

Index Umbrella Fund

Halfjaarbericht

per 30 juni 2021

<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>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>Bewaarder¹ en Depotbank The Bank of New York Mellon SA/NV 46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussel en kantoorhoudende te WTC Gebouw, Podium Office, B Toren, Strawinskylaan 337 1077 XX Amsterdam</p>
<p>Het prospectus en de aanvullende prospectussen met betrekking tot de subfondsen liggen ter inzage en zijn kosteloos verkrijgbaar op het bovengenoemde adres.</p>	<p>Onafhankelijke Administrateur The Bank of New York Mellon SA/NV 46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussel en kantoorhoudende te WTC Gebouw, Podium Office, B Toren, Strawinskylaan 337 1077 XX Amsterdam</p>
<p>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>Onafhankelijke Accountant PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Fascinatio Boulevard 350 3065 WB Rotterdam</p>
<p>De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.</p>	<p>Fiscaal Adviseur KPMG Meijburg & Co Laan van Langerhuize 9 1186 DS Amstelveen</p>
<p>Voor dit product is een document Essentiële Beleggersinformatie opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees hem voordat u het product koopt.</p>	<p>Juridisch Eigenaar Stichting Legal Owner Index Umbrella Fund Herengracht 537 1017 BV Amsterdam</p>

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

Inhoudsopgave

pagina	4	Profiel Index Umbrella Fund
pagina	5	Halfjaarrekening Index Umbrella Fund
	5	Balans
	6	Winst- en verliesrekening
	7	Kasstroomoverzicht
	8	Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening
	15	Sustainable World Index Fund
	16	Kerngegevens
	17	Ontwikkeling van Sustainable World Index Fund
	18	Balans
	19	Winst- en verliesrekening
	20	Kasstroomoverzicht
	21	Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening
	28	Sustainable Europe Index Fund
	29	Kerngegevens
	30	Ontwikkeling van Sustainable Europe Index Fund
	31	Balans
	32	Winst- en verliesrekening
	33	Kasstroomoverzicht
	34	Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening
	40	Sustainable North America Index Fund
	41	Kerngegevens
	42	Ontwikkeling van Sustainable North America Index Fund
	43	Balans
	44	Winst- en verliesrekening
	45	Kasstroomoverzicht
	46	Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening
pagina	52	Overige Gegevens

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. In verband met de inwerkingtreding van de Europese richtlijn inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen is op 22 juli 2014 de aan de Beheerder verleende vergunning van rechtswege omgezet in een vergunning die voldoet aan voornoemde Europese richtlijn. Gelijktijdig is het Prospectus van het Index Umbrella Fund en het Aanvullend Prospectus van ieder Subfonds in werking getreden. De Beheerder heeft tevens de administratieve organisatie en interne controle in lijn met de nieuwe Europese richtlijn gebracht

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.

De Subfondsen zijn geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten ("AFM") en zijn genoteerd op Euronext Amsterdam als volgt:

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

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

De doelstelling van het Index Umbrella Fund is om beleggers de mogelijkheid te bieden, via Subfondsen, te beleggen in aandelenportefeuilles die een bepaalde index volgen. Per Subfonds geldt een apart beleggingsbeleid, dat is omschreven in het Aanvullend Prospectus van het betreffende Subfonds. Voor een nadere beschrijving van de ontwikkeling van de afzonderlijke Subfondsen, wordt verwezen naar de respectievelijke toelichtingen van de Subfondsen.

Het Index Umbrella Fund heeft een open-end structuur. Dit houdt in dat het Index Umbrella Fund, behoudens omstandigheden voorzien in paragraaf 9.3 van het Prospectus van het Index Umbrella Fund, participaties in Subfondsen zal uitgeven tegen de Netto Vermogenswaarde per participatie, vermeerderd met een opslag of verlaagd met een afslag. Bijzonderheden zijn vermeld in het betreffende Aanvullend Prospectus. Tevens is het Index Umbrella Fund steeds bereid, behoudens omstandigheden voorzien in voornoemde paragraaf 9.4 en het Aanvullend Prospectus van dat Subfonds, participaties in te kopen tegen de Netto Vermogenswaarde per participatie, verminderd met een afslag of verlaagd met een afslag. Bijzonderheden zijn vermeld in het Aanvullend Prospectus van desbetreffend Subfonds.

Het Index Umbrella Fund is een fonds voor gemene rekening en opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969.

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

Balans

(bedragen in euro's)

(vóór winstbestemming)	30/06/2021	31/12/2020
Beleggingen		
Aandelen (1)	549.615.492	1.425.165.994
Vorderingen		
Te vorderen dividend (2)	610.554	681.698
Te ontvangen ivm uitgifte participaties (3)	7.458	1.517.498
Te ontvangen inzake verkoop effecten	-	1.190.089
Totaal Vorderingen	618.012	3.389.285
Overige activa		
Liquide middelen (4)	991.182	1.302.024
Totaal Activa	551.224.686	1.429.857.303
Kortlopende schulden		
Te betalen ivm inkoop participaties (5)	(107.176)	(1.353.537)
Schulden aan kredietinstellingen (6)	(78)	(1.527.684)
Overlopende passiva (7)	(735.852)	(632.761)
Totaal Kortlopende schulden	(843.106)	(3.513.982)
Uitkomst Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende schulden	766.088	1.177.327
Activa minus kortlopende schulden	550.381.580	1.426.343.321
Eigen vermogen		
Gestort en opgevraagd kapitaal (8)	311.691.359	850.161.002
Overige reserves (9)	37.128.928	517.940.066
Onverdeeld resultaat (10)	201.561.293	58.242.253
Totaal eigen vermogen	550.381.580	1.426.343.321

Winst- en Verliesrekening

(bedragen in euro's)

over de periode

	1/1/2021 - 30/06/2021	1/1/2020 - 30/06/2020
Direct Resultaat		
Dividenden (11)	17.555.044	17.529.855
Rentelasten (12)	(30.389)	(48.789)
Transactiekosten (13)	(361.453)	(312.775)
Rente ontvangen rekening-courant	-	53.018
Totaal Direct Resultaat	17.163.202	17.221.309
Indirect Resultaat (14)		
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	325.124.508	77.801.591
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(59.164.333)	(14.216.634)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	108.897.268	29.967.471
Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen	(188.862.862)	(162.596.561)
Totaal Indirect Resultaat	185.994.581	(69.044.133)
Overig Resultaat (15)		
Overige gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	(39.687)	(27.578)
Overige ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	6.186	(14.956)
Op- en afslagvergoeding	452.409	452.021
Totaal Overig Resultaat	418.908	409.487
Som bedrijfsopbrengsten	203.576.691	(51.413.337)
Kosten		
Management fee (16)	(1.392.021)	(1.614.072)
Bewaarders- en administratieve kosten (17)	(273.096)	-
Licentie- en engagement kosten (18)	(188.503)	(170.452)
Accountantskosten (19)	(35.461)	-
Overige lopende kosten (20)	(126.317)	(217.424)
Totaal kosten	(2.015.398)	(2.001.948)
Totaal resultaat	201.561.293	(53.415.285)

Kasstroomoverzicht

(bedragen in euro's)

	<u>1/1/2021- 30/06/2021</u>	<u>1/1/2020- 30/06/2020</u>
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat boekjaar	201.561.293	(53.415.285)
Gerealiseerde waardeverschillen (21)	(265.960.175)	(63.557.379)
Ongerealiseerde waardeverschillen (22)	79.965.594	132.644.046
Koers- en omrekenverschillen	33.501	-
Aankoop van beleggingen	(89.381.719)	(348.796.865)
Verkoop van beleggingen	698.819.762	346.490.909
Mutatie vorderingen	2.771.274	(62.292.333)
Mutatie kortlopende schulden	(1.143.271)	91.560.083
Totale kasstroom uit beleggingsactiviteiten	626.666.259	42.633.176
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij uitgifte eigen participaties (23)	72.401.651	235.842.179
Betaald bij inkoop eigen participaties (24)	(665.773.083)	(254.370.700)
Uitgekeerd dividend	(32.044.562)	(24.369.955)
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten	(625.415.994)	(42.898.476)
Netto kasstroom	1.250.265	(265.300)
Liquide middelen begin boekjaar	(225.660)	407.078
Netto kasstroom	1.250.265	(265.300)
Koers- en omrekenverschillen	(33.501)	(42.538)
Liquide middelen / schulden aan kredietinstellingen einde verslagperiode	991.104	99.240

Toelichting op de 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.

De beleggingsfondsen binnen Index Umbrella Fund kennen ieder een eigen beleggingsstrategie. Ten tijde van het opmaken van deze halfjaarrekening was de datum van het meest recente prospectus met assurancerapport van 24 december 2020 en waar op 10 maart 2021 een inlegval inzake de vereisten van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) is toegevoegd aan het basisprospectus.

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

Fiscaal

Index Umbrella Fund heeft de status van fiscale beleggingsinstelling. Op voorwaarde dat aan bepaalde fiscale voorwaarden wordt voldaan, kan het nultarief voor het Fonds worden toegepast.

Grondslagen voor de opstelling van het halfjaarverslag

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva en voor de resultaatbepaling zijn ongewijzigd en derhalve conform weergave in het jaarverslag 2020.

Bestuurdersbelangen

De directieleden van de Beheerder hadden op 30 juni 2021 en 31 december 2020 de navolgende belangen in participaties in de Subfondsen en/of posities zoals aangehouden in de Subfondsen op deze datums (in aantal stukken).

Naam	30/06/2021	31/12/2020
Chipotle Mexican Grill	40	40

Balans

(alle bedragen in euro's)

Beleggingen (1)

Op grond van artikel 122 lid 1 onder BGfo artikel 115y lid 9 BGfo wordt in onderstaand overzicht 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>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Stand begin boekjaar	1.425.165.994	1.356.488.832
Aankopen	89.381.719	720.517.122
Verkopen	(698.819.762)	(686.328.300)
Overdracht van beleggingsportefeuille	(452.107.040)	-
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	295.474.818	129.422.696
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	(121.616.114)	(16.421.344)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(29.514.643)	(4.724.375)
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	41.650.520	(73.788.637)
Stand per ultimo periode	549.615.492	1.425.165.994

Te vorderen dividend (2)

Betreft gedeclareerde nog niet ontvangen dividenden op 30 juni 2021 voor het bedrag van EUR 610.554 (31 december 2020: EUR 681.698). De betaaldatum van de dividenden is korter dan een jaar.

Te ontvangen ivm met uitgifte participaties (3)

Dit betreft een bedrag van EUR 7.458 op 30 juni 2021 (31 december 2020: EUR 1.517.498) inzake uitgegeven participaties waarvan de storting nog niet ontvangen is. Deze zijn begin juli gesettled.

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 per 30 juni 2021 en per 31 december 2020 van de liquide middelen zijn als volgt:

Valuta	<u>Lokaal bedrag 30/06/2021</u>	<u>EUR bedrag 30/06/2021</u>
CAD	82.165	55.952
EUR	527.798	527.798
USD	203.232	171.372
Overige valuta		236.060
Totaal (EUR)		991.182

Valuta	<u>Lokaal bedrag 31/12/2020</u>	<u>EUR bedrag 31/12/2020</u>
CAD	204.768	131.363
EUR	902.136	902.136
USD	160.991	131.576
Overige valuta		136.949
Totaal (EUR)		1.302.024

Nog te betalen ivm inkoop participaties (5)

Geen accountantscontrole toegepast op dit halfjaarbericht
Index Umbrella Fund

Dit betreft een bedrag van EUR 107.176 op 30 juni 2021 (31 december 2020: 1.353.537) inzake nog te betalen bedragen in verband met ingekochte participaties waarvan de inkoopprijs nog niet is voldaan. Deze bedragen zijn begin juli 2021 vereffend.

Schulden aan kredietinstellingen (6)

De onderstaande debetstanden op 30 juni 2021 op de rekening bij de kredietinstelling zijn als gevolg van de betalingen voor de aankoop van effecten als gevolg van uitgifte van participaties door het Subfonds. De schuld aan de kredietinstellingen zijn vereffend begin juli 2021.

Valuta	Lokaal bedrag	EUR bedrag
GBP	68	78
Totaal (EUR)		78

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

Valuta	Lokaal bedrag	EUR bedrag
EUR	1.202.784	1.527.680
JPY	588	4
Totaal (EUR)		1.527.684

Overlopende passiva (7)

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	30/06/2021	31/12/2020
Nog te betalen management fee	94.002	259.765
Nog te betalen licentie en engagement kosten	347.200	188.697
Nog te betalen kosten AFM/DNB	2.934	7.997
Nog te betalen beursnoteringskosten	24.929	7.505
Nog te betalen BNYM kosten	190.896	116.281
Nog te betalen accountants- en fiscale advieskosten	75.891	46.547
Overige overlopende passiva	-	5.969
	735.852	632.761

Het verloop van het Eigen Vermogen wordt hieronder vermeld.

Bedragen in EUR	30/06/2021	31/12/2020
Gestort en opgevraagd kapitaal (8)		
Stand begin boekjaar	850.161.002	816.319.005
Uitgegeven participaties	72.401.651	446.840.846
Herallocatie van overige reserves	507.008.829	-
Ingekochte participaties	(1.117.880.123)	(412.998.849)
Stand ultimo periode	311.691.359	850.161.002
Overige reserves (9)		
Stand begin boekjaar	517.940.066	243.221.743
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar	58.242.253	299.088.278
Herallocatie naar gestort en opgevraagd kapitaal	(507.008.829)	-
Uitgekeerd dividend	(32.044.562)	(24.369.955)
Stand ultimo periode	37.128.928	517.940.066

Bedragen in EUR	30/06/2021	31/12/2020
Onverdeeld resultaat (10)		
Saldo begin boekjaar	58.242.253	299.088.278
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar	(58.242.253)	(299.088.278)
Resultaat verslagperiode	201.561.293	58.242.253
Stand ultimo periode	201.561.293	58.242.253

Winst- en verliesrekening

(alle bedragen in euro's)

Dividenden (11)

De opbrengsten over de verslagperiode eindigend 30 juni 2021 voor het bedrag van EUR 17.555.044 (2020: EUR 17.529.855) bestaan uit ontvangen dividenden onder aftrek van dividendbelasting en ontvangen teruggave bronbelasting van ingehouden dividendbelasting.

Rentelasten (12)

Het bedrag van EUR 30.389 betreft aan de depotbank betaalde debetrente of in rekening gebrachte negatieve rente op de geldrekeningen bij de depotbank over de verslagperiode eindigend 30 juni 2021 (2020: EUR 48.789). Deze kosten worden verantwoord op het moment dat deze kosten in rekening worden gebracht. De in rekening gebrachte rentelasten zijn conform het prospectus.

Transactiekosten (13)

Deze betreffen transactiekosten ten bedrage EUR 361.453 over de verslagperiode eindigend 30 juni 2021 (2020: EUR 312.775) 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 325.124.508 (2020: EUR 77.801.591) en gerealiseerde verliezen van EUR 59.164.333 (2020: EUR 14.216.634) uit beleggingen die gedurende de verslagperiode eindigend 30 juni 2021 zijn verkocht en ongerealiseerde winsten van EUR 108.897.268 (2020: EUR 29.967.471) en ongerealiseerde verliezen van EUR 188.862.862 (2020: EUR 162.596.561) uit beleggingen die op balansdatum van de verslagperiode nog niet zijn verkocht op grond van artikel 104 lid 2 van de Gedelegeerde verordening.

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 2021 een bedrag voor gerealiseerd koers- en omrekenverschillen verlies van EUR 39.687 (2020: EUR (27.578)) en een bedrag voor ongerealiseerd koers- en omrekenverschillen van EUR 6.186 (2020: EUR (14.956)).

Op- en afslagvergoeding

Dit betreft door participanten betaalde op- en afslagen ter dekking van de transactiekosten van de aan- en verkoop van effecten, stamp duty en andere transactiebelastingen. Deze bedragen komen ten gunste van 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 2021 betreft het een bedrag van EUR 1.392.021 (2020: EUR 1.614.072).

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 2021 voor het bedrag van EUR 273.096. Over het verslagperiode eindigend 30 juni 2020 zijn deze kosten verantwoord onder 'Overige lopende kosten'.

- *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 2021 betreft het een bedrag van EUR 188.503 (2020: EUR 170.452).

- *Accountantskosten (19)*

De accountantskosten over verslagperiode eindigend 30 juni 2021 zijn EUR 35.461 (2020: Nil). Deze kosten worden vanaf 1 juli 2020 betaald door het Fonds en waar deze kosten voor deze datum door de Beheerder werden betaald. De Beheerder heeft haar beheervergoeding verlaagd om te waarborgen dat deze wijziging geen additionele kosten voor het Fonds tot gevolg heeft.

- *Overige lopende kosten (20)*

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

Voor de periode eindigend 30 juni 2021 betreft het een bedrag van EUR 126.317 (2020: EUR 217.424).

- *Gerealiseerde waardeverschillen (21)*

Deze post betreft gerealiseerde waardeverschillen en koers- en omrekenverschillen voor het bedrag van EUR 265.960.175 voor de periode eindigend 30 juni 2021 (2020: EUR 63.557.379).

- *Ongerealiseerde waardeverschillen (22)*

Deze post betreft ongerealiseerde waardeverschillen en koers- en omrekenverschillen voor het bedrag van EUR 79.965.594 voor de periode eindigend 30 juni 2021 (2020: EUR 132.644.046).

- *Ontvangen uit uitgifte eigen participaties (23)*

Deze post betreft ontvangen bedragen voor de uitgifte van participaties voor het bedrag van EUR 72.401.651 voor de periode eindigend 30 juni 2021 (2020: EUR 235.842.179).

- *Betaald bij inkoop eigen participaties (24)*

Deze post betreft betaalde bedragen voor de inkoop van participaties voor het bedrag van EUR 665.773.083 voor de periode eindigend 30 juni 2021 (2020: EUR 254.370.700).

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 is gesloten. De Beheerder houdt toezicht op de partijen aan wie de kerntaak is uitbesteed door het opvragen en beoordelen van rapportages en het houden van (plausibiliteits-)controles door onder andere de afdeling Risk Management van de Beheerder.

De rapportages bestaan uit service level rapportages, jaarlijks ISAE 3402 II rapport of soortgelijk control rapport van The Bank of New York Mellon SA/NV.

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 engagement activiteiten uitbesteed aan Hermes EOS. Voor meer informatie over die uitbesteding wordt verwezen naar het Verslag van de Beheerder.

Informatie met betrekking tot de transparantie van effectenfinancieringstransacties

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

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

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

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

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

Gebeurtenissen na balansdatum

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

Dividenduitkeringen

Met de dividenduitkeringen van de in aanmerking komende winst aan de participanten tijdens de verslagperiode heeft het Fonds voldaan aan de fiscale verplichting van vorig verslagperiode.

Dividenduitkeringen in de verslagperiode

De Beheerder heeft op 21 april 2021 onderstaande dividenden uitgekeerd en waarmee de Subfondsen hebben voldaan aan hun uitdelingsverplichting over de verslagperiode eindigend 31 december 2020:

Subfonds	Bruto dividendbedrag per participatie	Bruto dividendbedrag Totaal
Sustainable World Index Fund	EUR 3,30	EUR 3.144.105
Sustainable Europe Index Fund	EUR 4,00	EUR 14.417.219
Sustainable North America Index Fund	EUR 4,10	EUR 14.483.238

Amsterdam, 30 augustus 2021

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

	2021	2020	2019
Eigen vermogen (EUR)	216.393.158	88.904.050	82.301.714
Aantal uitgegeven participaties	954.954	503.605	487.319
Intrinsieke waarde per participatie (EUR)	226,60	176,54	168,88
Transactieprijs per participatie (EUR)	226,77	176,67	168,88
Dividend per participatie (EUR)	3,30	4,00	3,06
Rendement in de verslagperiode	17,72%	(2,31%)	16,20%
Lopende kostenfactor op jaarbasis	0,23%	0,24%	0,32%
Turnover ratio	20,31%	130,81%	31,49%
Gemiddeld aantal uitgegeven participaties	976.798	493.905	497.652
Waardeontwikkeling	2021	2020	2019
Inkomsten	2.237.206	1.083.668	1.552.551
Waardeveranderingen	31.563.510	(2.918.007)	10.713.610
Kosten	(238.840)	(137.532)	(133.628)
Netto beleggingsresultaat	33.561.876	(1.971.871)	12.132.533
Waardeontwikkeling per participatie	2021	2020	2019
Inkomsten	2,29	2,19	3,12
Waardeveranderingen	32,31	(5,90)	21,53
Kosten	(0,24)	(0,28)	(0,27)
Netto beleggingsresultaat	34,36	(3,99)	24,38

Ontwikkeling van Sustainable World Index Fund

Op 30 juni 2021 kwam het fondsvermogen uit op EUR 216.393.158 (31 december 2020: EUR 216.853.994).

De netto vermogenswaarde per participatie van het Sustainable World Index Fund steeg van EUR 176,67 naar EUR 226,77. Het koersrendement van het Subfonds over de verslagperiode is 17,72% gecorrigeerd voor dividenduitkering in de verslagperiode (2020: (2,31%)).

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.

Gedefinieerd beleggingsbeleid

De Beheerder zal met gebruikmaking van een zogenaamde 'stratified sampling' techniek een effectenportefeuille samenstellen die de Dow Jones Sustainability World Developed Ex Korea Diversified Select Index ('Index') kan volgen zonder dat alle fondsen die in die Index voorkomen in de portefeuille van het Subfonds worden opgenomen. Daarnaast zijn kleine onder- en overwegingen ten opzichte van de index toegestaan om in- en outflows en indexwijzigingen efficiënt te verwerken. Bij "stratified sampling" wordt er per sector voor gezorgd dat ondanks de toegestane onder- en overwegingen het sectorgewicht van de portefeuille overeenkomt met het sectorgewicht van de index.

Bij stratified sampling is een aanzienlijke kostenbesparing mogelijk ten opzichte van de situatie waarin alle tot de Index behorende aandelen daadwerkelijk gekocht worden conform indexgewicht. Deze techniek wordt "full replication" genoemd. Lage kosten zijn van groot belang: de Index zelf houdt namelijk geen rekening met kosten, waardoor het moeilijk is om het rendement van de Index dicht te benaderen. In enkele minder liquide landen maakt de Beheerder gebruik van American Depositary Receipt ("ADRs"), dit zijn certificaten waarmee beleggers aandelen in minder liquide landen ondernemingen kunnen verhandelen op de Amerikaanse beurzen. Ook wordt dit gedaan om kosten te besparen.

De samenstelling van de portefeuille van het Subfonds zal van tijd tot tijd aangepast worden aan veranderingen in de samenstelling van de Index ('rebalancing'). De Beheerder zal veel aandacht besteden aan het juist en snel reageren op wijzigingen in de Index, teneinde rendementsafwijkingen zoveel mogelijk te beperken.

Rendement, tracking error Sustainable World Index Fund

Gedurende de verslagperiode was het rendement van het Sustainable World Index Fund tot en met 30 juni 2021 17,72% (2020 : (2,31%)). Het rendement van de index was 17,77% (2020: (2,27%)).

De performance error tot en met 30 juni 2021 is derhalve 0,05% (2020: 0,04%). Dit ligt binnen de vastgestelde norm van 2,5%.

Balans

(bedragen in euro's)

(vóór winstbestemming)

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Beleggingen		
Aandelen (1)	216.004.749	216.604.876
Vorderingen		
Te vorderen dividend (2)	196.361	166.594
Te ontvangen ivm uitgifte participaties (3)	7.458	-
Te ontvangen inzake verkoop effecten	-	1.190.089
Totaal Vorderingen	<u>203.819</u>	<u>1.356.683</u>
Overige activa		
Liquide middelen (4)	305.570	340.619
Totaal activa	<u>216.514.138</u>	<u>218.302.178</u>
Kortlopende schulden		
Nog te betalen ivm inkoop participaties (5)	(905)	(1.353.537)
Schulden aan krediteinstellingen	-	(4)
Overlopende passiva (6)	(120.075)	(94.643)
Totaal Kortlopende schulden	<u>(120.980)</u>	<u>(1.448.184)</u>
Uitkomst van Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende schulden	<u>388.409</u>	<u>249.118</u>
Activa minus kortlopende schulden	<u>216.393.158</u>	<u>216.853.994</u>
Eigen vermogen		
Gestort en opgevraagd kapitaal (7)	120.339.589	151.218.196
Overige reserves (8)	62.491.693	46.090.404
Onverdeeld resultaat (9)	33.561.876	19.545.394
Totaal eigen vermogen	<u>216.393.158</u>	<u>216.853.994</u>

Winst- en Verliesrekening

(alle bedragen in euro's)

over de periode	1/1/2021- 30/06/2021	1/1/2020- 30/06/2020
Direct Resultaat		
Dividenden (10)	2.234.686	1.118.351
Rentelasten (11)	(2.757)	(799)
Transactiekosten (12)	(27.826)	(50.740)
Rente ontvangen rekening-courant	-	5.562
Totaal Direct Resultaat	2.204.103	1.072.374
Indirect Resultaat (13)		
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	11.825.175	11.418.368
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(3.445.172)	(2.948.797)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	29.537.272	1.263.648
Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen	(6.355.301)	(12.634.209)
Totaal Indirect Resultaat	31.561.974	(2.900.990)
Overig Resultaat (14)		
Overige gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	(566)	(7.649)
Overige ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	2.102	(9.368)
Op- en afslagvergoeding	33.103	11.294
Totaal Overig Resultaat	34.639	(5.723)
Som bedrijfsopbrengsten	33.800.716	(1.834.339)
Kosten		
Management fee (15)	(154.629)	(107.436)
Bewaarders- en administratieve kosten (16)	(43.722)	-
Licentie- en engagementkosten (17)	(24.741)	(14.138)
Accountantskosten (18)	(3.092)	-
Overige lopende kosten (19)	(12.656)	(15.958)
Totaal kosten	(238.840)	(137.532)
Totaal resultaat	33.561.876	(1.971.871)

Kasstroomoverzicht

(bedragen in euro's)

	1/1/2021- 30/06/2021	1/1/2020- 30/06/2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat boekjaar	33.561.876	(1.971.871)
Gerealiseerde waardeverschillen (20)	(8.380.003)	(8.461.922)
Ongerealiseerde waardeverschillen (21)	(23.181.971)	11.379.929
Koers- en omrekenverschillen	(1.536)	-
Aankoop van beleggingen	(16.481.555)	(77.352.094)
Verkoop van beleggingen	48.643.656	43.670.394
Mutatie vorderingen	1.152.864	(38.356.895)
Mutatie kortlopende schulden	(1.327.200)	69.687.520
Totale kasstroom uit beleggingsactiviteiten	33.986.131	(1.404.939)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij uitgifte eigen participaties (22)	6.578.013	5.500.858
Betaald bij inkoop eigen participaties (23)	(37.456.620)	(2.270.919)
Uitgekeerd dividend	(3.144.105)	(2.014.420)
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten	(34.022.712)	1.215.519
Netto kasstroom	(36.581)	(189.420)
Liquide middelen begin boekjaar	340.615	234.972
Netto kasstroom	(36.581)	(189.420)
Koers- en omrekenverschillen	1.536	(17.019)
Liquide middelen / schulden aan kredietinstellingen einde verslagperiode	305.570	28.533

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 53 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 2021 bedraagt het kredietrisico maximaal EUR 509.389 (31 december 2020: EUR 1.697.298), zijnde de vorderingen en liquide middelen; dat is 0,24 % van de netto vermogenswaarde (31 december 2020: 0,78%).

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 2021 zijn EUR 33.103 (30 juni 2020: EUR 11.294).

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 vergoedingen aan de Juridische Eigenaar.

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

(in EUR)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Management fee betaald door het Subfonds aan de Beheerder	154.629	107.436

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)

Op grond van artikel 122 lid 1 onder BGfo artikel 115y lid 9 BGfo wordt in onderstaand overzicht 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 52 en 53.

(in euro's)	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Stand begin boekjaar	216.604.876	89.429.858
Aankopen	16.481.555	192.070.917
Verkopen	(48.643.656)	(81.897.961)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	10.455.110	11.617.150
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	18.121.941	18.957.187
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(2.075.107)	(396.672)
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	5.060.030	(13.175.603)
Stand per ultimo periode	216.004.749	216.604.876

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 2021 voor het bedrag van EUR 196.361 (31 december 2020: EUR 166.594). De betaaldatum van deze dividenden is korter dan een jaar.

Te ontvangen ivm uitgifte participaties (3)

Dit betreft een bedrag van EUR 7.458 op 30 juni 2021 (31 december 2020: nil) in verband met de uitgifte van participaties waarvan de uitgifteprijs nog niet is ontvangen. De bedragen zijn begin juli gesettled.

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 2021 en 31 december 2020 is als volgt:

Valuta	Lokaal bedrag 30/06/2021	EUR bedrag 30/06/2021	Lokaal bedrag 31/12/2020	EUR bedrag 31/12/2020
AUD	18.463	11.688	5.148	3.247
BRL	935	157	-	-
CAD	13.222	9.004	22.031	14.134
CHF	1.282	1.170	3.713	3.433
DKK	23.504	3.161	31.050	4.171
EUR	47.504	47.504	230.973	230.973
GBP	373	434	10.872	12.147
HKD	164.146	17.824	55.465	5.846
JPY	17.551.280	133.345	-	-
NOK	1	-	68.356	6.525
NZD	3.282	1.934	6.102	3.591
SEK	15.387	1.517	73.946	7.359
SGD	15.525	9.739	9.215	5.698
USD	80.753	68.093	53.219	43.495
Totaal (EUR)		305.570		340.619

Nog te betalen ivm inkoop participaties (5)

Dit betreft een bedrag van EUR 905 op 30 juni 2021 (31 december 2020: EUR 1.353.537) inzake nog te betalen bedragen in verband met ingekochte participaties waarvan de inkoopprijs nog niet is voldaan. Deze bedragen zijn begin juli 2021 vereffend.

Overlopende passiva (6)

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

	30/06/2021	31/12/2020
Nog te betalen management fee	26.210	27.636
Nog te betalen licentie- en engagement kosten	49.205	31.964
Nog te betalen kosten AFM en DNB	1.092	1.235
Nog te betalen beursnoteringskosten	4.809	4.969
Nog te betalen BNYM kosten	32.264	17.871
Nog te betalen accountants- en fiscale advieskosten	6.495	4.999
Overige overlopende passiva	-	5.969
	120.075	94.643

Eigen Vermogen

Het verloop van het Eigen Vermogen wordt hieronder vermeld

Bedragen in EUR	30/06/2021	31/12/2020
Gestort en opgevraagd kapitaal (7)		
Stand begin boekjaar	151.218.196	41.555.579
Uitgegeven participaties	6.578.013	145.602.820
Ingekochte participaties	(37.456.620)	(35.940.203)
Stand ultimo periode	120.339.589	151.218.196
Aantal participaties		
Stand begin boekjaar	1.109.505	485.176
Uitgegeven participaties	33.393	821.017
Ingekochte participaties	(187.944)	(196.688)
Stand ultimo periode	954.954	1.109.505
Overige reserves (8)		
Stand begin boekjaar	46.090.404	26.876.129
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar	19.545.394	21.228.695
Dividuitkering	(3.144.105)	(2.014.420)
Stand ultimo periode	62.491.693	46.090.404
Onverdeeld resultaat (9)		
Saldo begin boekjaar	19.545.394	21.228.695
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar	(19.545.394)	(21.228.695)
Resultaat verslagperiode	33.561.876	19.545.394
Stand ultimo periode	33.561.876	19.545.394

	30/06/2021	31/12/2020	30/09/2019
Netto vermogenswaarde einde verslagperiode (EUR)	216.393.158	216.853.994	89.660.403
Aantal participaties	954.954	1.109.505	485.176
Nettovermogenswaarde per participatie (EUR)	226,60	195,45	184,80

Winst- en verliesrekening

(alle bedragen in euro's)

Dividenden (10)

De opbrengsten over de verslagperiode eindigend 30 juni 2021 voor het bedrag van EUR 2.234.686 (2020: EUR 1.118.351) bestaan uit ontvangen dividenden onder aftrek van dividendbelasting en ontvangen teruggave bronbelasting van ingehouden dividendbelasting.

Rentelasten (11)

Het bedrag van EUR 2.757 betreft aan de depotbank betaalde debetrente of in rekening gebrachte negatieve rente op de geldrekeningen bij de depotbank over de verslagperiode eindigend 30 juni 2021 (2020: EUR 799). Deze kosten worden verantwoord op het moment dat deze kosten in rekening worden gebracht. De in rekening gebrachte rentelasten zijn conform het prospectus.

Transactiekosten (12)

Deze betreffen transactiekosten ten bedrage EUR 27.826 over de verslagperiode eindigend 30 juni 2021 (2020: EUR 50.740) 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 11.825.175 (2020: EUR 11.418.368) en gerealiseerde verliezen van EUR 3.445.172 (2020: EUR 2.948.797) uit beleggingen die gedurende de verslagperiode eindigend 30 juni 2021 zijn verkocht en ongerealiseerde winsten van EUR 29.537.272 (2020: EUR 1.263.648) en ongerealiseerde verliezen van EUR 6.355.301 (2020: EUR 12.634.209) uit beleggingen die op balansdatum van de verslagperiode nog niet zijn verkocht op grond van artikel 104 lid 2 van de Gedelegeerde verordening.

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 2021 een bedrag voor gerealiseerd koers- en omrekenverschillen verlies van EUR 566 (2020: EUR (7.649)) en een bedrag voor ongerealiseerd koers- en omrekenverschillen van EUR 2.102 (2020: EUR (9.368)).

Op- en afslagvergoeding

Dit betreft door participanten betaalde op- en afslagen ter dekking van de transactiekosten van de aan- en verkoop van effecten, stamp duty en andere transactiebelastingen. Deze bedragen komen ten gunste van het Subfonds.

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 2021 betreft het een bedrag van EUR 154.629 (2020: EUR 107.436).

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 2021 voor het bedrag van EUR 43.722. Over het verslagjaar 2020 zijn deze kosten verantwoord onder 'Overige lopende kosten'.

• *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 2021 betreft het een bedrag van EUR 24.741 (2020: EUR 14.138).

• *Accountantskosten (18)*

De accountantskosten over verslagperiode eindigend 30 juni 2021 zijn EUR 3.092 (2020: nil). Deze kosten worden vanaf 1 juli 2020 betaald door het Fonds en waar deze kosten voor deze datum door de Beheerder werden betaald. De Beheerder heeft haar beheervergoeding verlaagd om te waarborgen dat deze wijziging geen additionele kosten voor het Fonds tot gevolg heeft.

• *Overige lopende kosten (19)*

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

Voor de periode eindigend 30 juni 2021 betreft het een bedrag van EUR 12.656 (2020: EUR 15.958).

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 0,23% op jaarbasis (2020: 0,26%). Dit is in overeenstemming met het prospectus van het Subfonds waarin is aangegeven dat de lopende kostenfactor maximum 0,48% op jaarbasis is.

- *Gerealiseerde waardeverschillen (20)*

Deze post betreft gerealiseerde waardeverschillen en koers- en omrekenverschillen voor bedrag van EUR 8.380.003 voor de periode eindigend 30 juni 2021 (2020: EUR 8.461.922).

- *Ongerealiseerde waardeverschillen (21)*

Deze post betreft ongerealiseerde waardeverschillen en koers- en omrekenverschillen voor bedrag van EUR 23.181.971 voor de periode eindigend 30 juni 2021 (2020: EUR 11.379.929) .

- *Ontvangen uit uitgifte eigen participaties (22)*

Deze post betreft ontvangen bedragen voor de uitgifte van participaties voor het bedrag van EUR 6.578.013 voor de periode eindigend 30 juni 2021 (2020: EUR 5.500.858).

- *Betaald bij inkoop eigen participaties (23)*

Deze post betreft betaalde bedragen voor de inkoop van participaties voor het bedrag van EUR 37.456.620 voor de periode eindigend 30 juni 2021 (2020: EUR 2.270.919).

Turnover ratio (omloopfactor)

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

De omloopfactor over de verslagperiode bedroeg 20,31% (2020: 130,81%).

Alle transacties zijn via The Bank of New York Mellon SA/NV 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. In onderstaande tabel is per kostensoort een vergelijking weergegeven tussen de maximaal toegestane kosten en de tijdens het verslagperiode gerealiseerde kosten. Ten tijde van opmaak van dit jaarverslag is het meest recente prospectus van het Fonds met assurancerapport van 24 december 2020. Op 10 maart 2021 is een inlegvel inzake de vereisten van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) toegevoegd aan het basisprospectus.

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.

Vergelijking kosten met prospectus	Maximale kosten (conform prospectus)	Verwachte Kosten (op jaarbasis)
Incidentele kosten		
Rentelasten	0,0060%	0,0027%
Transactiekosten	0,0650%	0,0268%
Totaal	0,0710%	0,0295%
Lopende kosten		
Management fee	0,3500%	0,1489%
Bewaarders- en administratieve kosten	0,0500%	0,0421%
Licentie- en engagementkosten	0,0350%	0,0238%
Accountantskosten	0,0060%	0,0030%
Overige lopende kosten	0,0390%	0,0122%
Totaal	0,4800%	0,2300%

Sustainable Europe Index Fund

Subfonds van het Index Umbrella Fund

Sustainable Europe Index Fund

Kerngegevens per 30 juni

	2021	2020	2019
Eigen vermogen (EUR)	88.951.875	502.199.449	524.620.126
Aantal uitgegeven participaties	564.907	3.740.711	3.728.212
Intrinsieke waarde per participatie (EUR)	157,46	134,25	140,71
Transactieprijs per participatie (EUR)	157,37	134,17	140,71
Dividend per participatie (EUR)	4,00	3,40	2,00
Rendement in de verslagperiode	14,02%	(8,46%)	18,18%
Lopende kostenfactor op jaarbasis	0,33%	0,31%	0,32%
Turnover ratio	8,24%	2,41%	11,27%
Gemiddeld aantal uitgegeven participaties	3.192.984	4.075.514	3.692.278
Waardeontwikkeling	2021	2020	2019
Inkomsten	9.608.809	9.400.220	13.846.296
Waardeveranderingen	55.001.335	(42.353.535)	63.733.288
Kosten	(787.653)	(823.634)	(741.439)
Netto beleggingsresultaat	63.822.491	(33.776.949)	76.838.145
Waardeontwikkeling per participatie	2021	2020	2019
Inkomsten	3,01	2,31	3,75
Waardeveranderingen	17,23	(10,40)	17,26
Kosten	(0,25)	(0,20)	(0,20)
Netto beleggingsresultaat	19,99	(8,29)	20,81

Ontwikkeling van Sustainable Europe Index Fund

Het Subfonds is op 1 februari 2010 van start gegaan. Op 30 juni 2021 kwam het fondsvermogen uit op EUR 88.951.875 (2020: EUR 502.199.449). Het aantal uitstaande participaties kwam uit op 564.907 (2020 : 3.740.711).

De netto vermogenswaarde per participatie van het Sustainable Europe Index Fund steeg van EUR 134,25 naar EUR 157,46. Het koersrendement van het Subfonds is over de verslagperiode 14,02% gecorrigeerd voor dividenduitkering (2020: (8,46%)).

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.

Gedefinieerd beleggingsbeleid

De Beheerder zal met gebruikmaking van een zogenaamde 'stratified sampling' techniek een effectenportefeuille samenstellen die de Dow Jones Sustainability Europe Index Ex All kan volgen zonder dat alle fondsen die in die Index voorkomen in de portefeuille van het Subfonds worden opgenomen. Daarnaast zijn kleine onder- en overwegingen toegestaan om in en out- flow en indexwijzigingen efficiënt te verwerken. Bij "Stratified sampling" wordt er per sector voor gezorgd dat ondanks de toegestane onder- en overwegingen het sectorgewicht van de portefeuille overeenkomt met het sectorgewicht van de index. Bij stratified sampling is een aanzienlijke kostenbesparing mogelijk ten opzichte van de situatie waarin alle aandelen daadwerkelijk worden opgenomen in de portefeuille met het exacte indexgewicht. Dit wordt ook wel "full replication" genoemd. Lage kosten zijn van groot belang: de Index zelf houdt namelijk geen rekening met kosten, waardoor het moeilijk is om het rendement van de Index dicht te benaderen.

Rendement, tracking error Sustainable Europe Index Fund

Gedurende de verslagperiode tot en met 30 juni 2021 was het rendement van het Sustainable Europe Index Fund 14,02% (2020: (8,46%)). Over dezelfde periode was het rendement van de Dow Jones Sustainability Index Europe Ex all-in euro 14,02% (2020: (8,50%)). De performance error is derhalve nil (2020: (0,04%)), dit ligt binnen de vastgestelde norm van 2,5%.

Balans

(bedragen in euro's)

(vóór winstbestemming)

	30/06/2021	31/12/2020
Beleggingen		
Aandelen (1)	88.581.041	530.553.682
Vorderingen		
Te vorderen dividend (2)	324.839	246.156
Te ontvangen ivm uitgifte participaties	-	97.660
Te ontvangen inzake verkoop effecten	-	-
Totaal Vorderingen	324.839	343.816
Overige activa		
Liquide middelen (3)	327.621	759.201
Totaal activa	89.233.501	531.656.699
Kortlopende schulden		
Nog te betalen ivm inkoop participaties (4)	(19.775)	-
Schulden aan kredietinstellingen (5)	(78)	-
Overlopende passiva (6)	(261.773)	(235.190)
Totaal Kortlopende schulden	(281.626)	(235.190)
Uitkomst van Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende schulden	370.834	867.827
Activa minus kortlopende schulden	88.951.875	531.421.509
Eigen vermogen		
Gestort en opgevraagd kapitaal (7)	59.138.054	345.684.566
Overige reserves (8)	(34.008.670)	190.382.626
Onverdeeld resultaat (9)	63.822.491	(4.645.683)
Totaal eigen vermogen	88.951.875	531.421.509

Winst- en Verliesrekening

(alle bedragen in euro's)

Over de periode

	1/1/2021- 30/06/2021	1/1/2020- 30/06/2020
Direct Resultaat		
Dividenden (10)	9.612.724	9.328.743
Rentelasten (11)	(19.707)	(35.361)
Transactiekosten (12)	(309.429)	(215.282)
Rente ontvangen rekening-courant	-	21.317
Totaal Direct Resultaat	9.283.588	9.099.417
Indirect Resultaat (13)		
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	114.884.862	28.707.506
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(20.414.142)	(7.782.075)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	25.353.682	6.640.181
Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen	(64.775.015)	(69.851.993)
Totaal Indirect Resultaat	55.049.387	(42.286.381)
Overig Resultaat (14)		
Overige gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	(49.111)	(57.503)
Overige ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	1.059	(9.651)
Op- en afslagvergoeding	325.221	300.803
Totaal Overig Resultaat	277.169	233.649
Som bedrijfsopbrengsten	64.610.144	(32.953.315)
Kosten		
Management fee (15)	(543.547)	(664.926)
Bewaarders- en administratieve kosten (16)	(100.633)	-
Licentie- en engagement kosten (17)	(73.261)	(68.965)
Accountantskosten (18)	(15.445)	-
Overige lopende kosten (19)	(54.767)	(89.743)
Totaal kosten	(787.653)	(823.634)
Totaal resultaat	63.822.491	(33.776.949)

Kasstroomoverzicht

(bedragen in euro's)

	1/1/2021- 30/06/2021	1/1/2020- 30/06/2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat boekjaar	63.822.491	(33.776.949)
Gerealiseerde waardeverschillen (20)	(94.470.720)	(20.867.928)
Ongerealiseerde waardeverschillen (21)	39.421.333	63.221.463
Koers- en omrekenverschillen	48.052	-
Aankoop van beleggingen	(25.639.021)	(106.467.264)
Verkoop van beleggingen	522.661.049	155.866.044
Mutatie vorderingen	18.978	(8.634.695)
Mutatie kortlopende schulden	46.357	12.432.437
Totale kasstroom uit beleggingsactiviteiten	505.908.519	61.773.108
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangsten bij uitgifte eigen participaties (22)	18.432.501	101.127.084
Betaald bij inkoop eigen participaties (23)	(510.307.407)	(148.321.212)
Uitgekeerd dividend	(14.417.219)	(12.718.417)
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten	(506.292.125)	(59.912.545)
Netto kasstroom	(383.606)	1.860.563
Liquide middelen begin boekjaar	759.201	(1.150.785)
Netto kasstroom	(383.606)	1.860.563
Koers- en omrekenverschillen	(48.052)	(67.154)
Liquide middelen / schulden aan kredietinstellingen einde boekjaar	327.543	642.624

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 54 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 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 2021 bedraagt het kredietrisico maximaal EUR 652.460 (31 december 2020: EUR 1.103.017), zijnde de vorderingen en liquide middelen; dat is 0,73% (31 december 2020: 0,21%) 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 2021 zijn EUR 325.221 (2020: EUR 300.803).

Gelieerde Partijen

De Beheerder (InsingerGilissen Asset Management N.V.) en de Juridische Eigenaar (Stichting Legal Owner Index Umbrella Fund) zijn gelieerde partijen. Transacties van betekenis met verbonden 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>2021</u>	<u>2020</u>
Management fee betaald door het Subfonds aan de Beheerder	543.547	664.926

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)

Op grond van artikel 122 lid 1 onder BGfo artikel 115y lid 9 BGfo wordt in onderstaand overzicht 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 54 en 55.

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Stand begin boekjaar	530.553.682	595.295.858
Aankopen	25.639.021	227.769.345
Verkopen	(522.661.049)	(277.395.912)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	91.973.171	42.994.031
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	(37.646.598)	(53.746.943)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	2.497.549	1.578.199
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(1.774.735)	(5.940.896)
Stand per ultimo periode	88.581.041	530.553.682

Te vorderen dividend (2)

Betreft gedeclareerde nog niet ontvangen dividenden op 30 juni 2021 voor het bedrag van EUR 324.839 (31 december 2020: EUR 246.156). 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 is als volgt:

Valuta	Lokaal bedrag 30/06/2021	EUR bedrag 30/06/2021	Lokaal bedrag 31/12/2020	EUR bedrag 31/12/2020
CHF	7.383	6.735	22.113	20.446
DKK	8.855	1.191	218.504	29.355
EUR	269.325	269.325	671.163	671.163
GBP	-	-	7.024	7.847
NOK	115.432	11.311	285.823	27.284
SEK	363.633	35.854	1	-
USD	3.801	3.205	3.801	3.106
Totaal (EUR)		327.621		759.201

Nog te betalen ivm inkoop participaties (4)

Dit betreft een bedrag van EUR 19.775 op 30 juni 2021 (31 december 2020: nil) inzake nog te betalen bedragen in verband met ingekochte participaties waarvan de inkoopprijs nog niet is voldaan. Deze bedragen zijn begin juli 2021 vereffend.

Schulden aan kredietinstellingen (5)

De debetstanden van EUR 78 op 30 juni 2021 (31 december 2020: nil) op de rekening bij de kredietinstelling zijn als gevolg van de betalingen inkoop van participaties door het Subfonds. De schuld aan de kredietinstellingen zijn vereffend begin juli 2021.

Overlopende passiva (6)

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

	30/06/2021	31/12/2020
Te betalen management fee	22.659	102.044
Nog te betalen licentie- en engagement kosten	124.835	66.574
Nog te betalen kosten toezicht AFM en DNB	616	2.973
Nog te betalen beursnoteringskosten	10.464	1.268
Nog te betalen BNYM kosten	70.472	43.695
Nog te betalen accountants- en fiscale advieskosten	32.727	18.636
	261.773	235.190

Eigen Vermogen:

Het verloop van het Eigen Vermogen wordt hieronder vermeld.

Bedragen in EUR	30/06/2021	31/12/2020
Gestort en opgevraagd kapitaal (7)		
Stand begin boekjaar	345.684.566	392.787.899
Uitgegeven participaties	18.432.501	126.463.145
Herallocatie van overige reserves	205.328.394	-
Ingekochte participaties	(510.307.407)	(173.566.478)
Stand ultimo periode	59.138.054	345.684.566
Aantal participaties		
Stand begin boekjaar	3.747.270	3.962.639
Uitgegeven participaties	123.653	1.046.418
Ingekochte participaties	(3.306.016)	(1.261.787)
Stand ultimo periode	564.907	3.747.270

Eigen Vermogen (vervolg)

Bedragen in EUR	30/06/2021	31/12/2020
Overige reserves (8)		
Stand begin boekjaar	190.382.626	82.335.900
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar	(4.645.683)	120.765.142
Herallocatie naar gestort en opgevraagd kapitaal	(205.328.394)	-
Dividenduitkering	(14.417.219)	(12.718.416)
Stand ultimo periode	(34.008.670)	190.382.626
Onverdeeld resultaat (9)		
Saldo begin boekjaar	(4.645.683)	120.765.142
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar	4.645.683	(120.765.142)
Resultaat verslagperiode	63.822.491	(4.645.683)
Saldo per ultimo periode	63.822.491	(4.645.683)

	30/06/2021	31/12/2020	30/09/2019
Netto vermogenswaarde op verslagperiode (EUR)	88.951.875	531.421.509	595.888.941
Aantal participaties	564.907	3.747.270	3.962.639
Nettovermogenswaarde per participatie (EUR)	157,46	141,82	150,38

Winst- en verliesrekening

(alle bedragen in euro's)

Dividenden (10)

De opbrengsten over de verslagperiode eindigend 30 juni 2021 voor het bedrag van EUR 9.612.724 (2020: EUR 9.328.743) bestaan uit ontvangen dividenden onder aftrek van dividendbelasting en ontvangen teruggave bronbelasting van ingehouden dividendbelasting.

Rentelasten (11)

Het bedrag van EUR 19.707 betreft aan de depotbank betaalde debetrente of in rekening gebrachte negatieve rente op de geldrekeningen bij de depotbank over de verslagperiode eindigend 30 juni 2021 (2020 : EUR 35.361). Deze kosten worden verantwoord op het moment dat deze kosten in rekening worden gebracht. De in rekening gebrachte rentelasten zijn conform het prospectus.

Transactiekosten (12)

Deze betreffen transactiekosten ten bedrage EUR 309.429 over de verslagperiode eindigend 30 juni 2021 (2020: EUR 215.282) om de portefeuille aan te passen als gevolg van wijzigingen in de Index, transacties als gevolg van de toe- en uittredingen door participanten en herbeleggen van dividendinkomsten. Deze kosten worden zoveel mogelijk gedekt door de ontvangen op- en afslagen betaald door de participanten. De ten laste aan het Subfonds gebrachte kosten zijn conform het prospectus en zijn marktconform.

Indirect Resultaat (13)

De betreft gerealiseerde winsten van EUR 114.884.862 (2020: EUR 28.707.506) en gerealiseerde verliezen van EUR 20.414.142 (2020: EUR 7.782.075) uit beleggingen die gedurende de verslagperiode eindigend 30 juni 2021 zijn verkocht en ongerealiseerde winsten van EUR 25.353.682 (2020: EUR 6.640.181) en ongerealiseerde verliezen van EUR 64.775.015 (2020: EUR 69.851.993) uit beleggingen die op balansdatum van de verslagperiode nog niet zijn verzocht op grond van artikel 104 lid 2 van de Gedelegeerde verordening.

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 2021 een bedrag voor gerealiseerd koers- en omrekenverschillen verlies van EUR 49.111 (2020: EUR (57.503)) en een bedrag voor ongerealiseerd koers- en omrekenverschillen van EUR 1.059 (2020: EUR (9.651)).

Op- en afslagvergoeding

Dit betreft door participanten betaalde op- en afslagen ter dekking van de transactiekosten van de aan- en verkoop van effecten, stamp duty en andere transactiebelastingen. Deze bedragen komen ten gunste van het Subfonds.

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 (15)*

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

Voor de periode eindigend 30 juni 2021 betreft het een bedrag van EUR 543.547 (2020: EUR 664.926).

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 2021 voor het bedrag van EUR 100.633. Over het verslagjaar 2020 zijn deze kosten verantwoord onder 'Overige lopende kosten', EUR 89.743)

- *Licentie- en engagementkosten (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. De in rekening gebrachte kosten zijn conform het prospectus.

Voor de periode eindigend 30 juni 2021 betreft het een bedrag van EUR 73.261 (2020: EUR 68.965).

- *Accountantskosten (18)*

De accountantskosten over verslagperiode eindigend 30 juni 2021 zijn EUR 15.445 (2020: nil). Deze kosten worden vanaf 1 juli 2020 betaald door het Fonds en waar deze kosten voor deze datum door de Beheerder werden betaald. De Beheerder heeft haar beheervergoeding verlaagd om te waarborgen dat deze wijziging geen additionele kosten voor het Fonds tot gevolg heeft.

- *Overige lopende kosten (19)*

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

Voor de periode eindigend 30 juni 2021 betreft het een bedrag van EUR 54.767 (2020: 89.743).

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 (2020: 0,31%). Dit is in overeenstemming met het prospectus van het Subfonds waarin is aangegeven dat de lopende kostenfactor maximum 0,4680% op jaarbasis is.

- *Gerealiseerde waardeverschillen (20)*

Deze post betreft gerealiseerde waardeverschillen en koers- en omrekenverschillen voor het bedrag van EUR 94.470.720 voor de periode eindigend 30 juni 2021 (2020: (EUR 20.867.928).

- *Ongerealiseerde waardeverschillen (21)*

Deze post betreft ongerealiseerde waardeverschillen en koers- en omrekenverschillen voor het bedrag van EUR 39.421.333 voor de periode eindigend 30 juni 2021 (2020: EUR 63.221.463).

- *Ontvangen uit uitgifte eigen participaties (22)*

Deze post betreft ontvangen bedragen voor de uitgifte van participaties voor het bedrag van EUR 18.432.501 voor de periode eindigend 30 juni 2021 (2020: EUR 101.127.084).

- *Betaald bij inkoop eigen participaties (23)*

Deze post betreft betaalde bedragen voor de inkoop van participaties voor het bedrag van EUR 510.307.407 voor de periode eindigend 30 juni 2021 (2020: EUR 148.321.212).

Turnover ratio (omloopfactor)

De turnover ratio geeft de verhouding aan van het totaal aan effectentransacties van het Subfonds in de verslagperiode tot de gemiddelde netto vermogenswaarde in dat jaar. Onder het totaal aan effectentransacties wordt verstaan de waarde van de aankopen van beleggingen vermeerderd met de waarde van de verkopen van beleggingen en verminderd met de waarde van de toe- en 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 8,24% (2020: 2,41%).

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

Vergelijking kosten met prospectus

In het aanvullend prospectus van het Subfonds is bepaald hoeveel de maximaal toegestane kosten mogen bedragen. Deze kosten zijn per kostensoort uitgedrukt in een percentage van de gemiddelde netto vermogenswaarde op jaarbasis. In onderstaande tabel is per kostensoort een vergelijking weergegeven tussen de maximaal toegestane kosten en de tijdens het verslagjaar gerealiseerde kosten. Ten tijde van opmaak van dit jaarverslag is het meest recente prospectus van het Fonds met assurancerapport van 24 december 2020. Op 10 maart 2021 is een inlegvel inzake de vereisten van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) toegevoegd aan het basisprospectus.

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.

Vergelijking kosten met prospectus	Maximale kosten (conform prospectus)	Verwachte kosten (op jaarbasis)
Incidentele kosten		
Rentelasten	0,0075%	0,0258%
Transactiekosten	0,0750%	0,1304% *)
Totaal	0,0825%	0,1562%
Lopende kosten		
Management fee	0,3500%	0,2290%
Bewaarders- en administratieve kosten	0,0500%	0,0424%
Licentie- en engagementkosten	0,0350%	0,0309%
Accountantskosten	0,0060%	0,0065%
Overige lopende kosten	0,0270%	0,0231%
Totaal	0,4680%	0,3319%

*) Het verschil van de transactiekosten ten opzichte van de verwachte kosten in het prospectus is als gevolg van uitgevoerde verkooptransacties om te kunnen vereffenen met de participanten die hun participaties hebben verkocht. Deze kosten zijn volledig gedekt door de ontvangen afslagen betaald door de participanten die zijn uitgetreden.

Sustainable North America Index Fund

Subfonds van het Index Umbrella Fund

Sustainable North America Index Fund

Kerngegevens per 30 juni

	2021	2020	2019
Eigen vermogen (EUR)	245.036.547	671.211.766	598.537.324
Aantal uitgegeven participaties	1.125.400	4.015.466	3.796.228
Intrinsieke waarde per participatie (EUR)	217,73	167,16	157,66
Transactieprijs per participatie (EUR)	217,86	167,06	157,66
Dividend per participatie (EUR)	4,10	2,40	1,28
Rendement in de verslagperiode	20,69%	(3,59%)	18,33%
Lopende kostenfactor op jaarbasis	0,33%	0,31%	0,31%
Turnover ratio	3,10%	11,66%	15,13%
Gemiddeld aantal uitgegeven participaties	3.033.244	3.917.854	3.700.584
Waardeontwikkeling	2021	2020	2019
Inkomsten	5.769.596	7.189.442	5.459.419
Waardeveranderingen	99.396.235	(23.815.125)	78.163.959
Kosten	(988.905)	(1.040.782)	(825.802)
Netto beleggingsresultaat	104.176.926	(17.666.465)	82.797.576
Waardeontwikkeling per participatie	2021	2020	2019
Inkomsten	1,91	1,84	1,48
Waardeveranderingen	32,77	(6,08)	21,11
Kosten	(0,33)	(0,27)	(0,22)
Netto beleggingsresultaat	34,35	(4,51)	22,37

Ontwikkeling van Sustainable North America Index Fund

Het Subfonds is op 1 juni 2010 van start gegaan. Op 30 juni 2021 kwam het fondsvermogen uit op EUR 245.036.547 (30 juni 2020: EUR 671.211.766). Het aantal uitstaande participaties kwam uit op 1.125.400 (30 juni 2020: 4.015.466)

De netto vermogenswaarde per participatie van het Sustainable North America Index Fund steeg van EUR 167,16 naar EUR 217,73.

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.

Gedefinieerd beleggingsbeleid

De Beheerder zal met gebruikmaking van een zogenaamde 'stratified sampling' techniek een effectenportefeuille samenstellen die de Dow Jones Sustainability North America Index Ex All kan volgen zonder dat alle fondsen die in die Index voorkomen in de portefeuille van het Subfonds worden opgenomen. Daarnaast zijn kleine onder- en overwegingen toegestaan om in- en outflows en indexwijzigingen efficiënt te verwerken. Bij "Stratified sampling" wordt er per sector voor gezorgd dat ondanks de toegestane onder- en overwegingen het sectorgewicht van de portefeuille overeenkomt met het sectorgewicht van de index. Bij stratified sampling is een aanzienlijke kostenbesparing mogelijk ten opzichte van de situatie waarin alle aandelen daadwerkelijk worden opgenomen in de portefeuille met het exacte indexgewicht. Dit wordt ook wel "full replication" genoemd. Lage kosten zijn van groot belang: de Index zelf houdt namelijk geen rekening met kosten, waardoor het moeilijk is om het rendement van de Index dicht te benaderen.

Rendement, tracking error Sustainable North America Index Fund

Gedurende de verslagperiode tot en met 30 juni 2021 was het rendement van de Sustainable North America Index Fund 20,69% (2020: (3,59%)). Over dezelfde periode was het rendement van de Dow Jones Sustainability North America Index ex All in Euro 20,69% (2020: (3,54%)). De performance error is derhalve 0% (2020: (0,05%)), dit ligt binnen de vastgestelde norm van 2,5%.

Balans

(bedragen in euro's)

(vóór winstbestemming)	30/06/2021	31/12/2020
Beleggingen		
Aandelen (1)	245.029.702	678.007.436
Vorderingen		
Te vorderen dividend (2)	89.354	268.948
Te ontvangen ivm uitgifte participaties	-	1.419.838
Te ontvangen inzake verkoop effecten	-	-
Totaal Vorderingen	89.354	1.688.786
Overige activa		
Liquide middelen (3)	357.991	202.204
Totaal activa	245.477.047	679.898.426
Kortlopende schulden		
Nog te betalen ivm inkoop participaties (4)	(86.496)	-
Schulden aan kredietinstellingen	-	(1.527.680)
Overlopende passiva (5)	(354.004)	(302.928)
Totaal Kortlopende schulden	(440.500)	(1.830.608)
Uitkomst Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende schulden	6.845	60.382
Activa minus kortlopende schulden	245.036.547	678.067.818
Eigen vermogen		
Gestort en opgevraagd kapitaal (6)	132.213.716	353.258.240
Overige reserves (7)	8.645.905	281.467.036
Onverdeeld resultaat (8)	104.176.926	43.342.542
Totaal eigen vermogen	245.036.547	678.067.818

Winst- en Verliesrekening

(alle bedragen in euro's)

Over de periode	1/1/2021- 30/06/2021	1/1/2020- 30/06/2020
Direct Resultaat		
Dividenden (9)	5.707.634	7.082.761
Rentelasten (10)	(7.925)	(12.629)
Transactiekosten (11)	(24.198)	(46.753)
Rente ontvangen rekening-courant	-	26.139
Totaal Direct Resultaat	5.675.511	7.049.518
Indirect Resultaat (12)		
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	198.414.471	37.675.717
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(35.305.019)	(3.485.762)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	54.006.314	22.063.642
Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen	(117.732.546)	(80.110.359)
Totaal Indirect Resultaat	99.383.220	(23.856.762)
Overig Resultaat (13)		
Overige gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	9.990	37.574
Overige ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	3.025	4.063
Op- en afslagvergoeding	94.085	139.924
Totaal Overig Resultaat	107.100	181.561
Som bedrijfsopbrengsten	105.165.831	(16.625.683)
Kosten		
Management fee (14)	(693.845)	(841.710)
Bewaarders- en administratieve kosten (15)	(128.741)	-
Licentie- en engagementkosten (16)	(90.501)	(87.349)
Accountantskosten (17)	(16.924)	-
Overige lopende kosten (18)	(58.894)	(111.723)
Totaal kosten	(988.905)	(1.040.782)
Totaal resultaat	104.176.926	(17.666.465)

Kasstroomoverzicht

(bedragen in euro's)

	1/1/2021- 30/06/2021	1/1/2020- 30/06/2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat boekjaar	104.176.926	(17.666.465)
Gerealiseerde waardeverschillen (19)	(163.109.452)	(34.227.529)
Ongerealiseerde waardeverschillen (20)	63.726.232	58.042.654
Koers- en omrekenverschillen	(13.015)	-
Aankoop van beleggingen	(47.261.143)	(164.977.507)
Verkoop van beleggingen	127.515.057	146.954.471
Mutatie vorderingen	1.599.432	(15.300.743)
Mutatie kortlopende schulden	137.572	9.440.126
Totale kasstroom uit beleggingsactiviteiten	86.771.609	(17.734.993)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij uitgifte eigen participaties (21)	47.391.137	129.214.237
Betaald bij inkoop eigen participaties (22)	(118.009.056)	(103.778.569)
Uitgekeerd dividend	(14.483.238)	(9.637.118)
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten	(85.101.157)	15.798.550
Netto kasstroom	1.670.452	(1.936.443)
Liquide middelen begin boekjaar	(1.325.476)	1.322.890
Netto kasstroom	1.670.452	(1.936.443)
Koers- en omrekenverschillen	13.015	41.636
Liquide middelen / schulden aan kredietinstellingen einde verslagperiode	357.991	(571.917)

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 56 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 2021 bedraagt het kredietrisico maximaal EUR 447.345 (31 december 2020: EUR 1.890.990), zijnde de vorderingen; dat is 0,18% (31 december 2020: 0,28%) 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 2021 zijn EUR 94.085 (2020: EUR 139.924).

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 vergoedingen aan de Juridische Eigenaar.

Met de gelieerde partijen hebben de volgende transacties plaatsgevonden over de verslagperiode eindigend 30 juni:
(in EUR)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Management fee betaald door het Subfonds aan de Beheerder	693.845	841.710

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)

Op grond van artikel 122 lid 1 onder BGfo artikel 115y lid 9 BGfo wordt in onderstaand overzicht 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 56 en 57.

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Stand begin boekjaar	678.007.436	671.763.116
Aankopen	47.261.143	300.676.860
Verkopen	(127.515.057)	(327.034.427)
Overdracht van beleggingsportefeuille *)	(452.107.040)	-
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	193.046.537	74.811.515
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	(102.091.457)	18.368.412
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(29.937.085)	(5.905.902)
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	38.365.225	(54.672.138)
Stand per ultimo periode	245.029.702	678.007.436

*) De onttrekking uit het Subfonds is vereffend aan de participant door de overdracht van de beleggingsportefeuille.

Te vorderen dividend (2)

Betreft gedeclareerde nog niet ontvangen dividenden op 30 juni 2021 voor het bedrag van EUR 89.354 (31 december 2020: EUR 268.948). 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 is als volgt:

Valuta	Lokaal bedrag 30/06/2021	EUR bedrag 30/06/2021	Lokaal bedrag 31/12/2020	EUR bedrag 31/12/2020
CAD	68.943	46.948	182.737	117.229
EUR	210.969	210.969	-	-
USD	118.678	100.074	103.971	84.975
Totaal (EUR)		357.991		202.204

Nog te betalen ivm inkoop participaties (4)

Dit betreft een bedrag van EUR 86.496 op 30 juni 2021 (31 december 2020: nil) inzake nog te betalen bedragen in verband met ingekochte participaties waarvan de inkoopprijs nog niet is voldaan. Deze bedragen zijn begin juli 2021 vereffend.

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.

	30/06/2021	31/12/2020
Te betalen management fee	45.133	130.085
Nog te betalen licentie- en engagement kosten	173.160	90.159
Nog te betalen kosten toezicht AFM en DNB	1.226	3.789
Nog te betalen beursnoteringskosten	9.656	1.268
Nog te betalen BNYM kosten	88.160	54.715
Nog te betalen accountants- en fiscale advieskosten	36.669	22.912
	354.004	302.928

Eigen Vermogen

Het verloop van het Eigen Vermogen wordt hieronder vermeld.

Bedragen in EUR	30/06/2021	31/12/2020
Gestort en opgevraagd kapitaal (6)		
Stand begin boekjaar	353.258.240	381.975.527
Uitgegeven participaties	47.391.137	174.774.881
Herallocatie van overige reserves	301.680.435	-
Ingekochte participaties	(570.116.096)	(203.492.168)
Stand ultimo periode	132.213.716	353.258.240
Aantal Participaties		
Stand begin boekjaar	3.684.902	3.827.082
Uitgegeven participaties	240.600	1.068.946
Ingekochte participaties	(2.800.102)	(1.211.126)
Stand ultimo periode	1.125.400	3.684.902
Overige reserves (7)		
Stand begin boekjaar	281.467.036	134.009.714
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar	43.342.542	157.094.441
Herallocatie naar gestort en opgevraagd kapitaal	(301.680.435)	-
Dividenduitkering	(14.483.238)	(9.637.119)
Stand ultimo periode	8.645.905	281.467.036

Eigen Vermogen (vervolg)

Bedragen in EUR	30/06/2021	31/12/2020
Onverdeeld resultaat (8)		
Saldo begin boekjaar	43.342.542	157.094.441
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar	(43.342.542)	(157.094.441)
Resultaat verslagperiode	104.176.926	43.342.542
Saldo per ultimo periode	104.176.926	43.342.542

	30/06/2021	31/12/2020	30/09/2019
Netto vermogenswaarde einde verslagperiode (EUR)	245.036.547	678.067.818	673.079.681
Aantal participaties	1.125.400	3.684.902	3.827.082
Nettovermogenswaarde per participatie (EUR)	217,73	184,01	175,87

Winst- en verliesrekening

(alle bedragen in euro's)

Dividenden (9)

De opbrengsten over de verslagperiode eindigend 30 juni 2021 voor het bedrag van EUR 5.707.634 (2020: EUR 7.082.761) bestaan uit ontvangen dividenden onder aftrek van dividendbelasting en ontvangen teruggave bronbelasting van ingehouden dividendbelasting.

Rentelasten (10)

Het bedrag van EUR 7.925 betreft aan de depotbank betaalde debetrente en in rekening gebrachte negatieve rente op de geldrekeningen bij de depotbank over de verslagperiode eindigend 30 juni 2021 (2020: EUR 12.629). De in rekening gebrachte rentelasten zijn conform het prospectus en zijn marktconform.

Transactiekosten (11)

Deze betreffen transactiekosten ten bedrage EUR 24.198 over de verslagperiode eindigend 30 juni 2021 (2020: EUR 46.753) om de portefeuille aan te passen als gevolg van wijzigingen in de Index, transacties als gevolg van de toe- en uitredingen 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 198.414.471 (2020: EUR 37.675.717) en gerealiseerde verliezen van EUR 35.305.019 (2020: EUR 3.485.762) uit beleggingen die gedurende de verslagperiode eindigend 30 juni 2021 zijn verkocht en ongerealiseerde winsten van EUR 54.006.314 (2020: EUR 22.063.642) en ongerealiseerde verliezen van EUR 117.732.546 (2020: EUR 80.110.359) uit beleggingen die op balansdatum van de verslagperiode nog niet zijn verzocht op grond van artikel 104 lid 2 van de Gedelegeerde verordening.

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 2021 een bedrag voor gerealiseerd koers- en omrekenverschillen verlies van EUR 9.990 (2020: EUR 37.574) en een bedrag voor ongerealiseerd koers- en omrekenverschillen van EUR 3.025 (2020: EUR 4.063).

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 2021 betreft het een bedrag van EUR 693.845 (2020: 841.710).

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 2021 voor het bedrag van EUR 128.741. Over het verslagjaar 2020 zijn deze kosten verantwoord onder 'Overige lopende kosten'.

- *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 2021 betreft het een bedrag van EUR 90.501 (2020: EUR 87.349).

- *Accountantskosten (17)*

De accountantskosten over verslagperiode eindigend 30 juni 2021 zijn EUR 16.924 (2020: nil). Deze kosten worden vanaf 1 juli 2020 betaald door het Fonds en waar deze kosten voor deze datum door de Beheerder werden betaald. De Beheerder heeft haar beheervergoeding verlaagd om te waarborgen dat deze wijziging geen additionele kosten voor het Fonds tot gevolg heeft.

- *Overige lopende kosten (18)*

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 en overige onvoorziene kosten.

Voor de periode eindigend 30 juni 2021 betreft het een bedrag van EUR 58.894 (2020: EUR 111.723).

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 0,33% op jaarbasis (2020: 0,31%). Dit is in overeenstemming met het prospectus van het Subfonds waarin is aangegeven dat het maximum lopende kostenfactor 0,485% op jaarbasis is.

- *Gerealiseerde waardeverschillen (19)*

Deze post betreft gerealiseerde waardeverschillen en koers- en omrekenverschillen voor bedrag van EUR 163.109.452 voor de periode eindigend 30 juni 2021 (2020: EUR 34.227.529).

- *Ongerealiseerde waardeverschillen (20)*

Deze post betreft ongerealiseerde waardeverschillen en koers- en omrekenverschillen voor bedrag van EUR 63.726.232 voor de periode eindigend 30 juni 2021 (2020: EUR 58.042.654).

- *Ontvangen uit uitgifte eigen participaties (21)*

Deze post betreft ontvangen bedragen voor de uitgifte van participaties voor het bedrag van EUR 47.391.137 voor de periode eindigend 30 juni 2021 (2020: EUR 129.214.237).

- *Betaald bij inkoop eigen participaties (22)*

Deze post betreft betaalde bedragen voor de inkoop van participaties voor het bedrag van EUR 118.009.056 voor de periode eindigend 30 juni 2021 (2020: EUR 103.778.569).

Turnover ratio (omloopfactor)

De turnover ratio geeft de verhouding aan van het totaal aan effectentransacties van het Subfonds in de verslagperiode tot de gemiddelde netto vermogenswaarde in dat jaar. Onder het totaal aan effectentransacties wordt verstaan de waarde van de aankopen van beleggingen vermeerderd met de waarde van de verkopen van beleggingen en verminderd met de waarde van de toe- en 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 3,10% (2020: 11,66%).

Alle transacties zijn via The Bank of New York Mellon SA/NV 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. Deze kosten zijn per kostensoort uitgedrukt in een percentage van de gemiddelde netto vermogenswaarde op jaarbasis. In onderstaande tabel is per kostensoort een vergelijking weergegeven tussen de maximaal toegestane kosten en de tijdens het verslagjaar gerealiseerde kosten. Ten tijde van opmaak van dit jaarverslag is het meest recente prospectus van het Fonds met assurancerapport van 24 december 2020. Op 10 maart 2021 is een inlegvel inzake de vereisten van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) toegevoegd aan het basisprospectus.

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.

Vergelijking kosten met prospectus	Maximale kosten (conform prospectus)	Verwachte Kosten (op jaarbasis)
Incidentele kosten		
Rentelasten	0,0075%	0,0026%
Transactiekosten	0,0750%	0,0081%
Totaal	0,0825%	0,0107%
Lopende kosten		
Management fee	0,3500%	0,2293%
Bewaarders- en administratieve kosten	0,0500%	0,0425%
Licentie- en engagementkosten	0,0350%	0,0299%
Accountantskosten	0,0060%	0,0056%
Overige lopende kosten	0,0440%	0,0195%
Totaal	0,4850%	0,3268%

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. Covid-19

De Beheerder blijft de ontwikkelingen inzake Covid-19 volgen en zal waar nodig relevante acties nemen rekening houdend met de richtlijnen van de overheden.

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

- Sustainable World Index Fund

Geografische verdeling beleggingen per 30 juni 2021		
	<u>Bedrag</u> EUR	<u>% Intrinsieke</u> Waarde
Australië	7.808.346	3,61%
België	270.509	0,13%
Brazilië	307.324	0,14%
Canada	8.018.084	3,71%
Chili	63.911	0,03%
Colombia	110.736	0,05%
Curacao	294.808	0,14%
Denemarken	267.309	0,12%
Duitsland	6.636.189	3,07%
Finland	783.314	0,36%
Frankrijk	6.804.428	3,14%
Hongkong	2.836.126	1,31%
Ierland	5.061.335	2,34%
Italië	1.655.899	0,77%
Japan	19.468.385	9,00%
Jersey	423.293	0,20%
Luxemburg	185.089	0,09%
Nederland	5.116.405	2,36%
Nieuw-Zeeland	288.768	0,13%
Noorwegen	233.305	0,11%
Oostenrijk	121.334	0,06%
Portugal	147.518	0,07%
Singapore	716.779	0,33%
Spanje	2.285.872	1,06%
Verenigd Koninkrijk	8.383.071	3,87%
Verenigde Staten	128.424.119	59,35%
Zweden	1.675.525	0,77%
Zwitserland	7.616.968	3,52%
Totaal	216.004.749	99,84%

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

- **Sustainable World Index Fund**

Valuta soort verdeling vermogen per 30 juni 2021		
	Bedrag	% Intrinsieke
	<u>EUR</u>	<u>Waarde</u>
AUD	7.394.726	3,42%
BRL	295	0,00%
CAD	8.041.569	3,72%
CHF	6.642.014	3,07%
DKK	270.470	0,12%
EUR	25.152.812	11,62%
GBP	8.430.620	3,90%
HKD	2.970.897	1,37%
JPY	19.620.374	9,07%
NOK	233.305	0,11%
NZD	291.323	0,13%
SEK	1.677.042	0,77%
SGD	691.860	0,32%
USD	134.975.851	62,38%
Totaal	216.393.158	100,00%

Sector verdeling beleggingen per 30 juni 2021		
	Bedrag	% Intrinsieke
	<u>EUR</u>	<u>Waarde</u>
Bank- en verzekeringswezen	34.963.276	16,17%
Consumenten (cyclisch)	18.442.186	8,52%
Consumenten (niet cyclisch)	13.393.980	6,19%
Energie	7.775.369	3,59%
Grondstoffen	9.279.385	4,29%
Industrie	23.955.811	11,07%
Informatie Technologie	50.143.209	23,18%
Nutsbedrijven	5.463.300	2,52%
Overige	42.249.479	19,53%
Telecommunicatie	10.338.754	4,78%
Totaal	216.004.749	99,84%

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

- **Sustainable Europe Index Fund**

Geografische verdeling beleggingen per 30 juni 2021		
	Bedrag	% Intrinsieke
	EUR	Waarde
België	36.977	0,04%
Denemarken	74.409	0,08%
Duitsland	13.285.762	14,94%
Finland	1.332.989	1,50%
Frankrijk	15.012.669	16,88%
Ierland	813.875	0,91%
Italië	3.235.071	3,64%
Luxemburg	438.080	0,49%
Nederland	9.126.643	10,26%
Noorwegen	179.325	0,20%
Portugal	404.250	0,45%
Spanje	4.610.042	5,18%
Verenigd Koninkrijk	14.165.738	15,93%
Zweden	2.788.097	3,13%
Zwitserland	23.077.114	25,94%
Totaal	88.581.041	99,57%

Valuta soort verdeling vermogen per 30 juni 2021		
	Bedrag	% Intrinsieke
	EUR	Waarde
CHF	22.939.078	25,80%
DKK	75.600	0,08%
EUR	51.968.933	58,43%
GBP	10.950.470	12,31%
NOK	190.637	0,21%
SEK	2.823.952	3,17%
USD	3.205	0,00%
Totaal	88.951.875	100,00%

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

- **Sustainable Europe Index Fund**

	Bedrag	% Intrinsieke
	EUR	Waarde
Bank- en verzekeringswezen	10.370.671	11,66%
Consumenten (cyclisch)	2.836.055	3,19%
Consumenten (niet cyclisch)	13.226.820	14,86%
Energie	3.118.144	3,51%
Grondstoffen	2.332.001	2,62%
Industrie	11.175.771	12,56%
Informatie Technologie	11.778.122	13,24%
Nutsbedrijven	3.545.756	3,99%
Overige	26.632.556	29,93%
Telecommunicatie	3.565.145	4,01%
Totaal	88.581.041	99,57%

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

- **Sustainable North America Index Fund**

Valuta soort verdeling vermogen per 30 juni 2021		
	Bedrag	% Intrinsieke
	<u>EUR</u>	<u>Waarde</u>
CAD	18.330.352	7,48%
EUR	(229.531)	-0,09%
USD	226.935.726	92,61%
Totaal	245.036.547	100,00%

Geografische verdeling beleggingen per 30 juni 2021		
	Bedrag	% Intrinsieke
	<u>EUR</u>	<u>Waarde</u>
Canada	18.269.447	7,46%
Verenigde Staten	226.760.255	92,54%
Totaal	245.029.702	100,00%

Sector verdeling beleggingen per 30 juni 2021		
	Bedrag	% Intrinsieke
	<u>EUR</u>	<u>Waarde</u>
Bank- en verzekeringswezen	42.462.585	17,33%
Consumenten (cyclisch)	6.376.661	2,60%
Consumenten (niet cyclisch)	14.578.876	5,95%
Energie	7.925.025	3,23%
Grondstoffen	9.524.759	3,89%
Industrie	22.493.649	9,18%
Informatie Technologie	71.409.381	29,14%
Nutsbedrijven	5.217.641	2,13%
Overige	49.896.385	20,36%
Telecommunicatie	15.144.740	6,18%
Totaal	245.029.702	100,00%