

Index Umbrella Fund

Jaarverslag

per 31 december 2021

<p>Algemene Fonds Gegevens</p> <p>Index Umbrella Fund Fonds voor gemene rekening</p> <p>Herengracht 537 Postbus 10820 1001 EV Amsterdam E-mail: assetmanagement@insingergilissen.nl Website: www.insingergilissen.nl</p>	<p>Het prospectus en de aanvullende prospectussen, in het Nederlands, met betrekking tot de subfondsen liggen ter inzage en zijn kosteloos verkrijgbaar op het bovengenoemde adres.</p> <p>Tevens zijn deze documenten kosteloos te downloaden van de website van de beheerder onder https://www.insingergilissen.nl/nl-fondsen</p>
<p>Belangrijke Partijen</p> <p>Beheerder InsingerGilissen Asset Management N.V. Herengracht 537 1017 BV Amsterdam</p> <p>Directie InsingerGilissen Asset Management N.V.: G.S. Wijnia M.J. Baltus</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>Portefeuillebeheerder (vanaf 1 december 2021) State Street Global Advisors Europe Limited 78 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Ierland</p>
<p>AIFMD Bewaarder¹ en Bewaarder 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>Onafhankelijke Administrateur 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>Onafhankelijke Accountant PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Fascinatia Boulevard 350 3065 WB Rotterdam</p>	<p>Fiscaal Adviseur KPMG Meijburg & Co Laan van Langerhuize 9 1186 DS Amstelveen</p>
<p>Juridisch Eigenaar Stichting Legal Owner Index Umbrella Fund Herengracht 537 1017 BV Amsterdam</p>	

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

Inhoudsopgave

pagina	4	Profiel Index Umbrella Fund
pagina	5	Verslag van de Beheerder
pagina	10	Periodieke rapportage over ecologische en sociale kenmerken over 2021
pagina	17	Jaarrekening Index Umbrella Fund
	18	Meerjarenoverzicht / Kerncijfers
	19	Gecombineerde Balans per 31 december
	20	Gecombineerde Winst- en verliesrekening
	21	Gecombineerd Kasstroomoverzicht
	22	Toelichting op de gecombineerde balans en de winst- en verliesrekening
pagina	31	Sustainable World Index Fund
	32	Kerncijfers
	33	Ontwikkeling van Sustainable World Index Fund
	34	Balans per 31 december
	35	Winst- en verliesrekening
	36	Kasstroomoverzicht
	37	Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening
pagina	44	Sustainable Europe Index Fund
	45	Kerncijfers
	46	Ontwikkeling van Sustainable Europe Index Fund
	47	Balans per 31 december
	48	Winst- en verliesrekening
	49	Kasstroomoverzicht
	50	Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening
pagina	57	Sustainable North America Index Fund
	58	Kerncijfers
	59	Ontwikkeling van Sustainable North America Index Fund
	60	Balans per 31 december
	61	Winst- en verliesrekening
	62	Kasstroomoverzicht
	63	Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening
pagina	69	Overige Gegevens
pagina	74	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Profiel Index Umbrella Fund

Het Index Umbrella Fund (het "Fonds") is een fonds voor gemene rekening en heeft derhalve geen rechtspersoonlijkheid. Het Index Umbrella Fund is gevormd op 12 november 2002 en kwalificeert als een alternatieve beleggingsinstelling als bedoeld in de Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 8 juni 2011, inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen EG 1060/2009 en EU 1095/2010 (de "AIFM Richtlijn").

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.

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.

SDFR classificatie

De subfondsen van Index Umbrella Fund promoten ecologische en sociale kenmerken en zijn hierdoor een financieel product zoals bedoeld in artikel 8 van de Europese verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievoorziening over duurzaamheid in de financiële sector ("SFDR").

Het boekjaar van het Fonds loopt van 1 januari tot en met 31 december. Het Index Umbrella Fund heeft domicilie gekozen ten kantore van de Beheerder te Amsterdam.

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. Voor een nadere beschrijving van de ontwikkeling van de afzonderlijke Subfondsen, wordt verwezen naar de respectievelijke toelichtingen van de Subfondsen.

Het Index Umbrella Fund heeft een open-end structuur. Dit houdt in dat het Index Umbrella Fund, behoudens omstandigheden voorzien in paragraaf 9.3 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 9.4 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.

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 Vennootschapsbelasting 1969.

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, in het Nederlands, opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees hem voordat u het product koopt.

Verslag van de Beheerder

Aan de Participanten

Inleiding

Hierbij bieden wij u het jaarverslag van het Index Umbrella Fund (het "Fonds") aan. Het boekjaar van het Fonds loopt van 1 januari tot en met 31 december.

Het Fonds is van start gegaan op 30 november 2002. Het Index Umbrella Fund heeft een 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. Ten tijde van opmaak van dit jaarverslag is het meest recente prospectus van het Fonds met assurancerapport van 26 oktober 2021. Op 31 december 2021 is een inlegvel inzake de vereisten van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) en taxonomieverordening (TR) toegevoegd aan het basisprospectus.

Momenteel bestaat het Index Umbrella Fund uit de volgende Subfondsen:

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

Per Subfonds geldt een apart beleggingsbeleid, dat omschreven is in het Aanvullend Prospectus van dat Subfonds. Voor elk Subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, waarin alle aan dat Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten worden verantwoord. Voor een nadere omschrijving van de afzonderlijke Subfondsen, verwijzen wij naar de respectievelijke toelichtingen per Subfonds.

Vergunning

InsingerGilissen Asset Management N.V. (de "Beheerder") heeft een vergunning verkregen van de AFM als bedoeld in artikel 2:67 van de Wet op het financieel toezicht. In verband met de inwerkingtreding van de Europese richtlijn inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen is op 22 juli 2014 de aan de Beheerder verleende vergunning van rechtswege omgezet in een vergunning die voldoet aan voornoemde Europese richtlijn. Gelijktijdig is het Prospectus van het Index Umbrella Fund en het Aanvullend Prospectus van ieder Subfonds in werking getreden. De Beheerder heeft tevens de administratieve organisatie en interne controle in lijn met de nieuwe Europese richtlijn gebracht.

AO/IC verklaring

De Beheerder en de Bewaarder beschikken over een beschrijving van de administratieve organisatie en interne controle, die voldoet aan de eisen van de Wet op het financieel toezicht. Wij hebben gedurende het afgelopen boekjaar verschillende aspecten van de administratieve organisatie en interne controle beoordeeld. Bij onze werkzaamheden hebben wij geen constatering gedaan op grond waarvan zou moeten worden geconcludeerd dat de beschrijving van de administratieve organisatie en interne controle als bedoeld in artikel 4:14 eerste lid van de Wet op het financieel toezicht niet voldoet aan de vereisten als opgenomen in de Wet op het financieel toezicht. Ook is niet geconstateerd dat de maatregelen van interne controle niet effectief en overeenkomstig de beschrijving functioneren.

Marktoverzicht 2021

De wereldaandelenmarkten hebben in 2021 het krachtige herstel van 2020 doorgezet, waarbij de meeste Amerikaanse en Europese beurzen meermaals nieuwe hoogtepunten bereikten. De verschillende steunmaatregelen van centrale banken en overheden, succesvolle vaccinatiecampagnes en heropeningen van de economieën zorgden ervoor dat de economische schade als gevolg van de COVID-19 pandemie beperkt bleef. De MSCI ACWI Net Total Return EUR Index reundeerde circa 27,5% en hierdoor behoort 2021 tot een van de beste beursjaren van de afgelopen 15 jaar. Regionaal presteerde de Amerikaanse aandelenmarkt, gedreven door de grote technologiesector, het beste. Vooral een aantal grote technologiebedrijven zagen hun winst, soms met wel tientallen procenten, stijgen door de versnelde digitalisering als het gevolg van corona. Een van de sectoren die ook sterk profiteerde van de versnelde digitalisering is de halfgeleiderindustrie (computerchips) waar de grote vraag naar de schaarse chips zorgde voor lange levertijden en aanzienlijke prijsstijgingen. De Chinese markten reundeerden met een verlies van ruim 21,7% (MSCI China Index USD) aanzienlijk slechter dan de Europese en Amerikaanse markten. De Chinese overheid kondigde aan dat het de komende jaren met nieuwe regulerende wetgeving zou komen in verschillende sectoren en vooral grote Chinese technologiebedrijven hebben inmiddels aanpassingen in hun businessmodel moeten doorvoeren om aan de nieuwe eisen van de Chinese autoriteiten te voldoen. De nieuwe regelgeving moet de macht van grote bedrijven inperken en zorgen

voor een betere bescherming van Chinese data. De Chinese vastgoed sector zorgde voor aanvullende onrust doordat enkele grote partijen niet meer konden voldoen aan hun financiële verplichtingen als gevolg van strengere regelgeving omtrent kredietfaciliteiten, hoge schulden van ontwikkelaars en een plots afnemende vraag.

De sneller dan verwachtte heropening van de economieën zorgde ook voor een stijgende vraag naar grondstoffen en materialen. Leveranciers konden deze stijgende vraag maar lastig bijhouden doordat de productie van veel fabrieken lager of zelfs stil is komen te liggen vanwege coronamaatregelen. Dit resulteerde in sterk toenemende prijzen van grondstoffen en materialen die de inflatie in de VS en Europa flink hebben opgedreven. De stijgende inflatie zorgde voor steeds meer onzekerheid rondom het beleid van centrale banken die de inflatie moeten gaan terugbrengen naar normalere niveaus zonder hierbij de arbeidsmarkt en economische groei al te veel te verstoren. Dit zal dan ook een belangrijk thema voor het komende jaar worden.

Discontinuïteit van Index Umbrella Fund

De Beheerder heeft de intentie de 3 Subfondsen van Index Umbrella Fund onder te brengen in de beleggingsinstelling InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. en de 3 Subfondsen zullen worden voortgezet als een subfonds van de InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. De Beheerder is momenteel bezig met het uitwerken van deze wijziging en zal naar verwachting de participanten van Index Umbrella Fund in de loop van het 2e kwartaal 2022 hieromtrent informeren via haar website. Na de afronding van deze wijziging zullen de Subfondsen leeg zijn en niet meer worden aangeboden aan beleggers. De Beheerder zal deze Subfondsen laten doorhalen uit het AFM register en Index Umbrella Fund liquideren. Als gevolg hiervan is de jaarrekening opgesteld uitgaande van de discontinuïteit van Index Umbrella Fund. De waarderingsgrondslagen zijn gebaseerd op de in het verleden gehanteerde grondslagen, rekening houdend met eventuele additionele afwaarderingen van activa van de Subfondsen en het treffen van aanvullende voorzieningen. De liquidatiegrondslagen van RJ 170 hoofdstuk 2 zijn niet toegepast, aangezien na oprichting van de Subfondsen de Beheerder de intentie heeft 3 Subfondsen te verplaatsen naar een andere beleggingsinstelling. De Beheerder verwacht dat de Subfondsen en Index Umbrella Fund aan haar verplichtingen zal kunnen voldoen.

Duurzaamheid

Als onderdeel van Quintet Private Bank (Europe) S.A. ("Quintet Private Bank"), een kredietinstelling gevestigd in Luxemburg, heeft de Beheerder zich geconformeerd aan het beleid en de aanpak van verantwoord beleggen. Dit is neergelegd in het Beleid Verantwoord Beleggen van Quintet Private Bank. Een samenvatting van dit beleid is gepubliceerd op de website www.insingergilissen.nl en het volledige beleid kan worden opgevraagd via info@insingergilissen.nl. Dit beleid betekent dat de beleggingsbeslissingen ten aanzien van actief beheerde mandaten mede worden genomen op basis van middellange- tot langetermijnprestaties, waaronder niet-financiële prestaties van de ondernemingen en beleggingsinstellingen. De Subfondsen zijn passief beheerde fondsen die een index zoveel mogelijk spiegelen. Voor de Subfondsen houden het beleid en de aanpak van verantwoord beleggen in dat een index is gekozen met een duurzaam karakter, waarbij de samensteller van de index de bestanddelen van de index onder meer selecteert op basis van middellange- tot langetermijnprestaties, waaronder niet-financiële prestaties van de ondernemingen waarin wordt belegd. Hierbij wordt rekening gehouden met ESG-kenmerken (afkorting 'ESG' staat voor ecologisch, sociaal en governance).

De Beheerder acht duurzaamheidsrisico's relevant voor alle Subfondsen. Onder duurzaamheidsrisico's worden verstaan gebeurtenissen en omstandigheden op ecologische, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voor doen, een wezenlijk negatief effect kunnen hebben op de waarde van de belegging ('Duurzaamheidsrisico's'). De Duurzaamheidsrisico's worden in de beleggingsbeslissingen geïntegreerd en beheerd doordat ieder Subfonds een bepaalde index volgt, zoals vastgelegd in het betreffende Aanvullende Prospectus. De waarschijnlijke effecten van Duurzaamheidsrisico's op het rendement van de Fondsen zijn in de relevante Aanvullende Prospectussen opgenomen.

De Beheerder is gerechtigd (met medewerking van de Juridisch Eigenaar) het stemrecht uit te oefenen dat is verbonden aan de in de effectenportefeuille van een Subfonds opgenomen effecten. De Beheerder maakt voor dit beleid gebruik van stemadviseurs.

Als onderdeel van het Beleid Verantwoord Beleggen van Quintet Private Bank is een betrokkenheidsbeleid ('Active Ownership Policy') opgesteld dat gepubliceerd is op www.insingergilissen.nl. Dit beleid is van toepassing op de Subfondsen en omvat de wijze waarop:

- toegezien wordt op de ondernemingen waarin wordt belegd ten aanzien van de strategie, de prestaties (waaronder de niet financiële prestaties) en risico's (waaronder de niet financiële risico's), de kapitaalstructuur, de maatschappelijke en ecologische effecten en de corporate governance;
- de dialoog wordt gevoerd met de ondernemingen waarin wordt belegd (collective engagement);
- het stemrecht en de andere aan de aandelen verbonden rechten in de ondernemingen waarin wordt belegd worden uitgeoefend;
- met andere aandeelhouders in de ondernemingen waarin wordt belegd wordt samengewerkt;
- wordt gecommuniceerd met relevante belanghebbenden van de ondernemingen waarin wordt belegd (zoals bestuurders, commissarissen of andere toezichhouders en andere aandeelhouders); en
- belangenconflicten beheerst worden die verband houden met de betrokkenheid van de Beheerder en de Subfondsen.

United Nations Principles for Responsible Investment

In 2012 hebben wij de United Nations Principles for Responsible Investment onderschreven. Tijdens de verslagperiode hebben wij uitvoering gegeven aan deze principes onder andere door de hieronder weergegeven activiteiten met betrekking tot Engagement en het uitoefenen van het stemrecht.

Engagement

De ondernemingen waarin het Fonds belegt hebben verantwoordelijkheden op het sociaal en ecologisch gebied alsmede op het gebied van goed ondernemingsbestuur. Wij streven er naar dat die ondernemingen op de juiste wijze met die verantwoordelijkheden omgaan. Daartoe is een dialoog wenselijk teneinde deze ondernemingen te laten weten dat wij als aandeelhouder belang hechten aan deze onderwerpen, en zo nodig om te stimuleren vooruitgang te boeken op deze gebieden. Dit wordt engagement genoemd. Rekening houdend met het grote aantal ondernemingen waarin de indexfondsen beleggen is het kostentechnisch niet verantwoord als wij de engagement zelf uitvoeren. Daartoe hebben wij de engagement activiteiten uitbesteed aan een externe partij (Hermes EOS) die hierin is gespecialiseerd.

De Beheerder zal de aandelen in de Subfondsen blijvend inzetten om duurzame doelen te bereiken. Door de dialoog met de ondernemingen aan te gaan worden zij gestimuleerd om op de juiste wijze om te gaan met de verantwoordelijkheden op het gebied van mens, milieu en goed ondernemingsbestuur. Samen met andere opdrachtgevers kunnen wij thema's aanreiken waarvan het de bedoeling is dat de ondernemingen, waarin wordt

belegd, vooruitgang boeken. De engagementprioriteiten tijdens de verslagperiode zijn mede op basis van onze aanbevelingen vastgesteld.

Tijdens de verslagperiode waren de beoogde engagement resultaten als volgt:

- Klimaat; Het beleid van de onderneming is zodanig dat de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs kunnen worden gehaald.
- Sociaal; mensenrechten worden gerespecteerd. Aandacht voor diversiteit o.a. in het bestuur.
- Bestuur van de onderneming: een sterk onafhankelijk bestuur dat alle belanghebbende van de onderneming vertegenwoordigt. Gepaste compensatie voor de bestuurders in lijn met de belangen van de aandeelhouders.
- Strategie: een strategie gericht op het leveren van toegevoegde waarde voor alle belanghebbende van de organisatie, ondersteund door een duurzaam bedrijfsplan met een robuuste risicobeheersing. Een transparante en tijdige berichtgeving zodat beleggers een weloverwogen lange termijn investeringsbeslissing kunnen maken.

Sustainable Europe Index Fund

Voor het Sustainable Europe Index Fund heeft de externe specialist engagement uitgevoerd met 71 van de totaal 135 bedrijven in de portefeuille per 31 december 2021. Daarmee is circa 53% van het aantal posities en 87% van het vermogen van het Subfonds afgedekt.

Mijlpalen:

In de rapportageperiode zijn 20 nieuwe aandachtspunten aangekaart bij de verschillende ondernemingen. Er zijn 17 aandachtspunten erkend als probleem bij de verschillende bedrijven. Voor 22 aandachtspunten is een plan geformuleerd. Bij 14 aandachtspunten is ook daadwerkelijk actie ondernomen.

Sustainable North America Index Fund

Voor het Sustainable North America Index Fund heeft de externe specialist engagement uitgevoerd met 80 van de totaal 141 bedrijven in de portefeuille per 31 december 2021. Daarmee is circa 57% van het aantal posities en 84% van het vermogen van het Subfonds afgedekt.

Mijlpalen:

In de rapportageperiode zijn 30 nieuwe aandachtspunten aangekaart bij de verschillende ondernemingen. Er zijn 39 aandachtspunten erkend als probleem bij de verschillende bedrijven. Voor 22 aandachtspunten is een plan geformuleerd. Bij 19 aandachtspunten is ook daadwerkelijk actie ondernomen.

Sustainable World Index Fund

Voor het Sustainable World Index Fund heeft de externe specialist engagement uitgevoerd met 320 van de totaal 614 bedrijven in de portefeuille per 31 december 2021. Daarmee is circa 52% van het aantal posities en 80% het vermogen van het Subfonds afgedekt.

Mijlpalen:

In de rapportageperiode zijn 82 nieuwe aandachtspunten aangekaart bij de verschillende ondernemingen. Er zijn 108 aandachtspunten erkend als probleem bij de verschillende bedrijven. Voor 103 aandachtspunten is een plan geformuleerd. Bij 68 aandachtspunten is ook daadwerkelijk actie ondernomen.

Uitgebrachte stemmen tijdens verslagperiode:

Tijdens de verslagperiode is door Glass Lewis namens de Fondsen gestemd op aandeelhoudersvergaderingen met behulp van Proxy Voting. Onderstaand een overzicht van deze stemmen.

Sustainable Europe Index Fund

In totaal is er op 95 aandeelhoudersvergaderingen gestemd. Bij 58 aandeelhoudersvergaderingen is er niet gestemd. In totaal is er 101 keer tegen een voorstel gestemd, waarvan 100 voorstellen van het management waren. 8 keer is er sprake geweest van een onthouding van stemmen. De meeste tegenstemmen (48) hadden betrekking op voorstellen inzake de samenstelling van het bestuur. Daarnaast hadden 30 tegenstemmen betrekking op het beloningsbeleid en 16 tegenstemmen hadden betrekking op de financiële verslaglegging van het bedrijf. De overige tegenstemmen hadden betrekking op diverse onderwerpen zoals wijziging van de statuten en de administratie van de vergadering.

Sustainable North America Index Fund

In totaal is er op 131 aandeelhoudersvergaderingen gestemd. Bij 8 aandeelhoudersvergaderingen is er niet gestemd. In totaal is er 280 keer tegen een voorstel gestemd. 243 tegenstemmen hadden betrekking op

voorstellen van het management en 37 hadden betrekking op voorstellen van aandeelhouders. 11 keer is er sprake geweest van een onthouding van stemmen. De meeste tegenstemmen (143) hadden betrekking op voorstellen inzake de samenstelling van het bestuur. Daarnaast hadden 78 tegenstemmen betrekking op de financiële verslaglegging van het bedrijf en 21 tegenstemmen op het beloningsbeleid. Verder waren er 32 tegenstemmen uitgebracht op voorstellen van aandeelhouders die betrekking hadden op hoe het bedrijf wordt bestuurd (Governance). De overige tegenstemmen hadden betrekking op diverse onderwerpen met betrekking tot het bestuur van de onderneming ingebracht door de aandeelhouders en een enkele keer op een wijziging van de statuten.

Sustainable World Index Fund

In totaal is er op 310 aandeelhoudersvergaderingen gestemd. Bij 337 aandeelhoudersvergaderingen is er niet gestemd. In totaal is er 648 keer tegen een voorstel gestemd. 597 tegenstemmen hadden betrekking op voorstellen van het management en 51 hadden betrekking op voorstellen van aandeelhouders. 36 keer is er sprake geweest van een onthouding van stemmen. De meeste tegenstemmen (382) hadden betrekking op voorstellen inzake de samenstelling van het bestuur. Daarnaast hadden 122 tegenstemmen betrekking op de financiële verslaglegging van het bedrijf en 68 tegenstemmen op het beloningsbeleid. Verder waren er 44 tegenstemmen uitgebracht op voorstellen van aandeelhouders die betrekking hadden op hoe het bedrijf wordt bestuurd (Governance). De overige tegenstemmen hadden betrekking op diverse onderwerpen zoals kapitaal beheer, wijziging statuten en de administratie van de vergadering.

Vooruitzichten Engagement activiteiten:

Voor het komende jaar zullen de engagementprioriteiten gelijk zijn aan de prioriteiten van het afgelopen jaar. Aanvullend zal worden gekeken hoe ondernemingen omgaan met de veranderde verhouding met de verschillende Stake holders zoals werknemers en overheid als gevolg van de Corona Pandemie. Veel werknemers zijn thuis gaan werken en veel bedrijven hebben overheidssteun ontvangen. Het is van belang dat een onderneming zich opstelt als een goede werkgever, geen belasting probeert te ontwijken en het bestuur van de onderneming niet excessief belooft. Belangrijk is dat korte termijn doelstellingen de langer termijn strategie blijven ondersteunen.

Stembeleid

Als onderdeel van verantwoord beleggen oefent de Beheerder (met medewerking van de Juridisch Eigenaar) actief het stemrecht uit dat is verbonden aan de in de effectenportefeuille van een Subfonds opgenomen aandelen. De Beheerder heeft het daadwerkelijk stemmen uitbesteed aan Glass Lewis. Glass Lewis is gespecialiseerd op het gebied van uitvoeren van stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen. Met het daadwerkelijk uitoefenen van het stemrecht 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 waarde creatie 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.

Specifiek richt het stembeleid zich op:

- De diversiteit van het bestuur;
- Het beperken van de ambtstermijn van de bestuurders;
- Het tegengaan van het gebruik van "taxhavens";
- Het tijdig wisselen van de onafhankelijke accountant;
- De integratie van duurzaamheid met betrekking tot beloning van bestuurders.

De Beheerder streeft er naar op zo veel mogelijk vergaderingen te stemmen. Echter, in sommige gevallen wordt er voor gekozen om niet te stemmen. Er wordt niet gestemd als het aandelenbelang in de betreffende onderneming te klein is of als het te duur of te ingewikkeld is om te stemmen. Uitzonderingen worden gemaakt in de gevallen waarbij er controverses spelen bij de onderneming of als de onderneming onderdeel is van een engagementprogramma van Hermes EOS.

Periodieke rapportage over ecologische en sociale kenmerken over 2021 (hierna : referentieperiode)

Tijdens de referentieperiode zijn de door de Subfondsen gepromote ecologische- en sociale kenmerken bereikt.

De Beheerder, een 100% dochter van Quintet Private Bank (Europe) S.A (hierna: "Quintet"), hanteert bij het beheer van de Index Umbrella Fund passieve beleggingsstrategieën gebaseerd op beleggingsindices met strikte duurzame uitgangspunten. De Beheerder steunt hierbij op het door S&P Global, de indexprovider, ontwikkelde beleid ten aanzien van de door de Subfondsen gepromote ecologische- en sociale kenmerken en hoe daarmee rekening is gehouden bij zowel het samenstellen van de index als het portefeuillebeheer van de betreffende Subfondsen. Aan de hand van de vijf hoofdcomponenten van het Beleid Verantwoord Beleggen zal worden beschreven op welke wijze gedurende de referentieperiode rekening is gehouden met ESG kenmerken

1. Minimale eisen

De uitgangspunten van de indices van de Subfondsen voldoen aan de minimale eisen zoals die zijn gesteld in het Beleid Verantwoord Beleggen. Hierdoor is in het afgelopen jaar met zekerheid niet belegd in:

- aandelen uitgegeven door bedrijven of hun dochterondernemingen die betrokken zijn bij controversiële wapens. Wapens die in aanmerking kwamen waren antipersoonsmijnen, clustermunitie, kernwapens, chemische wapens en biologische wapens. Dergelijke soorten wapens kunnen een onevenredig en willekeurig effect hebben op de burgerbevolking en vormen een aanzienlijke bedreiging voor de mensenrechten.
- aandelen van bedrijven die eigendom zijn van landen² die onder een wapenembargo van de EU vallen.

De indexprovider van de Subfondsen, heeft toezicht gehouden op de vier duurzaamheidsgebieden die zijn vastgelegd in de UN Global Compact (UNGC)-principes, namelijk mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en corruptiebestrijding. De indexprovider monitort verschillende media op overtredingen van de UNGC-principes en andere controverses. Tevens zijn de UNGC-principes onderdeel van de S&P Global ESG Scores die door de indexprovider zijn gebruikt bij het samenstellen van de indices. Bij grove schendingen van de UNGC-principes zijn bedrijven uitgesloten van de indices en zijn niet opgenomen in, of indien nodig verkocht uit, de portefeuilles van de Subfondsen. Tijdens de referentieperiode zijn er door de indexprovider geen grove schendingen gesignaleerd.

Quintet heeft een lijst bijgehouden van bedrijven die de UNGC principes (deels) schenden of bedrijven die te maken hebben gehad met significante incidenten op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (ESG) en voor zover deze bedrijven niet door de filter van de indexprovider uit de index zijn gehaald, heeft Quintet de engagementpartner opdracht gegeven om speciale aandacht te schenken aan deze bedrijven.

Om vast te stellen of een belegging in strijd was met de bovenstaande criteria, heeft Quintet gebruik gemaakt van informatie die door de dataprovider Sustainalytics is verstrekt.

2. Actief aandeelhouderschap

Tijdens de referentieperiode oefende de Beheerder actief aandeelhouderschap uit door te stemmen op algemene aandeelhoudersvergaderingen ('voting') van significante directe aandelenbeleggingen, uitgevoerd door onze partner Glass Lewis, en door dialogen aan te gaan met het management van uitgevende bedrijven ('engagement'), via engagement partner Federated Hermes (EOS). De Beheerder gebruikte zijn invloed om het gedrag van bedrijven te verbeteren en duurzamere bedrijfsmodellen aan te moedigen.

De Beheerder en Quintet werkten samen met Federated Hermes (EOS) om engagement trajecten te onderhouden met bedrijven waarvan de Subfondsen aandelen houden. Tijdens de referentieperiode was de betrokkenheid gericht op onderwerpen als klimaatverandering, mensen- en arbeidsrechten, personeelsbeleid en effectiviteit van de raad van bestuur. Voor ongeveer een derde van de 'engagement' opdrachten werd ten minste één mijlpaal behaald. De voortgang van de engagementactiviteiten is te vinden in het jaarlijkse active ownership verslag van Quintet gepubliceerd op hun website. .

Tijdens de referentieperiode heeft de Beheerder met behulp van de externe service provider gebruik gemaakt van het stemrecht voor directe aandelenparticipaties in portefeuilles van de Subfondsen om goed bestuur en goed beheer van milieu- en sociale aangelegenheden te bevorderen. Daarbij is meer dan 90% van de voorstellen van aandeelhouders op milieu- en sociaal gebied gesteund. Wat milieuaangelegenheden betreft, heeft de Beheerder gebruik gemaakt van het stemrecht om openbaarmakingen aan te moedigen, doelen te

² Afghanistan, Bosnië en Herzegovina, Myanmar, China, Democratische republiek Congo, Irak, Liberia, Libië, Sierra Leone, Sudan en Zimbabwe.

stellen en verslag uit te brengen over of actie te ondernemen op het gebied van klimaatverandering. Wat betreft sociale voorstellen, stemde de Beheerder met name voor toen er voorstellen waren waarin werd verzocht om rapportage over de naleving van internationale mensenrechtennormen en transparantie over verschillende werknemers- en sociale kwesties. Alle door Quintet uitgebrachte stemmen gedurende de referentieperiode zijn op de voting website van Quintet te vinden.

3. Uitsluitingen

Uitsluitingen vormden een essentieel onderdeel bij de samenstelling van de indices die gevolgd zijn door de Subfondsen en waren daarmee een belangrijk onderdeel bij het naleven van de sociale en ecologische karakteristieken van de Subfondsen. De indexprovider heeft gebruik gemaakt van informatie die door de dataprovider Sustainalytics is verstrekt om vast te stellen of een belegging voldeed aan het duurzaamheidsbeleid of dat deze moest worden uitgesloten van de indices. Een uitgebreide beschrijving van de uitsluitingen is beschikbaar op de website (<https://www.spglobal.com/esg/>) van de indexprovider. Tijdens de referentieperiode waren de onderstaande uitsluitingen, in aanvulling op de onder punt 1 gestelde minimale eisen, van toepassing op de indices van de Subfondsen en daarmee ook op de portefeuilles van de Subfondsen:

- i. **Wapens**
De indexprovider sluit bedrijven waarvan meer dan 5% van de jaarlijkse omzet afkomstig is uit de productie of distributie van handvuurwapens, of essentiële onderdelen hiervan, uit van de indices. Deze sector wordt beschouwd als (zeer) controversieel gezien de negatieve impact hiervan op de maatschappij.
- ii. **Alcohol**
Bedrijven die zijn betrokken (>0% van de omzet) bij de productie van alcoholhoudende dranken zijn door de indexprovider uitgesloten van opname in de indices. Deze sector is aangemerkt als (zeer) controversieel gezien de potentiële negatieve effecten van alcoholhoudende dranken op de maatschappij. Het gaat hierbij om problemen zoals verslaving, persoonlijke gezondheid (zowel fysiek als psychisch) en verkeersongevallen.
- iii. **Tabak**
Bedrijven die zijn betrokken (>0% van de omzet) bij de productie van tabaksproducten zijn door de indexprovider uitgesloten van opname in de indices gezien de negatieve impact van deze producten op de gezondheid van de samenleving.
- iv. **Gokken**
Bedrijven die zijn betrokken (>0% van de omzet) bij producten of diensten gerelateerd aan gokken zijn door de indexprovider uitgesloten van opname in de indices. De activiteiten van deze bedrijven worden beschouwd als (zeer) controversieel gezien de problematiek dat gokken met zich mee kan brengen. Voorbeelden hiervan zijn verslaving en schulden van spelers.
- v. **Adult Entertainment/Pornografie**
Voor het Sustainable World Index Fund geldt een extra uitsluiting voor bedrijven die actief zijn betrokken (≥5% van de omzet) bij de productie of distributie van adult entertainment of pornografie. Gezien de verhoogde kans dat bedrijven binnen deze sector zich niet conformeren aan de UNGC principes, zoals mensenrechten en arbeidsnormen, en de vermeende negatieve impact op de maatschappij hiervan wordt deze sector aangemerkt als (zeer) controversieel.

4. ESG integratie

Als onderdeel van het doorlopende risicomanagementproces heeft de indexprovider tijdens de referentieperiode voortdurend duurzame criteria overwogen bij het samenstellen en onderhouden van de indices. Om te bewaken dat de indices aansluiten bij het Beleid Verantwoord Beleggen van Quintet, heeft de beheerder actief aandeelhouderschap uitgeoefend zoals beschreven onder punt twee, en een lijst bijgehouden van bedrijven die (deels) de UNGC principes overtreden.

- i. **S&P Global ESG Score**
In de referentieperiode heeft de indexprovider circa 8.000 bedrijven voorzien van een "S&P Global ESG Score" die gezamenlijk tot wel 90% van de marktwaarde van alle wereldwijde directe aandelen vertegenwoordigden. Participanten van het onderzoek zijn beoordeeld doormiddel van een online vragenlijst, het screenen van bedrijfsdocumenten en actieve engagement met het management. Hierbij zijn tot wel 1.000 datapunten per bedrijf verzameld. De participanten zijn beoordeeld op de meest materiële ESG kwesties en thema's, specifiek voor de sector waar het bedrijf actief in was. Het kan daarbij gaan om zaken zoals energietransitie, resource management, data privacy, personeelszaken, bestuur en transparantie over duurzaamheid.

83% van de ESG statistieken die zijn beoordeeld tijdens de referentieperiode kwamen overeen met die van gerenommeerde instituten en branchekaders waaronder: UN Principles for Responsible Investments (UN PRI), UN Global Compact en SFDR³.

- ii. Ernst van een eventuele controverse
De betrokkenheid van bedrijven bij ecologische, sociale of bestuurlijke incidenten of gebeurtenissen die ernstige bedrijfsrisico's met zich meebrachten, werd ook overwogen. Controverses zijn incidenten en gebeurtenissen die een bedrijfs- of reputatierisico kunnen vormen voor een bedrijf vanwege de mogelijke impact op belanghebbenden of het milieu. De indexprovider heeft doorlopend toezicht gehouden op potentiële controverses doormiddel van het screenen van de media en andere nieuwsbronnen. Controverses waren van invloed op de S&P Global ESG Score en konden in het geval van een zeer grote impact resulteren in (acute) verwijdering uit de indices. Tijdens de referentieperiode hebben er geen controverses met grote impact plaatsgevonden bij bedrijven in de indices.
- iii. Samenstelling van de indices
De indexprovider heeft de indices samengesteld middels een "best-in-class" methode waarbij enkel de best scorende bedrijven in hun respectievelijke sector en regio zijn toegelaten tot de indices. De samenstelling van de indices is in de referentieperiode twee keer bepaald op basis van de op dat moment geldende ESG scores. Middels deze methodologie heeft de indexprovider bewaakt dat enkel de voorlopers op het gebied van duurzaamheid zijn vertegenwoordigd in de indices.

De volledige methodologie voor het samenstellen en onderhouden van de indices is beschikbaar op de website van de indexprovider.

5. Rapportage

Verslaggeving is een integraal onderdeel van het beleid verantwoord beleggen. De concrete acties en behaalde resultaten die relevant zijn voor de Subfondsen van het Index Umbrella Fund zijn opgenomen in dit jaarverslag van het Fonds. Algemene informatie over de activiteiten en resultaten gerelateerd aan het actief aandeelhouderschap van de Beheerder en Quintet zijn opgenomen in het jaarlijkse active ownership report van Quintet, en op de voting website van Quintet. Wanneer overige rapportageverplichtingen zich aandienen (bijvoorbeeld aan toezichthouders of andere externe belanghebbenden) dan zal de Beheerder zich daar aan committeren.

³ Bron: [S&P Global ESG Scores Brochure](#)

Risicoprofiel

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

Marktrisico

De Subfondsen zijn onderworpen aan de gangbare fluctuaties in de aandelenmarkten. De aandelenkoersen kunnen wereldwijd dalen. Een zorgvuldige selectie en spreiding van de beleggingen is geen garantie voor positieve dan wel relatief goede resultaten. Een Subfonds belegt uitsluitend in een portefeuille van effecten die zijn opgenomen in de bij dat Subfonds behorende aandelenindex. Het Subfonds is hierdoor blootgesteld aan een significant marktrisico en tenminste gelijk aan het risico van de betreffende aandelenindex. Het beleid van het Umbrella Fund en de Subfondsen is er niet op gericht dit risico te beperken. De spreiding over landen binnen de beleggingsportefeuille per 31 december 2021 is weergegeven onder "Overige Gegevens" op pagina's 69, 71 en 72.

Valutarisico

De waarde van een belegging kan worden beïnvloed door valutakoersschommelingen. De koers van de euro kan stijgen ten opzichte van een andere valuta waarin de prijs van een belegging wordt uitgedrukt. De Beheerder heeft de valuta's niet afgedekt gezien zij van mening is dat het valutarisico onderdeel vormt van de allocatiebeslissing om te beleggen in bepaalde sectoren en regio's. De valutapositie van het netto geïnvesteerd vermogen van elk Fonds per 31 december 2021 is weergegeven onder "Overige Gegevens" op pagina's 70 – 72.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico, ook wel 'funding-risico' genoemd, is het risico dat Index Umbrella Fund niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen die nodig zijn om aan de verplichtingen van onttrekkingen uit een Subfonds, gezien het open-end karakter van het Subfonds. Het is mogelijk dat een ten behoeve van het Subfonds ingenomen positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht vanwege gebrek aan liquiditeit in de markt. De Subfondsen beleggen hoofdzakelijk in liquide financiële instrumenten en is niet hierdoor niet significant blootgesteld aan het liquiditeitsrisico.

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 Subfonds geldsaldi aanhoudt failliet gaat. Het Fonds loopt een tegenpartijrisico uit hoofde van de bij de depotbank aangehouden geldsaldi. Het kredietrisico wordt in de Toelichting op Subfonds niveau gekwantificeerd.

Performance error risico

Het doel van elk Subfonds is om een zo dicht mogelijk totaalrendement van respectievelijk (extern) Index te benaderen. Het verschil tussen het totaalrendement van de Index en het totaalrendement van het Subfonds is de performance error. Het risico bestaat dat bij een hoge performance error er niet aan de doelstelling van de Subfondsen wordt voldaan. De performance error van elk Subfonds over de verslagperiode eindigend 31 december 2021 is ver onder de toegestane performance error van 2,5% per jaar en zijn de Subfondsen hierdoor niet blootgesteld aan een significant performance error risico.

Uitbestedingsrisico

Uitbesteding van activiteiten brengt als risico met zich mee dat de aangestelde partij niet aan haar verplichtingen, zoals overeengekomen in de uitbestedingsovereenkomst, voldoet. In deze overeenkomsten zijn naast de verantwoordelijkheden ook de aansprakelijkheden tussen de het Index Umbrella Fund, de Beheerder en de aangestelde partij overeengekomen en waar deze overeenkomst zodanig is opgesteld dat de Beheerder kan voldoen aan de wetgeving.

De scope van het uitbestedingsrisico is zodanig groot en waar de Beheerder vertrouwt op de specialistische, relevante kennis en vaardigheden van deze partijen voor het beoordelen en mitigeren van de relevante risico's voor de uitvoering van de aan hun uitbestede activiteiten. Daarnaast monitort de Beheerder en evalueert deze activiteiten aan de hand van rapportages van deze partijen waaronder het assurance rapport ISAE 3402 of soortgelijk controle rapport om vast te stellen of het geïmplementeerd risicomangementbeheer van deze partijen adequaat en volledig is uitgevoerd.

De Beheerder identificeert naast bovengenoemde risico's de volgende risico's voor het Fonds:

Risico in verandering in wetgeving

Financiële en fiscale wetgeving is aan verandering onderhevig en waar de subfondsen en/of de Beheerder geen invloed op hebben. Financiële en fiscale voordelen die bestonden ten tijde van de toetreding kunnen ten nadele van een aandeelhouder wijzigen. De kans op dit risico is naarmate er meer wordt belegd in landen met minder stabiele regeringen en de (democratische) procedures bij de totstandkoming van (fiscale) wetgeving. De subfondsen beleggen overwegend in (West-Europese) landen met een stabiele regering en waar deze deze factoren veel minder van toepassing zijn. Desondanks is het mogelijk dat de fiscale wetgeving in deze landen nadelig voor de Fondsen kunnen wijzigen. De Beheerder heeft hieromtrent periodiek overleg met interne en externe adviseurs en compliance.

Legal & compliance risico

Een ander belangrijk risico is het legal & compliance risico: de wet- en regelgeving omgeving waaronder het Fonds valt is continue in beweging en waar bestaande wet- en regelgeving regelmatig wordt bijgewerkt of waar nieuwe wet- en regelgeving wordt geïmplementeerd. Belangrijke nadruk door de toezichhouders wordt gelegd op integriteitsrisico's, met name op de klanten due diligence en transparantie. De legal & compliance teams zijn verantwoordelijk voor het bijhouden en beoordelen van alle wijzigingen in de wet- en regelgeving en compliance omgeving en hierbij de Vennootschap waar relevant (producten, beleid en/of processen) te ondersteunen in de implementatie van deze wijzigingen.

Operationeel risicobeheer

De Beheerder verstaat hieronder "het risico als gevolg van een onvoldoende of onvolledig intern proces of het risico als gevolg van een (externe) gebeurtenis dat bewust, accidenteel of natuurlijk is veroorzaakt".

Operationele risico's omvatten menselijke, juridische, fiscale, informatie systeem gerelateerd, niet-compliant factoren en risico's gerelateerd aan gepubliceerde financiële informatie. Het operationeel risicomanagementbeleid van de Beheerder omvat het beleid en de doelstellingen voor het operationeel risicobeheer en de inrichting van de verschillende processen om de doelstellingen te bereiken.

Met het oog op mitigatie van risico's zijn beheersmaatregelen geïmplementeerd, die zijn vastgelegd in een AO/IB beschrijving. Tevens is ter waarborging van een integere bedrijfsvoering en zorgvuldige dienstverlening een Fund Governance Code opgesteld. Deze is gepubliceerd op de website www.insingergilissen.nl en is tevens kosteloos bij de Beheerder verkrijgbaar. Deze Fund Governance Code is ook van toepassing op het Index Umbrella Fund en de Subfondsen daarvan.

Covid-19

De Beheerder heeft sinds corona de ontwikkelingen inzake Covid-19 gevolgd en waar nodig relevante acties genomen nemen rekening houdend met de richtlijnen van de overheden teneinde de belangen van haar beleggers en haar werknemers veilig te stellen. Het is niet gebleken dat de kritische systemen en/of processen bij de Beheerder, InsingerGilissen alsmede bij de service providers niet naar behoren hebben gefunctioneerd.

Beloningsbeleid

De Beheerder heeft geen personeel in dienst en leent personeel in van InsingerGilissen, bijkantoor van Quintet Private Bank (Europe) S.A. Specifieke medewerkers van InsingerGilissen verrichten werkzaamheden uit voor de Beheerder. Het betreft gedurende de verslagperiode eindigend 31 december 2021 in totaal 25 medewerkers waaronder twee directieleden en waar, tien medewerkers die het beleggingsbeleid uitvoeren en dertien medewerkers ten behoeve van de verschillende controles. Niet alle medewerkers voeren voltijds werkzaamheden uit voor de Beheerder. Berekend naar het aantal FTE betekent dit dat in het boekjaar 2021 11,9 FTE (2020: 12,4 FTE) werkzaamheden hebben uitgevoerd voor de Beheerder.

Het beloningsbeleid van de Beheerder is gebaseerd op het beloningsbeleid van InsingerGilissen die een zorgvuldig en beheerst beloningsbeleid voert in lijn met de nationale regelgeving. Het beloningsbeleid is gepubliceerd op de website van InsingerGilissen onder <https://www.insingergilissen.nl/nl/Over-ons/Beloningsbeleid>. Het beleid draagt bij aan een degelijke en doeltreffende risicobeheersing en moedigt niet aan tot het nemen van onaantoonbare risico's.

Er is geen sprake van "carried interest", er is geen deel van de winst van het Fonds bestemd voor de Beheerder.

De onderstaande bedragen die inclusief betaalde loonheffingen, sociale premies en pensioenlasten zijn, komen ten laste van de Beheerder en niet van het Fonds.

2021	Alle medewerkers		Totaal
	Identified Staff (incl directie)	exclusief Identified Staff	
FTE	0,7	11,2	11,9
Vaste Beloning	191.518	1.184.915	1.376.433
Totaal (EUR)	191.518	1.184.915	1.376.433

2020	Alle medewerkers		Totaal
	Identified Staff (incl directie)	exclusief Identified Staff	
FTE	0,9	11,5	12,4
Vaste Beloning (EUR)	267.397	1.274.878	1.542.275
Totaal (EUR)	267.397	1.274.878	1.542.275

De directieleden van de Beheerder zijn in dienst van InsingerGilissen, bijkantoor van Quintet Private Bank (Europe) S.A. en krijgen een variabele beloning o.b.v. hun dienstverband bij de bank. De directieleden voeren werkzaamheden uit voor InsingerGilissen Asset Management N.V. en wordt derhalve de variabele beloning niet nader uitgesplitst naar deel over werkzaamheden voor de bank en deel werkzaamheden als beheerder van de fondsen en is hierdoor geen informatie beschikbaar van de variabele beloningen toegerekend aan de Beheerder. Geen werknemer ontving een totale jaarlijkse beloning van meer dan EUR 1 miljoen. De informatie van de kosten betaald door de Beheerder en toegerekend aan de individuele subfondsen is niet direct beschikbaar. De personeelskosten van de Beheerder worden niet toegerekend aan het Fonds.

Verklaring inzake de bedrijfsvoering en de beheersing van risico's

De Beheerder van het Fonds heeft een integraal risicomangement framework ingericht, in lijn met de 'risk appetite' van de Beheerder, voor een adequate beheersing van alle risico's. Deze risico's worden doorlopend beheerd, bewaakt en periodiek geëvalueerd door middel van uitvoer van passende (controle) procedures en rapportages met in achtneming dat deze op een consistente en effectieve manier worden geïmplementeerd. Het beheer van de operationele risico's is in lijn met de rollen en verantwoordelijkheden van de Beheerder door het waarborgen van een strikte functiescheiding tussen uitvoerende en controlerende functies die ook functioneel en hiërarchisch van elkaar gescheiden zijn ('3 lines of defence model'). De risico's worden beoordeeld aan de hand van uitgevoerde 'risk and control risk assessments' en uitgevoerde stress testen ten aanzien van de activiteiten van de Beheerder overeenkomstig de risk appetite van de InsingerGilissen groep.

De Beheerder onderhoudt relevante framework om de continuïteit van haar activiteiten te waarborgen en om alle relevante maatregelen te treffen om te voldoen aan interne en externe regelgeving en het voorkomen of mitigeren van schade en risico van het aan haar toevertrouwde vermogen van de subfondsen. Het risico op een interruptie van de continuïteit dient zoveel mogelijk te worden beperkt tot een acceptabel niveau. Met een acceptabel niveau wordt bedoeld het vinden van een evenwicht in de kosten voor implementatie voor het mitigeren van risico's en de waarde van de activa van de Beheerder en/of van de subfondsen.

De Beheerder is verantwoordelijk toe te zien dat de operationele risico's en controles zijn geadresseerd en dat zij beschikt over een beschrijving van de administratieve organisatie en interne controle, die voldoet aan de eisen van de Wet op het financieel toezicht. Hiervoor ondersteunt de Business Risk Management afdeling van InsingerGilissen, bijkantoor van Quintet Private Bank (Europe) S.A., de Beheerder door zorg te dragen dat het risk management proces adequaat, effectief en consistent wordt uitgevoerd zoals ook voor de Quintet groep.

Naast dit proces bewaakt, onafhankelijk, de interne audit afdeling van de Quintet groep dat dit proces adequaat is uitgevoerd en rapporteert haar bevindingen aan de directie van de Beheerder.

(Integriteits)Frauderisico's worden gemitigeerd door een zodanig frauderisicomanagement beleid om fraude en fraudesignalen tijdig te kunnen herkennen en snel en adequaat hierop te kunnen reageren. De implementatie van dit beleid houdt onder andere in strikte functiescheidingen, trainingen en awareness workshops ten aanzien van het herkennen en deze te mitigeren en de verschillende controle werkzaamheden. Daarnaast controleert de bewaarder alle onttrekkingen (kasgelden en activa) uit de Subfondsen en zal bij onverklaarbare onttrekkingen escaleren aan de Beheerder en indien relevant melden aan de toezichthouder. Hierdoor is de Beheerder van mening dat de relevante controle processen om fraudes te mitigeren adequaat zijn ingericht.

Gedurende het jaar zijn verschillende aspecten van de administratieve organisatie en interne controles beoordeeld. Conclusie is dat er adequate procesbeschrijvingen zijn opgesteld van de administratieve organisatie en de interne controles. Bij onze werkzaamheden hebben wij geen constatering gedaan op grond waarvan zou moeten worden geconcludeerd dat de beschrijving van de opzet van de administratieve organisatie en interne controle als bedoeld in artikel 121 van het Bgfo niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wft en daaraan gerelateerde regelgeving. Op grond hiervan verklaren wij als Beheerder van Index Umbrella Fund te beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering die voldoet aan de artikelen 3:17 tweede lid, onderdeel c en 4:14 eerste lid van Wet op het financieel toezicht, Wft).

Ook hebben wij niet geconstateerd dat de bedrijfsvoering niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneert. Derhalve verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het jaar 2021 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Additionele AIFMD 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 31 december 2021.

	Sustainable World Index Fund	Sustainable Europe Index Fund	Sustainable North America Index Fund
Brutomethode	100,07%	100,14%	100,10%
Methode op basis van gedane toezeggingen	100,38%	100,42%	100,32%

Amsterdam, 21 april 2022

De Beheerder
InsingerGilissen Asset Management N.V.

M.J. Baltus

G.S. Wijnia

**Jaarrekening
Index Umbrella Fund**

Meerjarenoverzicht / Kerncijfers

Hieronder volgt een overzicht van de kerncijfers van het Index Umbrella Fund en de subfondsen over de afgelopen vijf jaar.

(Bedragen in euro's)

Algemeen	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	30/09/2017
Totaal Eigen Vermogen	588.995.264	1.426.343.321	1.358.629.026	932.824.859	926.802.867
Aantal bij derden geplaatste participaties	2.479.262	8.541.677	8.274.897	7.325.295	7.080.386
Waardeontwikkeling					
Inkomsten	22.011.384	28.090.778	28.858.378	28.157.234	21.892.889
Waardeveranderingen	253.662.496	34.307.625	273.932.978	(27.896.481)	106.350.211
Kosten	(2.858.093)	(4.156.150)	(3.703.078)	(4.714.379)	(3.575.182)
Netto beleggingsresultaat	272.815.787	58.242.253	299.088.278	(4.453.626)	124.667.918

Ontwikkelingen en rendementen van het Index Umbrella Fund en de Subfondsen

De ontwikkeling en het rendement van het Index Umbrella Fund is geheel afhankelijk van de ontwikkelingen en rendementen van de Subfondsen die deel uitmaken van het Index Umbrella Fund. Het resultaat van het Index Umbrella Fund bedroeg EUR 272.815.787 (2020: 58.242.253). Het vermogen gedurende de verslagperiode van 1 januari tot en met 31 december 2021 is met EUR 837.348.057 gedaald van EUR 1.426.343.321 tot EUR 588.995.264. Er zijn geen gebeurtenissen of ontwikkelingen dan die genoemd die relevant zijn voor het inzicht van deze jaarrekening.

De mutatie van het vermogen is als volgt opgebouwd:

(Bedragen in euro's)

	1/1/2021- 31/12/2021	1/1/2020- 31/12/2020
Totaal resultaat	272.815.787	58.242.253
Uitgifte participaties	102.290.611	446.840.846
Inkoop participaties	(1.180.409.893)	(412.998.849)
Uitgekeerd dividend	(32.044.562)	(24.369.955)
Mutatie vermogen gedurende verslagperiode	(837.348.057)	67.714.295

Bij de verslaggeving van de Subfondsen die onderdeel uitmaakt van het Beheerdersverslag is ook een verslag opgenomen van de ontwikkelingen, het gevoerde beleggingsbeleid, de rendementen en de performance error van ieder Subfonds.

Jaarrekening Index Umbrella Fund

Gecombineerde Balans per 31 december

(bedragen in euro's)

<i>(vóór winstbestemming)</i>	31/12/2021	31/12/2020
Beleggingen		
Aandelen (1)	587.899.892	1.425.165.994
Vorderingen		
Te vorderen dividend (2)	370.099	681.698
Te ontvangen ivm uitgifte participaties (3)	371.096	1.517.498
Te ontvangen inzake verkoop effecten (4)	-	1.190.089
Totaal Vorderingen	741.195	3.389.285
Overige activa		
Liquide middelen (5)	2.180.574	1.302.024
Totaal Activa	590.821.661	1.429.857.303
Kortlopende schulden		
Overlopende passiva (6)	(817.662)	(632.761)
Nog te betalen ivm inkoop participaties (7)	(759.625)	(1.353.537)
Schulden aan kredietinstellingen (8)	(249.110)	(1.527.684)
Totaal Kortlopende schulden	(1.826.397)	(3.513.982)
Uitkomst Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende schulden	1.095.372	1.177.327
Activa minus kortlopende schulden	588.995.264	1.426.343.321
Eigen vermogen		
Gestort en opgevraagd kapitaal (9)	279.050.549	850.161.002
Overige reserves (10)	37.128.928	517.940.066
Onverdeeld resultaat (11)	272.815.787	58.242.253
Totaal eigen vermogen	588.995.264	1.426.343.321

Gecombineerde Winst- en Verliesrekening

(bedragen in euro's)

over de periode

	1/1/2021 - 31/12/2021	1/1/2020- 31/12/2020
Direct Resultaat		
Dividenden (12)	21.907.864	27.895.121
Transactiekosten (13)	(416.408)	(574.055)
Totaal Direct Resultaat	21.491.456	27.321.066
Indirect Resultaat (14)		
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	357.469.513	155.988.625
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(61.723.739)	(31.290.303)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	143.570.395	112.272.898
Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen	(185.625.515)	(202.482.879)
Totaal Indirect Resultaat	253.690.654	34.488.341
Overig Resultaat (15)		
Overige gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	(24.146)	(746.288)
Overige ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	(4.012)	565.572
Op- en afslagvergoeding	519.928	716.449
Rentebaten op rekening-courant *)	-	53.263
Totaal Overig Resultaat	491.770	588.996
Som bedrijfsopbrengsten	275.673.880	62.398.403
Kosten		
Management fee (16)	(1.956.825)	(3.112.861)
Bewaarders- en administratieve kosten (17)	(386.602)	(457.535)
Licentie- en engagement kosten (18)	(267.422)	(347.714)
Accountantskosten (19)	(44.447)	(42.768)
Rentelasten op rekening-courant (20) *)	(34.157)	(77.490)
Overige lopende kosten (21)	(168.640)	(117.782)
Totaal kosten	(2.858.093)	(4.156.150)
Totaal resultaat	272.815.787	58.242.253

*) De posten "Rentelasten" en "Rente ontvangen op rekening-courant" voor de verslagperiode eindigend 31 december 2020 zijn hergeclassificeerd van "Direct Resultaat" naar "Kosten" of "Overig Resultaat". Tevens is "Rentelasten" hernaamd naar "Rentelasten op rekening-courant". Deze wijzigingen hebben geen gevolgen voor het inzicht van de 2020 gecontroleerde jaarrekening van het Fonds.

Gecombineerd Kasstroomoverzicht

(bedragen in euro's)

	1/1/2021- 31/12/2021	1/1/2020- 31/12/2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat boekjaar	272.815.787	58.242.253
Gerealiseerde waardeverschillen (22)	(295.745.773)	(124.698.321)
Ongerealiseerde waardeverschillen (23)	42.055.119	90.209.980
Koers- en omrekenverschillen	28.158	180.717
Aankoop van beleggingen	(168.045.343)	(720.517.121)
Verkoop van beleggingen	806.895.059	686.328.300
Mutatie vorderingen	2.648.090	(501.187)
Mutatie kortlopende schulden	(409.011)	831.316
Totale kasstroom uit beleggingsactiviteiten	660.242.086	(9.924.063)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij uitgifte eigen participaties (24)	102.290.611	446.840.846
Betaald bij inkoop eigen participaties (25)	(728.302.853)	(412.998.849)
Uitgekeerd dividend	(32.044.562)	(24.369.955)
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten	(658.056.804)	9.472.042
Netto kasstroom	2.185.282	(452.021)
Liquide middelen begin boekjaar	(225.660)	407.078
Netto kasstroomkern	2.185.282	(452.021)
Koers- en omrekenverschillen	(28.158)	(180.717)
Liquide middelen / schulden aan kredietinstellingen einde boekjaar	1.931.464	(225.660)

Toelichting op de gecombineerde Balans en winst- en verliesrekening

Algemeen

De jaarrekening van het Index Umbrella Fund (het 'Fonds') over het boekjaar 1 januari 2021 tot en met 31 december 2021 is ingericht overeenkomstig 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 Index Umbrella Fund heeft een 'open-end' structuur. Behoudens omstandigheden als voorzien in paragraaf 10.6 van het Prospectus van het Index Umbrella Fund en in Aanvullend Prospectus van het betreffende Subfonds, is het Index Umbrella Fund bereid participaties uit te geven en in te kopen tegen de Netto Vermogenswaarde per participatie vermeerderd met een opslag of verminderd met een afslag. Bij dit jaarverslag van het Index Umbrella Fund zijn toelichtingen per Subfonds opgenomen, waarin alle activa, passiva, opbrengsten en kosten van de betreffende Subfondsen zijn verantwoord en waarin de Beheerder verslag doet van de ontwikkeling van de betreffende Subfondsen en het gevoerde beleggingsbeleid.

Afgescheiden vermogen

Het vermogen van het Fonds en de subfondsen zijn juridisch gezien afgescheiden van elkaar. Dit betekent dat een negatief vermogen van een subfonds niet kan worden omgeslagen over het vermogen van een ander subfonds.

Fiscaal

Het Index Umbrella Fund heeft geopteerd voor de status van fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969. Dit heeft tot gevolg dat het resultaat van het Index Umbrella Fund is onderworpen aan een vennootschapsbelastingtarief van 0%, mits aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan. Eén van de voorwaarden is dat binnen acht maanden na het einde van het boekjaar de voor uitkering vatbare winst wordt uitgekeerd aan de participanten.

Gelieerde Partijen

De Beheerder (InsingerGilissen Asset Management N.V.), InsingerGilissen, bijkantoor van Quintet Private Bank (Europe) S.A. (Portefeuillebeheerder van Beheerstrategie N.V., een beleggingsinstelling die in de Subfondsen van Index Umbrella Fund belegt) en de Juridische Eigenaar (Stichting Legal Owner Index Umbrella Fund) zijn gelieerde partijen. Index Umbrella Fund maakt geen onderdeel uit van deze (gelieerde) partijen. Transacties van betekenis met gelieerde partijen worden toegelicht voor zover deze niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan. Hiervan wordt toegelicht de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht. Het Index Umbrella Fund of een Subfonds betaalt geen vergoedingen aan de Juridische Eigenaar.

Met de gelieerde partijen hebben de volgende transacties plaatsgevonden:

(in euro's)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Management fee betaald door het Index Umbrella Fund aan de Beheerder	1.956.825	3.112.861

Bestuurdersbelangen

De directieleden van de Beheerder hadden op 31 december 2021 en 31 december 2020 de navolgende belangen in participaties in de Subfondsen en/of posities zoals aangehouden in de Subfondsen op deze datums (in aantal stukken).

Naam	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Chipotle Mexican Grill	40	40

Algemene toelichting grondslagen voor de waardering en resultaatbepaling

Deze waarderingsgrondslagen zijn consistent toegepast in het huidige boekjaar ten opzichte van het voorgaande boekjaar. Activa en verplichtingen worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans, de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

Discontinuïteit van Index Umbrella Fund

De Beheerder heeft de intentie de 3 Subfondsen van Index Umbrella Fund onder te brengen in de beleggingsinstelling InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. en de 3 Subfondsen zullen worden voortgezet als een

subfonds van de InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. De Beheerder is momenteel bezig met het uitwerken van deze wijziging en zal naar verwachting de participanten van Index Umbrella Fund in de loop van het 2e kwartaal 2022 hieromtrent informeren via haar website. Na de afronding van deze wijziging zullen de Subfondsen leeg zijn en niet meer worden aangeboden aan beleggers. De Beheerder zal deze Subfondsen laten doorhalen uit het AFM register en Index Umbrella Fund liquideren. Als gevolg hiervan is de jaarrekening opgesteld uitgaande van de discontinuïteit van Index Umbrella Fund. De waarderingsgrondslagen zijn gebaseerd op de in het verleden gehanteerde grondslagen, rekening houdend met eventuele additionele afwaarderingen van activa van de Subfondsen en het treffen van aanvullende voorzieningen. De liquidatiegrondslagen van RJ 170 hoofdstuk 2 zijn niet toegepast, aangezien na oprichting van de Subfondsen de Beheerder de intentie heeft 3 Subfondsen te verplaatsen naar een andere beleggingsinstelling. De Beheerder verwacht dat de Subfondsen en Index Umbrella Fund aan haar verplichtingen zal kunnen voldoen.

Waarderingsgrondslagen

Activa en verplichtingen worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. In de balans, de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht zijn referenties opgenomen. Met deze referenties wordt verwezen naar de toelichting.

Een op de balans opgenomen actief of passiefpost wordt niet langer in de balans opgenomen als een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de passiefpost aan derde zijn overgedragen.

Per Subfonds geeft de totale vermogenswaarde in euro's, gedeeld door het op de dag van vaststelling uitstaande aantal participaties in het Subfonds, de Netto Vermogenswaarde per participatie weer in het betreffende Subfonds.

Presentatievaluta/Functionele valuta

De participatie van het Fonds wordt gewaardeerd in euro's. De jaarrekening van het Fonds is opgesteld in euro's, dit is zowel de functionele als de presentatievaluta. Hiermee wordt de economische essentie van de onderliggende gebeurtenissen en omstandigheden van het Fonds adequaat weergegeven. Monetaire activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. De uit de afwikkeling en omrekening voortvloeiende koersverschillen komen ten gunste of ten laste van de winst-en-verliesrekening.

Opname van activa of passiva in de balans

Het Fonds neemt een activa op in de balans indien het waarschijnlijk is dat in de toekomst deze opname van activa een economisch voordeel heeft voor het Fonds en waarbij de betrouwbaarheid van de waarde is vastgesteld. Beleggingen worden opgenomen in de balans op het moment van uitvoering van de transactie. Voor een passiva of verplichting zal, en waarvan het bedrag betrouwbaar kan worden vastgesteld, in de balans worden opgenomen indien het waarschijnlijk is dat de vereffening gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen.

Vreemde valuta

Activa en passiva luidende in een valuta anders dan de euro (vreemde valuta) worden omgerekend tegen de geldende wisselkoers op de balansdatum. Transacties op het moment van uitvoering in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koersen die gelden op de datum van de transactie. Koersresultaten (gerealiseerd en ongerealiseerd) op vreemde valuta worden verantwoord in gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen en niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen.

Beleggingen

De beleggingen worden initieel op het moment van uitvoering van de transactie op de balans opgenomen met het aankoopbedrag en daarna tegen de reële waarde verantwoord op de balans. Deze beleggingen worden aangehouden voor handelsdoeleinden en zijn om die reden onderdeel van de handelsportefeuille van het Fonds en worden tegen reële waarde gewaardeerd. De beleggingen worden gewaardeerd tegen de laatst bekende slotkoersen per balansdatum. Voor beleggingen zonder frequente marktnotering geldt dat de reële waarde bepaald wordt met inachtneming van de voor de betreffende beleggingen laatst bekende marktnoteringen en gangbare waarderingsmethoden; investeringen in effecten waarvoor niet dagelijks een prijs wordt berekend, worden gewaardeerd aan de hand van de laatst officiële koers, tenzij de Beheerder van mening is dat deze prijs niet in overeenstemming is met de reële waarde van het betreffende effect, in welk geval de Beheerder zelf de waarde van het effect kan vaststellen op basis van de beschikbare informatie. In 2021 heeft de Beheerder niet zelf een waarde van een belegging bepaald noch zijn er 'estimated' prijzen gebruikt voor de bepaling van de reële waarde van de beleggingen.

De gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen worden via de winst- en verliesrekening verwerkt. Aan- en verkoopkosten die ten laste van het Subfonds komen zijn verantwoord in de transactiekosten. Ontvangen op- en afslagen worden verantwoord onder "Op- en afslagvergoeding" in de Winst- en Verliesrekening.

Vorderingen

De vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie en voor zover nodig onder aftrek van een voorziening wegens oninbaarheid.

Liquide middelen

Onder de liquide middelen zijn opgenomen kas- en banktegoeden die onmiddellijk opeisbaar zijn dan wel een looptijd korter dan twaalf maanden hebben. Zij worden onderscheiden van tegoeden in verband met beleggingstransacties. Liquide middelen uit hoofde van beleggingstransacties worden gepresenteerd onder de vorderingen. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Kortlopende schulden

De kortlopende schulden worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde.

Overige activa en passiva

Vorderingen c.q. schulden worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Vorderingen c.q. schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de vordering c.q. schuld, gezien het kortlopende karakter van deze posten. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

Eigen Vermogen

Het totaal Eigen Vermogen is de som van alle activa en passiva en waar de voor het Fonds van toepassing waarderingsgrondslagen zijn verwerkt in de balans.

Grondslagen voor de resultatenbepaling

Algemeen

Voor de verwerking in de jaarrekening wordt het moment van uitvoering van de transactie waarmee een open positie wordt gesloten of verrekend aangemerkt als het moment waarop baten en lasten worden gerealiseerd.

Direct Resultaat

Dividenden worden opgenomen zodra het Fonds daarop recht heeft verkregen. De rentebaten uit alle rentedragende instrumenten worden opgenomen in de winst- en verliesrekening toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben. Rentebaten bestaan onder meer uit coupons op vastrentende beleggingen (staatsobligaties, schuldtitels, schuldbewijzen met variabele rente) of deposito's voor handelsdoeleinden aangehouden beleggingen en worden dagelijks in de winst- en verliesrekening verantwoord met daarnaast het nog te ontvangen bedrag op de balans van het Fonds. Opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Indirect Resultaat

De waardeveranderingen van beleggingen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord. De splitsing van de waardeveranderingen van ongerealiseerd en gerealiseerd wordt gepresenteerd op moment van uitvoering van een verkoop of bij de betaling van het ongerealiseerd resultaat. De gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van deze beleggingen worden via de winst- en verliesrekening verwerkt.

Overig Resultaat

De koers- en omrekenverschillen van andere balansposten en de op- en afslagopbrengsten worden verantwoord onder "Overig Resultaat".

Kosten

Kosten zoals vermeld in het prospectus van het Fonds niet gerelateerd aan aan mutaties van beleggingen worden dagelijks proportioneel verantwoord in de winst- en verliesrekening van het Fonds. Rentelasten op rekening-courant betreffen debetrente als gevolg van tijdelijke debet kaspositie(s) of negatieve rente op credit kasposities die in rekening zijn gebracht door de financiële instelling waar het Fonds haar liquiditeiten aanhoudt.

Grondslagen voor het opstellen van het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht geeft inzicht in de herkomst van de liquide middelen, die gedurende de verslagperiode beschikbaar zijn gekomen en de wijze waarop deze zijn aangewend. Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De kasstromen worden gesplitst naar beleggings- en financieringsactiviteiten waarbij gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen direct in de winst- en verliesrekening worden verantwoord. Kasstromen in vreemde valuta worden omgerekend in euro's tegen de geldende koers op de datum van mutatie van de desbetreffende transacties. Koers- en omrekenverschillen op liquide middelen worden separaat in het kasstroomoverzicht gepresenteerd.

Balans

(alle bedragen in euro's)

Aandelen (1)

In onderstaand overzicht is het verloop van de beleggingen bestaande uit aandelen gedurende het boekjaar weergegeven. Voor het verloop van de beleggingen van de Subfondsen over de verslagperiode wordt verwezen naar de toelichting van het betreffende Subfonds.

Gedurende de verslagperiode zijn geen aandelen in- en/of uitgeleend.

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Stand begin boekjaar	1.425.165.994	1.356.488.832
Aankopen	168.045.343	720.517.122
Verkopen	(806.895.059)	(686.328.300)
Overdracht beleggingsportefeuille (marktwaarde)	(452.107.040)	-
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	324.788.677	129.422.696
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	(101.800.984)	(16.421.344)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(29.042.904)	(4.724.375)
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	59.745.865	(73.788.637)
Stand per ultimo periode	587.899.892	1.425.165.994

Vorderingen

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

Te vorderen dividend (2)

Betreft gedeclareerde nog niet ontvangen dividenden op 31 december 2021 voor het bedrag van EUR 370.099 (2020: EUR 681.698). De betaaldatum van de dividenden is korter dan een jaar.

Te ontvangen ivm met uitgifte participaties (3)

Dit betreft een bedrag van EUR 371.096 op 31 december 2021 (2020: EUR 1.517.498) inzake uitgegeven participaties waarvan de storting nog niet ontvangen is. Deze zijn begin januari 2022 gesettled.

Te ontvangen inzake verkoop effecten (4)

Er zijn geen openstaande bedragen op 31 december 2021 inzake te ontvangen bedragen inzake verkoop effecten (2020: EUR 1.190.089).

Liquide middelen (5)

Betreft direct opeisbare tegoeden die in liquide vorm aanwezig 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. De specificatie per 31 december van de liquide middelen zijn als volgt:

Valuta	Lokaal bedrag 31/12/2021	EUR bedrag 31/12/2021	Lokaal bedrag 31/12/2020	EUR bedrag 31/12/2020
CAD	144.665	100.706	204.768	131.363
EUR	910.448	910.448	902.136	902.136
USD	1.046.648	920.373	160.991	131.576
Overige valuta		249.047		136.949
Totaal (EUR)		2.180.574		1.302.024

Overlopende passiva (6)

Het betreft de nog te betalen kosten en verschuldigde bedragen die ten laste van de verslagperiode komen. De schulden hebben een looptijd van korter dan een jaar.

Bedragen in EUR	31/12/2021	31/12/2020
Nog te betalen management fee	98.242	259.765
Nog te betalen licentie en engagement kosten	426.119	188.697
Nog te betalen kosten AFM/DNB	91.852	7.997
Nog te betalen beursnoteringskosten	27.769	7.505
Nog te betalen bewaarders- en administratieve kosten	80.646	116.281
Nog te betalen accountants- en fiscale advieskosten	65.798	46.547
Overige overlopende passiva	27.236	5.969
	817.662	632.761

Nog te betalen ivm inkoop participaties (7)

Dit betreft een bedrag van EUR 759.625 op 31 december 2021 (2020: EUR 1.353.537) inzake nog te betalen bedragen in verband met ingekochte participaties waarvan de inkoopprijs nog niet is voldaan. Deze bedragen zijn begin januari 2022 vereffend.

Schulden aan kredietinstellingen (8)

Deze betreffen tijdelijke debetstanden op 31 december 2021 op de rekening bij de kredietinstelling. De schuld aan de kredietinstellingen zijn vereffend begin januari 2022.

Valuta	Lokaal bedrag	EUR bedrag
EUR	235.746	235.746
HKD	118.454	13.359
NOK	47	5
Totaal (EUR)		249.110

De schuld aan de kredietinstellingen op 31 december 2020 is als volgt:

Valuta	Lokaal bedrag	EUR bedrag
EUR	1.527.680	1.527.680
JPY	475	4
Totaal (EUR)		1.527.684

Het verloop van het Eigen Vermogen wordt hieronder vermeld

	31/12/2021	31/12/2020
Gestort en opgevraagd kapitaal (9)		
Stand begin boekjaar	850.161.002	816.319.005
Uitgegeven participaties	102.290.611	446.840.846
Herallocatie van overige reserves *)	507.008.829	-
Ingekochte participaties	(728.302.853)	(412.998.849)
Vereffening ingekochte participaties (marktwaarde)	(452.107.040)	-
Stand ultimo periode	279.050.549	850.161.002
	31/12/2021	31/12/2020
Overige reserves (10)		
Stand begin boekjaar	517.940.066	243.221.743
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar	58.242.253	299.088.278
Herallocatie naar gestort en opgevraagd kapitaal *)	(507.008.829)	-
Uitgekeerd dividend	(32.044.562)	(24.369.955)
Stand ultimo periode	37.128.928	517.940.066
	31/12/2021	31/12/2020
Onverdeeld resultaat (11)		
Saldo begin boekjaar	58.242.253	299.088.278
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar	(58.242.253)	(299.088.278)
Resultaat verslagperiode	272.815.787	58.242.253
Stand ultimo periode	272.815.787	58.242.253

- *) Een herallocatie van Overige Reserves naar Gestort en Opgevraagd kapitaal heeft plaatsgevonden als gevolg van onttrekkingen uit de subfondsen Sustainable Europe Index Fund en Sustainable North America Index Umbrella Fund.

Winst- en verliesrekening

(alle bedragen in euro's)

Dividenden (12)

De opbrengsten over de verslagperiode eindigend 31 december 2021 voor het bedrag van EUR 21.907.864 (2020: EUR 27.891.121) bestaan uit ontvangen dividenden onder aftrek van dividendbelasting en ontvangen teruggave bronbelasting van ingehouden dividendbelasting.

Transactiekosten (13)

Deze betreffen transactiekosten ten bedrage EUR 416.408 over de verslagperiode eindigend 31 december 2021 (2020: EUR 574.055) om de portefeuille aan te passen als gevolg van wijzigingen in de Index, transacties als gevolg van de toe- en uittredingen door participanten en herbeleggen van dividendinkomsten. Deze kosten worden zoveel mogelijk gedekt door de ontvangen op- en afslagen betaald door de participanten. De ten laste aan de Subfondsen gebrachte kosten zijn conform het prospectus en zijn marktconform.

Indirect Resultaat (14)

De betreft gerealiseerde winsten van EUR 357.469.513 (2020: EUR 155.988.625) en gerealiseerde verliezen van EUR 61.723.739 (2020: EUR 31.290.303) uit beleggingen die gedurende de verslagperiode eindigend 31 december 2021 zijn verkocht en ongerealiseerde winsten van EUR 143.570.395 (2020: EUR 112.272.898) en ongerealiseerde verliezen van EUR 185.625.515 (2020: EUR 202.482.879) uit beleggingen die op balansdatum van de verslagperiode nog niet zijn verkocht.

Overig Resultaat (15)

De bedragen koers- en omrekenverschillen betreffen het (dagelijks) herwaarderen van de andere balansposten tegen de WM Reuters Spotkoers van 17u CET waarvan over de verslagperiode eindigend 31 december 2021 een bedrag voor gerealiseerd koers- en omrekenverschillen van (EUR 24.146) (2020: (EUR 746.288)) en een bedrag voor ongerealiseerd koers- en omrekenverschillen van (EUR 4.012) (2020: EUR 565.572).

Op- en afslagvergoeding

Dit betreft door participanten betaalde op- en afslagen ter dekking van de transactiekosten van de aan- en verkoop van effecten, stamp duty en andere transactiebelastingen. Dit bedrag van EUR 519.928 EUR (2020: EUR 716.449) komt ten gunste van de Subfondsen.

Rentebaten op rekening-courant

Er zijn geen rentebaten op rekening-couranten zoals aangehouden bij de depotbank over de verslagperiode eindigend 31 december 2021 (2020: EUR 53.263). Deze inkomsten worden verantwoord op het moment dat deze bedragen zijn ontvangen.

Kosten

De (lopende) kosten bestaan uit onderstaande kosten en worden dagelijks ten laste van het Fonds in rekening gebracht en verantwoord in de winst- en verliesrekening. Deze kosten zijn conform het prospectus.

• Management fee (16)

Dit betreft de management fee die het Fonds aan de Beheerder verschuldigd is. Deze bedraagt 0,23% op jaarbasis voor Sustainable Europe Index Fund en Sustainable North America Index Fund. Voor Sustainable World Index Fund bedraagt de jaarlijkse management fee 0,15%. De fee wordt dagelijks berekend op basis van de netto vermogenswaarde van de betreffende dag en worden ten laste van het Fonds in rekening gebracht en verantwoord in de winst- en verliesrekening van het Subfonds.

Voor de periode eindigend 31 december 2021 betreft het een bedrag van EUR 1.956.825 (2020: EUR 3.112.861).

De Beheerder kan kortingen op de management fees verstrekken aan participanten conform het prospectus van het Fonds. Deze kortingen komen niet ten laste van de Subfondsen.

• **Bewaarders- en administratieve kosten (17)**

Deze betreffen bewaarders- en administratieve kosten voor de diensten van The Bank of New York Mellon SA/NV over de periode eindigend 31 december 2021 voor het bedrag van EUR 386.602 (2020: EUR 457.535)

• **Licentie- en engagement kosten (18)**

Deze betreffen de licentiekosten die de index providers in rekening brengen voor het gebruik van de onderliggende index van een Subfonds en de kosten voor de engagement activiteiten in rekening gebracht door de externe partij.

Voor de periode eindigend 31 december 2021 betreft het een bedrag van EUR 267.422 (2020: EUR 374.714).

• **Accountantskosten (19)**

De accountantskosten over verslagperiode eindigend 31 december 2021 zijn EUR 44.447 (2020: EUR 42.768) en betreffen kosten voor de controle werkzaamheden van de jaarrekening.

• **Rentelasten op rekening-courant (20)**

Het bedrag van EUR 34.157 betreft aan de depotbank betaalde debetrente of in rekening gebrachte negatieve rente op de geldrekeningen over de verslagperiode eindigend 31 december 2021 (2020: EUR 77.490). Deze kosten worden verantwoord op het moment dat deze kosten in rekening worden gebracht. De in rekening gebrachte rentelasten zijn marktconform.

• **Overige lopende kosten (21)**

Deze betreffen onderstaande kosten in verslagperiode eindigend 31 december :

Bedragen in EUR	31/12/2021	31/12/2020
Kosten toezichthouders	101.774	86.682
Fiscaal advieskosten	17.558	20.000
Kosten beursnotering	15.131	11.100
Overige accountantskosten	3.298	-
Overige kosten	30.879	-
Totaal	168.640	117.782

De overige accountantskosten betreffen controlewerkzaamheden voor het prospectus van het Fonds. Voor de periode eindigend 31 december 2021 en 31 december 2020 zijn er geen advies werkzaamheden verleend door de onafhankelijke accountant en zijn er derhalve ook geen kosten voor het Fonds.

• **Gerealiseerde waardeverschillen (22)**

De betreft gerealiseerde waardeverschillen en koers- en omrekenverschillen voor bedrag van EUR 295.745.773 voor de periode eindigend 31 december 2021 (2020: (EUR 124.698.321)).

• **Ongerealiseerde waardeverschillen (23)**

De betreft ongerealiseerde waardeverschillen en koers- en omrekenverschillen voor bedrag van EUR 42.055.119 voor de periode eindigend 31 december 2021 (2020: EUR 90.209.980).

• **Ontvangen uit uitgifte eigen participaties (24)**

De betreft ontvangen bedragen voor de uitgifte van participaties voor het bedrag van EUR 102.290.611 voor de periode eindigend 31 december 2021 (2020: EUR 446.840.846).

• **Betaald bij inkoop eigen participaties (25)**

De betreft betaalde bedragen voor de inkoop van participaties voor het bedrag van EUR 728.302.853 voor de periode eindigend 31 december 2021 (2020: EUR 412.998.849).

Overige Toelichtingen

Index Umbrella Fund heeft geen personeel in dienst.

Informatie Indirecte beleggingen

Het Index Umbrella Fund heeft geen belangen groter dan 20% in andere beleggingsinstellingen en hoeft als gevolg hiervan geen verdere informatie te verschaffen.

Uitbesteding kerntaken

De Beheerder heeft de administratie (waaronder begrepen de beleggingsadministratie) van het Index Umbrella Fund tijdens de verslagperiode uitbesteed aan The Bank of New York Mellon SA/NV met wie een administratieovereenkomst en een service level agreement gesloten is.

The Bank of New York Mellon SA/NV als de AIFM bewaarder is verantwoordelijk voor de bewaarneming van de activa van het Fonds en is verantwoordelijk ten opzichte van het Fonds en de participanten in het Fonds voor schade als gevolg van verlies van financiële instrumenten (tenzij de AIFMD Bewaarder kan aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren). Voor meer informatie over de aansprakelijkheid van de AIFMD Bewaarder wordt verwezen naar Hoofdstuk 5 van het Basisprospectus van het Fonds.

Tevens heeft de Beheerder de portefeuillebeheer activiteiten van het Fonds vanaf 1 december 2021 uitbesteed aan State Street Global Advisors Europe Limited (SSGA), Ierland met wie een portefeuillebeheer overeenkomst is gesloten. De kosten voor deze uitbesteding worden betaald door de Beheerder en worden niet in rekening gebracht aan het Fonds of aan de Subfondsen.

SSGA beschikt over een vergunning als vermogensbeheerder van de Central Bank of Ireland. Met SSGA zijn strikte voorwaarden voor de delegatie overeengekomen met onder andere een uitgebreide aansprakelijkheidsclausule om delegatierisico's te mitigeren.

De Beheerder houdt toezicht op deze partijen aan wie deze kerntaken zijn uitbesteed door het opvragen en beoordelen van rapportages, het houden van (plausibiliteits-)controles door de Beheerder en periodiek service overleg. Daarnaast ontvangt de Beheerder de verschillende rapportages van deze partijen zoals service level rapportages, jaarlijks ISAE 3402 II rapport of soortgelijk control rapport. Van de AIFM bewaarder ontvangt de Beheerder elk kwartaal rapportages met de bevindingen van de door de bewaarder uitgevoerde controles ten aanzien van transacties uitgevoerd voor de Subfondsen. Gedurende de verslagperiode eindigend 31 december 2021 zijn er geen bevindingen geweest die hebben geleid tot escalaties en/of zijn er bevindingen van onrechtmatige handelingen.

Informatie met betrekking tot de transparantie van effectenfinancieringstransacties

Het Fonds moet voldoen aan de Verordening (EU) 2015/2365 van Transparantie van Effectenfinancieringstransacties en van hergebruik en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (hierna "SFTR"). De SFTR is uitgegeven op 25 november 2015 en van kracht voor alternative investment funds vanaf 12 januari 2016.

Indien het Fonds effectenfinancieringstransacties uitvoert is zij verplicht informatie in haar jaarrekening op te nemen zoals voorgeschreven in de Verordening (EU) 648/2012.

Een effectenfinancieringstransactie is volgens Artikel 3 (11) van de SFTR als volgt gedefinieerd:

- een retrocessietransactie;
- verstrekte effecten- of grondstoffenleningen en opgenomen effecten- of grondstoffenleningen;
- een kooptransactie met wederverkoop of een verkooptransactie met wederinkoop;
- een margeleningstransactie

Bij de implementatie van het beleggingsbeleid ontvangt het Fonds geen zekerheden als gevolg van effectentransacties en is als gevolg hiervan SFTR informatie voor deze jaarrekening niet van toepassing.

Gebeurtenissen na balansdatum

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

Dividenduitkeringen

Met de dividenduitkeringen uitgekeerd in april 2021 aan de participanten heeft het Fonds voldaan aan de fiscale verplichting van vorig verslagperiode.

Voorstel dividenduitkeringen over het boekjaar

De Beheerder stelt voor om de volgende dividendbedragen uiterlijk 1 september 2022 uit te keren om te voldoen aan haar uitdelingsverplichting over de verslagperiode eindigend 31 december 2021:

Subfonds	Minimaal totaal Bruto dividendbedrag
Sustainable World Index Fund	EUR 2.649.147
Sustainable Europe Index Fund	EUR 9.047.521
Sustainable North America Index Fund	EUR 6.041.286

Amsterdam, 21 april 2022

De Beheerder
InsingerGilissen Asset Management N.V.

M.J. Baltus

G.S. Wijnia

Sustainable World Index Fund

Subfonds van het Index Umbrella Fund

Kerncijfers

(bedragen in euro's)

	1/1/2021- 31/12/2021	1/1/2020- 31/12/2020
Resultaten		
Totaal Direct Resultaat	4.017.678	2.860.139
Totaal Indirect Resultaat	57.965.450	17.002.062
Overig Resultaat	63.152	98.595
Som bedrijfsopbrengsten	62.046.280	19.960.796
Som kosten	(494.076)	(415.402)
Totaal resultaat	61.552.204	19.545.394
Netto Vermogenswaarde	226.385.306	216.853.994
Aantal uitstaande participaties	876.988	1.109.505
Netto Vermogenswaarde per participatie	258,14	195,45
Transactieprijs per participatie	257,95	195,60
Lopende kostenfactor op jaarbasis	0,23%	0,26%
Turnover ratio	12,20%	61,19%

Beleggingsresultaat per participatie	2021	2020	2019	2018	2017
Inkomsten	4,36	3,59	4,54	4,91	0,41
Waardeverandering	62,06	20,38	38,80	(6,22)	2,38
Totaal bedrijfsopbrengsten	<u>66,42</u>	<u>23,97</u>	<u>43,34</u>	<u>(1,31)</u>	<u>2,79</u>
Lasten	(0,53)	(0,47)	(0,58)	(0,86)	(0,07)
Beleggingsresultaat	<u>65,89</u>	<u>23,50</u>	<u>42,76</u>	<u>(2,17)</u>	<u>2,72</u>

Ontwikkeling van Sustainable World Index Fund

Gedurende de verslagperiode kwam het fondsvermogen uit op EUR 226.385.306 (2020: EUR 216.853.994).

De Netto Vermogenswaarde per participatie van het Sustainable World Index Fund steeg van EUR 195,45 naar EUR 258,14. Het koersrendement van het Subfonds over de verslagperiode is 34,09% gecorrigeerd voor dividenduitkering in de verslagperiode (2020: 8,16%).

Het Subfonds heeft op 21 april 2021 een bruto dividend van EUR 3,30 per participatie onder inhouding van 15% dividendbelasting uitgekeerd.

Doelstelling Sustainable World Index Fund

De doelstelling van het Subfonds is een rendement te behalen dat het rendement van de Dow Jones Sustainability World Developed ex Korea Diversified Select Index (de 'Index') zo dicht mogelijk benadert. De bestanddelen van de Index worden geselecteerd met gebruikmaking van middellangetermijn- en langetermijncriteria op economisch, ecologisch en sociaal gebied. Duurzaamheidsrisico's worden daarin meegenomen. Daarom is het niet waarschijnlijk dat ondernemingen met hoge Duurzaamheidsrisico's voor de index worden geselecteerd.

De Beheerder heeft bij de selectie van de Index de Duurzaamheidsrisico's geïdentificeerd. Bij het samenstellen van de Index worden de Duurzaamheidsrisico's door S&P Global, de samensteller van de Index, geïdentificeerd, gemeten en beheerd met behulp van interne en externe experts en bronnen. De op die manier verkregen inzichten worden vervolgens gebruikt voor het identificeren van mogelijkheden, het beoordelen van ondernemingen opgenomen in en de samenstelling van de Index. Door het volgen van de Index bij de invulling van de portefeuille van het Subfonds worden de Duurzaamheidsrisico's van de beleggingen in de portefeuille geïdentificeerd, gemeten en beheerd.

Waarschijnlijke effecten van Duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds

De Beheerder is van oordeel dat de waarschijnlijke effecten van Duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds beperkt zijn, omdat (1) de portefeuille van het Fonds gediversifieerd is met betrekking tot het aantal beleggingen, sectoren en landen, hetgeen inhoudt dat de Duurzaamheidsrisico's voor een enkele belegging gemitigeerd zijn; (2) er een focus is op beleggingen van hoge kwaliteit met een goede governance, waardoor het waarschijnlijk is dat deze beleggingen minder onbeheerde Duurzaamheidsrisico's hebben dan andere beleggingen; (3) het stembeleid en de betrokkenheid van de Beheerder bij de ondernemingen waarin wordt belegd, waar relevant, er op is gericht om Duurzaamheidsrisico's te verminderen; en (4) de Beheerder door het voortdurende toezicht gebaseerd op relevante ESG-informatie en de inzichten verkregen door stembeleid en betrokkenheid, in staat zal zijn om tijdig te beoordelen of de Duurzaamheidsrisico's van een bepaalde belegging groter worden en/of dat die risico's nog in lijn zijn met de verwachte resultaten.

Uitbesteding van het portefeuillebeheer

De Beheerder van het Fonds is vanaf 1 december 2021 uitbesteed aan State Street Global Advisors Europe Limited, Ierland (SSGA). SSGA is een gerenommeerde organisatie met een wereldwijd netwerk, een robuust governance en controle framework en heeft jarenlange ervaring in onder andere passief beheer.

Rendement, performance error Sustainable World Index Fund

Gedurende de verslagperiode was het rendement van het Sustainable World Index Fund tot en met 31 december 2021 34,09%. Over dezelfde periode was het rendement van de de Dow Jones Sustainability World Developed Ex Korea Diversified Select Index 34,22%. De performance error is derhalve -0,13%, dit ligt binnen de vastgestelde norm van 2,5%.

Balans per 31 december

(bedragen in euro's)

(vóór winstbestemming)

	31/12/2021	31/12/2020
Beleggingen		
Aandelen (1)	225.704.667	216.604.876
Vorderingen		
Te vorderen dividend (2)	164.650	166.594
Te ontvangen ivm uitgifte participaties (3)	1.557	-
Te ontvangen inzake verkoop effecten (4)	-	1.190.089
Totaal Vorderingen	166.207	1.356.683
Overige activa		
Liquide middelen (5)	1.350.193	340.619
Totaal activa	227.221.067	218.302.178
Kortlopende schulden		
Overlopende passiva (6)	(159.460)	(94.643)
Nog te betalen ivm inkoop participaties (7)	(662.942)	(1.353.537)
Schulden aan krediteinstellingen (8)	(13.359)	(4)
Totaal Kortlopende schulden	(835.761)	(1.448.184)
Uitkomst van Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende schulden	680.639	249.118
Activa minus kortlopende schulden	226.385.306	216.853.994
Eigen vermogen		
Gestort en opgevraagd kapitaal (9)	102.341.409	151.218.196
Overige reserves (10)	62.491.693	46.090.404
Onverdeeld resultaat (11)	61.552.204	19.545.394
Totaal eigen vermogen	226.385.306	216.853.994

Winst- en Verliesrekening

(alle bedragen in euro's)

over de periode	1/01/2021- 31/12/2021	1/01/2020- 31/12/2020
Direct Resultaat		
Dividenden (12)	4.057.472	2.973.254
Transactiekosten (13)	(39.794)	(113.115)
Totaal Direct Resultaat	4.017.678	2.860.139
Indirect Resultaat (14)		
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	19.260.921	15.794.732
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(4.261.041)	(4.574.254)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	51.064.625	29.430.310
Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen	(8.099.055)	(23.648.726)
Totaal Indirect Resultaat	57.965.450	17.002.062
Overig Resultaat (15)		
Overige gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	9.877	(61.036)
Overige ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	(4.525)	11.767
Op- en afslagvergoeding	57.800	142.302
Rentebaten op rekening courant *)	-	5.562
Totaal Overig Resultaat	63.152	98.595
Som bedrijfsopbrengsten	62.046.280	19.960.796
Kosten		
Management fee (16)	(317.708)	(268.955)
Bewaarders- en administratieve kosten (17)	(89.024)	(56.818)
Licentie- en engagementkosten (18)	(50.833)	(48.596)
Accountantskosten (19)	(6.840)	(4.768)
Rentelasten op rekening courant (20) *)	(4.146)	(20.418)
Overige lopende kosten (21)	(25.525)	(15.847)
Totaal kosten	(494.076)	(415.402)
Totaal resultaat	61.552.204	19.545.394

*) De posten "Rentelasten" en "Rente ontvangen op rekening-courant" voor de verslagperiode eindigend 31 december 2020 zijn hergeclassificeerd van "Direct Resultaat" naar "Kosten" of "Overig Resultaat". Tevens is "Rentelasten" hernaamd naar "Rentelasten op rekening-courant". Deze wijzigingen hebben geen gevolgen voor het inzicht van de 2020 gecontroleerde jaarrekening van het Fonds.

Kasstroomoverzicht

(bedragen in euro's)

	1/01/2021- 31/12/2021	1/01/2020- 31/12/2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat boekjaar	61.552.204	19.545.394
Gerealiseerde waardeverschillen (22)	(14.999.880)	(11.220.478)
Ongerealiseerde waardeverschillen (23)	(42.965.570)	(5.781.584)
Koers- en omrekenverschillen	(5.352)	49.269
Aankoop van beleggingen	(27.027.170)	(192.070.916)
Verkoop van beleggingen	75.892.829	81.897.961
Mutatie vorderingen	1.190.477	(1.273.294)
Mutatie kortlopende schulden	(625.779)	1.360.363
Totale kasstroom uit beleggingsactiviteiten	53.011.759	(107.493.285)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij uitgifte eigen participaties (24)	14.097.410	145.602.820
Betaald bij inkoop eigen participaties (25)	(62.974.197)	(35.940.203)
Uitgekeerd dividend	(3.144.105)	(2.014.420)
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten	(52.020.892)	107.648.197
Netto kasstroom	990.867	154.912
Liquide middelen begin boekjaar	340.615	234.972
Netto kasstroom	990.867	154.912
Koers- en omrekenverschillen	5.352	(49.269)
Liquide middelen / schulden aan kredietinstellingen einde boekjaar	1.336.834	340.615

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Algemeen

Het Sustainable World Index Fund werd gevormd op 6 januari 2003 als Subfonds van het Index Umbrella Fund. Het Fonds is van start gegaan op 30 april 2003. De doelstelling van het Sustainable World Index Fund is het beleggen in een aandelenportefeuille die de Dow Jones Sustainability World Developed Ex Korea Diversified Select Index volgt.

Het boekjaar van het Subfonds loopt van 1 januari tot en met 31 december. Het Sustainable World Index Fund heeft domicilie gekozen ten kantore van de Beheerder te Amsterdam.

Het Sustainable World Index Fund heeft een open-end karakter. Behoudens omstandigheden als voorzien in paragrafen 9.3 en 9.4 van het Prospectus van het Index Umbrella Fund en in het Aanvullend Prospectus van het Sustainable World Index Fund is het Subfonds bereid participaties uit te geven en in te kopen tegen de Netto Vermogenswaarde per participatie, vermeerderd met een opslag of verminderd met een afslag.

Risicoprofiel

Aan de beleggingsactiviteiten van het Sustainable World Index Fund die uitgevoerd worden zijn risico's verbonden. De belangrijkste risico's zijn koersrisico, valutakoersrisico, liquiditeitsrisico en kredietrisico.

Koersrisico

De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Het Sustainable World Index Fund belegt uitsluitend in een aandelenportefeuille die is opgenomen in de Dow Jones Sustainability World Developed Ex Korea Diversified Select Index. Indien die index als gevolg van de ontwikkelingen op de beurzen waarop die aandelen genoteerd zijn met bijvoorbeeld 15% daalt heeft dat tot gevolg dat de waarde van uw participatie tenminste met hetzelfde percentage daalt. De omvang van het risico dat is verbonden aan een participatie in het Subfonds is dus tenminste gelijk aan het risico van de betreffende aandelenindex. Het beleid van het Sustainable World Index Fund is er niet op gericht dit risico te beperken. Een belegger wordt aangeraden zelf zorg te dragen voor de spreiding van zijn risico's door zijn vermogen niet alleen in het Sustainable World Index Fund te beleggen.

Valutarisico

Het Sustainable World Index Fund belegt voor een deel in aandelen die luiden in een andere valuta dan de euro. Het Subfonds dekt dit valutarisico ten opzichte van de euro niet af. Dat betekent dat indien een andere valuta t.o.v. de Euro daalt, de waarde van een participatie in het Subfonds ook daalt (afgezien van de overige factoren die de waarde van een participatie beïnvloeden). Indien een andere valuta t.o.v. de Euro stijgt zal de waarde van een participatie in het Subfonds ook stijgen (afgezien van de overige factoren die de waarde van een participatie beïnvloeden). Het effect van een waardedaling of stijging van een valuta t.o.v. de Euro hangt af van de omvang van de betreffende valutapositie en de mate waarin die valuta daalt of stijgt. Op pagina 70 wordt een overzicht gegeven van de valutaposities per ultimo verslagjaar.

Liquiditeitsrisico

De beleggingen van het Sustainable World Index Fund bestaan voor het merendeel uit courante effecten die dagelijks ter beurze 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 of een of meer effectenbeurzen tijdelijk gesloten is of zijn. Indien een effectenbeurs, waaraan een belangrijk deel van de effecten van het 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 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 Subfonds geldsaldi aanhoudt in een deconfiture geraakt. Het kredietrisico wordt gelopen over de vorderingen en overige activa. Per balansdatum bedraagt het kredietrisico maximaal EUR 1.516.400 (2020: EUR 1.697.298), zijnde de vorderingen en liquide middelen; dat is 0,67% van de netto vermogenswaarde (2020: 0,78%).

Gelieerde Partijen

De Beheerder (InsingerGilissen Asset Management N.V.), InsingerGilissen, bijkantoor van Quintet Private Bank (Europe) S.A. (Portefeuillebeheerder van Beheerstrategie N.V., een beleggingsinstelling die in de Subfondsen van Index Umbrella Fund belegt) en de Juridische Eigenaar (Stichting Legal Owner Index Umbrella Fund) zijn gelieerde partijen. Index Umbrella Fund maakt geen onderdeel uit van deze (gelieerde) partijen. Transacties van

betekenis met gelieerde partijen worden toegelicht voor zover deze niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan. Hiervan wordt toegelicht de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht. Het Index Umbrella Fund of een Subfonds betaalt geen vergoedingen aan de Juridische Eigenaar.

Met de gelieerde partijen hebben de volgende transacties plaatsgevonden:
(in euro's)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Management fee betaald door het Subfonds aan de Beheerder	317.708	268.995

Waarderingsgrondslagen

Voor de uiteenzetting van de waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de waarderingsgrondslagen zoals opgenomen in de toelichting van het Index Umbrella Fund.

Balans

(alle bedragen in euro's)

Aandelen (1)

In onderstaand overzicht is het verloop van de beleggingen bestaande uit aandelen gedurende het boekjaar voor het Subfonds weergegeven. Gedurende de verslagperiode zijn geen aandelen in- en/of uitgeleend. De samenstelling van de beleggingen per 31 december 2021 is opgenomen op pagina's 69 en 70.

(in euro's)	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Stand begin boekjaar	216.604.876	89.429.858
Aankopen	27.027.170	192.070.917
Verkopen	(75.892.829)	(81.897.961)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	17.535.463	11.617.150
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	31.006.925	18.957.187
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(2.535.583)	(396.672)
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	11.958.645	(13.175.603)
Stand per ultimo periode	<u>225.704.667</u>	<u>216.604.876</u>

Vorderingen

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

Te vorderen dividend (2)

Betreft gedeclareerde nog niet ontvangen dividenden op 31 december 2021 voor het bedrag van EUR 164.650 (2020: EUR 166.594). De betaaldatum van deze dividenden is korter dan een jaar.

Te ontvangen ivm met uitgifte participaties (3)

Dit betreft een bedrag van EUR 1.557 op 31 december 2021 (2020:Nil) inzake uitgegeven participaties waarvan de storting nog niet ontvangen is. Deze zijn begin januari 2022 gesettled.

Te ontvangen inzake verkoop effecten (4)

Er is geen bedrag betreft nog te ontvangen bedragen inzake verkoop effecten op 31 december 2021 (2020: 1.190.089) die begin januari 2022 zijn ontvangen.

Liquide middelen (5)

Betreft direct opeisbare tegoeden die in liquide vorm aanwezig. 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. De specificatie van de liquide middelen per 31 december is als volgt:

Valuta	Lokaal bedrag 31/12/2021	EUR bedrag 31/12/2021	Lokaal bedrag 31/12/2020	EUR bedrag 31/12/2020
AUD	18.374	11.747	5.148	3.247
BRL	935	148	-	-
CAD	57.491	40.021	22.031	14.134
CHF	840	811	3.713	3.433
DKK	23.504	3.160	31.050	4.171
EUR	685.783	685.783	230.973	230.973
GBP	5.332	6.351	10.872	12.147
HKD	-	-	55.465	5.846
JPY	18.791.304	143.495	-	-
NOK	50.311	5.017	68.356	6.525
NZD	4.376	2.635	6.102	3.591
SEK	24.570	2.386	73.946	7.359
SGD	700	456	9.215	5.698
USD	509.673	448.183	53.219	43.495
Totaal (EUR)		1.350.193		340.619

Overlopende passiva (6)

Het betreft de nog te betalen kosten en verschuldigde bedragen die ten laste van de verslagperiode komen. Deze schulden worden binnen een jaar vereffend.

	31/12/2021	31/12/2020
Nog te betalen management fee	28.529	27.636
Nog te betalen licentie- en engagement kosten	75.297	31.964
Nog te betalen kosten AFM en DNB	13.238	1.235
Nog te betalen beursnoteringskosten	7.164	4.969
Nog te betalen bewaarders- en administratieve kosten	26.319	17.871
Nog te betalen accountants- en fiscale advieskosten	8.913	4.999
Overige overlopende passiva	-	5.969
	159.460	94.643

Nog te betalen ivm inkoop participaties (7)

Dit betreft een bedrag van EUR 662.942 op 31 december 2021 (2020: EUR 1.353.537) inzake nog te betalen bedragen in verband met ingekochte participaties waarvan de inkoopprijs nog niet is voldaan. Deze bedragen zijn begin januari 2022 vereffend.

Schulden aan kredietinstellingen (8)

Dit betreft een tijdelijke debetstand op 31 december 2021 op de rekening bij de kredietinstelling. De debetstand is begin januari 2022 aangezuiverd.

Valuta	Lokaal bedrag	EUR bedrag
HKD	118.454	13.359

De schuld aan de kredietinstellingen op 31 december 2020 is als volgt:

Valuta	Lokaal bedrag	EUR bedrag
JPY	475	4

Eigen Vermogen:

Het verloop van het Eigen Vermogen wordt hieronder vermeld.

	31/12/2021	31/12/2020
Gestort en opgevraagd kapitaal (9)		
Stand begin boekjaar	151.218.196	41.555.579
Uitgegeven participaties	14.097.410	145.602.820
Ingekochte participaties	(62.974.197)	(35.940.203)
Stand ultimo periode	<u>102.341.409</u>	<u>151.218.196</u>

	31/12/2021	31/12/2020
Aantal participaties		
Stand begin boekjaar	1.109.505	485.176
Uitgegeven participaties	61.706	821.017
Ingekochte participaties	(294.223)	(196.688)
Stand ultimo periode	<u>876.988</u>	<u>1.109.505</u>

	31/12/2021	31/12/2020
Overige reserves (10)		
Stand begin boekjaar	46.090.404	26.876.129
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar	19.545.394	21.228.695
Dividuitkering	(3.144.105)	(2.014.420)
Stand ultimo periode	<u>62.491.693</u>	<u>46.090.404</u>

	31/12/2021	31/12/2020
Onverdeeld resultaat (11)		
Saldo begin boekjaar	19.545.394	21.228.695
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar	(19.545.394)	(21.228.695)
Resultaat verslagperiode	<u>61.552.204</u>	<u>19.545.394</u>

	31/12/2021	31/12/2020	30/09/2019
Netto vermogenswaarde per einde boekjaar (EUR)	226.385.306	216.853.994	89.660.403
Aantal participaties	876.988	1.109.505	485.176
Nettovermogenswaarde per participatie (EUR)	258,14	195,45	184,80

Winst- en verliesrekening

(alle bedragen in euro's)

Dividenden (12)

De opbrengsten over de verslagperiode eindigend 31 december 2021 voor het bedrag van EUR 4.057.472 (2020: EUR 2.973.254) bestaan uit ontvangen dividenden onder aftrek van dividendbelasting en ontvangen teruggave bronbelasting van ingehouden dividendbelasting.

Transactiekosten (13)

Deze betreffen transactiekosten ten bedrage EUR 39.794 over de verslagperiode eindigend 31 december 2021 (2020: EUR 113.115) om de portefeuille aan te passen als gevolg van wijzigingen in de Index, transacties als gevolg van de toe- en uittredingen door participanten en het herbeleggen van dividendinkomsten. Deze kosten worden gedekt door de ontvangen op- en afslagen betaald door de participanten. De ten laste van het Subfonds gebrachte transactiekosten zijn conform het prospectus en zijn marktconform.

Indirect Resultaat (14)

De betreft gerealiseerde winsten van EUR 19.260.921 (2020: EUR 15.794.732) en gerealiseerde verliezen van EUR 4.261.041 (2020: EUR 4.574.254) uit beleggingen die gedurende de verslagperiode eindigend 31 december 2021 zijn verkocht en ongerealiseerde winsten van EUR 51.064.625 (2020: EUR 29.430.310) en ongerealiseerde verliezen van EUR 8.099.055 (2020: EUR 23.648.726) uit beleggingen die op balansdatum van de verslagperiode nog niet zijn verkocht.

Overig Resultaat (15)

De bedragen koers- en omrekenverschillen betreffen het (dagelijks) herwaarderen van de andere balansposten tegen de WM Reuters Spotkoers van 17u CET waarvan over de verslagperiode eindigend 31 december 2021 een bedrag voor gerealiseerd koers- en omrekenverschillen van EUR 9.877 (2020: EUR 61.036)) en een bedrag voor ongerealiseerd koers- en omrekenverschillen van (EUR 4.525) (2020: EUR 11.767).

Op- en afslagvergoeding

Dit betreft door participanten betaalde op- en afslagen ter dekking van de transactiekosten van de aan- en verkoop van effecten, stamp duty en andere transactiebelastingen. Deze bedragen komen ten gunste van het Subfonds. De door het Sustainable World Index Fund ontvangen op- en afslagen waren tijdens de verslagperiode EUR 57.800 (2020: EUR 142.302).

Rentebaten op rekening courant

Er zijn geen rentebaten ontvangen op rekening-couranten zoals aangehouden bij de depotbank over de verslagperiode eindigend 31 december 2021 (2020: EUR 5.562). Deze inkomsten worden verantwoord op het moment dat deze bedragen zijn ontvangen.

Kosten

De (lopende) kosten bestaan uit onderstaande kosten en worden dagelijks ten laste van het Fonds in rekening gebracht en verantwoord in de winst- en verliesrekening. Deze kosten zijn conform het prospectus.

• Management fee (16)

Dit betreft de management fee die het Subfonds aan de Beheerder verschuldigd is. Deze bedraagt 0,15% op jaarbasis. De fee wordt dagelijks berekend op basis van de netto vermogenswaarde van de betreffende dag en worden ten laste van het Subfonds in rekening gebracht en verantwoord in de winst- en verliesrekening. Voor de periode eindigend 31 december 2021 betreft het een bedrag van EUR 317.708 (2020: EUR 268.955).

De Beheerder kan kortingen op de management fees verstrekken aan participanten conform het prospectus van het Fonds. Deze kortingen komen niet ten laste van het Subfonds.

• Bewaarders- en administratieve kosten (17)

Deze betreffen bewaarders- en administratieve kosten voor de diensten van The Bank of New York Mellon SA/NV over de periode eindigend 31 december 2021 voor het bedrag van EUR 89.024 (2020: EUR 56.818).

• Licentie- en engagement kosten (18)

Deze betreffen licentiekosten van de index provider in rekening gebracht aan het Subfonds voor het gebruik van de onderliggende index en de kosten voor de engagement activiteiten in rekening gebracht door de externe partij.

Voor de periode eindigend 31 december 2021 betreft het een bedrag van EUR 50.833 (2020: EUR 48.596).

• Accountantskosten (19)

De accountantskosten over verslagperiode eindigend 31 december 2021 zijn EUR 6.840 (2020: EUR 4.768). De kosten zijn voor de controle werkzaamheden van de jaarrekening.

• Rentelasten op rekening courant (20)

Het bedrag van EUR 4.146 betreft aan de depotbank betaalde debetrente of in rekening gebrachte negatieve rente op de geldrekeningen bij de depotbank over de verslagperiode eindigend 31 december 2021 (2020: EUR 20.418). Deze kosten worden verantwoord op het moment dat deze kosten in rekening worden gebracht. De in rekening gebrachte rentelasten zijn conform het prospectus.

• Overige lopende kosten (21)

Deze betreffen onderstaande kosten in verslagperiode eindigend 31 december :

Bedragen in EUR	31/12/2021	31/12/2020
Kosten toezichthouders	14.323	10.147
Fiscaal advieskosten	2.541	2.000
Kosten beursnotering	3.750	3.700
Overige accountantskosten	468	-
Overige kosten	4.443	-
Totaal	25.525	15.847

De overige accountantskosten betreffen controlewerkzaamheden voor het prospectus van het Fonds. Voor de periode eindigend 31 december 2021 en 31 december 2020 zijn er geen advies werkzaamheden verleend door de onafhankelijke accountant en zijn er derhalve ook geen kosten voor het Fonds.

• **Gerealiseerde waardeverschillen (22)**

De betreft gerealiseerde waardeverschillen en koers- en omrekenverschillen voor bedrag van EUR (14.999.880) voor de periode eindigend 31 december 2021 (2020: (EUR 11.220.478)).

• **Ongerealiseerde waardeverschillen (23)**

De betreft ongerealiseerde waardeverschillen en koers- en omrekenverschillen voor bedrag van EUR (42.965.570) voor de periode eindigend 31 december 2021 (2020: (EUR 5.781.584)).

• **Ontvangen uit uitgifte eigen participaties (23)**

De betreft ontvangen bedragen voor de uitgifte van participaties voor het bedrag van EUR 14.097.410 voor de periode eindigend 31 december 2021 (2020: EUR 145.602.820).

• **Betaald bij inkoop eigen participaties (24)**

De betreft betaalde bedragen voor de inkoop van participaties voor het bedrag van EUR 62.974.197 voor de periode eindigend 31 december 2021 (2020: EUR 35.940.203).

Turnover ratio (omloopfactor)

De turnover ratio geeft de verhouding aan van het totaal aan effectentransacties van het Subfonds in de verslagperiode tot de gemiddelde netto vermogenswaarde in dezelfde periode. Onder het totaal aan effectentransacties wordt verstaan de waarde van de aankopen van beleggingen vermeerderd met de waarde van de verkopen van beleggingen en verminderd met de waarde van de toe- en uittredingen door de participanten. De gemiddelde netto vermogenswaarde wordt berekend als de som van alle netto vermogenswaarden berekend tijdens de verslagperiode gedeeld door het aantal netto vermogenswaarden berekend tijdens deze verslagperiode.

De omloopfactor over de verslagperiode bedroeg 12,20% (2020: 61,19%).

Vergelijking kosten met prospectus

In het aanvullend prospectus van het Subfonds is bepaald hoeveel de maximaal toegestane kosten mogen bedragen op jaarbasis. Deze kosten zijn per kostensoort uitgedrukt in een percentage van de gemiddelde netto vermogenswaarde in de verslagperiode. De gemiddelde netto vermogenswaarde wordt berekend als de som van alle netto vermogenswaarden tijdens de verslagperiode gedeeld door het aantal netto vermogenswaarden berekend tijdens deze verslagperiode.

In onderstaande tabel is per kostensoort een vergelijking weergegeven tussen de maximaal toegestane kosten en de tijdens het verslagperiode gerealiseerde kosten. Ten tijde van opmaak van dit jaarverslag is het meest recente prospectus van het Fonds met assurancerapport van 26 oktober 2021. Op 31 december 2021 is een inlegvel inzake de vereisten van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) en Taxonomieverordening toegevoegd aan het basisprospectus.

Onder lopende kosten wordt verstaan de totale kosten die gedurende de verslagperiode zijn onttrokken aan het vermogen van het Subfonds. Bij de berekening van de lopende kosten zijn de rentelasten, transactiekosten alsmede de kosten die participanten bij de uitgifte en inkoop van participaties betalen buiten beschouwing gelaten. De lopende kosten gerelateerd aan de gemiddelde netto vermogenswaarde wordt de lopende kostenfactor genoemd.

De lopende kostenfactor over de verslagperiode voor het Subfonds bedroeg 0,23% op jaarbasis (2020: 0,26%). Dit is in overeenstemming met het aanvullend prospectus van het Subfonds waarin is aangegeven dat de lopende kostenfactor maximum 0,4875% (2020: 0,5475%) op jaarbasis is.

Vergelijking kosten met prospectus	Maximale kosten (conformprospectus)	Gerealiseerde kosten (op jaarbasis)
Incidentele kosten		
Rentelasten	0,0075%	0,0020%
Transactiekosten	0,0900%	0,0188%
Totaal	0,0975%	0,0208%
Lopende kosten		
Management fee	0,3500%	0,1500%
Bewaarders- en administratieve kosten	0,0500%	0,0420%
Licentie- en engagementkosten	0,0375%	0,0240%
Accountantskosten	0,0090%	0,0032%
Overige lopende kosten	0,0410%	0,0120%
Lopende kostenfactor	0,4875%	0,2312%

Sustainable Europe Index Fund

Subfonds van het Index Umbrella Fund

Kerncijfers

(bedragen in euro's)

	1/1/2021- 31/12/2021	1/1/2020- 31/12/2020
Resultaten		
Totaal Direct Resultaat	9.749.285	11.837.406
Totaal Indirect Resultaat	60.887.585	(15.115.609)
Overig Resultaat	297.983	293.264
Som bedrijfsopbrengsten	70.934.853	(2.984.939)
Som kosten	(947.391)	(1.660.744)
Totaal resultaat	69.987.462	(4.645.683)
 Netto Vermogenswaarde	 81.152.952	 531.421.509
Aantal uitstaande participaties	479.544	3.747.270
Netto Vermogenswaarde per participatie	169,23	141,82
Transactieprijs per participatie	169,23	141,82
Lopende kostenfactor op jaarbasis	0,34%	0,31%
Turnover ratio	14,81%	39,34%

Beleggingsresultaat per participatie	2021	2020	2019	2018	2017
Inkomsten	5,53	3,19	4,07	4,02	3,46
Waardeverandering	33,31	(3,99)	28,98	(12,34)	15,40
Totaal bedrijfsopbrengsten	38,84	(0,80)	33,05	(8,32)	18,86
Lasten	(0,52)	(0,43)	(0,43)	(0,63)	(0,53)
Beleggingsresultaat	38,32	(1,23)	32,62	(8,95)	18,33

Ontwikkeling van Sustainable Europe Index Fund

Gedurende de verslagperiode kwam het fondsvermogen uit op EUR 81.152.952 (2020: EUR 531.421.509). Het aantal uitstaande participaties kwam uit op 479.544 (2020: 3.747.270).

De daling van het fondsvermogen is als gevolg van een volledige onttrekking door een institutionele belegger (pensioenfonds) voor het bedrag van ongeveer EUR 461 miljoen in de eerste week van juni 2021. De beslissing voor deze onttrekking is niet als gevolg van ontevredenheid over de prestatie van het Subfonds en/of ontevredenheid over de Beheerder. Het pensioenfonds heeft gekozen voor een andere tactische invulling van het beleggingsbeleid (passief naar actief) en heeft hiervoor een portefeuillebeheerder aangesteld. Deze onttrekking is gefaseerd over 3 tranches uitgevoerd en waar de verkoop van de beleggingsportefeuille voor de vereffening met minimale marktgevolgen voor het Subfonds is uitgevoerd.

De Netto Vermogenswaarde per participatie van het Sustainable Europe Index Fund steeg van EUR 141,82 naar EUR 169,23. Het koersrendement van het Subfonds is over de verslagperiode 22,54% gecorrigeerd voor dividenduitkering (2020: -3,31%).

Het Subfonds heeft op 21 april 2021 een bruto dividend van EUR 4,00 per participatie onder inhouding van 15% dividendbelasting uitgekeerd.

Doelstelling van Sustainable Europe Index Fund

De doelstelling van het Subfonds is een rendement te behalen dat het rendement van de Dow Jones Sustainability Europe ex Alcohol, Tobacco, Gambling and Armaments & Firearms Index (de 'Index') zo dicht mogelijk benadert. De bestanddelen van de Index worden geselecteerd met gebruikmaking van middellangetermijn- en langetermijncriteria op economisch, ecologisch en sociaal gebied. Duurzaamheidsrisico's worden daarin meegenomen. Daarom is het niet waarschijnlijk dat ondernemingen met hoge Duurzaamheidsrisico's voor de Index worden geselecteerd.

De Beheerder heeft bij de selectie van de Index de Duurzaamheidsrisico's geïdentificeerd. Bij het samenstellen van de Index worden de Duurzaamheidsrisico's door S&P Global, de samensteller van de Index, geïdentificeerd, gemeten en beheerd met behulp van interne en externe experts en bronnen. De op die manier verkregen inzichten worden vervolgens gebruikt voor het identificeren van mogelijkheden, het beoordelen van ondernemingen opgenomen in en de samenstelling van de Index. Door het volgen van de Index bij de invulling van de portefeuille van het Subfonds worden de Duurzaamheidsrisico's van de beleggingen in de portefeuille geïdentificeerd, gemeten en beheerd.

Waarschijnlijke effecten van Duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds

De Beheerder is van oordeel dat de waarschijnlijke effecten van Duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds beperkt zijn, omdat (1) de portefeuille van het Fonds gediversifieerd is met betrekking tot het aantal beleggingen, sectoren en landen, hetgeen inhoudt dat de Duurzaamheidsrisico's voor een enkele belegging gemitigeerd zijn; (2) er een focus is op beleggingen van hoge kwaliteit met een goede governance, waardoor het waarschijnlijk is dat deze beleggingen minder onbeheerde Duurzaamheidsrisico's hebben dan andere beleggingen; (3) het stembeleid en de betrokkenheid van de Beheerder bij de ondernemingen waarin wordt belegd, waar relevant, er op is gericht om Duurzaamheidsrisico's te verminderen; en (4) de Beheerder door het voortdurende toezicht gebaseerd op relevante ESG-informatie en de inzichten verkregen door stembeleid en betrokkenheid, in staat zal zijn om tijdig te beoordelen of de Duurzaamheidsrisico's van een bepaalde belegging groter worden en/of dat die risico's nog in lijn zijn met de verwachte resultaten.

Uitbesteding van het portefeuillebeheer

De Beheerder van het Fonds is vanaf 1 december 2021 uitbesteed aan State Street Global Advisors Europe Limited, Ierland (SSGA). SSGA is een gerenommeerde organisatie met een wereldwijd netwerk, een robuust governance en controle framework en heeft jarenlange ervaring in onder andere passief beheer

Rendement, performance error Sustainable Europe Index Fund

Gedurende de verslagperiode tot en met 31 december 2021 was het rendement van het Sustainable Europe Index Fund 22,54%. Over dezelfde periode was het rendement van de Dow Jones Sustainability Index Europe Ex all-in euro 22,74%. De performance error is derhalve -0,20%, dit ligt binnen de vastgestelde norm van 2,5%.

Balans per 31 december

(bedragen in euro's)

(vóór winstbestemming)

	31/12/2021	31/12/2020
Beleggingen		
Aandelen (1)	81.101.598	530.553.682
Vorderingen		
Te vorderen dividend (2)	87.664	246.156
Te ontvangen ivm uitgifte participaties (3)	-	97.660
Totaal Vorderingen	87.664	343.816
Overige activa		
Liquide middelen (4)	301.434	759.201
Totaal activa	81.490.696	531.656.699
Kortlopende schulden		
Overlopende passiva (5)	(241.056)	(235.190)
Nog te betalen ivm inkoop participaties (6)	(96.683)	-
Schulden aan kredietinstellingen (7)	(5)	-
Totaal Kortlopende schulden	(337.744)	(235.190)
Uitkomst van Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende schulden	51.354	867.827
Activa minus kortlopende schulden	81.152.952	531.421.509
Eigen vermogen		
Gestort en opgevraagd kapitaal (8)	45.174.160	345.684.566
Overige reserves (9)	(34.008.670)	190.382.626
Onverdeeld resultaat (10)	69.987.462	(4.645.683)
Totaal eigen vermogen	81.152.952	531.421.509

Winst- en Verliesrekening

(alle bedragen in euro's)

Over de periode

	1/1/2021- 31/12/2021	1/1/2020- 31/12/2020
Direct Resultaat		
Dividenden (11)	10.092.134	12.206.501
Transactiekosten (12)	(342.849)	(369.095)
Totaal Direct Resultaat	9.749.285	11.837.406
Indirect Resultaat (13)		
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	121.703.132	55.440.899
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(21.777.513)	(10.868.669)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	27.213.987	23.142.796
Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen	(66.252.021)	(82.830.635)
Totaal Indirect Resultaat	60.887.585	(15.115.609)
Overig Resultaat (14)		
Overige gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	(49.595)	(87.145)
Overige ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	1.118	8.144
Op- en afslagvergoeding	346.460	350.703
Rentebaten op rekening courant *)	-	21.562
Totaal Overig Resultaat	297.983	293.264
Som bedrijfsopbrengsten	70.934.853	(2.984.939)
Kosten		
Management fee (15)	(641.897)	(1.251.847)
Bewaarders- en administratieve kosten (16)	(117.250)	(176.594)
Licentie- en engagement kosten (17)	(86.517)	(130.209)
Accountantskosten (18)	(16.728)	(17.000)
Rentelasten op rekening courant (19) *)	(20.319)	(39.732)
Overige lopende kosten (20)	(64.680)	(45.362)
Totaal kosten	(947.391)	(1.660.744)
Totaal resultaat	69.987.462	(4.645.683)

*) De posten "Rentelasten" en "Rente ontvangen op rekening-courant" voor de verslagperiode eindigend 31 december 2020 zijn hergeclassificeerd van "Direct Resultaat" naar "Kosten" of "Overig Resultaat". Tevens is "Rentelasten" hernaamd naar "Rentelasten op rekening-courant". Deze wijzigingen hebben geen gevolgen voor het inzicht van de 2020 gecontroleerde jaarrekening van het Fonds.

Kasstroomoverzicht

(bedragen in euro's)

	1/1/2021- 31/12/2021	1/1/2020- 31/12/2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat boekjaar	69.987.462	(4.645.683)
Gerealiseerde waardeverschillen (21)	(99.925.619)	(44.572.230)
Ongerealiseerde waardeverschillen (22)	39.038.034	59.687.839
Koers- en omrekenverschillen	48.477	79.001
Aankoop van beleggingen	(41.352.515)	(227.769.345)
Verkoop van beleggingen	551.692.184	277.395.912
Mutatie vorderingen	256.151	2.034.568
Mutatie kortlopende schulden	102.550	(399.326)
Totale kasstroom uit beleggingsactiviteiten	519.846.724	61.810.736
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangsten bij uitgifte eigen participaties (23)	23.221.946	126.463.145
Betaald bij inkoop eigen participaties (24)	(529.060.746)	(173.566.478)
Uitgekeerd dividend	(14.417.219)	(12.718.416)
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten	(520.256.019)	(59.821.749)
Netto kasstroom	(409.295)	1.988.987
Liquide middelen begin boekjaar	759.201	(1.150.785)
Netto kasstroom	(409.295)	1.988.987
Koers- en omrekenverschillen	(48.477)	(79.001)
Liquide middelen / schulden aan kredietinstellingen einde boekjaar	301.429	759.201

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Algemeen

Het Sustainable Europe Index Fund werd gevormd op 13 januari 2010 als Subfonds van het Index Umbrella Fund. Het Fonds is van start gegaan op 1 februari 2010. De doelstelling van het Sustainable Europe Index Fund is om beleggers de mogelijkheid te bieden te participeren in een portefeuille die de Dow Jones Sustainability Europe Index ex All volgt.

Het boekjaar van het Subfonds loopt van 1 januari tot en met 31 december. Het Sustainable Europe Index Fund heeft domicilie gekozen ten kantore van de Beheerder te Amsterdam.

Het Sustainable Europe Index Fund heeft een open-end karakter. Behoudens omstandigheden als voorzien in paragrafen 9.3 en 9.4 van het Prospectus van het Index Umbrella Fund en in het Aanvullend Prospectus van het Sustainable Europe Index Fund is het Subfonds bereid participaties uit te geven en in te kopen tegen de Netto Vermogenswaarde per participatie, vermeerderd met een opslag of verminderd met een afslag.

Risicoprofiel

Aan de beleggingsactiviteiten van het Sustainable Europe Index Fund die uitgevoerd worden zijn risico's verbonden. De belangrijkste risico's zijn koersrisico, valutakoersrisico, liquiditeitsrisico en kredietrisico.

Koersrisico

De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Het Sustainable Europe Index Fund belegt uitsluitend in een aandelenportefeuille die is opgenomen in de Dow Jones Sustainability Europe Index Ex All. Indien die index als gevolg van de ontwikkelingen op de beurzen waarop die aandelen genoteerd zijn met bijvoorbeeld 15% daalt heeft dat tot gevolg dat de waarde van uw participatie tenminste met hetzelfde percentage daalt. De omvang van het risico dat is verbonden aan een participatie in het Subfonds is dus tenminste gelijk aan het risico van de betreffende aandelenindex. Het beleid van het Subfonds is er niet op gericht dit risico te beperken. Een belegger wordt aangeraden zelf zorg te dragen voor de spreiding van zijn risico's door zijn vermogen niet alleen in het Sustainable Europe Index Fund Index te beleggen.

Valutarisico

Het Sustainable Europe Index Fund belegt voor een deel in aandelen die luiden in een andere valuta dan de euro. Het Subfonds dekt dit valutarisico ten opzichte van de euro niet af. Dat betekent dat indien een andere valuta t.o.v. de Euro daalt, de waarde van een participatie in het Subfonds ook daalt (afgezien van de overige factoren die de waarde van een participatie beïnvloeden). Indien een andere valuta t.o.v. de Euro stijgt zal de waarde van een participatie in het Subfonds ook stijgen (afgezien van de overige factoren die de waarde van een participatie beïnvloeden). Het effect van een waardedaling of stijging van een valuta t.o.v. de Euro hangt af van de omvang van de betreffende valutapositie en de mate waarin die valuta daalt of stijgt. Op pagina 71 wordt een overzicht gegeven van de valuta posities per ultimo verslagjaar.

Liquiditeitsrisico

De beleggingen van het Sustainable Europe Index Fund 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 of een of meer effectenbeurzen tijdelijk gesloten is of zijn. Indien een effectenbeurs, waaraan een belangrijk deel van de effecten van het 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 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 Subfonds geldsaldi aanhoudt in een deconfiture geraakt. Het kredietrisico wordt gelopen over de vorderingen en overige activa. Per balansdatum bedraagt het kredietrisico maximaal EUR 389.098 (2020: EUR 1.103.017), zijnde de vorderingen en liquide middelen; dat is 0,48% (2020: 0,21%) van de netto vermogenswaarde.

Gelieerde Partijen

De Beheerder (InsingerGilissen Asset Management N.V.), InsingerGilissen, bijkantoor van Quintet Private Bank (Europe) S.A. (Portefeuillebeheerder van Beheerstrategie N.V., een beleggingsinstelling die in de Subfondsen van Index Umbrella Fund belegt) en de Juridische Eigenaar (Stichting Legal Owner Index Umbrella Fund) zijn gelieerde partijen. Index Umbrella Fund maakt geen onderdeel uit van deze (gelieerde) partijen. Transacties van betekenis met gelieerde partijen worden toegelicht voor zover deze niet onder normale marktvoorwaarden zijn

aangegaan. Hiervan wordt toegelicht de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht. Het Index Umbrella Fund of een Subfonds betaalt geen vergoedingen aan de Juridische Eigenaar.

Met de gelieerde partijen hebben de volgende transacties plaatsgevonden:
(in EUR)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Management fee betaald door het Subfonds aan de Beheerder	641.897	1.251.847

Waarderingsgrondslagen

Voor de uiteenzetting van de waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de waarderingsgrondslagen zoals opgenomen in de toelichting van het Index Umbrella Fund.

Balans (alle bedragen in euro's)

Aandelen (1)

In onderstaand overzicht is het verloop van de beleggingen bestaande uit aandelen gedurende het boekjaar voor het Subfonds weergegeven. Gedurende de verslagperiode zijn geen aandelen in- en/of uitgeleend. De samenstelling van de beleggingen is opgenomen op pagina's 71 en 72.

	31/12/2021	31/12/2020
Stand begin boekjaar	530.553.682	595.295.858
Aankopen	41.352.515	227.769.345
Verkopen	(551.692.184)	(277.395.912)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	97.102.266	42.994.031
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	(38.452.928)	(53.746.943)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	2.823.353	1.578.199
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(585.106)	(5.940.896)
Stand per ultimo periode	<u>81.101.598</u>	<u>530.553.682</u>

Te vorderen dividend (2)

Betreft gedeclareerde nog niet ontvangen dividenden op 31 december 2021 voor het bedrag van EUR 87.664 (2020: EUR 246.156). De betaaldatum van deze dividenden is korter dan een jaar.

Te ontvangen ivm uitgifte participaties (3)

Er is geen bedrag op 31 december 2021 (2020: EUR 97.660) in verband met de uitgifte van participaties waarvan de uitgifteprijs nog niet is ontvangen. De bedragen zijn begin januari gesettled.

Liquide middelen (4)

Betreft direct opeisbare tegoeden die in liquide vorm aanwezig. 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. De specificatie van de liquide middelen per 31 december is als volgt:

Valuta	Lokaal bedrag 31/12/2021	EUR bedrag 31/12/2021	Lokaal bedrag 31/12/2020	EUR bedrag 31/12/2020
CHF	22.746	21.952	22.113	20.446
DKK	1	-	218.504	29.355
EUR	224.665	224.665	671.163	671.163
NOK	-	-	285.823	27.284
GBP	23.709	28.239	7.024	7.847
SEK	233.209	22.650	1	-
USD	4.467	3.928	3.801	3.106
Totaal (EUR)		301.434		759.201

Overlopende passiva (5)

Het betreft de nog te betalen kosten en verschuldigde bedragen die ten laste van de verslagperiode komen. Deze schulden worden binnen een jaar vereffend.

	31/12/2021	31/12/2020
Te betalen management fee	15.499	102.044
Nog te betalen licentie- en engagement kosten	138.091	66.574
Nog te betalen kosten toezicht AFM en DNB	34.989	2.973
Nog te betalen beursnoteringskosten	10.402	1.268
Nog te betalen bewaarders en administratieve kosten	16.325	43.695
Nog te betalen accountants- en fiscale advieskosten	25.750	18.636
	241.056	235.190

Nog te betalen ivm inkoop participaties (6)

Dit betreft een bedrag van EUR 96.683 op 31 december 2021 (2020: Nil) inzake nog te betalen bedragen in verband met ingekochte participaties waarvan de inkoopprijs nog niet is voldaan. Deze bedragen zijn begin januari 2022 vereffend.

Schulden aan kredietinstellingen (7)

Dit betreft een tijdelijke debetstand op 31 december 2021 (31 december 2020: Nil) op de rekening bij de kredietinstelling. De debetstand is begin januari 2022 aangezuiverd.

Valuta	Lokaal bedrag	EUR bedrag
NOK	47	5

Eigen Vermogen:

Het verloop van het Eigen Vermogen wordt hieronder vermeld.

	31/12/2021	31/12/2020
Gestort en opgevraagd kapitaal (8)		
Stand begin boekjaar	345.684.566	392.787.899
Uitgegeven participaties	23.221.946	126.463.145
Herallocatie van overige reserves *)	205.328.394	-
Ingekochte participaties	(529.060.746)	(173.566.478)
Stand ultimo periode	45.174.160	345.684.566
	31/12/2021	31/12/2020
Aantal participaties		
Stand begin boekjaar	3.747.270	3.962.639
Uitgegeven participaties	153.411	1.046.418
Ingekochte participaties	(3.421.137)	(1.261.787)
Stand ultimo periode	479.544	3.747.270

	31/12/2021	31/12/2020
Overige reserves (9)		
Stand begin boekjaar	190.382.626	82.335.900
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar	(4.645.683)	120.765.142
Herallocatie naar gestort en opgevraagd kapitaal *)	(205.328.394)	-
Dividenduitkering	(14.417.219)	(12.718.416)
Stand ultimo periode	<u>(34.008.670)</u>	<u>190.382.626</u>

	31/12/2021	31/12/2020
Onverdeeld resultaat (10)		
Saldo begin boekjaar	(4.645.683)	120.765.142
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar	4.645.683	(120.765.142)
Resultaat verslagperiode	69.987.462	(4.645.683)
Saldo per ultimo periode	<u>69.987.462</u>	<u>(4.645.683)</u>

*) Herallocatie van een bedrag van EUR 205.328.394 van "Overige reserves" naar "Gestort en opgevraagd kapitaal" heeft op 15 juni 2021 plaatsgevonden als gevolg van de onttrekking in eerste helft van 2021. Deze herallocatie heeft geen gevolgen voor het fondsvermogen.

De berekening van het hergealloceerd bedrag van EUR 205.328.394 is als volgt:

Omschrijving	Waarde	Uitkomst
Gestort en opgevraagd kapitaal begin van het jaar	A	€ 345.684.566
Aantal participaties begin van het jaar	B	3.747.270
Gemiddeld NAV begin van het jaar	$C = A / B$	€ 92,25
Aantal participaties ingekocht in de periode 1 jan 2021 – 30 juni 2021	D	3.306.016
Bedrag onttrekking gebaseerd op de uitkomst van C	$E = C * D$	€ 304.989.013
Betaald aan participaties in de periode 1 jan 2021 – 30 juni 2021	F	€ 510.307.407
Herallocatie van Overige Reserves naar Gestort en opgevraagd kapitaal	$G = F - E$	€ 205.328.394

	31/12/2021	31/12/2020	30/09/2019
Netto vermogenswaarde per einde boekjaar (EUR)	81.152.952	531.421.509	595.888.941
Aantal participaties	479.544	3.747.270	3.962.639
Nettovermogenswaarde per participatie (EUR)	169,23	141,82	150,38

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

Dividenden (11)

De opbrengsten over de verslagperiode eindigend 31 december 2021 voor het bedrag van EUR 10.092.134 (2020: EUR 12.206.501) bestaan uit ontvangen dividenden onder aftrek van dividendbelasting en ontvangen teruggave bronbelasting van ingehouden dividendbelasting.

Transactiekosten (12)

Deze betreffen transactiekosten ten bedrage EUR 342.849 over de verslagperiode eindigend 31 december 2021 (2020: EUR 369.095) om de portefeuille aan te passen als gevolg van wijzigingen in de Index, transacties als gevolg van de toe- en uittredingen door participanten en herbeleggen van dividendinkomsten. Deze kosten worden zoveel mogelijk gedekt door de ontvangen op- en afslagen betaald door de participanten. De ten laste aan het Subfonds gebrachte kosten zijn conform het prospectus en zijn marktconform.

Indirect Resultaat (13)

De betreft gerealiseerde winsten van EUR 121.703.132 (2020: EUR 55.440.899) en gerealiseerde verliezen van EUR 21.777.513 (2020: EUR 10.868.669) uit beleggingen die gedurende de verslagperiode eindigend 31 december 2021 zijn verkocht en ongerealiseerde winsten van EUR 27.213.987 (2020: EUR 23.142.796) en ongerealiseerde verliezen van EUR 66.252.021 (2020: EUR 82.830.635) uit beleggingen die op balansdatum van de verslagperiode nog niet zijn verkocht.

Overig Resultaat (14)

De bedragen koers- en omrekenverschillen betreffen het (dagelijks) herwaarderen van de andere balansposten tegen de WM Reuters Spotkoers van 17u CET waarvan over de verslagperiode eindigend 31 december 2021 een bedrag voor gerealiseerd koers- en omrekenverschillen verlies van EUR 49.595 (2020: EUR 87.145) en een bedrag voor ongerealiseerd koers- en omrekenverschillen van EUR 1.118 (2020: EUR 8.144).

Op- en afslagvergoeding

Dit betreft door participanten betaalde op- en afslagen ter dekking van de transactiekosten van de aan- en verkoop van effecten, stamp duty en andere transactiebelastingen. Deze bedragen komen ten gunste van het Subfonds. De door het Sustainable Europe Index Fund ontvangen op- en afslagen waren tijdens de verslagperiode EUR 346.460 (2020: EUR 350.703).

Rentebaten op rekening courant

Er zijn geen rentebaten ontvangen op rekening-couranten zoals aangehouden bij de depotbank over de verslagperiode eindigend 31 december 2021 (2020: EUR 21.562). Deze inkomsten worden verantwoord op het moment dat deze bedragen zijn ontvangen.

Kosten

De (lopende) kosten bestaan uit onderstaande kosten en worden dagelijks ten laste van het Subfonds in rekening gebracht en verantwoord in de winst- en verliesrekening. Deze kosten zijn conform het prospectus.

• Management fee (15)

Dit betreft de management fee die het Subfonds aan de Beheerder verschuldigd is. Deze bedraagt 0,23% op jaarbasis. De fee wordt dagelijks berekend op basis van de netto vermogenswaarde van de betreffende dag en worden ten laste van het Subfonds in rekening gebracht en verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Voor de periode eindigend 31 december 2021 betreft het een bedrag van EUR 641.897 (2020: EUR 1.251.847).

De Beheerder kan kortingen op de management fees verstrekken aan participanten conform het prospectus van het Fonds. Deze kortingen komen niet ten laste van het Subfonds.

• Bewaarders- en administratieve kosten (16)

Deze betreffen bewaarders- en administratieve kosten voor de diensten van The Bank of New York Mellon SA/NV over de periode eindigend 31 december 2021 voor het bedrag van EUR 117.250 (2020: EUR 176.594).

• Licentie- en engagementkosten (17)

Deze betreffen de licentiekosten in rekening gebracht door de index provider aan het Subfonds voor het gebruik van de onderliggende index zo ook de kosten voor de engagement activiteiten in rekening gebracht door de externe partij. De in rekening gebrachte kosten zijn conform het prospectus.

Voor de periode eindigend 31 december 2021 betreft het een bedrag van EUR 86.517 (2020: EUR 130.209).

• Accountantskosten (18)

De accountantskosten over verslagperiode eindigend 31 december 2021 zijn EUR 16.728 en betreffen kosten voor de controle werkzaamheden van de jaarrekening (2020: EUR 17.000).

• Rentelasten op rekening courant (19)

Het bedrag van EUR 20.319 betreft aan de depotbank betaalde debetrente of in rekening gebrachte negatieve rente op de geldrekeningen bij de depotbank over de verslagperiode eindigend 31 december 2021 (2020: EUR 39.732). Deze kosten worden verantwoord op het moment dat deze kosten in rekening worden gebracht. De in rekening gebrachte rentelasten zijn conform het prospectus.

• **Overige lopende kosten (20)**

Deze betreffen onderstaande kosten in verslagperiode eindigend 31 december :

Bedragen in EUR	31/12/2021	31/12/2020
Kosten toezichthouders	38.832	33.662
Fiscaal advieskosten	6.678	8.000
Kosten beursnotering	6.139	3.700
Overige accountantskosten	1.225	-
Overige kosten	11.806	-
Totaal	64.680	45.362

De overige accountantskosten betreffen controlewerkzaamheden voor het prospectus van het Fonds. Voor de periode eindigend 31 december 2021 en 31 december 2020 zijn er geen advies werkzaamheden verleend door de onafhankelijke accountant en zijn er derhalve ook geen kosten voor het Fonds.

• **Gerealiseerde waardeverschillen (21)**

De betreft gerealiseerde waardeverschillen en koers- en omrekenverschillen voor bedrag van (EUR 99.925.619) voor de periode eindigend 31 december 2021(2020: (EUR 44.572.230)).

• **Ongerealiseerde waardeverschillen (22)**

De betreft ongerealiseerde waardeverschillen en koers- en omrekenverschillen voor het bedrag van EUR 39.038.034 voor de periode eindigend 31 december 2021 (2020: EUR 59.687.839).

• **Ontvangen uit uitgifte eigen participaties (23)**

De betreft ontvangen bedragen voor de uitgifte van participaties voor het bedrag van EUR 23.221.946 voor de periode eindigend 31 december 2021 (2020: EUR 126.463.145).

• **Betaald bij inkoop eigen participaties (24)**

De betreft betaalde bedragen voor de inkoop van participaties voor het bedrag van EUR 529.060.746 voor de periode eindigend 31 december 2021 (2020: EUR 173.566.478).

Turnover ratio (omloopfactor)

De turnover ratio geeft de verhouding aan van het totaal aan effectentransacties van het Fonds in de verslagperiode tot de gemiddelde netto vermogenswaarde in dat jaar. Onder het totaal aan effectentransacties wordt verstaan de waarde van de aankopen van beleggingen vermeerderd met de waarde van de verkopen van beleggingen en verminderd met de waarde van de toe- en uitredingen door de participanten.

De gemiddelde netto vermogenswaarde wordt berekend als de som van alle netto vermogenswaarden berekend tijdens de verslagperiode gedeeld door het aantal netto vermogenswaarden berekend tijdens deze verslagperiode.

De omloopfactor over de verslagperiode bedroeg 14,81% (2020: 39,34%).

Alle transacties zijn uitgevoerd via The Bank of New York Mellon SA/NV tegen marktconforme voorwaarden op een gereglementeerde markt.

Vergelijking kosten met prospectus

In het aanvullend prospectus van het Subfonds is bepaald hoeveel de maximaal toegestane kosten mogen bedragen. Deze kosten zijn per kostensoort uitgedrukt in een percentage van de gemiddelde netto vermogenswaarde op jaarbasis. De gemiddelde netto vermogenswaarde wordt berekend als de som van alle netto vermogenswaarden tijdens de verslagperiode gedeeld door het aantal netto vermogenswaarden berekend tijdens deze verslagperiode. In onderstaande tabel is per kostensoort een vergelijking weergegeven tussen de maximaal toegestane kosten en de tijdens het verslagjaar gerealiseerde kosten. Ten tijde van opmaak van dit jaarverslag is het meest recente prospectus van het Fonds met assurancerapport van 26 oktober 2021. Op 31 december 2021 is een inlegvel inzake de vereisten van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) en Taxonomieverordening toegevoegd aan het basisprospectus.

Onder lopende kosten wordt verstaan de totale kosten die gedurende de verslagperiode zijn onttrokken aan het vermogen van het Subfonds. Bij de berekening van de lopende kosten zijn de rentelasten, transactiekosten alsmede de kosten die participanten bij de uitgifte en inkoop van participaties betalen buiten beschouwing gelaten. De lopende kosten gerelateerd aan de gemiddelde netto vermogenswaarde wordt de lopende kostenfactor genoemd.

De lopende kostenfactor over de verslagperiode voor het Subfonds bedroeg 0,34% op jaarbasis (2020: 0,31%). Dit is in overeenstemming met het prospectus van het Fonds waarin is aangegeven dat de lopende kostenfactor maximum 0,4875% (2020: 0,4675%) op jaarbasis is.

De stijging van de lopende kostenfactor over de verslagperiode eindigend 31 december 2021 is als gevolg van de daling van het fondsvermogen en waar bepaalde vaste kosten van de externe dienstverleners resulteert in een hogere lopende kostenfactor.

Vergelijking kosten met prospectus	Maximale kosten (conform prospectus)	Gerealiseerde kosten (op jaarbasis)
Incidentele kosten		
Rentelasten	0,0100%	0,0074%
Rebalancing en dividend transactiekosten	0,0750%	0,1246%
Totaal	0,0850%	0,1320%
Lopende kosten		
Management fee	0,3500%	0,2332%
Bewaarders- en administratieve kosten	0,0500%	0,0426%
Licentie- en engagementkosten	0,0375%	0,0314%
Accountantskosten	0,0090%	0,0061%
Overige lopende kosten	0,0410%	0,0235%
Lopende kostenfactor	0,4875%	0,3368%

Sustainable North America Index Fund

Subfonds van het Index Umbrella Fund

Kerncijfers

(bedragen in euro's)

	1/1/2021- 31/12/2021	1/1/2020- 31/12/2020
Resultaten		
Totaal Direct Resultaat	7.724.493	12.623.521
Totaal Indirect Resultaat	134.837.619	32.601.888
Overig Resultaat	130.635	197.137
Som bedrijfsopbrengsten	142.692.747	45.422.546
Som kosten	(1.416.626)	(2.080.004)
Totaal resultaat	141.276.121	43.342.542
Netto Vermogenswaarde		
	281.457.006	678.067.818
Aantal uitstaande participaties	1.122.730	3.684.902
Netto Vermogenswaarde per participatie	250,69	184,01
Transactieprijs per participatie	250,69	184,01
Lopende kostenfactor op jaarbasis	0,33%	0,31%
Turnover ratio	18,10%	37,63%

Beleggingsresultaat per participatie	2021	2020	2019	2018	2017
Inkomsten	3,81	3,30	3,14	3,55	1,29
Waardeverandering	65,53	8,36	39,90	5,50	6,66
Totaal bedrijfsopbrengsten	69,34	11,66	43,04	9,05	7,95
Lasten	(0,69)	(0,53)	(0,49)	(0,67)	(0,25)
Beleggingsresultaat	68,65	11,13	42,55	8,38	7,70

Ontwikkeling van Sustainable North America Index Fund

Gedurende de verslagperiode kwam het fondsvermogen uit op EUR 281.457.006 (2020: EUR 678.067.818). Het aantal uitstaande participaties kwam uit op 1.122.730 (2020: 3.684.902).

De daling van het fondsvermogen is als gevolg van een volledige onttrekking door een institutionele belegger (pensioenfonds) voor het bedrag van ongeveer EUR 452 miljoen op 20 mei 2021. De beslissing voor deze onttrekking is niet als gevolg van ontevredenheid over de prestatie van het Subfonds en/of ontevredenheid over de Beheerder. Het pensioenfonds heeft gekozen voor een tactische invulling van het beleggingsbeleid (passief naar actief) en heeft hiervoor een portefeuillebeheerder aangesteld. De vereffening aan de participant heeft plaatsgevonden door middel van de overboeking van posities van de beleggingsportefeuille en waar het aantal aandelen van elke positie van de beleggingsportefeuille proportioneel is berekend (het aantal participaties zoals belegd door de participant ten opzichte van het aantal uitgegeven participaties door het Subfonds op 20 mei 2021). De totale waarde van de onttrekking (aantal participaties vermenigvuldigd met de intrinsieke waarde zoals vastgesteld op 20 mei 2021) bedraagt EUR 452.107.040.

De Netto Vermogenswaarde per participatie van het Sustainable North America Index Fund steeg van EUR 184,01 naar EUR 250,69. Het koersrendement van het Fonds is over de verslagperiode is 38,95% gecorrigeerd voor dividenduitkering (2020: 6,13%).

Het Subfonds heeft op 21 april 2021 een bruto dividend van EUR 4,10 per participatie onder inhouding van 15% dividendbelasting uitgekeerd.

Doelstelling van Sustainable North America Index Fund

De doelstelling van het Subfonds is een rendement te behalen dat het rendement van de Dow Jones Sustainability North America ex Alcohol, Tobacco, Gambling and Armaments & Firearms Index (de 'Index') zo dicht mogelijk benadert. De bestanddelen van de Index worden geselecteerd met gebruikmaking van middellangetermijn- en langetermijncriteria op economisch, ecologisch en sociaal gebied. Duurzaamheidsrisico's worden daarin meegenomen. Daarom is het niet waarschijnlijk dat ondernemingen met hoge Duurzaamheidsrisico's voor de index worden geselecteerd.

De Beheerder heeft bij de selectie van de Index de Duurzaamheidsrisico's geïdentificeerd. Bij het samenstellen van de Index worden de Duurzaamheidsrisico's door S&P Global, de samensteller van de Index, geïdentificeerd, gemeten en beheerd met behulp van interne en externe experts en bronnen. De op die manier verkregen inzichten worden vervolgens gebruikt voor het identificeren van mogelijkheden, het beoordelen van ondernemingen opgenomen in en de samenstelling van de Index. Door het volgen van de Index bij de invulling van de portefeuille van het Subfonds worden de Duurzaamheidsrisico's van de beleggingen in de portefeuille geïdentificeerd, gemeten en beheerd.

Waarschijnlijke effecten van Duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds

De Beheerder is van oordeel dat de waarschijnlijke effecten van Duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds beperkt zijn, omdat (1) de portefeuille van het Fonds gediversifieerd is met betrekking tot het aantal beleggingen en sectoren, hetgeen inhoudt dat de Duurzaamheidsrisico's voor een enkele belegging gemitigeerd zijn; (2) er een focus is op beleggingen van hoge kwaliteit met een goede governance, waardoor het waarschijnlijk is dat deze beleggingen minder onbeheerde Duurzaamheidsrisico's hebben dan andere beleggingen; (3) het stembeleid en de betrokkenheid van de Beheerder bij de ondernemingen waarin wordt belegd, waar relevant, er op is gericht om Duurzaamheidsrisico's te verminderen; en (4) de Beheerder door het voortdurende toezicht gebaseerd op relevante ESG-informatie en de inzichten verkregen door stembeleid en betrokkenheid, in staat zal zijn om tijdig te beoordelen of de Duurzaamheidsrisico's van een bepaalde belegging groter worden en/of dat die risico's nog in lijn zijn met de verwachte resultaten.

Uitbesteding van het portefeuillebeheer

De Beheerder van het Subfonds is vanaf 1 december 2021 uitbesteed aan State Street Global Advisors Europe Limited, Ierland (SSGA). SSGA is een gerenommeerde organisatie met een wereldwijd netwerk, een robuust governance en controle framework en heeft jarenlange ervaring in onder andere passief beheer

Rendement, performance error Sustainable North America Index Fund

Gedurende de verslagperiode tot en met 31 december 2021 was het rendement van de Sustainable North America Index Fund 38,95%. Over dezelfde periode was het rendement van de Dow Jones Sustainability North America Index ex All in euro 38,98%. De performance error is derhalve -0,03%, dit ligt binnen de vastgestelde norm van 2,5%.

Balans per 31 december

(bedragen in euro's)

(vóór winstbestemming)	31/12/2021	31/12/2020
Beleggingen		
Aandelen (1)	281.093.627	678.007.436
Vorderingen		
Te vorderen dividend (2)	117.785	268.948
Te ontvangen ivm uitgifte participaties (3)	369.539	1.419.838
Totaal Vorderingen	487.324	1.688.786
Overige activa		
Liquide middelen (4)	528.947	202.204
Totaal activa	282.109.898	679.898.426
Kortlopende schulden		
Overlopende passiva (5)	(417.146)	(302.928)
Schulden aan kredietinstellingen (6)	(235.746)	(1.527.680)
Totaal Kortlopende schulden	(652.892)	(1.830.608)
Uitkomst Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende schulden	363.379	60.382
Activa minus kortlopende schulden	281.457.006	678.067.818
Eigen vermogen		
Gestort en opgevraagd kapitaal (7)	131.534.980	353.258.240
Overige reserves (8)	8.645.905	281.467.036
Onverdeeld resultaat (9)	141.276.121	43.342.542
Totaal eigen vermogen	281.457.006	678.067.818

Winst- en Verliesrekening

(alle bedragen in euro's)

Over de periode

	1/1/2021- 31/12/2021	1/1/2020- 31/12/2020
Direct Resultaat		
Dividenden (10)	7.758.258	12.715.366
Transactiekosten (11)	(33.765)	(91.845)
Totaal Direct Resultaat	7.724.493	12.623.521
Indirect Resultaat (12)		
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	216.505.460	84.752.994
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(35.685.185)	(15.847.380)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	65.291.783	59.699.792
Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen	(111.274.439)	(96.003.518)
Totaal Indirect Resultaat	134.837.619	32.601.888
Overig Resultaat (13)		
Overige gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	15.572	(598.107)
Overige ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	(605)	545.661
Op- en afslagvergoeding	115.668	223.444
Rentebaten op rekening courant	-	26.139
Totaal Overig Resultaat	130.635	197.137
Som bedrijfsopbrengsten	142.692.747	45.422.546
Kosten		
Management fee (14)	(997.220)	(1.592.059)
Bewaarders- en administratieve kosten (15)	(180.328)	(224.123)
Licentie- en engagementkosten (16)	(130.072)	(168.909)
Accountantskosten (17)	(20.879)	(21.000)
Rentelasten op rekening courant (18)	(9.692)	(17.340)
Overige lopende kosten (19)	(78.435)	(56.573)
Totaal kosten	(1.416.626)	(2.080.004)
Totaal resultaat	141.276.121	43.342.542

*) De posten "Rentelasten" en "Rente ontvangen op rekening-courant" voor de verslagperiode eindigend 31 december 2020 zijn hergeclassificeerd van "Direct Resultaat" naar "Kosten" of "Overig Resultaat". Tevens is "Rentelasten" hernaamd naar "Rentelasten op rekening-courant". Deze wijzigingen hebben geen gevolgen voor het inzicht van de 2020 gecontroleerde jaarrekening van het Fonds.

Kasstroomoverzicht

(bedragen in euro's)

	1/1/2021- 31/12/2021	1/1/2020- 31/12/2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat boekjaar	141.276.121	43.342.542
Gerealiseerde waardeverschillen (20)	(180.820.274)	(68.905.613)
Ongerealiseerde waardeverschillen (21)	45.982.655	36.303.725
Koers- en omrekenverschillen	(14.967)	52.446
Aankoop van beleggingen	(99.665.658)	(300.676.860)
Verkoop van beleggingen	179.310.045	327.034.427
Mutatie vorderingen	1.201.463	(1.262.460)
Mutatie kortlopende schulden	114.218	(129.721)
Totale kasstroom uit beleggingsactiviteiten	87.383.603	35.758.486
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij uitgifte eigen participaties (22)	64.971.255	174.774.881,00
Betaald bij inkoop eigen participaties (23)	(136.267.910)	(203.492.168)
Uitgekeerd dividend	(14.483.238)	(9.637.119)
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten	(85.779.893)	(38.354.406)
Netto kasstroom	1.603.710	(2.595.920)
Liquide middelen begin boekjaar	(1.325.476)	1.322.890
Netto kasstroom	1.603.710	(2.595.920)
Koers- en omrekenverschillen	14.967	(52.446)
Liquide middelen / schulden aan kredietinstellingen einde boekjaar	293.201	(1.325.476)

Op verzoek van een institutionele belegger heeft de Beheerder de inkoop van participaties vereffend in de vorm van effecten (proportionele verdeling van alle effecten zoals aangehouden door het Subfonds). De uitvoer van de inkoop van participaties heeft 20 mei 2021 plaatsgevonden en is de vereffening tegen de intrinsieke waarde uitgevoerd.

De vereffening in effecten is toegestaan en opgenomen in het Aanvullend Prospectus van het Subfonds (paragraaf 7.3). De vaststelling van de intrinsieke waarde van het Subfonds is conform de waardingsgrondslagen vastgesteld.

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Algemeen

Het Sustainable North America Index Fund werd gevormd op 10 mei 2010 als Subfonds van het Index Umbrella Fund. Het Subfonds is van start gegaan op 1 juni 2010. De doelstelling van het Sustainable North America Index Fund is om beleggers de mogelijkheid te bieden te beleggen in een portefeuille die de Dow Jones Sustainability North America Index ex All volgt.

Het boekjaar van het Subfonds loopt van 1 januari tot en met 31 december. Het Sustainable North America Index Fund heeft domicilie gekozen ten kantore van de Beheerder te Amsterdam.

Het Sustainable North America Index Fund heeft een open-end karakter. Behoudens omstandigheden als voorzien in paragrafen 9.3 en 9.4 van het Prospectus van het Index Umbrella Fund en in het Aanvullend Prospectus van het Sustainable North America Index Fund is het Subfonds bereid participaties uit te geven en in te kopen tegen de Netto Vermogenswaarde per participatie, vermeerderd met een opslag, respectievelijk verminderd met een afslag.

Risicoprofiel

Aan de beleggingsactiviteiten van het Sustainable America Index Fund die uitgevoerd worden zijn risico's verbonden. De belangrijkste risico's zijn koersrisico, valutakoersrisico, liquiditeitsrisico en kredietrisico.

Koersrisico

De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Het Sustainable North America Index Fund belegt uitsluitend in een aandelenportefeuille die is opgenomen in de Dow Jones Sustainability North America Index Ex All. Indien die index als gevolg van de ontwikkelingen op de beurzen waarop die aandelen genoteerd zijn met bijvoorbeeld 15% daalt heeft dat tot gevolg dat de waarde van uw participatie tenminste met hetzelfde percentage daalt. De omvang van het risico dat is verbonden aan een participatie in het Subfonds is dus tenminste gelijk aan het risico van de betreffende aandelenindex. Het beleid van het Subfonds is er niet op gericht dit risico te beperken. Een belegger wordt aangeraden zelf zorg te dragen voor de spreiding van zijn risico's door zijn vermogen niet alleen in het Sustainable North America Index Fund Index te beleggen.

Valutarisico

Het Sustainable North America Index Fund belegt in aandelen die luiden in een andere valuta dan de euro. Het Subfonds dekt dit valutarisico ten opzichte van de euro niet af. Dat betekent dat indien een andere valuta t.o.v. de Euro daalt, de waarde van een participatie in het Subfonds ook daalt (afgezien van de overige factoren die de waarde van een participatie beïnvloeden). Indien een andere valuta t.o.v. de Euro stijgt zal de waarde van een participatie in het fonds ook stijgen (afgezien van de overige factoren die de waarde van een participatie beïnvloeden). Het effect van een waardedaling of stijging van een valuta t.o.v. de Euro hangt af van de omvang van de betreffende valutapositie en de mate waarin die valuta daalt of stijgt. Op pagina 72 wordt een overzicht gegeven van de valuta posities per ultimo verslagjaar.

Liquiditeitsrisico

De beleggingen van het Sustainable North America Index Fund 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 of een of meer effectenbeurzen tijdelijk gesloten is of zijn. Indien een effectenbeurs, waaraan een belangrijk deel van de effecten van het 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 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 Subfonds geldsaldi aanhoudt in een deconfiture geraakt. Het kredietrisico wordt gelopen over de vorderingen en overige activa. Per balansdatum bedraagt het kredietrisico maximaal EUR 1.016.271 (2020: EUR 1.890.990), zijnde de vorderingen; dat is 0,36% (2020: 0,28%) van de netto vermogenswaarde.

Gelieerde Partijen

De Beheerder (InsingerGilissen Asset Management N.V.), InsingerGilissen, bijkantoor van Quintet Private Bank (Europe) S.A. (Portefeuillebeheerder van Beheerstrategie N.V., een beleggingsinstelling die in de Subfondsen van Index Umbrella Fund belegt) en de Juridische Eigenaar (Stichting Legal Owner Index Umbrella Fund) zijn gelieerde partijen. Index Umbrella Fund maakt geen onderdeel uit van deze (gelieerde) partijen. Transacties van betekenis met gelieerde partijen worden toegelicht voor zover deze niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan. Hiervan wordt toegelicht de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht. Het Index Umbrella Fund of een Subfonds betaalt geen vergoedingen aan de Juridische Eigenaar.

Met de gelieerde partijen hebben de volgende transacties plaatsgevonden:
(in EUR)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Management fee betaald door het Subfonds aan de Beheerder	997.220	1.592.059

Waarderingsgrondslagen

Voor de uiteenzetting van de waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de waarderingsgrondslagen zoals opgenomen in de toelichting van het Index Umbrella Fund.

Balans (alle bedragen in euro's)

Aandelen (1)

In onderstaand overzicht is het verloop van de beleggingen bestaande uit aandelen gedurende het boekjaar voor het Subfonds weergegeven. Gedurende de verslagperiode zijn geen aandelen in- en/of uitgeleend. De samenstelling van de beleggingen is opgenomen op pagina's 72 en 73.

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Stand begin boekjaar	678.007.436	671.763.116
Aankopen	99.665.658	300.676.860
Verkopen	(179.310.046)	(327.034.427)
Overdracht beleggingsportefeuille (marktwaarde)	(452.107.040)	-
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	210.150.948	74.811.515
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	(94.354.981)	18.368.412
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(29.330.674)	(5.905.902)
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	48.372.326	(54.672.138)
Stand per ultimo periode	<u>281.093.627</u>	<u>678.007.436</u>

Te vorderen dividend (2)

Betreft gedeclareerde nog niet ontvangen dividenden op 31 december 2021 voor het bedrag van EUR 117.785 (2020: EUR 268.948). De betaaldatum van deze dividenden is korter dan een jaar.

Te ontvangen ivm uitgifte participaties (3)

Dit betreft een bedrag van EUR 369.539 op 31 december 2021 (2020: EUR 1.149.838) inzake uitgegeven participaties waarvan de storting nog niet ontvangen is. Deze bedragen zijn begin januari gesetteld.

Liquide middelen (4)

Betreft direct opeisbare tegoeden die in liquide vorm aanwezig. 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. De specificatie van de liquide middelen per 31 december is als volgt:

Valuta	Lokaal bedrag 31/12/2021	EUR bedrag 31/12/2021	Lokaal bedrag 31/12/2020	EUR bedrag 31/12/2020
CAD	87.174	60.685	182.737	117.229
USD	532.508	468.262	103.971	84.975
Totaal (EUR)		<u>528.947</u>		<u>202.204</u>

Overlopende passiva (5)

Het bedrag van de nog te betalen kosten betreft verschuldigde bedragen die ten laste van de verslagperiode komen. Deze schulden worden binnen een jaar vereffend.

	31/12/2021	31/12/2020
Te betalen management fee	54.214	130.085
Nog te betalen licentie- en engagement kosten	212.731	90.159
Nog te betalen kosten toezicht AFM en DNB	43.625	3.789
Nog te betalen beursnoteringskosten	10.203	1.268
Nog te betalen bewaarders- en administratieve kosten	38.002	54.715
Nog te betalen accountants- en fiscale advieskosten	31.135	22.912
Overige overlopende passiva	27.236	-
	<u>417.146</u>	<u>302.928</u>

Schulden aan kredietinstellingen (6)

Dit betreft een tijdelijke debetstand van EUR 235.746 op 31 december 2021 (31 december 2020: EUR 1.527.680) op de rekening bij de kredietinstelling. De debetstand is begin januari 2022 aangezuiverd.

Eigen Vermogen

Het verloop van het Eigen Vermogen wordt hieronder vermeld

	31/12/2021	31/12/2020
Gestort en opgevraagd kapitaal (7)		
Stand begin boekjaar	353.258.240	381.975.527
Uitgegeven participaties	64.971.255	174.774.881
Herallocatie van overige reserves *)	301.680.435	-
Ingekochte participaties	(136.267.910)	(203.492.168)
Overdracht participaties	(452.107.040)	-
Stand ultimo periode	<u>131.534.980</u>	<u>353.258.240</u>
	31/12/2021	31/12/2020
Aantal Participaties		
Stand begin boekjaar	3.684.902	3.827.082
Uitgegeven participaties	319.353	1.068.946
Ingekochte participaties	(2.881.525)	(1.211.126)
Stand ultimo periode	<u>1.122.730</u>	<u>3.684.902</u>
	31/12/2021	31/12/2020
Overige reserves (8)		
Stand begin boekjaar	281.467.036	134.009.714
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar	43.342.542	157.094.441
Herallocatie naar gestort en opgevraagd kapitaal *)	(301.680.435)	-
Dividenduitkering	(14.483.238)	(9.637.119)
Stand ultimo periode	<u>8.645.905</u>	<u>281.467.036</u>
	31/12/2021	31/12/2020
Onverdeeld resultaat (9)		
Saldo begin boekjaar	43.342.542	157.094.441
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar	(43.342.542)	(157.094.441)
Resultaat verslagperiode	141.276.121	43.342.542
Saldo per ultimo periode	<u>141.276.121</u>	<u>43.342.542</u>

*) Herallocatie van een bedrag van EUR 301.680.435 van "Overige reserves" naar "Gestort en opgevraagd kapitaal" heeft op 15 juni 2021 plaatsgevonden als gevolg van onttrekkingen ontvangen in het eerste helft van 2021. Deze herallocatie heeft geen gevolgen voor het fondsvermogen.

De berekening van het hergealloceerd bedrag van EUR 301.680.345 is als volgt:

Omschrijving	Waarde	Uitkomst
Gestort en opgevraagd kapitaal begin van het jaar	A	€ 353.258.240
Aantal participaties begin van het jaar	B	3.684.902
Gemiddeld NAV begin van het jaar	$C = A / B$	€ 95,87
Aantal participaties ingekocht in de periode 1 jan 2021 – 30 juni 2021	D	2.800.102
Bedrag onttrekking gebaseerd op de uitkomst van C	$E = C * D$	€ 268.435.661
Betaald aan participaties in de periode 1 jan 2021 – 30 juni 2021	F	€ 570.116.096
Herallocatie van Overige Reserves naar Gestort en opgevraagd kapitaal	$G = F - E$	€ 301.680.435

	31/12/2021	31/12/2020	30/09/2019
Netto vermogenswaarde per einde boekjaar (EUR)	281.457.006	678.067.818	673.079.681
Aantal participaties	1.122.730	3.684.902	3.827.082
Nettovermogenswaarde per participatie (EUR)	250,69	184,01	175,87

Winst- en verliesrekening

(alle bedragen in euro's)

Dividenden (10)

De opbrengsten over de verslagperiode eindigend 31 december 2021 voor het bedrag van EUR 7.758.258 (2020: EUR 12.715.366) bestaan uit ontvangen dividenden onder aftrek van dividendbelasting en ontvangen teruggave bronbelasting van ingehouden dividendbelasting.

Transactiekosten (11)

Deze betreffen transactiekosten ten bedrage EUR 33.765 over de verslagperiode eindigend 31 december 2021 (2020: EUR 91.845) om de portefeuille aan te passen als gevolg van wijzigingen in de Index, transacties als gevolg van de toe- en uittredingen door participanten en herbeleggen van dividendinkomsten. Deze kosten worden zoveel mogelijk gedekt door de ontvangen op- en afslagen betaald door de participanten. De ten laste aan het Subfonds gebrachte kosten zijn conform het prospectus en zijn marktconform.

Indirect Resultaat (12)

De betreft gerealiseerde winsten van EUR 216.505.460 (2020: EUR 84.752.994) en gerealiseerde verliezen van EUR 35.685.185 (2020: EUR 15.847.380) uit beleggingen die gedurende de verslagperiode eindigend 31 december 2021 zijn verkocht en ongerealiseerde winsten van EUR 65.291.783 (2020: EUR 59.699.792) en ongerealiseerde verliezen van EUR 111.274.439 (2020: EUR 96.003.518) uit beleggingen die op balansdatum van de verslagperiode nog niet zijn verkocht.

Overig Resultaat (13)

De bedragen koers- en omrekenverschillen betreffen het (dagelijks) herwaarderen van de andere balansposten tegen de WM Reuters Spotkoers van 17u CET waarvan over de verslagperiode eindigend 31 december 2021 een bedrag voor gerealiseerd koers- en omrekenverschillen van EUR 15.572 (2020: (EUR 598.107)) en een bedrag voor ongerealiseerd koers- en omrekenverschillen van (EUR 605) (2020: EUR 545.661).

Op- en afslagvergoeding

Dit betreft het door participanten betaalde op- en afslagen ter dekking van de transactiekosten van de aan- en verkoop van effecten, stamp duty en andere transactiebelastingen. Deze bedragen komen ten gunste van het Subfonds. De door het Sustainable North America Index Fund ontvangen op- en afslagen waren tijdens de verslagperiode EUR 115.668 (2020: EUR 223.444).

Rentebaten op rekening-courant

Er zijn geen rentebaten ontvangen op rekening-couranten zoals aangehouden bij de depotbank over de verslagperiode eindigend 31 december 2021 (2020: EUR 26.139). Deze inkomsten worden verantwoord op het moment dat deze bedragen zijn ontvangen.

Kosten

De (lopende) kosten bestaan uit onderstaande kosten en worden dagelijks ten laste van het Subfonds in rekening gebracht en verantwoord in de winst- en verliesrekening. Deze kosten zijn conform het prospectus.

• Management fee (14)

Dit betreft de management fee die het Subfonds aan de Beheerder verschuldigd is. Deze bedraagt 0,23% op jaarbasis. De fee wordt dagelijks berekend op basis van de netto vermogenswaarde van de betreffende dag en worden ten laste van het Subfonds in rekening gebracht en verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Voor de periode eindigend 31 december 2021 betreft het een bedrag van EUR 997.220 (2020: EUR 1.592.059).

De Beheerder kan kortingen op de management fees verstrekken aan participanten conform het prospectus van het Fonds. Deze kortingen komen niet ten laste van het Subfonds.

• Bewaarders- en administratieve kosten (15)

Deze betreffen bewaarders- en administratieve kosten voor de diensten van The Bank of New York Mellon SA/NV over de periode eindigend 31 december 2021 voor het bedrag van EUR 180.328 (2020: EUR 224.123).

• Licentie- en engagementkosten (16)

Deze betreffen de licentiekosten in rekening gebracht door de index provider aan het Subfonds voor het gebruik van de onderliggende index en de kosten voor de engagement activiteiten in rekening gebracht door de externe partij. De in rekening gebrachte kosten zijn conform het prospectus.

Voor de periode eindigend 31 december 2021 betreft het een bedrag van EUR 130.072 (2020: EUR 168.909).

• Accountantskosten (17)

De accountantskosten over verslagperiode eindigend 31 december 2021 zijn EUR 20.879 (2020: EUR 21.000) en betreffen kosten voor de controle werkzaamheden van de jaarrekening.

• Rentelasten op rekening courant (18)

Het bedrag van EUR 9.692 betreft aan de depotbank betaalde debetrente en in rekening gebrachte negatieve rente op de geldrekeningen bij de depotbank over de verslagperiode eindigend 31 december 2021 (2020: EUR 17.340). De in rekening gebrachte rentelasten zijn conform het prospectus en zijn marktconform.

• Overige lopende kosten (19)

Deze betreffen onderstaande kosten in verslagperiode eindigend 31 december :

Bedragen in EUR	31/12/2021	31/12/2020
Kosten toezichthouders	48.618	42.873
Fiscaal advieskosten	8.339	10.000
Kosten beursnotering	5.242	3.700
Overige accountantskosten	1.605	-
Overige kosten	14.631	-
Totaal	78.435	56.573

De overige accountantskosten betreffen controlewerkzaamheden voor het prospectus van het Fonds. Voor de periode eindigend 31 december 2021 en 31 december 2020 zijn er geen advies werkzaamheden verleend door de onafhankelijke accountant en zijn er derhalve ook geen kosten voor het Fonds.

• Gerealiseerde waardeverschillen (20)

De betreft gerealiseerde waardeverschillen en koers- en omrekenverschillen voor bedrag van (EUR 180.820.274) voor de periode eindigend 31 december 2021(2020: (EUR 68.905.613)).

• Ongerealiseerde waardeverschillen (21)

De betreft ongereaaliseerde waardeverschillen en koers- en omrekenverschillen voor bedrag van EUR 45.982.655 voor de periode eindigend 31 december 2021 (2020: EUR 36.303.725).

• Ontvangen uit uitgifte eigen participaties (22)

De betreft ontvangen bedragen voor de uitgifte van participaties voor het bedrag van EUR 64.971.255 voor de periode eindigend 31 december 2021 (2020: EUR 174.774.881).

• Betaald bij inkoop eigen participaties (23)

De betreft betaalde bedragen voor de inkoop van participaties voor het bedrag van EUR 136.267.910 voor de periode eindigend 31 december 2021 (2020: EUR 203.492.168).

Turnover ratio (omloopfactor)

De turnover ratio geeft de verhouding aan van het totaal aan effectentransacties van het Subfonds in de verslagperiode tot de gemiddelde netto vermogenswaarde in dat jaar. Onder het totaal aan effectentransacties wordt verstaan de waarde van de aankopen van beleggingen vermeerderd met de waarde van de verkopen van beleggingen en verminderd met de waarde van de toe- en uitredingen door de participanten.

De gemiddelde netto vermogenswaarde wordt berekend als de som van alle netto vermogenswaarden berekend tijdens de verslagperiode gedeeld door het aantal netto vermogenswaarden berekend tijdens deze verslagperiode.

De omloopfactor over de verslagperiode bedroeg 18,10% (2020: 37,63%).

Vergelijking kosten met prospectus

In het aanvullend prospectus van het Subfonds is bepaald hoeveel de maximaal toegestane kosten mogen bedragen. Deze kosten zijn per kostensoort uitgedrukt in een percentage van de gemiddelde netto vermogenswaarde op jaarbasis. De gemiddelde netto vermogenswaarde wordt berekend als de som van alle netto vermogenswaarden tijdens de verslagperiode gedeeld door het aantal netto vermogenswaarden berekend tijdens deze verslagperiode. In onderstaande tabel is per kostensoort een vergelijking weergegeven tussen de maximaal toegestane kosten en de tijdens het verslagjaar gerealiseerde kosten. Ten tijde van opmaak van dit jaarverslag is het meest recente prospectus van het Fonds met assurancerapport van 26 oktober 2021. Op 31 december 2021 is een inlegvel inzake de vereisten van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) en Taxonomieverordening toegevoegd aan het basisprospectus.

Onder lopende kosten wordt verstaan de totale kosten die gedurende de verslagperiode zijn onttrokken aan het vermogen van het Subfonds. Bij de berekening van de lopende kosten zijn de rentelasten, transactiekosten alsmede de kosten die participanten bij de uitgifte en inkoop van participaties betalen buiten beschouwing gelaten. De lopende kosten gerelateerd aan de gemiddelde netto vermogenswaarde wordt de lopende kostenfactor genoemd.

De lopende kostenfactor over de verslagperiode van het Subfonds bedroeg 0,33% op jaarbasis (2020: 0,31%). Dit is in overeenstemming met het prospectus van het Fonds waarin is aangegeven dat de lopende kostenfactor maximum 0,4875% (2020: 0,4850%) op jaarbasis is.

De stijging van de lopende kostenfactor over de verslagperiode is als gevolg van de daling van het fondsvermogen en waar bepaalde vaste kosten van de externe dienstverleners resulteert in een hogere lopende kostenfactor.

Vergelijking kosten met prospectus	Maximale kosten (conform prospectus)	Gerealiseerde kosten (op jaarbasis)
Incidentele kosten		
Rentelasten	0,0100%	0,0023%
Rebalancing en dividend transactiekosten	0,0750%	0,0079%
Totaal	0,0850%	0,0102%
Lopende kosten		
Management fee	0,3500%	0,2322%
Bewaarders- en administratieve kosten	0,0500%	0,0420%
Licentie- en engagementkosten	0,0375%	0,0303%
Accountantskosten	0,0090%	0,0049%
Overige lopende kosten	0,0410%	0,0183%
Lopende kostenfactor	0,4875%	0,3277%

Overige Gegevens

1. Statutaire bepalingen inzake winstbestemming

Het Fonds is geen juridische entiteit heeft als gevolg hiervan geen statutaire bepalingen die van toepassing zijn op de verdeling van de winst.

2. Hierna volgt de samenstelling van de beleggingsportefeuille van de Subfondsen:

- Sustainable World Index Fund

Geografische verdeling beleggingen per 31 december 2021		
	Bedrag	% Intrinsieke
	EUR	Waarde
Australië	7.032.253	3,11%
België	364.854	0,16%
Brazilië	378.118	0,17%
Canada	8.100.845	3,58%
Chili	60.931	0,03%
Colombia	114.248	0,05%
Curacao	287.649	0,13%
Denemarken	218.350	0,10%
Duitsland	5.213.296	2,30%
Finland	741.313	0,33%
Frankrijk	7.331.585	3,24%
Hongkong	2.361.886	1,04%
Ierland	5.515.163	2,44%
Italië	1.597.467	0,71%
Japan	20.238.941	8,94%
Jersey	462.741	0,20%
Luxemburg	191.638	0,08%
Nederland	5.208.283	2,30%
Nieuw-Zeeland	349.925	0,15%
Noorwegen	144.907	0,06%
Oostenrijk	179.148	0,08%
Portugal	153.041	0,07%
Singapore	663.218	0,29%
Spanje	2.561.565	1,13%
Verenigd Koninkrijk	7.830.977	3,46%
Verenigde Staten	138.633.924	61,24%
Zweden	1.721.492	0,76%
Zwitserland	8.046.909	3,55%
Totaal	225.704.667	99,70%

- Hierna volgt de samenstelling van de beleggingsportefeuille van de Subfondsen (vervolg):

- Sustainable World Index Fund

Valuta soort verdeling vermogen per 31 december 2021		
	Bedrag	% Intrinsieke
	EUR	Waarde
AUD	6.717.527	2,97%
BRL	148	0,00%
CAD	8.034.515	3,55%
CHF	6.833.427	3,02%
DKK	221.510	0,10%
EUR	24.507.152	10,83%
GBP	8.036.555	3,55%
HKD	2.465.905	1,09%
JPY	20.400.743	9,01%
NOK	149.924	0,07%
NZD	263.761	0,12%
SEK	1.723.878	0,76%
SGD	666.662	0,29%
USD	146.363.599	64,64%
Totaal	226.385.306	100,00%

Sector verdeling beleggingen per 31 december 2021		
	Bedrag	% Intrinsieke
	EUR	Waarde
Bank- en verzekeringswezen	34.090.845	15,06%
Consumenten (cyclisch)	21.201.872	9,37%
Consumenten (niet cyclisch)	14.141.928	6,25%
Energie	7.808.644	3,45%
Grondstoffen	8.903.092	3,93%
Industrie	24.321.166	10,74%
Informatie Technologie	54.560.472	24,10%
Nutsbedrijven	5.886.145	2,60%
Overige	45.482.261	20,09%
Telecommunicatie	9.308.242	4,11%
Totaal	225.704.667	99,70%

Hierna volgt de samenstelling van de beleggingsportefeuille van de Subfondsen (vervolg):

- **Sustainable Europe Index Fund**

Geografische verdeling beleggingen per 31 december 2021		
	Bedrag	% Intrinsieke
	EUR	Waarde
België	138.835	0,17%
Britse Maagdeneilanden	75.933	0,09%
Denemarken	611.767	0,75%
Duitsland	12.453.854	15,35%
Finland	966.324	1,19%
Frankrijk	8.290.663	10,22%
Ierland	733.574	0,90%
Italië	2.675.519	3,30%
Nederland	9.762.513	12,03%
Noorwegen	252.016	0,31%
Oostenrijk	208.900	0,26%
Portugal	363.673	0,45%
Spanje	5.693.867	7,02%
Verenigd Koninkrijk	13.877.835	17,10%
Zweden	2.215.008	2,73%
Zwitserland	22.781.317	28,07%
Totaal	81.101.598	99,94%

Valuta soort verdeling vermogen per 31 december 2021		
	Bedrag	% Intrinsieke
	EUR	Waarde
CHF	22.118.041	27,25%
DKK	611.767	0,75%
EUR	44.664.271	55,04%
GBP	11.189.342	13,79%
NOK	252.012	0,31%
SEK	2.237.658	2,76%
USD	79.861	0,10%
Totaal	81.152.952	100,00%

Hierna volgt de samenstelling van de beleggingsportefeuille van de Subfondsen (vervolg):

- Sustainable Europe Index Fund

Sector verdeling beleggingen per 31 december 2021		
	<u>Bedrag</u> <u>EUR</u>	<u>% Intrinsieke</u> <u>Waarde</u>
Bank- en verzekeringswezen	11.669.591	14,38%
Consumenten (cyclisch)	2.962.673	3,65%
Consumenten (niet cyclisch)	11.610.984	14,31%
Energie	746.610	0,92%
Grondstoffen	1.761.487	2,17%
Industrie	9.337.837	11,51%
Informatie Technologie	12.246.266	15,09%
Nutsbedrijven	3.860.879	4,76%
Overige	24.256.478	29,89%
Telecommunicatie	2.648.793	3,26%
Totaal	81.101.598	99,94%

- Sustainable North America Index Fund

Geografische verdeling beleggingen per 31 december 2021		
	<u>Bedrag</u> <u>EUR</u>	<u>% Intrinsieke</u> <u>Waarde</u>
Canada	18.404.155	6,54%
Verenigde Staten	262.689.472	93,33%
Totaal	281.093.627	99,87%

Valuta soort verdeling vermogen per 31 december 2021		
	<u>Bedrag</u> <u>EUR</u>	<u>% Intrinsieke</u> <u>Waarde</u>
CAD	18.496.587	6,57%
EUR	(256.117)	(0,09%)
USD	263.216.536	93,52%
Totaal	281.457.006	100,00%

Hierna volgt de samenstelling van de beleggingsportefeuille van de Subfondsen (vervolg):

- **Sustainable North America Index Fund**

	Bedrag EUR	% Intrinsieke Waarde
Bank- en verzekeringswezen	38.479.964	13,67%
Consumenten (cyclisch)	6.948.182	2,47%
Consumenten (niet cyclisch)	14.806.956	5,26%
Energie	6.678.426	2,37%
Grondstoffen	9.753.426	3,47%
Industrie	21.601.061	7,67%
Informatie Technologie	108.180.734	38,44%
Nutsbedrijven	5.486.515	1,95%
Overige	55.022.702	19,55%
Telecommunicatie	14.135.661	5,02%
Totaal	281.093.627	99,87%



Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de beheerder van Index Umbrella Fund

Verklaring over de jaarrekening 2021

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van Index Umbrella Fund ('het fonds') een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van het fonds op 31 december 2021 en van het resultaat over 2021 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek ('BW').

Wat we hebben gecontroleerd

Wij hebben de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening 2021 van Index Umbrella Fund te Amsterdam gecontroleerd.

De jaarrekening bestaat uit:

- de gecombineerde balans per 31 december 2021;
- de balans per 31 december 2021 per subfonds;
- de gecombineerde winst-en-verliesrekening over 2021;
- de winst-en-verliesrekening over 2021 per subfonds; en
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

Het stelsel voor financiële verslaggeving dat is gebruikt voor het opmaken van de jaarrekening is Titel 9 Boek 2 BW.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de paragraaf 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Onafhankelijkheid

Wij zijn onafhankelijk van Index Umbrella Fund zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assuranceopdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in

KH73XJCENZKX-1549429965-31

*PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Fascinatio Boulevard 350, 3065 WB Rotterdam, Postbus 8800, 3009 AV Rotterdam
T: 088 792 00 10, F: 088 792 95 33, www.pwc.nl*

'PwC' is het merk waaronder PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (KvK 34180285), PricewaterhouseCoopers Belastingadviseurs N.V. (KvK 34180284), PricewaterhouseCoopers Advisory N.V. (KvK 34180287), PricewaterhouseCoopers Compliance Services B.V. (KvK 51414406), PricewaterhouseCoopers Pensions, Actuarial & Insurance Services B.V. (KvK 54226368), PricewaterhouseCoopers B.V. (KvK 34180289) en andere vennootschappen handelen en diensten verlenen. Op deze diensten zijn algemene voorwaarden van toepassing, waarin onder meer aansprakelijkheidsvoorwaarden zijn opgenomen. Op leveringen aan deze vennootschappen zijn algemene inkoopvoorwaarden van toepassing. Op www.pwc.nl treft u meer informatie over deze vennootschappen, waaronder deze algemene (inkoop)voorwaarden die ook zijn gedeponeerd bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam.

Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Benadrukking van discontinuïteit van Index Umbrella Fund

Wij vestigen de aandacht op paragraaf ‘Discontinuïteit van Index Umbrella Fund’ in de toelichting van de jaarrekening, waarin uiteengezet is, dat de verwachting van de beheerder is, dat het fonds zal worden geliquideerd en dat de beheerder verwacht, dat het fonds, aan alle verplichtingen te kunnen voldoen. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat ook andere informatie. Dat betreft alle informatie in het jaarverslag anders dan de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist voor het verslag van de beheerder en de overige gegevens, met uitzondering van artikel 2:135b, omdat een wetwijziging wordt voorbereid waarbij een beleggingsinstelling die wordt beheerd door een beheerder waar de Wet financieel toezicht (‘Wft’) op van toepassing is, buiten toepassing zal worden gesteld.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De beheerder is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het verslag van de beheerder en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en het bezoldigingsverslag in overeenstemming met artikelen 2:135b BW.

Verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening en de accountantscontrole

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor de jaarrekening

De beheerder is verantwoordelijk voor:

- het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW; en voor
- een zodanige interne beheersing die de beheerder noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de beheerder afwegen of het fonds in staat is om zijn werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van het genoemde verslaggevingsstelsel moet de beheerder de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de beheerder het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De beheerder moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds zijn bedrijfsactiviteiten kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze doelstellingen zijn een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of van fouten en een controleverklaring uit te brengen waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen van materieel belang ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Een meer gedetailleerde beschrijving van onze verantwoordelijkheden is opgenomen in de bijlage bij onze controleverklaring.

Rotterdam, 21 april 2022
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door J. IJspeert RA

Bijlage bij onze controleverklaring over de jaarrekening 2021 van Index Umbrella Fund

In aanvulling op wat is vermeld in onze controleverklaring hebben wij in deze bijlage onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening nader uiteengezet en toegelicht wat een controle inhoudt.

De verantwoordelijkheden van de accountant voor de controle van de jaarrekening

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van het fonds.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de beheerder en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door de beheerder gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Ook op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds zijn bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen en het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de beheerder onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.