

InsingerGilissen
Umbrella Fund N.V.

Halfjaarverslag 2022

Over de periode eindigend 30 juni 2022

INHOUDSOPGAVE

Algemene informatie	- 4 -
Verslag van de Bestuurder	- 7 -
Halfjaarrekening	- 24 -
Gecombineerde balans	- 24 -
Balans per subfonds.....	- 25 -
Gecombineerde Winst- en Verliesrekening	- 29 -
Winst- en Verliesrekening per subfonds	- 30 -
Gecombineerd Mutatieoverzicht Eigen Vermogen	- 34 -
Mutatieoverzicht Eigen Vermogen per subfonds.....	- 36 -
Gecombineerd Kasstroomoverzicht Indirecte Methode.....	- 40 -
Kasstroomoverzicht Indirecte Methode per subfonds.....	- 41 -
Toelichting op de halfjaarrekening.....	- 43 -
1 Beleggingen.....	- 44 -
2 Risico's ten aanzien van financiële instrumenten	- 51 -
3 Eigen Vermogen.....	- 59 -
4 Kosten	- 61 -
5 Overige toelichtingen.....	- 62 -
Overige gegevens.....	- 65 -

Algemene informatie

InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. (hierna de "Vennootschap") is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, die is opgericht als een zogenaamd paraplufonds. De Vennootschap kwalificeert als een alternatieve beleggingsinstelling als bedoeld in de Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 8 juni 2011, inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen EG 1060/2009 en EU 1095/2010 (de "AIFM Richtlijn").

Een paraplufonds heeft als karakteristiek dat binnen één rechtspersoon meerdere subfondsen kunnen bestaan door het gebruik van aandelenseries. Iedere serie belichaamt een subfonds en waar een aandeel in een serie een recht vertegenwoordigt in het vermogen van desbetreffende serie. De doelstelling van de Vennootschap is om beleggers de mogelijkheid te bieden, via de subfondsen, te beleggen in beleggingsportefeuilles met een bepaalde beleggingsstrategie. Per subfonds geldt een apart beleggingsbeleid, dat is omschreven in het Aanvullend Prospectus van het betreffende subfonds. De Vennootschap heeft een open-end karakter. Dit houdt in dat de Vennootschap aandelen zal uitgeven of inkopen conform het prospectus van de Vennootschap.

Binnen InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. bestaan per 30 juni 2022 vijf beleggingsfondsen/subfondsen met een open-end status, te weten:

- Fonds C, genaamd InsingerGilissen Real Estate Equity Fund;
- Fonds D, genaamd InsingerGilissen European Large Cap Fund;
- Fonds F, genaamd InsingerGilissen European Mid Cap Fund;
- Fonds H, genaamd InsingerGilissen Fixed Income Strategy Fund;
- Fonds I, genaamd ARS Multi Manager Hedge Fund.

Ten tijde van de opmaak van dit halfjaarbericht bestaat binnen de Vennootschap, als gevolg van de Herstructurering zoals beschreven op pagina's 13 en 14, uit de volgende beleggingsfondsen/subfondsen met een open-end status:

- Fonds C, genaamd InsingerGilissen Real Estate Equity Fund;
- Fonds D, genaamd InsingerGilissen European Large Cap Fund;
- Fonds F, genaamd InsingerGilissen European Mid Cap Fund;
- Fonds H, genaamd Dynamic Fixed Income Fund (voorheen InsingerGilissen Fixed Income Strategy Fund);
- Fonds I, genaamd ARS Multi Manager Hedge Fund;
- Fonds J, genaamd Sustainable World Index Fund (vanaf 1 juli 2022);
- Fonds K, genaamd Sustainable Europe Index Fund (vanaf 1 juli 2022);
- Fonds L, genaamd Sustainable North America Index Fund (vanaf 1 juli 2022).

Fiscaal

De Vennootschap heeft de status van fiscale beleggingsinstelling. Op voorwaarde dat aan bepaalde fiscale voorwaarden wordt voldaan, kan het nultarief voor de vennootschapsbelasting 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 Autoriteit Financiële Markten ("AFM") gepubliceerde register.

De onderstaande subfondsen zijn geregistreerd bij de AFM en zijn genoteerd op Euronext Amsterdam met uitzondering van Fonds I. De ISIN codes van de subfondsen zijn als volgt:

ISIN	Naam subfonds
NL0000285591	InsingerGilissen Real Estate Equity Fund (Fonds C)
NL0000285609	InsingerGilissen European Large Cap Fund (Fonds D)
NL0010986428	InsingerGilissen European Mid Cap Fund (Fonds F)
NL0015000W73	Dynamic Fixed Income Fund (Fonds H)
NL00150001N6	ARS Multi Manager Hedge Fund (Fonds I)
NL0015000W40	Sustainable World Index Fund (Fonds J)
NL0015000W57	Sustainable North America Index Fund (Fonds K)
NL0015000W65	Sustainable Europe Index Fund (Fonds L)

Vestigingsadres/Statutaire zetel	InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam E-mail: assetmanagement@insingergilissen.nl Internet: www.insingergilissen.nl Kamer van Koophandel no: 17067513
Bestuurder / Beheerder	InsingerGilissen Asset Management N.V. Samenstelling directie: M.J. Baltus G.S. Wijnia
Bewaarder ¹ / Depotbank	The Bank of New York Mellon SA/NV Boulevard Anspachlaan1, 1000 Brussel en kantoorhoudende te WTC Gebouw, Podium Office, B Toren, Strawinskylaan 337, 1077 XX Amsterdam
Administrateur	The Bank of New York Mellon SA/NV Boulevard Anspachlaan1, 1000 Brussel en kantoorhoudende te WTC Gebouw, Podium Office, B Toren, Strawinskylaan 337, 1077 XX Amsterdam
Onafhankelijke accountant	PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Fascinatio Boulevard 350, 3065 WB Rotterdam
Belastingadviseur	KPMG Meijburg & Co Laan van Langerhuize 9, 1186 DS Amsterdam

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.

De Beheerder publiceert dagelijks of maandelijks (ARS Multi Manager Hedge Fund) de prijzen van de subfondsen op haar website onder de volgende link <https://www.insingergilissen.nl/nl-nl/fondsen>.

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

Verslag van de Bestuurder

Doelstelling subfondsen

InsingerGilissen Real Estate Equity Fund

InsingerGilissen Real Estate Equity Fund (hierna: "Fonds C"), een subfonds van InsingerGilissen Umbrella Fund N.V., is een open-end beleggingsinstelling genoteerd op Euronext Amsterdam (via Euronext Fund Service). Fonds C bezit de status van fiscale beleggingsinstelling. Fonds C belegt haar vermogen enerzijds in beleggingsinstellingen of REIT's (Real Estate Investments Trusts) die op hun beurt – direct of indirect – beleggen in de vastgoedsector, en anderzijds in effecten van ondernemingen die – direct of indirect – actief zijn in de vastgoedsector.

Het beleggingsbeleid van Fonds C is zowel gericht op vermogensgroei als op het verwerven van inkomsten. Fonds C streeft naar een zo hoog mogelijk beleggingsresultaat gegeven de risico's van de onroerende goed markten. Door een goed gediversifieerde portefeuille te bouwen wordt verwacht dat de volatiliteit van het resultaat van Fonds C verminderd kan worden.

De doelstellingen van Fonds C kunnen worden verwezenlijkt enerzijds (1) door direct te beleggen in effecten van vastgoedondernemingen of -fondsen die genoteerd zijn op de beurzen van de gevestigde markten. Fonds C mag daarbij zowel "long" als "short" (in contract-for-difference of dynamic portfolio swap) posities in deze effecten innemen. Anderzijds (2) kan indirect worden belegd via beleggingsinstellingen die in deze effecten beleggen. De doelstelling van Fonds C kan tevens (3) worden verwezenlijkt door het delegeren van het beheer over een gedeelte van de portefeuille aan externe vermogensbeheerders, dit in de vorm van een discretionair mandaat. Fonds C kan ook gebruik maken van afgeleide instrumenten voor het afdekken van koers- en valutarisico's en voor het voeren van een efficiënt beleggingsbeleid.

Hoewel Fonds C ernaar streeft zich in te dekken tegen risico's van een dalende markt voor de beleggingen in vastgoedondernemingen of -fondsen, wordt er niet voortdurend gebruik gemaakt van afdekkingstechnieken en kan er geen garantie worden gegeven dat er altijd optimaal van dergelijke technieken gebruik zal worden gemaakt. Mede in het licht van het voorgaande wordt er nadrukkelijk op gewezen dat de koers van de effecten van vastgoedondernemingen of -fondsen of beleggingsinstellingen in Fonds C zowel kan stijgen als dalen.

De prestaties van Fonds C worden niet afgezet tegen een referentie index, maar gemeten in absolute zin. Fonds C streeft ernaar ieder jaar een positief rendement te behalen, maar negatieve rendementen kunnen niet worden uitgesloten.

InsingerGilissen European Large Cap Fund

InsingerGilissen European Large Cap Fund (hierna: "Fonds D"), een subfonds van InsingerGilissen Umbrella Fund N.V., is een open-end beleggingsinstelling genoteerd op Euronext Amsterdam (via Euronext Fund Service). Fonds D bezit de status van fiscale beleggingsinstelling. Daarnaast heeft Fonds D de mogelijkheid te beleggen in beursgenoteerde beleggingsinstellingen en icbe's.

Fonds D belegt zijn vermogen in effecten van beursgenoteerde ondernemingen, maar met de nadruk op Europese ondernemingen. Daarnaast heeft Fonds D de mogelijkheid te beleggen in beursgenoteerde beleggingsinstellingen en icbe's. Ook kan Fonds D beleggen in vastrentende waarden en in liquiditeiten, dit wanneer verwacht wordt dat deze beleggingsinstrumenten wellicht beter zullen presteren dan aandelen. Deze instrumenten zijn uitgegeven door ondernemingen, die hun aandelen genoteerd hebben aan deze beurzen, of uitgegeven door een overheid. Tevens kan worden belegd in zogenaamde indexopties en futures. De beleggingsrisico's worden beperkt door het aanbrengen van spreiding over landen en sectoren. Fonds D kan valutarisico's in zijn beleggingsportefeuille afdekken door het gebruik van valuta termijntransacties en valutaopties.

Doordat Fonds D belegt in aandelen, is zij blootgesteld aan de fluctuaties die aandelenmarkten kenmerken. In vergelijking tot andere beleggingen worden van aandelen relatief hoge rendementen verwacht. Deze hoge rendementen gaan echter gepaard met relatief grote risico's, met name op korte termijn, daar de aandelenmarkten sterk kunnen fluctueren als gevolg van ontwikkelingen waarop de Beheerder geen invloed heeft. Aandelenfondsen zoals Fonds D zijn daarom met name geschikt voor dat gedeelte van het vermogen van een belegger dat voor een langere periode (meerdere jaren) niet hoeft te worden aangewend voor het levensonderhoud.

Door het gemengde internationale karakter van de beleggingen van Fonds D kunnen de beleggingsrisico's zo veel mogelijk worden beperkt, zonder dat dit ten koste hoeft te gaan van het rendementspotentieel van Fonds D. Met behulp van afgeleide beleggingsinstrumenten zoals opties en valutatermijncontracten kunnen risico's verder worden beperkt en kan extra rendement worden behaald.

De selectie van aandelen, die in aanmerking komen om in de beleggingsportefeuille van Fonds D te worden opgenomen, geschiedt door de Beheerder met behulp van door deze ontwikkelde, voor een belangrijk deel geautomatiseerde, aandelselectiemodellen. De fondsen worden geselecteerd op basis van hun financiële positie, dividendrendement, kwaliteit en groei van de winst, omzet, kwantitatieve analyse en op basis van een risicoanalyse, de risico/rendementsverhouding. De belegging van Fonds D in effecten uitgegeven door een onderneming mag niet meer omvatten dan 5% van het uitstaande aandelenkapitaal van de betreffende uitgevende instelling en evenmin meer dan 10% van het vermogen van Fonds D.

De prestaties van Fonds D worden niet afgezet tegen een referentie index, maar gemeten in absolute zin. Fonds D streeft ernaar ieder jaar een positief rendement te behalen, maar negatieve rendementen kunnen niet worden uitgesloten.

InsingerGilissen European Mid Cap Fund

InsingerGilissen European Mid Cap Fund (hierna: "Fonds F"), een subfonds van InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. is een open-end beleggingsinstelling genoteerd op Euronext Amsterdam (via Euronext Fund Service). Fonds F bezit de status van fiscale beleggingsinstelling.

Het vermogen van Fonds F wordt in principe belegd in Europese aandelen. Het doel van Fonds F is gericht op het behalen van lange termijn vermogensgroei met daarnaast een jaarlijkse inkomstenstroom. Dit wordt getracht te worden bereikt door te beleggen in middelgrote ondernemingen met een redelijke waardering en goede vooruitzichten. Gelet op de normaliter hogere koersgevoeligheid van mid- en small cap aandelen, zal risicobeheer daarbij wel van belang zijn. In dit verband kunnen van tijd tot tijd eveneens ruime kasmiddelen en/of staatsobligaties gehouden worden.

Het vermogen van Fonds F wordt belegd met inachtneming van het navolgende beleid. Er zal hoofdzakelijk worden belegd in aandelen uitgegeven door Europese bedrijven, die worden verhandeld op de Europese effectenbeurzen met inachtneming van de volgende uitgangspunten:

1. De nadruk zal liggen op liquide Europese aandelen in (relatief) kleinere en middelgrote ondernemingen (small- en mid caps).
2. Fonds F zal zich in haar beleggingen beperken tot officieel genoteerde aandelen en participaties van bedrijven, beleggingsinstellingen en icbe's. Daarnaast heeft Fonds F de mogelijkheid om ruime kasmiddelen en staatsobligaties aan te houden.
3. Fonds F zal niet meer dan 10% van haar intrinsieke waarde (op moment van aankoop) beleggen in aandelen van één bepaald bedrijf; het is wel toegestaan meer dan 10% te beleggen in genoteerde beleggingsinstellingen of icbe's. Indien rechten van deelneming in een andere beleggingsinstelling worden gekocht dan wel worden verkocht, geldt als uitgangspunt dat dit onder marktconforme voorwaarden geschiedt. Ook indien rechten van deelneming worden gekocht dan wel verkocht in een beleggingsinstelling die ook wordt beheerd door de Beheerder of een aan de Beheerder of InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. gelieerde partij.
4. Fonds F zal alleen beleggen in "long" posities in aandelen. Het aangaan van "short" posities is uitgesloten.

De prestaties van Fonds F worden niet afgezet tegen een referentie index, maar gemeten in absolute zin. Fonds F streeft ernaar ieder jaar een positief rendement te behalen, maar negatieve rendementen kunnen niet worden uitgesloten.

Informatie (wijziging) Fonds H

Fonds H is sinds 17 september 2019 leeg en heeft geen aandeelhouders en is als gevolg hiervan beperkte financiële informatie in dit halfjaarbericht opgenomen. Op 1 juli 2022 is Fonds H gewijzigd en zijn er vanaf deze datum aandeelhouders in dit subfonds. Voor meer informatie over deze wijziging refereren we naar de paragraaf "Herstructurering van de Vennootschap" op pagina's 13 en 14.

ARS Multi Manager Hedge Fund

ARS Multi Manager Hedge Fund (hierna: "Fonds I"), een subfonds van InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. is een open-end beleggingsinstelling. Op 1 januari 2021 is Absolute Return Strategy SICAV ("verdwijnde beleggingsinstelling") gefuseerd met InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. ("ontvangende beleggingsinstelling") en waar het enige subfonds van Absolute Return Strategy SICAV is voortgezet als een subfonds van de Vennootschap.

Het vermogen van Fonds I wordt in principe belegd in beleggingen in andere beleggingsfondsen, waarbij het doel is om ten minste 50% van de intrinsieke waarde in hedgefondsen te beleggen.

De Beheerder zal over het algemeen een bottom-up benadering gebruiken om die fondsen te identificeren die in geselecteerde markten meerwaarde hebben, aangevuld met een top-down macro-analyse die belangrijke input is voor de portefeuille constructie en de allocatie tussen strategieën. Fonds I zal met inachtneming van de hierna opgenomen beleggingsrestricties beleggen in effecten en beleggingsfondsen die zijn genoteerd op diverse gereguleerde markten wereldwijd en in effecten en beleggingsfondsen die niet zijn genoteerd. Het doel is om die fondsen te identificeren die gebruikt kunnen worden om zoveel mogelijk waarde toe te voegen voor de investeerders in Fonds I. De Beheerder bepaalt de wegingen van de verschillende vermogenscategorieën overeenkomstig het risicoprofiel van het Fonds. Fonds I belegt doorgaans in instrumenten die geen inkomen genereren. Fonds I kan valuta hedging toepassen om het vermogen te beschermen tegen valutakoersrisico.

Het is Fonds I toegestaan te beleggen in geldmarktfondsen en andere vormen van liquiditeiten. Fonds I kan tijdelijk debet staan op rekeningen die worden aangehouden in het kader van de inkoop en verkoop van aandelen betreffende Fonds I waarbij tussen ontvangst en betaling van geldbedragen voor de aandelen vertraging kan optreden vanwege bepaalde settlement periodes. De Beheerder zal er altijd naar streven om een passend niveau van liquiditeit van de intrinsieke waarde aan te houden, zodat onder normale omstandigheden een belegger zonder vertraging een verzoek tot inkoop van aandelen kan indienen. De Beheerder belegt voor Fonds I doorgaans in beleggingsfondsen die worden beheerd door verschillende gespecialiseerde portefeuillebeheerders (hierna "Fondsstrategieën") om de portefeuille van Fonds I te diversifiëren.

De Beheerder streeft er naar tenminste 50% van de intrinsieke waarde van Fonds I te beleggen in open-end hedgefondsen. Dit zijn open-end instelling voor collectieve beleggingen die hoofdzakelijk gebruik maken van alternatieve management strategieën. Er wordt gediversifieerd door te investeren in verschillende beleggingsfondsen, verschillende managers van dergelijke instellingen en verschillende alternatieve investeringsstrategieën die gebruik maken van onderscheidende asset classes en geografische markten.

In aanvulling daarop mag de Beheerder voor Fonds I ook beleggen in closed-end beleggingsfondsen.

Beleggingsrestricties

1. Fonds I mag niet meer dan 20% van de intrinsieke waarde beleggen in instrumenten van één beleggingsinstelling. In het geval een beleggingsinstelling meerdere sub-fondsen heeft, dan geldt ieder sub-fonds voor het bepalen van de grens van 20% als een separate instelling.
2. Fonds I mag 50% of meer van de instrumenten uitgegeven door een beleggingsinstelling houden, mits, in het geval de uitgevende instelling meerdere sub-fondsen heeft, niet meer 50% van de intrinsieke waarde van het Fonds wordt belegd in deze sub-fondsen tezamen.

Deze twee restricties gelden niet als Fonds I instrumenten koopt in een open-end beleggingsfonds, zolang dit beleggingsfonds voldoende risicodiversificatie toepast en onder doorlopend toezicht staat van een toezichthouder zodat beleggersbescherming is gewaarborgd.

3. Fonds I zal altijd tenminste 50% van de intrinsieke waarde van het Fonds beleggen in open-end beleggingsfondsen. Tenminste 70% van de intrinsieke waarde zal in open-end en closed-end beleggingsfondsen belegd worden.
4. Fonds I zal niet meer dan 10% van de intrinsieke waarde van het Fonds beleggen in effecten en beleggingsfondsen die niet zijn genoteerd op een officiële beurs of een andere gereguleerde markt, tenzij het een open-end fonds betreft dat normaalgesproken tenminste jaarlijkse inkoop van rechten van deelneming toestaat. Fonds I moet er te allen tijde voor zorgdragen dat er voldoende liquide middelen zijn om onder normale omstandigheden aan inkoop-verzoeken van beleggers te kunnen voldoen.

Deze restrictie geldt niet indien een notering aan een officiële beurs is aangevraagd voor de aandelen of units in een beleggingsfonds en deze wordt verkregen binnen een jaar na aankoop, in welk geval de aandelen of units zullen gelden als genoteerde aandelen of units.

Ook geldt deze restrictie niet met betrekking tot geldmarktinstrumenten die door gerenommeerde beleggingsinstellingen worden uitgegeven en die ofwel regelmatig verhandeld worden ofwel een gemiddelde resterende looptijd hebben van maximaal 12 maanden, en bovendien de gemiddelde resterende looptijd van alle geldmarktinstrumenten die niet regelmatig verhandeld worden tezamen niet langer is dan 120 dagen.

5. Fonds I zal niet beleggen in instrumenten of beleggingsfondsen die volgens hun beleggingsbeleid voornamelijk beleggen in andere beleggingsfondsen, venture capital of onroerend goed.
6. Met inachtneming van hetgeen hierboven is opgenomen aan restricties, zal Fonds I:
 - i. geen lening aangaan of op een andere manier hefboomfinanciering toepassen voor meer dan 25% van de intrinsieke waarde van het fondsvermogen, waarbij een lening of andere manier van hefboomfinanciering altijd met een gerenommeerde financiële instelling moet worden overeengekomen en met inachtneming dat de hefboomfinanciering, zoals omschreven in de

- AIFM Richtlijn, niet meer bedraagt dan 200% volgens de zogenoemde brutomethode en 105% volgens de zogenoemde methode van de gedane toezegging;
- ii. geen leningen verstrekken;
 - iii. zich niet als borg stellen ten behoeve van een derde partij;
 - iv. geen ongedekte verkopen van instrumenten (short sales) aangaan of een short positie aanhouden, hoewel de beleggingsfondsen waarin Fonds I belegt wel dergelijke short sales mogen aangaan;
 - v. niet investeren in (certificaten in) en geen overeenkomsten aangaan met betrekking tot grondstoffen en andere fysieke beleggingen, zoals kunst, antiek, onroerend goed, edelmetalen, en dergelijke;
 - vi. niet investeren in vermogensbestanddelen die mogelijk een ongelimiteerde aansprakelijkheid met zich meebrengen (waaronder beleggingsfondsen waar verplichtingen tot mogelijke aanvullende betalingen van niet-vastgestelde bedragen zijn opgenomen); en
 - vii. de vermogensbestanddelen niet in 'managed accounts' plaatsen.

Als de limieten genoemd onder punt 1 en 2 hierboven worden overschreden door omstandigheden buiten de macht van de Beheerder, of door corporate actions, dient de Beheerder onmiddellijk acties te ondernemen om de overschrijding te herstellen met in achtneming de belangen van de aandeelhouders.

Herstructurering van de Vennootschap

In opvolging op de informatie gepubliceerd in de 2021 jaarrekening van de Vennootschap waar de Beheerder toen aangaf de intentie te hebben de drie subfondsen van Index Umbrella Fund en Dynamic Fixed Income, een subfonds van Beheerstrategie N.V., onder te brengen in de Vennootschap (hierna de "Herstructurering") geeft de Beheerder hierbij een verslag van de verschillende acties ondernomen voor de uitvoering van deze Herstructurering die op 1 juli 2022 heeft plaatsgevonden.

De achtergrond van de Herstructurering is dat deze naar het oordeel van de Beheerder zal leiden tot schaalvoordeel, kostenreductie en meer synergie en waar bepaalde (vaste) kosten zoals administratiekosten, accountantskosten en kosten van de fiscaal adviseur op termijn lager zullen worden voor de Vennootschap.

De acties voor de Herstructurering bestond tenminste uit de volgende stappen:

1. Prospectus van de Vennootschap is geactualiseerd

Het prospectus van de Vennootschap is gewijzigd zodanig om het onderbrengen van de vier subfondsen mogelijk te maken. Hiervoor is het basisprospectus bijgewerkt, het aanvullend prospectus van Fonds H gewijzigd voor het beleggingsbeleid van Dynamic Fixed Income en is de naam van Fonds H gewijzigd in Dynamic Fixed Income Fund.

2. Lanceren van drie subfondsen door de Vennootschap

Voor het onderbrengen van de subfondsen van het Index Umbrella Fund zijn drie nieuwe subfondsen door de Vennootschap gelanceerd. Hiervoor heeft de Vennootschap een aanvullend prospectus voor elk van de drie subfondsen van het Index Umbrella Fund opgesteld, respectievelijk Fonds J voor Sustainable World Index Fund, Fonds K voor Sustainable Europe Index Fund en Fonds L voor Sustainable North America Index Fund.

3. Wijziging statuten van de Vennootschap

Voorstel van de directie van de Vennootschap met betrekking tot de wijziging van de statuten van de Vennootschap is op de algemene vergadering van de aandeelhouders van de Vennootschap op 29 april 2022 zo ook in de vergadering van de houders van de prioriteitsaandelen goedgekeurd. De directie heeft daarna het besluit genomen om de de statuten te wijzigen en is op 16 juni 2022 de akte van de statutenwijziging gepasseerd door de notaris. De (gewijzigde) statuten zijn onderdeel van het prospectus van de Vennootschap

Naar de mening van de Beheerder kwalificeert de Herstructurering, zoals in dit bestuurdersverslag is beschreven, als een wijziging van de voorwaarden en is melding van de Herstructurering gemaakt bij de Autoriteit Financiële Markten.

De onderstaande fondskarakteristieken van de drie subfondsen van Index Umbrella Fund zijn na de Herstructurering ongewijzigd:

- de beleggingsdoelstelling, het beleggingsbeleid, het portefeuille- en liquiditeitsbeheer en het betrokkenheidsbeleid;
- de mogelijkheden en voorwaarden met betrekking tot in- en uittreden;
- de beursnotering;

- SFDR classificatie
- de fiscale status; en
- de waarderingsgrondslagen, het dividendbeleid en de klachtenprocedure.

Bovengenoemde geldt ook voor Dynamic Fixed Income Fund behalve dat voor de Herstructering dit fonds niet was beursgenoteerd. Ook is de jaarlijkse beheervergoeding van dit fonds verlaagd van 0,75% naar 0,30%.

Effectief is de Herstructurering op 1 juli 2022 uitgevoerd met een ruilverhouding 1 voor 1 als volgt:

- 1 aandeel Beheerstrategie N.V. - Dynamic Fixed Income met ISIN NL0013380249 =>
1 aandeel aandelen serie H van de Vennootschap zijnde het subfonds Dynamic Fixed Income Fund met ISIN NL0015000W73.
- 1 participatie Sustainable World Index Fund van het Index Umbrella Fund met ISIN NL0009347566 =>
1 aandeel aandelen serie J van de Vennootschap zijnde het subfonds Sustainable World Index Fund met ISIN NL0015000W40.
- 1 participatie Sustainable Europe Index Fund van het Index Umbrella Fund met ISIN NL0009347574 =>
1 aandeel aandelen serie K van de Vennootschap zijnde het subfonds Sustainable Europe Index Fund met ISIN NL0015000W65.
- 1 participatie Sustainable North America Index Fund van het Index Umbrella Fund met ISIN NL0009486745
=> 1 aandeel aandelen serie L van de Vennootschap zijnde het subfonds Sustainable North America Index Fund met ISIN NL0015000W57.

Meerjarenoverzicht / Kerncijfers

Hieronder volgt een overzicht van de kerncijfers van het InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. en de subfondsen over de afgelopen drie jaar.

(Bedragen in EUR)

Algemeen	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Totaal Eigen Vermogen	247.740.893	309.276.781	183.759.290
Aantal bij derden geplaatste aandelen	2.480.871	2.595.883	2.009.182
Waardeontwikkeling			
Inkomsten	4.176.727	2.767.935	1.674.392
Waardeveranderingen	(59.331.452)	17.594.161	(17.810.371)
Kosten	(1.287.882)	(3.151.285)	(1.337.974)
Netto beleggingsresultaat	(56.442.607)	17.210.811	(17.473.953)

Kerncijfers InsingerGilissen Real Estate Equity Fund

(Bedragen in EUR)

Algemeen	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Eigen Vermogen	91.461.522	112.551.498	86.162.283
Aantal bij derden geplaatste aandelen	597.555	634.206	558.528
Intrinsieke waarde per aandeel	153,05	177,46	154,26
Transactieprijs per aandeel	153,05	177,19	154,26
Rendement van het Fonds	(16,32)%	6,28%	(12,49)%
Dividenduitkering	-	-	-
Omloop Factor	(0,31)	(0,10)	(0,21)
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	623.474	603.751	578.225
Waardeontwikkeling			
Inkomsten	1.957.409	1.593.545	418.869
Waardeveranderingen	(21.646.316)	5.252.647	(13.725.651)
Kosten	(608.583)	(597.108)	(716.580)
Netto beleggingsresultaat	(20.297.490)	6.249.084	(14.023.362)
Waardeontwikkeling per aandeel			
Inkomsten	3,14	2,64	0,75
Waardeveranderingen	(34,72)	8,70	(24,58)
Kosten	(0,98)	(0,99)	(1,28)
Netto beleggingsresultaat	(32,56)	10,35	(25,11)

Kerncijfers InsingerGilissen European Large Cap Fund

(Bedragen in EUR)

Algemeen	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Eigen Vermogen	15.458.858	22.992.558	28.151.811
Aantal bij derden geplaatste aandelen	274.386	315.710	463.474
Intrinsieke waarde per aandeel	56,33	72,82	60,74
Transactieprijs per aandeel	56,33	72,93	60,65
Rendement van het Fonds	(23,14)%	13,12%	3,21%
Dividenuitkering	-	-	-
Omloop Factor	0,40	0,03	0,34
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	294.432	324.338	630.897
Waardeontwikkeling			
Inkomsten	374.936	233.539	331.653
Waardeveranderingen	(5.675.155)	2.935.089	(962.886)
Kosten	(70.808)	(544.604)	(316.460)
Netto beleggingsresultaat	(5.371.027)	2.624.024	(947.693)
Waardeontwikkeling per aandeel			
Inkomsten	1,27	0,72	0,72
Waardeveranderingen	(19,27)	9,05	(2,08)
Kosten	(0,24)	(1,68)	(0,68)
Netto beleggingsresultaat	(18,24)	8,09	(2,04)

Kerncijfers InsingerGilissen European Mid Cap Fund

(Bedragen in EUR)

Algemeen	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2020
Eigen Vermogen	92.878.558	115.292.050	69.445.196
Aantal bij derden geplaatste aandelen	1.221.929	1.177.827	987.180
Intrinsieke waarde per aandeel	76,00	97,88	70,34
Transactieprijs per aandeel	76,00	97,73	70,45
Rendement van het Fonds	(22,84)%	7,90%	(4,56)%
Dividenduitkering	-	-	-
Omloop Factor	0,10	1,47	1,10
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	1.240.252	1.121.108	980.084
Waardeontwikkeling			
Inkomsten	1.844.382	940.851	923.870
Waardeveranderingen	(31.724.267)	7.500.160	(3.121.834)
Kosten	(369.153)	(1.730.831)	(304.934)
Netto beleggingsresultaat	(30.249.038)	6.710.180	(2.502.898)
Waardeontwikkeling per aandeel			
Inkomsten	1,49	0,84	0,93
Waardeveranderingen	(25,58)	6,69	(3,16)
Kosten	(0,30)	(1,54)	(0,31)
Netto beleggingsresultaat	(24,39)	5,99	(2,54)

Kerncijfers ARS Multi Manager Hedge Fund *)

(Bedragen in EUR)

Algemeen	30.06.2022	30.06.2021
Eigen Vermogen	47.941.955	58.440.675
Aantal bij derden geplaatste aandelen	387.001	468.140
Intrinsieke waarde per aandeel	123,88	124,83
Transactieprijs per aandeel	128,88	124,83
Rendement van het Fonds	(0,97)%	2,69%
Dividenduitkering	-	-
Omloop Factor	(0,01)	0,04
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	409.551	502.545
Waardeontwikkeling		
Inkomsten	-	-
Waardeveranderingen	(285.714)	1.906.266
Kosten	(239.338)	(278.742)
Netto beleggingsresultaat	(525.052)	1.627.524
Qaardeontwikkeling per aandeel		
Inkomsten	-	-
Waardeveranderingen	(0,70)	3,79
Kosten	(0,58)	(0,55)
Netto beleggingsresultaat	(1,28)	3,24

*) Dit subfonds is op 1 januari 2021 gelanceerd. Als gevolg hiervan zijn er geen historische kerncijfers voor 1 januari 2021.

Sustainable Finance Disclosure Regulation

Een succesvolle implementatie van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR" of de "Verordening"), is van strategisch belang voor InsingerGilissen. SFDR is bedoeld om gestandaardiseerde regels in te voeren voor de duurzaamheidsgerelateerde rapportages ten aanzien van het uitgevoerde beleggingsbeleid zodat de beleggers een oordeel te kunnen vormen over de onderliggende duurzaamheidscriteria van het beleggingsproduct. De Beheerder volgt de ontwikkelingen van SFDR die gefaseerd zal worden geïmplementeerd en zal zorgdragen voor een correcte en implementatie van deze Verordening.

De Beheerder acht duurzaamheidsrisico's relevant voor alle subfondsen van de Vennootschap, met uitzondering van het ARS Multi-Manager Hedge Fund en InsingerGilissen Fixed Income Strategy Fund (geen beleggers sinds september 2019). Onder duurzaamheidsrisico's worden verstaan gebeurtenissen en omstandigheden op ESG gebied (de afkorting 'ESG' staat voor ecologisch, sociaal en governance) die, indien ze zich voor doen, een wezenlijk negatief effect kunnen hebben op de waarde van de belegging ('Duurzaamheidsrisico's).

Het identificeren, meten en beheersen van Duurzaamheidsrisico's wordt geïntegreerd in het beleggingsbeleid van het Subfonds door verschillende Duurzaamheidsrisico's te identificeren en te vertalen in een Duurzaamheidsrisico-raamwerk met relevante ESG-informatie. Dit wordt gedaan met behulp van zowel interne als externe experts en externe bronnen. De op die manier verkregen inzichten worden vervolgens gebruikt voor het identificeren van mogelijkheden, het beoordelen van beleggingen, het nemen van beleggingsbeslissingen en het portefeuillebeheer. In aanvulling daarop wordt de portefeuille gemonitord met gebruikmaking van relevante ESG-data van gespecialiseerde externe dienstverleners. Daarnaast hanteert de Beheerder een uitsluitingslijst voor controversiële praktijken, producten (zoals controversiële wapens, tabak, palmolie en fossiele brandstoffen) en landen, en waar mogelijk en haalbaar zal de Beheerder (laten) stemmen voor effecten aanhouden in de subfondsen van de Vennootschap. Daarnaast zal bij volmacht en engagement worden gestemd om de ESG factoren te bevorderen.

In ons beleggingsbeleid en -processen wordt voldoende weging gegeven aan de Duurzaamheidsrisico's en nadrukkelijke uitsluiting en vermindering van ondernemingen met controversiële activiteiten of gedragingen. De manier waarop een bedrijf klaar is voor een duurzame toekomst - qua producten, diensten, 'ESG bewustzijn' en management beleid - maakt deel uit van de kwaliteitsbeoordeling van een potentiële investering. Alleen als wij geloven dat een onderneming een positieve impact kan opleveren en daadwerkelijk duurzaamheid nastreeft zullen wij deze beschouwen als mogelijke investering in het subfonds.

Voor meer informatie over het beleid van de Beheerder verwijzen wij naar het inlegvel gedateerd 31 december 2021 aangehecht aan het basisprospectus van de Vennootschap.

De subfondsen InsingerGilissen Real Estate Equity Fund (Fonds C) en InsingerGilissen European Mid Cap Fund (Fonds F) promoten ecologische en sociale kenmerken zoals bedoeld onder Artikel 8 van de SFDR.

De subfondsen InsingerGilissen European Large Cap Fund (Fonds D) en ARS Multi Manager Hedge Fund (Fonds I) promoten geen ecologische of sociale kenmerken en classificeren als een financieel product zoals bedoeld onder Artikel 6 van de SFDR.

Periodieke rapportage over ecologische en sociale kenmerken over het eerste halfjaar (hierna: referentieperiode)

De hieronder opgenomen tekst geldt voor de volgende fondsen:

InsingerGilissen Real Estate Equity Fund

InsingerGilissen European Mid Cap Fund

De Beheerder, een 100% dochter van Quintet Private Bank (Europe) S.A (hierna: "Quintet"), conformeert zich aan en steunt op het door Quintet ontwikkelde beleid ten aanzien van beleggingsstrategie, - tactiek, - selectie en – criteria. Dit omvat ook het realiseren van de door de subfondsen gepromote ecologische- en sociale kenmerken en hoe daarmee rekening wordt gehouden bij het portefeuillebeheer van de betreffende subfondsen.

De ontwikkeling en implementatie van het beleid ten aanzien van de ecologische en sociale kenmerken vindt plaats door Quintet. Pas nadat de voorselectie, analyses, research en uitsluitingen door Quintet hebben plaatsgevonden vindt een nadere selectie plaats door de Beheerder die verantwoordelijk is voor het portefeuillebeheer.

In lijn met het Beleid Verantwoord Beleggen wordt aan de hand van de volgende vijf hoofdcomponenten beschreven op welke wijze gedurende de referentieperiode rekening is gehouden met ESG kenmerken.

1. Minimale eisen

Wanneer er is belegd in directe lijnen, heeft de Beheerder er zoveel als redelijkerwijs mogelijk voor gezorgd dat de subfondsen niet belegden in:

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

Daarnaast heeft de Beheerder toezicht gehouden op de vier duurzaamheidsgebieden die zijn vastgelegd in de UN Global Compact (UNGC)-principes, namelijk mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en corruptiebestrijding. De UNGC-principes worden gebruikt als referentiekader om het gedrag van bedrijven te beoordelen. Quintet heeft een lijst bijgehouden van bedrijven die de UNGC principes schenden of bedrijven die te maken hebben gehad met significante incidenten op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (ESG) en de Beheerder heeft de engagementpartner opdracht gegeven om speciale aandacht te schenken aan deze bedrijven.

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

2. Actief aandeelhouderschap

Tijdens de referentieperiode oefende de Beheerder actief aandeelhouderschap uit door te stemmen op algemene aandeelhoudersvergaderingen ('voting') van directe aandelenparticipaties, uitgevoerd door onze partner Glass Lewis, en door dialogen aan te gaan met het management van uitgevende bedrijven ('engagement'), via engagement partner Federated Hermes (EOS). De Beheerder gebruikte zijn invloed daarnaast ook direct in

dialogen met het management van de ondernemingen om het gedrag van deze bedrijven te verbeteren en duurzamere bedrijfsmodellen aan te moedigen.

De Beheerder en Quintet werkten samen met Federated Hermes (EOS) om engagement trajecten te onderhouden met bedrijven waarvan de subfondsen aandelen of obligaties houden. Tijdens de referentieperiode was de betrokkenheid gericht op onderwerpen als klimaatverandering, mensen- en arbeidsrechten, personeelsbeleid en effectiviteit van de raad van bestuur.

Tijdens de referentieperiode heeft de Beheerder met behulp van de externe service provider gebruik gemaakt van het stemrecht voor directe aandelenparticipaties in portefeuilles van de subfondsen om goed bestuur en goed beheer van milieu- en sociale aangelegenheden te bevorderen. Wat milieuaangelegenheden betreft, heeft de Beheerder gebruik gemaakt van het stemrecht om openbaarmakingen aan te moedigen, doelen te stellen en verslag uit te brengen over of actie te ondernemen op het gebied van klimaatverandering. Wat betreft sociale voorstellen, stemde de Beheerder met name voor toen er voorstellen waren waarin werd verzocht om rapportage over de naleving van internationale mensenrechtennormen en transparantie over verschillende werknemers- en sociale kwesties.

3. Uitsluitingen

Quintet werkt met een uitsluitingslijst waar bedrijven of (semi-) overheden opstaan die niet voldoen aan de minimale ESG vereisten van Quintet en het oplossen van deze strijdigheid niet haalbaar is (door de aard van de onderneming) of niet naar tevredenheid is aangepast, via een engagement traject. Door investeringen die niet voldoen aan de punten zoals genoemd onder punt 1 uit te sluiten, of door de verantwoordelijk als actief aandeelhouder uit te oefenen via een engagement traject, is er voor alle portefeuilles aan de onder punt 1 gestelde minimum eisen voldaan.

4. ESG integratie

Wanneer de subfondsen direct beleggen in Europese en wereldwijde aandelen, overwegen Quintet en de Beheerder verschillende duurzame criteria voorafgaand aan de koop, tijdens de portefeuilleconstructie en zolang het aandeel in de portefeuille zit, als onderdeel van het doorlopende risicomanagementproces:

Materiële ESG-factoren

De Beheerder beoordeelde de meest materiële ESG-kwesties, per sub-sector verschillend, met behulp van een eigen raamwerk dat gegevens van derden en intern onderzoek combineert. Quintet ontwikkelde een ESG-materialiteitsmatrix per sector, gebruikmakend van inzichten uit toonaangevende standaarden zoals de Sustainability Accounting Standards Board en interne expertise. Tijdens de referentieperiode voldeden de bedrijven waarin de subfondsen belegden aan de minimumvereisten van goed beheer van de meest materiële ESG-kwesties. Het kan daarbij gaan om zaken als energietransitie, resource management, data privacy, personeelszaken of bestuur.

Ernst van eventuele controverse

De betrokkenheid van bedrijven bij ecologische-, sociale of bestuurlijke incidenten of gebeurtenissen die ernstige bedrijfsrisico's met zich meebrachten, werd ook overwogen. Controverses zijn incidenten en gebeurtenissen die een bedrijfs- of reputatierisico kunnen vormen voor een bedrijf vanwege de mogelijke impact op

belanghebbenden of het milieu. Controverses worden door de dataprovider ingedeeld in vijf categorieën (verwaarloosbaar, laag, gemiddeld, hoog, ernstig). Hoge en ernstige controverses hebben een zeer negatieve impact op het milieu en de samenleving met ernstige bedrijfsrisico's. Ze weerspiegelen uitzonderlijk ongehoord gedrag, een hoge frequentie van incidenten en/of bedrijven met een slecht beheer van de controverses. De Beheerder toonde voorzichtigheid wanneer bedrijven verwickeld zijn in grote of ernstige controverses.

Productbetrokkenheid

Daarnaast heeft de Beheerder bedrijven gemarkeerd voor verdere analyse die aanzienlijke inkomsten behaalden uit geselecteerde controversiële activiteiten die een negatieve impact hebben op mens en planeet, zoals pornografie, alcoholische dranken, gokken, genetisch gemodificeerde organismen, kernenergie, tabak, thermische steenkool en civiele en nucleaire wapens.

Quintet en de Beheerder screenen potentiële portefeuillekandidaten door middel van een interne analyse en gebruiken hiervoor ook informatie van externe dataproviders zoals Sustainalytics. Wanneer een bedrijf slecht presteerde op een of meer van de bovenstaande duurzame criteria, wordt een aanvullende analyse door de Beheerder op het specifieke probleem uitgevoerd om de zorgen te bevestigen of tegen te spreken. Alleen als de aanvullende analyse een gunstig resultaat oplevert, kan in het aandeel worden belegd.

Fondsmanagers werden ook betrokken bij onderwerpen als UNGC, UN Sustainable Development Goals (SDG's), controverses en duurzaamheidsrisico's. Dit resulteerde in de selectie van fondsen in de subfondsen die passen bij zijn milieu- en sociale kenmerken.

De bovenstaande criteria maken deel uit van een continu beoordelingsproces dat begint bij de selectie van een belegging, tijdens de portefeuilleconstructie en gedurende het aanhouden van een belegging als onderdeel van het doorlopende risicobeheerproces.

5. Rapportage

Verslaglegging is een integraal onderdeel van het beleid verantwoord beleggen. De concrete acties en behaalde resultaten zijn opgenomen in het meest recente active ownership report van Quintet over 2021, welke actief is verspreid onder cliënten van Quintet. De subfondsen rapporteren jaarlijks over financiële, en indien van toepassing, ecologische en sociale ontwikkelingen via het jaarverslag. Wanneer overige rapportageverplichtingen zich aandienen (bijv. aan toezichthouders of andere externe belanghebbenden) dan zal de Beheerder zich daar aan committeren

Amsterdam, 29 augustus 2022

De Beheerder

InsingerGilissen Asset Management N.V.

M.J. Baltus

G.S. Wijnia

Halfjaarrekening

Gecombineerde Balans

(Bedragen in EUR, en vóór resultaatbestemming)	30.06.2022	31.12.2021
Beleggingen (long)		
Aandelen	160.819.249	220.058.578
Participaties in beleggingsinstellingen	46.521.727	53.893.339
Derivaten	(4.939.801)	624.452
	202.401.175	274.576.369
Vorderingen		
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	1.769.182	57.536
Vorderingen uit hoofde van uitgifte van aandelen	173	20.878
Overige vorderingen	1.970.192	1.439.714
	3.739.547	1.518.128
Liquide middelen		
Liquiditeiten	38.413.068	44.296.184
Beleggingen (short)		
Derivaten	7.855.148	868.715
	7.855.148	868.715
Kortlopende schulden		
Schulden uit hoofde van effectentransacties	(964.414)	(883.917)
Schulden uit hoofde van terugkoop van aandelen	(1.853.974)	(945.704)
Schulden aan kredietinstellingen	(545.517)	(33.127)
Overlopende passiva	(1.304.140)	(1.016.234)
Totaal kortlopende schulden	(4.668.045)	(2.878.982)
Uitkomst van Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende schulden	37.484.572	42.935.330
Uitkomst van activa minus verplichtingen	247.740.893	318.380.414
Eigen Vermogen		
Geplaatst kapitaal	6.202.180	6.489.383
Agioreserve	190.114.402	204.024.115
Herwaarderingsreserve	1.148.479	8.598.279
Overige reserve	106.718.439	73.248.334
Onverdeeld resultaat	(56.442.607)	26.020.303
Totaal Eigen Vermogen	247.740.893	318.380.414

Balans per subfonds
(vóór resultaatbestemming)

(Bedragen in EUR)	InsingerGilissen Real Estate Equity Fund		InsingerGilissen European Large Cap Fund		InsingerGilissen European Mid Cap Fund	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Beleggingen (long)						
Aandelen	54.755.320	77.491.659	15.094.962	22.339.894	90.968.967	120.227.025
Participaties in beleggingsinstellingen	-	-	-	-	-	-
Derivaten	(4.939.801)	624.452	-	-	-	-
Totaal beleggingen	49.815.519	78.116.111	15.094.962	22.339.894	90.968.967	120.227.025
Vorderingen						
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	-	-	-	-	1.769.182	-
Vorderingen uit hoofde van uitgifte van aandelen	-	6.114	173	671	-	14.093
Overige vorderingen	961.234	723.457	339.901	308.459	669.057	407.798
Totaal vorderingen	961.234	729.571	340.074	309.130	2.438.239	421.891
Liquide middelen						
Liquiditeiten	34.259.897	39.699.428	553.806	164.048	1.641.236	1.301.795
Beleggingen (short)						
Derivaten	7.855.148	868.715	-	-	-	-
Totaal beleggingen (short)	7.855.148	868.715	-	-	-	-

Balans per subfonds (vervolg)

(vóór resultaatbestemming)

(Bedragen in EUR)	InsingerGilissen Fixed Income Strategy Fund		ARS Multi Manager Hedge Fund	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Beleggingen (long)				
Aandelen	-	-	-	-
Participaties in beleggingsinstellingen	-	-	46.521.727	53.893.339
Derivaten	-	-	-	-
Totaal beleggingen	-	-	46.521.727	53.893.339
Vorderingen				
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	-	-	-	57.536
Vorderingen uit hoofde van uitgifte van aandelen	-	-	-	-
Overige vorderingen	-	-	-	-
Totaal vorderingen	-	-	-	57.536
Liquide middelen				
Liquiditeiten	-	-	1.958.129	3.130.913
Beleggingen (short)				
Derivaten	-	-	-	-
Totaal beleggingen	-	-	-	-

Balans per subfonds (vervolg)

(vóór resultaatbestemming)

(Bedragen in EUR)	InsingerGilissen Real Estate Equity Fund		InsingerGilissen European Large Cap Fund		InsingerGilissen European Mid Cap Fund	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Kortlopende schulden						
Schulden uit hoofde van effectentransacties	-	-	-	-	(964.414)	-
Schulden uit hoofde van terugkoop van aandelen	(959.122)	(12.075)	-	-	(894.852)	-
Schulden aan kredietinstellingen	(113.735)	(12.259)	(305.866)	(12.032)	(125.916)	(8.836)
Overlopende passiva	(357.419)	(380.294)	(224.118)	(236.328)	(184.702)	(196.630)
Totaal kortlopende schulden	(1.430.276)	(404.628)	(529.984)	(248.360)	(2.169.884)	(205.466)
Uitkomst van Vorderingen en Overige						
Activa minus Kortlopende Schulden	33.790.855	40.024.371	363.896	224.818	1.909.591	1.518.220
Uitkomst van activa minus verplichtingen	91.461.522	119.009.197	15.458.858	22.564.712	92.878.558	121.745.247
Eigen Vermogen						
Geplaatst kapitaal	1.493.887	1.603.525	685.966	758.595	3.054.823	3.026.880
Agioreserve	61.305.654	68.446.201	11.497.021	13.159.219	71.299.824	69.945.418
Herwaarderingsreserve	-	-	-	-	-	-
Overige Reserve	48.959.471	37.659.553	8.646.898	5.551.012	48.772.949	38.910.643
Onverdeeld resultaat	(20.297.490)	11.299.918	(5.371.027)	3.095.886	(30.249.038)	9.862.306
Totaal Eigen Vermogen	91.461.522	119.009.197	15.458.858	22.564.712	92.878.558	121.745.247
Aantal bij derden geplaatste aandelen:						
- per 30 juni 2022	597.555	-	274.386	-	1.221.929	-
- per 31 december 2021	-	641.410	-	303.438	-	1.210.752
Intrinsieke waarde per aandeel (in EUR)	153,05	185,54	56,33	74,36	76,00	100,55

Balans per subfonds (vervolg)

(vóór resultaatbestemming)

(Bedragen in EUR)	InsingerGilissen Fixed Income Strategy Fund		ARS Multi Manager Hedge Fund	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Kortlopende schulden				
Schulden uit hoofde van effectentransacties	-	-	-	(883.917)
Schulden uit hoofde van terugkoop van aandelen	-	-	-	(933.629)
Schulden aan kredietinstellingen	-	-	-	-
Overlopende passiva	-	-	(537.901)	(202.984)
Totaal kortlopende schulden	-	-	(537.901)	(2.020.530)
Uitkomst van Vorderingen en Overige				
Activa minus Kortlopende Schulden	-	-	1.420.228	1.167.919
Uitkomst van activa minus verplichtingen	-	-	47.941.955	55.061.258
Eigen Vermogen				
Geplaatst kapitaal	-	-	967.504	1.100.382
Agioreserve	274.593	274.593	45.737.310	52.198.683
Herwaarderingsreserve	-	-	1.148.479	8.598.279
Overige Reserve	(274.593)	(274.593)	613.714	(8.598.279)
Onverdeeld resultaat	-	-	(525.052)	1.762.193
Totaal Eigen Vermogen	-	-	47.941.955	55.061.258
Aantal bij derden geplaatste aandelen:				
- per 30 juni 2021	-	-	387.001	-
- per 31 december 2020	-	-	-	440.153
Intrinsieke waarde per aandeel (in EUR)	-	-	124,83	125,09

Gecombineerde Winst- en Verliesrekening

(Bedragen in EUR)

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
Direct resultaat		
Rentebaten	44.745	18.693
Dividendopbrengsten	4.071.398	2.677.513
Rentelasten	(265.381)	(230.255)
Dividendkosten voor short beleggingen	(583.519)	(595.958)
Transactiekosten	(75.665)	(191.640)
Totaal Direct Resultaat	3.191.578	1.678.353
Indirect resultaat		
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	7.458.951	17.396.193
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(7.830.274)	(6.977.768)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	14.877.014	35.839.954
Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen	(71.342.155)	(27.279.454)
Totaal Indirect Resultaat	(56.836.464)	18.978.925
Totaal resultaat beleggingen	(53.644.886)	20.657.278
Overig resultaat		
Overige gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	(641.695)	(222.611)
Overige ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	(847.758)	(65.308)
Rente ontvangen op rekening-courant	*) 3	227
Op- en afslagvergoeding	60.581	71.502
Totaal Overig resultaat	(1.428.869)	(216.190)
Kosten	4	
Beheervergoeding	(1.094.416)	(1.109.476)
Prestatievergoeding	-	(1.825.040)
Bewaarders- en administratieve kosten	(53.545)	(60.745)
Accountants- en fiscale advieskosten	(45.014)	(56.999)
Rentelasten op rekening-courant	*) (80.970)	(78.992)
Overige operationele kosten	(94.907)	(99.025)
Totaal kosten	(1.368.852)	(3.230.277)
Netto beleggingsresultaat	(56.442.607)	17.210.811

*) De posten "Rentelasten" en "Rente ontvangen" gerelateerd aan liquiditeiten op rekening-courant voor de verslagperiode eindigend 30 juni 2021 zijn hergeclassificeerd. De rentelasten van "Direct Resultaat" naar "Kosten" en voor rentebaten van "Direct Resultaat" naar "Overig Resultaat". Tevens is "Rentelasten" hernoemd naar "Rentelasten op rekening-courant". Deze wijziging heeft geen gevolgen voor het inzicht van de 2021 halfjaarrekening van de Vennootschap/het Fonds.

Winst- en Verliesrekening per subfonds

(Bedragen in EUR)

	InsingerGilissen Real Estate Equity Fund		InsingerGilissen European Large Cap Fund		InsingerGilissen European Mid Cap Fund	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Direct resultaat						
Rentebaten	44.745	18.693	-	-	-	-
Dividendopbrengsten	1.878.849	1.552.075	372.207	231.131	1.820.342	894.307
Rentelasten	(265.381)	(230.255)	-	-	-	-
Dividendkosten voor short beleggingen	(583.519)	(595.958)	-	-	-	-
Transactiekosten	(2.238)	(4.387)	(1.652)	(605)	(71.775)	(186.648)
Totaal Direct resultaat	1.072.456	740.168	370.555	230.526	1.748.567	707.659
Indirect resultaat						
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	734.387	565.467	1.081.303	840.298	3.785.609	13.107.608
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	(2.057.479)	(468.685)	(1.257.333)	(156.287)	(3.927.481)	(4.678.930)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	8.914.679	9.440.650	760.802	2.935.068	2.129.060	12.784.362
Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen	(27.924.323)	(3.864.628)	(6.256.061)	(685.151)	(33.576.885)	(13.447.387)
Totaal Indirect resultaat	(20.332.736)	5.672.804	(5.671.289)	2.933.928	(31.589.697)	7.765.653
Totaal resultaat beleggingen	(19.260.280)	6.412.972	(5.300.734)	3.164.454	(29.841.130)	8.473.312

Winst- en Verliesrekening per subfonds (vervolg)

(Bedragen in EUR)

	InsingerGilissen Fixed Income Strategy Fund		ARS Multi Manager Hedge Fund	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Direct resultaat				
Rentebaten	-	-	-	-
Dividendopbrengsten	-	-	-	-
Rentelasten	-	-	-	-
Dividendkosten voor short beleggingen	-	-	-	-
Transactiekosten	-	-	-	-
Totaal Direct resultaat	-	-	-	-
Indirect resultaat				
Gerealiseerde winsten uit beleggingen	-	-	1.857.652	2.882.820
Gerealiseerde verliezen uit beleggingen	-	-	(587.981)	(1.673.866)
Ongerealiseerde winsten uit beleggingen	-	-	3.072.473	10.679.874
Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen	-	-	(3.584.886)	(9.282.288)
Totaal Indirect resultaat	-	-	757.258	2.606.540
Totaal resultaat beleggingen	-	-	757.258	2.606.540

Winst- en Verliesrekening per subfonds (vervolg)

(Bedragen in EUR)	InsingerGilissen Real Estate Equity Fund		InsingerGilissen European Large Cap Fund		InsingerGilissen European Mid Cap Fund	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Overig resultaat						
Overige gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	1.467	16.148	1.062	639	(38.413)	(18.723)
Overige ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	(399.329)	440.868	(1.981)	2.910	(14.901)	(38.069)
Rente ontvangen op rekening-courant *)	3	-	-	94	-	133
Op- en afslagvergoeding	33.812	22.777	2.729	2.314	24.040	46.411
Totaal Overig resultaat	(364.047)	479.793	1.810	5.957	(29.274)	(10.248)
Kosten						
Beheervergoeding	(560.906)	(535.140)	(60.641)	(72.551)	(320.736)	(317.823)
Prestatievergoeding	-	(9.036)	-	(458.843)	-	(1.357.161)
Bewaarders- en administratieve kosten	(18.744)	(20.723)	(3.457)	(4.714)	(19.698)	(22.532)
Accountants- en fiscale advieskosten	(16.922)	(19.839)	(2.959)	(4.338)	(16.936)	(20.556)
Rentelasten op rekening-courant *)	(64.580)	(46.573)	(1.295)	(1.783)	(9.481)	(22.053)
Overige operationele kosten	(12.011)	(12.370)	(3.751)	(4.158)	(11.783)	(12.759)
Totaal Kosten	(673.163)	(643.681)	(72.103)	(546.387)	(378.634)	(1.752.884)
Netto beleggingsresultaat	(20.297.490)	6.249.084	(5.371.027)	2.624.024	(30.249.038)	6.710.179

*) De posten "Rentelasten" en "Rente ontvangen" gerelateerd aan liquiditeiten op rekening-courant" voor de verslagperiode eindigend 30 juni 2021 zijn hergeclassificeerd. De rentelasten van "Direct Resultaat" naar "Kosten" en voor rentebaten van "Direct Resultaat" naar "Overig Resultaat". Tevens is "Rentelasten" hernoemd naar "Rentelasten op rekening-courant". Deze wijziging heeft geen gevolgen voor het inzicht van de 2021 halfjaarrekening van de Vennootschap/het Fonds.

Winst- en Verliesrekening per subfonds (vervolg)

(Bedragen in EUR)	InsingerGilissen Fixed Income Strategy Fund		ARS Multi Manager Hedge Fund	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Overig resultaat				
Overige gerealiseerde koers- en omrekenverschillen	-	-	(605.811)	(220.675)
Overige ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen	-	-	(431.547)	(471.017)
Rente ontvangen op rekening-courant *)	-	-	-	-
Op- en afslagvergoeding	-	-	-	-
Totaal Overig resultaat	-	-	(1.037.358)	(691.692)
Kosten				
Beheervergoeding	-	-	(152.133)	(183.962)
Prestatievergoeding	-	-	-	-
Bewaarders- en administratieve kosten	-	-	(11.646)	(12.776)
Accountants- en fiscale advieskosten	-	-	(8.197)	(12.266)
Rentelasten op rekening-courant *)	-	-	(5.614)	(8.583)
Overige operationele kosten	-	-	(67.362)	(69.738)
Totaal Kosten	-	-	(244.952)	(287.325)
Netto beleggingsresultaat	-	-	(525.052)	1.627.524

*) De posten "Rentelasten" en "Rente ontvangen" gerelateerd aan liquiditeiten op rekening-courant" voor de verslagperiode eindigend 30 juni 2021 zijn hergeclassificeerd. De rentelasten van "Direct Resultaat" naar "Kosten" en voor rentebaten van "Direct Resultaat" naar "Overig Resultaat". Tevens is "Rentelasten" hernoemd naar "Rentelasten op rekening-courant". Deze wijziging heeft geen gevolgen voor het inzicht van de 2021 halfjaarrekening van de Vennoetschap/het Fonds.

Gecombineerd Mutatieoverzicht Eigen Vermogen

(Bedragen in EUR)	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
Geplaatst kapitaal		
Beginstand	6.489.382	4.468.589
Uitgifte aandelen	366.215	2.349.319
Inkoop aandelen	<u>(653.417)</u>	<u>(328.185)</u>
Eindstand	6.202.180	6.489.723
Prioriteitsaandelen	50	50
Agioreserve		
Beginstand	204.024.114	111.846.339
Uitgifte aandelen	16.929.333	106.690.129
Inkoop aandelen	<u>(30.839.045)</u>	<u>(14.806.835)</u>
Eindstand	190.114.402	203.729.632
Herwaarderingsreserve		
Beginstand	8.598.279	-
Mutatie als gevolg van niveau 3 beleggingen	<u>(7.449.800)</u>	<u>8.465.900</u>
Eindstand	1.148.479	8.465.900
Overige reserve		
Beginstand	73.248.336	72.034.146
Dividenduitkering	-	-
Overboeking van/naar herwaarderingsreserve *)	7.449.800	(8.465.900)
Resultaatbestemming vorige verslagperiode	<u>26.020.303</u>	<u>9.812.467</u>
Eindstand	106.718.439	73.380.713
Onverdeeld resultaat		
Beginstand	26.020.303	9.812.467
Resultaatbestemming vorige verslagperiode	(26.020.303)	(9.812.467)
Netto beleggingsresultaat	<u>(56.442.607)</u>	<u>17.210.811</u>
Eindstand	(56.442.607)	17.210.811

*) Voor de verslagperiode eindigend 30 juni 2021 is een re-allocatie van "Overige Reserve" naar "Herwaarderingsreserve" met betrekking tot de ongerealiseerde herwaarderingswinst van niveau 3 beleggingen doorgevoerd. Deze wijziging heeft geen gevolgen voor het inzicht van het fondsvermogen of van de 2021 halfjaarrekening van de Vennootschap/het Fonds.

Gecombineerd Mutatieoverzicht Eigen Vermogen (vervolg)

(Bedragen in EUR)	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
Totaal Eigen Vermogen		
Beginstand	318.380.414	198.161.543
Uitgifte aandelen	17.295.548	109.039.449
Inkoop aandelen	(31.492.462)	(15.135.020)
Dividenduitkering	-	-
Netto beleggingsresultaat	<u>(56.442.607)</u>	<u>17.210.811</u>
Eindstand	247.740.893	309.276.781
Aantal aandelen		
Beginstand	2.595.753	1.787.435
Uitgifte aandelen	146.485	939.755
Inkoop aandelen	<u>(261.367)</u>	<u>(131.306)</u>
Eindstand	2.480.871	2.595.883
Prioriteitsaandelen	20	20

Mutatieoverzicht Eigen Vermogen per subfonds

(Bedragen in EUR)	InsingerGilissen Real Estate Equity Fund		InsingerGilissen European Large Cap Fund		InsingerGilissen European Mid Cap Fund	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Geplaatsd kapitaal						
Beginstand	1.603.525	1.431.253	758.595	841.249	3.026.880	2.196.088
Uitgifte aandelen	107.915	188.741	951	1.982	239.683	786.590
Inkoop aandelen	(217.553)	(34.465)	(73.580)	(53.955)	(211.740)	(38.110)
Totaal geplaatst kapitaal	1.493.887	1.585.529	685.966	789.276	3.054.823	2.944.568
Agioreserve						
Beginstand	68.446.201	56.702.069	13.159.219	15.401.654	69.945.418	39.468.022
Uitgifte aandelen	7.553.385	12.633.762	23.904	47.770	8.485.793	28.661.589
Inkoop aandelen	(14.693.932)	(2.278.499)	(1.686.102)	(1.421.178)	(7.131.387)	(1.402.950)
Eindstand	61.305.654	67.057.332	11.497.021	14.028.246	71.299.824	66.726.660
Herwaarderingsreserve						
Beginstand	-	-	-	-	-	-
Mutatie als gevolg van niveau 3 beleggingen	-	-	-	-	-	-
Eindstand	-	-	-	-	-	-
Overige reserve						
Beginstand	37.659.553	44.456.959	5.551.012	5.045.127	38.910.643	22.806.655
Dividenduitkering	-	-	-	-	-	-
Overboeking van/naar herwaarderingsreserve	-	-	-	-	-	-
Resultaatbestemming vorige verslagperiode	11.299.918	(6.797.406)	3.095.886	505.885	9.862.306	16.103.988
Eindstand	48.959.471	37.659.553	8.646.898	5.551.012	48.772.949	38.910.643

Mutatieoverzicht Eigen Vermogen per subfonds (vervolg)

(Bedragen in EUR)	InsingerGilissen Fixed Income Strategy Fund		ARS Multi Manager Hedge Fund	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Geplaatst kapitaal				
Beginstand	-	-	1.100.382	-
Uitgifte aandelen	-	-	17.666	1.372.006
Inkoop aandelen	-	-	(150.544)	(201.655)
Totaal geplaatst kapitaal	-	-	967.504	1.170.351
Agioreserve				
Beginstand	274.593	274.593	52.198.683	-
Uitgifte aandelen	-	-	866.251	65.347.008
Inkoop aandelen	-	-	(7.327.624)	(9.704.208)
Eindstand	274.593	274.593	45.737.310	55.642.800
Herwaarderingsreserve				
Beginstand	-	-	8.598.279	-
Mutatie als gevolg van niveau 3 beleggingen *)	-	-	(7.449.800)	8.465.900
Eindstand	-	-	1.148.479	8.465.900
Overige reserve				
Beginstand	(274.593)	(274.593)	(8.598.279)	-
Dividenduitkering	-	-	-	-
Overboeking van/naar herwaarderingsreserve	-	-	7.449.800	(8.465.900)
Resultaatbestemming vorige verslagperiode	-	-	1.762.193	-
Eindstand	(274.593)	(274.593)	613.714	(8.465.900)

*) Voor de verslagperiode eindigend 30 juni 2021 is een re-allocatie van "Overige Reserve" naar "Herwaarderingsreserve" met betrekking tot de ongerealiseerde herwaarderingswinst van niveau 3 beleggingen doorgevoerd. Deze wijziging heeft geen gevolgen voor het inzicht van het fondsvermogen of van de 2021 halfjaarrekening van de Vennootschap/het Fonds.

Mutatieoverzicht Eigen Vermogen per subfonds (vervolg)

(Bedragen in EUR)	InsingerGilissen Real Estate Equity Fund		InsingerGilissen European Large Cap Fund		InsingerGilissen European Mid Cap Fund	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Onverdeeld resultaat						
Beginstand	11.299.918	(6.797.406)	3.095.886	505.885	9.862.306	16.103.988
Resultaatbestemming vorige verslagperiode	(11.299.918)	6.797.406	(3.095.886)	(505.885)	(9.862.306)	(16.103.988)
Netto beleggingsresultaat	(20.297.490)	6.249.084	(5.371.027)	2.624.024	(30.249.038)	6.710.179
Eindstand	(20.297.490)	6.249.084	(5.371.027)	2.624.024	(30.249.038)	6.710.179
Totaal Eigen Vermogen						
Beginstand	119.009.197	95.792.876	22.564.712	21.793.914	121.745.247	80.574.753
Uitgifte aandelen	7.661.300	12.822.503	24.855	49.753	8.725.476	29.448.179
Inkoop aandelen	(14.911.485)	(2.312.964)	(1.759.682)	(1.475.133)	(7.343.127)	(1.441.060)
Dividenduitkering	-	-	-	-	-	-
Netto beleggingsresultaat	(20.297.490)	6.249.084	(5.371.027)	2.624.024	(30.249.038)	6.710.179
Eindstand	91.461.522	112.551.498	15.458.858	22.992.558	92.878.558	115.292.050
Aantal aandelen						
Beginstand	641.410	572.501	303.438	336.499	1.210.752	878.435
Uitgifte aandelen	43.166	75.523	380	793	95.873	314.636
Inkoop aandelen	(87.021)	(13.818)	(29.432)	(21.582)	(84.696)	(15.244)
Eindstand	597.555	634.206	274.386	315.710	1.221.929	1.177.827

Mutatieoverzicht Eigen Vermogen per subfonds (vervolg)

(Bedragen in EUR)	InsingerGilissen Fixed Income Strategy Fund		ARS Multi Manager Hedge Fund	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Onverdeeld resultaat				
Beginstand	-	-	1.762.193	-
Resultaatbestemming vorige verslagperiode boekjaar	-	-	(1.762.193)	-
Netto beleggingsresultaat	-	-	(525.052)	1.627.524
Eindstand	-	-	(525.052)	1.627.524
 Totaal Eigen Vermogen				
Beginstand	-	-	55.061.258	-
Uitgifte aandelen	-	-	883.917	66.719.014
Inkoop aandelen	-	-	(7.478.168)	(9.905.863)
Dividenduitkering	-	-	-	-
Netto beleggingsresultaat	-	-	(525.052)	1.627.524
Eindstand	-	-	47.941.955	58.440.675
 Aantal aandelen				
Beginstand	-	-	440.153	-
Uitgifte aandelen	-	-	7.066	548.803
Inkoop aandelen	-	-	(60.218)	(80.662)
Eindstand	-	-	387.001	468.140

Gecombineerd Kasstroomoverzicht Indirecte Methode

(Bedragen in EUR)	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Resultaat verslagperiode eindigend 30 juni	(56.442.607)	17.210.811
Gerealiseerde waardeverschillen	371.323	(10.418.405)
Ongerealiseerde waardeverschillen	56.465.141	(8.560.500)
Koers- en omrekenverschillen	1.489.453	287.920
Aankopen van beleggingen	(32.538.289)	(110.390.141)
Verkopen van beleggingen	40.890.584	93.250.595
Mutatie Vorderingen	(2.221.424)	16.195
Mutatie kortlopende schulden	1.276.680	(602.560)
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	9.290.861	(19.206.085)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Ontvangen bij plaatsing eigen aandelen	17.295.548	44.386.242
Betaald bij inkoop eigen aandelen	(31.492.462)	(15.135.020)
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	(14.196.914)	29.251.222
Netto kasstroom	(4.906.053)	10.045.137
Liquiditeiten aan het begin van het jaar	44.263.057	31.054.077
Ontvangst liquiditeiten uit de fusie	-	2.701.627
Netto kasstroom	(4.906.053)	10.045.137
Koers- en omrekenverschillen	(1.489.453)	(287.920)
Liquide middelen / schulden aan kredietinstellingen einde verslagperiode	37.867.551	43.512.921

De liquiditeiten bestaan uit de liquide middelen aangehouden bij kredietinstellingen.

Kasstroomoverzicht Indirecte Methode per subfonds

(Bedragen in EUR)	InsingerGilissen Real Estate Equity Fund		InsingerGilissen European Large Cap Fund		InsingerGilissen European Mid Cap Fund	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten						
Resultaat verslagperiode eindigend 30 juni	(20.297.490)	6.249.084	(5.371.027)	2.624.024	(30.249.038)	6.710.179
Gerealiseerde waardeverschillen	1.323.092	(96.782)	176.030	(684.011)	141.872	(8.428.678)
Ongerealiseerde waardeverschillen	19.009.644	(5.576.022)	5.495.259	(2.249.917)	31.447.825	663.025
Koers- en omrekenverschillen	397.862	(457.015)	919	(3.549)	53.314	56.792
Aankopen van beleggingen	(2.362.217)	(3.812.160)	(1.962.410)	(368.310)	(28.213.662)	(106.209.671)
Verkopen van beleggingen	3.343.639	1.527.383	3.536.053	1.864.803	25.882.023	82.040.226
Mutatie vorderingen	(231.666)	1.412.899	(30.946)	(30.104)	(2.016.348)	(1.366.600)
Mutatie kortlopende schulden	924.176	110.514	(12.208)	(55.440)	1.847.340	(1.052.918)
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	2.107.040	(642.099)	1.831.670	1.097.496	(1.106.674)	(27.587.645)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten						
Ontvangen bij plaatsing eigen aandelen	7.661.300	12.822.503	24.855	49.753	8.725.476	29.448.179
Betaald bij inkoop eigen aandelen	(14.911.485)	(2.312.964)	(1.759.682)	(1.475.133)	(7.343.127)	(1.441.060)
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	(7.250.185)	10.509.539	(1.734.827)	(1.425.380)	1.382.349	28.007.119
Netto kasstroom	(5.143.145)	9.867.440	96.843	(327.884)	275.675	419.474
Liquiditeiten aan het begin van het jaar	39.687.169	27.775.220	152.016	491.815	1.292.959	2.716.386
Ontvangst liquiditeiten uit de fusie	-	-	-	-	-	-
Netto kasstroom	(5.143.145)	9.867.440	96.843	(327.884)	275.675	419.474
Koers- en omrekenverschillen	(397.862)	457.015	(919)	3.549	(53.314)	(56.792)
Liquide middelen / schulden aan kredietinstellingen einde verslagperiode	34.146.162	38.099.675	247.940	167.480	1.515.320	3.079.068

Kasstroomoverzicht Indirecte Methode per subfonds (vervolg)

(Bedragen in EUR)	InsingerGilissen Fixed Income Strategy Fund		ARS Multi Manager Hedge Fund	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Resultaat verslagperiode eindigend 30 juni	-	-	(525.052)	1.627.524
Gerealiseerde waardeverschillen	-	-	(1.269.671)	(1.208.934)
Ongerealiseerde waardeverschillen	-	-	512.413	(1.397.586)
Koers- en omrekenverschillen	-	-	1.037.358	691.692
Aankopen van beleggingen	-	-	-	-
Verkopen van beleggingen	-	-	8.128.869	7.818.183
Mutatie vorderingen	-	-	57.536	-
Mutatie kortlopende schulden	-	(70.656)	(1.482.628)	465.940
Totaal kasstroom uit beleggingsactiviteiten	-	(70.656)	6.458.825	7.996.819
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Ontvangen bij plaatsing eigen aandelen	-	-	883.917	2.065.807
Betaald bij inkoop eigen aandelen	-	-	(7.478.168)	(9.905.863)
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	-	-	(6.594.251)	(7.840.056)
Netto kasstroom	-	(70.656)	(135.426)	156.763
Liquiditeiten aan het begin van het jaar	-	70.656	3.130.913	-
Ontvangst liquiditeiten uit de fusie	-	-	-	2.701.627
Netto kasstroom	-	(70.656)	(135.426)	156.763
Koers- en omrekenverschillen	-	-	(1.037.358)	(691.692)
Liquide middelen / schulden aan kredietinstellingen einde verslagperiode	-	-	1.958.129	2.166.698

Toelichting op de halfjaarrekening

Algemeen

De Vennootschap is geregistreerd bij de Kamer van Koophandel onder het nummer 17067513 en houdt kantoor op het adres van de Beheerder.

De intrinsieke waarde per aandeel van de subfondsen wordt iedere dag waarop Euronext Amsterdam is geopend, berekend met uitzondering van ARS Multi Manager Hedge Fund en zolang er aandeelhouders in het subfonds zijn. Voor ARS Multi Manager Hedge Fund wordt de intrinsieke waarde per aandeel maandelijks per de laatste werkdag van de maand berekend.

De beleggingsfondsen binnen InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. kennen ieder een eigen beleggingsstrategie, welke onder verslaggeving en fondsenstructuur bij de betreffende fondsen wordt toegelicht. Ten tijde van het opmaken van deze halfjaarrekening was de datum van het meest recente prospectus met assurancerapport van 22 juni 2022 en 24 december 2020 voor het aanvullend prospectus van Fonds C (InsingerGilissen Real Estate Equity Fund), Fonds D (InsingerGilissen European Large Cap Fund), Fonds F (InsingerGilissen European Mid Cap Fund) en Fonds I (ARS Multi Manager Hedge Fund).

Fiscaal

De Vennootschap heeft de status van fiscale beleggingsinstelling. Op voorwaarde dat aan bepaalde fiscale voorwaarden wordt voldaan, kan het nultarief voor de vennootschapsbelasting 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 2021.

Toelichting bij specifieke posten in de balans

1 Beleggingen

In onderstaand overzicht wordt het verloop per soort beleggingen gedurende de verslagperiode eindigend 30 juni 2022 en 31 december 2021 weergegeven.

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

(Bedragen in EUR)	30.06.2022	31.12.2021
Aandelen (long)		
Beginstand	220.058.578	167.234.204
Aankopen	32.524.264	167.419.887
Verkopen	(32.761.715)	(139.097.211)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	(1.685.353)	12.838.058
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	58.384	814.686
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	(55.582.956)	9.064.035
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(1.791.953)	1.784.919
Eindstand	160.819.249	220.058.578
Participaties in beleggingsinstellingen		
Beginstand	53.893.339	-
Ontvangst beleggingsportefeuille	-	62.091.572
Aankopen	-	3.378.338
Verkopen	(8.128.869)	(15.201.129)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	1.150.849	(186.365)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	118.821	(329.213)
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	(1.437.692)	2.897.888
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	925.279	1.242.248
Eindstand	46.521.727	53.893.339

(Bedragen in EUR)	30.06.2022	31.12.2021
Derivaten (long/short)		
Beginstand	1.493.167	(989.138)
Aankopen	14.026	6.716.828
Verkopen	-	(7.188.116)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	(14.026)	471.288
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	1.422.180	2.482.305
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-
Eindstand	2.915.347	1.493.167
 Beleggingen totaal		
Beginstand	275.445.084	166.245.066
Ontvangst beleggingsportefeuille	-	62.091.572
Aankopen	32.538.289	177.515.053
Verkopen	(40.890.584)	(161.486.456)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	(548.529)	13.122.981
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	177.205	485.473
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	(55.598.468)	14.444.228
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(866.674)	3.027.167
Eindstand	210.256.323	275.445.084

Mutatieoverzicht beleggingen per subfonds

(Bedragen in EUR)	InsingerGilissen Real Estate Equity Fund		InsingerGilissen European Large Cap Fund		InsingerGilissen European Mid Cap Fund	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Aandelen (long)						
Beginstand	77.491.659	67.185.984	22.339.894	21.166.218	120.227.025	78.882.002
Aankopen	2.348.192	8.455.389	1.962.410	3.095.070	28.213.662	155.869.428
Verkopen	(3.343.639)	(7.023.465)	(3.536.053)	(5.585.087)	(25.882.023)	(126.488.659)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	(1.309.067)	1.779.647	(187.258)	1.654.998	(189.028)	9.403.413
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	15.851	11.228	(122.528)	47.156	921.363
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	(20.124.121)	6.787.597	(5.508.009)	1.844.308	(29.950.826)	432.130
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(307.704)	290.656	12.750	286.915	(1.496.999)	1.207.348
Eindstand	54.755.320	77.491.659	15.094.962	22.339.894	90.968.967	120.227.025
Participaties in Beleggingsinstellingen						
Beginstand	-	-	-	-	-	-
Ontvangst beleggingsportefeuille	-	-	-	-	-	-
Aankopen	-	-	-	-	-	-
Verkopen	-	-	-	-	-	-
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	-	-	-	-
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	-	-	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	-	-	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	-	-	-	-
Eindstand	-	-	-	-	-	-

Mutatieoverzicht beleggingen per subfonds (vervolg)

(Bedragen in EUR)	InsingerGilissen Fixed Income Strategy Fund		ARS Multi Manager Hedge Fund	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Aandelen (long)				
Beginstand	-	-	-	-
Aankopen	-	-	-	-
Verkopen	-	-	-	-
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	-	-
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	-	-
Eindstand	-	-	-	-
 Participaties in beleggingsinstellingen				
Beginstand	-	-	53.893.339	-
Ontvangst beleggingsportefeuille	-	-	-	62.091.572
Aankopen	-	-	-	3.378.338
Verkopen	-	-	(8.128.869)	(15.201.129)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	1.150.849	(186.365)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	118.821	(329.213)
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	(1.437.692)	2.897.888
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	925.279	1.242.248
Eindstand	-	-	46.521.727	53.893.339

Mutatieoverzicht beleggingen per subfonds (vervolg)

(Bedragen in EUR)

	InsingerGilissen Real Estate Equity Fund		InsingerGilissen European Large Cap Fund		InsingerGilissen European Mid Cap Fund	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Derivaten (long/short)						
Beginstand	1.493.167	(989.138)	-	-	-	-
Aankopen	14.026	6.716.828	-	-	-	-
Verkopen	-	(7.188.116)	-	-	-	-
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	(14.026)	471.288	-	-	-	-
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	-	-	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	1.422.180	2.482.305	-	-	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	-	-	-	-
Eindstand	2.915.347	1.493.167	-	-	-	-
Beleggingen totaal						
Beginstand	78.984.826	66.196.846	22.339.894	21.166.218	120.227.025	78.882.002
Ontvangst beleggingsportefeuille	-	-	-	-	-	-
Aankopen	2.362.217	15.172.217	1.962.410	3.095.070	28.213.662	155.869.428
Verkopen	(3.343.639)	(14.211.581)	(3.536.053)	(5.585.087)	(25.882.023)	(126.488.659)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	(1.323.092)	2.250.935	(187.258)	1.654.998	(189.028)	9.403.413
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	15.851	11.228	(122.528)	47.156	921.363
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	(18.701.941)	9.269.902	(5.508.009)	1.844.308	(29.950.826)	432.130
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	(307.704)	290.656	12.750	286.915	(1.496.999)	1.207.348
Eindstand	57.670.667	78.984.826	15.094.962	22.339.894	90.968.967	120.227.025

Mutatieoverzicht beleggingen per subfonds (vervolg)

(Bedragen in EUR)

	InsingerGilissen Fixed Income Strategy Fund		ARS Multi Manager Hedge Fund	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Derivaten (long/short)				
Beginstand	-	-	-	-
Aankopen	-	-	-	-
Verkopen	-	-	-	-
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	-	-
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	-	-
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	-	-
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	-	-
Eindstand	-	-	-	-
Beleggingen totaal				
Beginstand	-	-	53.893.339	-
Ontvangst beleggingsportefeuille	-	-	-	62.091.572
Aankopen	-	-	-	3.378.338
Verkopen	-	-	(8.128.869)	(15.201.129)
Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	1.150.849	(186.365)
Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	118.821	(329.213)
Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen	-	-	(1.437.692)	2.897.888
Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen	-	-	925.279	1.242.248
Eindstand	-	-	46.521.727	53.893.339

Alle beleggingen zijn gewaardeerd tegen reële waarde. Hieronder volgt een specificatie van de totstandkoming van de reële waarde van de verschillende beleggingen van de Vennootschap:

	Genoteerde marktprijzen als basis voor de waardering		Geen genoteerde marktprijzen als basis voor de waardering	
	Genoteerde marktprijzen in actieve markt (Niveau 1)	Afgeleid van marktprijzen (Niveau 2)	Overige geschikte waarderingsmodellen en – technieken (Niveau 3)	Totaal
(Bedragen in EUR)				
Per 30 juni 2022				
Aandelen	160.819.249	-	-	160.819.249
Participaties in beleggingsinstellingen	26.649.828	-	19.871.899	46.521.727
Derivaten (long)	-	(4.939.801)	-	(4.939.801)
Derivaten (short)	-	7.855.148	-	7.855.148
Totaal	187.469.077	2.915.347	19.871.899	210.256.323
Per 31 december 2021				
Aandelen	220.058.578	-	-	220.058.578
Participaties in beleggingsinstellingen	31.366.844	-	22.526.495	53.893.339
Derivaten (long)	-	624.452	-	624.452
Derivaten (short)	-	868.715	-	868.715
Totaal	251.425.422	1.493.167	22.526.495	275.445.084

2 Risico's ten aanzien van financiële instrumenten

Hieronder worden de specifieke risico's beschreven die van invloed kunnen zijn op de beleggingen van de subfondsen.

Prijrisico

Er zijn drie vormen van prijrisico:

Valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van valutawisselkoersen.

Renterisico is het risico dat de reële waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van de marktrente.

Marktrisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van marktprijzen, veroorzaakt door factoren die uitsluitend gelden voor het individuele instrument of de emittent hiervan, of door factoren die alle instrumenten die verhandeld worden in de markt beïnvloeden.

De beleggingsrisico's worden beperkt door het aanbrengen van spreiding over landen en sectoren. Tevens worden in het selectieproces strikte kwaliteits- en liquiditeitsnormen gehanteerd.

InsingerGilissen Real Estate Equity Fund

Hieronder worden specifieke risico's beschreven die van invloed kunnen zijn op beleggingen in aandelen betreffende dit Fonds.

Valutarisico

De waarde van een belegging kan worden beïnvloed door valutakoersschommelingen. De koers van de euro kan stijgen ten opzichte van een andere valuta waarin de prijs van een belegging wordt uitgedrukt. De Beheerder heeft de valuta's niet afgedekt gezien zij van mening is dat het valutarisico onderdeel vormt van de allocatiebeslissing om te beleggen in bepaalde sectoren en regio's.

De valutapositie van het netto geïnvesteerd vermogen van dit Fonds is als volgt samengesteld:

(Bedragen in EUR)	<u>30.06.2022</u>	<u>% IW</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>% IW</u>
Valuta				
Britse Pond	16.202.158	17,72	21.167.467	17,79
Euro	60.114.998	65,73	80.965.814	68,03
Noorse Kroon	1.950.450	2,13	3.069.013	2,58
Zweedse Kroon	9.937.022	10,86	10.687.910	8,98
Zwitserse Frank	3.256.894	3,56	3.118.993	2,62
Totaal	<u>91.461.522</u>	<u>100,00</u>	<u>119.009.197</u>	<u>100,00</u>

Marktrisico

Het Fonds is onderworpen aan de gangbare fluctuaties in de vastgoedsector en aandelenmarkten betreffende ondernemingen die daarin actief zijn en betreffende beleggingsinstellingen die beleggen in dergelijke ondernemingen. Een zorgvuldige selectie en spreiding van de beleggingen is geen garantie voor positieve dan wel relatief goede resultaten. De spreiding over landen binnen de beleggingsportefeuille exclusief liquiditeiten is hieronder aangegeven:

Landenallocatie

(Bedragen in EUR)

	<u>30.06.2022</u>	<u>% IW</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>% IW</u>
Landen				
België	17.350.971	18,98	22.049.652	18,53
Duitsland	10.016.662	10,95	15.050.668	12,65
Finland	2.139.800	2,34	2.761.200	2,32
Frankrijk	1.920.687	2,10	2.282.378	1,92
Groot Brittannië	3.542.877	3,87	9.114.829	7,66
Italië	1.458.552	1,59	1.183.261	0,99
Jersey	-	-	716.714	0,60
Luxemburg	4.376.453	4,79	7.776.362	6,53
Nederland	1.449.044	1,58	735.051	0,62
Noorwegen	1.760.189	1,92	2.910.907	2,45
Spanje	1.270.581	1,39	1.491.717	1,25
Zweden	9.109.521	9,96	9.858.952	8,28
Zwitserland	3.275.330	3,58	3.053.135	2,57
Totaal	57.670.667	63,05	78.984.826	66,37

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat een contractpartij van een financieel instrument niet aan haar verplichting kan voldoen, waardoor de rechtspersoon een financieel verlies te verwerken krijgt. Bij aan- en verkooptransacties zullen over het algemeen slechts kortlopende vorderingen ontstaan waardoor het risico laag is, aangezien levering plaatsvindt tegen (vrijwel) gelijktijdige ontvangst van de tegenprestatie.

Onder kredietrisico wordt ook verstaan het risico wanneer kasgelden bij een financiële instelling worden aangehouden en deze financiële instelling failliet gaat. Het Fonds houdt aanzienlijke kasgelden aan (in totaal EUR 34.259.897 van haar vermogen) bij financiële instellingen en is als gevolg hiervan aan een significant kredietrisico blootgesteld. Dit risico wordt gemitigeerd door de credit rating van deze partijen of dat deze partijen voldoen aan de Basel III kapitaalratio's te monitoren. Zie ook tegenpartij risico voor het aanhouden van kasgelden.

Derivatenrisico

Het Fonds maakt gebruik van derivaten (CFDs) om risico's binnen de portefeuille te beheersen. Dit betekent dat door het gebruik van derivaten dit tot een hefboomwerking kan leiden. Een koersschommeling kan leiden tot een verlies voor dit Fonds als gevolg van een waardeverandering in de derivaten. Dit risico wordt gemitigeerd door dagelijkse marginregulaties.

Tegenpartij risico

Het Fonds heeft kasgelden en derivaten uitstaan bij Société Générale S.A., kasgelden en posities bij The Bank of New York Mellon S.A. en kasgelden bij InsingerGilissen. Dit zorgt voor een tegenpartij risico voor het Fonds indien de tegenpartij niet in staat zal zijn om aan haar verplichtingen te voldoen en is Fonds C hierdoor significant blootgesteld aan een tegenpartij risico. Beheersing vindt plaats door het monitoren van de kredietwaardigheid van de tegenpartij en controle rapporten (bijvoorbeeld ISAE 3402 rapport).

Liquiditeitsrisico

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

Rente Kasstroomrisico en Renterisico

Rente kasstroomrisico is het risico dat toekomstige kasstromen verbonden aan een monetair financieel instrument zullen fluctueren in omvang. De aan Fonds C toekomende kasstromen zijn niet afhankelijk van een variabele rente. Het Fonds belegt niet voor een significant bedrag in rentedragende financiële instrumenten. Hierdoor is het Fonds niet blootgesteld aan een significant rente kasstroomrisico noch blootgesteld aan een significant renterisico.

Afgescheiden vermogen

Het vermogen van het Fonds is juridisch gezien afgescheiden van het vermogen van de overige subfondsen van de Vennootschap. Een negatief vermogen van een ander subfonds kan niet worden omgeslagen over het vermogen van Fonds C.

InsingerGilissen European Large Cap Fund

Hieronder worden specifieke risico's beschreven die van invloed kunnen zijn op beleggingen in aandelen betreffende dit Fonds.

Valutarisico

De waarde van een belegging kan worden beïnvloed door valutakoersschommelingen. De koers van de euro kan stijgen ten opzichte van een andere valuta waarin de prijs van een belegging wordt uitgedrukt. De Beheerder heeft de valuta's niet afgedekt gezien zij van mening is dat het valutarisico onderdeel vormt van de allocatiebeslissing om te beleggen in bepaalde sectoren en regio's.

De valutapositie van het netto geïnvesteerd vermogen van het Fonds is als volgt samengesteld:

(Bedragen in EUR)	<u>30.06.2022</u>	<u>% IW</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>% IW</u>
Valuta				
Britse Pond	1.184.173	7,66	1.179.260	5,23
Deense Kroon	369.937	2,39	524.733	2,33
Euro	11.236.335	72,69	17.268.388	76,52
Noorse Kroon	41.536	0,27	42.434	0,19
Zwitserse Frank	2.626.877	16,99	3.549.897	15,73
Totaal	15.458.858	100,00	22.564.712	100,00

Marktrisico

Het Fonds is onderworpen aan fluctuaties van de financiële markten en de prijs van de aandelen betreffende het Fonds kan fluctueren. De aandelenkoersen kunnen wereldwijd of op beurzen in Europa dalen.

De spreiding over landen binnen de beleggingsportefeuille exclusief liquiditeiten is hieronder aangegeven:

Landenallocatie (Bedragen in EUR)	<u>30.06.2022</u>	<u>% IW</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>% IW</u>
Landen				
Duitsland	1.609.334	10,41	1.038.544	4,60
Denemarken	288.256	1,86	444.220	1,97
Frankrijk	2.968.651	19,20	6.237.048	27,64
Groot Brittannië	1.165.586	7,54	1.187.552	5,26
Ierland	389.968	2,52	527.452	2,34
Italië	-	-	372.652	1,65
Nederland	5.175.143	33,50	8.047.004	35,66
Noorwegen	310.868	2,01	-	-
Spanje	745.710	4,82	1.030.663	4,57
Zwitserland	2.441.446	15,79	3.454.759	15,31
Totaal	15.094.962	97,65	22.339.894	99,00

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat een contractpartij van een financieel instrument niet aan haar verplichting kan voldoen, waardoor de rechtspersoon een financieel verlies te verwerken krijgt. Bij aan- en verkooptransacties zullen over het algemeen slechts kortlopende vorderingen ontstaan waardoor het risico laag is, aangezien levering plaatsvindt tegen (vrijwel) gelijktijdige ontvangst van de tegenprestatie.

Het Fonds belegt zeer beperkt in financiële instrumenten met een terugbetalingsverplichting en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico, ook wel 'funding-*risico*' genoemd, is het risico dat de rechtspersoon niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen die nodig zijn om te voldoen aan de onttrekkingen uit het Fonds gezien het open-end karakter van het Fonds. Het is mogelijk dat een ten behoeve van het Fonds ingenomen positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd vanwege gebrek aan liquiditeit in de markt in het kader van vraag en aanbod.

Het Fonds belegt in vrij verhandelbare beursgenoteerde beleggingen. Het subfonds is hierdoor niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

Rente Kasstroomrisico en Renterisico

Rente kasstroomrisico is het risico dat toekomstige kasstromen verbonden aan een monetair financieel instrument zullen fluctueren in omvang. De aan het Fonds toekomende kasstromen zijn niet afhankelijk van een variabele rente. Ook belegt het Fonds niet in rentedragende financiële instrumenten. Hierdoor is het Fonds niet blootgesteld aan een significant rente kasstroomrisico noch is Fonds D blootgesteld aan een significant renterisico.

Afgescheiden vermogen

Het vermogen van Fonds D is juridisch gezien afgescheiden van het vermogen van de overige subfondsen van de Vennootschap. Een negatief vermogen van een ander subfonds kan niet worden omgeslagen over het vermogen van het Fonds.

InsingerGilissen European Mid Cap Fund

Hieronder worden specifieke risico's beschreven die van invloed kunnen zijn op beleggingen in aandelen betreffende dit Fonds.

Valutarisico

De waarde van een belegging kan worden beïnvloed door valutakoersschommelingen. De koers van de euro kan stijgen ten opzichte van een andere valuta waarin de prijs van een belegging wordt uitgedrukt. De Beheerder heeft de valuta's niet afgedekt gezien zij van mening is dat het valutarisico onderdeel vormt van de allocatiebeslissing om te beleggen in bepaalde sectoren en regio's.

De valutapositie van het netto geïnvesteerd vermogen van het Fonds is als volgt samengesteld.

(Bedragen in EUR)	<u>30.06.2022</u>	<u>% IW</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>% IW</u>
Valuta				
Britse Pond	26.916.559	28,98	33.553.888	27,56
Deense Kroon	2.382.829	2,57	4.427.561	3,64
Euro	53.300.603	57,38	71.974.869	59,11
Noorse Kroon	3.972.407	4,28	6.593.216	5,42
Zweedse Kroon	6.277.696	6,76	5.169.444	4,25
Zwitserse Frank	942	0,00	908	0,00
Amerikaanse Dollar	27.522	0,03	25.361	0,02
Totaal	92.878.558	100,00	121.745.247	100,00

Marktrisico

Fonds F is onderworpen aan fluctuaties van de financiële markten en de prijs van de aandelen betreffende het Fonds kan fluctueren. De beleggingsrisico's worden beperkt door het aanbrengen van spreiding over landen en sectoren. Een zorgvuldige selectie en spreiding van de beleggingen is geen garantie voor positieve dan wel relatief goede resultaten.

De spreiding over landen binnen de beleggingsportefeuille exclusief liquiditeiten is hieronder aangegeven:

Landenallocatie

(Bedragen in EUR)

	<u>30.06.2022</u>	<u>% IW</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>% IW</u>
Landen				
België	2.219.058	2,39	5.218.205	4,29
Denemarken	2.353.815	2,53	4.420.735	3,63
Duitsland	9.008.761	9,70	19.694.232	16,18
Frankrijk	14.425.376	15,53	22.585.384	18,55
Groot Brittannië	28.836.812	31,05	33.502.107	27,51
Ierland	1.431.135	1,54	-	-
Italië	1.044.630	1,12	2.090.176	1,72
Luxemburg	5.690.089	6,13	3.317.190	2,72
Nederland	12.306.248	13,25	17.763.883	14,59
Noorwegen	2.597.013	2,80	6.484.752	5,33
Oostenrijk	4.008.289	4,32	-	-
Zweden	7.047.741	7,59	5.150.361	4,23
Totaal	90.968.967	97,95	120.227.025	98,75

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat een contractpartij van een financieel instrument niet aan haar verplichting kan voldoen, waardoor de rechtspersoon een financieel verlies te verwerken krijgt. Bij aan- en verkooptransacties zullen over het algemeen slechts kortlopende vorderingen ontstaan waardoor het risico laag is, aangezien levering plaatsvindt tegen (vrijwel) gelijktijdige ontvangst van de tegenprestatie.

Het Fonds belegt niet in vastrentende financiële instrumenten en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico, ook wel 'funding-*risico*' genoemd, is het risico dat de rechtspersoon niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen die nodig zijn om aan haar verplichtingen te voldoen als gevolg van onttrekkingen uit het Fonds, dat een open-end karakter heeft. Het is mogelijk dat een ten behoeve van het Fonds ingenomen positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd vanwege gebrek aan liquiditeit in de markt in het kader van vraag en aanbod.

Het Fonds belegt in vrij verhandelbare beursgenoteerde beleggingen en is hierdoor minimaal blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico.

Rente Kasstroomrisico en Renterisico

Rente kasstroomrisico is het risico dat toekomstige kasstromen verbonden aan een monetair financieel instrument zullen fluctueren in omvang. De aan Fonds F toekomende kasstromen zijn niet afhankelijk van een variabele rente. Ook belegt het Fonds niet in rentedragende financiële instrumenten. Hierdoor is het Fonds niet blootgesteld aan een significant rente kasstroomrisico noch is Fonds D blootgesteld aan een significant renterisico.

Afgescheiden vermogen

Het vermogen van het Fonds is juridisch gezien afgescheiden van het vermogen van de overige subfondsen van de Vennootschap. Een negatief vermogen van een ander subfonds kan niet worden omgeslagen over het vermogen van Fonds F.

InsingerGilissen Fixed Income Strategy Fund

Het fondsvermogen van dit Fonds is sinds september 2019 nil. Als gevolg hiervan is er geen risico informatie voor de verslagperiode eindigend 30 juni 2022 van toepassing voor deze halfjaarrekening.

ARS Multi Manager Hedge Fund

Hieronder worden specifieke risico's beschreven die van invloed kunnen zijn op beleggingen in aandelen betreffende dit Fonds.

Valutarisico

De waarde van een belegging kan worden beïnvloed door valutakoersschommelingen. De koers van de euro kan stijgen ten opzichte van een andere valuta waarin de prijs van een belegging wordt uitgedrukt. De Beheerder heeft de valuta's niet afgedekt gezien zij van mening is dat het valutarisico onderdeel vormt van de allocatiebeslissing om te beleggen in bepaalde sectoren en regio's.

De valutapositie van het netto geïnvesteerd vermogen van het Fonds is als volgt samengesteld.

(Bedragen in EUR)	<u>30.06.2022</u>	<u>% IW</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>% IW</u>
Valuta				
Euro	47.039.342	98,12	54.462.030	98,91
Amerikaanse dollar	902.613	1,88	599.228	1,09
Totaal	<u>47.941.955</u>	<u>100,00</u>	<u>55.061.258</u>	<u>100,00</u>

Marktrisico

Fonds I is onderworpen aan fluctuaties van de financiële markten en de prijs van de aandelen betreffende het Fonds kan fluctueren. De beleggingsrisico's worden beperkt door het aanbrengen van spreiding over landen en sectoren. Een zorgvuldige selectie en spreiding van de beleggingen is geen garantie voor positieve dan wel relatief goede resultaten.

De spreiding over landen binnen de beleggingsportefeuille exclusief liquiditeiten is hieronder aangegeven:

Landenallocatie

(Bedragen in EUR)

	30.06.2022	% IW	31.12.2021	% IW
Landen				
Europa	2.993.071	6,24	6.374.724	11,58
Frankrijk	2.330.352	4,86	2.063.351	3,75
Groot Brittannië	2.673.547	5,58	3.432.187	6,23
Verenigde Staten	15.025.378	31,34	15.648.763	28,42
Wereldwijd	23.499.379	49,02	26.374.314	47,90
Totaal	46.521.727	97,04	53.893.339	97,88

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat een contractpartij van een financieel instrument niet aan haar verplichting kan voldoen, waardoor de rechtspersoon een financieel verlies te verwerken krijgt. Bij aan- en verkooptransacties zullen over het algemeen slechts kortlopende vorderingen ontstaan waardoor het risico laag is, aangezien levering plaatsvindt tegen (vrijwel) gelijktijdige ontvangst van de tegenprestatie. Het Fonds belegt niet in vastrentende financiële instrumenten en is hierdoor niet blootgesteld aan een significant kredietrisico.

Risico van beleggen in hedgefondsen

Hedgefondsen kunnen gebruik maken van aanzienlijke hefboomwerking en kunnen soms grote posities innemen met grote beweeglijkheid. De beheerders van deze fondsen kunnen concentraties aanhouden in bepaald regio's of sectoren met de daarbij behorende risico's. De beleggingen door deze hedgefondsen kunnen ook speculatief zijn.

Fonds I belegt in hedgefondsen die zijn gevestigd in jurisdicties met minder financieel toezicht dan waar Fonds I zelf aan onderworpen is. Beleggen in dergelijke hedgefondsen brengt mede daardoor meer risico's met zich mee dan beleggen in fondsen die onder toezicht staan dat vergelijkbaar is met het toezicht waar Fonds I aan onderworpen is. Het Fonds is als gevolg hiervan significant blootgesteld aan het risico van beleggen in hedgefondsen.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico, ook wel 'funding-*risico*' genoemd, is het risico dat de rechtspersoon niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen die nodig zijn om aan haar verplichtingen te voldoen als gevolg van onttrekkingen uit het Fonds, dat een open-end karakter heeft. Het is mogelijk dat een ten behoeve van het Fonds ingenomen positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd vanwege gebrek aan liquiditeit in de markt in het kader van vraag en aanbod.

Rente Kasstroomrisico en Renterisico

Rente kasstroomrisico is het risico dat toekomstige kasstromen verbonden aan een monetair financieel instrument zullen fluctueren in omvang. De aan Fonds F toekomende kasstromen zijn niet afhankelijk van een variabele rente. Ook belegt het Fonds niet in rentedragende financiële instrumenten. Hierdoor is het Fonds niet blootgesteld aan een significant rente kasstroomrisico noch is Fonds D blootgesteld aan een significant renterisico.

Afgescheiden vermogen

Het vermogen van het Fonds is juridisch gezien afgescheiden van het vermogen van de overige subfondsen van de Vennootschap. Een negatief vermogen van een ander subfonds kan niet worden omgeslagen over het vermogen van Fonds I.

3 Eigen Vermogen*InsingerGilissen Umbrella Fund N.V.*

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt EUR 32.250.050 en bestaat uit 8 letterseries gewone aandelen en 20 prioriteitsaandelen met een nominale waarde van EUR 2,50 per aandeel. Het totaal van het geplaatst kapitaal, de agioreserve, overige reserve en de onverdeelde winst kan gezamenlijk gelijkgesteld worden aan de statutaire benaming "Eigen Vermogen". In onderstaand overzicht is het Eigen Vermogen, het aantal bij derden geplaatste aandelen en de intrinsieke waarde per aandeel per subfonds per 30 juni 2022, 31 december 2021 en 31 december 2020 weergegeven.

InsingerGilissen Real Estate Equity Fund (Fonds C)

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap gerelateerd aan Fonds C bedraagt EUR 3.750.000 en bestaat uit 1.500.000 gewone aandelen, elk met een nominale waarde van EUR 2,50 per aandeel.

	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Aantal bij derden geplaatste aandelen	597.555	641.410	572.501
Eigen Vermogen in EUR	91.461.522	119.009.197	95.792.876
Intrinsieke waarde per aandeel in EUR	153,05	185,54	167,32

InsingerGilissen European Large Cap Fund (Fonds D)

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap gerelateerd aan Fonds D bedraagt EUR 8.750.000 en bestaat uit 3.500.000 gewone aandelen, elk met een nominale waarde van EUR 2,50 per aandeel.

	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Aantal bij derden geplaatste aandelen	274.386	303.438	336.499
Eigen Vermogen in EUR	15.458.858	22.564.172	21.793.914
Intrinsieke waarde per aandeel in EUR	56,33	74,36	64,76

InsingerGilissen European Mid Cap Fund (Fonds F)

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap gerelateerd aan Fonds F bedraagt EUR 8.000.000 en bestaat uit 3.200.000 gewone aandelen, elk met een nominale waarde van EUR 2,50 per aandeel.

	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Aantal bij derden geplaatste aandelen	1.221.929	1.210.752	878.435
Eigen Vermogen in EUR	92.878.558	121.745.247	80.574.753
Intrinsieke waarde per aandeel in EUR	76,00	100,55	91,72

InsingerGilissen Fixed Income Strategy Fund (Fonds H)

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap gerelateerd aan Fonds H bedraagt EUR 2.750.000 en bestaat uit 1.100.000 gewone aandelen, elk met een nominale waarde van EUR 2,50 per aandeel.

	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Aantal bij derden geplaatste aandelen	-	-	-
Eigen Vermogen in EUR	-	-	-
Intrinsieke waarde per aandeel in EUR	-	-	-

ARS Multi Manager Hedge Fund (Fonds I)

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap gerelateerd aan Fonds F bedraagt EUR 3.775.000 en bestaat uit 1.510.000 gewone aandelen, elk met een nominale waarde van EUR 2,50 per aandeel.

	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020 *)</u>
Aantal bij derden geplaatste aandelen (afgerond)	387.001	440.153	531.876
Eigen Vermogen in EUR	47.941.955	55.061.258	64.653.207
Intrinsieke waarde per aandeel in EUR	123,88	125,09	121,50

*) De cijfers voor het verslagjaar 2020 zijn afkomstig van de 2020 jaarrekening van Absolute Return Strategy SICAV, de voorganger van Fonds I en zijn voor vergelijkingsdoeleinden toegevoegd in bovenstaand overzicht.

4. Kosten

De Vennootschap maakt gebruik van de diensten van verschillende partijen voor beheer, administratie en eventueel bewaring. In deze paragraaf wordt inzicht gegeven in het kostenniveau over de verslagperiode.

	InsingerGilissen Real Estate Equity Fund		InsingerGilissen European Large Cap Fund		InsingerGilissen European Mid Cap Fund		ARS Multi Manager Hedge Fund	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
	(Bedragen in EUR)							
Kosten gelieerde partijen								
Beheervergoeding	(560.906)	(535.140)	(60.641)	(72.551)	(320.736)	(317.823)	(152.133)	(183.962)
Prestatievergoeding	-	(9.036)	-	(458.843)	-	(1.357.161)	-	-
Kosten niet-gelieerde partijen								
Bewaarders- en administratieve kosten	(18.744)	(20.723)	(3.457)	(4.714)	(19.698)	(22.533)	(11.646)	(12.776)
Accountants- en fiscale advieskosten	(16.922)	(19.839)	(2.959)	(4.338)	(16.936)	(20.556)	(8.197)	(12.266)
Overige kosten	(12.011)	(12.370)	(3.751)	(4.159)	(11.783)	(12.759)	(67.362)	(69.738)
Totaal	(608.583)	(597.108)	(70.808)	(544.605)	(369.153)	(1.730.832)	(239.338)	(278.742)

Lopende Kosten Factor

	InsingerGilissen Real Estate Equity Fund		InsingerGilissen European Large Cap Fund		InsingerGilissen European Mid Cap Fund		ARS Multi Manager Hedge Fund	
	30.06.2022	Prospectus	30.06.2022	Prospectus	30.06.2022	Prospectus	30.06.2022	Prospectus
	(op jaarbasis)							
(Bedragen in EUR)								
Beheervergoeding	1,04%	1,05%	0,64%	0,65%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%
Bewaarders- en administratieve kosten	0,04%	0,05%	0,04%	0,05%	0,04%	0,05%	0,04%	0,05%
Accountants- en fiscale advieskosten	0,04%	0,03%	0,04%	0,03%	0,04%	0,03%	0,04%	0,04%
Overige kosten	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,14%	0,28%
Lopende Kosten Factor	1,14%	1,15%	0,74%	0,75%	0,70%	0,70%	0,82%	0,97%
Maximale Lopende Kosten Factor		1,65%		1,05%		1,05%		1,20%
Prestatievergoeding	-	NVT	-	NVT	-	NVT	NVT	NVT
Indirecte kosten onderliggende fondsen	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT	1,56%	2,50%

Op- en afslagen bij inkoop of uitgifte van eigen aandelen

Alle toe- en uittredingen in de Vennootschap worden tegen de transactieprijs uitgevoerd. De transactieprijs is de intrinsieke waarde van het desbetreffende subfonds plus een opslag van (indien het subfonds per saldo aandelen moet uitgeven) 0,15% voor Fondsen C, D en F of min een afslag van 0,15% voor Fondsen C, D en F (indien het subfonds per saldo aandelen moet inkopen). Deze op- of afslagen komen volledig ten gunste van de Vennootschap en worden in de winst- en verliesrekening verwerkt. Deze opbrengsten dienen als gedeeltelijke dekking van de gemaakte noodzakelijke transactiekosten zoals beursbelasting en brokerkosten. Sinds september 2019 zijn er geen beleggers belegd in Fonds H en zijn er sindsdien geen intrinsieke waarden meer berekend. Voor Fonds I is er geen op- of afslag. De transactieprijs voor dit Fonds is derhalve gelijk aan de intrinsieke waarde.

De transactieprijs vermindert met de nominale waarde van de inkoop of uitgifte van aandelen en de op- en afslag wordt onder Agioreserve verantwoord.

Kosten voor toe- en uittreding in aandelen van de Vennootschap.

Er worden geen kosten door de Vennootschap in rekening gebracht voor toe- en uittredingen in aandelen van de Vennootschap anders dan de op- en afslagen zoals in bovengenoemde paragraaf vermeld.

In- en uitlenen van effecten

De subfondsen van de Vennootschap lenen geen effecten in van en/of uit aan derde partijen.

5 Overige toelichtingen

Personeel

De Vennootschap heeft geen werknemers in dienst (2021: geen).

Informatie Indirecte beleggingen

De Vennootschap heeft geen belangen groter dan 20% in andere beleggingsinstellingen en hoeft als gevolg hiervan geen verdere informatie te verschaffen (2021: geen).

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 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 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.

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

- het actief steunen van voorstellen op aandeelhoudersvergaderingen die naar het oordeel van de Beheerder bijdragen tot de middellange en lange termijn aandeelhouderswaardecreeatie;
- 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.

Informatieverstrekking

Dit halfjaarverslag, het prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie van de Vennootschap zijn kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder of kosteloos te downloaden van de website van de Beheerder:

www.insingergilissen.nl.

Belangen van de Directie

De directieleden van de Beheerder hebben de volgende persoonlijke belangen in één of meerdere subfondsen van InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. en/of belangen in beleggingen waarin InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. via haar series over de verslagperiode eindigend 30 juni 2022 en 31 december 2021 ook een positie heeft (in aantal stukken):

	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
InsingerGilissen European Mid Cap Fund	114	114
InsingerGilissen Real Estate Equity Fund	30	30
Just Eat Takeaway	-	750
UBISOFT Entertainment	40	40

Informatie met betrekking tot de transparantie van effectenfinancieringstransacties

De Vennootschap 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 de Vennootschap effectenfinancieringstransacties uitvoert is zij verplicht informatie in haar halfjaarrekening op te nemen zoals voorgeschreven in de Verordening (EU) 648/2012.

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

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

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

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 1 juli 2022 heeft de herstructurering plaatsgevonden en waar de subfondsen van Index Umbrella Fund en het subfonds Beheerstrategie N.V. - Dynamic Fixed Income zijn ondergebracht als subfondsen van de Vennootschap. Voor meer informatie over deze herstructurering refereren we naar pagina's 13 en 14 van het bestuurdersverslag. Deze wijziging heeft geen gevolgen voor het inzicht van dit halfjaarverslag.

Amsterdam, 29 augustus 2022

De Beheerder

InsingerGilissen Asset Management N.V.

M.J. Baltus

G.S. Wijnia

Overige gegevens

Statutaire bepalingen inzake winstbestemming

Onder verwijzing naar de statuten dient de verdeling van de winst als volgt plaats te vinden:

Artikel 28

Indien mogelijk ontvangen de houders van prioriteits aandelen een bedrag gelijk aan de wettelijke rente over het nominale bedrag van hun prioriteits aandelen. Voorts bepaalt de Directie, onder goedkeuring van de prioriteit, het gedeelte van de winst dat wordt uitgekeerd aan de overige aandeelhouders.

Prioriteits aandelen

De prioriteits aandelen worden gehouden door de Stichting Prioriteit InsingerGilissen Fondsen (voorheen genaamd Stichting Prioriteit Umbrella Fund), statutair gevestigd te Amsterdam (de "Stichting"). Het bestuur van deze Stichting wordt gevormd door de Beheerder (tevens directie van InsingerGilissen Umbrella Fund N.V.) en de heren M.E. Ernzer en S. Georgala.

De Stichting heeft ten doel het in eigendom verwerven en houden van de prioriteits aandelen in het kapitaal van de beleggingsinstellingen die zijn opgericht door of worden bestuurd door de Beheerder, het uitoefenen van alle aan de aandelen verbonden rechten en verder al hetgeen met het voorstaande in de ruimste zin verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.