

Index Umbrella Fund

Halfjaarbericht
per 30 juni 2020

<p>Index Umbrella Fund Fonds voor gemene rekening</p> <p>Herengracht 537 Postbus 10820 1001 EV Amsterdam Telefoon: 020 – 5215 550 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 J.J. Maas (tot en met 14 april 2020) K.P.A. Cools (tot en met 30 juni 2020) R.J.M. Verberne (tot en met 30 juni 2020)</p>
	<p>AIFMD Bewaarder² en Bewaarder The Bank of New York Mellon SA/NV 46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussel en kantoorhoudende te WTC Gebouw, Podium Office, B Toren, Strawinskylaan 337 1077 XX Amsterdam</p>
<p>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. Thomas R. Malthusstraat 5 1066 JR Amsterdam</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>

² Zoals bedoeld in de Europese richtlijn 2011/61/EU van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen.

Inhoudsopgave

pagina 4	Verslaggeving en fondsenstructuur
pagina 6	Halfjaarrekening Index Umbrella Fund
6	Balans per 30 juni 2020
7	Winst- en verliesrekening
8	Kasstroomoverzicht
9	Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening
16	Overige Toelichtingen
17	Overige Gegevens
23	Subfonds Sustainable World Index Fund
24	Kerngegevens
25	Balans per 30 juni 2020
26	Winst- en verliesrekening
27	Kasstroomoverzicht
28	Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening
32	Subfonds Sustainable Europe Index Fund
33	Kerngegevens
34	Balans per 30 juni 2020
35	Winst- en verliesrekening
36	Kasstroomoverzicht
37	Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening
41	Subfonds Sustainable North America Index Fund
42	Kerngegevens
43	Balans per 30 juni 2020
44	Winst- en verliesrekening
45	Kasstroomoverzicht
46	Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

Verslaggeving en fondsenstructuur

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

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

Momenteel bestaat het Index Umbrella Fund uit de volgende Subfondsen

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

Het boekjaar van het Fonds loopt van 1 januari tot en met 31 december. De vergelijkende jaarcijfers betreffen de periode voor de balansposten per 31 december 2019 en voor de winst- en verliesposten en het kasstroomoverzicht per 30 juni 2019.

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

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

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

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

Fiscaal

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

Toezicht

Alternative Investment Fund Managers Directive (“AIFMD”)

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

Prestaties van Index Umbrella Fund

De prestaties van de Subfondsen in de verslagperiode eindigend 30 juni 2020 zijn in lijn met de index waaraan het Subfonds is gelinkt.

Amsterdam, 31 augustus 2020

InsingerGilissen Asset Management N.V.

De Beheerder

M.J Baltus

G.S Wijnia

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)

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Beleggingen		
Aandelen (1)	1.289.750.659	1.356.488.832
Vorderingen		
Te vorderen dividend (2)	1.111.844	736.578
Te ontvangen ivm uitgifte participaties (3)	2.902.922	2.122.941
Te ontvangen inzake verkoop effecten (4)	61.144.572	-
Overige vorderingen (5)	21.093	28.579
Totaal Vorderingen	65.180.431	2.888.098
Overige activa		
Liquide middelen (6)	1.528.414	1.614.209
Totaal Activa	1.356.459.504	1.360.991.140
Kortlopende schulden		
Te betalen ivm inkoop participaties (7)	-	(41.776)
Te betalen inzake aankoop effecten (8)	(67.885.264)	(257.196)
Overlopende passiva (9)	(24.829.801)	(856.011)
Schulden aan kredietinstellingen (10)	(1.429.174)	(1.207.131)
Totaal Kortlopende schulden	(94.144.239)	(2.362.114)
Uitkomst Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende schulden	(27.435.394)	2.140.193
Activa minus kortlopende schulden	1.262.315.265	1.358.629.026
Eigen vermogen		
Gestort en opgevraagd kapitaal (11)	797.790.484	816.319.005
Overige reserves (12)	517.940.066	243.221.743
Onverdeeld resultaat (13)	(53.415.285)	299.088.278
Totaal eigen vermogen	1.262.315.265	1.358.629.026

Winst- en Verliesrekening ²

(bedragen in euro's)

over de periode

	<u>1/1/2020 - 30/06/2020</u>	<u>1/1/2019 - 30/06/2019</u>
Direct Resultaat		
Dividenden (14)	17.529.855	20.641.078
Rentelasten (15)	(48.789)	(17.746)
Transactiekosten (16)	(312.775)	(117.371)
Rente ontvangen rekening-courant (17)	53.018	-
Totaal Direct Resultaat	<u>17.221.309</u>	<u>20.505.961</u>
Indirect Resultaat (18)		
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	77.801.591	20.509.533
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(14.216.634)	(8.649.272)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	29.967.471	272.678.995
Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen	(162.596.561)	(131.748.049)
Totaal Indirect Resultaat	<u>(69.044.133)</u>	<u>152.791.207</u>
Overig Resultaat (19)		
Overige gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	(27.578)	(37.870)
Overige ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	(14.956)	6.905
Op- en afslagvergoeding	452.021	217.188
Totaal Overig Resultaat	<u>409.487</u>	<u>186.223</u>
Som bedrijfsopbrengsten	<u>(51.413.337)</u>	<u>173.483.391</u>
Kosten		
Management fee (20)	(1.614.072)	(1.365.725)
Licentie- en engagement kosten (21)	(170.452)	(145.259)
Overige lopende kosten (22)	(217.424)	(204.153)
Totaal kosten	<u>(2.001.948)</u>	<u>(1.715.137)</u>
Totaal resultaat	<u>(53.415.285)</u>	<u>171.768.254</u>

² Als gevolg van wijziging van de presentatie van de gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van de beleggingen in de verslagperiode 2019 zijn de 2019 vergelijkende cijfers hiervoor aangepast. Deze wijziging heeft geen invloed op de omvang van het vermogen en/of het resultaat van Index Umbrella Fund en de Subfondsen in beide verslagperiodes.

Kasstroomoverzicht

(bedragen in euro's)

	<u>1/1/2020 - 30/06/2020</u>	<u>1/1/2019 - 30/06/2019</u>
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat boekjaar	(53.415.285)	171.768.254
Gerealiseerde waardeverschillen	(63.557.379)	(11.822.087)
Ongerealiseerde waardeverschillen	132.644.046	(140.930.944)
Aankoop van beleggingen	(348.796.865)	(190.805.242)
Verkoop van beleggingen	346.490.909	71.350.460
Mutatie vorderingen	(62.292.333)	402.718
Mutatie kortlopende schulden	91.560.083	985.481
Totale kasstroom uit beleggingsactiviteiten	<u>42.633.176</u>	<u>(99.051.360)</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij uitgifte eigen participaties	235.842.179	155.808.321
Betaald bij inkoop eigen participaties	(254.370.700)	(54.942.268)
Uitgekeerd dividend	(24.369.955)	-
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>(42.898.476)</u>	<u>100.866.053</u>
Netto kasstroom	<u>(265.300)</u>	<u>1.814.693</u>
Liquide middelen begin verslagperiode	407.078	(531.691)
Netto kasstroom	(265.300)	1.814.693
Koers- en omrekenverschillen	(42.538)	(30.944)
Liquide middelen / schulden aan kredietinstellingen einde verslagperiode	<u>99.240</u>	<u>1.252.058</u>

Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

Algemeen

Het halfjaarverslag van Index Umbrella Fund is ingericht overeenkomstig model Q zoals deze krachtens Titel 9, boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek, de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving. Het 2020 halfjaarbericht betreft de periode van 1 januari 2020 tot en met 30 juni 2020.

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 29 mei 2020.

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 2019.

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

Bij uitgifte en inkoop van participaties wordt ten laste van de participant een opslag of afslag berekend. Het is mogelijk dat op een dag participaties aan de ene participant worden uitgegeven en participaties van een andere participant worden ingekocht. Indien op een dag per saldo sprake is van uitgifte (er worden meer participaties uitgegeven dan ingekocht) zal de uitgifte- en inkoopprijs gelijk zijn aan de Netto Vermogenswaarde vermeerderd met een opslag van 0,16%. Indien op een dag per saldo sprake is van inkoop (er worden meer participaties ingekocht dan uitgegeven) zal de uitgifte- en inkoopprijs gelijk zijn aan de Netto Vermogenswaarde verminderd met een afslag van 0,11%. Vanaf 1 juli 2020 is zowel de op- als de afslag gewijzigd in 0,075%. De op- en afslagen komen geheel toe aan het Subfonds ter dekking van de bij uitgifte en inkoop gemaakte transactiekosten.

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

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

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

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

Risico's ten aanzien van financiële instrumenten

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

Koersrisico

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

Valutarisico

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

Liquiditeitsrisico

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

Kredietrisico.

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

Performance error risico

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

Stembeleid

Als onderdeel van verantwoord beleggen kan de Beheerder actief stemrecht uitoefenen dat is verbonden aan de in de effectenportefeuille van een Subfonds opgenomen effecten. De Beheerder is een samenwerking aangegaan met een service provider die gespecialiseerd is op het gebied van uitvoeren van stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen ('Aktief Aandeelhouderschap'). Met het daadwerkelijk uitoefenen van het stemrecht zal de doelstelling altijd het behartigen van de belangen van de aandeelhouders 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 aandeelhouders. Informatie. Meer informatie omtrent het stembeleid en de engagement rapporten verwijzen we naar de website van de Beheerder onder de link

<https://www.insingergilissen.nl/nl/Juridische-informatie/Belangrijke-deelnemingen>

Uitbesteding kerntaken

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

Toelichting specifieke posten in de balans en winst- en verliesrekening

Balans (alle bedragen in euro's)

Beleggingen (1)

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

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Stand begin boekjaar	1.356.488.832	929.865.861
Aankopen	348.796.869	463.935.413
Verkopen	(346.490.909)	(311.240.989)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	58.280.856	32.495.386
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	(118.149.066)	3.832.004
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	5.304.101	217.576.294
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(14.480.024)	20.024.863
Stand per ultimo periode	1.289.750.659	1.356.488.832

Vorderingen

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

Te vorderen dividend (2)

Betreft gedeclareerde nog niet ontvangen dividenden.

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

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

Te ontvangen inzake verkoop effecten (4)

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

Overige vorderingen (5)

Dit betreft nog te ontvangen bedragen die begin juli 2020 zijn ontvangen.

Liquide middelen (6)

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

Te betalen i.v.m. inkoop participaties (7)

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

Te betalen inzake aankoop effecten (8)

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

Overlopende passiva (9)

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

	30/06/2020	31/12/2019
Nog te betalen management fee	263.656	285.792
Nog te betalen licentie en engagement kosten	27.881	30.341
Nog te betalen kosten AFM/DNB	6.704	6.618
Nog te betalen beursnoteringskosten	1.924	3.804
Nog te betalen bewaarderskosten	197.221	527.602
Nog te betalen dividend van participanten	20.714.461	-
Verschuldigde dividendbelasting	3.606.168	-
Overige overlopende passiva	11.786	1.854
	24.829.801	856.011

Schulden aan kredietinstellingen (10)

De debetstanden op de rekening-courant rekeningen bij de kredietinstelling zijn kortlopend en zijn begin juli 2020 aangezuiverd.

Eigen Vermogen

Het verloop van het Eigen Vermogen wordt hieronder vermeld.

	30/06/2020	31/12/2019
Gestort en opgevraagd kapitaal (11)		
Stand begin boekjaar	816.319.005	675.793.384
Uitgegeven participaties	235.842.179	236.696.242
Ingekochte participaties	(254.370.700)	(96.170.621)
Stand per ultimo periode	797.790.484	816.319.005
Overige reserves (12)		
Stand begin boekjaar	243.221.743	261.485.101
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand periode	299.088.278	(4.453.628)
Uitgekeerd dividend	(24.369.955)	(13.809.730)
Saldo ultimo periode	517.940.066	243.221.743
Onverdeeld resultaat (13)		
Saldo begin boekjaar	299.088.278	(4.453.628)
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaande periode	(299.088.278)	4.453.628
Resultaat verslagperiode	(53.415.285)	299.088.278
Saldo ultimo periode	(53.415.285)	299.088.278

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

Dividenden (14)

De opbrengsten bestaan uit ontvangen dividenden onder aftrek van dividendbelasting en ontvangen teruggave bronbelasting van ingehouden dividendbelasting.

Rentelasten (15)

Deze betreffen aan de depotbank betaalde debetrente of in rekening gebrachte negatieve rente op de geldrekeningen bij de depotbank. Deze kosten worden verantwoord op het moment dat deze kosten in rekening worden gebracht. De in rekening gebrachte rentelasten zijn conform het prospectus.

Transactiekosten (16)

Deze betreffen transactiekosten 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.

Rente ontvangen rekening-courant (17)

Deze betreffen de door de depotbank betaalde creditrente op de geldrekeningen bij de depotbank. Deze inkomsten worden verantwoord op het moment dat deze bedragen zijn ontvangen.

Indirect Resultaat (18)

De betreft gerealiseerde winsten en gerealiseerde verliezen uit beleggingen die gedurende de verslagperiode zijn verkocht en ongerealiseerde winsten en ongerealiseerde verliezen 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 (19)

De bedragen koers- en omrekenverschillen betreffen het (dagelijks) herwaarderen van de andere balansposten tegen de WM Reuters Spotkoers van 17u CET.

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 (20)

Dit betreft de management fee die het Fonds aan de Beheerder verschuldigd is. Deze bedraagt 0,25% op jaarbasis en 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.

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.

Licentie- en engagement kosten (21)

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.

Overige lopende kosten (22)

De overige lopende kosten betreffen de beursnoteringkosten, bewaarderskosten en de kosten van de toezichthouders (de door de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank voor toezicht in rekening gebrachte kosten).

In- en uitlenen van effecten

De Subfondsen lenen geen effecten in van en/of uit aan derde partijen.

Personeel

Index Umbrella Fund heeft geen werknemers in dienst.

Vereiste informatie voor indirecte beleggingen

Volgens de informatievereisten van artikel 124, eerste lid, onderdeel i van Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen ("Bgfo") hoeft Index Umbrella Fund geen informatie te verschaffen ten aanzien van indirecte beleggingen.

Overige toelichtingen

Dividenduitkering

Op 1 juli 2020 is dividend uitgekeerd onder aftrek van 15% dividendbelasting als volgt:

Subfonds	Bruto dividendbedrag per participatie	Netto dividendbedrag per participatie
Sustainable World Index Fund	EUR 4,00	EUR 3,40
Sustainable Europe Index Fund	EUR 3,40	EUR 2,89
Sustainable North America Index Fund	EUR 2,40	EUR 2,04

Informatieverstrekking

Dit halfjaarbericht, het prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie van Index Umbrella Fund zijn kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder of kosteloos te downloaden van de website van de Beheerder onder de link www.insingergilissen.nl.

Gebeurtenissen na balansdatum

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

Amsterdam, 31 augustus 2020

InsingerGilissen Asset Management N.V.

De Beheerder

M.J Baltus

G.S Wijnia

- **Overige Gegevens**

Hierna volgt de samenstelling van de beleggingsportefeuille van de Subfondsen:

- **Sustainable World Index Fund**

Geografische verdeling beleggingen per 30 juni 2020		
	Bedrag	% Intrinsieke
	EUR	Waarde
Australië	3.977.330	4,47%
België	139.244	0,16%
Bermuda	174.373	0,20%
Brazilië	121.966	0,14%
Canada	4.339.142	4,88%
Curacao	148.361	0,17%
Denemarken	245.048	0,28%
Duitsland	3.785.635	4,26%
Finland	557.954	0,63%
Frankrijk	4.325.765	4,87%
Hongkong	1.538.339	1,73%
Ierland	2.765.260	3,11%
Italië	1.120.832	1,26%
Japan	10.958.453	12,33%
Jersey	216.944	0,24%
Luxemburg	42.502	0,05%
Nederland	2.494.136	2,81%
Noorwegen	70.817	0,08%
Oostenrijk	33.748	0,04%
Portugal	117.380	0,13%
Singapore	93.426	0,11%
Spanje	1.488.490	1,67%
Taiwan	15.791	0,02%
Verenigd Koninkrijk	5.133.396	5,77%
Verenigde Staten	70.368.813	79,12%
Zweden	739.612	0,83%
Zwitserland	5.197.813	5,85%
Totaal	120.210.570	135,21%

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

- **Sustainable World Index Fund**

Valuta soort verdeling vermogen per 30 juni 2020		
	Bedrag	% Intrinsieke
	EUR	Waarde
AUD	3.886.426	4,37%
BRL	125.751	0,14%
CAD	4.335.525	4,88%
CHF	4.362.736	4,91%
DKK	241.821	0,27%
EUR	(16.634.357)	-18,71%
GBP	5.548.655	6,24%
HKD	1.538.547	1,73%
JPY	10.967.854	12,34%
KRW	858	0,00%
NOK	71.333	0,08%
NZD	136.905	0,15%
SEK	868.075	0,98%
SGD	96.650	0,11%
THB	26.054	0,03%
USD	73.331.217	82,48%
Totaal	88.904.050	100,00%

Sector verdeling beleggingen per 30 juni 2020		
	Bedrag	% Intrinsieke
	EUR	Waarde
Bank- en verzekeringswezen	19.635.039	22,09%
Consumenten (cyclisch)	8.235.543	9,26%
Consumenten (niet cyclisch)	15.417.727	17,34%
Energie	3.625.145	4,08%
Grondstoffen	4.920.016	5,53%
Industrie	12.766.868	14,36%
Informatie Technologie	26.145.892	29,41%
Nutsbedrijven	8.269.410	9,30%
Overige	19.825.540	22,30%
Telecommunicatie	1.369.390	1,54%
Totaal	120.210.570	135,21%

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

- **Sustainable Europe Index Fund**

Geografische verdeling beleggingen per 30 juni 2020		
	Bedrag	% Intrinsieke
	EUR	Waarde
België	280.626	0,06%
Denemarken	346.199	0,07%
Duitsland	76.991.561	15,33%
Finland	7.236.162	1,44%
Frankrijk	81.714.431	16,27%
Ierland	4.119.513	0,82%
Italië	8.187.880	1,63%
Nederland	18.100.708	3,60%
Noorwegen	639.026	0,13%
Portugal	2.790.998	0,56%
Spanje	31.577.802	6,29%
Verenigd Koninkrijk	105.902.200	21,09%
Zweden	10.479.080	2,09%
Zwitserland	155.244.513	30,90%
Totaal	503.610.699	100,28%

Valuta soort verdeling vermogen per 30 juni 2020		
	Bedrag	% Intrinsieke
	EUR	Waarde
CHF	152.054.307	30,28%
DKK	375.515	0,07%
EUR	244.504.974	48,68%
GBP	94.115.593	18,74%
NOK	642.858	0,13%
SEK	10.479.077	2,09%
USD	27.125	0,01%
Totaal	502.199.449	100,00%

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

- **Sustainable Europe Index Fund**

	Bedrag	% Intrinsieke
	EUR	Waarde
Bank- en verzekeringswezen	67.473.812	13,44%
Consumenten (cyclisch)	23.324.762	4,64%
Consumenten (niet cyclisch)	97.935.728	19,50%
Energie	18.228.994	3,63%
Grondstoffen	20.202.422	4,02%
Industrie	51.908.328	10,34%
Informatie Technologie	28.044.113	5,58%
Nutsbedrijven	41.935.314	8,35%
Overige	152.907.078	30,45%
Telecommunicatie	1.650.148	0,33%
Totaal	503.610.699	100,28%

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

Sustainable North America Index Fund

Geografische verdeling beleggingen per 30 juni 2020		
	Bedrag	% Intrinsieke
	<u>EUR</u>	<u>Waarde</u>
Canada	37.799.740	5,63%
Verenigde Staten	628.129.650	93,58%
Totaal	665.929.390	99,21%

Valuta soort verdeling vermogen per 30 juni 2020		
	Bedrag	% Intrinsieke
	<u>EUR</u>	<u>Waarde</u>
CAD	37.914.545	5,65%
EUR	4.363.295	0,65%
USD	628.933.926	93,70%
Totaal	671.211.766	100,00%

Sector verdeling beleggingen per 30 juni 2020		
	Bedrag	% Intrinsieke
	<u>EUR</u>	<u>Waarde</u>
Bank- en verzekeringswezen	112.007.469	16,69%
Consumenten (cyclisch)	21.952.825	3,27%
Consumenten (niet cyclisch)	58.620.654	8,73%
Energie	27.345.035	4,07%
Grondstoffen	24.610.548	3,67%
Industrie	50.289.597	7,49%
Informatie Technologie	196.898.526	29,34%
Nutsbedrijven	45.767.556	6,82%
Overige	114.519.254	17,06%
Telecommunicatie	13.917.926	2,07%
Totaal	665.929.390	99,21%

Uitbesteding kerntaken

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

Accountantsverklaring

Op dit halfjaarbericht is geen accountantscontrole toegepast.

Additionele AIFM informatie

In overeenstemming met de AIFMD wetgeving hieronder de blootstelling per Subfonds op basis van de brutomethode en de methode op basis van gedane toezeggingen op 30 juni 2020.

	Sustainable World Index Fund	Sustainable Europe Index Fund	Sustainable North America Index Fund
Brutomethode	170,11%	102,34%	101,30%
Methode op basis van gedane toezeggingen	179,65%	103,43%	101,75%

Amsterdam, 31 augustus 2020

InsingerGilissen Asset Management N.V.

De Beheerder

M.J. Baltus

G.S Wijnia

Sustainable World Index Fund

Subfonds van het Index Umbrella Fund

Kerngegevens

(bedragen in euro's)

	<u>1/1/2020 - 30/06/2020</u>	<u>1/1/2019 - 31/12/2019</u>
Resultaten		
Totaal Direct Resultaat	1.072.374	2.165.355
Totaal Indirect Resultaat	(2.900.990)	19.310.609
Koers- en omrekenverschillen	(17.017)	(1.366)
Op- en afslagvergoeding	11.294	40.070
Som bedrijfsopbrengsten	(1.834.339)	21.514.668
Som kosten	(137.532)	(285.973)
Totaal resultaat	(1.971.871)	21.228.695
Netto Vermogenswaarde	88.904.050	89.660.403
Aantal uitstaande participaties	503.605	485.176
Netto Vermogenswaarde per participatie	176,54	184,80
Transactieprijs per participatie	176,67	184,80
Verwachte lopende kosten ratio op jaarbasis *)	0,24%	0,33%
Turnover ratio	130,81%	29,08%

*) Als gevolg van de wijziging van de kostenstructuur voor dit Subfonds per 1 juli 2020 waaronder de verlaging van de jaarlijkse beheervergoeding van 0,25% naar 0,15% is de verwachte lopende kosten ratio op jaarbasis hiervoor aangepast. Dit verklaart ook het verschil ten opzichte van de vergelijkende cijfers over de verslagperiode 2019.

Balans

(bedragen in euro's)

(vóór winstbestemming)

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Beleggingen		
Aandelen (1)	120.210.570	89.429.858
Vorderingen		
Te vorderen dividend (2)	87.725	80.405
Te ontvangen ivm uitgifte participaties (3)	426.545	1.111
Te ontvangen inzake verkoop effecten (4)	37.924.536	-
Overige vorderingen (5)	1.477	1.872
Totaal Vorderingen	<u>38.440.283</u>	<u>83.388</u>
Overige activa		
Liquide middelen (6)	515.595	237.924
Totaal activa	<u>159.166.448</u>	<u>89.751.170</u>
Kortlopende schulden		
Te betalen ivm inkoop participaties (7)	-	(27.028)
Te betalen inzake aankoop effecten (8)	(67.719.046)	-
Overlopende passiva (9)	(2.056.290)	(60.788)
Schulden aan kredietinstellingen (10)	(487.062)	(2.951)
Totaal Kortlopende schulden	<u>(70.262.398)</u>	<u>(90.767)</u>
Uitkomst van Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende schulden	<u>(31.306.520)</u>	<u>230.545</u>
Activa minus kortlopende schulden	<u>88.904.050</u>	<u>89.660.403</u>
Eigen vermogen		
Gestort en opgevraagd kapitaal (11)	44.785.518	41.555.579
Overige reserves (12)	46.090.403	26.876.129
Onverdeeld resultaat (13)	(1.971.871)	21.228.695
Totaal eigen vermogen	<u>88.904.050</u>	<u>89.660.403</u>

Winst- en Verliesrekening ²

(bedragen in euro's)

over de periode

	<u>1/1/2020 - 30/06/2020</u>	<u>1/1/2019 - 30/06/2019</u>
Direct Resultaat		
Dividenden (14)	1.118.351	1.526.278
Rentelasten (15)	(799)	(1.860)
Transactiekosten (16)	(50.740)	(12.448)
Rente ontvangen rekening-courant (17)	5.562	-
Totaal Direct Resultaat	<u>1.072.374</u>	<u>1.511.970</u>
Indirect Resultaat (18)		
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	11.418.368	4.042.803
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(2.948.797)	(1.975.044)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	1.263.648	19.041.654
Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen	(12.634.209)	(10.367.200)
Totaal Indirect Resultaat	<u>(2.900.990)</u>	<u>10.742.213</u>
Overig Resultaat (19)		
Overige gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	(7.649)	(4.724)
Overige ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	(9.368)	40
Op- en afslagvergoeding	11.294	26.273
Totaal Overig Resultaat	<u>(5.723)</u>	<u>21.589</u>
Som bedrijfsopbrengsten	<u>(1.834.339)</u>	<u>12.275.772</u>
Kosten		
Management fee (20)	(107.436)	(102.285)
Licentie- en engagement kosten (21)	(14.138)	(14.260)
Overige lopende kosten (22)	(15.958)	(26.695)
Totaal kosten	<u>(137.532)</u>	<u>(143.240)</u>
Totaal resultaat	<u>(1.971.871)</u>	<u>12.132.532</u>

² Als gevolg van wijziging van de presentatie van de gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van de beleggingen in de verslagperiode 2019 zijn de 2019 vergelijkende cijfers hiervoor aangepast. Deze wijziging heeft geen invloed op de omvang van het vermogen en/of het resultaat van Index Umbrella Fund en de Subfondsen in beide verslagperiodes.

Kasstroomoverzicht

(bedragen in euro's)

	<u>1/1/2020 - 30/06/2020</u>	<u>1/1/2019 - 30/06/2019</u>
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat boekjaar	(1.971.871)	12.132.533
Gerealiseerde waardeverschillen	(8.461.922)	(2.063.054)
Ongerealiseerde waardeverschillen	11.379.929	(8.674.475)
Aankoop van beleggingen	(77.352.094)	(9.396.776)
Verkoop van beleggingen	43.670.394	12.487.714
Mutatie vorderingen	(38.356.895)	(340.836)
Mutatie kortlopende schulden	69.687.520	508.222
Totale kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(1.404.939)	4.653.328
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij uitgifte eigen participaties	5.500.858	8.144.714
Betaald bij inkoop eigen participaties	(2.270.919)	(12.226.163)
Uitgekeerd dividend	(2.014.420)	-
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten	1.215.519	(4.081.449)
Netto kasstroom	(189.420)	571.879
Liquide middelen begin verslagperiode	234.972	60.403
Netto kasstroom	(189.420)	571.879
Koers- en omrekenverschillen	(17.019)	(4.684)
Liquide middelen / schulden aan kredietinstellingen einde verslagperiode	28.533	627.598

Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

Balans (alle bedragen in euro's)

Beleggingen (1)

De samenstelling van de beleggingen is opgenomen op pagina 17 en 18.

Het verloop van de beleggingen van het Sustainable World Index Fund over de verslagperiode is als volgt:
(in euro's)

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Stand begin boekjaar	89.429.858	74.059.490
Aankopen	77.352.096	25.442.899
Verkopen	(43.670.394)	(29.383.139)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	7.875.171	3.160.709
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	(10.277.180)	438.285
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	594.400	14.222.047
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(1.093.381)	1.489.567
Stand per ultimo periode	120.210.570	89.429.858

Vorderingen

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

Te vorderen dividend (2)

Betreft gedeclareerde nog niet ontvangen dividenden.

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

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

Te ontvangen inzake verkoop effecten (4)

Betreft verkochte effecten waarvan de verkoopopbrengst nog niet is ontvangen.

Overige vorderingen (5)

Dit betreft nog te ontvangen bedragen die begin juli 2020 zijn ontvangen.

Liquide middelen (6)

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

Te betalen in verband met inkoop participaties (7)

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

Te betalen inzake aankoop effecten (8)

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

Overlopende passiva (9)

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

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Nog te betalen management fee	18.462	18.720
Nog te betalen licentie- en engagement kosten	2.432	2.615
Nog te betalen kosten AFM en DNB	469	433
Nog te betalen beursnoteringskosten	3.108	1.268
Nog te betalen bewaarderskosten	14.503	37.752
Nog te betalen dividend van participanten	1.712.257	-
Verschuldigde dividendbelasting	296.601	-
Overige overlopende passiva	8.458	-
	<u>2.056.290</u>	<u>60.788</u>

Schulden aan kredietinstellingen (10)

De debetstanden op de rekening-courant rekeningen bij de kredietinstelling zijn kortlopend en zijn begin juli 2020 aangezuiverd.

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Gestort kapitaal (11)		
Stand begin boekjaar	41.555.579	45.883.305
Uitgegeven participaties	5.500.858	13.143.138
Ingekochte participaties	(2.270.919)	(17.470.864)
Stand ultimo periode	<u>44.785.518</u>	<u>41.555.579</u>
Aantal participaties		
Stand begin boekjaar	485.176	510.859
Uitgegeven participaties	31.178	79.801
Ingekochte participaties	(12.749)	(105.484)
Stand ultimo periode	<u>503.605</u>	<u>485.176</u>
Overige reserves (12)		
Stand begin boekjaar	26.876.129	29.475.955
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaande periode	21.228.695	(1.108.630)
Uitgekeerd dividend	(2.014.421)	(1.491.196)
Stand ultimo periode	<u>46.090.403</u>	<u>26.876.129</u>
Onverdeeld resultaat (13)		
Saldo begin boekjaar	21.228.695	(1.108.630)
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaande periode	(21.228.695)	1.108.630
Resultaat verslagperiode	(1.971.871)	21.228.695
Saldo per ultimo periode	<u>(1.971.871)</u>	<u>21.228.695</u>

Winst- en verliesrekening

Dividenden (14)

De opbrengsten bestaan uit ontvangen dividenden onder aftrek van dividendbelasting en ontvangen teruggave bronbelasting van ingehouden dividendbelasting.

Rentelasten (15)

Deze betreffen aan de depotbank betaalde debetrente of in rekening gebrachte negatieve rente op de geldrekeningen bij de depotbank. Deze kosten worden verantwoord op het moment dat deze kosten in rekening worden gebracht. De in rekening gebrachte rentelasten zijn conform het prospectus.

Transactiekosten (16)

Deze betreffen transactiekosten 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.

Rente ontvangen rekening-courant (17)

Deze betreffen de door de depotbank betaalde creditrente op de geldrekeningen bij de depotbank. Deze inkomsten worden verantwoord op het moment dat deze bedragen zijn ontvangen.

Indirect Resultaat (18)

De betreft gerealiseerde winsten en gerealiseerde verliezen uit beleggingen die gedurende de verslagperiode zijn verkocht en ongerealiseerde winsten en ongerealiseerde verliezen 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 (19)

De bedragen koers- en omrekenverschillen betreffen het (dagelijks) herwaarderen van de andere balansposten tegen de WM Reuters Spotkoers van 17u CET.

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 (20)

Dit betreft de management fee die het Subfonds aan de Beheerder verschuldigd is. Deze bedraagt 0,25% op jaarbasis en 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 van het Subfonds.

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

Licentie- en engagement kosten (21)

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.

Overige lopende kosten (22)

De overige lopende kosten betreffen de beursnoteringkosten, bewaarderskosten en de kosten van de toezichthouders (de door de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank voor toezicht in rekening gebrachte kosten).

In- en uitlenen van effecten

Het Subfonds leent geen effecten in van en/of uit aan derde partijen.

Sustainable Europe Index Fund

Subfonds van het Index Umbrella Fund

Kerngegevens

(bedragen in euro's)	1/1/2020 - 30/06/2020	1/1/2019 - 31/12/2019
Resultaten		
Totaal Direct Resultaat	9.099.417	14.829.167
Totaal Indirect Resultaat	(42.286.381)	107.281.079
Koers- en omrekenverschillen	(67.154)	7.941
Op- en afslagvergoeding	300.803	239.183
Som bedrijfsopbrengsten	(32.953.315)	122.357.370
Som kosten	(823.634)	(1.592.228)
Totaal resultaat	(33.776.949)	120.765.142
Netto Vermogenswaarde	502.199.449	595.888.941
Aantal uitstaande participaties	3.740.711	3.962.639
Netto Vermogenswaarde per participatie	134,25	150,38
Transactieprijs per participatie	134,17	150,69
Lopende kosten ratio op jaarbasis	0,31%	0,31%
Turnover ratio	2,41%	41,73%

Balans

(bedragen in euro's)

(vóór winstbestemming)

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Beleggingen		
Aandelen (1)	503.610.699	595.295.858
Vorderingen		
Te vorderen dividend (2)	605.681	294.645
Te ontvangen ivm uitgifte participaties (3)	415.721	2.071.225
Te ontvangen inzake verkoop effecten (4)	9.983.204	-
Overige vorderingen (5)	8.474	12.515
Totaal Vorderingen	11.013.080	2.378.385
Overige activa		
Liquide middelen (6)	642.651	53.395
Totaal activa	515.266.430	597.727.638
Kortlopende schulden		
Te betalen ivm inkoop participaties (7)	-	(6.319)
Te betalen inzake aankoop effecten (8)	(166.218)	(257.196)
Overlopende passiva (9)	(12.900.736)	(371.002)
Schulden aan kredietinstellingen (10)	(27)	(1.204.180)
Totaal Kortlopende schulden	(13.066.981)	(1.838.697)
Uitkomst van Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende schulden	(1.411.250)	593.083
Activa minus kortlopende schulden	502.199.449	595.888.941
Eigen vermogen		
Gestort en opgevraagd kapitaal (11)	345.593.771	392.787.899
Overige reserves (12)	190.382.627	82.335.900
Onverdeeld resultaat (13)	(33.776.949)	120.765.142
Totaal eigen vermogen	502.199.449	595.888.941

Winst- en Verliesrekening ²

(bedragen in euro's)

over de periode

	<u>1/1/2020 - 30/06/2020</u>	<u>1/1/2019 - 30/06/2019</u>
Direct Resultaat		
Dividenden (14)	9.328.743	13.728.187
Rentelasten (15)	(35.361)	(5.854)
Transactiekosten (16)	(215.282)	(87.880)
Rente ontvangen rekening-courant (17)	21.317	-
Totaal Direct Resultaat	9.099.417	13.634.453
Indirect Resultaat (18)		
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	28.707.506	3.434.208
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(7.782.075)	(751.313)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	6.640.181	113.045.692
Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen	(69.851.993)	(51.885.110)
Totaal Indirect Resultaat	(42.286.381)	63.843.477
Overig Resultaat (19)		
Overige gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	(57.503)	(24.546)
Overige ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	(9.651)	8.091
Op- en afslagvergoeding	300.803	118.109
Totaal Overig Resultaat	233.649	101.654
Som bedrijfsopbrengsten	(32.953.315)	77.579.584
Kosten		
Management fee (20)	(664.926)	(597.977)
Licentie- en engagement kosten (21)	(68.965)	(61.939)
Overige lopende kosten (22)	(89.743)	(81.523)
Totaal kosten	(823.634)	(741.439)
Totaal resultaat	(33.776.949)	76.838.145

² Als gevolg van wijziging van de presentatie van de gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van de beleggingen in de verslagperiode 2019 zijn de 2019 vergelijkende cijfers hiervoor aangepast. Deze wijziging heeft geen invloed op de omvang van het vermogen en/of het resultaat van Index Umbrella Fund en de Subfondsen in beide verslagperiodes.

Kasstroomoverzicht

(bedragen in euro's)

	<u>1/1/2020 - 30/06/2020</u>	<u>1/1/2019 - 30/06/2019</u>
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat boekjaar	(33.776.949)	76.838.145
Gerealiseerde waardeverschillen	(20.867.928)	(2.666.440)
Ongerealiseerde waardeverschillen	63.221.463	(61.160.582)
Aankoop van beleggingen	(106.467.264)	(65.656.013)
Verkoop van beleggingen	155.866.044	21.181.563
Mutatie vorderingen	(8.634.695)	(1.567.539)
Mutatie kortlopende schulden	12.432.437	393.365
Totale kasstroom uit beleggingsactiviteiten	61.773.108	(32.637.501)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij uitgifte eigen participaties	101.127.084	50.937.352
Betaald bij inkoop eigen participaties	(148.321.212)	(18.355.394)
Uitgekeerd dividend	(12.718.417)	-
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten	(59.912.545)	32.581.958
Netto kasstroom	1.860.563	(55.543)
Liquide middelen begin verslagperiode	(1.150.785)	279.145
Netto kasstroom	1.860.563	(55.543)
Koers- en omrekenverschillen	(67.154)	(16.434)
Liquide middelen / schulden aan kredietinstellingen einde verslagperiode	642.624	207.168

Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

Balans *(alle bedragen in euro's)*

Beleggingen (1)

De samenstelling van de beleggingen is opgenomen op pagina 19 en 20.

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

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Stand begin boekjaar	595.295.858	414.326.073
Aankopen	106.467.266	216.673.746
Verkopen	(155.866.044)	(142.985.040)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	19.061.729	10.725.466
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	(57.177.118)	(500.538)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	1.863.702	88.847.643
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(6.034.694)	8.208.508
Stand per ultimo periode	503.610.699	595.295.858

Vorderingen

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

Te vorderen dividend (2)

Betreft toegekende dividendrechten welke nog niet ontvangen zijn.

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

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

Te ontvangen verkoopopbrengst effecten (4)

Betreft verkochte effecten waarvan de verkoopopbrengst nog niet is ontvangen.

Overige vorderingen (5)

Dit betreft nog te ontvangen bedragen die begin juli 2020 zijn ontvangen.

Liquide middelen (6)

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

Te betalen in verband met inkoop participaties (7)

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

Te betalen inzake aankoop effecten (8)

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

Overlopende passiva (9)

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

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Te betalen management fee	105.921	125.149
Nog te betalen licentie- en engagement kosten	10.999	12.991
Nog te betalen kosten toezicht AFM en DNB	2.695	2.898
Nog te betalen beursnoteringskosten	(592)	1.268
Nog te betalen bewaarderskosten	79.432	226.842
Nog te betalen dividend van participanten	10.810.654	-
Verschuldigde dividendbelasting	1.890.138	-
Overige overlopende passiva	1.489	1.854
	<u>12.900.736</u>	<u>371.002</u>

Schulden aan kredietinstellingen (10)

De debetstanden op de rekening-courant rekeningen bij de kredietinstelling zijn kortlopend en zijn begin juli 2020 aangezuiverd.

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Gestort kapitaal (11)		
Stand begin boekjaar	392.787.899	325.405.621
Uitgegeven participaties	101.127.084	106.959.446
Ingekochte participaties	(148.321.212)	(39.577.168)
Stand ultimo periode	<u>345.593.771</u>	<u>392.787.899</u>
Aantal participaties		
Stand begin boekjaar	3.962.639	3.486.917
Uitgegeven participaties	853.943	763.336
Ingekochte participaties	(1.075.871)	(287.614)
Stand ultimo periode	<u>3.740.711</u>	<u>3.962.639</u>
Overige reserves (12)		
Stand begin boekjaar	82.335.900	120.996.564
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaande periode	120.765.142	(31.202.162)
Uitgekeerd dividend	(12.718.415)	(7.458.502)
Stand ultimo periode	<u>190.382.627</u>	<u>82.335.900</u>
Onverdeeld resultaat (13)		
Saldo begin boekjaar	120.765.142	(31.202.162)
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaande periode	(120.765.142)	31.202.162
Resultaat verslagperiode	(33.776.949)	120.765.142
Saldo per ultimo periode	<u>(33.776.949)</u>	<u>120.765.142</u>

Winst- en verliesrekening

Dividenden (14)

De opbrengsten bestaan uit ontvangen dividenden onder aftrek van dividendbelasting en ontvangen teruggave bronbelasting van ingehouden dividendbelasting.

Rentelasten (15)

Deze betreffen aan de depotbank betaalde debetrente of in rekening gebrachte negatieve rente op de geldrekeningen bij de depotbank. Deze kosten worden verantwoord op het moment dat deze kosten in rekening worden gebracht. De in rekening gebrachte rentelasten zijn conform het prospectus.

Transactiekosten (16)

Deze betreffen transactiekosten 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.

Rente ontvangen rekening-courant (17)

Deze betreffen de door de depotbank betaalde creditrente op de geldrekeningen bij de depotbank. Deze inkomsten worden verantwoord op het moment dat deze bedragen zijn ontvangen.

Indirect Resultaat (18)

De betreft gerealiseerde winsten en gerealiseerde verliezen uit beleggingen die gedurende de verslagperiode zijn verkocht en ongerealiseerde winsten en ongerealiseerde verliezen 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 (19)

De bedragen koers- en omrekenverschillen betreffen het (dagelijks) herwaarderen van de andere balansposten tegen de WM Reuters Spotkoers van 17u CET.

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 (20)

Dit betreft de management fee die het Subfonds aan de Beheerder verschuldigd is. Deze bedraagt 0,25% op jaarbasis en 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 van het Subfonds.

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

Licentie- en engagement kosten (21)

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.

Overige lopende kosten (22)

De overige lopende kosten betreffen de beursnoteringkosten, bewaarderskosten en de kosten van de toezichthouders (de door de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank voor toezicht in rekening gebrachte kosten).

In- en uitlenen van effecten

Het Subfonds leent geen effecten in van en/of uit aan derde partijen.

Sustainable North America Index Fund

Subfonds van het Index Umbrella Fund

Kerngegevens

(bedragen in euro's)

	1/1/2020 - 30/06/2020	1/1/2019 - 31/12/2019
Resultaten		
Totaal Direct Resultaat	7.049.518	11.492.661
Totaal Indirect Resultaat	(23.856.762)	147.336.861
Koers- en omrekenverschillen	41.637	(2.146)
Op- en afslagvergoeding	139.924	91.942
Som bedrijfsopbrengsten	(16.625.683)	158.919.318
Som kosten	(1.040.782)	(1.824.877)
Totaal resultaat	(17.666.465)	157.094.441
Netto Vermogenswaarde	671.211.766	673.079.682
Aantal uitstaande participaties	4.015.466	3.827.082
Netto Vermogenswaarde per participatie	167,16	175,87
Transactieprijs per participatie	167,06	175,98
Lopende kosten ratio op jaarbasis	0,31%	0,31%
Turnover ratio	11,66%	35,00%

Balans

(bedragen in euro's)

(vóór winstbestemming)

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Beleggingen		
Aandelen (1)	665.929.390	671.763.116
Vorderingen		
Te vorderen dividend (2)	418.438	361.528
Te ontvangen ivm uitgifte participaties (3)	2.060.656	50.605
Te ontvangen inzake verkoop effecten (4)	13.236.832	-
Overige vorderingen (5)	11.142	14.192
Totaal Vorderingen	15.727.068	426.325
Overige activa		
Liquide middelen (6)	370.168	1.322.890
Totaal activa	682.026.626	673.512.331
Kortlopende schulden		
Te betalen ivm inkoop participaties (7)	-	(8.429)
Overlopende passiva (8)	(9.872.775)	(424.220)
Schulden aan kredietinstellingen (9)	(942.085)	-
Totaal Kortlopende schulden	(10.814.860)	(432.649)
Uitkomst Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende schulden	5.282.376	1.316.566
Activa minus kortlopende schulden	671.211.766	673.079.682
Eigen vermogen		
Gestort en opgevraagd kapitaal (10)	407.411.195	381.975.527
Overige reserves (11)	281.467.036	134.009.714
Onverdeeld resultaat (12)	(17.666.465)	157.094.441
Totaal eigen vermogen	671.211.766	673.079.682

Winst- en Verliesrekening ²

(bedragen in euro's)

over de periode

	<u>1/1/2020 - 30/06/2020</u>	<u>1/1/2019 - 30/06/2019</u>
Direct Resultaat		
Dividenden (13)	7.082.761	5.386.613
Rentelasten (14)	(12.629)	(10.032)
Transactiekosten (15)	(46.753)	(17.043)
Rente ontvangen rekening-courant (16)	26.139	-
Totaal Direct Resultaat	7.049.518	5.359.538
Indirect Resultaat (17)		
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	37.675.717	13.032.522
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(3.485.762)	(5.922.915)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	22.063.642	140.591.649
Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen	(80.110.359)	(69.495.739)
Totaal Indirect Resultaat	(23.856.762)	78.205.517
Overig Resultaat (18)		
Overige gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	37.574	(8.600)
Overige ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	4.063	(1.226)
Op- en afslagvergoeding	139.924	72.806
Totaal Overig Resultaat	181.561	62.980
Som bedrijfsopbrengsten	(16.625.683)	83.628.035
Kosten		
Management fee (19)	(841.710)	(665.463)
Licentie- en engagement kosten (20)	(87.349)	(69.060)
Overige lopende kosten (21)	(111.723)	(95.936)
Totaal kosten	(1.040.782)	(830.459)
Totaal resultaat	(17.666.465)	82.797.576

² Als gevolg van wijziging van de presentatie van de gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van de beleggingen in de verslagperiode 2019 zijn de 2019 vergelijkende cijfers hiervoor aangepast. Deze wijziging heeft geen invloed op de omvang van het vermogen en/of het resultaat van Index Umbrella Fund en de Subfondsen in beide verslagperiodes.

Kasstroomoverzicht

(bedragen in euro's)

	<u>1/1/2020 - 30/06/2020</u>	<u>1/1/2019 - 30/06/2019</u>
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat boekjaar	(17.666.465)	82.797.576
Gerealiseerde waardeverschillen	(34.227.529)	(7.092.593)
Ongerealiseerde waardeverschillen	58.042.654	(71.095.887)
Aankoop van beleggingen	(164.977.507)	(115.752.453)
Verkoop van beleggingen	146.954.471	37.681.183
Mutatie vorderingen	(15.300.743)	2.311.093
Mutatie kortlopende schulden	9.440.126	83.894
Totale kasstroom uit beleggingsactiviteiten	(17.734.993)	(71.067.187)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij uitgifte eigen participaties	129.214.237	96.726.255
Betaald bij inkoop eigen participaties	(103.778.569)	(24.360.711)
Uitgekeerd dividend	(9.637.118)	-
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten	15.798.550	72.365.544
Netto kasstroom	(1.936.443)	1.298.357
Liquide middelen begin verslagperiode	1.322.890	(871.239)
Netto kasstroom	(1.936.443)	1.298.357
Koers- en omrekeningsverschillen liquide middelen	41.636	(9.826)
Liquide middelen / schulden aan kredietinstellingen einde verslagperiode	(571.917)	417.292

Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening

Balans *(alle bedragen in euro's)*

Beleggingen (1)

De samenstelling van de beleggingen is opgenomen op pagina 21.

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

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Stand begin boekjaar	671.763.116	441.480.298
Aankopen	164.977.507	221.818.768
Verkopen	(146.954.471)	(138.872.810)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	31.343.956	18.609.211
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	(50.694.768)	3.894.257
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	2.845.999	114.506.604
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(7.351.949)	10.326.788
Stand per ultimo periode	<u>665.929.390</u>	<u>671.763.116</u>

Vorderingen

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

Te vorderen dividend (2)

Betreft toegekende dividendrechten welke nog niet ontvangen zijn.

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

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

Overige vorderingen (5)

Dit betreft nog te ontvangen bedragen die begin juli 2020 zijn ontvangen.

Liquide middelen (6)

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

Te betalen i.v.m. inkoop participaties (7)

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

Overlopende passiva (8)

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

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Te betalen management fee	139.273	141.923
Nog te betalen licentie- en engagement kosten	14.450	14.735
Nog te betalen kosten toezicht AFM en DNB	3.540	3.287
Nog te betalen beursnoteringskosten	(592)	1.268
Nog te betalen bewaarderskosten	103.286	263.007
Nog te betalen dividend van participanten	8.191.550	-
Verschuldigde dividendbelasting	1.419.429	-
Overige overlopende passiva	1.839	-
	<u>9.872.775</u>	<u>424.220</u>

Schulden aan kredietinstellingen (9)

De debetstanden op de rekening-courant rekeningen bij de kredietinstelling zijn kortlopend en zijn begin juli 2020 aangezuiverd.

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Gestort kapitaal		
Stand begin boekjaar	381.975.527	304.504.458
Uitgegeven participaties	129.214.237	116.593.658
Ingekochte participaties	(103.778.569)	(39.122.589)
Stand ultimo periode	407.411.195	381.975.527
Aantal participaties		
Stand begin boekjaar	3.827.082	3.327.519
Uitgegeven participaties	816.731	748.547
Ingekochte participaties	(628.347)	(248.984)
Stand ultimo periode	4.015.466	3.827.082
Overige reserves		
Stand begin boekjaar	134.009.714	111.012.583
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaande periode	157.094.441	27.857.163
Uitgekeerd dividend	(9.637.119)	(4.860.032)
Stand ultimo periode	281.467.036	134.009.714
Onverdeeld resultaat		
Saldo begin boekjaar	157.094.441	27.857.163
Mutatie onverdeeld resultaat voorgaande periode	(157.094.441)	(27.857.163)
Resultaat verslagperiode	(17.666.465)	157.094.441
Saldo per ultimo periode	(17.666.465)	157.094.441

Winst- en verliesrekening

Dividenden (13)

De opbrengsten bestaan uit ontvangen dividenden onder aftrek van dividendbelasting en ontvangen teruggave bronbelasting van ingehouden dividendbelasting.

Rentelasten (14)

Deze betreffen aan de depotbank betaalde debetrente of in rekening gebrachte negatieve rente op de geldrekeningen bij de depotbank. Deze kosten worden verantwoord op het moment dat deze kosten in rekening worden gebracht. De in rekening gebrachte rentelasten zijn conform het prospectus.

Transactiekosten (15)

Deze betreffen transactiekosten 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.

Rente ontvangen rekening-courant (16)

Deze betreffen de door de depotbank betaalde creditrente op de geldrekeningen bij de depotbank. Deze inkomsten worden verantwoord op het moment dat deze bedragen zijn ontvangen.

Indirect Resultaat (17)

De betreft gerealiseerde winsten en gerealiseerde verliezen uit beleggingen die gedurende de verslagperiode zijn verkocht en ongerealiseerde winsten en ongerealiseerde verliezen 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 (18)

De bedragen koers- en omrekenverschillen betreffen het (dagelijks) herwaarderen van de andere balansposten tegen de WM Reuters Spotkoers van 17u CET.

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 Subfonds in rekening gebracht en verantwoord in de winst- en verliesrekening. Deze kosten zijn conform het prospectus.

Management fee (19)

Dit betreft de management fee die het Subfonds aan de Beheerder verschuldigd is. Deze bedraagt 0,25% op jaarbasis en 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 van het Subfonds.

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

Licentie- en engagement kosten (20)

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.

Kosten terugvordering bronbelasting (21)

Deze kosten betreffen kosten die door de vorige depotbank aan het Subfonds in rekening worden gebracht voor het terugvorderen van bronbelasting van dividendontvangsten van de periode voor 1 januari 2019. Vanaf 1 januari 2019 worden deze diensten door de nieuwe bewaarder als één totaalbedrag voor hun bewaar- en custodydiensten in rekening gebracht en verantwoord onder “Overige lopende kosten”.

Overige lopende kosten (23)

De overige lopende kosten betreffen de beursnoteringkosten, bewaarderskosten en de kosten van de toezichthouders (de door de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank voor toezicht in rekening gebrachte kosten).

In- en uitlenen van effecten

Het Subfonds leent geen effecten in van en/of uit aan derde partijen.