

# Index Umbrella Fund

Halfjaarbericht  
per 30 juni 2019

<p><b>Index Umbrella Fund</b> Fonds voor gemene rekening</p> <p>Herengracht 537 1017 BV Amsterdam Telefoon: 020 – 5215 550 E-mail: <a href="mailto:assetmanagement@insingergilissen.nl">assetmanagement@insingergilissen.nl</a> <a href="http://www.insingergilissen.nl">www.insingergilissen.nl</a></p> <p>Het prospectus en de aanvullende prospectussen met betrekking tot de Subfondsen liggen ter inzage en zijn kosteloos verkrijgbaar op het bovengenoemde adres.</p> <p>De beheerder van het Index Umbrella Fund beschikt over een vergunning als bedoeld in artikel 2:67 van de Wet op het financieel toezicht.</p> <p>De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.</p> <p>Voor dit product is een Essentiële Beleggers Informatie document opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees hem voordat u het product koopt.</p>	<p><b>Beheerder</b> InsingerGilissen Asset Management N.V. Herengracht 537 1017 BV Amsterdam</p> <p>Directie InsingerGilissen Asset Management N.V.: M.J. Baltus K.P.A. Cools J.J. Maas R.J.M. Verberne G.S. Wijnia</p>
	<p><b>Bewaarder<sup>1</sup></b> The Bank of New York Mellon SA/NV 46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussel en kantoorhoudende te WTC Gebouw, Podium Office, B Toren, Strawinskylaan 337 1077 XX Amsterdam</p>
	<p><b>Juridisch Eigenaar</b> Stichting Legal Owner Index Umbrella Fund Herengracht 537 1017 BV Amsterdam</p>
	<p><b>Accountant</b> PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Thomas R. Malthusstraat 5 1066 JR Amsterdam</p>
	<p><b>Fiscaal Adviseur</b> KPMG Meijburg &amp; Co Laan van Langerhuize 9 1186 DS Amstelveen</p>

<sup>1</sup> Zoals bedoeld in de Europese richtlijn 2011/61/EU van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen.

## Inhoudsopgave

<b>pagina 4</b>	<b>Verslaggeving en fondsenstructuur</b>
<b>pagina 6</b>	<b>Halfjaarrekening Index Umbrella Fund</b>
6	Balans per 30 juni 2019
7	Winst- en verliesrekening
8	Kasstroomoverzicht
9	Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening
16	Overige Toelichtingen
<b>17</b>	<b>Subfonds Sustainable World Index Fund</b>
18	Kerngegevens
19	Balans per 30 juni 2019
20	Winst- en verliesrekening
21	Kasstroomoverzicht
22	Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening
24	Samenstelling van de beleggingen per 30 juni 2019
<b>26</b>	<b>Subfonds Sustainable Europe Index Fund</b>
27	Kerngegevens
28	Balans per 30 juni 2019
29	Winst- en verliesrekening
30	Kasstroomoverzicht
31	Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening
33	Samenstelling van de beleggingen per 30 juni 2019
<b>35</b>	<b>Subfonds Sustainable North America Index Fund</b>
36	Kerngegevens
37	Balans per 30 juni 2019
38	Winst- en verliesrekening
39	Kasstroomoverzicht
40	Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening
42	Samenstelling van de beleggingen per 30 juni 2019
<b>pagina 43</b>	<b>Overige gegevens</b>

## Verslaggeving en fondsenstructuur

Het Index Umbrella Fund (het “Fonds”) is een fonds voor gemene rekening en heeft derhalve geen rechtspersoonlijkheid.

Het Index Umbrella Fund heeft een zogenoemde paraplustructuur, hetgeen inhoudt dat het is onderverdeeld in Subfondsen. Een Subfonds is een gedeelte van het Index Umbrella Fund waartoe de houders van een bepaalde serie participaties gerechtigd zijn.

Momenteel bestaat het Index Umbrella Fund uit de volgende Subfondsen

- Sustainable World Index Fund,
- Sustainable Europe Index Fund,
- Sustainable North America Index Fund;

Het boekjaar van het Fonds loopt van 1 januari tot en met 31 december. De vergelijkende jaarcijfers betreffen de periode voor de balansposten per 31 december 2018 en voor de winst- en verliesposten en het kasstroomoverzicht van 1 oktober 2017 tot en met 31 maart 2018.

De doelstelling van het Index Umbrella Fund is om beleggers de mogelijkheid te bieden, via Subfondsen, te beleggen in aandelenportefeuilles die een bepaalde index volgen. Per Subfonds geldt een apart beleggingsbeleid, dat is omschreven in het Aanvullend Prospectus van het betreffende Subfonds.

Het Index Umbrella Fund heeft een open-end structuur. Dit houdt in dat het Index Umbrella Fund, behoudens omstandigheden voorzien in paragraaf 10.6 van het Prospectus van het Index Umbrella Fund, participaties in Subfondsen zal uitgeven tegen de Netto Vermogenswaarde per participatie, vermeerderd met een opslag of verlaagd met een afslag. Bijzonderheden zijn vermeld in het betreffende Aanvullend Prospectus. Tevens is het Index Umbrella Fund steeds bereid, behoudens omstandigheden voorzien in voornoemde paragraaf 10.6 en het Aanvullend Prospectus van dat Subfonds, participaties in te kopen tegen de Netto Vermogenswaarde per participatie, verminderd met een afslag of verlaagd met een afslag. Bijzonderheden zijn vermeld in het Aanvullend Prospectus van desbetreffend Subfonds.

De Subfondsen zijn geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten (“AFM”) en zijn genoteerd op Euronext Amsterdam. De ISIN codes van de Subfondsen zijn als volgt:

ISIN	Naam subfonds
NL0009347566	Sustainable World Index Fund
NL0009347574	Sustainable Europe Index Fund
NL0009486745	Sustainable North America Fund

### Fiscaal

Het Index Umbrella Fund is een fonds voor gemene rekening en opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de Venootschapsbelasting 1969. Op voorwaarde dat aan bepaalde fiscale voorwaarden wordt voldaan, kan het nultarief voor Index Umbrella Fund worden toegepast.

**Toezicht**

Alternative Investment Fund Managers Directive (“AIFMD”)

De Beheerder is in het bezit van de AIFMD vergunning. De AIFMD-vergunning van de Beheerder is onder nummer 15000194 opgenomen in het door de AFM gepubliceerde register.

**Aanstellen nieuwe AIFMD bewaarder en fondsenadministrateur voor het Fonds**

Op 1 januari 2019 is The Bank of New York Mellon SA/NV aangesteld als de AIFMD bewaarder en de fondsenadministrateur van het Fonds ter vervanging van KAS Trust & Depositary Services B.V. en KAS Bank N.V.

*De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Voor dit product is een Essentiële Beleggersinformatie Document opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees hem voordat u het product koopt.*

## Balans

(bedragen in euro's)

(vóór winstbestemming)

	30 juni 2019	31 december 2018
<b>Beleggingen</b>		
Aandelen (1)	1.202.104.618	929.865.861
<b>Vorderingen</b>		
Te vorderen dividend (2)	2.947.859	1.071.080
Overige vorderingen	5.771	-
Te ontvangen stortingen in verband met uitgegeven participaties (3)	390.264	2.675.532
Te ontvangen verkoopopbrengst effecten (4)	-	-
<b>Overige activa</b>		
Liquide middelen (5)	1.252.058	339.548
<b>Totaal Activa</b>	<b>1.206.700.570</b>	<b>933.952.021</b>
<b>Kortlopende schulden</b>		
Te betalen ivm inkoop participaties (6)	512.325	-
Nog te betalen inzake aankoop effecten (7)	314.348	-
Overlopende passiva (8)	414.733	255.923
<b>Overige passiva</b>		
Kortlopende schulden aan kredietinstellingen (5)	-	871.239
<b>Totaal kortlopende schulden</b>	<b>1.241.606</b>	<b>1.127.162</b>
<b>Activa minus kortlopende schulden</b>	<b>1.205.459.164</b>	<b>932.824.859</b>
<b>Eigen vermogen</b>		
Gestort en opgevraagd kapitaal (9)	776.659.437	675.793.384
Overig reserves (10)	257.031.473	261.485.101
Onverdeeld resultaat (11)	171.768.254	(4.453.626)
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>1.205.459.164</b>	<b>932.824.859</b>

## Winst- en Verliesrekening

(bedragen in euro's)

	<u>1/1/2019- 30/06/2019</u>	<u>1/10/2017- 31/03/2018</u>
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>		
Dividenden (12)	20.641.078	9.158.940
Interest (13)	-	380
Totaal beleggingsopbrengsten	<u>20.641.078</u>	<u>9.159.320</u>
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen (14)	11.842.071	4.346.039
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen en liquide middelen (15)	140.907.145	(29.055.423)
Saldo op- en afslagen (16)	217.188	44.336
Som der bedrijfsopbrengsten	<u>173.607.482</u>	<u>(15.505.728)</u>
<b>Incidentele kosten</b>		
Rebalancingkosten (17)	120.613	-
Rentelasten (18)	17.746	5.081
Totaal incidentele kosten	<u>138.359</u>	<u>5.081</u>
<b>Lopende kosten</b>		
Management fee (19)	1.365.725	1.662.840
Licentiekosten index providers (20)	145.259	122.820
Kosten terugvordering bronbelasting (21)	-	9.198
Overige lopende kosten (22)	189.885	142.195
Totaal lopende kosten	<u>1.700.869</u>	<u>1.937.053</u>
<b>Som der bedrijfslasten</b>	<u>1.839.228</u>	<u>1.942.134</u>
<b>Totaal resultaat</b>	<b>171.768.254</b>	<b>(17.447.862)</b>

## Kasstroomoverzicht

(bedragen in euro's)

	<u>1/1/2019- 30/06/2019</u>	<u>1/10/2017- 31/03/2018</u>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Resultaat boekjaar	171.768.254	(17.447.862)
Ongerealiseerde waardeverschillen	(140.930.944)	29.055.423
Gerealiseerde waardeverschillen	(11.822.087)	(4.346.039)
Aankoop van beleggingen	(190.805.242)	(55.510.295)
Verkoop van beleggingen	71.350.460	21.276.675
Mutatie vorderingen	402.718	(838.153)
Mutatie kortlopende schulden	985.481	(124.046)
<b>Totale kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>	<b>(99.051.360)</b>	<b>(27.934.297)</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Ontvangsten bij uitgifte eigen participaties	155.808.321	69.006.723
Betaald bij inkoop eigen participaties	(54.942.268)	(30.032.069)
Uitgekeerd dividend	-	(11.165.481)
<b>Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>100.866.053</b>	<b>27.809.173</b>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>1.814.693</b>	<b>(125.124)</b>
Koers- en omrekeningsverschillen liquide middelen	(30.944)	(24.634)
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b>1.783.749</b>	<b>(149.758)</b>
Liquide middelen begin verslagperiode	(531.691)	1.523.295
<b>Liquide middelen einde verslagperiode</b>	<b>1.252.058</b>	<b>1.373.537</b>



## Toelichting op het halfjaarverslag

### Algemeen

Het halfjaarverslag van Index Umbrella Fund is ingericht overeenkomstig model Q zoals deze krachtens Titel 9, boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek, de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving. Het 2019 halfjaarbericht betreft de periode van 1 januari 2019 tot en met 30 juni 2019.

De beleggingsfondsen binnen Index Umbrella Fund kennen ieder een eigen beleggingsstrategie. Ten tijde van het opmaken van deze halfjaarrekening was de datum van het meest recente prospectus 27 december 2018.

### Grondslagen voor de opstelling van het halfjaarverslag

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva en voor de resultaatbepaling zijn ongewijzigd en derhalve conform weergave in het jaarverslag 2018.

#### *Op- en afslagen bij uitgifte en inkoop van participaties in het Sustainable World Index Fund:*

Bij uitgifte en inkoop van participaties wordt ten laste van de participant een opslag of afslag berekend. Het is mogelijk dat op een dag participaties aan de ene participant worden uitgegeven en participaties van een andere participant worden ingekocht. Indien op een dag per saldo sprake is van uitgifte (er worden meer participaties uitgegeven dan ingekocht) zal de uitgifte- en inkoopprijs gelijk zijn aan de Netto Vermogenswaarde vermeerderd met een opslag van 0,16%. Indien op een dag per saldo sprake is van inkoop (er worden meer participaties ingekocht dan uitgegeven) zal de uitgifte- en inkoopprijs gelijk zijn aan de Netto Vermogenswaarde verminderd met een afslag van 0,11%. De op- en afslagen komen geheel toe aan het Subfonds ter dekking van de bij uitgifte en inkoop gemaakte transactiekosten.

#### *Op- en afslagen bij uitgifte en inkoop van participaties in het Sustainable Europe Index Fund:*

Bij uitgifte en inkoop van participaties wordt ten laste van de participant een opslag of afslag berekend. Het is mogelijk dat op een dag participaties aan de ene participant worden uitgegeven en participaties van een andere participant worden ingekocht. Indien op een dag per saldo sprake is van uitgifte (er worden meer participaties uitgegeven dan ingekocht) zal de uitgifte- en inkoopprijs gelijk zijn aan de Netto Vermogenswaarde vermeerderd met een opslag van 0,21%. Indien op een dag per saldo sprake is van inkoop (er worden meer participaties ingekocht dan uitgegeven) zal de uitgifte- en inkoopprijs gelijk zijn aan de Netto Vermogenswaarde verminderd met een afslag van 0,06%. De op- en afslagen komen geheel toe aan het Subfonds ter dekking van de bij uitgifte en inkoop gemaakte transactiekosten.

#### *Op- en afslagen bij uitgifte en inkoop van participaties in het Sustainable North America Index Fund:*

Bij uitgifte en inkoop van participaties wordt ten laste van de participant een opslag of afslag berekend. Het is mogelijk dat op een dag participaties aan de ene participant worden uitgegeven en participaties van een andere participant worden ingekocht. Indien op een dag per saldo sprake is van uitgifte (er worden meer participaties uitgegeven dan ingekocht) zal de uitgifte- en inkoopprijs gelijk zijn aan de Netto Vermogenswaarde vermeerderd met een opslag van 0,06%. Indien op een dag per saldo sprake is van inkoop (er worden meer participaties ingekocht dan uitgegeven) zal de uitgifte- en inkoopprijs gelijk zijn aan de Netto Vermogenswaarde verminderd met een afslag van 0,06%. De op- en afslagen komen geheel toe aan het Subfonds ter dekking van de bij uitgifte en inkoop gemaakte transactiekosten.

## Risico's ten aanzien van financiële instrumenten

Aan de beleggingsactiviteiten van het Index Umbrella Fund zijn risico's verbonden. De belangrijkste risico's zijn koersrisico, valutakoersrisico, liquiditeitsrisico, kredietrisico en performance error risico. Hierna geven wij een algemene toelichting op deze risico's.

### *Koersrisico*

De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Een Subfonds belegt uitsluitend in een portefeuille van effecten die zijn opgenomen in de bij dat Subfonds behorende aandelenindex. De omvang van het risico dat is verbonden aan een participatie in een Subfonds is dus tenminste gelijk aan het risico van de betreffende aandelenindex. Het beleid van het Index Umbrella Fund is er niet op gericht dit risico te beperken. Een belegger wordt sterk aangeraden zelf zorg te dragen voor de spreiding van zijn risico's door zijn vermogen niet alleen in het Index Umbrella Fund of een Subfonds te beleggen.

### *Valutarisico*

Een Subfonds kan beleggen in aandelen die luiden in een andere valuta dan de euro. Het Index Umbrella Fund of een Subfonds dekt dit valutarisico ten opzichte van de euro niet af.

### *Liquiditeitsrisico*

De beleggingen van een Subfonds bestaan voor het merendeel uit courante effecten die dagelijks ter beurse kunnen worden verkocht. In bijzondere gevallen kan een effect of een groep van effecten tijdelijk niet verkocht worden. Dit kan zich voordoen indien de notering van een effect is opgeschort op een of meer effectenbeurzen tijdelijk gesloten is of zijn. Indien een effectenbeurs, waaraan een belangrijk deel van de effecten van een Subfonds is genoteerd, is gesloten of wanneer transacties op een effectenbeurs zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen kan de Beheerder besluiten de inkoop van participaties in het betreffende Subfonds op te schorten

### *Kredietrisico.*

Onder het kredietrisico wordt verstaan het risico dat een tegenpartij zijn verplichtingen uit hoofde van financiële instrumenten niet nakomt. Daaronder valt ook het risico dat de depotbank waarbij het Fonds geldsaldi aanhoudt in een deconfiture geraakt. Het Fonds loopt een tegenpartij risico uit hoofde van de bij de depotbank aangehouden geldsaldi.

### *Performance error risico*

Het doel van de Subfondsen is een Fonds Totaalrendement te behalen dat het Index Totaalrendement zo dicht mogelijk benadert. Het verschil tussen het Index Totaalrendement en het Fonds Totaalrendement is de performance error. Het risico bestaat dat bij een hoge performance error er niet aan de doelstelling van de Subfondsen wordt voldaan. Ingeval de in een boekjaar gerealiseerde performance error groter is dan 2,5% zal de Beheerder de participanten raadplegen over een eventuele beëindiging van het (Sub)Fonds.

### *Stembeleid*

De Beheerder kan (met medewerking van de Bewaarder) het stemrecht uitoefenen dat is verbonden aan de in de effectenportefeuille van een Subfonds opgenomen effecten. Indien de Beheerder over zal gaan tot het daadwerkelijk uitoefenen van het stemrecht dan zal de doelstelling altijd het behartigen van de belangen van de participanten zijn.

Het stembeleid is onder andere gericht op bedrijfseconomische, governance en duurzaamheidselementen, alsmede ontwikkelingen die op middellange en lange termijn bepalend zijn voor de waarde van een onderneming en die een significante impact (kunnen) hebben op de waardecreatie en het rendement voor de participant.

Het stembeleid omvat alle handelingen die gericht zijn op de belangen van de participanten waaronder:

- het actief steunen van voorstellen op aandeelhoudersvergaderingen die naar het oordeel van de Beheerder bijdragen tot de middellange en lange termijn aandeelhouderswaardecreatie;
- het aanmoedigen van beleidsmaatregelen van de bedrijven met betrekking tot duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen;
- het zich verzetten tegen voorstellen die indruisen tegen de aandeelhoudersbelangen en de algemene geldende principes van corporate governance en duurzaam ondernemen.

### *Uitbesteding kerntaken*

De Beheerder heeft de administratie van het Index Umbrella Fund uitbesteed aan The Bank of New York Mellon SA/NV – Amsterdam Branch met wie een administratie overeenkomst en een service level agreement gesloten is. De Beheerder houdt toezicht op deze partij aan wie de kerntaak is uitbesteed door het opvragen en beoordelen van rapportages en het houden van (plausibiliteits)controles door de afdeling Risk Management van de Beheerder. De rapportages bestaan uit service level rapportages, in control statements en een jaarlijks ISAE 3402 II rapport of soortgelijk control rapport van The Bank of New York Mellon SA/NV. De controles bestaan onder andere uit een dagelijkse controle van de netto vermogenswaarde en beoordeling van de liquiditeitspositie alsmede wordt de performance afwijking t.o.v. de index getoetst.

## Toelichting specifieke posten in de balans

### Balans *(alle bedragen in euro's)*

#### *Beleggingen (1)*

Deze bestaan uitsluitend uit aandelen. Voor het verloop van de beleggingen over de verslagperiode wordt verwezen naar de toelichting van het betreffende Subfonds. Gedurende de verslagperiode zijn geen aandelen uitgeleend.

	<b>30 juni 2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Stand begin boekjaar	929.865.861	925.419.073
Aankopen	190.805.242	270.899.126
Verkopen	(71.350.460)	(238.555.008)
(Niet)Gerealiseerde herwaardering van beleggingen	152.783.975	(27.897.330)
<b>Stand per ultimo periode</b>	<b>1.202.104.618</b>	<b>929.865.861</b>

#### *Vorderingen*

Geen van de vorderingen heeft een looptijd langer dan een jaar.

#### *Te vorderen dividend (2)*

Betreft gedeclareerde nog niet ontvangen dividenden.

#### *Te ontvangen stortingen i.v.m. uitgifte participaties (3)*

Dit betreft uitgegeven participaties waarvan de storting nog niet ontvangen is.

#### *Te ontvangen verkoopopbrengst effecten (4)*

Dit betreft verkochte effecten waarvan de verkoopopbrengst nog niet ontvangen is.

#### *Liquide middelen (5)*

Betreft direct opeisbare tegoeden die in liquide vorm aanwezig en rentedragend zijn. Alle liquide middelen staan ter vrije beschikking tenzij anders aangegeven. Over de liquide middelen is het mogelijk dat negatieve rente over creditsaldo in rekening wordt gebracht.

#### *Kortlopende schuld aan kredietinstellingen (5)*

De schuld aan de kredietinstelling is van kortlopend en vereffend in januari.

#### *Te betalen i.v.m. inkoop participaties (6)*

Dit betreft ingekochte participaties waarvan de inkoopprijs nog niet voldaan is.

#### *Nog te betalen inzake aankoop effecten (7)*

Dit betreft gekochte effecten waarvan de aankoopprijs nog niet voldaan is.

#### *Overlopende passiva (8)*

Dit betreft de nog te betalen kosten en verschuldigde bedragen die ten laste van de verslagperiode komen.

*Overlopende passiva (8)*

Het betreft de nog te betalen kosten en verschuldigde bedragen die ten laste van de verslagperiode komen.

	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Te betalen management fee	245.560	202.015
Nog te betalen licentiekosten index provider	31.728	23.648
Nog te betalen kosten AFM/DNB	1.725	4.606
Nog te betalen interest	-	3.971
Nog te betalen engagement kosten	-	3.083
Nog te betalen beursnoteringskosten	-	18.600
Nog te betalen overige kosten	135.720	-
<b>Stand per ultimo periode</b>	<b>414.733</b>	<b>255.923</b>

**Eigen Vermogen**

Het verloop van het Eigen Vermogen wordt hieronder vermeld.

<b>Gestort en opgevraagd kapitaal (9)</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Stand begin boekjaar	673.793.384	647.265.542
Uitgegeven Participaties	155.808.321	182.033.851
Ingekochte Participaties	(54.942.268)	(153.506.009)
<b>Stand per ultimo periode</b>	<b>776.659.437</b>	<b>675.793.384</b>

<b>Overige reserves (10)</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Stand begin boekjaar	261.485.102	154.869.407
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand periode	(4.453.629)	124.667.918
Uitgekeerd dividend	-	(18.052.224)
<b>Saldo ultimo periode</b>	<b>257.031.473</b>	<b>261.485.101</b>

<b>Onverdeeld resultaat (11)</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Saldo begin boekjaar	(4.453.629)	124.667.918
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaande periode	4.453.629	(124.667.918)
Resultaat verslagperiode	171.768.254	(4.453.626)
<b>Saldo ultimo periode</b>	<b>171.768.254</b>	<b>(4.453.626)</b>

## Winst- en verliesrekening (alle bedragen in euro's)

### Opbrengsten

De opbrengsten bestaan uit Dividenden, Interest, de gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen en de niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen en liquide middelen. Hieronder worden de opbrengsten toegelicht:

- *Dividenden (12)*

Betreft gedeclareerde bruto contante dividenden onder aftrek van ingehouden bronbelasting. Hierin is tevens begrepen de door het Fonds terugontvangen bronbelasting.

- *Interest (13)*

Betreft ontvangen interest op liquide middelen.

- *Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen (14)*

Dit betreft de waardeverandering van de beleggingen die gedurende de verslagperiode verkocht zijn.

- *Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen en liquide middelen (15)*

Dit betreft de waardeverandering tijdens de verslagperiode van de beleggingen die op de balansdatum nog niet verkocht zijn alsmede het valuta omrekeningsresultaat per balansdatum op liquide middelen.

- *Saldo op- en afslagen (16)*

Participanten die in- of uit het Subfonds stappen betalen een op- en afslag ter dekking van de geschatte transactiekosten als gevolg van toe- of uittrekking. Dit resultaat komt ten gunste van het Subfonds.

### Incidentele kosten

De incidentele kosten bestaan uit Rebalancing kosten en Rentelasten. Hieronder worden de incidentele kosten toegelicht:

- *Rebalancing kosten (17)*

Deze betreffen transactiekosten om de portefeuilles van de Subfondsen aan te passen aan wijzigingen in de Index of transactiekosten als gevolg van het herbeleggen van ontvangen dividenden of verkopen van beleggingen. De ten laste van Subfondsen in rekening gebracht rebalancing kosten zijn conform het prospectus.

- *Rentelasten (18)*

Deze betreffen aan de depotbank betaalde debetrente op de geldrekening bij de depotbank. De in rekening gebrachte rentelasten zijn conform het prospectus.

### Lopende kosten

De lopende kosten bestaan uit de management fee, licentiekosten index provider, kosten vermindering of terugvordering buitenlandse bronbelasting en overige lopende kosten. Hieronder worden de lopende kosten toegelicht.

- *Management fee (19)*

Dit betreft de management fee die het Fonds aan de Beheerder verschuldigd is. Deze bedraagt voor alle Subfondsen 0,25% op jaarbasis en wordt dagelijks berekend op basis van de netto vermogenswaarde van de betreffende dag.

- *Licentiekosten index providers (20)*

Deze betreffen de door de vermogensbeheerder aan het Fonds doorbelaste licentiekosten die de index providers in rekening brengen voor het gebruik van de onderliggende index van een Subfonds. De in rekening gebrachte licentiekosten zijn conform het prospectus.

- *Kosten terugvordering bronbelasting (21)*

Deze betreffen de door de depotbank aan het Fonds in rekening gebrachte kosten in verband met vrijstelling, vermindering of terugvordering van bronbelasting die bij dividendontvangsten ten laste van het Subfonds worden ingehouden. De in rekening gebrachte kosten voor vermindering of terugvordering bronbelasting zijn conform het prospectus.

- *Overige lopende kosten (22)*

De overige lopende kosten betreffen de bankkosten (de kosten van betaalverkeer en bewaarloon die aan de depotbank worden betaald), engagement kosten (de kosten van uitbesteding van de engagement) en de kosten van toezichthouders (de door de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank voor toezicht in rekening gebrachte kosten). De in rekening gebrachte overige kosten zijn conform het prospectus.

## Overige toelichtingen

### Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan die van invloed zouden kunnen zijn op het inzicht van dit halfjaarverslag.

### Dividenduitkering

Op 1 juli 2019 is dividend uitgekeerd onder aftrek van 15% dividendbelasting als volgt:

Subfonds	Bruto dividendbedrag per participatie	Netto dividendbedrag per participatie
Sustainable World Index Fund	EUR 3,06	EUR 2,601
Sustainable Europe Index Fund	EUR 2,00	EUR 1,700
Sustainable North America Index Fund	EUR 1,28	EUR 1,088

Amsterdam, 9 september 2019

**InsingerGilissen Asset Management N.V.**

De Beheerder



# **Sustainable World Index Fund**

Subfonds van het Index Umbrella Fund

## Kerngegevens

(bedragen in euro's)

	01/01/2019- 30/06/2019	1/10/2017- 31/12/2018
<b>Resultaten</b>		
Totaal beleggingsopbrengsten	1.526.278	2.451.348
(Niet) Gerealiseerde Waardeverandering van beleggingen	10.726.570	(3.178.319)
Saldo op- en afslagen	26.273	56.676
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>	<b>12.279.121</b>	<b>(670.295)</b>
Som der bedrijfslasten	146.588	438.321
<b>Totaal resultaat</b>	<b>12.132.533</b>	<b>(1.108.616)</b>
<b>Netto Vermogenswaarde</b>	<b>82.301.714</b>	<b>74.250.630</b>
Aantal uitstaande participaties	487.319	510.859
Netto Vermogenswaarde per participatie	168,88	145,34
Netto rendement in de verslagperiode	16,20%	(1,21)%
Lopende kosten ratio op jaarbasis	0,32%	0,41%
Turnover ratio	31,49%	16,34%

## Balans

(bedragen in euro's)

(vóór winstbestemming)	30 juni 2018	31 december 2018
<b>Beleggingen</b>		
Aandelen (1)	81.710.765	74.059.490
<b>Vorderingen</b>		
Te vorderen dividend (2)	281.572	100.646
Overige vorderingen	-	-
Te ontvangen storting i.v.m. uitgifte participaties (3)	214.952	-
Te ontvangen verkoopopbrengst effecten (4)	-	55.042
<b>Overige activa</b>		
Liquide middelen (5)	627.538	60.403
<b>Totaal Activa</b>	<b>82.834.887</b>	<b>74.275.581</b>
<b>Kortlopende schulden</b>		
Nog te betalen interest	-	-
Te betalen i.v.m. inkoop participaties (6)	502.830	-
Te betalen inzake aankoop effecten (7)	-	-
Overlopende passiva (8)	30.343	24.951
<b>Totaal kortlopende schulden</b>	<b>533.173</b>	<b>24.951</b>
<b>Activa minus kortlopende schulden</b>	<b>82.301.714</b>	<b>74.250.630</b>
<b>Eigen vermogen</b>		
Gestort en opgevraagd kapitaal (9)	41.801.856	45.883.305
Overige reserves (10)	28.367.325	29.475.955
Onverdeeld resultaat (11)	12.132.533	(1.108.630)
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>82.301.714</b>	<b>75.250.630</b>

## Winst en Verliesrekening

(bedragen in euro's)

	1/10/2019- 30/06/2019	1/10/2017- 31/03/2018
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>		
Dividenden (12)	1.526.278	790.296
Interest (13)	-	21
<b>Totaal beleggingsopbrengsten</b>	<b>1.526.278</b>	<b>790.317</b>
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen (14)	2.056.779	874.282
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen en liquide middelen (15)	8.669.791	(2.279.977)
Saldo op- en afslagen (16)	26.273	6.839
Som der bedrijfsopbrengsten	12.279.121	(608.539)
<b>Incidentele kosten</b>		
Rebalancing kosten (17)	11.100	-
Rentelasten (18)	1.860	715
<b>Totaal incidentele kosten</b>	<b>12.960</b>	<b>715</b>
<b>Lopende kosten</b>		
Management fee (19)	102.285	137.069
Licentiekosten index provider (20)	14.260	13.394
Kosten terugvordering bronbelasting (21)	-	3.418
Overige lopende kosten (22)	17.083	14.110
<b>Totaal lopende kosten</b>	<b>133.628</b>	<b>167.991</b>
<b>Som der bedrijfslasten</b>	<b>146.588</b>	<b>168.706</b>
<b>Totaal resultaat</b>	<b>12.132.533</b>	<b>(777.245)</b>

## Kasstroomoverzicht

(bedragen in euro's)

	<b>1/1/2019- 30/06/2019</b>	<b>1/10/2017- 31/03/2018</b>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Resultaat boekjaar	12.132.533	(777.245)
(Niet) Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	(8.674.475)	2.279.977
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	(2.063.054)	(874.282)
Aankoop van beleggingen	(9.396.776)	(6.289.143)
Verkoop van beleggingen	12.487.714	4.072.155
Mutatie vorderingen	(340.836)	(392.837)
Mutatie kortlopende schulden	508.222	473.012
<b>Totale kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>	<b>4.653.328</b>	<b>(1.508.363)</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Ontvangsten bij uitgifte eigen participaties	8.144.714	7.337.664
Betaald bij inkoop eigen participaties	(12.226.163)	(4.717.827)
Uitgekeerd dividend	-	(1.031.692)
<b>Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>(4.081.449)</b>	<b>1.588.145</b>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>571.879</b>	<b>79.782</b>
Koers- en omrekeningsverschillen liquide middelen	(4.684)	(4.246)
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b>567.195</b>	<b>75.536</b>
Liquide middelen begin verslagperiode	60.403	156.165
<b>Liquide middelen einde verslagperiode</b>	<b>627.598</b>	<b>231.701</b>

## Toelichting bij specifieke posten in de balans

### Balans (alle bedragen in euro's)

#### Beleggingen (1)

De samenstelling van de beleggingen is opgenomen op pagina 24 en 25.

Het verloop van de beleggingen van het Sustainable World Index Fund over de verslagperiode is als volgt:

	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Stand begin boekjaar	74.059.490	76.911.443
Aankopen	9.396.776	29.892.028
Verkopen	(12.487.714)	(29.573.052)
(Niet)Gerealiseerde herwaardering van beleggingen	10.742.213	(3.170.929)
<b>Stand per ultimo periode</b>	<b>81.710.765</b>	<b>74.059.490</b>

#### Vorderingen

Geen van de vorderingen heeft een looptijd langer dan een jaar.

#### Te vorderen dividend (2)

Betreft gedeclareerde nog niet ontvangen dividenden.

#### Te ontvangen storting i.v.m. uitgifte participaties (3)

Dit betreft uitgegeven participaties waarvan de storting nog niet ontvangen is.

#### Te ontvangen verkoopopbrengst effecten (4)

Betreft verkochte effecten waarvan de verkoopopbrengst nog niet is ontvangen.

#### Liquide middelen (5)

Betreft direct opeisbare tegoeden die in liquide vorm aanwezig en rentedragend zijn. Alle liquide middelen staan ter vrije beschikking tenzij anders aangegeven. Over de liquide middelen is het mogelijk dat negatieve rente over creditsaldo in rekening wordt gebracht.

#### Te betalen in verband met inkoop participaties (6)

Dit betreft ingekochte participaties waarvan de inkoopprijs nog niet is voldaan.

#### Te betalen inzake aankoop effecten (7)

Dit betreft gekochte effecten waarvan de aankoopprijs nog niet voldaan is.

#### Overlopende passiva (8)

Dit betreft de nog te betalen kosten en verschuldigde bedragen die ten laste van de verslagperiode komen.

	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Te betalen management fee	16.886	16.346
Nog te betalen engagement kosten	-	254
Nog te betalen interest	-	205
Nog te betalen licentiekosten provider	2.740	1.570
Nog te betalen beursnoteringskosten	-	6.200
Nog te betalen kosten toezicht AFM/DNB	575	376
Nog te betalen overige kosten	10.142	-
<b>Stand per ultimo periode</b>	<b>30.343</b>	<b>24.951</b>

<b>Gestort kapitaal (9)</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Stand begin boekjaar	45.883.305	45.993.784
Uitgegeven participaties	8.144.714	22.995.823
Ingekochte participaties	(12.226.163)	(23.106.302)
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>41.805.856</b>	<b>45.883.305</b>
<b>Aantal participaties</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Stand begin boekjaar	510.859	513.215
Uitgegeven participaties	51.749	138.675
Ingekochte participaties	(75.289)	(141.131)
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>487.319</b>	<b>510.859</b>
<b>Overige reserves (10)</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Stand begin boekjaar	29.475.955	17.163.129
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaande periode	(1.108.630)	13.984.216
Uitgekeerd dividend	-	(1.671.390)
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>28.367.325</b>	<b>29.475.955</b>
<b>Onverdeeld resultaat (11)</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Saldo begin boekjaar	(1.108.630)	13.984.216
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaande periode	1.108.630	(13.984.216)
Resultaat verslagperiode	12.132.533	(1.108.630)
<b>Saldo per ultimo periode</b>	<b>12.132.533</b>	<b>(1.108.630)</b>

## Samenstelling van de beleggingen per 30 juni 2019

### Geografische verdeling beleggingen

Land	Bedrag in euro	% van beleggingsportefeuille
Australië	2.278.458	2,79%
België	95.458	0,12%
Brazilië	996.108	1,22%
Canada	1.874.093	2,29%
Chili	36.351	0,04%
Colombia	53.828	0,07%
Curaçao	446.046	0,55%
Denemarken	722.543	0,88%
Duitsland	5.330.240	6,52%
Finland	629.733	0,77%
Frankrijk	6.475.214	7,92%
Hong Kong	54.611	0,07%
Ierland	1.165.154	1,43%
India	347.675	0,43%
Italië	1.027.734	1,26%
Japan	4.433.759	5,43%
Nederland	3.670.075	4,49%
Noorwegen	43.673	0,05%
Oostenrijk	48.592	0,06%
Portugal	159.376	0,20%
Singapore	111.819	0,14%
Spanje	2.674.473	3,27%
Taiwan	1.374.431	1,68%
Thailand	415.596	0,51%
Verenigd Koninkrijk	4.995.679	6,11%
Verenigde Staten	32.166.260	39,36%
Zweden	711.374	0,87%
Zwitserland	8.341.663	10,2%
Zuid-Afrika	103.188	0,13%
Zuid-Korea	927.561	1,14%
<b>Totaal</b>	<b>81.710.765</b>	<b>100,00%</b>



### Valuta soort verdeling beleggingen

Valuta	Bedrag in euro	% van beleggingsportefeuille
Amerikaanse Dollar	37.219.896	45,55%
Australische Dollar	2.209.841	2,70%
Braziliaanse Real	135.016	0,17%
Britse Pond	3.904.415	4,78%
Canadese Dollar	1.659.059	2,03%
Deense Kroon	722.543	0,88%
Euro	21.378.142	26,16%
Hong Kong Dollar	54.611	0,07%
Japanse Yen	4.433.759	5,43%
Koreaanse Won	537.076	0,66%
Noorse Koon	43.673	0,05%
Singapore Dollar	111.819	0,14%
Thaise Baht	415.596	0,51%
Zweedse Kroon	711.374	0,87%
Zwitserse Frank	8.173.945	10,00%
<b>Totaal</b>	<b>81.710.765</b>	<b>100,00%</b>

### Sector verdeling beleggingen

Sector	Bedrag in euro	% van beleggingsportefeuille
Bank- en verzekeringswezen	14.246.959	19,10%
Consumenten (cyclisch)	12.351.388	24,44%
Consumenten (niet cyclisch)	4.969.244	2,05%
Energie	5.964.233	7,98%
Grondstoffen	8.890.158	19,10%
Industrie	11.204.270	10,84%
Informatie Technologie	17.016.787	9,13%
Nutsbedrijven	231.052	0,53%
Overige	6.836.674	6,83%
<b>Totaal</b>	<b>81.710.765</b>	<b>100,00%</b>

## **Sustainable Europe Index Fund**

Subfonds van het Index Umbrella Fund

## Kerngegevens

(bedragen in euro's)

	<b>1/1/2019- 30/06/2019</b>	<b>1/10/2017- 31/12/2018</b>
<b>Resultaten</b>		
Totaal bedrijfsopbrengsten	13.728.187	13.906.007
(Niet) Gerealiseerde waardeverandering beleggingen	63.827.022	(43.004.155)
Saldo op- en afslagen	118.109	102.373
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>	<b>77.673.318</b>	<b>(28.995.775)</b>
Som der bedrijfslasten	835.173	2.206.560
<b>Totaal resultaat</b>	<b>76.838.145</b>	<b>(31.202.159)</b>
<b>Netto vermogenswaarde</b>	<b>524.620.126</b>	<b>415.200.023</b>
Aantal uitstaande participaties	3.728.212	3.486.917
Netto Vermogenswaarde per participatie	140,71	119,07
Netto rendement over de verslagperiode	18,18%	(6,98)%
Lopende kosten ratio op jaarbasis	0,32%	0,39%
Turnover ratio	11,27%	15,06%

## Balans

(bedragen in euro's)

(vóór winstbestemming)

	<u>30 juni 2019</u>	<u>31 december 2018</u>
<b>Beleggingen</b>		
Aandelen (1)	522.643.979	414.326.073
<b>Vorderingen</b>		
Te vorderen dividend (2)	2.248.431	567.689
Overige vorderingen	-	-
Te ontvangen stortingen i.v.m. uitgifte participaties (3)	24.377	137.580
Te ontvangen verkoopopbrengst effecten (4)	-	-
<b>Overige activa</b>		
Liquide middelen (5)	207.168	279.145
<b>Totaal Activa</b>	<u>525.123.955</u>	<u>415.310.487</u>
<b>Kortlopende schulden</b>		
Nog te betalen interest	-	-
Te betalen i.v.m. inkoop participaties (6)	9.495	-
Nog te betalen inzake aankoop effecten (7)	314.348	-
Overlopende passiva (8)	179.986	110.464
<b>Totaal kortlopende schulden</b>	<u>503.829</u>	<u>110.464</u>
<b>Activa minus kortlopende schulden</b>	<u>524.620.126</u>	<u>415.200.023</u>
<b>Eigen vermogen</b>		
Gestort en opgevraagd kapitaal (9)	357.987.579	325.405.621
Overige reserve (10)	89.794.402	120.996.564
Onverdeeld resultaat (11)	76.838.145	(31.202.162)
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<u>524.620.126</u>	<u>415.200.023</u>

## Winst- en Verliesrekening

(bedragen in euro's)

	1/1/2019 - 30/06/2019	1/10/2017 - 31/03/2018
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>		
Dividenden (12)	13.728.187	3.950.960
Interest (13)	-	-
Totaal beleggingsopbrengsten	13.728.187	3.950.960
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen (14)	2.682.874	772.851
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen en liquide middelen (15)	61.144.148	(24.987.699)
Saldo op- en afslagen (16)	118.109	18.697
Som der bedrijfsopbrengsten	77.673.318	(20.245.191)
<b>Incidentele kosten</b>		
Rebalancing kosten (17)	87.880	-
Rentelasten (18)	5.854	2.560
Totaal incidentele kosten	93.734	2.560
<b>Lopende kosten</b>		
Management fee (19)	597.977	741.917
Licentiekosten index provider (20)	61.939	53.210
Kosten terugvordering bronbelasting (21)	-	2.459
Overlopende kosten (21)	81.523	64.374
Totaal lopende kosten	741.439	861.960
<b>Som der bedrijfslasten</b>	<b>835.319</b>	<b>864.520</b>
<b>Totaal resultaat</b>	<b>76.838.145</b>	<b>(21.109.711)</b>

## Kasstroomoverzicht

(bedragen in euro's)

	<b>1/1/2019- 30/06/2019</b>	<b>1/10/2017- 31/03/2018</b>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Resultaat boekjaar	76.838.145	(21.109.711)
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	(61.160.582)	24.987.699
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	(2.666.440)	(772.851)
Aankoop van beleggingen	(65.656.013)	(12.957.441)
Verkoop van beleggingen	21.181.563	5.147.227
Mutatie vorderingen	(1.567.539)	(362.868)
Mutatie kortlopende schulden	393.365	(727.144)
<b>Totale kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>	<b>(32.637.501)</b>	<b>(5.795.089)</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Ontvangsten bij uitgifte eigen participaties	50.937.352	21.125.572
Betaald bij inkoop eigen participaties	(18.355.394)	(9.019.429)
Uitgekeerd dividend	-	(6.748.199)
<b>Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>32.581.958</b>	<b>5.357.944</b>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>(55.543)</b>	<b>(437.145)</b>
Koers- en omrekeningsverschillen liquide middelen	(16.434)	(1.026)
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b>(71.977)</b>	<b>(438.171)</b>
Liquide middelen begin verslagperiode	279.145	785.452
<b>Liquide middelen einde verslagperiode</b>	<b>207.168</b>	<b>347.281</b>

## Toelichting bij specifieke posten in de balans

### Balans (alle bedragen in euro's)

#### Beleggingen (1)

De samenstelling van de beleggingen is opgenomen op pagina 33 en 34.

Het verloop van de beleggingen van het Sustainable Europe Index Fund over de verslagperiode is als volgt:

	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Stand begin boekjaar	414.326.073	426.061.014
Aankopen	65.656.013	90.881.474
Verkopen	(21.181.563)	(59.622.116)
(Niet)Gerealiseerde herwaardering van beleggingen	63.843.456	(42.944.299)
<b>Stand per ultimo periode</b>	<b>522.643.979</b>	<b>414.326.073</b>

#### Vorderingen

Geen van de vorderingen heeft een looptijd langer dan een jaar.

#### Te vorderen dividend (2)

Betreft toegekende dividendrechten welke nog niet ontvangen zijn.

#### Te ontvangen stortingen i.v.m. uitgifte participaties (3)

Dit betreft uitgegeven participaties waarvan de storting nog niet ontvangen is.

#### Te ontvangen verkoopopbrengst effecten (4)

Betreft verkochte effecten waarvan de verkoopopbrengst nog niet is ontvangen.

#### Liquide middelen (5)

Betreft direct opeisbare tegoeden die in liquide vorm aanwezig en rentedragend zijn. Alle liquide middelen staan ter vrije beschikking tenzij anders aangegeven. Over liquide middelen is het mogelijk dat negatieve rente over creditsaldi in rekening wordt gebracht.

#### Overlopende passiva (8)

Het betreft de nog te betalen kosten en verschuldigde bedragen die ten laste van de verslagperiode komen.

	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Te betalen management fee	106.607	89.640
Nog te betalen licentiekosten provider	13.488	10.757
Nog te betalen interest	-	441
Nog te betalen kosten toezicht AFM/DNB	575	2.051
Nog te betalen engagement kosten	-	1.375
Nog te betalen beursnoteringskosten	-	6.200
Nog te betalen overige kosten	59.316	-
<b>Stand per ultimo periode</b>	<b>179.986</b>	<b>110.464</b>

#### Gestort kapitaal (7)

	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Stand begin boekjaar	325.405.621	295.639.472
Uitgegeven participaties	50.937.352	57.982.729
Ingekochte participaties	(18.355.394)	(28.216.580)
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>357.987.579</b>	<b>325.405.621</b>

<b>Aantal participaties</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Stand begin boekjaar	3.486.917	3.253.128
Uitgegeven participaties	377.953	398.537
Ingekochte participaties	(136.658)	(164.748)
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>3.728.212</b>	<b>3.486.917</b>
<b>Overige reserves (8)</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Stand begin boekjaar	120.996.564	71.133.275
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaande periode	(31.202.162)	59.611.876
Uitgekeerd dividend	-	(9.748.587)
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>89.794.402</b>	<b>120.996.564</b>
<b>Onverdeeld resultaat (9)</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Saldo begin boekjaar	(31.202.162)	59.611.876
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaande periode	31.202.162	(59.611.876)
Resultaat verslagperiode	76.838.145	(31.202.162)
<b>Saldo per ultimo periode</b>	<b>76.838.145</b>	<b>(31.202.162)</b>



## Samenstelling van de beleggingen per 30 juni 2019

### Geografische verdeling beleggingen

Land	Bedrag in euro	% van beleggingsportefeuille
België	375.291	0,07%
Denemarken	2.146.109	0,41%
Duitsland	88.887.772	17,01%
Finland	9.955.584	1,90%
Frankrijk	79.059.691	15,13%
Ierland	3.699.074	0,71%
Italië	6.575.739	1,26%
Nederland	28.751.130	5,50%
Noorwegen	1.596.211	0,31%
Portugal	2.163.215	0,41%
Spanje	45.865.576	8,78%
Verenigd Koninkrijk	100.466.086	19,22%
Zweden	11.298.423	2,16%
Zwitserland	141.804.078	27,13%
<b>Totaal</b>	<b>522.643.979</b>	<b>100,00%</b>

### Valuta soort verdeling beleggingen

Valuta	Bedrag in euro	% van beleggingsportefeuille
Amerikaanse Dollar	1.772.397	0,34%
Britse Pond	84.257.118	16,12%
Deense Kroon	2.146.109	0,41%
Euro	282.514.567	54,05%
Noorse Koon	1.596.211	0,31%
Zweedse Kroon	11.298.423	2,16%
Zwitserse Frank	139.059.154	26,61%
<b>Totaal</b>	<b>522.643.979</b>	<b>100,00%</b>

## Sector verdeling beleggingen

Sector	Bedrag in euro	% van beleggingsportefeuille
Bank- en verzekeringswezen	99.805.438	19,10%
Consumenten (cyclisch)	127.749.225	24,44%
Consumenten (niet cyclisch)	10.715.243	2,05%
Energie	41.726.075	7,98%
Grondstoffen	99.825.330	19,10%
Industrie	56.680.668	10,84%
Informatie Technologie	47.704.771	9,13%
Nutsbedrijven	2.758.956	0,53%
Overige	35.678.273	6,83%
<b>Totaal</b>	<b>522.643.979</b>	<b>100,00%</b>

## **Sustainable North America Index Fund**

Subfonds van het Index Umbrella Fund

## Kerngegevens

(bedragen in euro's)

	1/1/2019- 30/06/2019	1/10/2017- 31/12/2018
<b>Resultaten</b>		
Totaal beleggingsopbrengsten	5.386.613	11.704.913
(Niet) Gerealiseerde waardeverandering beleggingen	78.195.624	18.285.993
Saldo op- en afslagen	72.806	110.413
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>	<b>83.655.043</b>	<b>30.10.319</b>
Som der bedrijfslasten	857.467	1.627.640
<b>Totaal resultaat</b>	<b>82.797.576</b>	<b>27.857.163</b>
<b>Netto Vermogenswaarde</b>	<b>598.537.324</b>	<b>443.374.204</b>
Aantal uitstaande participaties	3.796.228	3.327.519
Netto Vermogenswaarde per participatie	157,66	133,24
Netto rendement in de verslagperiode	18,33%	9,71%
Lopende kosten ratio op jaarbasis	0,31%	0,39%
Turnover ratio	15,13%	25,76%

## Balans

(bedragen in euro's)

(vóór winstbestemming)

	<u>30 juni 2019</u>	<u>31 december 2018</u>
<b>Beleggingen</b>		
Aandelen (1)	597.749.874	441.480.298
<b>Vorderingen</b>		
Te vorderen dividend (2)	417.856	402.745
Overige vorderingen	5.771	-
Te ontvangen stortingen i.v.m. uitgifte participaties (3)	150.935	2.482.910
Te ontvangen verkoopopbrengst effecten (4)	-	-
<b>Overige activa</b>		
Liquide middelen (5)	417.292	-
<b>Totaal Activa</b>	<u>598.741.728</u>	<u>444.365.953</u>
<b>Kortlopende schulden</b>		
Te betalen i.v.m. inkoop participaties (6)	-	-
Nog te betalen inzake aankoop effecten (7)	-	-
Overlopende passiva (8)	204.404	120.510
<b>Totaal kortlopende schulden</b>	<u>204.404</u>	<u>120.510</u>
<b>Kortlopende schuld aan kredietinstellingen (5)</b>	-	871.239
<b>Activa minus kortlopende schulden</b>	<u>598.537.324</u>	<u>443.374.204</u>
<b>Eigen vermogen</b>		
Gestort en opgevraagd kapitaal (9)	376.870.002	304.504.458
Overige reserves (10)	138.869.746	111.012.583
Onverdeeld resultaat (11)	82.797.576	27.857.163
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<u>598.537.324</u>	<u>443.374.204</u>

## Winst- en Verliesrekening

(bedragen in euro's)

	<b>1/1/2019- 30/06/2019</b>	<b>1/10/2017- 31/03/2018</b>
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>		
Dividenden (12)	5.386.613	4.417.684
Interest (13)	-	359
Totaal beleggingsopbrengsten	<u>5.386.613</u>	<u>4.418.043</u>
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen (14)	7.102.418	2.698.906
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen en liquide middelen (15)	71.093.206	(1.787.747)
Saldo op- en afslagen (16)	72.806	18.800
Som der bedrijfsopbrengsten	<u>83.655.043</u>	<u>5.348.002</u>
<b>Incidentele kosten</b>		
Rebalancing kosten (17)	21.633	-
Rentelasten (18)	10.032	1.806
Totaal incidentele kosten	<u>31.665</u>	<u>1.806</u>
<b>Lopende kosten</b>		
Management fee (19)	665.463	783.854
Licentiekosten index provider (20)	69.060	56.216
Kosten terugvordering bronbelasting (21)	-	3.321
Overige lopende kosten (22)	91.279	63.711
Totaal lopende kosten	<u>825.802</u>	<u>907.102</u>
<b>Som der bedrijfslasten</b>	<u>857.467</u>	<u>908.908</u>
<b>Totaal resultaat</b>	<b>82.797.576</b>	<b>4.439.094</b>

## Kasstroomoverzicht

(bedragen in euro's)

	<b>1/1/2019- 30/06/2019</b>	<b>1/10/2017- 31/03/2018</b>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>		
Resultaat boekjaar	82.797.576	4.439.094
Niet gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	(71.095.887)	1.787.747
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	(7.092.593)	(2.698.906)
Aankoop van beleggingen	(115.752.453)	(36.263.711)
Verkoop van beleggingen	37.681.183	12.057.293
Mutatie vorderingen	2.311.093	(82.448)
Mutatie kortlopende schulden	83.894	130.086
<b>Totale kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>	<b>(71.067.187)</b>	<b>(20.630.845)</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Ontvangsten bij uitgifte eigen participaties	96.726.255	40.543.487
Betaald bij inkoop eigen participaties	(24.360.711)	(16.294.813)
Uitgekeerd dividend	-	(3.385.590)
<b>Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>72.365.544</b>	<b>20.863.084</b>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>1.298.357</b>	<b>232.239</b>
Koers- en omrekeningsverschillen liquide middelen	(9.826)	(19.362)
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b>1.288.531</b>	<b>212.877</b>
Liquide middelen begin verslagperiode	(871.239)	581.678
<b>Liquide middelen einde verslagperiode</b>	<b>417.292</b>	<b>794.555</b>

## Toelichting bij specifieke posten in de balans

### Balans *(alle bedragen in euro's)*

#### *Beleggingen (1)*

De samenstelling van de beleggingen is opgenomen op pagina 42.

Het verloop van de beleggingen over de verslagperiode is als volgt:

	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Stand begin boekjaar	441.480.298	422.446.616
Aankopen	115.752.453	150.125.622
Verkopen	(37.681.183)	(149.359.840)
(Niet)Gerealiseerde herwaardering van beleggingen	78.198.306	18.267.900
<b>Stand per ultimo periode</b>	<b>597.749.874</b>	<b>441.480.298</b>

#### *Vorderingen*

*Geen van de vorderingen heeft een looptijd langer dan een jaar.*

#### *Te vorderen dividend (2)*

Betreft toegekende dividendrechten welke nog niet ontvangen zijn.

#### *Te ontvangen stortingen i.v.m. uitgifte participaties (3)*

Dit betreft uitgegeven participaties waarvan de verkoopopbrengst nog niet ontvangen is.

#### *Liquide middelen (5)*

Betreft direct opeisbare tegoeden die in liquide vorm aanwezig en rentedragend zijn. Alle liquide middelen staan ter vrije beschikking tenzij anders aangegeven. Over de liquide middelen is het mogelijk dat negatieve rente over creditsaldo in rekening wordt gebracht.

#### *Kortlopende schuld aan kredietinstellingen (5)*

De schuld aan de kredietinstellingen is van korte periode en vereffend in januari.

#### *Te betalen i.v.m. inkoop participaties (6)*

Dit betreft ingekochte participaties waarvan de inkoopprijs nog niet voldaan is.

#### *Overlopende passiva (8)*

Het betreft de nog te betalen kosten en verschuldigde bedragen die ten laste van de verslagperiode komen.

	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Te betalen management fee	122.067	94.349
Nog te betalen rente	-	3.326
Nog te betalen engagement kosten	-	1.453
Nog te betalen licentiekosten provider	15.500	11.320
Nog te betalen beursnoteringskosten	-	6.200
Verschuldigde dividendbelasting	-	1.683
Nog te betalen kosten toezicht AFM/DNB	575	2.179
Nog te betalen overige kosten	66.262	-
<b>Stand per ultimo periode</b>	<b>204.404</b>	<b>120.510</b>



<b>Gestort kapitaal (7)</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Stand begin boekjaar	304.504.458	305.632.286
Uitgegeven participaties	96.726.255	101.055.300
Ingekochte participaties	(24.360.711)	(102.183.128)
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>376.870.002</b>	<b>304.504.458</b>
<b>Aantal participaties</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Stand begin boekjaar	3.327.519	3.313.948
Uitgegeven participaties	629.596	687.164
Ingekochte participaties	(160.887)	(673.593)
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>3.796.228</b>	<b>3.327.519</b>
<b>Overige reserves (8)</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Stand begin boekjaar	111.012.583	66.573.003
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaande periode	27.857.163	51.071.826
Uitgekeerd dividend	-	(6.632.246)
<b>Stand ultimo periode</b>	<b>138.869.746</b>	<b>111.012.583</b>
<b>Onverdeeld resultaat (9)</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Saldo begin boekjaar	27.857.163	51.074.826
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaande periode	(27.857.163)	(51.071.826)
Resultaat verslagperiode	82.797.576	27.857.163
<b>Saldo per ultimo periode</b>	<b>82.797.576</b>	<b>27.857.163</b>

## Samenstelling van de beleggingen per 30 juni 2019

### Geografische verdeling beleggingen

Land	Bedrag in euro	% van beleggingsportefeuille
Canada	48.011.214	8,03%
Verenigde Staten	549.738.660	91,97%
<b>Totaal</b>	<b>597.749.874</b>	<b>100,00%</b>

### Valuta soort verdeling beleggingen

Valuta	Bedrag in euro	% van beleggingsportefeuille
Amerikaanse Dollar	551.588.626	92,28%
Canadese Dollar	46.161.248	7,72%
<b>Totaal</b>	<b>597.749.874</b>	<b>100,00%</b>

### Sector verdeling beleggingen

Sector	Bedrag in euro	% van beleggingsportefeuille
Bank- en verzekeringswezen	108.216.363	18,10%
Consumenten (cyclisch)	76.540.303	12,80%
Consumenten (niet cyclisch)	29.629.376	4,96%
Energie	52.381.944	8,76%
Grondstoffen	49.365.318	8,26%
Industrie	82.715.763	13,84%
Informatie Technologie	134.909.477	22,57%
Overige	63.991.330	10,71%
<b>Totaal</b>	<b>597.749.874</b>	<b>100,00%</b>

## Overige gegevens

### *Uitbesteding kerntaken*

Gedurende de verslagperiode was de administratie van Index Umbrella Fund uitbesteed aan The Bank of New York Mellon SA/NV – Amsterdam Branch.

### *Accountantsverklaring*

Op dit halfjaarbericht is geen accountantscontrole toegepast.

### *Additionele AIFM informatie*

In overeenstemming met de AIFMD wetgeving hieronder de blootstelling per Subfonds op basis van de brutomethode en de methode op basis van gedane toezeggingen op 30 juni 2019.

	Sustainable World Index Fund	Sustainable Europe Index Fund	Sustainable North America Index Fund
Brutomethode	99,55%	99,70%	99,97%
Methode op basis van gedane toezeggingen	100,50%	99,77%	100,04%

### *Informatieverstrekking*

Dit halfjaarbericht, het prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie van het Index Umbrella Fund zijn kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder of kosten te downloaden van de website van de Beheerder [www.insingergilissen.nl](http://www.insingergilissen.nl).

Amsterdam, 9 september 2019

**InsingerGilissen Asset Management N.V.**

De Beheerder