

Index Umbrella Fund

Halfjaarbericht

per 30 juni 2022

<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 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 Boulevard Anspachlaan 1, 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 Boulevard Anspachlaan 1, 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
	5	Verslag van de Beheerder
		Halfjaarrekening Index Umbrella Fund
	9	Gecombineerde Balans
	10	Gecombineerde Winst- en verliesrekening
	11	Gecombineerd Kasstroomoverzicht
	12	Toelichting op de gecombineerde balans en de winst- en verliesrekening
		Sustainable World Index Fund
	20	Kerngegevens per 30 juni
	21	Ontwikkeling van Sustainable World Index Fund
	22	Balans
	23	Winst- en verliesrekening
	24	Kasstroomoverzicht
	25	Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening
	26	
		Sustainable Europe Index Fund
	33	Kerngegevens per 30 juni
	34	Ontwikkeling van Sustainable Europe Index Fund
	35	Balans
	36	Winst- en verliesrekening
	37	Kasstroomoverzicht
	38	Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening
	39	
		Sustainable North America Index Fund
	46	Kerngegevens per 30 juni
	47	Ontwikkeling van Sustainable North America Index Fund
	48	Balans
	49	Winst- en verliesrekening
	50	Kasstroomoverzicht
	51	Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening
	52	
		Overige Gegevens
	59	

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").

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.

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.

Toezicht

Alternative Investment Fund Managers Directive ("AIFMD").

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. 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.

SFDR 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 Europe verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievoorziening over duurzaamheid in de financiële sector ("SFDR").

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

Verslag van de Beheerder

Aan de Participanten

Inleiding

Hierbij bieden wij u het halfjaarsverslag over de periode eindigend 30 juni 2022 van het Index Umbrella Fund (het "Fonds") aan. Het boekjaar van het Fonds loopt van 1 januari tot en met 31 december.

Ten tijde van opmaak van dit halfjaarsverslag heeft een herstructurering (hierna de "Herstructurering") van Index Umbrella Fund op 1 juli 2022 plaatsgevonden. Op de datum van de Herstructurering 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.

Op verslagperiode eindigend 30 juni 2022 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.

Herstructurering Index Umbrella Fund

1. Algemeen

Op grond van artikel 16.3 van het prospectus van het Fonds kan het prospectus en een aanvullend prospectus door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar tezamen worden gewijzigd. Indien een voorgenomen wijziging de (i) rechten of zekerheden van participanten mogelijk kunnen verminderen of additionele lasten aan hen opleggen of (ii) een wijziging van het beleggingsbeleid inhoudt, dient de Beheerder op haar website (de "Website") te plaatsen, als ook de toelichting op die wijzigingen. De Beheerder voldoet hierdoor aan de verplichting door het publiceren van deze mededeling op de Website.

2. Herstructurering Index Umbrella Fund en de Subfondsen

In opvolging op de mededeling gepubliceerd op 24 mei 2022 op de Website en informatie in de 2021 jaarrekening van het Fonds waar de Beheerder toen aangaf de intentie te hebben de drie subfondsen van Index Umbrella Fund onder te brengen in InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. (hierna "IGUF"), een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, geeft de Beheerder hierbij een verslag van de verschillende acties ondernomen voor de uitvoering van deze herstructurering (hierna de "Herstructurering") die op 1 juli 2022 heeft plaatsgevonden.

De Herstructurering resulteert in dat de Subfondsen van Index Umbrella Fund zijn ondergebracht in InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. in respectievelijk aandelenserie J (Sustainable World Index Fund, "SWIF"), aandelenserie K (Sustainable Europe Index Fund, "SEIF") en aandelenserie L (Sustainable North America Index Fund, "SNAIF"). De Beheerder is ook de beheerder van IGUF.

De achtergrond van de Herstructurering is dat deze naar het oordeel van de Beheerder zal leiden tot schaalvoordeel, kostenreductie en meer synergie doordat de Subfondsen worden 'ondergebracht' onder de reeds bestaande vennootschap IGUF, waardoor bepaalde (vaste) kosten zoals administratiekosten, accountantskosten en kosten van de fiscaal adviseur op termijn lager zullen worden.

Naar de mening van de Beheerder kwalificeert de Herstructurering, zoals in dit beheerdersverslag beschreven, als een voorstel tot wijziging van de voorwaarden (waaronder ook het prospectus en het aanvullend prospectus van de Subfondsen vallen) die gelden tussen de participanten, het Fonds en de Subfondsen.

Melding van de Herstructurering aan de Autoriteit Financiële Markten heeft plaatsgevonden. Tevens is de wachttijd van 1 maand voordat een wijziging van kracht is in acht genomen.

De Herstructurering bestond in ieder geval uit de volgende stappen:

1. In de eerste plaats heeft de Beheerder de rechten en verplichtingen van elk Subfonds verkocht aan IGUF tegen uitgifte van aandelen in aandelenserie J waar het betreft de rechten en verplichtingen van

SWIF, aandelenserie K waar het betreft de rechten en verplichtingen van SEIF en aandelenserie L waar het betreft de rechten en verplichtingen van SNAIF.

2. Vervolgens hebben de Beheerder en de bewaarder van het Fonds besloten tot ontbinding en liquidatie van het Fonds en de Subfondsen overeenkomstig de regels weergegeven in artikel 14.2 en artikel 14.3 van het prospectus, waarbij de Beheerder optreedt als vereffenaar. De Beheerder heeft vervolgens als liquidatiesaldo uitgekeerd (i) aandelen IGUF aandeelserie J aan de participanten van SWIF, (ii) aandelen IGUF aandelenserie K aan de participanten van SEIF en (iii) aandelen IGUF aandelenserie L aan de participanten van SNAIF, waarna de participaties in de Subfondsen zijn komen te vervallen. De waarde van de ontvangen series aandelen in IGUF is één op één gelijk aan de netto vermogenswaarde van de participaties zoals vastgesteld op 1 juli 2022 van de betreffende participant die zijn komen te vervallen.
3. De participaties in SWIF waren van 24 juni 2022 tot en met 1 juli 2022 en de participaties SEIF en SNAIF waren vanaf 27 juni 2022 tot en met 1 juli 2022 niet verhandelbaar. Voor deze tijd konden de participanten onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden. De notering van de aandelenserie J, aandelenserie K en aandelenserie L aan het Euronext Amsterdam zijn op 1 juli 2022 aangevangen.

Na de Herstructurering zijn onderstaande fondskarakteristieken van de SWIF, SEIF en SNAIF ongewijzigd:

- de beleggingsdoelstelling, het beleggingsbeleid, het portefeuille- en liquiditeitsbeheer en het betrokkenheidsbeleid;
- de mogelijkheden en voorwaarden met betrekking tot in- en uittreden;
- de beursnotering;
- SFDR classificatie
- de fiscale status; en
- de waarderingsgrondslagen, het dividendbeleid en de klachtenprocedure.

De omruilverhouding van de Herstructurering is als volgt:

- 1 participatie Sustainable World Index Fund van het Fonds met ISIN NL0009347566 => 1 aandeel aandelenserie J van IGUF zijnde subfonds Sustainable World Index Fund van IGUF met ISIN NL0015000W40.
- 1 participatie Sustainable Europe Index Fund van het Fonds met ISIN NL0009347574 => 1 aandeel aandelenserie K van IGUF zijnde subfonds Sustainable Europe Index Fund van IGUF met ISIN NL0015000W65.
- 1 participatie Sustainable North America Index Fund van het Fonds met ISIN NL0009486745 => 1 aandeel aandelenserie L van IGUF zijnde subfonds Sustainable North America Index Fund van IGUF met ISIN NL0015000W57.

De Subfondsen van het Fonds zijn uit het AFM register doorgehaald en zijn Sustainable World Index Fund (aandelenserie J), Sustainable Europe Index Fund (aandelenserie K) en Sustainable North America Index Fund (aandelenserie L) als subfondsen van InsingerGilissen Umbrella Fund N.V (IGUF) opgenomen in het AFM register.

3. Discontinuïteit van Index Umbrella Fund

Met de afronding van Herstructurering zal de Beheerder overgaan tot de liquidatie van Index Umbrella Fund en de Rekening en Verantwoording opstellen. Als gevolg hiervan is deze halfjaarrekening 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. De Beheerder verwacht dat de Subfondsen en Index Umbrella Fund aan hun verplichtingen zullen kunnen voldoen.

Periodieke rapportage over ecologische en sociale kenmerken over de verslagperiode (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 verslagperiode 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 ten aanzien van goed bestuur en goed beheer van milieu- en sociale aangelegenheden 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. De voortgang van de engagementactiviteiten is te vinden in het jaarlijkse active ownership verslag van Quintet gepubliceerd op hun website. Ten tijde van opmaak van dit halfjaarverslag is meest recent active ownership verslag van 2021.

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

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

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. Onderstaande uitsluitingen, in aanvulling op de onder punt 1 gestelde minimale eisen, zij 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 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 houdt een lijst bij van bedrijven die (deels) de UNGC principes overtreden.

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 zullen worden opgenomen in het jaarverslag van het InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. Algemene informatie over de activiteiten en resultaten gerelateerd aan het actief aandeelhouderschap van de Beheerder en Quintet zullen worden opgenomen in het jaarlijkse active ownership report van Quintet. Ten tijde van opmaak van dit halfjaarbericht is meest recente rapportage van 2021.

Gecombineerde Balans

(bedragen in euro's)

(vóór winstbestemming)	30/06/2022	31/12/2021
Beleggingen		
Aandelen (1)	490.617.977	587.899.892
Vorderingen		
Te vorderen dividend (2)	422.704	370.099
Te ontvangen ivm uitgifte participaties (3)	-	371.096
Te ontvangen inzake verkoop effecten (4)	40.931	-
Totaal Vorderingen	463.635	741.195
Overige activa		
Liquide middelen (5)	1.653.993	2.180.574
Totaal Activa	492.735.605	590.821.661
Kortlopende schulden		
Overlopende passiva (6)	(899.170)	(817.662)
Nog te betalen ivm inkoop participaties (7)	-	(759.625)
Schulden aan kredietinstellingen (8)	-	(249.110)
Totaal Kortlopende schulden	(899.170)	(1.826.397)
Uitkomst Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende schulden	1.218.458	1.095.372
Activa minus kortlopende schulden	491.836.435	588.995.264
Eigen vermogen		
Gestort en opgevraagd kapitaal (9)	279.584.741	279.050.549
Overige reserves (10)	281.915.953	37.128.928
Onverdeeld resultaat (11)	(69.664.259)	272.815.787
Totaal eigen vermogen	491.836.435	588.995.264

Gecombineerde Winst- en Verliesrekening

(bedragen in euro's)

over de periode

	1/1/2022 - 30/06/2022	1/1/2021 - 30/06/2021
Direct Resultaat		
Dividenden (12)	8.474.999	17.555.044
Transactiekosten (13)	(40.153)	(361.453)
Totaal Direct Resultaat	8.434.846	17.193.591
Indirect Resultaat (14)		
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	30.798.461	325.124.508
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(9.290.604)	(59.164.333)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	36.694.888	108.897.268
Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen	(135.582.979)	(188.862.862)
Totaal Indirect Resultaat	(77.380.234)	185.994.581
Overig Resultaat (15)		
Overige gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	53.030	(39.687)
Overige ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	13.125	6.186
Op- en afslagvergoeding	104.468	452.409
Totaal Overig Resultaat	170.623	418.908
Som bedrijfsopbrengsten	(68.774.765)	203.607.080
Kosten		
Management fee (16)	(574.076)	(1.392.021)
Bewaarders- en administratieve kosten (17)	(105.182)	(273.096)
Licentie- en engagement kosten (18)	(86.783)	(188.503)
Accountantskosten (19)	(17.988)	(35.461)
Rentelasten op rekening-courant (20) *)	(9.740)	(30.389)
Overige lopende kosten (21)	(95.725)	(126.317)
Totaal kosten	(889.494)	(2.045.787)
Totaal resultaat	(69.664.259)	201.561.293

*) De post "Rentelasten" voor de verslagperiode eindigend 30 juni 2021 is hergeclassificeerd van "Direct Resultaat" naar "Kosten" en tevens is "Rentelasten" hernoemd naar "Rentelasten op rekening-courant". Deze wijzigingen hebben geen gevolgen voor het inzicht van de halfjaarrekening 2021 van het Fonds.

Gecombineerd Kasstroomoverzicht

(bedragen in euro's)

	<u>1/1/2022- 30/06/2022</u>	<u>1/1/2021- 30/06/2021</u>
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat boekjaar	(69.664.259)	201.561.293
Gerealiseerde waardeverschillen (22)	(21.507.857)	(265.960.175)
Ongerealiseerde waardeverschillen (23)	98.888.091	79.965.594
Koers- en omrekenverschillen	(66.155)	33.501
Aankoop van beleggingen	(95.008.495)	(89.381.719)
Verkoop van beleggingen	114.910.176	698.819.762
Mutatie vorderingen	277.559	2.771.274
Mutatie kortlopende schulden	(678.116)	(1.143.271)
Totale kasstroom uit beleggingsactiviteiten	27.150.944	626.666.259
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij uitgifte eigen participaties (24)	72.823.911	72.401.651
Betaald bij inkoop eigen participaties (25)	(72.289.719)	(665.773.083)
Uitgekeerd dividend	(28.028.762)	(32.044.562)
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten	(27.494.570)	(625.415.994)
Netto kasstroom	(343.626)	1.250.265
Liquide middelen begin boekjaar	1.931.464	(225.660)
Netto kasstroom	(343.626)	1.250.265
Koers- en omrekenverschillen	66.155	(33.501)
Liquide middelen / schulden aan kredietinstellingen einde verslagperiode	1.653.993	991.104

Toelichting op de gecombineerde Balans en winst- en verliesrekening

Algemeen

Deze halfjaarrekening is opgesteld met in achtname van de geldende voorschriften uit Boek 2 Titel 9 BW, de Wft en 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 halfjaarsverslag 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.

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>1/1/2022- 30/06/2022</u>	<u>1/1/2021- 30/06/2021</u>
Management fee betaald door het Index Umbrella Fund aan de Beheerder	574.076	1.392.021

Bestuurdersbelangen

De directieleden van de Beheerder hadden op 30 juni 2022 en 31 december 2021 de navolgende belangen in participaties in de Subfondsen en/of posities zoals aangehouden in de Subfondsen op deze datums (in aantal stukken).

Naam	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Chipotle Mexican Grill	26	40

Grondslagen voor de opstelling van het halfjaarsverslag

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva en voor de resultaatbepaling zijn ongewijzigd en derhalve conform weergave in het jaarverslag 2021.

Gecombineerde Balans

(alle bedragen in euro's)

Aandelen (1)

In onderstaand overzicht wordt 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>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Stand begin boekjaar	587.899.892	1.425.165.994
Aankopen	95.008.495	168.045.343
Verkopen	(114.910.176)	(806.895.059)
Overdracht beleggingsportefeuille (marktwaarde)	-	(452.107.040)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	17.597.555	324.788.677
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	(124.515.511)	(101.800.984)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	3.910.302	(29.042.904)
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	25.627.420	59.745.865
Stand per ultimo periode	490.617.977	587.899.892

Te vorderen dividend (2)

Betreft gedeclareerde nog niet ontvangen dividenden op 30 juni 2022 voor het bedrag van EUR 422.704 (31 december 2021: EUR 370.099). De betaaldatum van de dividenden is korter dan een jaar.

Te ontvangen ivm met uitgifte participaties (3)

Er zijn geen openstaande bedragen op 30 juni 2022 (31 december 2021: EUR 371.096) inzake uitgegeven participaties waarvan de storting nog niet ontvangen is.

Te ontvangen inzake verkoop effecten (4)

Dit betreft een bedrag van EUR 40.931 op 30 juni 2022 inzake te ontvangen bedragen inzake verkoop effecten (31 december 2021: Nil). Deze zijn begin juli gesettled.

Liquide middelen (5)

Betreft direct opeisbare tegoeden die in liquide vorm aanwezig en rentedragend zijn. Alle liquide middelen staan ter vrije beschikking tenzij anders aangegeven. Over de liquide middelen is het mogelijk dat negatieve rente over creditsaldo in rekening wordt gebracht. De specificatie per 30 juni 2022 en per 31 december 2021 van de liquide middelen zijn als volgt:

Valuta	Lokaal bedrag 30/06/2022	EUR bedrag 30/06/2022	Lokaal bedrag 31/12/2021	EUR bedrag 31/12/2021
CAD	98.414	72.978	144.665	100.706
EUR	567.536	567.536	910.448	910.448
USD	684.728	654.961	1.046.648	920.373
Overige valuta		358.518		249.047
Totaal (EUR)		1.653.993		2.180.574

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	30/06/2022	31/12/2021
Nog te betalen management fee	88.088	98.242
Nog te betalen licentie en engagement kosten	512.903	426.119
Nog te betalen kosten AFM/DNB	28.219	91.852
Nog te betalen beursnoteringskosten	1.777	27.769
Nog te betalen bewaarders- en administratieve kosten	125.521	80.646
Nog te betalen accountants- en fiscale advieskosten	54.451	65.798
Overige overlopende passiva	88.211	27.236
	899.170	817.662

Nog te betalen ivm inkoop participaties (7)

Er zijn geen openstaande bedragen op 30 juni 2022 (31 december 2021: EUR 759.625) inzake nog te betalen bedragen in verband met ingekochte participaties.

Schulden aan kredietinstellingen (8)

Er zijn geen schulden op 30 juni 2022 aan kredietinstellingen.

De schuld aan de kredietinstellingen op 31 december 2021 is als volgt:

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

Het verloop van het Eigen Vermogen wordt hieronder vermeld.

	30/06/2022	31/12/2021
Gestort en opgevraagd kapitaal (9)		
Stand begin boekjaar	279.050.549	850.161.002
Uitgegeven participaties	72.823.911	102.290.611
Herallocatie van overige reserves *)	-	507.008.829
Ingekochte participaties	(72.289.719)	(728.302.853)
Vereffening ingekochte participaties (marktwaarde)	-	(452.107.040)
Stand ultimo periode	279.584.741	279.050.549
Overige reserves (10)		
Stand begin boekjaar	37.128.928	517.940.066
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar	272.815.787	58.242.253
Herallocatie naar gestort en opgevraagd kapitaal *)	-	(507.008.829)
Uitgekeerd dividend	(28.028.762)	(32.044.562)
Stand ultimo periode	281.915.953	37.128.928

	30/06/2022	31/12/2021
Onverdeeld resultaat (11)		
Saldo begin boekjaar	272.815.787	58.242.253
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar	(272.815.787)	(58.242.253)
Resultaat verslagperiode	<u>(69.664.259)</u>	<u>272.815.787</u>
Stand ultimo periode	(69.664.259)	272.815.787

*) Een herallocatie van Overige Reserves naar Gestort en Opgevraagd kapitaal heeft plaatsgevonden in het boekjaar 2021 als gevolg van onttrekkingen uit de subfondsen Sustainable Europe Index Fund en Sustainable North America Index Umbrella Fund.

Gecombineerde Winst- en verliesrekening

(alle bedragen in euro's)

Dividenden (12)

De opbrengsten over de verslagperiode eindigend 30 juni 2022 voor het bedrag van EUR 8.474.999 (2021: EUR 17.555.044) bestaan uit ontvangen dividenden onder aftrek van dividendbelasting en ontvangen teruggave bronbelasting van ingehouden dividendbelasting.

Transactiekosten (13)

Deze betreffen transactiekosten ten bedrage EUR 40.153 over de verslagperiode eindigend 30 juni 2022 (2021: EUR 361.453) 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 30.798.461 (2021: EUR 325.124.508) en gerealiseerde verliezen van EUR 9.290.604 (2021: EUR 59.164.333) uit beleggingen die gedurende de verslagperiode eindigend 30 juni 2022 zijn verkocht en ongerealiseerde winsten van EUR 36.694.888 (2021: EUR 108.897.268) en ongerealiseerde verliezen van EUR 135.582.979 (2021: EUR 188.862.862) 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 30 juni 2022 een bedrag voor gerealiseerd koers- en omrekenverschillen van EUR 53.030 (2021: EUR (39.687)) en een bedrag voor ongerealiseerd koers- en omrekenverschillen van EUR 13.125 (2021: EUR 6.186).

Op- en afslagvergoeding

Dit betreft door participanten betaalde op- en afslagen gedurende de verslagperiode eindigend 30 juni 2022 van EUR 104.468 (2021: EUR 452.409) ter dekking van de transactiekosten van de aan- en verkoop van effecten, stamp duty en andere transactiebelastingen. Deze bedragen komen ten gunste van de Subfondsen.

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 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 30 juni 2022 betreft het een bedrag van EUR 574.076 (2021: EUR 1.392.021).

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 30 juni 2022 voor het bedrag van EUR 105.182 (2021: EUR 273.096)

- *Licentie- en engagement kosten (18)*

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

Voor de periode eindigend 30 juni 2022 betreft het een bedrag van EUR 86.783 (2021: EUR 188.503).

- *Accountantskosten (19)*

De accountantskosten over verslagperiode eindigend 30 juni 2022 zijn EUR 17.988 (2021: EUR 35.461) en betreffen kosten voor de controle werkzaamheden van de jaarrekening.

- *Rentelasten op rekening-courant (20)*

Het bedrag van EUR 9.740 betreft aan de depotbank betaalde debetrente of in rekening gebrachte negatieve rente op de geldrekeningen bij de depotbank over de verslagperiode eindigend 30 juni 2022 (2021: EUR 30.389). 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 kosten betreffen de beursnoteringkosten, kosten van de toezichthouders (de door de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank voor toezicht in rekening gebrachte kosten), fiscaal advieskosten, marketingkosten, controlewerkzaamheden prospectus en overige onvoorziene kosten.

Voor de periode eindigend 30 juni 2022 betreft het een bedrag van EUR 95.725 (2021: EUR 126.317).

- *Gerealiseerde waardeverschillen (22)*

Deze post betreft gerealiseerde waardeverschillen en koers- en omrekenverschillen voor het bedrag van EUR 21.507.857 voor de periode eindigend 30 juni 2022 (2021: EUR 265.960.175).

- *Ongerealiseerde waardeverschillen (23)*

Deze post betreft ongerealiseerde waardeverschillen en koers- en omrekenverschillen voor het bedrag van EUR (98.888.091) voor de periode eindigend 30 juni 2022 (2021: EUR (79.965.594)).

- *Ontvangen uit uitgifte eigen participaties (24)*

Deze post betreft ontvangen bedragen voor de uitgifte van participaties voor het bedrag van EUR 72.823.911 voor de periode eindigend 30 juni 2022 (2021: EUR 72.401.651).

- *Betaald bij inkoop eigen participaties (25)*

Deze post betreft betaalde bedragen voor de inkoop van participaties voor het bedrag van EUR 72.289.719 voor de periode eindigend 30 juni 2022 (2021: EUR 665.773.083).

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.

Stembeleid

Als onderdeel van verantwoord beleggen kan de Beheerder (met medewerking van de Juridisch Eigenaar) actief stemrecht uitoefenen dat is verbonden aan de in de effectenportefeuille van een Subfonds opgenomen effecten. De Beheerder is in de verslagperiode een samenwerking aangegaan met een service provider die gespecialiseerd is 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 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.

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 AIFMD 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 30 juni 2022 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 halfjaarrekening 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 halfjaarrekening niet van toepassing.

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 1 juli 2022 heeft een herstructurering plaatsgevonden en waar de Subfondsen zijn ondergebracht als subfondsen van InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. ("IGUF"), een beleggingsinstelling met veranderlijk kapitaal en waar de Beheerder ook beheerder is van IGUF. Voor meer informatie over deze herstructurering refereren we naar pagina's 5 en 6 van het beheerdersverslag dit halfjaarverslag. Deze wijziging heeft geen gevolgen voor het inzicht van dit halfjaarbericht.

Discontinuïteit van Index Umbrella Fund

Met de afronding van de Herstructurering zal de Beheerder overgaan tot de liquidatie van Index Umbrella Fund en de Rekening en Verantwoording opstellen. Als gevolg hiervan is deze halfjaarrekening 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. De Beheerder verwacht dat de Subfondsen en Index Umbrella Fund aan haar verplichtingen zullen kunnen voldoen.

Dividenduitkeringen in de verslagperiode

De Beheerder heeft in de verslagperiode eindigend 30 juni 2022 onderstaande dividenden uitgekeerd.

- Slotdividend uitgekeerd op 21 april 2022 over het boekjaar 2021 en waarmee de Subfondsen hebben voldaan aan uitdelingsverplichting over het boekjaar 2021:

Subfonds	Bruto dividendbedrag per participatie	Bruto dividendbedrag Totaal
Sustainable World Index Fund	EUR 3,20	EUR 2.661.277
Sustainable Europe Index Fund	EUR 18,60	EUR 9.301.265
Sustainable North America Index Fund	EUR 4,90	EUR 6.322.068

- Interim dividend uitgekeerd op 22 juni 2022 over het boekjaar 2022:

Subfonds	Bruto dividendbedrag per participatie	Bruto dividendbedrag Totaal
Sustainable World Index Fund	EUR 4,00	EUR 3.229.496
Sustainable Europe Index Fund	EUR 6,30	EUR 3.100.929
Sustainable North America Index Fund	EUR 2,60	EUR 3.413.727

Amsterdam, 29 augustus 2022

De Beheerder
InsingerGilissen Asset Management N.V.

M.J. Baltus

G.S. Wijnia

Sustainable World Index Fund

Subfonds van het Index Umbrella Fund

Sustainable World Index Fund Kerngegevens per 30 juni

	2022	2021	2020
Eigen vermogen (EUR)	170.818.000	216.393.158	88.904.050
Aantal uitgegeven participaties	766.897	954.954	503.605
Intrinsieke waarde per participatie (EUR)	222,74	226,60	176,54
Transactieprijs per participatie (EUR)	222,74	226,77	176,67
Dividend per participatie (EUR)	7,20	3,30	4,00
Rendement in de verslagperiode	(11,03)%	17,72%	(2,31)%
Lopende kostenfactor op jaarbasis	0,26%	0,23%	0,24%
Turnover ratio	29,68%	20,31%	130,81%
Gemiddeld aantal uitgegeven participaties	840.066	976.798	493.905
Waardeontwikkeling	2022	2021	2020
Inkomsten	2.806.402	2.237.206	1.083.668
Waardeveranderingen	(26.110.906)	31.563.510	(2.918.007)
Kosten	(284.176)	(238.840)	(137.532)
Netto beleggingsresultaat	(23.588.680)	33.561.876	(1.971.871)
Waardeontwikkeling per participatie	2022	2021	2020
Inkomsten	3,34	2,29	2,19
Waardeveranderingen	(31,08)	32,31	(5,90)
Kosten	(0,34)	(0,24)	(0,28)
Netto beleggingsresultaat	(28,08)	34,36	(3,99)

Ontwikkeling van Sustainable World Index Fund

Op 30 juni 2022 kwam het fondsvermogen uit op EUR 170.818.000 (31 december 2021: EUR 226.385.306).

De netto vermogenswaarde per participatie van het Sustainable World Index Fund daalde van EUR 258,14 naar EUR 222,74. Het koersrendement van het Subfonds over de verslagperiode eindigend 30 juni 2022 is (11,03)% gecorrigeerd voor dividenduitkering in de verslagperiode (2021: 17,72%).

Doelstelling Sustainable World Index Fund

De doelstelling van het Fonds 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 Fonds 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. De kosten voor deze uitbesteding worden door de Beheerder betaald.

Rendement, performance error Sustainable World Index Fund

Gedurende de verslagperiode was het rendement van het Sustainable World Index Fund tot en met 30 juni 2022 (11,03)% (2021: 17,72%). Het rendement van de index was (11,25)% (2021: 17,77%).

De performance error tot en met 30 juni 2022 is derhalve 0,13% (2021: 0,05%). Dit ligt binnen de vastgestelde norm van 2,5%.

Balans

(bedragen in euro's)

(vóór winstbestemming)

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Beleggingen		
Aandelen (1)	170.170.872	225.704.667
Vorderingen		
Te vorderen dividend (2)	218.594	164.650
Te ontvangen ivm uitgifte participaties (3)	-	1.557
Totaal Vorderingen	<u>218.594</u>	<u>166.207</u>
Overige activa		
Liquide middelen (4)	659.912	1.350.193
Totaal activa	<u>171.049.378</u>	<u>227.221.067</u>
Kortlopende schulden		
Overlopende passiva (5)	(231.378)	(159.460)
Nog te betalen ivm inkoop participaties (6)	-	(662.942)
Schulden aan krediteinstellingen (7)	-	(13.359)
Totaal Kortlopende schulden	<u>(231.378)</u>	<u>(835.761)</u>
Uitkomst van Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende schulden	<u>647.128</u>	<u>680.639</u>
Activa minus kortlopende schulden	<u>170.818.000</u>	<u>226.385.306</u>
Eigen vermogen		
Gestort en opgevraagd kapitaal (8)	76.253.555	102.341.409
Overige reserves (9)	118.153.125	62.491.693
Onverdeeld resultaat (10)	(23.588.680)	61.552.204
Totaal eigen vermogen	<u>170.818.000</u>	<u>226.385.306</u>

Winst- en Verliesrekening

(alle bedragen in euro's)

over de periode	1/1/2022- 30/06/2022	1/1/2021- 30/06/2021
Direct Resultaat		
Dividenden (11)	2.791.584	2.234.686
Transactiekosten (12)	(15.303)	(27.826)
Totaal Direct Resultaat	2.776.281	2.206.860
Indirect Resultaat (13)		
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	14.686.886	11.825.175
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(3.456.386)	(3.445.172)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	13.718.137	29.537.272
Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen	(51.068.727)	(6.355.301)
Totaal Indirect Resultaat	(26.120.090)	31.561.974
Overig Resultaat (14)		
Overige gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	1.649	(566)
Overige ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	7.535	2.102
Op- en afslagvergoeding	30.121	33.103
Totaal Overig Resultaat	39.305	34.639
Som bedrijfsopbrengsten	(23.304.504)	33.803.473
Kosten		
Management fee (15)	(153.058)	(154.629)
Bewaarders- en administratieve kosten (16)	(37.803)	(43.722)
Licentie- en engagementkosten (17)	(28.571)	(24.741)
Accountantskosten (18)	(6.443)	(3.092)
Rentelasten op rekening courant (19) *)	(1.882)	(2.757)
Overige lopende kosten (20)	(56.419)	(12.656)
Totaal kosten	(284.176)	(241.597)
Totaal resultaat	(23.588.680)	33.561.876

*) De post "Rentelasten" voor de verslagperiode eindigend 30 juni 2021 is hergeclassificeerd van "Direct Resultaat" naar "Kosten" en is "Rentelasten" hernoemd naar "Rentelasten op rekening-courant". Deze wijzigingen hebben geen gevolgen voor het inzicht van de 2021 halfjaarrekening van het Fonds.

Kasstroomoverzicht

(bedragen in euro's)

	1/1/2022- 30/06/2022	1/1/2021- 30/06/2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat boekjaar	(23.588.680)	33.561.876
Gerealiseerde waardeverschillen (21)	(11.230.500)	(8.380.003)
Ongerealiseerde waardeverschillen (22)	37.350.590	(23.181.971)
Koers- en omrekenverschillen	(9.184)	(1.536)
Aankoop van beleggingen	(20.531.549)	(16.481.555)
Verkoop van beleggingen	49.945.254	48.643.656
Mutatie vorderingen	(52.387)	1.152.864
Mutatie kortlopende schulden	(591.023)	(1.327.200)
Totale kasstroom uit beleggingsactiviteiten	31.292.521	33.986.131
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij uitgifte eigen participaties (23)	6.940.940	6.578.013
Betaald bij inkoop eigen participaties (24)	(33.028.794)	(37.456.620)
Uitgekeerd dividend	(5.890.773)	(3.144.105)
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten	(31.978.627)	(34.022.712)
Netto kasstroom	(686.106)	(36.581)
Liquide middelen begin boekjaar	1.336.834	340.615
Netto kasstroom	(686.106)	(36.581)
Koers- en omrekenverschillen	9.184	1.536
Liquide middelen / schulden aan kredietinstellingen einde verslagperiode	659.912	305.570

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 Sustainable World Developed Ex Korea Diversified Select Index volgt.

Het boekjaar van het Fonds 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 60 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 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 30 juni 2022 bedraagt het kredietrisico maximaal EUR 878.506 (31 december 2021: EUR 1.516.400), zijnde de vorderingen en liquide middelen; dat is 0,51% van de netto vermogenswaarde (31 december 2021: 0,67%).

Op- en afslagen bij uitgifte en inkoop van participaties

De Beheerder heeft de op- en afslagen in het Sustainable World Index Fund geëvalueerd en is tot de conclusie gekomen dat deze ongewijzigd kunnen blijven.

De berekende op- en afslagen zijn conform het prospectus. De door het Subfonds ontvangen op- en afslagen komen geheel ten goede van het Subfonds ter dekking van de bij uitgifte en inkoop gemaakte transactiekosten.

De door het Sustainable World Index Fund ontvangen op- en afslagen tijdens de verslagperiode eindigend 30 juni 2022 zijn EUR 30.121 (30 juni 2021: EUR 33.103).

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 over de verslagperiode eindigend 30 juni:

(in EUR)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Management fee betaald door het Subfonds aan de Beheerder	153.058	154.629

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)

Beleggingen (1)

In onderstaand overzicht wordt het verloop van de beleggingen bestaande uit aandelen gedurende de verslagperiode voor het Subfonds weergegeven. Gedurende de verslagperiode zijn geen aandelen in- en/of uitgeleend. De samenstelling van de beleggingen is opgenomen op pagina's 59 en 60.

(in euro's)	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Stand begin boekjaar	225.704.667	216.604.876
Aankopen	20.531.549	27.027.170
Verkopen	(49.945.254)	(75.892.829)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	9.943.633	17.535.463
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	(45.178.191)	31.006.925
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	1.286.867	(2.535.583)
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	7.827.601	11.958.645
Stand per ultimo periode	170.170.872	225.704.667

Vorderingen

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

Te vorderen dividend (2)

Betreft gedeclareerde nog niet ontvangen dividenden op 30 juni 2022 voor het bedrag van EUR 218.594 (31 december 2021: EUR 164.650). De betaaldatum van deze dividenden is korter dan een jaar.

Te ontvangen ivm uitgifte participaties (3)

Er zijn geen openstaande bedragen op 30 juni 2022 (31 december 2021: EUR 1.557) in verband met de uitgifte van participaties waarvan de uitgifteprijs nog niet is ontvangen.

Liquide middelen (4)

Betreft direct opeisbare tegoeden die in liquide vorm aanwezig en rentedragend zijn. Alle liquide middelen staan ter vrije beschikking tenzij anders aangegeven. Over de liquide middelen is het mogelijk dat negatieve rente over creditsaldo in rekening wordt gebracht. De specificatie van de liquide middelen per 30 juni 2022 en 31 december 2021 is als volgt:

Valuta	Lokaal bedrag 30/06/2022	EUR bedrag 30/06/2022	Lokaal bedrag 31/12/2021	EUR bedrag 31/12/2021
AUD	29.188	19.198	18.374	11.747
BRL	935	171	935	148
CAD	20.801	15.425	57.491	40.021
CHF	18.348	18.332	840	811
DKK	32.798	4.410	23.504	3.160
EUR	95.061	95.061	685.783	685.783
GBP	52.503	60.993	5.332	6.351
HKD	169.847	20.704	-	-
JPY	22.758.669	160.239	18.791.304	143.495
NOK	56.509	5.471	50.311	5.017
NZD	7.218	4.293	4.376	2.635
SEK	45.170	4.216	24.570	2.386
SGD	21.272	14.620	700	456
USD	247.540	236.779	509.673	448.183
Totaal (EUR)		659.912		1.350.193

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.

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Nog te betalen management fee	22.609	28.529
Nog te betalen licentie- en engagement kosten	103.869	75.297
Nog te betalen kosten AFM en DNB	9.176	13.238
Nog te betalen beursnoteringskosten	3.059	7.164
Nog te betalen bewaarders- en administratieve kosten	40.955	26.319
Nog te betalen accountants- en fiscale advieskosten	14.119	8.913
Overige overlopende passiva	37.591	-
	231.378	159.460

Nog te betalen ivm inkoop participaties (6)

Er zijn geen openstaande bedragen op 30 juni 2022 (31 december 2021: EUR 662.942) inzake nog te betalen bedragen in verband met ingekochte participaties waarvan de inkoopprijs nog niet is voldaan.

Schulden aan kredietinstellingen (7)

Er zijn geen openstaande bedragen op 30 juni 2022 op de rekening bij de kredietinstelling.

De schuld aan de kredietinstellingen op 31 december 2021 is als volgt:

Valuta	Lokaal bedrag	EUR bedrag
HKD	118.454	13.359

Eigen Vermogen

Het verloop van het Eigen Vermogen wordt hieronder vermeld

Bedragen in EUR	30/06/2022	31/12/2021
Gestort en opgevraagd kapitaal (8)		
Stand begin boekjaar	102.341.409	151.218.196
Uitgegeven participaties	6.940.940	14.097.410
Ingekochte participaties	(33.028.794)	(62.974.197)
Stand ultimo periode	76.253.555	102.341.409
Aantal participaties		
Stand begin boekjaar	876.988	1.109.505
Uitgegeven participaties	28.208	61.706
Ingekochte participaties	(138.299)	(294.223)
Stand ultimo periode	766.897	876.988
Overige reserves (9)		
Stand begin boekjaar	62.491.693	46.090.404
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar	61.552.205	19.545.394
Dividenduitkering	(5.890.773)	(3.144.105)
Stand ultimo periode	118.153.125	62.491.693
Onverdeeld resultaat (10)		
Saldo begin boekjaar	61.552.204	19.545.394
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar	(61.552.204)	(19.545.394)
Resultaat verslagperiode	(23.588.680)	61.552.204
Stand ultimo periode	(23.588.680)	61.552.204

	30/06/2022	31/12/2021	31/12/2020
Netto vermogenswaarde einde verslagperiode (EUR)	170.818.000	226.385.306	216.853.994
Aantal participaties	766.897	876.988	1.109.505
Nettovermogenswaarde per participatie (EUR)	222,74	258,14	195,45

Winst- en verliesrekening

(alle bedragen in euro's)

Dividenden (11)

De opbrengsten over de verslagperiode eindigend 30 juni 2022 voor het bedrag van EUR 2.791.584 (2021: EUR 2.234.686) bestaan uit ontvangen dividenden onder aftrek van dividendbelasting en ontvangen teruggave bronbelasting van ingehouden dividendbelasting.

Transactiekosten (12)

Deze betreffen transactiekosten ten bedrage EUR 15.303 over de verslagperiode eindigend 30 juni 2022 (2021: EUR 27.826) 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 dividend inkomsten. 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 (13)

De betreft gerealiseerde winsten van EUR 14.686.886 (2021: EUR 11.825.175) en gerealiseerde verliezen van EUR 3.456.386 (2021: EUR 3.445.172) uit beleggingen die gedurende de verslagperiode eindigend 30 juni 2022 zijn verkocht en ongerealiseerde winsten van EUR 13.718.137 (2021: EUR 29.537.272) en ongerealiseerde verliezen van EUR 51.068.727 (2021: EUR 6.355.301) 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 30 juni 2022 een bedrag voor gerealiseerde koers- en omrekenverschillen van EUR 1.649 (2021: EUR (566)) en een bedrag voor ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen van EUR 7.535 (2021: EUR 2.102).

Op- en afslagvergoeding

Dit betreft door participanten betaalde op- en afslagen gedurende de verslagperiode eindigend 30 juni 2022 van EUR 30.121 (2021: EUR 33.103) 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.

Kosten

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

- *Management fee (15)*

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 30 juni 2022 betreft het een bedrag van EUR 153.058 (2021: EUR 154.629).

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 30 juni 2022 voor het bedrag van EUR 37.803 (2021: EUR 43.722).

- *Licentie- en engagement kosten (17)*

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

Voor de periode eindigend 30 juni 2022 betreft het een bedrag van EUR 28.571 (2021: EUR 24.741).

- *Accountantskosten (18)*

De accountantskosten over verslagperiode eindigend 30 juni 2022 zijn EUR 6.443 (2021: EUR 3.092) en betreffen kosten voor de controle werkzaamheden van de jaarrekening.

- *Rentelasten op rekening-courant (19)*

Het bedrag van EUR 1.882 betreft aan de depotbank betaalde debetrente of in rekening gebrachte negatieve rente op de geldrekeningen bij de depotbank over de verslagperiode eindigend 30 juni 2022 (2021: EUR 2.757). 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 kosten betreffen de beursnoteringkosten, kosten van de toezichthouders (de door de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank voor toezicht in rekening gebrachte kosten), fiscaal advieskosten, marketingkosten, controlewerkzaamheden prospectus en overige onvoorziene kosten.

Voor de periode eindigend 30 juni 2022 betreft het een bedrag van EUR 56.419 (2021: EUR 12.656).

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 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. De in rekening gebrachte overige kosten zijn conform het prospectus.

De geannualiseerde lopende kostenfactor bedroeg 0,26% op jaarbasis (2021: 0,23%). Dit is in overeenstemming met het prospectus van het Subfonds waarin is aangegeven dat de lopende kostenfactor maximum 0,4875% op jaarbasis is.

- *Gerealiseerde waardeverschillen (21)*

Deze post betreft gerealiseerde waardeverschillen en koers- en omrekenverschillen voor bedrag van (EUR 11.230.500) voor de periode eindigend 30 juni 2022 (2021: EUR 8.380.003).

- *Ongerealiseerde waardeverschillen (22)*

Deze post betreft ongerealiseerde waardeverschillen en koers- en omrekenverschillen voor bedrag van EUR (37.350.590) voor de periode eindigend 30 juni 2022 (2021: EUR 23.181.971) .

- *Ontvangen uit uitgifte eigen participaties (23)*

Deze post betreft ontvangen bedragen voor de uitgifte van participaties voor het bedrag van EUR 6.940.940 voor de periode eindigend 30 juni 2022 (2021: EUR 6.578.013).

- *Betaald bij inkoop eigen participaties (24)*

Deze post betreft betaalde bedragen voor de inkoop van participaties voor het bedrag van EUR 33.028.794 voor de periode eindigend 30 juni 2022 (2021: EUR 37.456.620).

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 verslagperiode. 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 29,68% (2021: 20,31%).

Alle transacties zijn uitgevoerd tegen marktconforme voorwaarden op een gereguleerde markt.

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 van het Fonds zoals gepubliceerd in het prospectus van het Fonds geldig in de verslagperiode eindigend 30 juni 2022 en de tijdens dezelfde verslagperiode gerealiseerde kosten.

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.

Vergelijking kosten met prospectus	Maximale kosten (conform prospectus)	Verwachte Kosten (op jaarbasis)
Incidentele kosten		
Rentelasten	0,0075%	0,0018%
Transactiekosten	0,0900%	0,0149%
Totaal	0,0975%	0,0167%
Lopende kosten		
Management fee	0,3500%	0,1489%
Bewaarders- en administratieve kosten	0,0500%	0,0368%
Licentie- en engagementkosten	0,0375%	0,0278%
Accountantskosten	0,0090%	0,0063%
Overige lopende kosten	0,0410%	0,0449%
Totaal	0,4875%	0,2647%

Sustainable Europe Index Fund

Subfonds van het Index Umbrella Fund

Sustainable Europe Index Fund

Kerngegevens per 30 juni

	2022	2021	2020
Eigen vermogen (EUR)	51.121.729	88.951.875	502.199.449
Aantal uitgegeven participaties	409.902	564.907	3.740.711
Intrinsieke waarde per participatie (EUR)	124,72	157,46	134,25
Transactieprijs per participatie (EUR)	124,72	157,37	134,17
Dividend per participatie (EUR)	24,90	4,00	3,40
Rendement in de verslagperiode	(12,59)%	14,02%	(8,46)%
Lopende kostenfactor op jaarbasis	0,33%	0,33%	0,31%
Turnover ratio	44,97%	8,24%	2,41%
Gemiddeld aantal uitgegeven participaties	489.971	3.192.984	4.075.514

Waardeontwikkeling	2022	2021	2020
Inkomsten	2.560.971	9.608.809	9.400.220
Waardeveranderingen	(12.001.529)	55.001.335	(42.353.535)
Kosten	(123.584)	(787.653)	(823.634)
Netto beleggingsresultaat	(9.564.142)	63.822.491	(33.776.949)

Waardeontwikkeling per participatie	2022	2021	2020
Inkomsten	5,23	3,01	2,31
Waardeveranderingen	(24,49)	17,23	(10,40)
Kosten	(0,25)	(0,25)	(0,20)
Netto beleggingsresultaat	(19,52)	19,99	(8,29)

Ontwikkeling van Sustainable Europe Index Fund

Het Subfonds is op 1 februari 2010 van start gegaan. Op 30 juni 2022 kwam het fondsvermogen uit op EUR 51.121.729 (30 juni 2021: EUR 88.951.875). Het aantal uitstaande participaties kwam uit op 409.902 (30 juni 2021: 564.907).

De netto vermogenswaarde per participatie van het Sustainable Europe Index Fund daalde van EUR 157,46 naar EUR 124,72. Het koersrendement van het Subfonds is over de verslagperiode (12,59)% gecorrigeerd voor dividenduitkering (2021: 14,02%).

Doelstelling van Sustainable Europe Index Fund

De doelstelling van het Fonds 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 Fonds 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. De kosten voor deze uitbesteding worden door de Beheerder betaald.

Rendement, tracking error Sustainable Europe Index Fund

Gedurende de verslagperiode tot en met 30 juni 2022 was het rendement van het Sustainable Europe Index Fund (12,59)% (2021: 14,02%). Over dezelfde periode was het rendement van de Dow Jones Sustainability Index Europe Ex all-in euro (13,62)% (2021: 14,02%). De performance error is derhalve 1,03% (2021: nil), dit ligt binnen de vastgestelde norm van 2,5%.

Balans

(bedragen in euro's)

(vóór winstbestemming)

	30/06/2022	31/12/2021
Beleggingen		
Aandelen (1)	50.848.627	81.101.598
Vorderingen		
Te vorderen dividend (2)	74.243	87.664
Te ontvangen ivm uitgifte participaties	-	-
Te ontvangen inzake verkoop effecten	40.931	-
Totaal Vorderingen	115.174	87.664
Overige activa		
Liquide middelen (3)	368.293	301.434
Totaal activa	51.332.094	81.490.696
Kortlopende schulden		
Overlopende passiva (6)	(210.365)	(241.056)
Nog te betalen ivm inkoop participaties (4)	-	(96.683)
Schulden aan kredietinstellingen (5)	-	(5)
Totaal Kortlopende schulden	(210.365)	(337.744)
Uitkomst van Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende schulden	273.102	51.354
Activa minus kortlopende schulden	51.121.729	81.152.952
Eigen vermogen		
Gestort en opgevraagd kapitaal (7)	37.109.274	45.174.160
Overige reserves (8)	23.576.597	(34.008.670)
Onverdeeld resultaat (9)	(9.564.142)	69.987.462
Totaal eigen vermogen	51.121.729	81.152.952

Winst- en Verliesrekening

(alle bedragen in euro's)

Over de periode

	<u>1/1/2022- 30/06/2022</u>	<u>1/1/2021- 30/06/2021</u>
Direct Resultaat		
Dividenden (10)	2.557.383	9.612.724
Transactiekosten (11)	(21.898)	(309.429)
Totaal Direct Resultaat	2.535.485	9.303.295
Indirect Resultaat (12)		
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	7.244.151	114.884.862
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(4.489.673)	(20.414.142)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	1.183.746	25.353.682
Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen	(15.935.809)	(64.775.015)
Totaal Indirect Resultaat	(11.997.585)	55.049.387
Overig Resultaat (13)		
Overige gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	(3.303)	(49.111)
Overige ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	(641)	1.059
Op- en afslagvergoeding	25.486	325.221
Totaal Overig Resultaat	21.542	277.169
Som bedrijfsopbrengsten	(9.440.558)	64.629.851
Kosten		
Management fee (14)	(84.321)	(543.547)
Bewaarders- en administratieve kosten (15)	(13.529)	(100.633)
Licentie- en engagement kosten (16)	(12.831)	(73.261)
Accountantskosten (17)	(2.317)	(15.445)
Rentelasten op rekening courant (18) *	(2.596)	(19.707)
Overige lopende kosten (19)	(7.990)	(54.767)
Totaal kosten	(123.584)	(807.360)
Totaal resultaat	(9.564.142)	63.822.491

*) De post "Rentelasten" voor de verslagperiode eindigend 30 juni 2021 is hergeclassificeerd van "Direct Resultaat" naar "Kosten" en is "Rentelasten" hernoemd naar "Rentelasten op rekening-courant". Deze wijzigingen hebben geen gevolgen voor het inzicht van de 2021 halfjaarrekening van het Fonds.

Kasstroomoverzicht

(bedragen in euro's)

	1/1/2022- 30/06/2022	1/1/2021- 30/06/2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat boekjaar	(9.564.142)	63.822.491
Gerealiseerde waardeverschillen (20)	(2.754.478)	(94.470.720)
Ongerealiseerde waardeverschillen (21)	14.752.063	39.421.333
Koers- en omrekenverschillen	3.944	48.052
Aankoop van beleggingen	(10.886.882)	(25.639.021)
Verkoop van beleggingen	29.142.268	522.661.049
Mutatie vorderingen	(27.510)	18.978
Mutatie kortlopende schulden	(127.375)	46.357
Totale kasstroom uit beleggingsactiviteiten	20.537.888	505.908.519
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangsten bij uitgifte eigen participaties (22)	7.693.759	18.432.501
Betaald bij inkoop eigen participaties (23)	(15.758.645)	(510.307.407)
Uitgekeerd dividend	(12.402.194)	(14.417.219)
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten	(20.467.080)	(506.292.125)
Netto kasstroom	70.808	(383.606)
Liquide middelen begin boekjaar	301.429	759.201
Netto kasstroom	70.808	(383.606)
Koers- en omrekenverschillen	(3.944)	(48.052)
Liquide middelen / schulden aan kredietinstellingen einde boekjaar	368.293	327.543

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 Subfonds 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 Fonds 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 61 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 30 juni 2022 bedraagt het kredietrisico maximaal EUR 483.467 (31 december 2021: EUR 389.098), zijnde de vorderingen en liquide middelen; dat is 0,95% (31 december 2021: 0,48%) van de netto vermogenswaarde.

Op- en afslagen bij uitgifte en inkoop van participaties

De Beheerder heeft de op- en afslagen in het Sustainable Europe Index Fund geëvalueerd en is tot de conclusie gekomen dat deze ongewijzigd kunnen blijven. De berekende op- en afslagen zijn conform het Prospectus. De door het Subfonds ontvangen op- en afslagen komen geheel ten goede van het Subfonds ter gedeeltelijke dekking van de bij uitgifte en inkoop gemaakte transactiekosten.

De door het Sustainable Europe Index Fund ontvangen op- en afslagen waren tijdens de verslagperiode eindigend 30 juni 2022 zijn EUR 25.486 (2021: EUR 325.221).

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 over de verslagperiode eindigend 30 juni:

(in EUR)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Management fee betaald door het Subfonds aan de Beheerder	84.321	543.547

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)

Beleggingen (1)

In onderstaand overzicht wordt 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 61 en 62.

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Stand begin boekjaar	81.101.598	530.553.682
Aankopen	10.886.882	41.352.515
Verkopen	(29.142.268)	(551.692.184)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	2.196.523	97.102.266
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	(14.221.803)	(38.452.928)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	557.955	2.823.353
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(530.260)	(585.106)
Stand per ultimo periode	50.848.627	81.101.598

Te vorderen dividend (2)

Betreft gedeclareerde nog niet ontvangen dividenden op 30 juni 2022 voor het bedrag van EUR 74.243 (31 december 2021: EUR 87.664). De betaaldatum van deze dividenden is korter dan een jaar.

Liquide middelen (3)

Betreft direct opeisbare tegoeden die in liquide vorm aanwezig en rentedragend zijn. Alle liquide middelen staan ter vrije beschikking tenzij anders aangegeven. Over de liquide middelen is het mogelijk dat negatieve rente over creditsaldo in rekening wordt gebracht. De specificatie van de liquide middelen per 30 juni 2022 en 31 december 2021 is als volgt:

Valuta	Lokaal bedrag 30/06/2022	EUR bedrag 30/06/2022	Lokaal bedrag 31/12/2021	EUR bedrag 31/12/2021
CHF	13.799	13.786	22.746	21.952
DKK	847	114	1	-
EUR	315.534	315.534	224.665	224.665
GBP	17.665	20.522	-	-
NOK	83.358	8.070	23.709	28.239
SEK	36.202	3.379	233.209	22.650
USD	7.201	6.888	4.467	3.928
Totaal (EUR)		368.293		301.434

Overlopende passiva (4)

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

	30/06/2022	31/12/2021
Te betalen management fee	11.748	15.499
Nog te betalen licentie- en engagement kosten	150.923	138.091
Nog te betalen kosten toezicht AFM en DNB	4.738	34.989
Nog te betalen beursnoteringskosten	(641)	10.402
Nog te betalen bewaarders en administratieve kosten	21.238	16.325
Nog te betalen accountants- en fiscale advieskosten	13.250	25.750
Overige overlopende passiva	9.109	-
	210.365	241.056

Nog te betalen ivm inkoop participaties (5)

Er zijn geen openstaande bedragen op 30 juni 2022 (31 december 2021: 96.683) inzake nog te betalen bedragen in verband met ingekochte participaties waarvan de inkoopprijs nog niet is voldaan.

Schulden aan kredietinstellingen (6)

Er zijn geen openstaande bedragen op 30 juni 2022 op de rekening bij de kredietinstelling. De schuld aan de kredietinstellingen op 31 december 2021 is als volgt:

Valuta	Lokaal bedrag	EUR bedrag
NOK	47	5

Eigen Vermogen:

Het verloop van het Eigen Vermogen wordt hieronder vermeld.

	30/06/2022	31/12/2021
Gestort en opgevraagd kapitaal (7)		
Stand begin boekjaar	45.174.160	345.684.566
Uitgegeven participaties	7.693.759	23.221.946
Herallocatie van overige reserves	*) -	205.328.394
Ingekochte participaties	(15.758.645)	(529.060.746)
Stand ultimo periode	37.109.274	45.174.160
Aantal participaties		
Stand begin boekjaar	479.544	3.747.270
Uitgegeven participaties	51.461	153.411
Ingekochte participaties	(121.103)	(3.421.137)
Stand ultimo periode	409.902	479.544

Eigen Vermogen (vervolg)

	30/06/2022	31/12/2021
Overige reserves (8)		
Stand begin boekjaar	(34.008.670)	190.382.626
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar	69.987.461	(4.645.683)
Herallocatie naar gestort en opgevraagd kapitaal *)	-	(205.328.394)
Dividenuitkering	(12.402.194)	(14.417.219)
Stand ultimo periode	23.576.597	(34.008.670)
Onverdeeld resultaat (9)		
Saldo begin boekjaar	69.987.462	(4.645.683)
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar	(69.987.462)	4.645.683
Resultaat verslagperiode	(9.564.142)	69.987.462
Saldo per ultimo periode	(9.564.142)	69.987.462

*) 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

	30/06/2022	31/12/2021	31/12/2020
Netto vermogenswaarde op verslagperiode (EUR)	51.121.729	81.152.952	531.421.509
Aantal participaties	409.902	479.544	3.747.270
Nettovermogenswaarde per participatie (EUR)	124,72	169,23	141,82

Winst- en verliesrekening

(alle bedragen in euro's)

Dividenden (10)

De opbrengsten over de verslagperiode eindigend 30 juni 2022 voor het bedrag van EUR 2.557.383 (2021: EUR 9.612.724) bestaan uit ontvangen dividenden onder aftrek van dividendbelasting en ontvangen teruggave bronbelasting van ingehouden dividendbelasting.

Transactiekosten (11)

Deze betreffen transactiekosten ten bedrage EUR 21.898 over de verslagperiode eindigend 30 juni 2022 (2021: EUR 309.429) 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 7.244.151 (2021: EUR 114.884.862) en gerealiseerde verliezen van EUR 4.489.673 (2021: EUR 20.414.142) uit beleggingen die gedurende de verslagperiode eindigend 30 juni 2022 zijn verkocht en ongerealiseerde winsten van EUR 1.183.746 (2021: EUR 25.353.682) en ongerealiseerde verliezen van EUR 15.935.809 (2021: EUR 64.775.015) 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 30 juni 2022 een bedrag voor gerealiseerd koers- en omrekenverschillen verlies van EUR (3.303) (2021: EUR (49.111)) en een bedrag voor ongerealiseerd koers- en omrekenverschillen van EUR (641) (2021: EUR 1.059).

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 transactiebelaastingen. Deze bedragen komen ten gunste van het Subfonds.

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 (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 30 juni 2022 betreft het een bedrag van EUR 84.321 (2021: EUR 543.547).

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 30 juni 2022 voor het bedrag van EUR 13.529 (2021: EUR 100.633).

- *Licentie- en engagementkosten (16)*

Deze betreffen de door de Beheerder aan het Subfonds doorbelaste licentiekosten die de index providers in rekening brengen voor het gebruik van de onderliggende index van een Subfonds 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 30 juni 2022 betreft het een bedrag van EUR 12.831 (2021: EUR 73.261).

- *Accountantskosten (17)*

De accountantskosten over verslagperiode eindigend 30 juni 2022 zijn EUR 2.317 (2021: EUR 15.445) en betreffen kosten voor de controle werkzaamheden van de jaarrekening.

- *Rentelasten op rekening courant (18)*

Het bedrag van EUR 2.596 betreft aan de depotbank betaalde debetrente of in rekening gebrachte negatieve rente op de geldrekeningen bij de depotbank over de verslagperiode eindigend 30 juni 2022 (2021: EUR 19.707). 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 (19)*

Deze kosten betreffen de beursnoteringkosten, kosten van de toezichthouders (de door de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank voor toezicht in rekening gebrachte kosten), fiscaal advieskosten, marketingkosten, controlewerkzaamheden prospectus en overige onvoorziene kosten.

Voor de periode eindigend 30 juni 2022 betreft het een bedrag van EUR 7.990 (2021: EUR 54.767).

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 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. De in rekening gebrachte overige lopende kosten zijn conform het prospectus.

De geannualiseerde lopende kostenfactor over de verslagperiode bedroeg 0,33% op jaarbasis (2021: 0,33%). Dit is in overeenstemming met het prospectus van het Subfonds waarin is aangegeven dat de lopende kostenfactor maximum 0,4875% op jaarbasis is.

- *Gerealiseerde waardeverschillen (20)*

Deze post betreft gerealiseerde waardeverschillen en koers- en omrekenverschillen voor het bedrag van EUR 2.754.478 voor de periode eindigend 30 juni 2022 (2021: EUR 94.470.720).

- *Ongerealiseerde waardeverschillen (21)*

Deze post betreft ongerealiseerde waardeverschillen en koers- en omrekenverschillen voor het bedrag van EUR (14.752.063) voor de periode eindigend 30 juni 2022 (2021: EUR (39.421.333)).

- *Ontvangen uit uitgifte eigen participaties (22)*

Deze post betreft ontvangen bedragen voor de uitgifte van participaties voor het bedrag van EUR 7.693.759 voor de periode eindigend 30 juni 2022 (2021: EUR 18.432.501).

- *Betaald bij inkoop eigen participaties (23)*

Deze post betreft betaalde bedragen voor de inkoop van participaties voor het bedrag van EUR 15.758.645 voor de periode eindigend 30 juni 2022 (2021: EUR 510.307.407).

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 verslagperiode. 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 44,97% (2021: 8,24%).

Alle transacties zijn uitgevoerd tegen marktconforme voorwaarden op een gereguleerde markt.

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 van het Fonds zoals gepubliceerd in het prospectus van het Fonds geldig in de verslagperiode eindigend 30 juni 2022 en de tijdens dezelfde verslagperiode gerealiseerde kosten.

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.

Vergelijking kosten met prospectus	Maximale kosten (conform prospectus)	Verwachte kosten (op jaarbasis)
Incidentele kosten		
Rentelasten	0,0100%	0,0070%
Transactiekosten	0,0750%	0,0594%
Totaal	0,0850%	0,0664%
Lopende kosten		
Management fee	0,3500%	0,2288%
Bewaarders- en administratieve kosten	0,0500%	0,0367%
Licentie- en engagementkosten	0,0375%	0,0348%
Accountantskosten	0,0090%	0,0063%
Overige lopende kosten	0,0410%	0,0232%
Totaal	0,4875%	0,3298%

Sustainable North America Index Fund

Subfonds van het Index Umbrella Fund

Sustainable North America Index Fund

Kerngegevens per 30 juni

	2022	2021	2020
Eigen vermogen (EUR)	269.896.706	245.036.547	671.211.766
Aantal uitgegeven participaties	1.259.993	1.125.400	4.015.466
Intrinsieke waarde per participatie (EUR)	214,20	217,73	167,16
Transactieprijs per participatie (EUR)	214,20	217,86	167,06
Dividend per participatie (EUR)	7,50	4,10	2,40
Rendement in de verslagperiode	(11,74)%	20,69%	(3,59)%
Lopende kostenfactor op jaarbasis	0,32%	0,33%	0,31%
Turnover ratio	12,01%	3,10%	11,66%
Gemiddeld aantal uitgegeven participaties	1.260.627	3.033.244	3.917.854
Waardeontwikkeling	2022	2021	2020
Inkomsten	3.171.941	5.769.596	7.189.442
Waardeveranderingen	(39.201.644)	99.396.235	(23.815.125)
Kosten	(481.734)	(988.905)	(1.040.782)
Netto beleggingsresultaat	(36.511.437)	104.176.926	(17.666.465)
Waardeontwikkeling per participatie	2022	2021	2020
Inkomsten	2,52	1,91	1,84
Waardeveranderingen	(31,10)	32,77	(6,08)
Kosten	(0,38)	(0,33)	(0,27)
Netto beleggingsresultaat	(28,96)	34,35	(4,51)

Ontwikkeling van Sustainable North America Index Fund

Het Subfonds is op 1 juni 2010 van start gegaan. Op 30 juni 2022 kwam het fondsvermogen uit op EUR 269.896.706 (30 juni 2021: EUR 245.036.547). Het aantal uitstaande participaties kwam uit op 1.259.993 (30 juni 2021: 1.125.400)

De netto vermogenswaarde per participatie van het Sustainable North America Index Fund daalde van EUR 217,73 naar EUR 214,20. Het koersrendement van het Subfonds is over de verslagperiode (11,74)% gecorrigeerd voor dividenduitkering (2021: 20,69%).

Doelstelling van Sustainable North America Index Fund

De doelstelling van het Fonds 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 Fonds 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. De kosten voor deze uitbesteding worden door de Beheerder betaald.

Rendement, tracking error Sustainable North America Index Fund

Gedurende de verslagperiode tot en met 30 juni 2022 was het rendement van de Sustainable North America Index Fund (11,74)% (2021: 20,69%). Over dezelfde periode was het rendement van de Dow Jones Sustainability North America Index ex All in Euro (12,03)% (2021: 20,69%). De performance error is derhalve 0,29% (2021: 0%), dit ligt binnen de vastgestelde norm van 2,5%.

Balans

(bedragen in euro's)

(vóór winstbestemming)	30/06/2022	31/12/2021
Beleggingen		
Aandelen (1)	269.598.478	281.093.627
Vorderingen		
Te vorderen dividend (2)	129.867	117.785
Te ontvangen ivm uitgifte participaties (3)	-	369.539
Totaal Vorderingen	129.867	487.324
Overige activa		
Liquide middelen (4)	625.788	528.947
Totaal activa	270.354.133	282.109.898
Kortlopende schulden		
Overlopende passiva (5)	(457.427)	(417.146)
Schulden aan kredietinstellingen (6)	-	(235.746)
Totaal Kortlopende schulden	(457.427)	(652.892)
Uitkomst Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende schulden	298.228	363.379
Activa minus kortlopende schulden	269.896.706	281.457.006
Eigen vermogen		
Gestort en opgevraagd kapitaal (7)	166.221.912	131.534.980
Overige reserves (8)	140.186.231	8.645.905
Onverdeeld resultaat (9)	(36.511.437)	141.276.121
Totaal eigen vermogen	269.896.706	281.457.006

Winst- en Verliesrekening

(alle bedragen in euro's)

Over de periode	1/1/2022- 30/06/2022	1/1/2021- 30/06/2021
Direct Resultaat		
Dividenden (10)	3.126.032	5.707.634
Transactiekosten (11)	(2.952)	(24.198)
Totaal Direct Resultaat	3.123.080	5.683.436
Indirect Resultaat (12)		
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	8.867.424	198.414.471
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(1.344.545)	(35.305.019)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	21.793.005	54.006.314
Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen	(68.578.443)	(117.732.546)
Totaal Indirect Resultaat	(39.262.559)	99.383.220
Overig Resultaat (13)		
Overige gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	54.684	9.990
Overige ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	6.231	3.025
Op- en afslagvergoeding	48.861	94.085
Totaal Overig Resultaat	109.776	107.100
Som bedrijfsopbrengsten	(36.029.703)	105.173.756
Kosten		
Management fee (14)	(336.697)	(693.845)
Bewaarders- en administratieve kosten (15)	(53.850)	(128.741)
Licentie- en engagementkosten (16)	(45.381)	(90.501)
Accountantskosten (17)	(9.228)	(16.924)
Rentelasten op rekening courant (18) *	(5.262)	(7.925)
Overige lopende kosten (19)	(31.316)	(58.894)
Totaal kosten	(481.734)	(996.830)
Totaal resultaat	(36.511.437)	104.176.926

*) De post "Rentelasten" voor de verslagperiode eindigend 30 juni 2021 is hergeclassificeerd van "Direct Resultaat" naar "Kosten" en is "Rentelasten" hernoemd naar "Rentelasten op rekening-courant". Deze wijzigingen hebben geen gevolgen voor het inzicht van de 2021 halfjaarrekening van het Fonds.

Kasstroomoverzicht

(bedragen in euro's)

	<u>1/1/2022- 30/06/2022</u>	<u>1/1/2021- 30/06/2021</u>
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat boekjaar	(36.511.437)	104.176.926
Gerealiseerde waardeverschillen (20)	(7.522.879)	(163.109.452)
Ongerealiseerde waardeverschillen (21)	46.785.438	63.726.232
Koers- en omrekenverschillen	(60.915)	(13.015)
Aankoop van beleggingen	(63.590.064)	(47.261.143)
Verkoop van beleggingen	35.822.654	127.515.057
Mutatie vorderingen	357.456	1.599.432
Mutatie kortlopende schulden	40.282	137.572
Totale kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(24.679.465)	86.771.609
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij uitgifte eigen participaties (22)	58.189.212	47.391.137
Betaald bij inkoop eigen participaties (23)	(23.502.280)	(118.009.056)
Uitgekeerd dividend	(9.735.795)	(14.483.238)
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten	24.951.137	(85.101.157)
Netto kasstroom	271.672	1.670.452
Liquide middelen begin boekjaar	293.201	(1.325.476)
Netto kasstroom	271.672	1.670.452
Koers- en omrekenverschillen	60.915	13.015
Liquide middelen / schulden aan kredietinstellingen einde verslagperiode	625.788	357.991

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 63 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 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 30 juni 2022 bedraagt het kredietrisico maximaal EUR 755.655 (31 december 2021: EUR 1.016.271), zijnde de vorderingen; dat is 0,28% (31 december 2021: 0,36%) van de netto vermogenswaarde.

Op- en afslagen bij uitgifte en inkoop van participaties

De Beheerder heeft de op- en afslagen in het Sustainable North America Index Fund gevaluteerd en is tot de conclusie gekomen dat deze ongewijzigd kunnen blijven. De berekende op- en afslagen zijn conform het prospectus. De door het Subfonds ontvangen op- en afslagen komen geheel ten goede van het Subfonds ter dekking van de bij uitgifte en inkoop gemaakte transactiekosten.

De door het Sustainable North America Index Fund ontvangen op- en afslagen waren tijdens de verslagperiode eindigend 30 juni 2022 zijn EUR 48.861 (2021: EUR 94.085).

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. 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 vergoeding aan de Juridische Eigenaar.

Met de gelieerde partijen hebben de volgende transacties plaatsgevonden over de verslagperiode eindigend 30 juni:

(in EUR)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Management fee betaald door het Subfonds aan de Beheerder	336.697	693.845

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)

Beleggingen (1)

In onderstaand overzicht wordt 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 63.

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Stand begin boekjaar	281.093.627	678.007.436
Aankopen	63.590.064	99.665.658
Verkopen	(35.822.654)	(179.310.046)
Overdracht beleggingsportefeuille (marktwaaarde)	-	(452.107.040)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	5.457.399	210.150.948
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	(65.115.517)	(94.354.981)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	2.065.480	(29.330.674)
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	18.330.079	48.372.326
Stand per ultimo periode	269.598.478	281.093.627

Te vorderen dividend (2)

Betreft gedeclareerde nog niet ontvangen dividenden op 30 juni 2022 voor het bedrag van EUR 129.867 (31 december 2021: EUR 117.785). De betaaldatum van deze dividenden is korter dan een jaar.

Te ontvangen ivm met uitgifte participaties (3)

Er zijn geen openstaande bedragen op 30 juni 2022 (31 december 2021: EUR 369.539) inzake uitgegeven participaties waarvan de storting nog niet ontvangen is.

Liquide middelen (4)

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

Valuta	Lokaal bedrag 30/06/2022	EUR bedrag 30/06/2022	Lokaal bedrag 31/12/2021	EUR bedrag 31/12/2021
CAD	77.613	57.553	87.174	60.685
EUR	156.941	156.941	-	-
USD	429.987	411.294	532.508	468.262
Totaal (EUR)		625.788		528.947

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.

	30/06/2022	31/12/2021
Te betalen management fee	53.731	54.214
Nog te betalen licentie- en engagement kosten	258.111	212.731
Nog te betalen kosten toezicht AFM en DNB	14.305	43.625
Nog te betalen beursnoteringskosten	(641)	10.203
Nog te betalen bewaarders- en administratieve kosten	63.328	38.002
Nog te betalen accountants- en fiscale advieskosten	27.082	31.135
Overige overlopende passiva	41.511	27.236
	457.427	417.146

Schulden aan kredietinstellingen (6)

Er zijn geen openstaande bedragen op 30 juni 2022 (31 december 2021: EUR 235.746) op de rekening bij de kredietinstelling.

Eigen Vermogen

Het verloop van het Eigen Vermogen wordt hieronder vermeld.

	30/06/2022	31/12/2021
Gestort en opgevraagd kapitaal (7)		
Stand begin boekjaar	131.534.980	353.258.240
Uitgegeven participaties	58.189.212	64.971.255
Herallocatie van overige reserves *)	-	301.680.435
Ingekochte participaties	(23.502.280)	(136.267.910)
Overdracht participaties	-	(452.107.040)
Stand ultimo periode	166.221.912	131.534.980
Aantal Participaties		
Stand begin boekjaar	1.122.730	3.684.902
Uitgegeven participaties	242.978	319.353
Ingekochte participaties	(105.715)	(2.881.525)
Stand ultimo periode	1.259.993	1.122.730
Overige reserves (8)		
Stand begin boekjaar	8.645.905	281.467.036
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar	141.276.121	43.342.542
Herallocatie naar gestort en opgevraagd kapitaal *)	-	(301.680.435)
Dividuitkering	(9.735.795)	(14.483.238)
Stand ultimo periode	140.186.231	8.645.905

Eigen Vermogen (vervolg)

	30/06/2022	31/12/2021
Onverdeeld resultaat (9)		
Saldo begin boekjaar	141.276.121	43.342.542
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar	(141.276.121)	(43.342.542)
Resultaat verslagperiode	(36.511.437)	141.276.121
Saldo per ultimo periode	(36.511.437)	141.276.121

*) 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

	30/06/2022	31/12/2021	31/12/2020
Netto vermogenswaarde einde verslagperiode (EUR)	269.896.706	281.457.006	678.067.818
Aantal participaties	1.259.993	1.122.730	3.684.902
Nettovermogenswaarde per participatie (EUR)	214,20	250,69	184,01

Winst- en verliesrekening

(alle bedragen in euro's)

Dividenden (10)

De opbrengsten over de verslagperiode eindigend 30 juni 2022 voor het bedrag van EUR 3.126.032 (2021: EUR 5.707.634) bestaan uit ontvangen dividenden onder aftrek van dividendbelasting en ontvangen teruggave bronbelasting van ingehouden dividendbelasting.

Transactiekosten (11)

Deze betreffen transactiekosten ten bedrage EUR 2.952 over de verslagperiode eindigend 30 juni 2022 (2021: EUR 24.198) 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 8.867.424 (2021: EUR 198.414.471) en gerealiseerde verliezen van EUR 1.344.545 (2021: EUR 35.305.019) uit beleggingen die gedurende de verslagperiode eindigend 30 juni 2022 zijn verkocht en ongerealiseerde winsten van EUR 21.793.005 (2021: EUR 54.006.314) en ongerealiseerde verliezen van EUR 68.578.443 (2021: EUR 117.732.546) 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 30 juni 2022 een bedrag voor gerealiseerd koers- en omrekenverschillen verlies van EUR 54.684 (2021: EUR 9.990) en een bedrag voor ongerealiseerd koers- en omrekenverschillen van EUR 6.231 (2021: EUR 3.025).

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.

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 (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 30 juni 2022 betreft het een bedrag van EUR 336.697 (2021: EUR 693.845).

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 30 juni 2022 voor het bedrag van EUR 53.850 (2021: EUR 128.741).

- *Licentie- en engagementkosten (16)*

Deze betreffen de door de Beheerder aan het Subfonds doorbelaste licentiekosten die de index providers in rekening brengen voor het gebruik van de onderliggende index van een Subfonds 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 30 juni 2022 betreft het een bedrag van EUR 45.381 (2021: EUR 90.501).

- *Accountantskosten (17)*

De accountantskosten over verslagperiode eindigend 30 juni 2022 zijn EUR 9.228 (2021: EUR 16.924) en betreffen kosten voor de controle werkzaamheden van de jaarrekening.

- *Rentelasten op rekening courant (18)*

Het bedrag van EUR 5.262 betreft aan de depotbank betaalde debetrente en in rekening gebrachte negatieve rente op de geldrekeningen bij de depotbank over de verslagperiode eindigend 30 juni 2022 (2021: EUR 7.925). De in rekening gebrachte rentelasten zijn conform het prospectus en zijn marktconform.

- *Overige lopende kosten (19)*

Deze kosten betreffen de beursnoteringkosten, kosten van de toezichthouders (de door de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank voor toezicht in rekening gebrachte kosten), fiscaal advieskosten, marketingkosten, controlewerkzaamheden prospectus en overige onvoorziene kosten.

Voor de periode eindigend 30 juni 2022 betreft het een bedrag van EUR 31.316 (2021: EUR 58.894).

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 kostenratio genoemd.

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. De in rekening gebrachte overige kosten zijn conform het prospectus.

De geannualiseerde lopende kostenfactor over de verslagperiode bedroeg 0,32% op jaarbasis (2021: 0,33%). Dit is in overeenstemming met het prospectus van het Subfonds waarin is aangegeven dat het maximum lopende kostenfactor 0,4875% op jaarbasis is.

- *Gerealiseerde waardeverschillen (20)*

Deze post betreft gerealiseerde waardeverschillen en koers- en omrekenverschillen voor bedrag van EUR 7.522.879 voor de periode eindigend 30 juni 2022 (2021: EUR 163.109.452).

- *Ongerealiseerde waardeverschillen (21)*

Deze post betreft ongerealiseerde waardeverschillen en koers- en omrekenverschillen voor bedrag van EUR (46.785.438) voor de periode eindigend 30 juni 2022 (2021: EUR (63.726.232)).

- *Ontvangen uit uitgifte eigen participaties (22)*

Deze post betreft ontvangen bedragen voor de uitgifte van participaties voor het bedrag van EUR 58.189.212 voor de periode eindigend 30 juni 2022 (2021: EUR 47.391.137).

- *Betaald bij inkoop eigen participaties (23)*

Deze post betreft betaalde bedragen voor de inkoop van participaties voor het bedrag van EUR 23.502.280 voor de periode eindigend 30 juni 2022 (2021: EUR 118.009.056).

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 verslagperiode. 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 12,01% (2021: 3,10%).

Alle transacties zijn via uitgevoerd 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 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 van het Fonds zoals gepubliceerd in het prospectus van het Fonds geldig in de verslagperiode eindigend 30 juni 2022 en de tijdens dezelfde verslagperiode gerealiseerde kosten.

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.

Vergelijking kosten met prospectus	Maximale kosten (conform prospectus)	Verwachte Kosten (op jaarbasis)
Incidentele kosten		
Rentelasten	0,0100%	0,0036%
Transactiekosten	0,0750%	0,0020%
Totaal	0,0850%	0,0056%
Lopende kosten		
Management fee	0,3500%	0,2283%
Bewaarders- en administratieve kosten	0,0500%	0,0365%
Licentie- en engagementkosten	0,0375%	0,0308%
Accountantskosten	0,0090%	0,0063%
Overige lopende kosten	0,0410%	0,0213%
Totaal	0,4875%	0,3232%

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 30 juni 2022		
	Bedrag EUR	% Intrinsieke Waarde
Australië	5.764.320	3,37%
België	197.869	0,12%
Canada	7.393.734	4,33%
Chili	35.262	0,02%
Colombia	69.136	0,04%
Curacao	339.386	0,20%
Denemarken	142.106	0,08%
Duitsland	3.799.729	2,22%
Finland	575.828	0,34%
Frankrijk	5.865.755	3,43%
Hong Kong	2.163.479	1,27%
Ierland	3.674.409	2,15%
Italië	1.194.872	0,70%
Japan	15.325.023	8,97%
Jersey	344.500	0,20%
Nederland	2.386.739	1,40%
Nieuw-Zeeland	216.111	0,13%
Noorwegen	90.150	0,05%
Oostenrijk	43.149	0,03%
Portugal	131.866	0,08%
Singapore	783.027	0,46%
Spanje	2.002.751	1,17%
Verenigd Koninkrijk	7.220.071	4,23%
Verenigde Staten	102.169.554	59,80%
Zweden	762.121	0,45%
Zwitserland	7.479.925	4,38%
Totaal	170.170.872	99,62%

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

- **Sustainable World Index Fund**

Valuta soort verdeling vermogen per 30 juni 2022		
	Bedrag	% Intrinsieke
	EUR	Waarde
AUD	5.813.051	3,40%
BRL	171	0,00%
CAD	7.425.240	4,35%
CHF	7.106.512	4,16%
DKK	146.517	0,09%
EUR	16.521.010	9,67%
GBP	7.413.248	4,34%
HKD	2.231.404	1,31%
JPY	15.504.297	9,08%
NOK	95.621	0,06%
NZD	221.045	0,13%
SEK	766.702	0,45%
SGD	797.648	0,47%
USD	106.775.534	62,49%
Totaal	170.818.000	100,00%

Sector verdeling beleggingen per 30 juni 2022		
	Bedrag	% Intrinsieke
	EUR	Waarde
Bank- en verzekeringswezen	27.618.862	16,17%
Consumenten (cyclisch)	13.625.181	7,98%
Consumenten (niet cyclisch)	11.972.278	7,01%
Energie	7.557.710	4,42%
Grondstoffen	7.225.743	4,23%
Industrie	17.819.856	10,43%
Informatie Technologie	36.609.047	21,43%
Nutsbedrijven	4.986.996	2,92%
Overige	36.090.270	21,13%
Telecommunicatie	6.664.929	3,90%
Totaal	170.170.872	99,62%

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

- **Sustainable Europe Index Fund**

Geografische verdeling beleggingen per 30 juni 2022		
	Bedrag EUR	% Intrinsieke Waarde
België	74.765	0,15%
Denemarken	341.141	0,67%
Duitsland	7.152.396	13,99%
Finland	613.558	1,20%
Frankrijk	5.062.562	9,90%
Ierland	375.738	0,73%
Italië	1.532.266	3,00%
Nederland	5.043.759	9,87%
Noorwegen	147.673	0,29%
Oostenrijk	133.372	0,26%
Portugal	271.391	0,53%
Spanje	3.919.855	7,67%
Verenigd Koninkrijk	10.014.270	19,58%
Zweden	1.179.290	2,31%
Zwitserland	14.986.591	29,32%
Totaal	50.848.627	99,47%

Valuta soort verdeling vermogen per 30 juni 2022		
	Bedrag EUR	% Intrinsieke Waarde
CHF	14.650.891	28,66%
DKK	341.255	0,67%
EUR	24.834.450	48,58%
GBP	9.910.992	19,39%
NOK	155.744	0,30%
SEK	1.183.248	2,31%
USD	45.149	0,09%
Totaal	51.121.729	100,00%

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

- **Sustainable Europe Index Fund**

	Bedrag	% Intrinsieke
	EUR	Waarde
Bank- en verzekeringswezen	7.926.359	15,50%
Consumenten (cyclisch)	1.627.511	3,18%
Consumenten (niet cyclisch)	7.739.472	15,14%
Energie	586.904	1,15%
Grondstoffen	963.073	1,88%
Industrie	4.708.093	9,21%
Informatie Technologie	6.053.231	11,84%
Nutsbedrijven	2.421.538	4,74%
Overige	16.792.365	32,86%
Telecommunicatie	2.030.081	3,97%
Totaal	50.848.627	99,47%

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

- **Sustainable North America Index Fund**

Geografische verdeling beleggingen per 30 juni 2022		
	Bedrag	% Intrinsieke
	<u>EUR</u>	<u>Waarde</u>
Canada	19.960.064	7,40%
Verenigde Staten	249.638.414	92,49%
Totaal	269.598.478	99,89%

Valuta soort verdeling vermogen per 30 juni 2022		
	Bedrag	% Intrinsieke
	<u>EUR</u>	<u>Waarde</u>
CAD	20.035.270	7,42%
EUR	(273.251)	-0,10%
USD	250.134.687	92,68%
Totaal	269.896.706	100,00%

Sector verdeling beleggingen per 30 juni 2022		
	Bedrag	% Intrinsieke
	<u>EUR</u>	<u>Waarde</u>
Bank- en verzekeringswezen	37.778.547	14,00%
Consumenten (cyclisch)	5.307.832	1,97%
Consumenten (niet cyclisch)	15.493.217	5,74%
Energie	9.544.073	3,54%
Grondstoffen	9.426.892	3,49%
Industrie	21.168.487	7,84%
Informatie Technologie	94.724.909	35,10%
Nutsbedrijven	6.705.668	2,48%
Overige	56.955.651	21,10%
Telecommunicatie	12.493.202	4,63%
Totaal	269.598.478	99,89%