615	-	-4,0% -4,1%
Aandelen Opkomende Landen <i>MSCI Emerging Markets Custom ESG Index</i>	€ 92,1660	€ 93,5937	-	1,6% 1,7%
Aandelen Kleine Bedrijven <i>MSCI World Small Cap Custom ESG LC Index</i>	€ 73,4160	€ 69,0203	-	-6,0% -6,0%
Obligaties Wereldwijd <i>Bloomberg MSCI Global Agg Index ²</i>	€ 72,3098	€ 73,2872	-	1,4% 1,6%
Rentefonds	€ 51,9299	€ 52,5310	-	1,2%

¹ Rendement berekend op basis van herbelegging van dividend.

² Volledige naam index: Bloomberg MSCI Global Aggregate 500MM ex Securitized Sustainable SRI Sector Neutral Index (hedged to EUR).

Resultaat aandelenfondsen

De Meesman aandelenfondsen dienen voor vermogensgroei. Het doel is het realiseren van een aantrekkelijk rendement op lange termijn door het beleggingsresultaat van een breed gespreide aandelenindex zo nauwkeurig mogelijk te evenaren. In de praktijk zal het rendement van een indexfonds nooit helemaal hetzelfde zijn als dat van de gevolgde index. Dit heeft verschillende oorzaken waaronder de wijze waarop het fonds de index probeert te volgen (volledige replicatie, gedeeltelijke replicatie of synthetische replicatie), de kosten (een indexfonds heeft kosten, een index niet), de mate waarin een indexfonds ingehouden dividendbelasting kan terugvorderen, de inkomsten die eventueel gegenereerd worden met het uitlenen van effecten en diverse operationele aspecten van het beleggingsbeleid.

In de eerste helft van 2025 lag het rendement van de Meesman aandelenfondsen heel dicht in de buurt 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 dividendbelasting die is ingehouden op ontvangen dividenden.

Resultaat obligatiefonds

Het Meesman obligatiefonds dient voor vermogensbehoud. Het doel is het realiseren van een relatief stabiel rendement, ook tijdens een ernstige crisis op de aandelenmarkt. In de eerste helft van 2025 lag het rendement van het Meesman obligatiefonds dicht in de buurt van het rendement van de gevolgde index. Bovendien heeft het Meesman obligatiefonds een stabiele waardeontwikkeling laten zien. Er waren geen grote koersstijgingen of -dalingen.

Resultaat Rentefonds

Het Meesman Rentefonds dient als een alternatief voor sparen. Het doel is om met een heel laag risico en op een maatschappelijk verantwoorde manier een zeer stabiel rendement te realiseren dat in lijn ligt met de actuele kortetermijnrente voor de euro, de zogeheten Euro Short term Rate (€STR). In de eerste helft van 2025 heeft het fonds elke week een positief rendement gerealiseerd dat op 30 juni was opgelopen tot 1,2% (na kosten). In dezelfde periode is de Euro Short term Rate gedaald van 2,905% naar 1,921% op jaarbasis.

Dividenduitkering

De Meesman Beleggingsfondsen hebben in de eerste helft van 2025 geen dividend uitgekeerd. Het dividend over het boekjaar 2024 is op 11 augustus 2025 uitgekeerd.

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 beleggingsresultaat. In de eerste helft van 2025 was er een positieve netto kasstroom bij alle Meesman Beleggingsfondsen, behalve bij de drie aandelenfondsen die sinds 1 januari 2022 gesloten zijn voor nieuwe beleggers (Ontwikkelde Landen, Opkomende Landen, Kleine Bedrijven). Daar staat tegenover dat alle Meesman Beleggingsfondsen behalve Aandelen Opkomende Landen, Obligaties Wereldwijd en Rentefonds in de eerste zes maanden van het jaar een negatief rendement hebben gemaakt. Per saldo was er bij alle Meesman Beleggingsfondsen behalve de drie (voor nieuwe beleggers) gesloten aandelenfondsen een stijging van het fondsvermogen.

Meesman Beleggingsfonds	Fondsvermogen 31 dec 2024	Fondsvermogen 30 jun 2025
Aandelen Wereldwijd Totaal A	€ 918.950.834	€ 1.089.165.536
Aandelen Wereldwijd Totaal B	€ 165.720.715	€ 180.769.142
Aandelen Verantwoorde Toekomst	€ 158.847.112	€ 195.402.707
Aandelen Ontwikkelde Landen	€ 357.468.918	€ 334.205.462
Aandelen Opkomende Landen	€ 30.063.239	€ 29.381.205
Aandelen Kleine Bedrijven	€ 10.150.507	€ 9.092.184
Obligaties Wereldwijd	€ 105.443.138	€ 118.116.881
Rentefonds	€ 211.021.925	€ 266.472.940
Totaal	€ 1.957.666.388	€ 2.222.606.057

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 de komende maanden en jaren gaan brengen. Daarom spreken wij geen verwachtingen uit over de mogelijke ontwikkeling van de beurzen, en dus de Meesman Beleggingsfondsen, in de rest van 2025. 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 kortetermijnontwikkelingen op de financiële markten. Die leiden alleen maar af van het langetermijndoel. 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.

Rijswijk, 20 augustus 2025

De beheerder
Meesman Indexbeleggen

Halfjaarrekening Meesman Paraplufonds

Alle bedragen zijn in euro's.

Balans

Vóór resultaatbestemming.

		30-06-2025	31-12-2024
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	2.216.019.267	1.953.300.132
Vorderingen			
Te ontvangen verkoopopbrengsten van onderliggende fondsen		3.615.133	-
Reservering te verrekenen dividendbelasting		5.640.193	3.830.496
Te verrekenen dividendbelasting		965.373	689.414
Te ontvangen dividendbelasting		41.330	41.330
		<u>10.262.029</u>	<u>4.561.240</u>
Overige activa			
Liquide middelen	2	8.259.021	57.839.450
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te beleggen stortingen van participanten		5.394.870	57.496.274
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		5.945.686	-
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		577.964	538.871
Te betalen transactievergoeding aan beheerder		15.740	-711
		<u>11.934.260</u>	<u>58.034.434</u>
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		<u>2.222.606.057</u>	<u>1.957.666.388</u>
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	1.735.665.587	1.400.005.911
Overige reserve		544.860.246	263.355.507
Onverdeeld resultaat		-57.919.776	294.304.970
		<u>2.222.606.057</u>	<u>1.957.666.388</u>

Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 30 juni.

		30-6-2025	30-6-2024
Directe opbrengsten uit beleggingen			
Dividend en dividendbelasting	4	3.649.435	3.348.486
Ontvangen rebate		-	420
		<u>3.649.435</u>	<u>3.348.906</u>
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	16.446.122	15.635.774
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-74.668.005	137.305.710
		<u>-58.221.883</u>	<u>152.941.484</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-3.347.328	-2.180.279
Resultaat	5	<u>-57.919.776</u>	<u>154.110.111</u>

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 30 juni.

		30-6-2025	30-6-2024
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat		-57.919.776	154.110.111
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-16.446.122	-15.635.774
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	74.668.005	-137.305.710
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-451.804.710	-712.307.458
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	130.863.691	431.255.719
Mutatie vorderingen		-5.172.103	-2.608.852
Mutatie kortlopende schulden		-46.628.859	-16.556.997
		<u>-372.439.874</u>	<u>-299.048.961</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	543.452.161	482.672.575
Betaald bij verkopen van participanten	3	-220.592.716	-201.223.294
Dividenduitkering	3	-	-
		<u>322.859.445</u>	<u>281.449.281</u>
Netto kasstroom		<u>-49.580.429</u>	<u>-17.599.680</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		57.839.450	25.965.947
Liquide middelen per 30 juni		<u>8.259.021</u>	<u>8.366.267</u>
Toename / afname liquide middelen		<u>-49.580.429</u>	<u>-17.599.680</u>

Toelichtingen

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 resultaat

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald door de 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 gerealiseerde waardeveranderingen van de beleggingen worden bepaald door op de verkoopopbrengst, de aankoopwaarde in mindering te brengen. De ongerealiseerde waardeveranderingen van de beleggingen worden bepaald door op de waarde aan het einde van de verslagperiode, de waarde aan het begin van de verslagperiode in mindering te brengen. Deze waardeveranderingen zijn in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

Resultaatbestemming

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

Grondslagen voor de opstelling van het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Het fondsresultaat 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 2025	Aantal	Koers	Waarde
NT World Screened Equity Index Fund	62.422.419	21,995878	1.373.035.903
NT Emerging Markets Screened Equity Index FGR Fund	11.137.387	12,5812	140.121.685
NT World Small Cap Low Carbon Equity Index FGR feeder Fund	11.889.526	10,3718	123.315.782
NT World Climate Equity Fund	12.899.513	13,6131	175.602.354
NT Emerging Markets Climate Equity Fund	185.162	104,4677	19.343.469
Amundi Global Aggregate Bond ESG	113.260	1.042,9200	118.121.265
Amundi Euro Liquidity Select	24.859	10.719,4760	266.478.809
			2.216.019.267

Verloop beleggingen	2025	2024
Stand 1 januari	1.953.300.132	1.129.316.552
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	451.804.710	861.672.898
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-130.863.691	-329.667.182
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	16.446.122	38.314.630
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	-74.668.005	253.663.234
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024	2.216.019.267	1.953.300.132

2. Overige activa

Liquide middelen

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

3. Fondsvermogen

	2025	2024
<i>Participatiekapitaal (gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>		
Stand 1 januari	1.400.005.911	855.324.692
Samenvoeging Meesman beleggingsfondsen *	12.800.231	-
Uitgegeven	543.452.161	706.387.315
Ingekocht	-220.592.716	-161.706.096
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024	1.735.665.587	1.400.005.911
<i>Overige reserve (cumulatief resultaat voorgaande boekjaren)</i>		
Stand 1 januari	263.355.507	130.901.357
Samenvoeging Meesman beleggingsfondsen *	-12.800.231	-
Winst voorgaand boekjaar	294.304.970	145.830.894
Dividenduitkeringen	-	-13.376.744
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024	544.860.246	263.355.507
<i>Onverdeeld resultaat (resultaat lopend boekjaar)</i>		
Stand 1 januari	294.304.970	145.830.893
Toegevoegd aan Overige reserves	-294.304.970	-145.830.893
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar	-57.919.776	294.304.970
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024	-57.919.776	294.304.970
	2.222.606.057	1.957.666.388

* Dit is een correctie op de eindstand 2024 en beginstand 2025 als gevolg van de samenvoeging van Meesman Indexfonds Aandelen Europa en Meesman Obligatiefonds Wereldwijd met een ander Meesman beleggingsfonds in februari 2024.

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4. Dividend en dividendbelasting

	30-6-2025	30-6-2024
Ontvangen dividend (netto)	1.563.776	1.799.388
Reservering te verrekenen dividendbelasting	1.809.697	1.231.557
Te verrekenen dividendbelasting	275.962	317.541
Herwaardering vordering dividendbelasting	-	-
	3.649.435	3.348.486

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

Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die nog vermeld zouden moeten worden voor een goed inzicht in de halfjaarcijfers 2025 of anderszins belangrijke financiële gevolgen hebben.

Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal (A)

Alle bedragen zijn in euro's.

Balans

Vóór resultaatbestemming.

		30-6-2025	31-12-2024
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	1.085.607.263	916.658.313
Vorderingen			
Te ontvangen verkoopopbrengsten van onderliggende fondsen		1.072.312	-
Reservering te verrekenen dividendbelasting		2.919.606	1.909.378
Te verrekenen dividendbelasting		667.199	470.255
		<u>4.659.117</u>	<u>2.379.633</u>
Overige activa			
Liquide middelen	2	706.424	19.079.320
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te beleggen stortingen van participanten		-	18.925.436
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		1.535.394	-
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		271.874	240.996
		<u>1.807.268</u>	<u>19.166.432</u>
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		<u>1.089.165.536</u>	<u>918.950.834</u>
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	899.713.379	695.173.728
Overige reserve		223.777.106	67.869.571
Onverdeeld resultaat		-34.324.949	155.907.535
		<u>1.089.165.536</u>	<u>918.950.834</u>

Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 30 juni.

		30-6-2025	30-6-2024
Directe opbrengsten uit beleggingen			
Dividend en dividendbelasting	4	2.323.188	2.118.871
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	6.181.748	6.661.186
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-41.293.125	73.655.555
		<u>-35.111.377</u>	<u>80.316.741</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-1.536.760	-922.542
Resultaat		<u>-34.324.949</u>	<u>81.513.070</u>

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 30 juni.

		30-6-2025	30-6-2024
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Fondsresultaat		-34.324.949	81.513.070
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-6.181.748	-6.661.186
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	41.293.125	-73.655.555
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-247.249.140	-138.089.252
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	43.188.813	40.595.613
Mutatie vorderingen		-2.279.484	-868.094
Mutatie kortlopende schulden		-17.359.164	-8.724.471
		<u>-222.912.547</u>	<u>-105.889.875</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	274.702.852	154.059.079
Betaald bij verkopen van participanten	3	-70.163.201	-56.883.825
		<u>204.539.651</u>	<u>97.175.254</u>
Netto kasstroom		<u>-18.372.896</u>	<u>-8.714.621</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		19.079.320	8.868.313
Liquide middelen per 30 juni		706.424	153.692
Toename / afname liquide middelen		<u>-18.372.896</u>	<u>-8.714.621</u>

Toelichtingen

Grondslagen

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva, de bepaling van het resultaat en de opstelling van het kasstroomoverzicht staan in de toelichting op de halfjaarrekening van Meesman Paraplufonds.

Toelichting op de balans

1. Beleggingen

Beleggingen per 30 juni 2025	Aantal	Koers	Waarde
NT World Screened Equity Index Fund	40.546.553	21,995878	891.857.027
NT Emerging Markets Screened Equity Index FGR Fund	7.606.066	12,5812	95.693.437
NT World Small Cap Low Carbon Equity Index FGR Feeder Fund	9.454.174	10,3718	98.056.799
			<u>1.085.607.263</u>

Verloop beleggingen	2025	2024
Stand 1 januari	916.658.313	534.878.502
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	247.249.140	311.023.372
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-43.188.813	-82.717.101
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	6.181.748	19.515.606
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	-41.293.125	133.957.934
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024	<u>1.085.607.263</u>	<u>916.658.313</u>

2. Overige activa

Liquide middelen

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

3. Fondsvermogen

	Aantal	2025	2024
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	10.397.410	695.173.728	462.724.516
Uitgegeven	3.228.361	274.702.852	351.722.919
Ingekocht	-830.348	-70.163.201	-119.273.707
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024	<u>12.795.423</u>	<u>899.713.379</u>	<u>695.173.728</u>
<i>Overige reserve (Cumulatief fondsresultaat voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		67.869.571	2.173.183
Winst voorgaand boekjaar		155.907.535	71.153.406
Dividenduitkering		-	-5.457.018
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024		<u>223.777.106</u>	<u>67.869.571</u>
<i>Onverdeeld resultaat (Fondsresultaat lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		155.907.535	71.153.406
Toegevoegd aan Overige reserves		-155.907.535	-71.153.406
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		-34.324.949	155.907.535
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024		<u>-34.324.949</u>	<u>155.907.535</u>
		<u>1.089.165.536</u>	<u>918.950.834</u>

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4. Dividend en dividendbelasting

	30-6-2025	30-6-2024
Ontvangen dividend (netto)	1.116.016	1.250.776
Reservering te verrekenen dividendbelasting	1.010.228	647.369
Te verrekenen dividendbelasting	196.944	220.726
	<u>2.323.188</u>	<u>2.118.871</u>

Reservering te verrekenen dividendbelasting

Dit is een schatting van de Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting die wordt ingehouden op dividenduitkeringen ontvangen door het fiscaal transparante onderliggende beleggingsfonds en het onderliggende beleggingsfonds zelf niet kan terugvorderen. Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal (A) kan dit verrekenen met de Nederlandse dividendbelasting ingehouden op door het Meesman fonds uitgekeerde dividenden.

Te verrekenen dividendbelasting

Dit is Nederlandse dividendbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen van de niet fiscaal transparante onderliggende beleggingsfondsen. Het Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal (A) kan dit verrekenen met de Nederlandse dividendbelasting die wordt ingehouden op door het Meesman fonds uitgekeerde dividenden.

Halfjaarrekening Meesman Indexfonds

Aandelen Wereldwijd Totaal (B)

Alle bedragen zijn in euro's.

Balans

Vóór resultaatbestemming.

		30-6-2025	31-12-2024
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	180.164.687	165.339.141
Vorderingen			
Te ontvangen verkoopopbrengsten van onderliggende fondsen		613.467	-
Reservering te verrekenen dividendbelasting		499.424	316.848
Te verrekenen dividendbelasting		107.624	72.865
		<u>1.220.515</u>	<u>389.713</u>
Overige activa			
Liquide middelen	2	245.532	12.106.572
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te beleggen stortingen van participanten		-	12.092.520
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		838.212	-
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		23.380	22.191
		<u>861.592</u>	<u>12.114.711</u>
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		<u>180.769.142</u>	<u>165.720.715</u>
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	167.943.254	145.136.170
Overige reserve		20.584.545	-4.082.823
Onverdeeld resultaat		<u>-7.758.657</u>	<u>24.667.368</u>
		<u>180.769.142</u>	<u>165.720.715</u>

Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 30 juni.

		30-6-2025	30-6-2024
Directe opbrengsten uit beleggingen			
Dividend en dividendbelasting	4	414.306	305.398
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	2.166.214	138.706
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-10.196.777	11.633.142
		<u>-8.030.563</u>	<u>11.771.848</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-142.400	-66.111
Resultaat		<u>-7.758.657</u>	<u>12.011.135</u>

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 30 juni.

		30-6-2025	30-6-2024
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat		-7.758.657	12.011.135
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-2.166.214	-138.706
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	10.196.777	-11.633.142
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-50.679.944	-30.545.128
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	27.823.835	1.378.994
Mutatie vorderingen		-830.802	-127.595
Mutatie kortlopende schulden		-11.253.119	-1.718.934
		<u>-34.668.124</u>	<u>-30.773.376</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	53.501.189	31.450.587
Betaald bij verkopen van participanten	3	-30.694.105	-2.395.064
		<u>22.807.084</u>	<u>29.055.523</u>
Netto kasstroom		<u>-11.861.040</u>	<u>-1.717.853</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		12.106.572	1.729.009
Liquide middelen per 30 juni		245.532	11.156
Toename / afname liquide middelen		<u>-11.861.040</u>	<u>-1.717.853</u>

Toelichtingen

Grondslagen

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva, de bepaling van het resultaat en de opstelling van het kasstroomoverzicht staan in de toelichting op de halfjaarrekening van Meesman Paraplufonds.

Toelichting op de balans

1. Beleggingen

Beleggingen per 30 juni 2025	Aantal	Koers	Waarde
NT World Screened Equity Index Fund	6.763.151	21,995878	148.761.451
NT Emerging Markets Screened Equity Index FGR Fund	1.206.765	12,5812	15.182.546
NT World Small Cap Low Carbon Equity Index FGR Feeder Fund	1.563.922	10,3718	16.220.690
			180.164.687

Verloop beleggingen	2025	2024
Stand 1 januari	165.339.141	79.738.118
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	50.679.944	71.086.937
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-27.823.835	-9.606.094
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	2.166.214	1.428.756
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	-10.196.777	22.691.424
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024	180.164.687	165.339.141

2. Overige activa

Liquide middelen

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

3. Fondsvermogen

	Aantal	2025	2024
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	2.656.054	145.136.170	83.225.646
Uitgegeven	868.398	53.501.189	74.323.848
Ingekocht	-517.914	-30.694.105	-12.413.324
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024	3.006.538	167.943.254	145.136.170
<i>Overige reserve (Cumulatief fondsresultaat voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		-4.082.823	-14.105.118
Winst voorgaand boekjaar		24.667.368	10.811.596
Dividenduitkering		-	-789.301
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024		20.584.545	-4.082.823
<i>Onverdeeld resultaat (Fondsresultaat lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		24.667.368	10.811.596
Toegevoegd aan Overige reserves		-24.667.368	-10.811.596
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		-7.758.657	24.667.368
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024		-7.758.657	24.667.368
		180.769.142	165.720.715

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4. Dividend en dividendbelasting

	30-6-2025	30-6-2024
Ontvangen dividend (netto)	196.970	177.802
Reservering te verrekenen dividendbelasting	182.576	96.219
Te verrekenen dividendbelasting	34.760	31.377
	<u>414.306</u>	<u>305.398</u>

Reservering te verrekenen dividendbelasting

Dit is een schatting van de Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting die wordt ingehouden op dividenduitkeringen ontvangen door het fiscaal transparante onderliggende beleggingsfonds en het onderliggende beleggingsfonds zelf niet kan terugvorderen. Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal (B) kan dit verrekenen met de Nederlandse dividendbelasting ingehouden op door het Meesman fonds uitgekeerde dividenden.

Te verrekenen dividendbelasting

Dit is Nederlandse dividendbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen van de niet fiscaal transparante onderliggende beleggingsfondsen. Het Meesman Indexfonds Aandelen Wereldwijd Totaal (B) kan dit verrekenen met de Nederlandse dividendbelasting die wordt ingehouden op door het Meesman fonds uitgekeerde dividenden.

Halfjaarrekening Meesman Indexfonds

Aandelen Verantwoorde Toekomst

Alle bedragen zijn in euro's.

Balans

Vóór resultaatbestemming.

		30-6-2025	31-12-2024
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	194.945.822	158.601.253
Vorderingen			
Te ontvangen verkoopopbrengsten van onderliggende fondsen		790.162	-
Reservering te verrekenen dividendbelasting		462.702	262.581
		<u>1.252.864</u>	<u>262.581</u>
Overige activa			
Liquide middelen	2	124.172	4.235.806
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te beleggen stortingen van participanten		-	4.206.171
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		864.957	-
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		55.194	46.357
		<u>920.151</u>	<u>4.252.528</u>
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		<u>195.402.707</u>	<u>158.847.112</u>
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	171.755.289	129.072.955
Overige reserve		29.774.157	4.406.957
Onverdeeld resultaat		-6.126.739	25.367.200
		<u>195.402.707</u>	<u>158.847.112</u>

Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 30 juni.

		30-6-2025	30-6-2024
Directe opbrengsten uit beleggingen			
Dividend en dividendbelasting	4	200.120	94.120
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	854.620	260.309
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-6.867.895	11.537.085
		<u>-6.013.275</u>	<u>11.797.394</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-313.584	-144.700
Resultaat		<u>-6.126.739</u>	<u>11.746.814</u>

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 30 juni.

		30-6-2025	30-6-2024
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat		-6.126.739	11.746.814
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-854.620	-260.309
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	6.867.895	-11.537.085
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-50.512.605	-38.043.907
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	8.154.761	2.086.971
Mutatie vorderingen		-990.283	-94.120
Mutatie kortlopende schulden		-3.332.377	-1.648.700
		<u>-46.793.968</u>	<u>-37.750.336</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	56.833.430	39.782.531
Betaald bij verkopen van participanten	3	-14.151.096	-3.680.757
		<u>42.682.334</u>	<u>36.101.774</u>
Netto kasstroom		<u>-4.111.634</u>	<u>-1.648.562</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		4.235.806	1.675.883
Liquide middelen per 30 juni		124.172	27.321
Toename / afname liquide middelen		<u>-4.111.634</u>	<u>-1.648.562</u>

Toelichtingen

Grondslagen

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva, de bepaling van het resultaat en de opstelling van het kasstroomoverzicht staan in de toelichting op de halfjaarrekening van Meesman Paraplufonds.

Toelichting op de balans

1. Beleggingen

Beleggingen per 30 juni 2025	Aantal	Koers	Waarde
NT World Climate Equity Fund	12.899.513	13,6131	175.602.354
NT Emerging Markets Climate Equity Fund	185.162	104,4677	19.343.468
			194.945.822

Verloop beleggingen	2025	2024
Stand 1 januari	158.601.253	58.578.904
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	50.512.605	79.507.224
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-8.154.761	-4.984.255
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	854.620	741.897
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	-6.867.895	24.757.483
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024	194.945.822	158.601.253

2. Overige activa

Liquide middelen

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

3. Fondsvermogen

	Aantal	2025	2024
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	2.345.235	129.072.955	53.780.352
Uitgegeven	863.123	56.833.430	85.398.797
Ingekocht	-219.897	-14.151.096	-10.106.194
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024	2.988.461	171.755.289	129.072.955
<i>Overige reserve (Cumulatief fondsresultaat voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		4.406.977	-1.913.948
Winst voorgaand boekjaar		25.367.180	6.799.809
Dividenduitkering		-	-478.884
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024		29.774.157	4.406.977
<i>Onverdeeld resultaat (Fondsresultaat lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		25.367.180	6.799.809
Toegevoegd aan Overige reserves		-25.367.180	-6.799.809
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		-6.126.739	25.367.180
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024		-6.126.739	25.367.180
		195.402.707	158.847.112

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4. Dividend en dividendbelasting

	30-6-2025	30-6-2024
Ontvangen dividend (netto)	-	-
Reservering te verrekenen dividendbelasting	200.120	94.120
	200.120	94.120

Reservering te verrekenen dividendbelasting

Dit is een schatting van de Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting die wordt ingehouden op dividenduitkeringen ontvangen door het fiscaal transparante onderliggende beleggingsfonds en het onderliggende beleggingsfonds zelf niet kan terugvorderen. Meesman Indexfonds Aandelen Verantwoorde Toekomst kan dit verrekenen met de Nederlandse dividendbelasting ingehouden op door het Meesman fonds uitgekeerde dividenden.

Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen

Alle bedragen zijn in euro's.

Balans

Vóór resultaatbestemming.

		30-6-2025	31-12-2024
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	332.417.425	356.132.115
Vorderingen			
Te ontvangen verkoopopbrengsten van onderliggende fondsen		374.432	-
Reservering te verrekenen dividendbelasting		1.758.461	1.341.689
Te ontvangen dividendbelasting		41.330	41.330
		<u>2.174.223</u>	<u>1.383.019</u>
Overige activa			
Liquide middelen	2	105.341	523.805
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te beleggen stortingen van participanten		-	438.159
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		374.432	-
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		117.095	131.862
		<u>491.527</u>	<u>570.021</u>
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		<u>334.205.462</u>	<u>357.468.918</u>
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	97.022.486	106.301.535
Overige reserve		251.167.383	175.247.334
Onverdeeld resultaat		-13.984.407	75.920.049
		<u>334.205.462</u>	<u>357.468.918</u>

Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 30 juni.

		30-6-2025	30-6-2024
Directe opbrengsten uit beleggingen			
Dividend en dividendbelasting	4	416.773	384.511
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	6.448.013	5.709.616
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-20.129.598	37.783.788
		<u>-13.681.585</u>	<u>43.493.404</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-719.595	-663.808
Resultaat		<u>-13.984.407</u>	<u>43.214.107</u>

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 30 juni.

		30-6-2025	30-6-2024
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat		-13.984.407	43.214.107
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-6.448.013	-5.709.616
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	20.129.598	-37.783.788
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-4.376.225	-36.215.066
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	14.409.330	14.502.904
Mutatie vorderingen		-791.204	-567.131
Mutatie kortlopende schulden		-78.494	-5.681.475
		<u>8.860.585</u>	<u>-28.240.065</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	10.665.477	42.069.056
Betaald bij verkopen van participanten	3	-19.944.526	-19.505.366
		<u>-9.279.049</u>	<u>22.563.690</u>
Netto kasstroom		<u>-418.464</u>	<u>-5.676.375</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		523.805	5.785.043
Liquide middelen per 30 juni		105.341	108.668
Toename / afname liquide middelen		<u>-418.464</u>	<u>-5.676.375</u>

Toelichtingen

Grondslagen

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva, de bepaling van het resultaat en de opstelling van het kasstroomoverzicht staan in de toelichting op de halfjaarrekening van Meesman Paraplufonds.

Toelichting op de balans

1. Beleggingen

Beleggingen per 30 juni 2025	Aantal	Koers	Waarde
NT World Screened Equity Index Fund	15.112.715	21,995878	332.417.425

Verloop beleggingen	2025	2024
Stand 1 januari	356.132.115	265.825.982
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	4.376.225	40.719.119
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-14.409.330	-26.917.923
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	6.448.013	11.157.230
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	-20.129.598	65.347.707
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024	332.417.425	356.132.115

2. Overige activa

Liquide middelen

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

3. Fondsvermogen

	Aantal	2025	2024
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	1.570.648	106.301.535	85.847.678
Uitgegeven	48.927	10.665.477	57.638.824
Ingekocht	-89.761	-19.944.526	-37.184.967
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024	1.529.814	97.022.486	106.301.535
<i>Overige reserve (Cumulatief fondsresultaat voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		175.247.334	135.441.553
Winst voorgaand boekjaar		75.920.049	45.514.812
Dividenduitkering		-	-5.709.031
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024		251.167.383	175.247.334
<i>Onverdeeld resultaat (Fondsresultaat lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		75.920.049	45.514.812
Toegevoegd aan Overige reserves		-75.920.049	-45.514.812
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		-13.984.407	75.920.049
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024		-13.984.407	75.920.049
		334.205.462	357.468.918

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4. Dividend en dividendbelasting

	30-6-2025	30-6-2024
Ontvangen dividend (netto)	-	-
Reservering te verrekenen dividendbelasting	416.773	384.511
Herwaardering vordering dividendbelasting	-	-
	416.773	384.511

Reservering te verrekenen dividendbelasting

Dit is een schatting van de Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting die wordt ingehouden op dividenduitkeringen ontvangen door het fiscaal transparante onderliggende beleggingsfonds en het onderliggende beleggingsfonds zelf niet kan terugvorderen. Meesman Indexfonds Aandelen Ontwikkelde Landen kan dit verrekenen met de Nederlandse dividendbelasting ingehouden op door het Meesman fonds uitgekeerde dividenden.

Herwaardering vordering dividendbelasting

Dit is het resultaat van de jaarlijkse herwaardering van een vordering voor nog te ontvangen buitenlandse bronbelasting uit de periode vóór 16 oktober 2017 toen in het Northern Trust World Equity Index Fund werd belegd. Deze vordering wordt in Amerikaanse dollars geadministreerd en wordt, mede als gevolg van valutaschommelingen, jaarlijks opnieuw gewaardeerd.

Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen

Alle bedragen zijn in euro's.

Balans

Vóór resultaatbestemming.

		30-6-2025	31-12-2024
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	29.245.704	29.964.179
Vorderingen			
Te ontvangen verkoopopbrengsten van onderliggende fondsen		38.329	-
Te verrekenen dividendbelasting		136.353	101.930
		<u>174.682</u>	<u>101.930</u>
Overige activa			
Liquide middelen	2	6.519	14.264
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te beleggen stortingen van participanten		-	8.975
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		38.062	-
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		7.638	8.159
		<u>45.700</u>	<u>17.134</u>
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		<u>29.381.205</u>	<u>30.063.239</u>
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	16.841.888	17.986.018
Overige reserve		12.077.221	8.078.418
Onverdeeld resultaat		462.096	3.998.803
		<u>29.381.205</u>	<u>30.063.239</u>

Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 30 juni.

		30-6-2025	30-6-2024
Directe opbrengsten uit beleggingen			
Dividend en dividendbelasting	4	229.490	241.852
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	37.294	-87.277
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	241.115	2.752.521
		<u>278.409</u>	<u>2.665.244</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-45.803	-36.298
Resultaat		<u>462.096</u>	<u>2.870.798</u>

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 30 juni.

		30-6-2025	30-6-2024
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat		462.096	2.870.798
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-37.294	87.277
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-241.115	-2.752.521
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-963.537	-833.925
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	1.960.421	2.732.333
Mutatie vorderingen		-72.752	-36.278
Mutatie kortlopende schulden		28.566	-80.231
		<u>1.136.385</u>	<u>1.987.453</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	1.085.848	995.387
Betaald bij verkopen van participanten	3	-2.229.978	-3.062.665
		<u>-1.144.130</u>	<u>-2.067.278</u>
Netto kasstroom		<u>-7.745</u>	<u>-79.825</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		14.264	85.463
Liquide middelen per 30 juni		<u>6.519</u>	<u>5.638</u>
Toename / afname liquide middelen		<u>7.745</u>	<u>-79.825</u>

Toelichtingen

Grondslagen

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva, de bepaling van het resultaat en de opstelling van het kasstroomoverzicht staan in de toelichting op de halfjaarrekening van Meesman Paraplufonds.

Toelichting op de balans

1. Beleggingen

Beleggingen per 30 juni 2025	Aantal	Koers	Waarde
NT Emerging Markets Screened Equity Index FGR Fund	2.324.556	12,5812	29.245.704

Verloop beleggingen	2025	2024
Stand 1 januari	29.964.179	29.422.627
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	963.537	1.867.863
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-1.960.421	-4.729.864
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	37.294	1.071.159
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	241.115	2.332.394
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024	29.245.704	29.964.179

2. Overige activa

Liquide middelen

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

3. Fondsvermogen

	Aantal	2025	2024
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	326.186	17.986.018	20.712.201
Uitgegeven	12.021	1.085.848	2.531.435
Ingekocht	-24.284	-2.229.978	-5.257.618
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024	313.923	16.841.888	17.986.018
<i>Overige reserve (Cumulatief fondsresultaat voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		8.078.418	7.247.185
Winst voorgaand boekjaar		3.998.803	1.573.709
Dividenduitkering		-	-742.476
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024		12.077.221	8.078.418
<i>Onverdeeld resultaat (Fondsresultaat lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		3.998.803	1.573.709
Toegevoegd aan Overige reserves		-3.998.803	-1.573.709
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		462.096	3.998.803
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024		462.096	3.998.803
		29.381.205	30.063.239

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4. Dividend en dividendbelasting

	30-6-2025	30-6-2024
Ontvangen dividend (netto)	195.066	205.574
Te verrekenen dividendbelasting	34.424	36.278
	<u>229.490</u>	<u>241.852</u>

Te verrekenen dividendbelasting

Dit is Nederlandse dividendbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen van het niet fiscaal transparante onderliggende beleggingsfonds. Het Meesman Indexfonds Aandelen Opkomende Landen kan dit verrekenen met de Nederlandse dividendbelasting die wordt ingehouden op door het Meesman fonds uitgekeerde dividenden.

Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Aandelen Kleine Bedrijven

Alle bedragen zijn in euro's.

Balans

Vóór resultaatbestemming.

		30-6-2025	31-12-2024
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	9.038.293	10.107.121
Vorderingen			
Te ontvangen verkoopopbrengsten van onderliggende fondsen		87.451	-
Te verrekenen dividendbelasting		54.197	44.364
		<u>141.648</u>	<u>44.364</u>
Overige activa			
Liquide middelen	2	2.775	4.674
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te beleggen stortingen van participanten		-	2.820
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		88.142	-
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		2.390	2.832
		<u>90.532</u>	<u>5.652</u>
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		<u>9.092.184</u>	<u>10.150.507</u>
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	6.455.213	6.920.633
Overige reserve		3.229.874	1.878.421
Onverdeeld resultaat		-592.903	1.351.453
		<u>9.092.184</u>	<u>10.150.507</u>

Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 30 juni.

		30-6-2025	30-6-2024
Directe opbrengsten uit beleggingen			
Dividend en dividendbelasting	4	65.558	194.396
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	35.464	235.675
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-678.941	-36.280
		<u>-643.477</u>	<u>199.395</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-14.984	-14.475
Resultaat		<u>-592.903</u>	<u>379.316</u>

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 30 juni.

		30-6-2025	30-6-2024
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat		-592.903	379.316
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-35.464	-235.675
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	678.941	36.280
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-400.262	-483.368
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	825.613	2.313.387
Mutatie vorderingen		-97.284	-29.160
Mutatie kortlopende schulden		84.880	-43.147
		<u>463.521</u>	<u>1.937.633</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	441.633	448.227
Betaald bij verkopen van participanten	3	-907.053	-2.428.814
		<u>465.420</u>	<u>-1.980.587</u>
Netto kasstroom		<u>-1.899</u>	<u>-42.954</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		4.674	45.089
Liquide middelen per 30 juni		<u>2.775</u>	<u>2.135</u>
Toename / afname liquide middelen		<u>-1.899</u>	<u>-42.954</u>

Toelichtingen

Grondslagen

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva, de bepaling van het resultaat en de opstelling van het kasstroomoverzicht staan in de toelichting op de halfjaarrekening van Meesman Paraplufonds.

Toelichting op de balans

1. Beleggingen

Beleggingen per 30 juni 2025	Aantal	Koers	Waarde
NT World Small Cap Low Carbon Equity Index FGR Feeder Fund	871.430	10,3718	9.038.293

Verloop beleggingen	2025	2024
Stand 1 januari	10.107.121	11.935.562
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	400.262	785.243
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-825.613	-3.700.253
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	35.464	1.318.992
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	-678.941	-232.423
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024	9.038.293	10.107.121

2. Overige activa

Liquide middelen

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

3. Fondsvermogen

	Aantal	2025	2024
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	138.260	6.920.633	9.886.763
Uitgegeven	6.440	441.633	999.563
Ingekocht	-12.968	-907.053	-3.965.693
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024	131.732	6.455.213	6.920.633
<i>Overige reserve (Cumulatief fondsresultaat voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		1.878.421	737.047
Winst voorgaand boekjaar		1.351.453	1.341.408
Dividenduitkering		-	-200.034
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024		3.229.874	1.878.421
<i>Onverdeeld resultaat (Fondsresultaat lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		1.351.453	1.341.408
Toegevoegd aan Overige reserves		-1.351.453	-1.341.408
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		-592.903	1.351.453
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024		-592.903	1.351.453
		9.092.184	10.150.507

Toelichting op de winst-en-verliesrekening

4. Dividend en dividendbelasting

	30-6-2025	30-6-2024
Ontvangen dividend (netto)	55.724	165.236
Te verrekenen dividendbelasting	9.834	29.160
	<u>65.558</u>	<u>194.396</u>

Te verrekenen dividendbelasting

Dit is Nederlandse dividendbelasting die is ingehouden op dividenduitkeringen van het niet fiscaal transparante onderliggende beleggingsfonds. Het Meesman Indexfonds Aandelen Kleine Bedrijven kan dit verrekenen met de Nederlandse dividendbelasting die wordt ingehouden op door het Meesman fonds uitgekeerde dividenden.

Halfjaarrekening Meesman Indexfonds Obligaties Wereldwijd

Alle bedragen zijn in euro's.

Balans

Vóór resultaatbestemming.

		30-6-2025	31-12-2024
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	118.121.264	105.459.153
Vorderingen			
Te ontvangen verkoopopbrengsten van onderliggende fondsen		110.294	-
		<u>110.294</u>	<u>-</u>
Overige activa			
Liquide middelen	2	100.030	1.523.411
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te beleggen stortingen van participanten		-	1.501.358
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		173.290	-
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		41.417	38.068
		<u>214.707</u>	<u>1.539.426</u>
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		<u>118.116.881</u>	<u>105.443.138</u>
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	117.730.145	106.606.051
Overige reserve		-1.162.913	-2.223.007
Onverdeeld resultaat		1.549.649	1.060.094
		<u>118.116.881</u>	<u>105.443.138</u>

Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 30 juni.

		30-6-2025	30-6-2024
Directe opbrengsten uit beleggingen			
Dividend en dividendbelasting		-	-
Ontvangen rebate		-	420
		-	420
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	141.606	-3.765.385
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	1.646.953	3.475.191
		1.788.559	-290.194
Kosten			
Beheervergoeding		-238.910	-157.929
Resultaat		1.549.649	-447.703

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 30 juni.

		30-6-2025	30-6-2024
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat		1.549.649	-447.703
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-141.606	3.765.385
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-1.646.953	-3.475.191
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-16.879.232	-95.542.311
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	6.005.679	41.307.996
Mutatie vorderingen		-110.294	167.732
Mutatie kortlopende schulden		-1.324.718	-477.206
		-12.547.475	-54.701.298
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	20.660.991	62.011.221
Betaald bij verkopen van participanten	3	-9.536.897	-7.620.239
		11.124.094	54.390.982
Netto kasstroom		-1.423.381	-310.316
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		1.523.411	339.401
Liquide middelen per 30 juni		100.030	29.085
Toename / afname liquide middelen		-1.423.381	-310.316

Toelichtingen

Grondslagen

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva, de bepaling van het resultaat en de opstelling van het kasstroomoverzicht staan in de toelichting op de halfjaarrekening van Meesman Paraplufonds.

Toelichting op de balans

1. Beleggingen

Beleggingen per 30 juni 2025	Aantal	Koers	Waarde
Amundi Global Aggregate Bond ESG	113.260	1.042,92	118.121.264

Verloop beleggingen	2025	2024
Stand 1 januari	105.459.152	35.028.483
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	16.879.232	113.312.539
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-6.005.679	-44.311.514
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	141.606	-3.782.312
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1.646.953	5.211.957
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024	118.121.264	105.459.153

2. Overige activa

Liquide middelen

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

3. Fondsvermogen

	Aantal	2025	2024
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	1.458.213	106.606.051	37.250.038
Uitgegeven	284.903	20.660.991	82.587.111
Ingekocht	-131.417	-9.536.897	-13.231.098
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024	1.611.699	117.730.145	106.606.051
<i>Overige reserve (Cumulatief fondsresultaat voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		-2.223.007	-4.305.955
Winst voorgaand boekjaar		1.060.094	2.082.948
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024		-1.162.913	-2.223.007
<i>Onverdeeld resultaat (Fondsresultaat lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		1.060.094	2.082.948
Toegevoegd aan Overige reserves		-1.060.094	-2.082.948
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		1.549.649	1.060.094
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024		1.549.649	1.060.094
		118.116.881	105.443.138

Halfjaarrekening Meesman Rentefonds

Alle bedragen zijn in euro's.

Balans

Vóór resultaatbestemming.

		30-6-2025	31-12-2024
ACTIVA			
Beleggingen			
Beleggingsfondsen	1	266.478.809	211.038.857
Vorderingen			
		-	-
Overige activa			
Liquide middelen	2	2.086.304	6.492.023
PASSIVA			
Kortlopende schulden (ten hoogste één jaar)			
Te beleggen stortingen van participanten		-	6.460.549
Te betalen verkoopopbrengsten aan participanten		2.033.197	-
Te betalen beheervergoeding aan beheerder		58.976	48.406
		2.092.173	6.508.955
Netto Activa (Activa min Kortlopende schulden)		266.472.940	211.021.925
Fondsvermogen			
Participatiekapitaal	3	258.203.933	205.609.052
Overige reserve		5.412.873	34.130
Onverdeeld resultaat		2.856.134	5.378.743
		266.472.940	211.021.925

Winst-en-verliesrekening

Over de periode 1 januari t/m 30 juni.

		30-6-2025	30-6-2024
Directe opbrengsten uit beleggingen			
Dividend en dividendbelasting		-	-
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	581.163	1.785.096
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	2.610.263	527.762
		<u>3.191.426</u>	<u>2.312.858</u>
Kosten			
Beheervergoeding		-335.292	-144.029
Resultaat		<u>2.856.134</u>	<u>2.168.829</u>

Kasstroomoverzicht

Over de periode 1 januari t/m 30 juni.

		30-6-2025	30-6-2024
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat		2.856.134	2.168.829
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-581.163	-1.785.096
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	1	-2.610.263	-527.762
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	1	-80.743.765	-293.286.488
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	1	28.495.239	159.688.454
Mutatie vorderingen		-	-
Mutatie kortlopende schulden		-4.416.782	-6.659.769
		<u>-57.000.600</u>	<u>-140.401.832</u>
Kasstroom uit transacties van participanten			
Ontvangen bij aankopen van participanten	3	125.560.741	151.214.569
Betaald bij verkopen van participanten	3	-72.965.860	-17.474.048
		<u>52.594.881</u>	<u>133.740.521</u>
Netto kasstroom		<u>-4.405.719</u>	<u>-6.661.311</u>
Mutatie liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari		6.492.023	6.693.528
Liquide middelen per 30 juni		2.086.304	32.217
Toename / afname liquide middelen		<u>-4.405.719</u>	<u>-6.661.311</u>

Toelichtingen

Grondslagen

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva, de bepaling van het resultaat en de opstelling van het kasstroomoverzicht staan in de toelichting op de halfjaarrekening van Meesman Paraplufonds.

Toelichting op de balans

1. Beleggingen

Beleggingen per 30 juni 2025	Aantal	Koers	Waarde
Amundi Euro Liquidity Select	24.859	10.719,4760	266.478.809

Verloop beleggingen	2025	2024
Stand 1 januari	211.038.857	27.202.114
Netto aankopen van beleggingen door het fonds	80.743.765	212.690.691
Netto verkopen van beleggingen door het fonds	-28.495.239	-34.639.214
Gerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	581.163	2.165.454
Ongerealiseerde waardeveranderingen beleggingen	2.610.263	3.619.812
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024	266.478.809	211.038.857

2. Overige activa

Liquide middelen

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

3. Fondsvermogen

	Aantal	2025	2024
<i>Participatiekapitaal (Gestort kapitaal -/- opgenomen kapitaal)</i>			
Stand 1 januari	4.063.593	205.609.052	27.167.131
Uitgegeven	2.405.145	125.560.741	253.086.335
Ingekocht	-1.396.061	-72.965.860	-74.644.414
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024	5.072.677	258.203.933	205.609.052
<i>Overige reserve (Cumulatief fondsresultaat voorgaande boekjaren)</i>			
Stand 1 januari		34.130	-
Winst voorgaand boekjaar		5.378.743	34.130
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024		5.412.873	34.130
<i>Onverdeeld resultaat (Fondsresultaat lopend boekjaar)</i>			
Stand 1 januari		5.378.743	34.130
Toegevoegd aan Overige reserves		-5.378.743	-34.130
Onverdeeld resultaat lopend boekjaar		2.856.134	5.378.743
Stand 30 juni 2025 / 31 december 2024		2.856.134	5.378.743
		266.472.940	211.021.925

Rijswijk, 20 augustus 2025

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 en Amundi waarin de Meesman Beleggingsfondsen beleggen.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Op deze halfjaarrekening is geen accountantscontrole toegepast.