

Index Umbrella Fund
In liquidatie

Jaarverslag

per 31 december 2022

| | |
|--|--|
| <p>Algemene Fonds Gegevens</p> <p>Index Umbrella Fund – in liquidatie Fonds voor gemene rekening</p> <p>Herengracht 537 Postbus 10820 1001 EV Amsterdam E-mail: assetmanagement@insingergilissen.nl Website: www.insingergilissen.nl</p> | |
| <p>Belangrijke Partijen ¹</p> <p>Beheerder InsingerGilissen Asset Management N.V. Herengracht 537 1017 BV Amsterdam</p> <p>Directie InsingerGilissen Asset Management N.V.: G.S. Wijnia M.J. Baltus</p> <p>De beheerder van het Index Umbrella Fund beschikt over een vergunning als bedoeld in artikel 2:67 van de Wet op het financieel toezicht.</p> | <p>Portefeuillebeheerder State Street Global Advisors Europe Limited 78 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Ierland</p> |
| <p>AIFMD Bewaarder en Bewaarder The Bank of New York Mellon SA/NV Boulevard Anspachlaan 1, B-1000 Brussel en kantoorhoudende te WTC Gebouw, Podium Office, B Toren, Strawinskylaan 337 1077 XX Amsterdam</p> | <p>Onafhankelijke Administrateur The Bank of New York Mellon SA/NV Boulevard Anspachlaan 1, B-1000 Brussel en kantoorhoudende te WTC Gebouw, Podium Office, B Toren, Strawinskylaan 337 1077 XX Amsterdam</p> |
| <p>Onafhankelijke Accountant PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Fascinatio Boulevard 350 3065 WB Rotterdam</p> | <p>Fiscaal Adviseur KPMG Meijburg & Co Laan van Langerhuize 9 1186 DS Amstelveen</p> |
| <p>Juridisch Eigenaar Stichting Legal Owner Index Umbrella Fund Herengracht 537 1017 BV Amsterdam</p> | |

¹ Als gevolg van de Herstructurering van het Index Umbrella Fund op 1 juli 2022 is het portefeuillebeheer, de AIFM bewaardersdiensten en diensten van de Onafhankelijke Administrateur per 2 juli 2022 beëindigd voor het Fonds. We refereren aan het Verslag van de Beheerder vanaf pagina 5 voor meer informatie met betrekking tot de Herstructurering.

Inhoudsopgave

| | | |
|---------------|-----------|--|
| pagina | 4 | Index Umbrella Fund – in liquidatie |
| pagina | 5 | Verslag van de Beheerder |
| pagina | 15 | Jaarrekening Index Umbrella Fund – in liquidatie |
| | 16 | Gecombineerde Balans per 31 december |
| | 17 | Gecombineerde Winst- en verliesrekening |
| | 18 | Gecombineerd Kasstroomoverzicht |
| | 19 | Toelichting op de gecombineerde balans en de winst- en verliesrekening |
| pagina | 28 | Sustainable World Index Fund |
| | 29 | Kerncijfers |
| | 30 | Ontwikkeling van Sustainable World Index Fund |
| | 31 | Balans per 31 december |
| | 32 | Winst- en verliesrekening |
| | 33 | Kasstroomoverzicht |
| | 34 | Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening |
| pagina | 40 | Sustainable Europe Index Fund |
| | 41 | Kerncijfers |
| | 42 | Ontwikkeling van Sustainable Europe Index Fund |
| | 43 | Balans per 31 december |
| | 44 | Winst- en verliesrekening |
| | 45 | Kasstroomoverzicht |
| | 46 | Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening |
| pagina | 52 | Sustainable North America Index Fund |
| | 53 | Kerncijfers |
| | 54 | Ontwikkeling van Sustainable North America Index Fund |
| | 55 | Balans per 31 december |
| | 56 | Winst- en verliesrekening |
| | 57 | Kasstroomoverzicht |
| | 58 | Toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening |
| pagina | 64 | Overige Gegevens |
| | 65 | Controleverklaring van de onafhankelijke accountant |
| | Bijlage A | Periodieke duurzaamheidstoelichting Sustainable World Index Fund |
| | Bijlage B | Periodieke duurzaamheidstoelichting Sustainable Europe Index Fund |
| | Bijlage C | Periodieke duurzaamheidstoelichting Sustainable North America Index Fund |

Index Umbrella Fund – in liquidatie

Index Umbrella Fund is op 1 juli 2022 geherstructureerd en vanaf 2 juli 2022 leeg. Als gevolg hiervan heeft de Beheerder besloten het Index Umbrella Fund te liquideren.

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

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

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

SFDR classificatie

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

Vergunning

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

Toezicht

Alternative Investment Fund Managers Directive ("AIFMD")

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

Als gevolg van de Herstructurering op 1 juli 2022 zijn de Subfondsen van het Index Umbrella Fund leeg en worden deze niet meer aangeboden aan beleggers. De Beheerder heeft deze Subfondsen per 4 juli 2022 laten doorhalen uit het AFM register. De Beheerder zal de liquidatie van het Index Umbrella Fund afronden.

Jaarrekening en Rekening en Verantwoording

De laatste jaarrekening van het Index Umbrella Fund betreft de periode 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022 en is tevens de Rekening en Verantwoording voor de participanten.

Verslag van de Beheerder

Aan de Participanten

Herstructurering van het Index Umbrella Fund (het "Fonds")

1. Algemeen

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

2. Herstructurering van het Fonds en de Subfondsen

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

De Herstructurering heeft geresulteerd in dat de Subfondsen van Index Umbrella Fund zijn ondergebracht in InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. in respectievelijk aandelen serie J voor Sustainable World Index Fund, aandelen serie K voor Sustainable Europe Index Fund en aandelen serie L voor Sustainable North America Index Fund. De Beheerder is ook de beheerder van IGUF.

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

Naar de mening van de Beheerder kwalificeert de Herstructurering, zoals in dit beheerdersverslag beschreven, als een voorstel tot wijziging van de voorwaarden (waaronder ook het prospectus en het aanvullend prospectus van de Subfondsen vallen) die gelden tussen de participanten, het Fonds en de Subfondsen. Als gevolg hiervan heeft melding van de Herstructurering aan de Autoriteit Financiële Markten plaatsgevonden. Tevens is de wachttijd van 1 maand voordat de wijziging is geëffectueerd in acht genomen en konden de participanten voor deze tijd onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

De Herstructurering bestond tenminste uit de volgende stappen:

1. In de eerste plaats heeft de Beheerder de rechten en verplichtingen van elk Subfonds verkocht aan IGUF tegen uitgifte van aandelen in aandelen serie J waar het betreft de rechten en verplichtingen van het Subfonds Sustainable World Index Fund, uitgifte van aandelen in aandelen serie K waar het betreft de rechten en verplichtingen van het Subfonds Sustainable Europe Index Fund en uitgifte van aandelen in aandelen serie L waar het betreft de rechten en verplichtingen van het Subfonds Sustainable North America Index Fund.
2. Vervolgens hebben de Beheerder en de bewaarder van het Index Umbrella Fund besloten tot ontbinding en liquidatie van het Index Umbrella Fund en de Subfondsen overeenkomstig de regels weergegeven in artikel 14.2 en artikel 14.3 van het prospectus, waarbij de Beheerder optreedt als vereffenaar. De Beheerder heeft vervolgens als liquidatiesaldo uitgekeerd (i) aandelen IGUF aandelen serie J aan de participanten van het Subfonds Sustainable World Index Fund, (ii) aandelen IGUF aandelen serie K aan de participanten van Subfonds Sustainable Europe Index Fund en (iii) aandelen IGUF aandelen serie L aan de participanten van het Subfonds Sustainable North America Index Fund, waarna de participaties in de Subfondsen van het Index Umbrella Fund zijn komen te vervallen.

De waarde van de ontvangen series aandelen in IGUF is één op één gelijk aan de netto vermogenswaarde van de participaties zoals vastgesteld op 1 juli 2022 van de betreffende participant in de Subfondsen van het Index Umbrella Fund.

3. De participaties in het Subfonds Sustainable World Index Fund waren van 24 juni 2022 tot en met 1 juli 2022 en de participaties van de Subfondsen Sustainable Europe Index Fund en Sustainable North

America Index Fund waren vanaf 27 juni 2022 tot en met 1 juli 2022 niet verhandelbaar. Voor deze tijd konden de participanten onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden. De notering van deze Subfondsen aan het Euronext Amsterdam is op 4 juli 2022 beëindigd.

Met de Herstructurering zijn onderstaande fondskarakteristieken van de Subfondsen ongewijzigd voorgezet in InsingerGilissen Umbrella Fund N.V.:

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

De omruilverhouding van de Herstructurering is als volgt:

- 1 participatie Sustainable World Index Fund met ISIN NL0009347566 => 1 aandeel aandelen serie J van IGUF zijnde subfonds Sustainable World Index Fund van IGUF met ISIN NL0015000W40.

De vastgestelde intrinsieke waarde van zowel de participatie als het aandeel Sustainable World Index Fund is EUR 124,72 op 1 juli 2022.

- 1 participatie Sustainable Europe Index Fund met ISIN NL0009347574 => 1 aandeel aandelen serie K van IGUF zijnde subfonds Sustainable Europe Index Fund van IGUF met ISIN NL0015000W65.

De vastgestelde intrinsieke waarde van zowel de participatie als het aandeel Sustainable Europe Index Fund is EUR 222,74 op 1 juli 2022.

- 1 participatie Sustainable North America Index Fund met ISIN NL0009486745 => 1 aandeel aandelen serie L van IGUF zijnde subfonds Sustainable North America Index Fund van IGUF met ISIN NL0015000W57.

De vastgestelde intrinsieke waarde van zowel de participatie als het aandeel Sustainable North America Index Fund is EUR 214,20 op 1 juli 2022.

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

3. Rekening en Verantwoording

Deze jaarrekening dient ook als Rekening en Verantwoording. De vereffening van het liquidatie saldo aan de participanten van het Index Umbrella Fund heeft met de effecturering van de Herstructurering zoals in bovengenoemde punten 1 en 2 beschreven plaatsgevonden. De Beheerder zal de liquidatie van Index Umbrella Fund afronden.

4. Discontinuïteit van Index Umbrella Fund

Met de afronding van Herstructurering is de Beheerder overgegaan tot de liquidatie van Index Umbrella Fund. Als gevolg hiervan is deze jaarrekening opgesteld uitgaande van de discontinuïteit van Index Umbrella Fund en is tevens de Rekening en Verantwoording voor de participanten. De waarderingsgrondslagen zijn gebaseerd op de in het verleden gehanteerde grondslagen, rekening houdend met eventuele additionele afwaarderingen van activa van de Subfondsen en het treffen van aanvullende voorzieningen. De liquidatiegrondslagen van RJ 170 hoofdstuk 2 zijn niet toegepast, aangezien na oprichting van de Subfondsen van het Index Umbrella Fund de Beheerder heeft besloten de drie Subfondsen te verplaatsen naar een andere beleggingsinstelling, InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. De Beheerder verwacht dat het Fonds / de Subfondsen zullen voldoen aan eventuele haar verplichtingen.

Marktoverzicht 2022

Het was een moeilijk jaar voor financiële markten, waarin zowel aandelen- als obligatiemarkten forse koersdalingen lieten zien. De belangrijkste reden hiervoor lag in de onverwacht sterke stijging van de inflatie en de snelle verhoging van beleidsrentes door centrale banken die dit tot gevolg had. In deze omgeving van stijgende rentes reageerden obligatiemarkten sterk negatief, maar ook aandelenmarkten daalden flink. Daarnaast zorgde de inval van Rusland in Oekraïne voor veel onrust op financiële markten.

Herstel uit COVID-pandemie geeft prijsdruk op goederen en diensten

In de eerste weken van het jaar werd de toon gezet voor de rest van het jaar. Na het einde van de coronalockdowns was er sprake van een uitbundig economisch herstel in 2021 in Europa en de VS. Dankzij het positieve beurs sentiment startten de Amerikaanse en Europese aandelenmarkten 2022 op recordniveaus. De inflatie was echter hoog opgelopen als gevolg van de inhaalvraag en de verstoringen van de productieketens. Amerikaanse en Europese centrale banken kondigden een krappere monetair beleid aan om de inflatie onder controle te krijgen. Hierop begonnen beleggers hogere beleidsrentes in te prijzen en kwamen zowel aandelen- als obligatiemarkten onder druk te staan.

Geopolitieke spanningen met Inval Rusland in Oekraïne

Het Russische leger startte in februari met militaire operaties in Oekraïne waarop Westerse landen reageerden met sancties tegen Rusland. Ook gaven zij steun aan Oekraïne door het leveren van wapens om het land te helpen zich te verdedigen. Als tegenmaatregel begon Rusland met het verlagen van de gastoevoer naar Europa. De geopolitieke spanningen hadden hun weerslag op financiële markten en leidden tot fors hogere energieprijzen. Het vormde het begin van een energiecrisis in Europa die zowel consumenten als bedrijven raakte.

Centrale banken verhogen rentes

In de loop van het jaar zetten de Amerikaanse en Europese centrale bank (resp. Fed, ECB) hun woorden om in daden, toen bleek dat de inflatie hardnekkiger was dan gedacht. De eerste renteverhoging door de Fed was in maart. In de Fed meetings daarna werd de beleidsrente telkens met een grotere stap verhoogd. Aan het einde van het jaar was de beleidsrente verhoogd van een bandbreedte van 0-0,25% naar 4,25-4,5%. De ECB bevond zich in een lastige situatie met de economische gevolgen van een energiecrisis in het vooruitzicht enerzijds en anderzijds een sterk gestegen inflatie. Pas in juli liet de ECB het negatieve rentebeleid los en werd de depositorente verhoogd van -0,5% naar 0%. In het kielzog van de Fed zette de ECB in de rest van het jaar ook een aantal grote rentestappen. Aan het einde van het jaar stond de Europese depositorente op 2%.

Financiële markten

Ontwikkelingen op monetaire en geopolitiek gebied leidden tot koersverliezen over een breed front op financiële markten. Vanuit historisch perspectief waren de verliezen op obligatiemarkten groter dan op aandelenmarkten. Vooral staatsobligaties leden forse koersverliezen als gevolg van stijgende rentes. Zo steeg de Duitse 10-jaars staatsrente van -0,18% naar 2,57%, terwijl de Amerikaanse 10-jaars rente van 1,51% naar 3,87% ging en onderweg zelfs piekte boven de 4%. Gedurende het jaar was er op financiële markten een aantal keer een kortstondig herstel. Dit werd gevoed door zwakke macrocijfers die beleggers hoop gaven dat centrale banken hun renteverhogingen zouden gaan matigen. Deze hoop werd echter telkens de kop ingedrukt door centrale bankiers die benadrukten dat het bestrijden van de inflatie hun hoogste prioriteit heeft.

Op aandelenmarkten waren er grote rendementsverschillen tussen sectoren en beleggingsstijlen. De koersen van bedrijven met hoge groeivoorzichten daalden het hardst, omdat beleggers bij hogere rentes minder waarde toekennen aan winsten die in de (verre) toekomst worden behaald. De aandelen van olie-en gas bedrijven presteerden het best dankzij de gestegen energieprijzen. Verder was het verlies van beleggingsstijlen met een nadruk op dividend- en lage waarderingen beperkt, omdat marktresen minder invloed hebben op deze aandelen.

Verantwoord Beleggen

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

Gedurende 2022 is stapsgewijs nieuwe regelgeving geïntroduceerd op het gebied van duurzaam beleggen. De implementatie van deze regelgeving heeft er (mede) toe geleid dat Quintet het beleid verantwoord/duurzaam beleggen heeft aangescherpt en aangepast. Op 31 december 2022 is een nieuw beleid Verantwoord Beleggen geïmplementeerd. Dit beleid is beschikbaar op de website van Quintet. Het hieronder omschreven beleid Verantwoord Beleggen omschrijft het beleid zoals dat tot 31 december 2022 van toepassing was.

1. Minimale eisen

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

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

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

Quintet heeft een lijst bijgehouden van bedrijven die de UNGC principes (deels) schenden of bedrijven die te maken hebben gehad met significante incidenten op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (ESG) en voor zover deze bedrijven niet door de filter van de indexprovider uit de index zijn gehaald, heeft de Beheerder de engagementpartner Federated Hermes (EOS) 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

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

De Beheerder heeft met behulp van de externe service provider gebruik gemaakt van het stemrecht voor directe aandelenparticipaties in portefeuilles van de Subfondsen. Tijdens 2022 was de betrokkenheid gericht op onderwerpen als klimaatverandering, mensen- en arbeidsrechten, personeelsbeleid en effectiviteit van de raad van bestuur. Voor ongeveer een derde van de 'engagement' opdrachten werd ten minste één mijlpaal behaald. De voortgang van de engagementactiviteiten is te vinden in het jaarlijkse active ownershipverslag van Quintet op haar website.

In 2022 heeft de Beheerder met behulp van de externe service provider gebruik gemaakt van het stemrecht voor directe aandelenparticipaties in portefeuilles van de Subfondsen om goed bestuur en goed beheer van milieu- en sociale aangelegenheden te bevorderen. Daarbij is meer dan 90% van de voorstellen van aandeelhouders op milieu- en sociaal gebied gesteund. Wat milieuaangelegenheden betreft, heeft de Beheerder gebruik gemaakt

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

van het stemrecht om openbaarstellingen 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. Alle door Quintet uitgebrachte stemmen gedurende de 2022 zijn op de voting website van Quintet te vinden.

3. Uitsluitingen

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

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

4. ESG integratie

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

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

De ESG statistieken zijn beoordeeld tijdens de verslagperiode kwamen overeen met die van gerenommeerde instituten en branchekaders waaronder: UN Principles for Responsible Investments (UN PRI), UN Global Compact en SFDR ³.

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

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

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

Risicoprofiel

Als gevolg van de Herstructurering is het Fonds vanaf 2 juli 2022 leeg en zijn er geen participanten meer belegd in het Fonds. Als gevolg hiervan is informatie van risico's ten aanzien van beleggingsactiviteiten niet meer van toepassing.

Beloningsbeleid

De Beheerder heeft geen personeel in dienst en leent personeel in van InsingerGilissen, Nederlandse vestiging van Quintet Private Bank (Europe) S.A. Specifieke medewerkers van InsingerGilissen verrichten werkzaamheden uit voor de Beheerder. Het betreft gedurende de verslagperiode eindigend 31 december 2022 in totaal 24 medewerkers waaronder twee directieleden, tien medewerkers die het beleggingsbeleid uitvoeren en twaalf medewerkers ten behoeve van de verschillende controles. Niet alle medewerkers voeren voltijds werkzaamheden uit voor de Beheerder. Berekend naar het aantal FTE betekent dit dat in het boekjaar 2022 10,10 FTE (2021: 11,96 FTE) werkzaamheden hebben uitgevoerd voor de Beheerder.

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

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

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

| 2022 | Directie | MRT | Overige medewerkers | Totaal |
|---------------------|----------------|----------------|---------------------|------------------|
| FTE | 0,70 | 3,20 | 6,20 | 10,10 |
| Vaste Beloning | 190.612 | 448.776 | 673.486 | 1.312.864 |
| Totaal (EUR) | 190.612 | 448.776 | 673.486 | 1.312.864 |

| 2021 | Directie | MRT | Overige medewerkers | Totaal |
|---------------------|----------------|----------------|---------------------|------------------|
| FTE | 0,70 | 4,56 | 6,70 | 11,96 |
| Vaste Beloning | 191.518 | 541.862 | 643.052 | 1.376.433 |
| Totaal (EUR) | 191.518 | 541.862 | 643.052 | 1.376.433 |

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

Verklaring inzake de bedrijfsvoering en de beheersing van risico's

De Beheerder van het Fonds heeft een integraal risicomanagement framework ingericht, in lijn met de 'risk appetite' van de Beheerder, voor een adequate beheersing van alle risico's. Deze risico's worden doorlopend beheerd, bewaakt en periodiek geëvalueerd door middel van uitvoer van passende (controle) procedures en rapportages met in achtname dat deze op een consistente en effectieve manier worden geïmplementeerd. Het beheer van de operationele risico's is in lijn met de rollen en verantwoordelijkheden van de Beheerder door

het waarborgen van een strikte functiescheiding tussen uitvoerende en controlerende functies die ook functioneel en hiërarchisch van elkaar gescheiden zijn ('3 lines of defence model'). De risico's worden beoordeeld aan de hand van uitgevoerde 'risk and control risk assessments' en uitgevoerde stress testen ten aanzien van de activiteiten van de Beheerder overeenkomstig de risk appetite van de InsingerGilissen groep.

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

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

Voor het identificeren van frauderisico's worden frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot bijvoorbeeld maar niet gelimiteerd tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa, omkoping en corruptie, waaronder mogelijke belangen tegenstelling tussen de Beheerder en de beleggers in het Fonds. De Beheerder heeft geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormen voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude. Een element van onvoorspelbaarheid is onderdeel van ons controle raamwerk en wordt periodiek de frauderisicoanalyse geëvalueerd zo ook bijvoorbeeld de gedragscode, klokkenluidersregeling en de incidentenregistratie. (Integriteits)frauderisico's worden gemitigeerd door een zodanig uitvoer van frauderisicomanagement beleid om fraude en fraudesignalen tijdig te kunnen herkennen en snel en adequaat hierop te kunnen reageren. De implementatie van dit beleid houdt onder andere in strikte functiescheidingen, vierogenprincipe, verplichte trainingen en awareness workshops ten aanzien van het herkennen van fraude. Daarnaast controleert de bewaarder alle onttrekkingen (kasgeld en activa) uit de Subfondsen en zal bij onverklaarbare onttrekkingen escaleren aan de Beheerder en indien relevant melden aan de toezichthouder. De bevindingen van controlewerkzaamheden zijn beoordeeld en overwogen en zijn er uit deze bevindingen geen aanwijzingen voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving. Hierdoor is de Beheerder van mening dat de relevante controle processen om fraudes te mitigeren adequaat zijn ingericht.

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

Ook hebben wij niet geconstateerd dat de bedrijfsvoering niet effectief en niet overeenkomstig de beschrijving functioneert. Derhalve verklaren wij met een redelijke mate van zekerheid dat de bedrijfsvoering gedurende het jaar 2022 effectief en overeenkomstig de beschrijving heeft gefunctioneerd.

Meerjarenoverzicht / Kerncijfers

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

(Bedragen in euro's)

| Algemeen | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|---------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Totaal Eigen Vermogen | - | 588.995.264 | 1.426.343.321 | 1.358.629.026 | 932.824.859 |
| Aantal bij derden geplaatste participaties | - | 2.479.262 | 8.541.677 | 8.274.897 | 7.325.295 |
| Waardeontwikkeling | | | | | |
| Inkomsten | 9.159.307 | 22.011.384 | 28.090.778 | 28.858.378 | 28.157.234 |
| Waardeveranderingen | (77.314.079) | 253.662.496 | 34.307.625 | 273.932.978 | (27.896.481) |
| Kosten | (1.509.487) | (2.858.093) | (4.156.150) | (3.703.078) | (4.714.379) |
| Netto beleggingsresultaat | (69.664.259) | 272.815.787 | 58.242.253 | 299.088.278 | (4.453.626) |

Ontwikkelingen en rendementen van het Index Umbrella Fund en de Subfondsen

De ontwikkeling en het rendement van het Index Umbrella Fund is geheel afhankelijk van de ontwikkelingen en rendementen van de Subfondsen die deel uitmaken van het Index Umbrella Fund. Het resultaat van het Index Umbrella Fund bedroeg een verlies van EUR 69.664.259 over de verslagperiode eindigend 31 december 2022 (2021: EUR 272.815.787).

Op 1 juli 2022 heeft de Herstructurering plaats gevonden die heeft geresulteerd in dat de Subfondsen van het Index Umbrella Fund zijn ondergebracht in de beleggingsinstelling InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. en hierdoor het fondsvermogen van het Index Umbrella Fund per 2 juli 2022 leeg is. Het fondsvermogen gedurende de verslagperiode eindigend 31 december 2022 is als gevolg van de Herstructurering gedaald met EUR 588.995.264 gedaald naar nul.

De mutatie van het vermogen is als volgt opgebouwd:

(Bedragen in euro's)

| | 1/1/2022- 31/12/2022 | 1/1/2021- 31/12/2021 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Totaal resultaat | (69.664.259) | 272.815.787 |
| Uitgifte participaties | 72.823.911 | 102.290.611 |
| Inkoop participaties | (72.289.719) | (1.180.409.893) |
| Inkoop participaties uhv de Herstructurering | (491.836.435) | - |
| Uitgekeerd dividend | (28.028.762) | (32.044.562) |
| Mutatie vermogen gedurende verslagperiode | (588.995.264) | (837.348.057) |

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

Additionele AIFMD informatie

In overeenstemming met de AIFMD wetgeving hieronder de blootstelling per subfonds op basis van de brutomethode en de methode op basis van gedane toezeggingen op 30 juni 2022.

| | Sustainable World Index Fund | Sustainable Europe Index Fund | Sustainable North America Index Fund |
|---|------------------------------------|-------------------------------------|--|
| Brutomethode | 100,08% | 99,71% | 100,11% |
| Methode op basis van gedane toezeggingen | 100,14% | 100,41% | 100,17% |

Amsterdam, 26 april 2023

De Beheerder
InsingerGilissen Asset Management N.V.

M.J. Baltus

G.S. Wijnia

Jaarrekening
Index Umbrella Fund
(in liquidatie)

Jaarrekening Index Umbrella Fund – in liquidatie

Gecombineerde Balans per 31 december

(bedragen in euro's)

| (vóór winstbestemming) | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|------------------|--------------------|
| Beleggingen | | |
| Aandelen (1) | - | 587.899.892 |
| Vorderingen | | |
| Te vorderen dividend (2) | - | 370.099 |
| Te ontvangen ivm uitgifte participaties (3) | - | 371.096 |
| Overige vorderingen (4) | 619.993 | - |
| Totaal Vorderingen | 619.993 | 741.195 |
| Overige activa | | |
| Liquide middelen (5) | - | 2.180.574 |
| Totaal Activa | - | 590.821.661 |
| Kortlopende schulden | | |
| Overlopende passiva (6) | (619.993) | (817.662) |
| Nog te betalen ivm inkoop participaties (7) | - | (759.625) |
| Schulden aan kredietinstellingen (8) | - | (249.110) |
| Totaal Kortlopende schulden | (619.993) | (1.826.397) |
| Uitkomst Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende schulden | - | 1.095.372 |
| Activa minus kortlopende schulden | - | 588.995.264 |
| Eigen vermogen | | |
| Gestort en opgevraagd kapitaal (9) | - | 279.050.549 |
| Overige reserves (10) | 69.664.259 | 37.128.928 |
| Onverdeeld resultaat (11) | (69.644.259) | 272.815.787 |
| Totaal eigen vermogen | - | 588.995.264 |

Gecombineerde Winst- en Verliesrekening

(bedragen in euro's)

over de periode

| | 1/1/2022 – 31/12/2022 | 1/1/2021 – 31/12/2021 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Direct Resultaat (12) | | |
| Dividenden | 8.474.999 | 21.907.864 |
| Transactiekosten | (40.153) | (416.408) |
| Totaal Direct Resultaat | 8.434.846 | 21.491.456 |
| Indirect Resultaat (13) | | |
| Gerealiseerde winsten uit beleggingen | 67.493.350 | 357.469.513 |
| Gerealiseerde verliezen uit beleggingen | (144.873.584) | (61.723.739) |
| Ongerealiseerde winsten uit beleggingen | - | 143.570.395 |
| Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen | - | (185.625.515) |
| Totaal Indirect Resultaat | (77.380.234) | 253.690.654 |
| Overig Resultaat (14) | | |
| Overige gerealiseerde koers- en omrekenverschillen | 66.155 | (24.146) |
| Overige ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen | - | (4.012) |
| Op- en afslagvergoeding | 104.468 | 519.928 |
| Totaal Overig Resultaat | 170.623 | 491.770 |
| Som bedrijfsopbrengsten | (68.774.765) | 275.673.880 |
| Kosten | | |
| Management fee (15) | (574.076) | (1.956.825) |
| Bewaarders- en administratieve kosten (16) | (105.182) | (386.602) |
| Licentie- en engagement kosten (17) | (86.783) | (267.422) |
| Accountantskosten (18) | (17.988) | (44.447) |
| Rentelasten op rekening-courant (19) | (9.740) | (34.157) |
| Overige lopende kosten (20) | (95.725) | (168.640) |
| Totaal kosten | (1.509.487) | (2.858.093) |
| Totaal resultaat | (69.664.259) | 272.815.787 |

Gecombineerd Kasstroomoverzicht ⁴

(bedragen in euro's)

| | 1/1/2022- 31/12/2022 | 1/1/2021- 31/12/2021 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | |
| Resultaat boekjaar | (69.664.259) | 272.815.787 |
| Gerealiseerde waardeverschillen (21) | 77.380.233 | (295.745.773) |
| Ongerealiseerde waardeverschillen (22) | - | 42.055.119 |
| Koers- en omrekenverschillen | (66.155) | 28.158 |
| Aankoop van beleggingen | (95.008.495) | (168.045.343) |
| Verkoop van beleggingen | 114.910.176 | 806.895.059 |
| Mutatie vorderingen | 741.194 | 2.648.090 |
| Mutatie kortlopende schulden | (1.577.285) | (409.011) |
| Totale kasstroom uit beleggingsactiviteiten | 26.715.409 | 660.242.086 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | |
| Ontvangen bij uitgifte eigen participaties (23) | 72.823.911 | 102.290.611 |
| Betaald bij inkoop eigen participaties (24) | (73.508.177) | (728.302.853) |
| Uitgekeerd dividend | (28.028.762) | (32.044.562) |
| Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten | (28.713.028) | (658.056.804) |
| Netto kasstroom | (1.997.619) | 2.185.282 |
| Liquide middelen begin boekjaar | 1.931.464 | (225.660) |
| Netto kasstroomkern | (1.997.619) | 2.185.282 |
| Koers- en omrekenverschillen | 66.155 | (28.158) |
| Liquide middelen / schulden aan kredietinstellingen einde boekjaar | - | 1.931.464 |

⁴ In het Kasstroomoverzicht is de Herstructurering niet verwerkt gezien de participanten zijn vereffend in aandelen van respectievelijke serie van InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. We verwijzen naar het Verslag van de Beheerder (pagina's 5 en 6) waar meer informatie van de Herstructurering is beschreven.

Toelichting op de gecombineerde Balans en winst- en verliesrekening

Algemeen

De jaarrekening van het Index Umbrella Fund (het 'Fonds') over het boekjaar 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022 is ingericht overeenkomstig Titel 9, boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek, de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Voor de vaststelling van de intrinsieke waarde van de participaties van het Fonds hanteert de Beheerder de waarderingsgrondslagen zoals bepaald in het Basisprospectus van het Fonds en wijkt af van de hieronder vermelde waarderingsgrondslagen van het Fonds. De reden voor deze afwijking is omdat er niet kan worden gegarandeerd dat alle terug te vorderen bronbelastingbedragen daadwerkelijk door de betreffende belastingdienst zal worden uitbetaald.

Voor deze jaarrekening wordt onder de balanspost "Overige passiva" het bedrag van openstaande terugvorderbare bronbelasting verantwoord in lijn met de waarderingsgrondslagen overeenkomstig Titel 9, boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek, de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Afgescheiden vermogen

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

Fiscaal

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

Discontinuïteit van Index Umbrella Fund

Als gevolg van de Herstructurering van het Index Umbrella Fund op 1 juli 2022 en waar de drie Subfondsen van Index Umbrella Fund zijn ondergebracht in de beleggingsinstelling InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. is deze jaarrekening opgesteld uitgaande van de discontinuïteit van Index Umbrella Fund. De waarderingsgrondslagen zijn gebaseerd op de in het verleden gehanteerde grondslagen, rekening houdend met eventuele additionele afwaarderingen van activa van de Subfondsen en het treffen van aanvullende voorzieningen. De liquidatiegrondslagen van RJ 170 hoofdstuk 2 zijn niet toegepast, aangezien na oprichting van de Subfondsen de Beheerder heeft besloten de drie Subfondsen te verplaatsen naar een andere beleggingsinstelling, InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. De Beheerder verwacht dat de Subfondsen zal voldoen aan haar eventuele verplichtingen.

Gelieerde Partijen

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

De Herstructurering van Index Umbrella Fund is uitgevoerd met InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. Beide beleggingsinstellingen worden door de Beheerder beheerd en is als gevolg hiervan de Herstructurering opgenomen onder de Gelieerde Partijen.

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

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

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|-------------|-------------|
| Management fee betaald door het Index Umbrella Fund aan de Beheerder | 574.076 | 1.956.825 |

Bestuurdersbelangen

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

| Naam | <u>31/12/2022</u> | <u>31/12/2021</u> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Chipotle Mexican Grill | - | 40 |

Algemene toelichting grondslagen voor de waardering en resultaatbepaling

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

Waarderingsgrondslagen

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

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

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

Presentatievaluta/Functionele valuta

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

Opname van activa of passiva in de balans

Het Fonds neemt een activa op in de balans indien het waarschijnlijk is dat in de toekomst deze opname van activa een economisch voordeel heeft voor het Fonds en waarbij de betrouwbaarheid van de waarde is vastgesteld. Beleggingen worden opgenomen in de balans op het moment van uitvoering van de transactie.

Voor een passiva of verplichting zal, en waarvan het bedrag betrouwbaar kan worden vastgesteld, in de balans worden opgenomen indien het waarschijnlijk is dat de vereffening gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen.

Vreemde valuta

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

Beleggingen

De beleggingen worden initieel op het moment van uitvoering van de transactie op de balans opgenomen met het aankoopbedrag en daarna tegen de reële waarde verantwoord op de balans. Deze beleggingen worden aangehouden voor handelsdoeleinden en zijn om die reden onderdeel van de handelsportefeuille van het Fonds en worden tegen reële waarde gewaardeerd.

Per 31 december 2022 heeft Index Umbrella Fund geen beleggingen en zijn alle waardeveranderingen gerealiseerd via de winst- en verliesrekening verwerkt. Aan- en verkoopkosten die ten laste van het Subfonds komen zijn verantwoord in de transactiekosten. Ontvangen op- en afslagen worden verantwoord onder "Op- en afslagvergoeding" in de Winst- en Verliesrekening.

Vorderingen

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

Liquide middelen

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

Kortlopende schulden

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

Overige activa en passiva

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

Eigen Vermogen

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

Grondslagen voor de resultatenbepaling

Algemeen

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

Direct Resultaat

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

Indirect Resultaat

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

Overig Resultaat

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

Kosten

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

Grondslagen voor het opstellen van het kasstroomoverzicht

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

Balans

(alle bedragen in euro's)

Aandelen (1)

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

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

| | <u>31/12/2022</u> | <u>31/12/2021</u> |
|---|-------------------|--------------------|
| Stand begin boekjaar | 587.899.892 | 1.425.165.994 |
| Aankopen | 95.008.495 | 168.045.343 |
| Verkopen | (114.910.176) | (806.895.059) |
| Overdracht beleggingsportefeuille (tegen marktwaarde) | (490.617.977) | (452.107.040) |
| Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen | (106.917.956) | 324.788.677 |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen | - | (101.800.984) |
| Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen | 29.537.722 | (29.042.904) |
| Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen | - | 59.745.865 |
| Stand per ultimo periode | - | 587.899.892 |

Vorderingen

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

Te vorderen dividend (2)

Per 31 december 2022 waren er geen openstaande bedragen (2021: EUR 370.099).

Te ontvangen ivm met uitgifte participaties (3)

Per 31 december 2022 was er geen openstaand bedrag (2021: EUR 371.096).

Overige vorderingen (4)

Per 31 december 2022 betreft het een bedrag van EUR 619.993 aan terug te vorderen bronbelasting dat is verantwoord overeenkomstig Titel 9, boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek, de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving (2021: nil).

Liquide middelen (5)

Per 31 december 2022 heeft het Fonds geen liquide middelen. De specificatie van de liquide middelen per 31 december 2021 is als volgt:

| Valuta | Lokaal bedrag 31/12/2021 | EUR bedrag 31/12/2021 |
|---------------------|-----------------------------|--------------------------|
| CAD | 144.665 | 100.706 |
| EUR | 910.448 | 910.448 |
| USD | 1.046.648 | 920.373 |
| Overige valuta | | 249.047 |
| Totaal (EUR) | | 2.180.574 |

Overlopende passiva (6)

Het bedrag betreft terug te vorderen bronbelasting dat verschuldigd is aan de opvolger van het Fonds (2021: nil).

Nog te betalen ivm inkoop participaties (7)

Per 31 december 2022 was er geen openstaand bedrag (2021: EUR 759.625).

Schulden aan kredietinstellingen (8)

Per 31 december 2022 waren er geen schulden aan kredietinstellingen. De schuld aan de kredietinstellingen op 31 december 2021 is als volgt:

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

Eigen Vermogen

Het verloop van het Eigen Vermogen wordt hieronder vermeld

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Gestort en opgevraagd kapitaal (8) | | |
| Stand begin boekjaar | 279.050.549 | 850.161.002 |
| Uitgegeven participaties | 72.823.911 | 102.290.611 |
| Herallocatie van overige reserves | *) 212.251.694 | 507.008.829 |
| Ingekochte participaties | (72.289.719) | (728.302.853) |
| Ingekochte participaties uhv de Herstructurering | (491.836.435) | - |
| Ingekochte participaties | **) | (452.107.040) |
| Stand ultimo periode | - | 279.050.549 |
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Overige reserves (9) | | |
| Stand begin boekjaar | 37.128.928 | 517.940.066 |
| Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar | 272.815.787 | 58.242.253 |
| Herallocatie naar gestort en opgevraagd kapitaal | *) (212.251.694) | (507.008.829) |
| Uitgekeerd dividend | (28.028.762) | (32.044.562) |
| Stand ultimo periode | 69.664.259 | 37.128.928 |
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Onverdeeld resultaat (10) | | |
| Saldo begin boekjaar | 272.815.787 | 58.242.253 |
| Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar | (272.815.787) | (58.242.253) |
| Resultaat verslagperiode | (69.664.259) | 272.815.787 |
| Stand ultimo periode | (69.664.259) | 272.815.787 |

- *) Een herallocatie van Overige reserves naar Gestort en opgevraagd kapitaal heeft plaatsgevonden als gevolg van de Herstructurering op 1 juli 2022 en als gevolg van onttrekkingen uit de subfondsen Sustainable Europe Index Fund en Sustainable North America Index Umbrella Fund in het boekjaar 2021. Deze herallocatie heeft geen gevolgen voor het inzicht van dit jaarverslag en/of het fondsvermogen.
- ***) Het Fonds heeft de tegenwaarde van het verschuldigde bedrag van de Ingekochte participaties vereffend aan de institutionele participant door middel van de overdracht van pro rata de beleggingsportefeuille tegen marktwaarde zoals aangehouden door het Fonds.

Winst- en verliesrekening

(alle bedragen in euro's)

Direct Resultaat (12)

Het dividendbedrag van EUR 8.474.999 betreft opbrengsten uit ontvangen dividenden onder aftrek van dividendbelasting en ontvangen teruggave bronbelasting van ingehouden dividendbelasting over de verslagperiode eindigend 31 december 2022 (2021: EUR 21.907.864).

De transactiekosten ten bedrage EUR 40.153 over de verslagperiode eindigend 31 december 2022 betreffen kosten om de portefeuille aan te passen als gevolg van wijzigingen in de Index, transacties als gevolg van de toe- en uittredingen door participanten en het herbeleggen van dividendinkomsten. Deze kosten worden zoveel mogelijk gedekt door de ontvangen op- en afslagen betaald door de participanten. De ten laste aan de Subfondsen gebrachte kosten zijn conform het prospectus en zijn marktconform (2021: EUR 416.408).

Indirect Resultaat (13)

De betreft gerealiseerde winsten van EUR 67.493.350 (2021: EUR 357.469.413) en gerealiseerde verliezen van EUR 144.873.583 (2021: EUR 61.723.739) uit beleggingen gedurende de verslagperiode eindigend 31 december 2022 zijn verkocht. Per verslagperiode eindigend 31 december 2022 zijn er geen ongerealiseerde winsten of verliezen (2021: ongerealiseerde winst van EUR 143.570.395 en ongerealiseerd verlies van EUR 185.625.515).

Overig Resultaat (14)

De bedragen koers- en omrekenverschillen betreffen het (dagelijks) herwaarderen van de andere balansposten tegen de WM Reuters Spotkoers van 17u CET waarvan over de verslagperiode eindigend 31 december 2022 een winst voor gerealiseerde koers- en omrekenverschillen van EUR 66.155 (2021: verlies van EUR 24.146 voor gerealiseerde koers- en omrekenverschillen en een verlies van EUR 4.012 voor ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen).

Op- en afslagvergoeding

Dit betreft door participanten betaalde op- en afslagen ter dekking van de transactiekosten van de aan- en verkoop van effecten, stamp duty en andere transactiebelastingen. Dit bedrag van EUR 104.468 (2021: EUR 519.928) komt ten gunste van de Subfondsen.

Kosten

De (lopende) kosten bestaan uit onderstaande kosten en zijn dagelijks tot en met 1 juli 2022 ten laste van het Fonds in rekening gebracht en verantwoord in de winst- en verliesrekening. Deze kosten zijn conform het prospectus.

Kosten na 2 juli 2022 worden toegerekend aan de opvolger van het Fonds.

• Management fee (15)

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

Voor de periode eindigend 31 december 2022 betreft het een bedrag van EUR 574.076 (2021: EUR 1.956.825).

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

• Bewaarders- en administratieve kosten (16)

Deze betreffen bewaarders- en administratieve kosten voor de diensten van The Bank of New York Mellon SA/NV over de periode eindigend 31 december 2022 voor het bedrag van EUR 105.182 (2021: EUR 386.602)

• **Licentie- en engagement kosten (17)**

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

Voor de periode eindigend 31 december 2022 betreft het een bedrag van EUR 86.783 (2021: EUR 267.422).

• **Accountantskosten (18)**

De accountantskosten over verslagperiode eindigend 31 december 2022 zijn EUR 17.988 (2021: EUR 44.447) en betreffen kosten voor de controle werkzaamheden van de jaarrekening.

• **Rentelasten op rekening-courant (19)**

Het bedrag van EUR 9.740 betreft aan de depotbank betaalde debetrente of in rekening gebrachte negatieve rente op de geldrekeningen over de verslagperiode eindigend 31 december 2022 (2021: EUR 34.157). Deze kosten worden verantwoord op het moment dat deze kosten in rekening worden gebracht. De in rekening gebrachte rentelasten zijn marktconform.

• **Overige lopende kosten (20)**

Deze betreffen onderstaande kosten in verslagperiode eindigend 31 december :

| Bedragen in EUR | <u>31/12/2022</u> | <u>31/12/2021</u> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Kosten toezichthouders | 23.377 | 101.774 |
| Fiscaal advieskosten | 12.278 | 17.558 |
| Kosten beursnotering | 5.577 | 15.131 |
| Overige accountantskosten | 14.924 | 3.298 |
| Overige kosten | 39.569 | 30.879 |
| Totaal | 95.725 | 168.640 |

De overige accountantskosten betreffen controlewerkzaamheden voor de Herstructurering (2022) en voor het prospectus (2021) van het Fonds. Voor de periode eindigend 31 december 2022 betreft het een bedrag van EUR 14.924 (2021: EUR 3.298).

Kasstroomoverzicht

(alle bedragen in euro's)

• **Gerealiseerde waardeverschillen (21)**

De betreft gerealiseerde waardeverschillen van EUR 73.380.233 voor de periode eindigend 31 december 2022 (2021: EUR 295.745.773).

• **Ongerealiseerde waardeverschillen (22)**

Alle waardeverschillen zijn gerealiseerd per 31 december 2022 als gevolg van de Herstructurering op 1 juli 2022 en waar de overdracht van de volledige beleggingsportefeuille van het Fonds aan InsingerGillissen Umbrella Fund N.V. heeft plaatsgevonden tegen marktwaarde (2021: EUR 42.055.119).

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

De betreft ontvangen bedragen voor de uitgifte van participaties voor het bedrag van EUR 72.823.911 voor de periode eindigend 31 december 2022 (2021: EUR 102.290.611).

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

De betreft betaalde bedragen voor de inkoop van participaties voor het bedrag van EUR 73.508.177 voor de periode eindigend 31 december 2022 (2021: EUR 728.302.853).

Overige Toelichtingen

Index Umbrella Fund heeft geen personeel in dienst.

Informatie Indirecte beleggingen

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

Uitbesteding kerntaken

Onderstaande uitbestedingstaken zijn beëindigd met de afronding van de Herstructurering op 1 juli 2022.

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

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

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

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

De Beheerder houdt toezicht op deze partijen aan wie deze kerntaken zijn uitbesteed door het opvragen en beoordelen van rapportages, het houden van (plausibiliteits-)controles door de Beheerder en periodiek service overleg. Daarnaast ontvangt de Beheerder de verschillende rapportages van deze partijen zoals service level rapportages, jaarlijks ISAE 3402 II rapport of soortgelijk control rapport. Van de AIFM bewaarder ontvangt de Beheerder elk kwartaal rapportages met de bevindingen van de door de bewaarder uitgevoerde controles ten aanzien van transacties uitgevoerd voor de Subfondsen. Gedurende de verslagperiode eindigend 31 december 2022 zijn er geen bevindingen geweest die hebben geleid tot escalaties en/of zijn er bevindingen van onrechtmatige handelingen.

Informatie met betrekking tot de transparantie van effectenfinancieringstransacties

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

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

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

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

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

Gebeurtenissen na balansdatum

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

Dividuitkeringen

Onderstaande slot dividend over het boekjaar 2021 en interim dividend zijn in het boekjaar 2022 uitgekeerd. Met de uitkering van onderstaande interim dividend heeft het Fonds voldaan aan haar uitdelingsverplichting over de verslagperiode eindigend 31 december 2022.

| | Slot bruto dividend over boekjaar 2021 per aandeel | Interim bruto dividend over boekjaar 2022 per aandeel | Totaal Bruto dividendbedrag |
|--------------------------------------|--|--|--------------------------------|
| Datum uitkering | 22 april 2022 | 22 juni 2022 | |
| Subfonds | | | |
| Sustainable World Index Fund | EUR 3,20 | EUR 4,00 | EUR 5.890.773 |
| Sustainable Europe Index Fund | EUR 18,60 | EUR 6,30 | EUR 12.402.194 |
| Sustainable North America Index Fund | EUR 4,90 | EUR 2,60 | EUR 9.735.795 |

Amsterdam, 26 april 2023

De Beheerder
InsingerGilissen Asset Management N.V.

M.J. Baltus

G.S. Wijnia

Sustainable World Index Fund

Subfonds van het Index Umbrella Fund

Kerncijfers

(bedragen in euro's)

| | 1/1/2022- 31/12/2022 | 1/1/2021- 31/12/2021 | 1/1/2020- 31/12/2020 |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Resultaten | | | |
| Totaal Direct Resultaat | 2.776.281 | 4.017.678 | 2.860.139 |
| Totaal Indirect Resultaat | (26.120.090) | 57.965.450 | 17.002.062 |
| Overig Resultaat | 39.305 | 63.152 | 98.595 |
| Som bedrijfsopbrengsten | (23.304.504) | 62.046.280 | 19.960.796 |
| Som kosten | (284.176) | (494.076) | (415.402) |
| Totaal resultaat | (23.588.680) | 61.552.204 | 19.545.394 |
| Netto Vermogenswaarde | - | 226.385.306 | 216.853.994 |
| Aantal uitstaande participaties | - | 876.988 | 1.109.505 |
| Netto Vermogenswaarde per participatie | - | 258,14 | 195,45 |
| Transactieprijs per participatie | - | 257,95 | 195,60 |
| Lopende kostenfactor op jaarbasis | 0,27% | 0,23% | 0,26% |
| Turnover ratio | 29,68% | 12,20% | 62,19% |

| Beleggingsresultaat per participatie | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Inkomsten | 3,30 | 4,36 | 3,59 | 4,54 | 4,91 |
| Waardeverandering | (31,05) | 62,06 | 20,38 | 38,80 | (6,22) |
| Totaal bedrijfsopbrengsten | (27,75) | 66,42 | 23,97 | 43,34 | (1,31) |
| Lasten | (0,34) | (0,53) | (0,47) | (0,58) | (0,86) |
| Beleggingsresultaat | (28,09) | 65,89 | 23,50 | 42,76 | (2,17) |

Ontwikkeling / Herstructurering van Sustainable World Index Fund (het "Subfonds")

De Herstructurering op 1 juli 2022 voor dit Subfonds is als volgt uitgevoerd:

- **Ruilverhouding**

1 participatie Sustainable World Index (NL0009347566), een Subfonds van Index Umbrella Fund voor 1 aandeel Sustainable World Index Fund (NL0015000W40), een subfonds (aandelenserie J) van InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. ("IGUF").

Het Fondsvermogen en de laatst vastgestelde intrinsieke waarde op 1 juli 2022 van het Subfonds van Index Umbrella Fund is EUR 170.818.000 respectievelijk EUR 222,74 per participatie.

- **Vereffening aan de participanten van het Subfonds**

De Beheerder heeft als liquidatiesaldo uitgekeerd aan de participanten van het Subfonds van Index Umbrella Fund door aandelen IGUF aandelenserie J aan de participanten van het Subfonds te leveren en waarna de participaties in het Subfonds van Index Umbrella Fund zijn komen te vervallen.

- **Ontwikkeling van het Subfonds**

De netto vermogenswaarde per participatie van het Subfonds Fund daalde van EUR 258,14 naar EUR 222,74. Het koersrendement van het Subfonds over de verslagperiode tot met 1 juli 2022 is -11,03% gecorrigeerd voor dividenduitkeringen van totaal bedrag van EUR 7,20 in de verslagperiode (2021: 34,09%).

Over dezelfde periode was het rendement van de de Dow Jones Sustainability World Developed Ex Korea Diversified Select Index -11,25%. De performance error is derhalve 0,22%, dit ligt binnen de vastgestelde norm van 2,5%.

- **Opheffen / liquidatie van het Subfonds en Index Umbrella Fund**

Na de afronding van de Herstructurering hebben de Beheerder en de bewaarder van het Index Umbrella Fund besloten tot ontbinding en liquidatie van het Index Umbrella Fund en het Subfonds overeenkomstig de regels weergegeven in artikel 14.2 en artikel 14.3 van het prospectus, waarbij de Beheerder optreedt als vereffenaar.

Het Subfonds van Index Umbrella Fund is uit het AFM register doorgehaald en is Sustainable World Index Fund (aandelenserie J), een subfonds van InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. opgenomen in het AFM register.

Balans per 31 december

(bedragen in euro's)

(vóór winstbestemming)

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|-----------------|--------------------|
| Beleggingen | | |
| Aandelen (1) | - | 225.704.667 |
| Vorderingen | | |
| Te vorderen dividend (2) | - | 164.650 |
| Te ontvangen ivm uitgifte participaties (3) | - | 1.557 |
| Te ontvangen inzake verkoop effecten | - | - |
| Overige vorderingen (4) | 36.650 | - |
| Totaal Vorderingen | 36.650 | 166.207 |
| Overige activa | | |
| Liquide middelen (5) | - | 1.350.193 |
| Totaal activa | - | 227.221.067 |
| Kortlopende schulden | | |
| Overlopende passiva (6) | (36.650) | (159.460) |
| Nog te betalen ivm inkoop participaties | - | (662.942) |
| Schulden aan krediteinstellingen (7) | - | (13.359) |
| Totaal Kortlopende schulden | (36.650) | (835.761) |
| Uitkomst van Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende schulden | - | 680.639 |
| Activa minus kortlopende schulden | - | 226.385.306 |
| Eigen vermogen | | |
| Gestort en opgevraagd kapitaal (8) | - | 102.341.409 |
| Overige reserves (9) | 23.588.680 | 62.491.693 |
| Onverdeeld resultaat (10) | (23.588.680) | 61.552.204 |
| Totaal eigen vermogen | - | 226.385.306 |

Winst- en Verliesrekening

(alle bedragen in euro's)

over de periode

| | 1/01/2022- 31/12/2022 | 1/01/2021- 31/12/2021 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Direct Resultaat | | |
| Dividenden (11) | 2.791.584 | 4.057.472 |
| Transactiekosten (12) | (15.303) | (39.794) |
| Totaal Direct Resultaat | 2.776.281 | 4.017.678 |
| Indirect Resultaat (13) | | |
| Gerealiseerde winsten uit beleggingen | 28.405.023 | 19.260.921 |
| Gerealiseerde verliezen uit beleggingen | (54.525.113) | (4.261.041) |
| Ongerealiseerde winsten uit beleggingen | - | 51.064.625 |
| Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen | - | (8.099.055) |
| Totaal Indirect Resultaat | (26.120.090) | 57.965.450 |
| Overig Resultaat (14) | | |
| Overige gerealiseerde koers- en omrekenverschillen | 9.184 | 9.877 |
| Overige ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen | - | (4.525) |
| Op- en afslagvergoeding | 30.121 | 57.800 |
| Totaal Overig Resultaat | 39.305 | 63.152 |
| Som bedrijfsopbrengsten | (23.304.504) | 62.046.280 |
| Kosten | | |
| Management fee (15) | (153.058) | (317.708) |
| Bewaarders- en administratieve kosten (16) | (37.803) | (89.024) |
| Licentie- en engagementkosten (17) | (28.571) | (50.833) |
| Accountantskosten (18) | (6.443) | (6.840) |
| Rentelasten op rekening courant (19) | (1.882) | (4.146) |
| Overige lopende kosten (20) | (56.419) | (25.525) |
| Totaal kosten | (284.176) | (494.076) |
| Totaal resultaat | (23.588.680) | 61.552.204 |

Kasstroomoverzicht ⁴

(bedragen in euro's)

| | 1/01/2022- 31/12/2022 | 1/01/2021- 31/12/2021 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | |
| Resultaat boekjaar | (23.588.680) | 61.552.204 |
| Gerealiseerde waardeverschillen (21) | 26.120.090 | (14.999.880) |
| Ongerealiseerde waardeverschillen (22) | - | (42.965.570) |
| Koers- en omrekenverschillen | (9.184) | (5.352) |
| Aankoop van beleggingen | (20.531.549) | (27.027.170) |
| Verkoop van beleggingen | 49.945.254 | 75.892.829 |
| Mutatie vorderingen | 166.206 | 1.190.477 |
| Mutatie kortlopende schulden | (822.400) | (625.779) |
| Totale kasstroom uit beleggingsactiviteiten | 31.279.737 | 53.011.759 |
| | | |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | |
| Ontvangen bij uitgifte eigen participaties (23) | 6.940.940 | 14.097.410 |
| Betaald bij inkoop eigen participaties (24) | (33.675.922) | (62.974.197) |
| Uitgekeerd dividend | (5.890.773) | (3.144.105) |
| Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten | (32.625.755) | (52.020.892) |
| | | |
| Netto kasstroom | (1.346.018) | 990.867 |
| | | |
| Liquide middelen begin boekjaar | 1.336.834 | 340.615 |
| Netto kasstroom | (1.346.018) | 990.867 |
| Koers- en omrekenverschillen | 9.184 | 5.352 |
| Liquide middelen / schulden aan kredietinstellingen einde boekjaar | - | 1.336.834 |

⁴ In het Kasstroomoverzicht is de Herstructurering niet verwerkt gezien de participanten zijn vereffend in aandelen Sustainable World Index Fund, serie J van InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. We verwijzen naar het Verslag van de Beheerder (pagina's 5 en 6) waar meer informatie van de Herstructurering is beschreven.

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Algemeen

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

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

Voor de vaststelling van de intrinsieke waarde van de participaties Sustainable World Index Fund hanteert de Beheerder de waarderingsgrondslagen zoals bepaald in het Basisprospectus van het Fonds en wijkt af van de hieronder vermelde waarderingsgrondslagen van het Fonds. De reden voor deze afwijking is omdat er niet kan worden gegarandeerd dat alle terug te vorderen bronbelastingbedragen daadwerkelijk door de betreffende belastingdienst zal worden uitbetaald.

Voor deze jaarrekening wordt onder de balanspost "Overige passiva" het bedrag van openstaande terugvorderbare bronbelasting verantwoord in lijn met de waarderingsgrondslagen overeenkomstig Titel 9, boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek, de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Discontinuïteit van Sustainable World Index Fund

Als gevolg van de Herstructurering van het Subfonds op 1 juli 2022 en waar dit Subfonds is ondergebracht in de beleggingsinstelling InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. is deze jaarrekening opgesteld uitgaande van de discontinuïteit van Index Umbrella Fund. De waarderingsgrondslagen zijn gebaseerd op de in het verleden gehanteerde grondslagen, rekening houdend met eventuele additionele afwaarderingen van activa van de Subfondsen en het treffen van aanvullende voorzieningen. De liquidatiegrondslagen van RJ 170 hoofdstuk 2 zijn niet toegepast, aangezien na oprichting van het Subfonds de Beheerder heeft besloten dit Subfonds te verplaatsen naar een andere beleggingsinstelling. De Beheerder verwacht dat het Subfonds zal voldoen aan haar eventuele verplichtingen.

Gelieerde Partijen

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

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

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|-------------|-------------|
| Management fee betaald door het Subfonds aan de Beheerder | 153.058 | 317.708 |

De Herstructurering van Index Umbrella Fund is uitgevoerd met InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. Beide beleggingsinstellingen worden door de Beheerder beheerd en is als gevolg hiervan de Herstructurering opgenomen onder de Gelieerde Partijen.

De Herstructurering is als volgt uitgevoerd:

1 participatie Sustainable World Index Fund, een subfonds van Index Umbrella Fund =>

1 aandeel Sustainable World Index Fund, een subfonds (serie J) van InsingerGilissen Umbrella Fund N.V.

Waarderingsgrondslagen

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

Balans

(alle bedragen in euro's)

Aandelen (1)

In onderstaand overzicht is het verloop van de beleggingen bestaande uit aandelen gedurende het boekjaar voor het Subfonds weergegeven. Gedurende de verslagperiode zijn geen aandelen in- en/of uitgeleend.

| (in euro's) | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---------------|--------------------|
| Stand begin boekjaar | 225.704.667 | 216.604.876 |
| Aankopen | 20.531.549 | 27.027.170 |
| Verkopen | (49.945.254) | (75.892.829) |
| Overdracht beleggingsportefeuille (tegen marktwaarde) | (170.170.872) | - |
| Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen | (35.234.558) | 17.535.463 |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen | - | 31.006.925 |
| Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen | 9.114.468 | (2.535.583) |
| Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen | - | 11.958.645 |
| Stand per ultimo periode | - | 225.704.667 |

Vorderingen

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

Te vorderen dividend (2)

Per 31 december 2022 waren er geen openstaande bedragen (2021: EUR 164.650).

Te ontvangen ivm met uitgifte participaties (3)

Per 31 december 2022 was er geen openstaand bedrag (2021: EUR 1.557).

Overige vorderingen (4)

Per 31 december 2022 betref het een bedrag van EUR 36.650 inzake terug te vorderen bronbelastingen dat is verantwoord overeenkomstig Titel 9, boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek, de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving (2021: nil).

Liquide middelen (5)

Per 31 december 2022 heeft het Subfonds geen liquide middelen. De specificatie van de liquide middelen per 31 december 2021 is als volgt:

| Valuta | Lokaal bedrag 31/12/2021 | EUR bedrag 31/12/2021 |
|---------------------|-----------------------------|--------------------------|
| AUD | 18.374 | 11.747 |
| BRL | 935 | 148 |
| CAD | 57.491 | 40.021 |
| CHF | 840 | 811 |
| DKK | 23.504 | 3.160 |
| EUR | 685.783 | 685.783 |
| GBP | 5.332 | 6.351 |
| JPY | 18.791.304 | 143.495 |
| NOK | 50.311 | 5.017 |
| NZD | 4.376 | 2.635 |
| SEK | 24.570 | 2.386 |
| SGD | 700 | 456 |
| USD | 509.673 | 448.183 |
| Totaal (EUR) | | 1.350.193 |

De specificatie van de Overlopende passiva per 31 december 2021 is als volgt:

| | 31/12/2021 |
|--|-------------------|
| Nog te betalen management fee | 28.529 |
| Nog te betalen licentie- en engagement kosten | 75.297 |
| Nog te betalen kosten AFM en DNB | 13.238 |
| Nog te betalen beursnoteringskosten | 7.164 |
| Nog te betalen bewaarders- en administratieve kosten | 26.319 |
| Nog te betalen accountants- en fiscale advieskosten | 8.913 |
| | <u>159.460</u> |

Overlopende passiva (6)

Het bedrag betreft terug te vorderen bronbelasting dat verschuldigd is aan de opvolger van het Fonds (2021: nil).

Schulden aan kredietinstellingen (7)

Per 31 december 2022 waren er geen schulden aan kredietinstellingen. De schuld aan de kredietinstellingen op 31 december 2021 is als volgt:

| Valuta | Lokaal bedrag | EUR bedrag |
|--------|---------------|------------|
| HKD | 118.454 | 13.359 |

Eigen Vermogen:

Het verloop van het Eigen Vermogen wordt hieronder vermeld.

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---------------------|--------------------|
| Gestort en opgevraagd kapitaal (8) | | |
| Stand begin boekjaar | 102.341.409 | 151.218.196 |
| Uitgegeven participaties | 6.940.940 | 14.097.410 |
| Herallocatie van Overige reserves *) | 94.564.444 | - |
| Ingekochte participaties | (33.028.793) | (62.974.197) |
| Ingekochte participaties uhv de Herstructurering | (170.818.000) | - |
| Stand ultimo periode | <u>-</u> | <u>102.341.409</u> |
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Aantal participaties | | |
| Stand begin boekjaar | 876.988 | 1.109.505 |
| Uitgegeven participaties | 28.208 | 61.706 |
| Ingekochte participaties | (905.196) | (294.223) |
| Stand ultimo periode | <u>-</u> | <u>876.988</u> |
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Overige reserves (9) | | |
| Stand begin boekjaar | 62.491.693 | 46.090.404 |
| Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar | 61.552.204 | 19.545.394 |
| Herallocatie naar Gestort en opgevraagd kapitaal *) | (94.564.444) | - |
| Dividenduitkering | (5.890.773) | (3.144.105) |
| Stand ultimo periode | <u>23.588.680</u> | <u>62.491.693</u> |
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Onverdeeld resultaat (10) | | |
| Saldo begin boekjaar | 61.552.204 | 19.545.394 |
| Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar | (61.552.204) | (19.545.394) |
| Resultaat verslagperiode | (23.588.680) | 61.552.204 |
| | <u>(23.588.680)</u> | <u>61.552.204</u> |

*) Een herallocatie van Overige reserves naar Gestort en opgevraagd kapitaal heeft plaatsgevonden als gevolg van de Herstructurering op 1 juli 2022. Deze herallocatie heeft geen gevolgen voor het inzicht van dit jaarverslag en/of het fondsvermogen.

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|------------|-------------|-------------|
| Netto vermogenswaarde per einde boekjaar (EUR) | - | 226.385.306 | 216.853.994 |
| Aantal participaties | - | 876.988 | 1.109.505 |
| Nettovermogenswaarde per participatie (EUR) | - | 258,14 | 195,45 |

Winst- en verliesrekening

(alle bedragen in euro's)

Dividenden (11)

De opbrengsten over de verslagperiode eindigend 31 december 2022 voor het bedrag van EUR 2.791.584 (2021: EUR 4.057.472) bestaan uit ontvangen dividenden onder aftrek van dividendbelasting en ontvangen teruggave bronbelasting van ingehouden dividendbelasting.

Transactiekosten (12)

Deze betreffen transactiekosten ten bedrage EUR 15.303 over de verslagperiode eindigend 31 december 2022 (2021: EUR 39.794) om de portefeuille aan te passen als gevolg van wijzigingen in de Index, transacties als gevolg van de toe- en uittredingen door participanten en het herbeleggen van dividendinkomsten. Deze kosten worden gedekt door de ontvangen op- en afslagen betaald door de participanten. De ten laste van het Subfonds gebrachte transactiekosten zijn conform het prospectus en zijn marktconform.

Indirect Resultaat (13)

De betreft gerealiseerde winsten van EUR 28.405.023 (2021: EUR 19.260.921) en gerealiseerde verliezen van EUR 54.525.113 (2021: EUR 4.261.041) uit beleggingen die gedurende de verslagperiode eindigend 31 december 2022 zijn verkocht. Per verslagperiode eindigend 31 december 2022 zijn er geen ongerealiseerde winsten of verliezen (2021: ongerealiseerde winst van EUR 51.064.625 en ongerealiseerd verlies van EUR 8.099.055).

Overig Resultaat (14)

De bedragen koers- en omrekenverschillen betreffen het (dagelijks) herwaarderen van de andere balansposten tegen de WM Reuters Spotkoers van 17u CET waarvan over de verslagperiode eindigend 31 december 2022 een winst voor gerealiseerde koers- en omrekenverschillen van EUR 9.184 (2021: EUR 9.877 voor gerealiseerde koers- en omrekenverschillen en een verlies van EUR 4.525 voor ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen).

Op- en afslagvergoeding

Dit betreft door participanten betaalde op- en afslagen ter dekking van de transactiekosten van de aan- en verkoop van effecten, stamp duty en andere transactiebelastingen. Deze bedragen komen ten gunste van het Subfonds. De door het Sustainable World Index Fund ontvangen op- en afslagen waren tijdens de verslagperiode EUR 30.121 (2021: EUR 57.800).

Kosten

De (lopende) kosten bestaan uit onderstaande kosten en zijn dagelijks ten laste tot en met 1 juli 2022 aan het Fonds in rekening gebracht en verantwoord in de winst- en verliesrekening. Deze kosten zijn conform het prospectus. Kosten na 2 juli 2022 worden toegerekend aan de opvolger van het Fonds.

• Management fee (15)

Dit betreft de management fee die het Subfonds aan de Beheerder verschuldigd is. Deze bedraagt 0,15% op jaarbasis. De fee wordt dagelijks berekend op basis van de netto vermogenswaarde van de betreffende dag en worden ten laste van het Subfonds in rekening gebracht en verantwoord in de winst- en verliesrekening. Voor de periode eindigend 31 december 2022 betreft het een bedrag van EUR 153.058 (2021: EUR 317.708).

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

• Bewaarders- en administratieve kosten (16)

Deze betreffen bewaarders- en administratieve kosten voor de diensten van The Bank of New York Mellon SA/NV over de periode eindigend 31 december 2022 voor het bedrag van EUR 37.803 (2021: EUR 89.024).

• **Licentie- en engagement kosten (17)**

Deze betreffen licentiekosten van de index provider in rekening gebracht aan het Subfonds voor het gebruik van de onderliggende index en de kosten voor de engagement activiteiten in rekening gebracht door de externe partij. Voor de periode eindigend 31 december 2022 betreft het een bedrag van EUR 28.571 (2021: EUR 50.833).

Accountantskosten (18)

De accountantskosten over verslagperiode eindigend 31 december 2022 zijn EUR 6.443 (2021: EUR 6.840). De kosten zijn voor de controle werkzaamheden van de jaarrekening.

• **Rentelasten op rekening courant (19)**

Het bedrag van EUR 1.882 betreft aan de depotbank betaalde debetrente of in rekening gebrachte negatieve rente op de geldrekeningen bij de depotbank over de verslagperiode eindigend 31 december 2022 (2021: EUR 4.146). Deze kosten worden verantwoord op het moment dat deze kosten in rekening worden gebracht. De in rekening gebrachte rentelasten zijn conform het prospectus.

• **Overige lopende kosten (20)**

Deze betreffen onderstaande kosten in verslagperiode eindigend 31 december :

| Bedragen in EUR | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Kosten toezichthouders | 8.367 | 14.323 |
| Fiscaal advieskosten | 4.397 | 2.541 |
| Kosten beursnotering | 1.859 | 3.750 |
| Overige accountantskosten | 4.752 | 468 |
| Overige kosten | 37.044 | 4.443 |
| Totaal | 56.419 | 25.525 |

De overige accountantskosten betreffen controlewerkzaamheden voor de Herstructurering (2022) en voor het prospectus (2021) van het Fonds. Voor de periode eindigend 31 december 2022 betreft het een bedrag van EUR 4.752 (2021: EUR 468).

Kasstroomoverzicht

(alle bedragen in euro's)

• **Gerealiseerde waardeverschillen (21)**

De betreft gerealiseerde waardeverschillen voor bedrag van EUR 26.120.090 voor de periode eindigend 31 december 2022 (2021: een verlies van EUR 14.999.880).

• **Ongerealiseerde waardeverschillen (22)**

Alle waardeverschillen zijn gerealiseerd per 31 december 2022 als gevolg van de Herstructurering op 1 juli 2022 en waar de overdracht van de volledige beleggingsportefeuille van het Fonds aan InsingerGillissen Umbrella Fund N.V. heeft plaatsgevonden tegen marktwaarde (2021: verlies van EUR 42.965.570).

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

De betreft ontvangen bedragen voor de uitgifte van participaties voor het bedrag van EUR 6.940.940 voor de periode eindigend 31 december 2022 (2021: EUR 14.097.410).

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

De betreft betaalde bedragen voor de inkoop van participaties voor het bedrag van EUR 33.675.922 voor de periode eindigend 31 december 2022 (2021: EUR 62.974.197).

Turnover ratio (omloopfactor)

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

De omloopfactor over de verslagperiode bedroeg 29,68% en is exclusief transacties als gevolg van de Herstructurering (2021: 12,20%). De stijging in 2022 is als gevolg van relatief hogere volumes rebalancing transacties van de index en de inkoop en uitgifte van participaties ten opzichte van vorig boekjaar.

Vergelijking kosten met prospectus

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

In onderstaande tabel is per kostensoort een vergelijking weergegeven tussen de maximaal toegestane kosten en de tijdens het verslagperiode gerealiseerde kosten. Ten tijde van opmaak van dit jaarverslag is het meest recente prospectus van het Fonds met assurancerapport van 26 oktober 2021.

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

De lopende kostenfactor over de verslagperiode voor het Subfonds bedroeg 0,27% op jaarbasis (2021: 0,23%). Dit is in overeenstemming met het aanvullend prospectus van het Subfonds waarin is aangegeven dat de lopende kostenfactor maximum 0,4875% (2021: 0,4875%) op jaarbasis is.

| Vergelijking kosten met prospectus | Maximale kosten (conformprospectus) | Gerealiseerde kosten (op jaarbasis) |
|---|--|---|
| Incidentele kosten | | |
| Rentelasten | 0,0075% | 0,0018% |
| Transactiekosten | 0,0900% | 0,0149% |
| Totaal | 0,0975% | 0,0167% |
| Lopende kosten | | |
| Management fee | 0,3500% | 0,1489% |
| Bewaarders- en administratieve kosten | 0,0500% | 0,0368% |
| Licentie- en engagementkosten | 0,0375% | 0,0278% |
| Accountantskosten | 0,0090% | 0,0063% |
| Overige lopende kosten | 0,0410% | 0,0549% *) |
| Lopende kostenfactor | 0,4875% | 0,2747% |

*) De overige kosten in de verslagperiode zijn iets hoger dan in het prospectus aangegeven als gevolg van juridische kosten voor de Herstructurering. De totale Lopende kostenfactor van het Fonds van 0,2747% blijft ondanks deze overschrijding ruim onder 0,4875% zijnde de maximale toegestane lopende kosten voor het Fonds volgens het prospectus.

Sustainable Europe Index Fund

Subfonds van het Index Umbrella Fund

Kerncijfers

(bedragen in euro's)

| | 1/1/2022– 31/12/2022 | 1/1/2021– 31/12/2021 | 1/1/2020– 31/12/2020 |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Resultaten | | | |
| Totaal Direct Resultaat | 2.535.485 | 9.749.285 | 11.837.406 |
| Totaal Indirect Resultaat | (11.997.585) | 60.887.585 | (15.115.609) |
| Overig Resultaat | 21.542 | 297.983 | 293.264 |
| Som bedrijfsopbrengsten | (9.440.558) | 70.934.853 | (2.984.939) |
| Som kosten | (123.584) | (947.391) | (1.660.744) |
| Totaal resultaat | (9.564.142) | 69.987.462 | (4.645.683) |
| | | | |
| Netto Vermogenswaarde | - | 81.152.952 | 531.421.509 |
| Aantal uitstaande participaties | - | 479.544 | 3.747.270 |
| Netto Vermogenswaarde per participatie | - | 169,23 | 141,82 |
| Transactieprijs per participatie | - | 169,23 | 141,82 |
| Lopende kostenfactor op jaarbasis | 0,33% | 0,34% | 0,31% |
| Turnover ratio | 44,97% | 14,81% | 39,34% |

| Beleggingsresultaat per participatie | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Inkomsten | 5,17 | 5,53 | 3,19 | 4,07 | 4,02 |
| Waardeverandering | (24,44) | 33,31 | (3,99) | 28,98 | (12,34) |
| Totaal bedrijfsopbrengsten | (19,27) | 38,84 | (0,80) | 33,05 | (8,32) |
| Lasten | (0,25) | (0,52) | (0,43) | (0,43) | (0,63) |
| Beleggingsresultaat | (19,52) | 38,32 | (1,23) | 32,62 | (8,95) |

Ontwikkeling / Herstructurering van Sustainable Europe Index Fund (het "Subfonds")

De Herstructurering op 1 juli 2022 voor dit Subfonds is als volgt uitgevoerd:

- **Ruilverhouding**

1 participatie Sustainable Europe Index (NL0009347574), een Subfonds van Index Umbrella Fund voor 1 aandeel Sustainable Europe Index Fund (NL0015000W65), een subfonds (aandelenserie K) van InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. ("IGUF").

Het Fondsvermogen en de laatst vastgestelde intrinsieke waarde op 1 juli 2022 van het Subfonds van Index Umbrella Fund is EUR 51.121.729 respectievelijk EUR 124,72 per participatie.

- **Vereffening aan de participanten van het Subfonds**

De Beheerder heeft als liquidatiesaldo uitgekeerd aan de participanten van het Subfonds van Index Umbrella Fund door aandelen IGUF aandelenserie K aan de participanten van het Subfonds leveren en waarna de participaties in het Subfonds van Index Umbrella Fund zijn komen te vervallen.

- **Ontwikkeling van het Subfonds**

De netto vermogenswaarde per participatie van het Subfonds daalde van EUR 169,23 naar EUR 124,72. Het koersrendement van het Subfonds over de verslagperiode tot met 1 juli 2022 is -12,59% gecorrigeerd voor dividenduitkeringen van totaal bedrag van EUR 24,90 in de verslagperiode (2021: 22,54%).

Over dezelfde periode was het rendement van de de Dow Jones Sustainability Index Europe Ex all-in euro -13,62%. De performance error is derhalve 1,03%, dit ligt binnen de vastgestelde norm van 2,5%.

- **Opheffen / liquidatie van het Subfonds en Index Umbrella Fund**

Na de afronding van de Herstructurering hebben de Beheerder en de bewaarder van het Index Umbrella Fund besloten tot ontbinding en liquidatie van het Index Umbrella Fund en het Subfonds overeenkomstig de regels weergegeven in artikel 14.2 en artikel 14.3 van het prospectus, waarbij de Beheerder optreedt als vereffenaar.

Het Subfonds is uit het AFM register doorgehaald en is Sustainable Europe Index Fund (aandelenserie K), een subfonds van InsingerGilissen Umbrella Fund N.V opgenomen in het AFM register.

Balans per 31 december

(bedragen in euro's)

(vóór winstbestemming)

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|------------------|-------------------|
| Beleggingen | | |
| Aandelen (1) | - | 81.101.598 |
| Vorderingen | | |
| Te vorderen dividend (2) | - | 87.664 |
| Te ontvangen ivm uitgifte participaties | - | - |
| Overige vorderingen (3) | 583.343 | - |
| Totaal Vorderingen | 583.343 | 87.664 |
| Overige activa | | |
| Liquide middelen (4) | - | 301.434 |
| Totaal activa | - | 81.490.696 |
| Kortlopende schulden | | |
| Overlopende passiva (5) | (583.343) | (241.056) |
| Nog te betalen ivm inkoop participaties | - | (96.683) |
| Schulden aan kredietinstellingen (6) | - | (5) |
| Totaal Kortlopende schulden | (583.343) | (337.744) |
| Uitkomst van Vorderingen en Overige Activa minus Kortlopende schulden | - | 51.354 |
| Activa minus kortlopende schulden | - | 81.152.952 |
| Eigen vermogen | | |
| Gestort en opgevraagd kapitaal (7) | - | 45.174.160 |
| Overige reserves (8) | 9.564.142 | (34.008.670) |
| Onverdeeld resultaat (9) | (9.564.142) | 69.987.462 |
| Totaal eigen vermogen | - | 81.152.952 |

Winst- en Verliesrekening

(alle bedragen in euro's)

Over de periode

| | 1/1/2022- 31/12/2022 | 1/1/2021- 31/12/2021 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Direct Resultaat | | |
| Dividenden (10) | 2.557.383 | 10.092.134 |
| Transactiekosten (11) | (21.898) | (342.849) |
| Totaal Direct Resultaat | 2.535.485 | 9.749.285 |
| Indirect Resultaat (12) | | |
| Gerealiseerde winsten uit beleggingen | 8.427.898 | 121.703.132 |
| Gerealiseerde verliezen uit beleggingen | (20.425.483) | (21.777.513) |
| Ongerealiseerde winsten uit beleggingen | - | 27.213.987 |
| Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen | - | (66.252.021) |
| Totaal Indirect Resultaat | (11.997.585) | 60.887.585 |
| Overig Resultaat (13) | | |
| Overige gerealiseerde koers- en omrekenverschillen | (3.944) | (49.595) |
| Overige ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen | - | 1.118 |
| Op- en afslagvergoeding | 25.486 | 346.460 |
| Totaal Overig Resultaat | 21.542 | 297.983 |
| Som bedrijfsopbrengsten | (9.440.558) | 70.934.853 |
| Kosten | | |
| Management fee (14) | (84.321) | (641.897) |
| Bewaarders- en administratieve kosten (15) | (13.529) | (117.250) |
| Licentie- en egagement kosten (16) | (12.831) | (86.517) |
| Accountantskosten (17) | (2.317) | (16.728) |
| Rentelasten op rekening courant (18) | (2.596) | (20.319) |
| Overige lopende kosten (19) | (7.990) | (64.680) |
| Totaal kosten | (123.584) | (947.391) |
| Totaal resultaat | (9.564.142) | 69.987.462 |

Kasstroomoverzicht ⁴

(bedragen in euro's)

| | 1/1/2022- 31/12/2022 | 1/1/2021- 31/12/2021 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | |
| Resultaat boekjaar | (9.564.142) | 69.987.462 |
| Gerealiseerde waardeverschillen (20) | 11.997.585 | (99.925.619) |
| Ongerealiseerde waardeverschillen (21) | - | 39.038.034 |
| Koers- en omrekenverschillen | 3.944 | 48.477 |
| Aankoop van beleggingen | (10.886.882) | (41.352.515) |
| Verkoop van beleggingen | 29.142.268 | 551.692.184 |
| Mutatie vorderingen | 87.664 | 256.151 |
| Mutatie kortlopende schulden | (337.739) | 102.550 |
| Totale kasstroom uit beleggingsactiviteiten | 20.442.698 | 519.846.724 |
| | | |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | |
| Ontvangsten bij uitgifte eigen participaties (22) | 7.693.759 | 23.221.946 |
| Betaald bij inkoop eigen participaties (23) | (16.031.748) | (529.060.746) |
| Uitgekeerd dividend | (12.402.194) | (14.417.219) |
| Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten | (20.740.183) | (520.256.019) |
| | | |
| Netto kasstroom | (297.485) | (409.295) |
| | | |
| Liquide middelen begin boekjaar | 301.429 | 759.201 |
| Netto kasstroom | (297.485) | (409.295) |
| Koers- en omrekenverschillen | (3.944) | (48.477) |
| | | |
| Liquide middelen / schulden aan kredietinstellingen einde boekjaar | - | 301.429 |

⁴ In het Kasstroomoverzicht is de Herstructurering niet verwerkt gezien de participanten zijn vereffend in aandelen Sustainable Europe Index Fund, serie K van InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. We verwijzen naar het Verslag van de Beheerder (pagina's 5 en 6) waar meer informatie over de Herstructurering is beschreven.

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Algemeen

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

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

Voor de vaststelling van de intrinsieke waarde van de participaties Sustainable Europe Index Fund hanteert de Beheerder de waarderingsgrondslagen zoals bepaald in het Basisprospectus van het Fonds en wijkt af van de hieronder vermelde waarderingsgrondslagen van het Fonds. De reden voor deze afwijking is omdat er niet kan worden gegarandeerd dat alle terug te vorderen bronbelastingbedragen daadwerkelijk door de betreffende belastingdienst zal worden uitbetaald.

Voor deze jaarrekening wordt onder de balanspost "Overige passiva" het bedrag van openstaande terugvorderbare bronbelasting verantwoord in lijn met de waarderingsgrondslagen overeenkomstig Titel 9, boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek, de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Discontinuïteit van Sustainable Europe Index Fund

Als gevolg van de Herstructurering van het Subfonds op 1 juli 2022 en waar dit Subfonds is ondergebracht in de beleggingsinstelling InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. is deze jaarrekening opgesteld uitgaande van de discontinuïteit van Index Umbrella Fund. De waarderingsgrondslagen zijn gebaseerd op de in het verleden gehanteerde grondslagen, rekening houdend met eventuele additionele afwaarderingen van activa van de Subfondsen en het treffen van aanvullende voorzieningen. De liquidatiegrondslagen van RJ 170 hoofdstuk 2 zijn niet toegepast, aangezien na oprichting van het Subfonds de Beheerder heeft besloten dit Subfonds te verplaatsen naar een andere beleggingsinstelling. De Beheerder verwacht dat het Subfonds zal voldoen aan haar eventuele verplichtingen.

Gelieerde Partijen

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

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

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|-------------|-------------|
| Management fee betaald door het Subfonds aan de Beheerder | 84.321 | 641.897 |

De Herstructurering van Index Umbrella Fund is uitgevoerd met InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. Beide beleggingsinstellingen worden door de Beheerder beheerd en is als gevolg hiervan de Herstructurering opgenomen onder de Gelieerde Partijen.

De Herstructurering is als volgt uitgevoerd:

1 participatie Sustainable Europe Index Fund, een subfonds van Index Umbrella Fund =>

1 aandeel Sustainable Europe Index Fund, een subfonds (serie K) van InsingerGilissen Umbrella Fund N.V.

Waarderingsgrondslagen

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

Balans

(alle bedragen in euro's)

Aandelen (1)

In onderstaand overzicht is het verloop van de beleggingen bestaande uit aandelen gedurende het boekjaar voor het Subfonds weergegeven. Gedurende de verslagperiode zijn geen aandelen in- en/of uitgeleend.

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|--------------|-------------------|
| Stand begin boekjaar | 81.101.598 | 530.553.682 |
| Aankopen | 10.886.882 | 41.352.515 |
| Verkopen | (29.142.268) | (551.692.184) |
| Overdracht beleggingsportefeuille (tegen marktwaarde) | (50.848.627) | - |
| Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen | (12.025.280) | 97.102.266 |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen | - | (38.452.928) |
| Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen | 27.695 | 2.823.353 |
| Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen | - | (585.106) |
| Stand per ultimo periode | - | 81.101.598 |

Vorderingen

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

Te vorderen dividend (2)

Per 31 december 2022 waren er geen openstaande bedragen (2021: EUR 87.664).

Overige vorderingen (3)

Per 31 december 2022 betref het een bedrag van EUR 583.343 inzake terug te vorderen bronbelastingen dat is verantwoord overeenkomstig Titel 9, boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek, de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving (2021: nil).

Liquide middelen (4)

Per 31 december 2022 heeft het Subfonds geen liquide middelen. De specificatie van de liquide middelen per 31 december 2021 is als volgt:

| Valuta | Lokaal bedrag 31/12/2021 | EUR bedrag 31/12/2021 |
|---------------------|-----------------------------|--------------------------|
| CHF | 22.746 | 21.952 |
| DKK | 1 | - |
| EUR | 224.665 | 224.665 |
| GBP | 23.709 | 28.239 |
| SEK | 233.209 | 22.650 |
| USD | 4.467 | 3.928 |
| Totaal (EUR) | | 301.434 |

Overlopende passiva (5)

Het bedrag betreft terug te vorderen bronbelasting dat verschuldigd is aan de opvolger van het Fonds (2021: nil).

Schulden aan kredietinstellingen (6)

Per 31 december 2022 waren er geen schulden aan kredietinstellingen. De specificatie van de Schulden aan kredietinstellingen per 31 december 2021 is als volgt:

| Valuta | Lokaal bedrag | EUR bedrag |
|--------|---------------|------------|
| NOK | 47 | 5 |

Eigen Vermogen:

Het verloop van het Eigen Vermogen wordt hieronder vermeld.

| | 31/12/2022 | 31/12/20201 |
|---|-------------------|-------------------|
| Gestort en opgevraagd kapitaal (7) | | |
| Stand begin boekjaar | 45.174.160 | 345.684.566 |
| Uitgegeven participaties | 7.693.759 | 23.221.946 |
| Herallocatie van Overige reserves *) | 14.012.456 | 205.328.394 |
| Ingekochte participaties | (15.758.646) | (529.060.746) |
| Ingekochte participaties uhv de Herstructurering | (51.121.729) | - |
| Stand ultimo periode | - | 45.174.160 |
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Aantal participaties | | |
| Stand begin boekjaar | 479.544 | 3.747.270 |
| Uitgegeven participaties | 51.461 | 153.411 |
| Ingekochte participaties | (531.005) | (3.421.137) |
| Stand ultimo periode | - | 479.544 |
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Overige reserves (8) | | |
| Stand begin boekjaar | (34.008.670) | 190.382.626 |
| Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar | 69.987.462 | (4.645.683) |
| Herallocatie naar gestort en opgevraagd kapitaal *) | (14.012.456) | (205.328.394) |
| Dividenduitkering | (12.402.194) | (14.417.219) |
| Stand ultimo periode | 9.564.142 | (34.008.670) |
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Onverdeeld resultaat (9) | | |
| Saldo begin boekjaar | 69.987.462 | (4.645.683) |
| Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar | (69.987.462) | 4.645.683 |
| Resultaat verslagperiode | (9.564.142) | 69.987.462 |
| Saldo per ultimo periode | (9.564.142) | 69.987.462 |

*) Een herallocatie van Overige reserves naar Gestort en opgevraagd kapitaal heeft plaatsgevonden als gevolg van de Herstructurering op 1 juli 2022 en als gevolg van onttrekkingen uit het Subfonds in het boekjaar 2021. Deze herallocatie heeft geen gevolgen voor het inzicht van dit jaarverslag en/of het fondsvermogen.

De berekening van het hergealloceerd bedrag van EUR 205.328.394 in het boekjaar 2021 is als volgt:

| Omschrijving | Waarde | Uitkomst |
|--|-------------------|-------------------|
| Gestort en opgevraagd kapitaal begin van het jaar | A | € 345.684.566 |
| Aantal participaties begin van het jaar | B | 3.747.270 |
| Gemiddeld NAV begin van het jaar | C = A / B | € 92,25 |
| Aantal participaties ingekocht in de periode 1 jan 2021 – 30 juni 2021 | D | 3.306.016 |
| Bedrag onttrekking gebaseerd op de uitkomst van C | E = C * D | € 304.989.013 |
| Betaald aan participaties in de periode 1 jan 2021 – 30 juni 2021 | F | € 510.307.407 |
| Herallocatie van Overige Reserves naar Gestort en opgevraagd kapitaal | G = F - E | € 205.328.394 |
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Netto vermogenswaarde per einde boekjaar (EUR) | - | 81.152.952 |
| Aantal participaties | - | 479.544 |
| Nettovermogenswaarde per participatie (EUR) | - | 169,23 |
| | | 31/12/2020 |
| | | 531.421.509 |
| | | 3.747.270 |
| | | 141,82 |

Winst- en verliesrekening

(alle bedragen in euro's)

Dividenden (10)

De opbrengsten over de verslagperiode eindigend 31 december 2022 voor het bedrag van EUR 2.557.383 (2021: EUR 10.092.134) bestaan uit ontvangen dividenden onder aftrek van dividendbelasting en ontvangen teruggave bronbelasting van ingehouden dividendbelasting.

Transactiekosten (11)

Deze betreffen transactiekosten ten bedrage EUR 21.898 over de verslagperiode eindigend 31 december 2022 (2021: EUR 342.849) om de portefeuille aan te passen als gevolg van wijzigingen in de Index, transacties als gevolg van de toe- en uittredingen door participanten en herbeleggen van dividendinkomsten. Deze kosten worden zoveel mogelijk gedekt door de ontvangen op- en afslagen betaald door de participanten. De ten laste aan het Subfonds gebrachte kosten zijn conform het prospectus en zijn marktconform.

Indirect Resultaat (12)

De betreft gerealiseerde winsten van EUR 8.427.898 (2021: EUR 121.703.132) en gerealiseerde verliezen van EUR 20.425.483 (2021: EUR 21.777.513) uit beleggingen die gedurende de verslagperiode eindigend 31 december 2022 zijn verkocht. Per verslagperiode eindigend 31 december 2022 zijn er geen ongerealiseerde winsten of verliezen (2021: ongerealiseerde winst van EUR 27.213.987 en ongerealiseerd verlies van EUR 66.252.021).

Overig Resultaat (13)

De bedragen koers- en omrekenverschillen betreffen het (dagelijks) herwaarderen van de andere balansposten tegen de WM Reuters Spotkoers van 17u CET waarvan over de verslagperiode eindigend 31 december 2022 een verlies voor gerealiseerde koers- en omrekenverschillen van EUR 3.944 (2021: verlies van EUR 49.595 voor gerealiseerde koers- en omrekenverschillen en een winst van EUR 1.118 voor ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen).

Op- en afslagvergoeding

Dit betreft door participanten betaalde op- en afslagen ter dekking van de transactiekosten van de aan- en verkoop van effecten, stamp duty en andere transactiebelastingen. Deze bedragen komen ten gunste van het Subfonds. De door het Sustainable Europe Index Fund ontvangen op- en afslagen waren tijdens de verslagperiode EUR 25.486 (2021: EUR 346.460).

Kosten

De (lopende) kosten bestaan uit onderstaande kosten en zijn dagelijks tot en met 1 juli 2022 ten laste van het Fonds in rekening gebracht en verantwoord in de winst- en verliesrekening. Deze kosten zijn conform het prospectus. Kosten na 2 juli 2022 worden toegerekend aan de opvolger van het Fonds.

• Management fee (14)

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

Voor de periode eindigend 31 december 2022 betreft het een bedrag van EUR 84.321 (2021: EUR 641.897).

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

• Bewaarders- en administratieve kosten (15)

Deze betreffen bewaarders- en administratieve kosten voor de diensten van The Bank of New York Mellon SA/NV over de periode eindigend 31 december 2022 voor het bedrag van EUR 13.529 (2021: EUR 117.250).

• Licentie- en engagementkosten (16)

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

Voor de periode eindigend 31 december 2022 betreft het een bedrag van EUR 12.831 (2021: EUR 86.517).

• **Accountantskosten (17)**

De accountantskosten over verslagperiode eindigend 31 december 2022 zijn EUR 2.317 en betreffen kosten voor de controle werkzaamheden van de jaarrekening (2021: EUR 16.728).

• **Rentelasten op rekening courant (18)**

Het bedrag van EUR 2.596 betreft aan de depotbank betaalde debetrente of in rekening gebrachte negatieve rente op de geldrekeningen bij de depotbank over de verslagperiode eindigend 31 december 2022 (2021: EUR 20.319). Deze kosten worden verantwoord op het moment dat deze kosten in rekening worden gebracht. De in rekening gebrachte rentelasten zijn conform het prospectus.

• **Overige lopende kosten (19)**

Deze betreffen onderstaande kosten in verslagperiode eindigend 31 december :

| Bedragen in EUR | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---------------------------|--------------|---------------|
| Kosten toezichthouders | 3.006 | 38.832 |
| Fiscaal advieskosten | 1.581 | 6.678 |
| Kosten beursnotering | 1.859 | 6.139 |
| Overige accountantskosten | 1.339 | 1.225 |
| Overige kosten | 205 | 11.806 |
| Totaal | 7.990 | 64.680 |

De overige accountantskosten betreffen controlewerkzaamheden voor de Herstructurering (2022) en voor het prospectus (2021) van het Fonds. Voor de periode eindigend 31 december 2022 betreft het een bedrag van EUR 1.339 (2021: EUR 1.225).

Kasstroomoverzicht

(alle bedragen in euro's)

• **Gerealiseerde waardeverschillen (21)**

De betreft gerealiseerde waardeverschillen voor bedrag van EUR 11.997.585 voor de periode eindigend 31 december 2022 (2021: een verlies van EUR 99.925.619).

• **Ongerealiseerde waardeverschillen (22)**

Alle waardeverschillen zijn gerealiseerd per 31 december 2022 als gevolg van de Herstructurering op 1 juli 2022 en waar de overdracht van de volledige beleggingsportefeuille van het Fonds aan InsingerGillissen Umbrella Fund N.V. heeft plaatsgevonden tegen marktwaarde (2021: EUR 39.038.034).

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

De betreft ontvangen bedragen voor de uitgifte van participaties voor het bedrag van EUR 7.693.759 voor de periode eindigend 31 december 2022 (2021: EUR 23.221.946).

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

De betreft betaalde bedragen voor de inkoop van participaties voor het bedrag van EUR 16.031.748 voor de periode eindigend 31 december 2022 (2021: EUR 529.060.746).

Turnover ratio (omloopfactor)

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

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

De omloopfactor over de verslagperiode bedroeg 44,97% (2021: 14,81%).

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

Vergelijking kosten met prospectus

In het aanvullend prospectus van het Subfonds is bepaald hoeveel de maximaal toegestane kosten mogen bedragen. Deze kosten zijn per kostensoort uitgedrukt in een percentage van de gemiddelde netto vermogenswaarde op jaarbasis. De gemiddelde netto vermogenswaarde wordt berekend als de som van alle netto vermogenswaarden tijdens de verslagperiode gedeeld door het aantal netto vermogenswaarden berekend tijdens deze verslagperiode. In onderstaande tabel is per kostensoort een vergelijking weergegeven tussen de maximaal toegestane kosten en de tijdens het verslagjaar gerealiseerde kosten. Ten tijde van opmaak van dit jaarverslag is het meest recente prospectus van het Fonds met assurancerapport van 26 oktober 2021

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

De lopende kostenfactor over de verslagperiode voor het Subfonds bedroeg 0,33% op jaarbasis (2021: 0,34%). Dit is in overeenstemming met het prospectus van het Fonds waarin is aangegeven dat de lopende kostenfactor maximum 0,4875% (2021: 0,4875%) op jaarbasis is.

| Vergelijking kosten met prospectus | Maximale kosten (conform prospectus) | Gerealiseerde kosten (op jaarbasis) |
|---|--|---|
| Incidentele kosten | | |
| Rentelasten | 0,0100% | 0,0070% |
| Rebalancing en dividend transactiekosten | 0,0750% | 0,0594% |
| Totaal | 0,0850% | 0,0664% |
| Lopende kosten | | |
| Management fee | 0,3500% | 0,2288% |
| Bewaarders- en administratieve kosten | 0,0500% | 0,0367% |
| Licentie- en engagementkosten | 0,0375% | 0,0348% |
| Accountantskosten | 0,0090% | 0,0063% |
| Overige lopende kosten | 0,0410% | 0,0217% |
| Lopende kostenfactor | 0,4875% | 0,3283% |

Sustainable North America Index Fund

Subfonds van het Index Umbrella Fund

Kerncijfers

(bedragen in euro's)

| | 1/1/2022- 31/12/2022 | 1/1/2021- 31/12/2021 | 1/1/2020- 31/12/2020 |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Resultaten | | | |
| Totaal Direct Resultaat | 3.123.080 | 7.724.493 | 12.623.521 |
| Totaal Indirect Resultaat | (39.262.559) | 134.837.619 | 32.601.888 |
| Overig Resultaat | 109.776 | 130.635 | 197.137 |
| Som bedrijfsopbrengsten | (36.029.703) | 142.692.747 | 45.422.546 |
| Som kosten | (481.734) | (1.416.626) | (2.080.004) |
| Totaal resultaat | (36.511.437) | 141.276.121 | 43.342.542 |
| Netto Vermogenswaarde | - | 281.457.006 | 678.067.818 |
| Aantal uitstaande participaties | - | 1.122.730 | 3.684.902 |
| Netto Vermogenswaarde per participatie | - | 250,69 | 184,01 |
| Transactieprijs per participatie | - | 250,69 | 184,01 |
| Lopende kostenfactor op jaarbasis | 0,32% | 0,33% | 0,31% |
| Turnover ratio | 12,01% | 18,10% | 37,63% |

| Beleggingsresultaat per participatie | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Inkomsten | 2,48 | 3,81 | 3,30 | 3,14 | 3,55 |
| Waardeverandering | (31,06) | 65,53 | 8,36 | 39,90 | 5,50 |
| Totaal bedrijfsopbrengsten | (28,58) | 69,34 | 11,66 | 43,04 | 9,05 |
| Lasten | (0,38) | (0,69) | (0,53) | (0,49) | (0,67) |
| Beleggingsresultaat | (28,96) | 68,65 | 11,13 | 42,55 | 8,38 |

Ontwikkeling / Herstructurering van Sustainable North America Index Fund (het "Subfonds")

De Herstructurering op 1 juli 2022 voor dit Subfonds is als volgt uitgevoerd:

- **Ruilverhouding**

1 participatie Sustainable North America Index (NL0009486745), een Subfonds van Index Umbrella Fund voor 1 aandeel Sustainable North America Index Fund (NL0015000W57), een subfonds (aandelenserie L) van InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. ("IGUF").

Het Fondsvermogen en de laatst vastgestelde intrinsieke waarde op 1 juli 2022 van het Subfonds van Index Umbrella Fund is EUR 269.896.706 respectievelijk EUR 214,20 per participatie.

- **Vereffening aan de participanten van het Subfonds**

De Beheerder heeft als liquidatiesaldo uitgekeerd aan de participanten van het Subfonds van Index Umbrella Fund door aandelen IGUF aandelenserie L aan de participanten van het Subfonds leveren en waarna de participaties in het Subfonds van Index Umbrella Fund zijn komen te vervallen.

- **Ontwikkeling van het Subfonds**

De netto vermogenswaarde per participatie van het Subfonds daalde van EUR 250,69 naar EUR 214,20. Het koersrendement van het Subfonds over de verslagperiode tot met 1 juli 2022 is -11,74% (2021: 38,95%) gecorrigeerd voor dividenduitkeringen van totaal bedrag van EUR 7,50 in de verslagperiode.

Over dezelfde periode was het rendement van de de Dow Jones Sustainability North America Index ex All in euro -12,03%. De performance error is derhalve 0,29%, dit ligt binnen de vastgestelde norm van 2,5%.

- **Opheffen / liquidatie van het Subfonds en Index Umbrella Fund**

Na de afronding van de Herstructurering hebben de Beheerder en de bewaarder van het Index Umbrella Fund besloten tot ontbinding en liquidatie van het Index Umbrella Fund en het Subfonds overeenkomstig de regels weergegeven in artikel 14.2 en artikel 14.3 van het prospectus, waarbij de Beheerder optreedt als vereffenaar.

Het Subfonds is uit het AFM register doorgehaald en is Sustainable North America Index Fund (aandelenserie L), een subfonds van InsingerGilissen Umbrella Fund N.V opgenomen in het AFM register.

Balans per 31 december

(bedragen in euro's)

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

Winst- en Verliesrekening

(alle bedragen in euro's)

Over de periode

| | 1/1/2022- 31/12/2022 | 1/1/2021- 31/12/2021 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Direct Resultaat | | |
| Dividenden (10) | 3.126.032 | 7.758.258 |
| Transactiekosten (11) | (2.952) | (33.765) |
| Totaal Direct Resultaat | 3.123.080 | 7.724.493 |
| Indirect Resultaat (12) | | |
| Gerealiseerde winsten uit beleggingen | 30.660.429 | 216.505.460 |
| Gerealiseerde verliezen uit beleggingen | (69.922.988) | (35.685.185) |
| Ongerealiseerde winsten uit beleggingen | - | 65.291.783 |
| Ongerealiseerde verliezen uit beleggingen | - | (111.274.439) |
| Totaal Indirect Resultaat | (39.262.559) | 134.837.619 |
| Overig Resultaat (13) | | |
| Overige gerealiseerde koers- en omrekenverschillen | 60.915 | 15.572 |
| Overige ongerealiseerde koers- en omrekenverschillen | - | (605) |
| Op- en afslagvergoeding | 48.861 | 115.668 |
| Totaal Overig Resultaat | 109.776 | 130.635 |
| Som bedrijfsopbrengsten | (36.029.703) | 142.692.747 |
| Kosten | | |
| Management fee (14) | (336.697) | (997.220) |
| Bewaarders- en administratieve kosten (15) | (53.850) | (180.328) |
| Licentie- en engagementkosten (16) | (45.381) | (130.072) |
| Accountantskosten (17) | (9.228) | (20.879) |
| Rentelasten op rekening courant (18) | (5.262) | (9.692) |
| Overige lopende kosten (19) | (31.316) | (78.435) |
| Totaal kosten | (481.734) | (1.416.626) |
| Totaal resultaat | (36.511.437) | 141.276.121 |

Kasstroomoverzicht ⁴

(bedragen in euro's)

| | 1/1/2022- 31/12/2022 | 1/1/2021- 31/12/2021 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Kasstroom uit beleggingsactiviteiten | | |
| Resultaat boekjaar | (36.511.437) | 141.276.121 |
| Gerealiseerde waardeverschillen (20) | 39.262.558 | (180.820.274) |
| Ongerealiseerde waardeverschillen (21) | - | 45.982.655 |
| Koers- en omrekenverschillen | (60.915) | (14.967) |
| Aankoop van beleggingen | (63.590.064) | (99.665.658) |
| Verkoop van beleggingen | 35.822.654 | 179.310.045 |
| Mutatie vorderingen | 487.324 | 1.201.463 |
| Mutatie kortlopende schulden | (417.146) | 114.218 |
| Totale kasstroom uit beleggingsactiviteiten | (25.007.026) | 87.383.603 |
| | | |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | |
| Ontvangen bij uitgifte eigen participaties (22) | 58.189.212 | 64.971.255 |
| Betaald bij inkoop eigen participaties (23) | (23.800.507) | (136.267.910) |
| Uitgekeerd dividend | (9.735.795) | (14.483.238) |
| Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten | 24.652.910 | (85.779.893) |
| | | |
| Netto kasstroom | (354.116) | 1.603.710 |
| | | |
| Liquide middelen begin boekjaar | 293.201 | (1.325.476) |
| Netto kasstroom | (354.116) | 1.603.710 |
| Koers- en omrekenverschillen | 60.915 | 14.967 |
| Liquide middelen / schulden aan kredietinstellingen einde boekjaar | - | 293.201 |

⁴ In het Kasstroomoverzicht is de Herstructurering niet verwerkt gezien de participanten zijn vereffend in aandelen Sustainable North America Index, serie L van InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. We verwijzen naar het Verslag van de Beheerder (pagina's 5 en 6) waar meer informatie van de Herstructurering is beschreven.

Toelichting op de Balans en winst- en verliesrekening

Algemeen

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

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

Voor de vaststelling van de intrinsieke waarde van de participaties Sustainable North America Index Fund hanteert de Beheerder de waarderingsgrondslagen zoals bepaald in het Basisprospectus van het Fonds en wijkt af van de hieronder vermelde waarderingsgrondslagen van het Fonds. De reden voor deze afwijking is omdat er niet kan worden gegarandeerd dat alle terug te vorderen bronbelastingbedragen daadwerkelijk door de betreffende belastingdienst zal worden uitbetaald.

Voor deze jaarrekening wordt onder de balanspost "Overige passiva" het bedrag van openstaande terugvorderbare bronbelasting verantwoord in lijn met de waarderingsgrondslagen overeenkomstig Titel 9, boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek, de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Discontinuïteit van Sustainable North America Index Fund

Als gevolg van de Herstructurering van het Subfonds op 1 juli 2022 en waar dit Subfonds is ondergebracht in de beleggingsinstelling InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. is deze jaarrekening opgesteld uitgaande van de discontinuïteit van Index Umbrella Fund. De waarderingsgrondslagen zijn gebaseerd op de in het verleden gehanteerde grondslagen, rekening houdend met eventuele additionele afwaarderingen van activa van de Subfondsen en het treffen van aanvullende voorzieningen. De liquidatiegrondslagen van RJ 170 hoofdstuk 2 zijn niet toegepast, aangezien na oprichting van het Subfonds de Beheerder heeft besloten dit Subfonds te verplaatsen naar een andere beleggingsinstelling. De Beheerder verwacht dat het Subfonds zal voldoen aan haar eventuele verplichtingen.

Gelieerde Partijen

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

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

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|-------------|-------------|
| Management fee betaald door het Subfonds aan de Beheerder | 336.697 | 997.220 |

De Herstructurering van Index Umbrella Fund is uitgevoerd met InsingerGilissen Umbrella Fund N.V. Beide beleggingsinstellingen worden door de Beheerder beheerd en is als gevolg hiervan de Herstructurering opgenomen onder de Gelieerde Partijen.

De Herstructurering is als volgt uitgevoerd:

1 participatie Sustainable North America Index Fund, een subfonds van Index Umbrella Fund =>

1 aandeel Sustainable North America Index Fund, een subfonds (serie L) van InsingerGilissen Umbrella Fund N.V.

Waarderingsgrondslagen

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

Balans
(alle bedragen in euro's)

Aandelen (1)

In onderstaand overzicht is het verloop van de beleggingen bestaande uit aandelen gedurende het boekjaar voor het Subfonds weergegeven. Gedurende de verslagperiode zijn geen aandelen in- en/of uitgeleend.

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|---------------|--------------------|
| Stand begin boekjaar | 281.093.627 | 678.007.436 |
| Aankopen | 63.590.064 | 99.665.658 |
| Verkopen | (35.822.654) | (179.310.046) |
| Overdracht beleggingsportefeuille (tegen marktwaarde) | (269.598.478) | (452.107.040) |
| Gerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen | (59.658.117) | 210.150.948 |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen uit beleggingen | - | (94.354.981) |
| Gerealiseerde koersverschillen uit beleggingen | 20.395.558 | (29.330.674) |
| Ongerealiseerde koersverschillen uit beleggingen | - | 48.372.326 |
| Stand per ultimo periode | - | 281.093.627 |

Vorderingen

Per 31 december 2022 zijn er geen openstaande vorderingen.

Te vorderen dividend (2)

Per 31 december 2022 waren er geen openstaande bedragen (2021: EUR 117.785).

Te ontvangen ivm met uitgifte participaties (3)

Per 31 december 2022 was er geen openstaand bedrag (2021: EUR 369.539).

Liquide middelen (4)

Per 31 december 2022 heeft het Subfonds geen liquide middelen. De specificatie van de liquide middelen per 31 december 2021 is als volgt:

De specificatie van de liquide middelen per 31 december 2021 is als volgt:

| Valuta | Lokaal bedrag 31/12/2021 | EUR bedrag 31/12/2021 |
|---------------------|-----------------------------|--------------------------|
| CAD | 87.174 | 60.685 |
| USD | 532.508 | 468.262 |
| Totaal (EUR) | | 528.947 |

Overlopende passiva (5)

Per 31 december 2022 zijn er geen openstaande bedragen.

De specificatie Overlopende passiva per 31 december 2021 is als volgt:

| | 31/12/2021 |
|--|----------------|
| Te betalen management fee | 54.214 |
| Nog te betalen licentie- en engagement kosten | 212.731 |
| Nog te betalen kosten toezicht AFM en DNB | 43.625 |
| Nog te betalen beursnoteringskosten | 10.203 |
| Nog te betalen bewaarders- en administratieve kosten | 38.002 |
| Nog te betalen accountants- en fiscale advieskosten | 31.135 |
| Overige overlopende passiva | 27.236 |
| | 417.146 |

Schulden aan kredietinstellingen (6)

Per 31 december 2022 waren er geen schulden aan kredietinstellingen (2021: EUR 235.476).

Eigen Vermogen:

Het verloop van het Eigen Vermogen wordt hieronder vermeld

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Gestort en opgevraagd kapitaal (7) | | |
| Stand begin boekjaar | 131.534.980 | 353.258.240 |
| Uitgegeven participaties | 58.189.211 | 64.971.255 |
| Herallocatie van Overige reserves *) | 103.674.794 | 301.680.435 |
| Ingekochte participaties | (23.502.279) | (136.267.910) |
| Ingekochte participaties **) | - | (452.107.040) |
| Ingekochte participaties uhw de Herstructurering | (269.896.706) | - |
| Stand ultimo periode | - | 131.534.980 |
| Aantal Participaties | | |
| Stand begin boekjaar | 1.122.730 | 3.684.902 |
| Uitgegeven participaties | 242.978 | 319.353 |
| Ingekochte participaties | (1.365.708) | (2.881.525) |
| Stand ultimo periode | - | 1.122.730 |
| Overige reserves (8) | | |
| Stand begin boekjaar | 8.645.905 | 281.467.036 |
| Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar | 141.276.121 | 43.342.542 |
| Herallocatie naar gestort en opgevraagd kapitaal *) | (103.674.794) | (301.680.435) |
| Dividenduitkering | (9.735.795) | (14.483.238) |
| Stand ultimo periode | 36.511.437 | 8.645.905 |
| Onverdeeld resultaat (9) | | |
| Saldo begin boekjaar | 141.276.121 | 43.342.542 |
| Mutatie onverdeeld resultaat voorgaand boekjaar | (141.276.121) | (43.342.542) |
| Resultaat verslagperiode | (36.511.437) | 141.276.121 |
| Saldo per ultimo periode | (36.511.437) | 141.276.121 |
| *) Een herallocatie van Overige reserves naar Gestort en opgevraagd kapitaal heeft plaatsgevonden als gevolg van de Herstructurering op 1 juli 2022 en als gevolg van onttrekkingen uit het Subfonds in het boekjaar 2021. Deze herallocatie heeft geen gevolgen voor het inzicht van dit jaarverslag en/of het fondsvermogen. | | |
| **) Het Fonds heeft de tegenwaarde van het verschuldigde bedrag van de Ingekochte participaties vereffend aan de institutionele participant door middel van de overdracht van pro rata de beleggingsportefeuille tegen marktwaarde zoals aangehouden door het Fonds. | | |

De berekening van het hergealloceerd bedrag van EUR 301.680.345 in het boekjaar 2021 is als volgt:

| Omschrijving | Waarde | Uitkomst |
|--|-------------------|-------------------|
| Gestort en opgevraagd kapitaal begin van het jaar | A | € 353.258.240 |
| Aantal participaties begin van het jaar | B | 3.684.902 |
| Gemiddeld NAV begin van het jaar | C = A / B | € 95,87 |
| Aantal participaties ingekocht in de periode 1 jan 2021 – 30 juni 2021 | D | 2.800.102 |
| Bedrag onttrekking gebaseerd op de uitkomst van C | E = C * D | € 268.435.661 |
| Betaald aan participaties in de periode 1 jan 2021 – 30 juni 2021 | F | € 570.116.096 |
| Herallocatie van Overige Reserves naar Gestort en opgevraagd kapitaal | G = F - E | € 301.680.435 |
| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Netto vermogenswaarde per einde boekjaar (EUR) | - | 281.457.006 |
| Aantal participaties | - | 1.122.730 |
| Nettovermogenswaarde per participatie (EUR) | - | 250,69 |
| | | 31/12/2020 |
| | | 678.067.818 |
| | | 3.684.902 |
| | | 184,01 |

Winst- en verliesrekening

(alle bedragen in euro's)

Dividenden (10)

De opbrengsten over de verslagperiode eindigend 31 december 2022 voor het bedrag van EUR 3.126.032 (2021: EUR 7.758.258) bestaan uit ontvangen dividenden onder aftrek van dividendbelasting en ontvangen teruggave bronbelasting van ingehouden dividendbelasting.

Transactiekosten (11)

Deze betreffen transactiekosten ten bedrage EUR 2.952 over de verslagperiode eindigend 31 december 2022 (2021: EUR 33.765) om de portefeuille aan te passen als gevolg van wijzigingen in de Index, transacties als gevolg van de toe- en uittredingen door participanten en herbeleggen van dividendinkomsten. Deze kosten worden zoveel mogelijk gedekt door de ontvangen op- en afslagen betaald door de participanten. De ten laste aan het Subfonds gebrachte kosten zijn conform het prospectus en zijn marktconform.

Indirect Resultaat (12)

De betreft gerealiseerde winsten van EUR 30.660.429 (2021: EUR 216.505.460) en gerealiseerde verliezen van EUR 69.922.988 (2021: EUR 35.685.185) uit beleggingen die gedurende de verslagperiode eindigend 31 december 2022 zijn verkocht. Er zijn geen ongerealiseerde winsten en/of verliezen per 31 december 2022 omdat de volledige beleggingsportefeuille is overgedragen tegen marktwaarde op 1 juli 2022 (2021: EUR 65.591.783 gerealiseerde winsten en EUR 111.274.439 ongerealiseerde verliezen).

Overig Resultaat (13)

De bedragen koers- en omrekenverschillen betreffen het (dagelijks) herwaarderen van de andere balansposten tegen de WM Reuters Spotkoers van 17u CET waarvan over de verslagperiode eindigend 31 december 2022 een bedrag voor gerealiseerd koers- en omrekenverschillen van EUR 60.915 (2021: EUR 15.572). Er is geen ongerealiseerd koers- en omrekenverschil per 31 december 2022 (2021: verlies van EUR 605).

Op- en afslagvergoeding

Dit betreft het door participanten betaalde op- en afslagen ter dekking van de transactiekosten van de aan- en verkoop van effecten, stamp duty en andere transactiebelastingen. Deze bedragen komen ten gunste van het Subfonds. De door het Sustainable North America Index Fund ontvangen op- en afslagen waren tijdens de verslagperiode EUR 48.861 (2021: EUR 115.668).

Kosten

De (lopende) kosten bestaan uit onderstaande kosten en zijn dagelijks tot en met 1 juli 2022 ten laste van het Fonds in rekening gebracht en verantwoord in de winst- en verliesrekening. Deze kosten zijn conform het prospectus. Kosten na 2 juli 2022 worden toegerekend aan de opvolger van het Fonds.

• Management fee (14)

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

Voor de periode eindigend 31 december 2022 betreft het een bedrag van EUR 336.697 (2021: EUR 997.220).

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

• Bewaarders- en administratieve kosten (15)

Deze betreffen bewaarders- en administratieve kosten voor de diensten van The Bank of New York Mellon SA/NV over de periode eindigend 31 december 2022 voor het bedrag van EUR 53.850 (2021: EUR 180.328).

• Licentie- en engagementkosten (16)

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

Voor de periode eindigend 31 december 2022 betreft het een bedrag van EUR 45.381 (2021: EUR 130.072).

• **Accountantskosten (17)**

De accountantskosten over verslagperiode eindigend 31 december 2022 zijn EUR 9.228 (2021: EUR 20.879) en betreffen kosten voor de controle werkzaamheden van de jaarrekening.

• **Rentelasten op rekening courant (18)**

Het bedrag van EUR 5.262 betreft aan de depotbank betaalde debetrente en in rekening gebrachte negatieve rente op de geldrekeningen bij de depotbank over de verslagperiode eindigend 31 december 2022 (2021: EUR 9.692). De in rekening gebrachte rentelasten zijn conform het prospectus en zijn marktconform.

• **Overige lopende kosten (19)**

Deze betreffen onderstaande kosten in verslagperiode eindigend 31 december :

| Bedragen in EUR | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Kosten toezichthouders | 12.004 | 48.618 |
| Fiscaal advieskosten | 6.299 | 8.339 |
| Kosten beursnotering | 1.859 | 5.242 |
| Overige accountantskosten | 8.833 | 1.605 |
| Overige kosten | 2.321 | 14.631 |
| Totaal | 31.316 | 78.435 |

De overige accountantskosten betreffen controlewerkzaamheden voor de Herstructurering (2022) en voor het prospectus (2021) van het Fonds. Voor de periode eindigend 31 december 2022 betreft het een bedrag van EUR 8.833 (2021: EUR 1.605).

Kasstroomoverzicht

(alle bedragen in euro's)

• **Gerealiseerde waardeverschillen (20)**

De betreft gerealiseerde waardeverschillen en koers- en omrekenverschillen voor bedrag van EUR 39.262.558 voor de periode eindigend 31 december 2022 (2021: een verlies van EUR 180.820.274).

• **Ongerealiseerde waardeverschillen (21)**

Per 31 december 2022 zijn er geen ongerealiseerde waardeverschillen (2021: EUR 45.982.655).

• **Ontvangen uit uitgifte eigen participaties (22)**

De betreft ontvangen bedragen voor de uitgifte van participaties voor het bedrag van EUR 58.189.212 voor de periode eindigend 31 december 2022 (2021: EUR 64.971.255).

• **Betaald bij inkoop eigen participaties (23)**

De betreft betaalde bedragen voor de inkoop van participaties voor het bedrag van EUR 23.800.507 voor de periode eindigend 31 december 2022 (2021: EUR 136.267.910).

Turnover ratio (omloopfactor)

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

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

De omloopfactor over de verslagperiode bedroeg 12,01% en is exclusief transacties als gevolg van de Herstructurering (2021: 18,10%). De stijging in 2022 is als gevolg van relatief hogere volumes rebalancing transacties van de index en de inkoop en uitgifte van participaties ten opzichte van vorig boekjaar.

Vergelijking kosten met prospectus

In het aanvullend prospectus van het Subfonds is bepaald hoeveel de maximaal toegestane kosten mogen bedragen. Deze kosten zijn per kostensoort uitgedrukt in een percentage van de gemiddelde netto vermogenswaarde op jaarbasis. De gemiddelde netto vermogenswaarde wordt berekend als de som van alle netto vermogenswaarden tijdens de verslagperiode gedeeld door het aantal netto vermogenswaarden berekend tijdens deze verslagperiode. In onderstaande tabel is per kostensoort een vergelijking weergegeven tussen de maximaal toegestane kosten en de tijdens het verslagjaar gerealiseerde kosten. Ten tijde van opmaak van dit jaarverslag is het meest recente prospectus van het Fonds met assurancerapport van 26 oktober 2021.

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

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

| Vergelijking kosten met prospectus | Maximale kosten (conform prospectus) | Gerealiseerde kosten (op jaarbasis) |
|---|--|---|
| Incidentele kosten | | |
| Rentelasten | 0,0100% | 0,0036% |
| Rebalancing en dividend transactiekosten | 0,0750% | 0,0020% |
| Totaal | 0,0850% | 0,0056% |
| Lopende kosten | | |
| Management fee | 0,3500% | 0,2283% |
| Bewaarders- en administratieve kosten | 0,0500% | 0,0365% |
| Licentie- en engagementkosten | 0,0375% | 0,0308% |
| Accountantskosten | 0,0090% | 0,0063% |
| Overige lopende kosten | 0,0410% | 0,0212% |
| Lopende kostenfactor | 0,4875% | 0,3231% |

Overige Gegevens

1. Statutaire bepalingen inzake winstbestemming

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



Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de beheerder van Index Umbrella Fund

Verklaring over de jaarrekening 2022

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van Index Umbrella Fund ('het fonds') een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van het fonds op 31 december 2022 en van het resultaat over 2022 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek ('BW').

Wat we hebben gecontroleerd

Wij hebben de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening 2022 van Index Umbrella Fund te Amsterdam gecontroleerd.

De jaarrekening bestaat uit:

- de gecombineerde balans per 31 december 2022;
- de balans per 31 december 2022 per subfonds;
- de gecombineerde winst-en-verliesrekening over 2022;
- de winst-en-verliesrekening over 2022 per subfonds; en
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

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

De basis voor ons oordeel

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

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

X22W6JF7FDWR-1570299521-33

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Fascinatio Boulevard 350, 3065 WB Rotterdam, Postbus 8800, 3009 AV Rotterdam

T: 088 792 00 10, F: 088 792 95 33, www.pwc.nl

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

Onafhankelijkheid

Wij zijn onafhankelijk van Index Umbrella Fund zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assuranceopdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot fraude en continuïteit, en de aangelegenheden daaruit, bepaald in de context van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. De informatie ter ondersteuning van ons oordeel, zoals onze bevindingen en observaties ten aanzien van de controleaanpak frauderisico's en de controleaanpak continuïteit, moet in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Controleaanpak frauderisico's

Wij hebben risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in het fonds en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de beheerder inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort. Wij constateren dat de beheerder beschikt over een geformaliseerde frauderisicoanalyse.

Wij hebben ten aanzien van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude de opzet en implementatie van de interne beheersing geëvalueerd, waaronder de gedragscode, klokkenluidersregeling, incidentenregistratie en risk management framework, en voor zover wij dat noodzakelijk achtten voor onze controle, de werking getoetst van deze interne beheersmaatregelen.

Wij hebben om inlichtingen gevraagd bij de directie van de beheerder, het management van de beheerder (waaronder bijvoorbeeld juridische zaken, de compliance-afdeling, de risk-afdeling, de IT-afdeling en het portfoliomanagement of zij op de hoogte zijn van feitelijke, vermeende of vermoede fraude. Hieruit volgden geen signalen van feitelijke, vermeende of vermoede fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

Zoals beschreven in de controlestandaarden, zijn 'management override of controls' en het risico van fraude bij de verantwoording van opbrengsten veronderstelde risico's van fraude. Gegeven de aard van het fonds hebben wij het risico van fraude bij de verantwoording van de opbrengsten weerlegd. De beheerder van een fonds bevindt zich inherent in een unieke positie om fraude te plegen vanwege de mogelijkheid van de beheerder om boekhoudkundige gegevens te manipuleren en frauduleuze financiële overzichten op te stellen door controles op te heffen die anders effectief lijken te werken. We hebben dit risico aangepakt door te evalueren of er aanwijzingen waren van vooringenomenheid in de schattingen, als gevolg van de herstructurering van de subfondsen, van de beheerder die een risico kunnen vormen op een afwijking van materieel belang als gevolg van fraude.

De controleprocedures omvatten onder meer de evaluatie van het ontwerp en de implementatie van interne beheersingsmaatregelen die bedoeld zijn om frauderisico's te beperken (zoals verwerking en beoordeling van journaalboekingen) en procedures voor onverwachte journaalboekingen met ondersteuning van data-analyse.

Voorts hebben wij in onze controle een element van onvoorspelbaarheid ingebouwd. Tevens hebben we kennisgenomen van correspondentie met toezichthouders en zijn wij tijdens de controle alert gebleven op indicaties voor signalen van fraude. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving. Indien daar sprake van was, hebben wij onze evaluatie van het risico van fraude en de gevolgen daarvan voor onze controlewerkzaamheden opnieuw geëvalueerd.

Benadrukking van discontinuïteit van Index Umbrella Fund

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

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

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

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist voor het verslag van de beheerder en de overige gegevens.

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

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

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

Verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening en de accountantscontrole

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor de jaarrekening

De beheerder is verantwoordelijk voor:

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

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

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

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

Rotterdam, 26 april 2023
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door J. IJSpeert RA

Bijlage bij onze controleverklaring over de jaarrekening 2022 van Index Umbrella Fund

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

De verantwoordelijkheden van de accountant voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

Bijlage A

Periodieke duurzaamheidstoelichting Sustainable World Index Fund

Model voor de periodieke informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productbenaming: Sustainable World Index Fund
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 2549000JCW19LKXCHM86

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

| ●● <input type="checkbox"/> Ja | ●● <input checked="" type="checkbox"/> Nee |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie | <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___%* duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling |
| <input type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___% | <input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd . |

* Ten tijde van het opstellen van deze publicatie was het niet mogelijk om over de portefeuille van 30 juni 2022 te rapporteren in hoeverre er duurzaam werd belegd conform de SFDR rapportage vereisten.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het financiële product belegt volgens Dow Jones Sustainability World Developed Ex Korea Diversified Select Index (hierna: "Index") samengesteld door de S&P Dow Jones Indices (hierna: "Indexprovider"). Middels het volgen van de Index belegt het financiële product in ondernemingen geselecteerd door de Indexprovider.

De volgende ecologische en sociale kenmerken werden tijdens de referentieperiode door het financiële product gepromoot:

- Ondernemingen worden gescreend door de Indexprovider middels de S&P Global Corporate Sustainability Assessment (CSA). De CSA is een op vragenlijsten gebaseerde beoordeling met branche-specifieke vragen. De Indexprovider evalueert hieruit de duurzaamheidsrisico's, kansen en effecten van belanghebbenden op de korte, middellange en lange termijn. Ondernemingen waarin wordt belegd, worden geselecteerd op basis van de hoogste ESG-scores, op het gebied van onder andere mensenrechten, arbeidsrechten, het milieu en goed bestuur, in relevante in aanmerking komende sectoren.
- Uitsluiting van ondernemingen met een betrokkenheid in activiteiten en producten in controversiële wapens, tabak, pornografie, gokken en alcohol worden gedaan op basis van de beoordeling van een extern ESG-onderzoeksbureau. Hiermee kan het uitsluitingenbeleid van de Indexprovider afwijken van het door de fondsbeheerder gehanteerde uitsluitingenbeleid.

● ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

Ten tijde van het opstellen van deze publicatie was het niet mogelijk om over de portefeuille van 30 juni 2022 te rapporteren conform de SFDR rapportage vereisten.

● ***...en in vergelijking met voorafgaande perioden?***

Niet van toepassing.

● ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De beleggingen van de Index waren onder meer geselecteerd op basis van middellange- tot langetermijnprestaties, waaronder financiële en niet-financiële prestaties van de ondernemingen waarin werd belegd. Hierbij was rekening gehouden met ESG-kenmerken. De Indexprovider selecteerde bedrijven met de hoogste ESG-scores in relevante in aanmerking komende sectoren. Deze ESG-scores waren afgeleid van de CSA. De data voor de CSA werden verzameld door middel van een online questionnaire, management vergaderingen en openbare informatie.

Ecologische kenmerken omvatte onder andere strategie op klimaatverandering, het duurzame gebruik van water, het voorkomen van vervuiling en het beschermen van gezonde ecosystemen.

Sociale kenmerken omvatte onder andere mensenrechten, diversiteit en arbeidsomstandigheden

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Governance kenmerken omvatte onder andere deugdelijke management structuren, werknemersrelaties, remuneratie van relevante stafleden en het voldoen aan fiscale wet- en regelgeving.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De Indexprovider beoordeelde ondernemingen alvorende deze op te nemen in de Index op de algemene duurzaamheidsprestaties via de CSA en S&P Global ESG Scores. Daarnaast heeft de Indexprovider de duurzaamheidsprestaties van een onderneming continu gemonitord door de huidige controverses met mogelijk negatieve reputatieschade of financiële gevolgen te beoordelen, door middel van de Global Media & Stakeholder Analysis (hierna: "MSA"). Het monitoren werd gedaan op een reeks kwesties, zoals economische misdaad en corruptie, fraude, illegale handelspraktijken, mensenrechtenkwesties, arbeidsconflicten, veiligheid op de werkplek, catastrofale ongevallen en milieurampen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De Indexprovider volgde dagelijks de ondernemingen die onderdeel zijn van de Index, middels de MSA berichtgeving. Dit werd gedaan aan de hand van nieuwsberichten van de media en groepen belanghebbenden die waren samengesteld en vooraf waren gescreend.

Resultaten van de MSA varieerden van geen impact tot veel impact, waarbij de laatste een weerspiegeling was van ernstige reputatierisico's die gevolgen konden hebben voor de ondernemingsresultaten (zoals wettelijke aansprakelijkheid of een grote kans op dreigende wettelijke aansprakelijkheid). Daarnaast werd de algehele kwaliteit en effectiviteit van de reactie van het management op een situatie beoordeeld, waarbij werd beoordeeld of een onderneming het probleem transparant en proactief heeft aangepakt. Elke onderneming waarbij een controversie met grote impact werd geïdentificeerd, werd onmiddellijk ter evaluatie gerapporteerd aan de relevante indexcommissie van de Indexprovider. De indexcommissie bepaalde of de betreffende onderneming uit de Index werd verwijderd. Als een onderneming werd verwijderd, kwam deze gedurende het kalenderjaar na de aanpassing van de Index niet in aanmerking voor heropname in de Index.

— — *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De duurzame beleggingen waren niet afgestemd op de OESO-richtsnoeren. De Indexprovider screent ondernemingen niet rechtstreeks op het naleven van OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Aspecten van deze principes worden echter wel meegenomen in de ESG-scores die worden bepaald onder de CSA.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische- of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het financiële product hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door middel van een combinatie van methoden. Door het uitsluiten van ondernemingen in de beleggingen werd een aantal ongunstige effecten in het financiële product vooraf vermeden, omdat de uitsluitingscriteria betrekking hadden op gebieden waarvoor de ongunstige effecten te groot werden geacht om geschikt te zijn voor belegging door dit financiële product. Voor beleggingen die het financiële product wel deed, beoogde het financiële product bovendien ongunstige effecten verder te verzachten of verminderen door middel van structureel engagement bij de ondernemingen waarin werd belegd (waar mogelijk en haalbaar), en uitoefening van het stemrecht (waar mogelijk en haalbaar). Raadpleeg het Quintet Active Ownership report voor meer informatie over hoe is omgegaan met ongunstige effecten via de engagement- en stemaanpak.

De ondernemingen waarin was belegd, zijn gescreend op algemene duurzaamheidsprestaties. Daarnaast zijn de ondernemingen waarin was belegd continue beoordeeld op huidige controverses, met mogelijk negatieve reputatie- of financiële gevolgen. Deze controverses omvatten een reeks kwesties, zoals economische misdaad en corruptie, fraude, illegale handelspraktijken, mensenrechtenkwesties,

Sustainable World Index Fund

arbeidsconflicten, veiligheid op de werkplek, catastrofale ongevallen en milieurampen die mogelijk een ernstige afbreuk konden doen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

| Grootste beleggingen | Sector ¹ | % activa | Land (van registratie) |
|--|--|----------|------------------------|
| MICROSOFT CORP (US5949181045) | Software & Services | 7,3% | US |
| ALPHABET INC (US02079K3059) | Software & Services | 2,5% | US |
| ALPHABET INC (US02079K1079) | Software & Services | 2,3% | US |
| TESLA INC (US88160R1014) | Automobiles & Components | 2,1% | US |
| UNITEDHEALTH GROUP INC (US91324P1021) | Healthcare Equipment & Services | 1,8% | US |
| NVIDIA CORP (US67066G1040) | Semiconductors & Semiconductor Equipment | 1,4% | US |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE (US7427181091) | Households And Personal Products | 1,3% | US |
| JPMORGAN CHASE & CO (US46625H1005) | Banks | 1,2% | US |
| NESTLE SA (CH0038863350) | Food, Beverage And Tobacco | 1,2% | CH |
| VISA INC (US92826C8394) | Software & Services | 1,2% | US |
| HOME DEPOT INC/THE (US4370761029) | Retailing | 1,1% | US |
| ABBVIE INC (US00287Y1091) | Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences | 1,0% | US |
| MASTERCARD INC (US57636Q1040) | Software & Services | 1,0% | US |
| ROCHE HOLDING AG (CH0012032048) | Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences | 0,9% | CH |
| MERCK & CO INC (US58933Y1055) | Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences | 0,9% | US |

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2022 (30 juni)

Bovenstaande informatie is gebaseerd op de beleggingen van het financiële product op 30 juni 2022. Op de datum van publicatie van dit document was niet bekend of deze informatie alleen berekend moet worden op basis van de beleggingen aan het einde van de referentieperiode, of op basis van meerdere peildata gedurende de referentieperiode. Afhankelijk van toekomstige regelgevende richtlijnen, kunnen in de rapportage van volgende referentieperioden meer meetdata worden gebruikt voor de berekeningen.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

99,6% van de beleggingen sloten aan bij de ecologische en sociale kenmerken van het financiële product.

De informatie in deze sectie is gebaseerd op de beleggingen van het financiële product op 30 juni 2022. Op de datum van publicatie van dit document was niet bekend of deze informatie alleen berekend moet worden op basis van de beleggingen aan het einde van de referentieperiode, of op basis van meerdere peildata gedurende de referentieperiode.

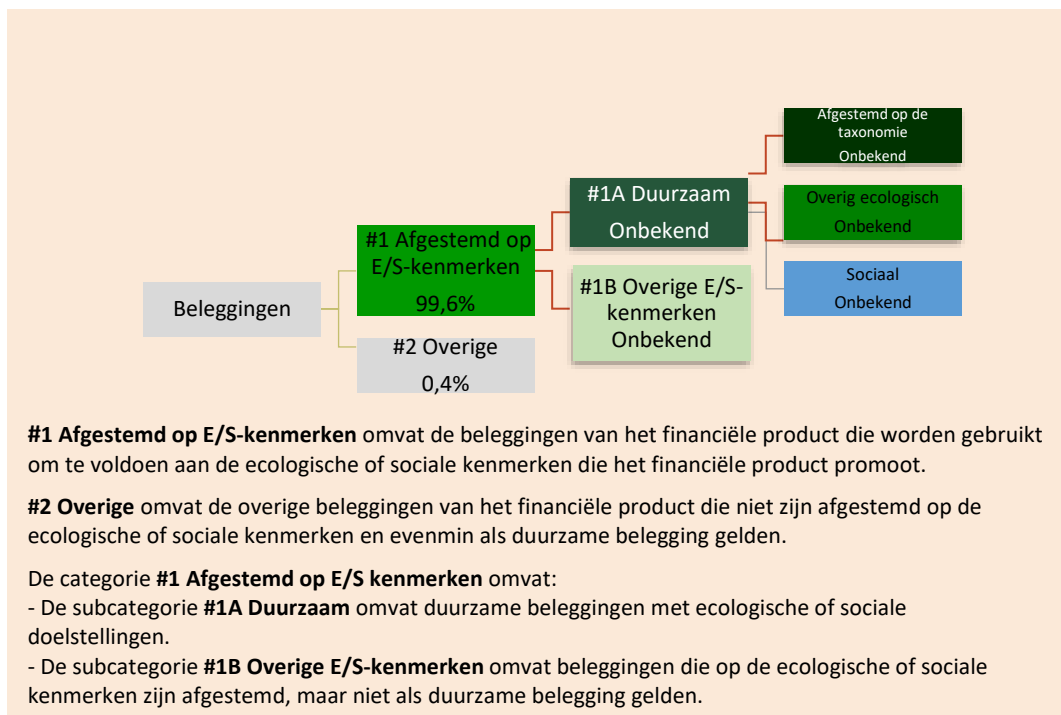
¹ Deze sectoren zijn weergegeven op basis van de sectorindeling van 31 december 2022.

Afhankelijk van toekomstige regelgevende richtlijnen, kunnen in de rapportage van volgende referentieperioden meer meetdata worden gebruikt voor de berekeningen.

● **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

99,6% van de beleggingen sloten aan bij de ecologische en sociale kenmerken van het financiële product. Het resterende deel van de beleggingen werd gebruikt voor diversificatie- en afdekkingsdoeleinden, en contanten voor aanvullende liquiditeit. Ten tijde van het opstellen van deze publicatie was het niet mogelijk om over de portefeuille van 30 juni 2022 te rapporteren conform de SFDR rapportage vereisten.

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

| Sector² | Subsector | Beleggingen (%) |
|------------------------------------|---|------------------------|
| Automobiles & Components | Auto Parts | 0,2% |
| Automobiles & Components | Tires | 0,2% |
| Automobiles & Components | Automobiles | 4,1% |
| Automobiles & Components | Motorcycles | 0,0% |
| Banks | Diversified Banks | 8,6% |
| Banks | Regional Banks | 0,2% |
| Capital Goods | Agricultural Machinery | 0,4% |
| Capital Goods | Industrial Machinery | 0,9% |
| Capital Goods | Trading and Distribution | 0,7% |
| Capital Goods | Conglomerates | 0,7% |
| Capital Goods | Heavy Machinery and Trucks | 0,8% |
| Capital Goods | Building Products | 0,6% |
| Capital Goods | Non-Residential Construction | 0,4% |
| Capital Goods | Electrical Equipment | 1,0% |
| Capital Goods | Aerospace and Defence | 0,0% |
| Commercial & Professional Services | Research and Consulting | 0,4% |
| Commercial & Professional Services | Commercial Printing | 0,0% |
| Commercial & Professional Services | Business Support Services | 0,1% |
| Commercial & Professional Services | HR Services | 0,2% |
| Commercial & Professional Services | Facilities Maintenance | 0,3% |
| Commercial & Professional Services | Security Services and Correctional Facilities | 0,0% |
| Consumer Durables & Apparel | Footwear | 0,6% |
| Consumer Durables & Apparel | Luxury Apparel | 0,3% |
| Consumer Durables & Apparel | Homebuilding | 0,2% |
| Consumer Durables & Apparel | Toys and Sporting Goods | 0,1% |
| Consumer Durables & Apparel | Consumer Electronics | 0,4% |
| Consumer Durables & Apparel | Home Appliances | 0,1% |
| Consumer Services | Travel, Lodging and Amusement | 0,0% |
| Consumer Services | Restaurants | 1,6% |
| Diversified Financials | Investment Banking and Brokerage | 0,9% |
| Diversified Financials | Financial Exchanges and Data Services | 1,1% |
| Diversified Financials | Consumer Finance | 0,3% |
| Diversified Financials | Asset Management and Custody Services | 0,6% |
| Energy | Oil & Gas Refining and Marketing | 0,3% |
| Energy | Oil & Gas Exploration and Production | 1,0% |
| Energy | Oil & Gas Storage and Transportation | 1,0% |
| Energy | Integrated Oil & Gas | 1,8% |
| Energy | Oil & Gas Equipment | 0,4% |
| Food & Staples Retailing | Drug Retail | 0,1% |
| Food & Staples Retailing | Food Retail | 0,7% |
| Food, Beverage And Tobacco | Agriculture | 0,2% |
| Food, Beverage And Tobacco | Packaged Foods | 2,4% |
| Food, Beverage And Tobacco | Soft Drinks | 0,9% |
| Healthcare Equipment & Services | Medical Distribution | 0,1% |
| Healthcare Equipment & Services | Medical Supplies | 0,2% |
| Healthcare Equipment & Services | Medical Services | 0,1% |
| Healthcare Equipment & Services | Medical Devices | 2,3% |
| Healthcare Equipment & Services | Managed Health Care | 3,5% |
| Households And Personal Products | Personal Products | 2,7% |
| Households And Personal Products | Household Products | 0,6% |
| Insurance | Property and Casualty Insurance | 0,5% |

² Deze sectoren zijn weergegeven op basis van de sectorindeling van 31 december 2022.

| | | |
|---|---|------|
| <i>Insurance</i> | <i>Life and Health Insurance</i> | 1,5% |
| <i>Insurance</i> | <i>Reinsurance</i> | 0,2% |
| <i>Insurance</i> | <i>Diversified Insurance Services</i> | 0,6% |
| <i>Materials</i> | <i>Specialty Chemicals</i> | 0,6% |
| <i>Materials</i> | <i>Paper and Pulp</i> | 0,2% |
| <i>Materials</i> | <i>Gold</i> | 0,4% |
| <i>Materials</i> | <i>Diversified Chemicals</i> | 0,1% |
| <i>Materials</i> | <i>Commodity Chemicals</i> | 0,3% |
| <i>Materials</i> | <i>Forestry</i> | 0,1% |
| <i>Materials</i> | <i>Metal and Glass Packaging</i> | 0,1% |
| <i>Materials</i> | <i>Diversified Metals Mining</i> | 1,3% |
| <i>Materials</i> | <i>Aluminum</i> | 0,0% |
| <i>Materials</i> | <i>Industrial Gases</i> | 1,0% |
| <i>Materials</i> | <i>Agricultural Chemicals</i> | 0,2% |
| <i>Materials</i> | <i>Paper Packaging</i> | 0,1% |
| <i>Materials</i> | <i>Steel</i> | 0,1% |
| <i>Materials</i> | <i>Construction Materials</i> | 0,2% |
| <i>Media & Entertainment</i> | <i>Publishing</i> | 0,3% |
| <i>Media & Entertainment</i> | <i>Advertising</i> | 0,1% |
| <i>Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences</i> | <i>Pharmaceuticals</i> | 5,2% |
| <i>Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences</i> | <i>Laboratory Equipment and Services</i> | 0,3% |
| <i>Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences</i> | <i>Biotechnology</i> | 2,1% |
| <i>Real Estate</i> | <i>Real Estate Services</i> | 0,1% |
| <i>Real Estate</i> | <i>Diversified Real Estate</i> | 0,3% |
| <i>Real Estate</i> | <i>REITs</i> | 1,9% |
| <i>Real Estate</i> | <i>Real Estate Management</i> | 0,2% |
| <i>Real Estate</i> | <i>Real Estate Development</i> | 0,0% |
| <i>Retailing</i> | <i>Online and Direct Marketing Retail</i> | 0,0% |
| <i>Retailing</i> | <i>Specialty Retail</i> | 0,1% |
| <i>Retailing</i> | <i>Retail Apparel</i> | 0,6% |
| <i>Retailing</i> | <i>Home Improvement Retail</i> | 1,7% |
| <i>Retailing</i> | <i>Electronics Retail</i> | 0,0% |
| <i>Retailing</i> | <i>Department Stores</i> | 0,8% |
| <i>Retailing</i> | <i>Distribution</i> | 0,1% |
| <i>Semiconductors & Semiconductor Equipment</i> | <i>Semiconductor Design and Manufacturing</i> | 4,0% |
| <i>Semiconductors & Semiconductor Equipment</i> | <i>Semiconductor Equipment</i> | 1,2% |
| <i>Software & Services</i> | <i>Enterprise and Infrastructure Software</i> | 9,1% |
| <i>Software & Services</i> | <i>Data Processing</i> | 2,4% |
| <i>Software & Services</i> | <i>Internet Software and Services</i> | 5,1% |
| <i>Software & Services</i> | <i>IT Consulting</i> | 1,4% |
| <i>Technology Hardware & Equipment</i> | <i>Technology Hardware</i> | 0,5% |
| <i>Technology Hardware & Equipment</i> | <i>Electronic Components</i> | 0,5% |
| <i>Technology Hardware & Equipment</i> | <i>Communications Equipment</i> | 0,7% |
| <i>Technology Hardware & Equipment</i> | <i>Electronics Equipment</i> | 0,1% |
| <i>Telecommunication Services</i> | <i>Telecommunication Services</i> | 3,1% |
| <i>Transportation</i> | <i>Airports</i> | 0,1% |
| <i>Transportation</i> | <i>Rail Transport</i> | 1,5% |
| <i>Transportation</i> | <i>Trucking</i> | 0,1% |
| <i>Transportation</i> | <i>Shipping</i> | 0,1% |
| <i>Transportation</i> | <i>Highways and Railroads</i> | 0,1% |
| <i>Transportation</i> | <i>Airlines</i> | 0,2% |
| <i>Transportation</i> | <i>Air Freight and Logistics</i> | 0,9% |
| <i>Utilities</i> | <i>Water Utilities</i> | 0,1% |

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan ecologische doelstelling.

Transactieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

| | | |
|------------------|---|------|
| <i>Utilities</i> | <i>Independent Power Production and Traders</i> | 0,0% |
| <i>Utilities</i> | <i>Electric Utilities</i> | 1,3% |
| <i>Utilities</i> | <i>Multi-Utilities</i> | 1,4% |

Voor 0,5% van de portefeuille was er geen data beschikbaar, of waren sectoren niet van toepassing (bijv. bij cash of overheidsobligaties).



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Ten tijde van het opstellen van deze publicatie was het niet mogelijk om over de portefeuille van 30 juni 2022 te rapporteren conform de SFDR rapportage vereisten.

Overeenstemming van het financiële product met de vereisten van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan assurance door een externe accountant.

● Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen³?

- Ja: In fossiel gas In kernenergie
- Nee

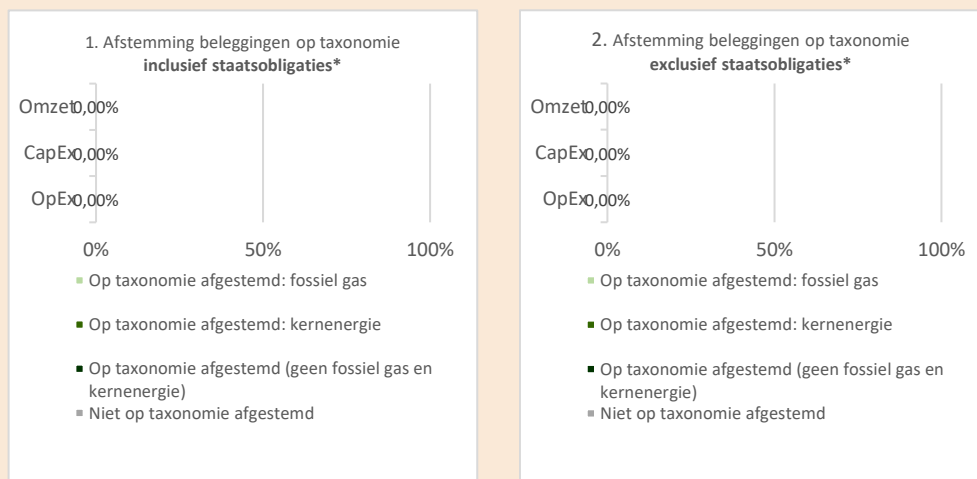
Op de datum van publicatie van dit document heeft dit financiële product geen data beschikbaar om te bepalen of het financiële product heeft belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen.

³ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmigratie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- De **kapitaaluitgaven (CapEx)** die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- De **operationele uitgaven (OpEx)** die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in groen het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

De gegevens in bovenstaande grafiek zijn niet ingevuld omdat de data niet beschikbaar was.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Ten tijde van het opstellen van deze publicatie was het niet mogelijk om over de portefeuille van 30 juni 2022 te rapporteren conform de SFDR rapportage vereisten.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxononomie waren afgestemd?

Ten tijde van het opstellen van deze publicatie was het niet mogelijk om over de portefeuille van 30 juni 2022 te rapporteren conform de SFDR rapportage vereisten.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Ten tijde van het opstellen van deze publicatie was het niet mogelijk om over de portefeuille van 30 juni 2022 te rapporteren conform de SFDR rapportage vereisten.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De onder '#2 Overige' opgenomen beleggingen waren beleggingen voor diversificatie- en afdekkingsdoeleinden, en contanten die worden aangehouden als aanvullende liquiditeit. Er waren geen ecologische of sociale minimumwaarborgen voor deze beleggingen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De maatregelen die werden genomen gedurende de referentieperiode zijn als volgt:

- De Indexprovider beoordeelde ondernemingen, om opgenomen te worden in de Index, op de algemene duurzaamheidsprestaties via de CSA en S&P Global ESG Scores;
- De Indexprovider volgde dagelijks de ondernemingen die onderdeel zijn van de Index, middels de MSA berichtgeving. Dit werd gedaan aan de hand van nieuwsberichten van de media en groepen belanghebbenden die waren samengesteld en vooraf waren gescreend;
- Duurzame beleggingen waren geselecteerd en gemonitord op hun aansluiting met de ecologische en sociale kenmerken van het financiële product.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Niet van toepassing.

Bijlage B

Periodieke duurzaamheidstoelichting Sustainable Europe Index Fund

Model voor de periodieke informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productbenaming: Sustainable Europe Index Fund
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 2549005M4K8XVSH5GM09

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Er zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%

Nee

Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___%* duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Het product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

* Ten tijde van het opstellen van deze publicatie was het niet mogelijk om over de portefeuille van 30 juni 2022 te rapporteren in hoeverre er duurzaam werd belegd conform de SFDR rapportage vereisten.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het financiële product belegt volgens de Dow Jones Sustainability Europe Index ex Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments and Firearms (hierna: "Index") samengesteld door de S&P Dow Jones Indices (hierna: "Indexprovider"). Middels het volgen van de Index belegt het financiële product in ondernemingen geselecteerd door de Indexprovider.

De volgende ecologische en sociale kenmerken werden tijdens de referentieperiode door het financiële product gepromoot:

- Ondernemingen worden gescreend door de Indexprovider middels de S&P Global Corporate Sustainability Assessment (CSA). De CSA is een op vragenlijsten gebaseerde beoordeling met branche-specifieke vragen. De Indexprovider evalueert hieruit de duurzaamheidsrisico's, kansen en effecten van belanghebbenden op de korte, middellange en lange termijn. Ondernemingen waarin wordt belegd, worden geselecteerd op basis van de hoogste ESG-scores, op het gebied van onder andere mensenrechten, arbeidsrechten, het milieu en goed bestuur, in relevante in aanmerking komende sectoren.
- Uitsluiting van ondernemingen met een betrokkenheid in activiteiten en producten in controversiële wapens, tabak, pornografie, gokken en alcohol worden gedaan op basis van de beoordeling van een extern ESG-onderzoeksbureau. Hiermee kan het uitsluitingenbeleid van de Indexprovider afwijken van het door de fondsbeheerder gehanteerde uitsluitingenbeleid.

● ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

Ten tijde van het opstellen van deze publicatie was het niet mogelijk om over de portefeuille van 30 juni 2022 te rapporteren conform de SFDR rapportage vereisten.

● ***...en in vergelijking met voorafgaande perioden?***

Niet van toepassing.

● ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De beleggingen van de Index waren onder meer geselecteerd op basis van middellange- tot langetermijnprestaties, waaronder financiële en niet-financiële prestaties van de ondernemingen waarin werd belegd. Hierbij was rekening gehouden met ESG-kenmerken. De Indexprovider selecteerde bedrijven met de hoogste ESG-scores in relevante in aanmerking komende sectoren. Deze ESG-scores waren afgeleid van de CSA. De data voor de CSA werden verzameld door middel van een online questionnaire, management vergaderingen en openbare informatie.

Ecologische kenmerken omvatte onder andere strategie op klimaatverandering, het duurzame gebruik van water, het voorkomen van vervuiling en het beschermen van gezonde ecosystemen.

Sociale kenmerken omvatte onder andere mensenrechten, diversiteit en arbeidsomstandigheden

**Duurzaamheids-
indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Governance kenmerken omvatte onder andere deugdelijke management structuren, werknemersrelaties, remuneratie van relevante stafleden en het voldoen aan fiscale wet- en regelgeving.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De Indexprovider beoordeelde ondernemingen alvorende deze op te nemen in de Index op de algemene duurzaamheidsprestaties via de CSA en S&P Global ESG Scores. Daarnaast heeft de Indexprovider de duurzaamheidsprestaties van een onderneming continu gemonitord door de huidige controverses met mogelijk negatieve reputatieschade of financiële gevolgen te beoordelen, door middel van de Global Media & Stakeholder Analysis (hierna: "MSA"). Het monitoren werd gedaan op een reeks kwesties, zoals economische misdaad en corruptie, fraude, illegale handelspraktijken, mensenrechtenkwesties, arbeidsconflicten, veiligheid op de werkplek, catastrofale ongevallen en milieurampen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De Indexprovider volgde dagelijks de ondernemingen die onderdeel zijn van de Index, middels de MSA berichtgeving. Dit werd gedaan aan de hand van nieuwsberichten van de media en groepen belanghebbenden die waren samengesteld en vooraf waren gescreend.

Resultaten van de MSA varieerden van geen impact tot veel impact, waarbij de laatste een weerspiegeling was van ernstige reputatierisico's die gevolgen konden hebben voor de ondernemingsresultaten (zoals wettelijke aansprakelijkheid of een grote kans op dreigende wettelijke aansprakelijkheid). Daarnaast werd de algehele kwaliteit en effectiviteit van de reactie van het management op een situatie beoordeeld, waarbij werd beoordeeld of een onderneming het probleem transparant en proactief heeft aangepakt. Elke onderneming waarbij een controversie met grote impact werd geïdentificeerd, werd onmiddellijk ter evaluatie gerapporteerd aan de relevante indexcommissie van de Indexprovider. De indexcommissie bepaalde of de betreffende onderneming uit de Index werd verwijderd. Als een onderneming werd verwijderd, kwam deze gedurende het kalenderjaar na de aanpassing van de Index niet in aanmerking voor heropname in de Index.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

— — *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De duurzame beleggingen waren niet afgestemd op de OESO-richtsnoeren. De Indexprovider screent ondernemingen niet rechtstreeks op het naleven van OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Aspecten van deze principes worden echter wel meegenomen in de ESG-scores die worden bepaald onder de CSA.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische- of sociale doelstellingen



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het financiële product hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door middel van een combinatie van methoden. Door het uitsluiten van ondernemingen in de beleggingen werd een aantal ongunstige effecten in het financiële product vooraf vermeden, omdat de uitsluitingscriteria betrekking hadden op gebieden waarvoor de ongunstige effecten te groot werden geacht om geschikt te zijn voor belegging door dit financiële product. Voor beleggingen die het financiële product wel deed, beoogde het financiële product bovendien ongunstige effecten verder te verzachten of verminderen door middel van structureel engagement bij de ondernemingen waarin werd belegd (waar mogelijk en haalbaar), en uitoefening van het stemrecht (waar mogelijk en haalbaar). Raadpleeg het Quintet Active Ownership report voor meer informatie over hoe is omgegaan met ongunstige effecten via de engagement- en stemaanpak.

De ondernemingen waarin was belegd, zijn gescreend op algemene duurzaamheidsprestaties. Daarnaast zijn de ondernemingen waarin was belegd continue beoordeeld op huidige controverses, met mogelijk negatieve reputatie- of financiële gevolgen. Deze controverses omvatten een reeks kwesties, zoals economische misdaad en corruptie, fraude, illegale handelspraktijken, mensenrechtenkwesties, arbeidsconflicten, veiligheid op de werkplek, catastrofale ongevallen en milieurampen die

Sustainable Europe Index Fund

mogelijk een ernstige afbreuk konden doen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

| Grootste beleggingen | Sector ¹ | % activa | Land (van registratie) |
|--|--|----------|------------------------|
| NESTLE SA (CH0038863350) | Food, Beverage And Tobacco | 9,2% | CH |
| ROCHE HOLDING AG (CH0012032048) | Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences | 6,6% | CH |
| ASTRAZENECA PLC (GB0009895292) | Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences | 5,7% | GB |
| NOVARTIS AG (CH0012005267) | Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences | 5,7% | CH |
| ASML HOLDING NV (NL0010273215) | Semiconductors & Semiconductor Equipment | 5,4% | NL |
| UNILEVER PLC (GB00B10RZP78) | Households And Personal Products | 3,3% | GB |
| SANOFI (FR0000120578) | Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences | 3,2% | FR |
| GSK PLC (GB0009252882) | Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences | 3,0% | GB |
| SAP SE (DE0007164600) | Software & Services | 2,8% | DE |
| SIEMENS AG (DE0007236101) | Capital Goods | 2,3% | DE |
| DEUTSCHE TELEKOM AG (DE0005557508) | Telecommunication Services | 1,9% | DE |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG (CH0011075394) | Insurance | 1,8% | CH |
| IBERDROLA SA (ES0144580Y14) | Utilities | 1,7% | ES |
| UBS GROUP AG (CH0244767585) | Diversified Financials | 1,7% | CH |
| PROSUS NV (NL0013654783) | Software & Services | 1,6% | NL |

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2022 (30 juni)

Bovenstaande informatie is gebaseerd op de beleggingen van het financiële product op 30 juni 2022. Op de datum van publicatie van dit document was niet bekend of deze informatie alleen berekend moet worden op basis van de beleggingen aan het einde van de referentieperiode, of op basis van meerdere peildata gedurende de referentieperiode. Afhankelijk van toekomstige regelgevende richtlijnen, kunnen in de rapportage van volgende referentieperioden meer meetdata worden gebruikt voor de berekeningen.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

¹ Deze sectoren zijn weergegeven op basis van de sectorindeling van 31 december 2022.

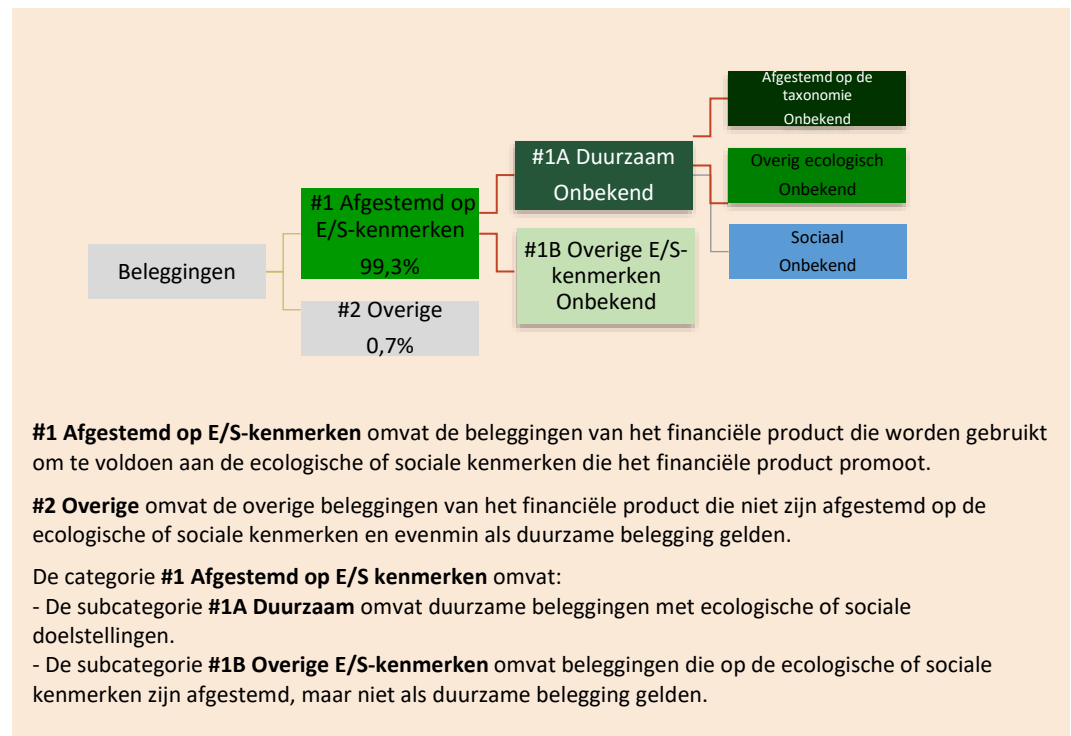
99,3% van de beleggingen sloten aan bij de ecologische en sociale kenmerken van het financiële product.

De informatie in deze sectie is gebaseerd op de beleggingen van het financiële product op 30 juni 2022. Op de datum van publicatie van dit document was niet bekend of deze informatie alleen berekend moet worden op basis van de beleggingen aan het einde van de referentieperiode, of op basis van meerdere peildata gedurende de referentieperiode. Afhankelijk van toekomstige regelgevende richtlijnen, kunnen in de rapportage van volgende referentieperioden meer meetdata worden gebruikt voor de berekeningen.

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

99,3% van de beleggingen sloten aan bij de ecologische en sociale kenmerken van het financiële product. Het resterende deel van de beleggingen werd gebruikt voor diversificatie- en afdekkingsdoeleinden, en contanten voor aanvullende liquiditeit. Ten tijde van het opstellen van deze publicatie was het niet mogelijk om over de portefeuille van 30 juni 2022 te rapporteren conform de SFDR rapportage vereisten.



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

| Sector² | Subsector | Beleggingen (%) |
|--|--------------------------------------|------------------------|
| Automobiles & Components | Auto Parts | 0,1% |
| Automobiles & Components | Automobiles | 1,4% |
| Automobiles & Components | Tires | 0,0% |
| Banks | Diversified Banks | 6,7% |
| Capital Goods | Building Products | 0,6% |
| Capital Goods | Conglomerates | 2,3% |
| Capital Goods | Electrical Equipment | 0,8% |
| Capital Goods | Heavy Machinery and Trucks | 0,5% |
| Capital Goods | Industrial Machinery | 0,2% |
| Capital Goods | Non-Residential Construction | 0,5% |
| Capital Goods | Trading and Distribution | 0,8% |
| Commercial & Professional Services | Business Support Services | 0,4% |
| Commercial & Professional Services | Research and Consulting | 0,6% |
| Consumer Durables & Apparel | Home Appliances | 0,1% |
| Consumer Durables & Apparel | Homebuilding | 0,2% |
| Consumer Durables & Apparel | Luxury Apparel | 1,4% |
| Consumer Services | Restaurants | 0,2% |
| | Asset Management and Custody | |
| Diversified Financials | Services | 2,4% |
| Diversified Financials | Consumer Finance | 0,0% |
| | Financial Exchanges and Data | |
| Diversified Financials | Services | 1,7% |
| Diversified Financials | Multi-Sector Holdings | 0,1% |
| Energy | Integrated Oil & Gas | 0,3% |
| Energy | Oil & Gas Equipment | 0,0% |
| Energy | Oil & Gas Exploration and Production | 0,0% |
| Energy | Oil & Gas Refining and Marketing | 0,5% |
| Energy | Oil & Gas Storage and Transportation | 0,0% |
| Food & Staples Retailing | Food Retail | 0,8% |
| Food, Beverage And Tobacco | Packaged Foods | 9,3% |
| Food, Beverage And Tobacco | Soft Drinks | 0,1% |
| Healthcare Equipment & Services | Medical Devices | 1,5% |
| Healthcare Equipment & Services | Medical Services | 0,5% |
| Households And Personal Products | Personal Products | 4,9% |
| Insurance | Diversified Insurance Services | 3,1% |
| Insurance | Life and Health Insurance | 0,2% |
| Insurance | Reinsurance | 1,6% |
| Materials | Aluminum | 0,2% |
| Materials | Construction Materials | 0,7% |
| Materials | Diversified Chemicals | 0,3% |
| Materials | Paper and Pulp | 0,5% |
| Materials | Paper Packaging | 0,1% |
| Materials | Specialty Chemicals | 1,9% |
| Materials | Steel | 0,1% |
| Media & Entertainment | Broadcasting | 0,1% |
| Media & Entertainment | Cable and Satellite | 0,0% |
| Media & Entertainment | Publishing | 2,0% |
| Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences | Biotechnology | 0,2% |
| Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences | Laboratory Equipment and Services | 0,1% |
| Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences | Pharmaceuticals | 24,2% |
| Real Estate | Real Estate Management | 0,8% |
| Real Estate | REITs | 0,8% |
| Retailing | Department Stores | 0,3% |

² Deze sectoren zijn weergegeven op basis van de sectorindeling van 31 december 2022.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan ecologische doelstelling.

Transactieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

| | | |
|---|---|------|
| <i>Retailing</i> | <i>Retail Apparel</i> | 0,9% |
| <i>Retailing</i> | <i>Specialty Retail</i> | 0,1% |
| <i>Semiconductors & Semiconductor Equipment</i> | <i>Semiconductor Design and Manufacturing</i> | 1,5% |
| <i>Semiconductors & Semiconductor Equipment</i> | <i>Semiconductor Equipment</i> | 5,4% |
| <i>Software & Services</i> | <i>Data Processing</i> | 0,7% |
| <i>Software & Services</i> | <i>Enterprise and Infrastructure Software</i> | 2,9% |
| <i>Software & Services</i> | <i>Internet Software and Services</i> | 1,7% |
| <i>Software & Services</i> | <i>IT Consulting</i> | 0,0% |
| <i>Technology Hardware & Equipment</i> | <i>Communications Equipment</i> | 0,6% |
| <i>Technology Hardware & Equipment</i> | <i>Technology Hardware</i> | 0,3% |
| <i>Telecommunication Services</i> | <i>Telecommunication Services</i> | 3,0% |
| <i>Transportation</i> | <i>Air Freight and Logistics</i> | 1,3% |
| <i>Transportation</i> | <i>Airlines</i> | 0,0% |
| <i>Utilities</i> | <i>Electric Utilities</i> | 3,6% |
| <i>Utilities</i> | <i>Gas Utilities</i> | 0,1% |
| <i>Utilities</i> | <i>Multi-Utilities</i> | 1,2% |

Voor 0,9% van de portefeuille was er geen data beschikbaar, of waren sectoren niet van toepassing (bijv. bij cash of overheidsobligaties).



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Ten tijde van het opstellen van deze publicatie was het niet mogelijk om over de portefeuille van 30 juni 2022 te rapporteren conform de SFDR rapportage vereisten.

Overeenstemming van het financiële product met de vereisten van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan assurance door een externe accountant.

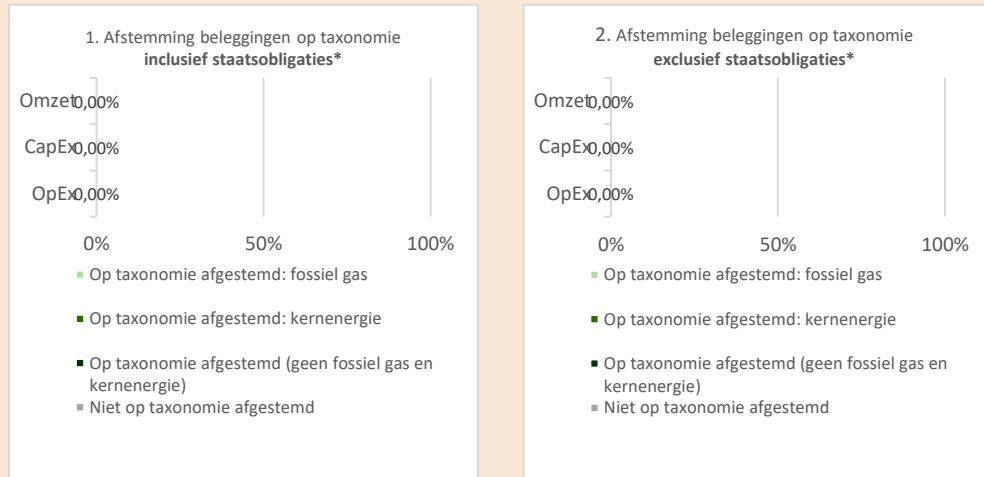
● Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen³?

- Ja:
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

Op de datum van publicatie van dit document heeft dit financiële product geen data beschikbaar om te bepalen of het financiële product heeft belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen.

³ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmigratie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De onderstaande grafieken tonen in groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

De gegevens in bovenstaande grafiek zijn niet ingevuld omdat de data niet beschikbaar was.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Ten tijde van het opstellen van deze publicatie was het niet mogelijk om met terugwerkende kracht te toetsen hoe de portefeuille van 30 juni 2022 gepresteerd had conform de SFDR rapportage vereisten.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Ten tijde van het opstellen van deze publicatie was het niet mogelijk om over de portefeuille van 30 juni 2022 te rapporteren conform de SFDR rapportage vereisten.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Ten tijde van het opstellen van deze publicatie was het niet mogelijk om over de portefeuille van 30 juni 2022 te rapporteren conform de SFDR rapportage vereisten.



Sustainable Europe Index Fund

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- De **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- De **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De onder '#2 Overige' opgenomen beleggingen waren beleggingen voor diversificatie- en afdekkingsdoeleinden, en contanten die worden aangehouden als aanvullende liquiditeit. Er waren geen ecologische of sociale minimumwaarborgen voor deze beleggingen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De maatregelen die werden genomen gedurende de referentieperiode zijn als volgt:

- De Indexprovider beoordeelde ondernemingen, om opgenomen te worden in de Index, op de algemene duurzaamheidsprestaties via de CSA en S&P Global ESG Scores;
- De Indexprovider volgde dagelijks de ondernemingen die onderdeel zijn van de Index, middels de MSA berichtgeving. Dit werd gedaan aan de hand van nieuwsberichten van de media en groepen belanghebbenden die waren samengesteld en vooraf waren gescreend;
- Duurzame beleggingen waren geselecteerd en gemonitord op hun aansluiting met de ecologische en sociale kenmerken van het financiële product.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Niet van toepassing.

Bijlage C

Periodieke duurzaamheidstoelichting Sustainable North America Index Fund

Model voor de periodieke informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productbenaming: Sustainable North America Index Fund

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 254900ASIJWA5G9I59

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nee |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___%* duurzame beleggingen |
| <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie | <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden |
| <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie | <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden |
| <input type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___% | <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling |
| | <input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd . |

* Ten tijde van het opstellen van deze publicatie was het niet mogelijk om over de portefeuille van 30 juni 2022 te rapporteren in hoeverre er duurzaam werd belegd conform de SFDR rapportage vereisten.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het financiële product belegt volgens de Dow Jones Sustainability North America Index ex Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments and Firearms (hierna: "Index") samengesteld door de S&P Dow Jones Indices (hierna: "Indexprovider"). Middels het volgen van de Index belegt het financiële product in ondernemingen geselecteerd door de Indexprovider.

De volgende ecologische en sociale kenmerken werden tijdens de referentieperiode door het financiële product gepromoot:

Sustainable North America Index Fund

- Ondernemingen worden gescreend door de Indexprovider middels de S&P Global Corporate Sustainability Assessment (CSA). De CSA is een op vragenlijsten gebaseerde beoordeling met branche-specifieke vragen. De Indexprovider evalueert hieruit de duurzaamheidsrisico's, kansen en effecten van belanghebbenden op de korte, middellange en lange termijn. Ondernemingen waarin wordt belegd, worden geselecteerd op basis van de hoogste ESG-scores, op het gebied van onder andere mensenrechten, arbeidsrechten, het milieu en goed bestuur, in relevante in aanmerking komende sectoren.
- Uitsluiting van ondernemingen met een betrokkenheid in activiteiten en producten in controversiële wapens, tabak, pornografie, gokken en alcohol worden gedaan op basis van de beoordeling van een extern ESG-onderzoeksbureau. Hiermee kan het uitsluitingbeleid van de Indexprovider afwijken van het door de fondsbeheerder gehanteerde uitsluitingbeleid.

● ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

Ten tijde van het opstellen van deze publicatie was het niet mogelijk om over de portefeuille van 30 juni 2022 te rapporteren conform de SFDR rapportage vereisten.

● ***...en in vergelijking met voorafgaande perioden?***

Niet van toepassing.

● ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De beleggingen van de Index waren onder meer geselecteerd op basis van middellange- tot langetermijnprestaties, waaronder financiële en niet-financiële prestaties van de ondernemingen waarin werd belegd. Hierbij was rekening gehouden met ESG-kenmerken. De Indexprovider selecteerde bedrijven met de hoogste ESG-scores in relevante in aanmerking komende sectoren. Deze ESG-scores waren afgeleid van de CSA. De data voor de CSA werden verzameld door middel van een online questionnaire, management vergaderingen en openbare informatie.

Ecologische kenmerken omvatte onder andere strategie op klimaatverandering, het duurzame gebruik van water, het voorkomen van vervuiling en het beschermen van gezonde ecosystemen.

Sociale kenmerken omvatte onder andere mensenrechten, diversiteit en arbeidsomstandigheden

**Duurzaamheids-
indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Governance kenmerken omvatte onder andere deugdelijke management structuren, werknemersrelaties, remuneratie van relevante stafleden en het voldoen aan fiscale wet- en regelgeving.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De Indexprovider beoordeelde ondernemingen alvorende deze op te nemen in de Index op de algemene duurzaamheidsprestaties via de CSA en S&P Global ESG Scores. Daarnaast heeft de Indexprovider de duurzaamheidsprestaties van een onderneming continu gemonitord door de huidige controverses met mogelijk negatieve reputatieschade of financiële gevolgen te beoordelen, door middel van de Global Media & Stakeholder Analysis (hierna: "MSA"). Het monitoren werd gedaan op een reeks kwesties, zoals economische misdaad en corruptie, fraude, illegale handelspraktijken, mensenrechtenkwesties, arbeidsconflicten, veiligheid op de werkplek, catastrofale ongevallen en milieurampen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De Indexprovider volgde dagelijks de ondernemingen die onderdeel zijn van de Index, middels de MSA berichtgeving. Dit werd gedaan aan de hand van nieuwsberichten van de media en groepen belanghebbenden die waren samengesteld en vooraf waren gescreend.

Resultaten van de MSA varieerden van geen impact tot veel impact, waarbij de laatste een weerspiegeling was van ernstige reputatierisico's die gevolgen konden hebben voor de ondernemingsresultaten (zoals wettelijke aansprakelijkheid of een grote kans op dreigende wettelijke aansprakelijkheid). Daarnaast werd de algehele kwaliteit en effectiviteit van de reactie van het management op een situatie beoordeeld, waarbij werd beoordeeld of een onderneming het probleem transparant en proactief heeft aangepakt. Elke onderneming waarbij een controversie met grote impact werd geïdentificeerd, werd onmiddellijk ter evaluatie gerapporteerd aan de relevante indexcommissie van de Indexprovider. De indexcommissie bepaalde of de betreffende onderneming uit de Index werd verwijderd. Als een onderneming werd verwijderd, kwam deze gedurende het kalenderjaar na de aanpassing van de Index niet in aanmerking voor heropname in de Index.

De belangrijkste ongunstige effecten

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

De duurzame beleggingen waren niet afgestemd op de OESO-richtsnoeren. De Indexprovider screent ondernemingen niet rechtstreeks op het naleven van OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Aspecten van deze principes worden echter wel meegenomen in de ESG-scores die worden bepaald onder de CSA.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische- of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het financiële product hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door middel van een combinatie van methoden. Door het uitsluiten van ondernemingen in de beleggingen werd een aantal ongunstige effecten in het financiële product vooraf vermeden, omdat de uitsluitingscriteria betrekking hadden op gebieden waarvoor de ongunstige effecten te groot werden geacht om geschikt te zijn voor belegging door dit financiële product. Voor beleggingen die het financiële product wel deed, beoogde het financiële product bovendien ongunstige effecten verder te verzachten of verminderen door middel van structureel engagement bij de ondernemingen waarin werd belegd (waar mogelijk en haalbaar), en uitoefening van het stemrecht (waar mogelijk en haalbaar). Raadpleeg het Quintet Active Ownership report voor meer informatie over hoe is omgegaan met ongunstige effecten via de engagement- en stemaanpak.

De ondernemingen waarin was belegd, zijn gescreend op algemene duurzaamheidsprestaties. Daarnaast zijn de ondernemingen waarin was belegd continue beoordeeld op huidige controverses, met mogelijk negatieve reputatie- of financiële gevolgen. Deze controverses omvatten een reeks kwesties, zoals economische misdaad en corruptie, fraude, illegale handelspraktijken, mensenrechtenkwesties,

Sustainable North America Index Fund

arbeidsconflicten, veiligheid op de werkplek, catastrofale ongevallen en milieurampen die mogelijk een ernstige afbreuk konden doen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

| Grootste beleggingen | Sector ¹ | % activa | Land (van registratie) |
|--|--|----------|------------------------|
| MICROSOFT CORP (US5949181045) | Software & Services | 10,7% | US |
| ALPHABET INC (US02079K3059) | Software & Services | 5,9% | US |
| UNITEDHEALTH GROUP INC (US91324P1021) | Healthcare Equipment & Services | 4,4% | US |
| NVIDIA CORP (US67066G1040) | Semiconductors & Semiconductor Equipment | 3,4% | US |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE (US7427181091) | Households And Personal Products | 3,1% | US |
| VISA INC (US92826C8394) | Software & Services | 2,9% | US |
| ABBVIE INC (US00287Y1091) | Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences | 2,4% | US |
| MASTERCARD INC (US57636Q1040) | Software & Services | 2,4% | US |
| BANK OF AMERICA CORP (US0605051046) | Banks | 2,0% | US |
| ABBOTT LABORATORIES (US0028241000) | Healthcare Equipment & Services | 1,7% | US |
| CISCO SYSTEMS INC (US17275R1023) | Technology Hardware & Equipment | 1,6% | US |
| ACCENTURE PLC (IE00B4BNMY34) | Software & Services | 1,6% | US |
| COMCAST CORP (US20030N1019) | Telecommunication Services | 1,6% | US |
| ADOBE INC (US00724F1012) | Software & Services | 1,6% | US |
| SALESFORCE INC (US79466L3024) | Software & Services | 1,5% | US |

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2022 (30 juni)

Bovenstaande informatie is gebaseerd op de beleggingen van het financiële product op 30 juni 2022. Op de datum van publicatie van dit document was niet bekend of deze informatie alleen berekend moet worden op basis van de beleggingen aan het einde van de referentieperiode, of op basis van meerdere peildata gedurende de referentieperiode. Afhankelijk van toekomstige regelgevende richtlijnen, kunnen in de rapportage van volgende referentieperioden meer meetdata worden gebruikt voor de berekeningen.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

99,8% van de beleggingen sloten aan bij de ecologische en sociale kenmerken van het financiële product.

De informatie in deze sectie is gebaseerd op de beleggingen van het financiële product op 30 juni 2022. Op de datum van publicatie van dit document was niet bekend of deze informatie alleen berekend moet worden op basis van de beleggingen aan het einde van

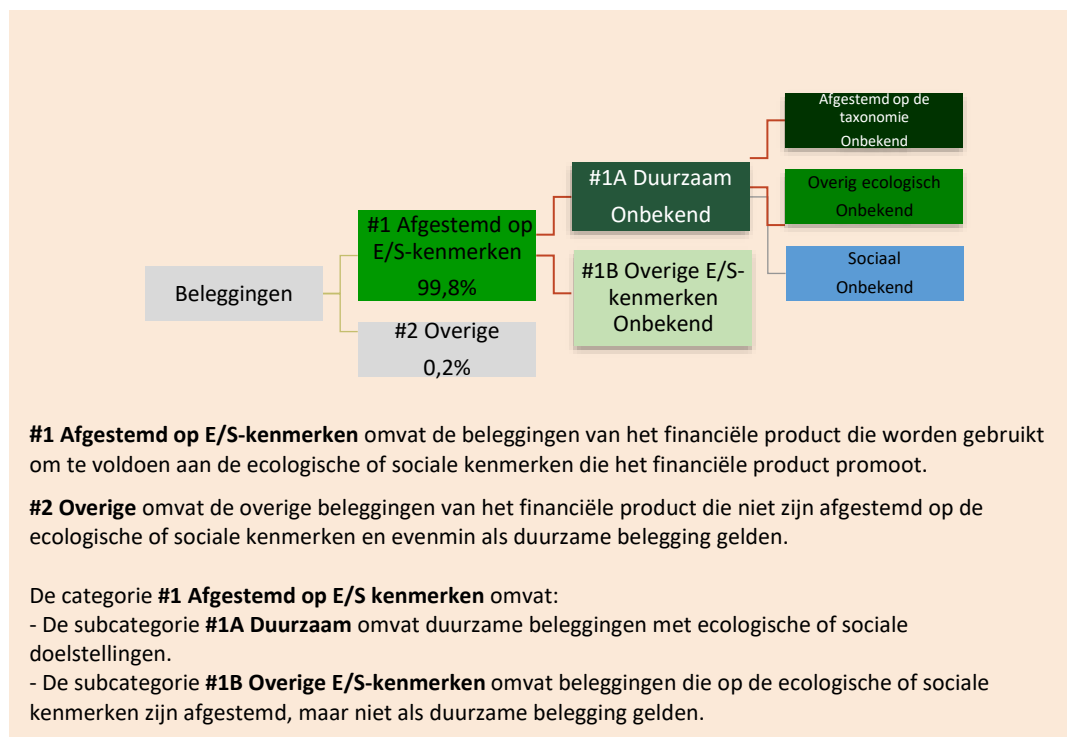
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

¹ Deze sectoren zijn weergegeven op basis van de sectorindeling van 31 december 2022.

de referentieperiode, of op basis van meerdere peildata gedurende de referentieperiode. Afhankelijk van toekomstige regelgevende richtlijnen, kunnen in de rapportage van volgende referentieperioden meer meetdata worden gebruikt voor de berekeningen.

● **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

99,8% van de beleggingen sloten aan bij de ecologische en sociale kenmerken van het financiële product. Het resterende deel van de beleggingen werd gebruikt voor diversificatie- en afdekkingsdoeleinden, en contanten voor aanvullende liquiditeit. Ten tijde van het opstellen van deze publicatie was het niet mogelijk om over de portefeuille van 30 juni 2022 te rapporteren conform de SFDR rapportage vereisten.



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

| Sector ² | Subsector | Beleggingen (%) |
|--------------------------|----------------------------|-----------------|
| Automobiles & Components | Auto Parts | 0,2% |
| Automobiles & Components | Automobiles | 0,4% |
| Banks | Diversified Banks | 5,9% |
| Capital Goods | Building Products | 0,3% |
| Capital Goods | Electrical Equipment | 0,2% |
| Capital Goods | Heavy Machinery and Trucks | 1,1% |
| Capital Goods | Industrial Machinery | 0,1% |

² Deze sectoren zijn weergegeven op basis van de sectorindeling van 31 december 2022.

| | | |
|--|--|-------|
| Capital Goods | Trading and Distribution | 0,2% |
| Commercial & Professional Services | Facilities Maintenance | 0,8% |
| Commercial & Professional Services | HR Services | 0,0% |
| Commercial & Professional Services | Research and Consulting | 0,1% |
| Consumer Durables & Apparel | Home Appliances | 0,1% |
| Consumer Durables & Apparel | Luxury Apparel | 0,1% |
| Consumer Services | Restaurants | 1,1% |
| Diversified Financials | Asset Management and Custody Services | 0,7% |
| Diversified Financials | Financial Exchanges and Data Services | 1,6% |
| Energy | Integrated Oil & Gas | 0,5% |
| Energy | Oil & Gas Equipment | 0,3% |
| Energy | Oil & Gas Exploration and Production | 1,3% |
| Energy | Oil & Gas Refining and Marketing | 0,4% |
| Energy | Oil & Gas Storage and Transportation | 1,1% |
| Food & Staples Retailing | Drug Retail | 0,2% |
| Food, Beverage And Tobacco | Packaged Foods | 1,5% |
| Healthcare Equipment & Services | Managed Health Care | 7,3% |
| Healthcare Equipment & Services | Medical Devices | 4,9% |
| Households And Personal Products | Household Products | 0,6% |
| Households And Personal Products | Personal Products | 3,7% |
| Insurance | Diversified Insurance Services | 0,2% |
| Insurance | Life and Health Insurance | 1,3% |
| Insurance | Property and Casualty Insurance | 0,3% |
| Materials | Aluminum | 0,1% |
| Materials | Commodity Chemicals | 0,3% |
| Materials | Diversified Metals Mining | 0,1% |
| Materials | Gold | 0,4% |
| Materials | Industrial Gases | 1,8% |
| Materials | Paper Packaging | 0,1% |
| Materials | Specialty Chemicals | 0,6% |
| Media & Entertainment | Advertising | 0,1% |
| Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences | Biotechnology | 2,0% |
| Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences | Laboratory Equipment and Services | 0,8% |
| Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences | Pharmaceuticals | 2,4% |
| Real Estate | Real Estate Services | 0,3% |
| Real Estate | REITs | 1,8% |
| Retailing | Department Stores | 0,1% |
| Retailing | Electronics Retail | 0,1% |
| Retailing | Home Improvement Retail | 1,0% |
| Retailing | Retail Apparel | 0,0% |
| Semiconductors & Semiconductor Equipment | Semiconductor Design and Manufacturing | 8,1% |
| Semiconductors & Semiconductor Equipment | Semiconductor Equipment | 0,5% |
| Software & Services | Data Processing | 5,4% |
| Software & Services | Enterprise and Infrastructure Software | 16,4% |
| Software & Services | Internet Software and Services | 6,5% |
| Software & Services | IT Consulting | 3,0% |
| Technology Hardware & Equipment | Communications Equipment | 1,6% |
| Technology Hardware & Equipment | Electronic Components | 0,3% |
| Technology Hardware & Equipment | Electronics Equipment | 0,2% |
| Technology Hardware & Equipment | Technology Hardware | 0,5% |
| Telecommunication Services | Telecommunication Services | 3,0% |
| Transportation | Air Freight and Logistics | 1,2% |

| | | |
|-----------------------|---------------------------|-------------|
| <i>Transportation</i> | <i>Airlines</i> | <i>0,1%</i> |
| <i>Transportation</i> | <i>Rail Transport</i> | <i>1,8%</i> |
| <i>Utilities</i> | <i>Electric Utilities</i> | <i>1,1%</i> |
| <i>Utilities</i> | <i>Multi-Utilities</i> | <i>1,4%</i> |

Voor 0,2% van de portefeuille was er geen data beschikbaar, of waren sectoren niet van toepassing (bijv. bij cash of overheidsobligaties).



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Ten tijde van het opstellen van deze publicatie was het niet mogelijk om over de portefeuille van 30 juni 2022 te rapporteren conform de SFDR rapportage vereisten.

Overeenstemming van het financiële product met de vereisten van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan assurance door een externe accountant.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen³?

Ja:

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

Op de datum van publicatie van dit document heeft dit financiële product geen data beschikbaar om te bepalen of het financiële product heeft belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan ecologische doelstelling.

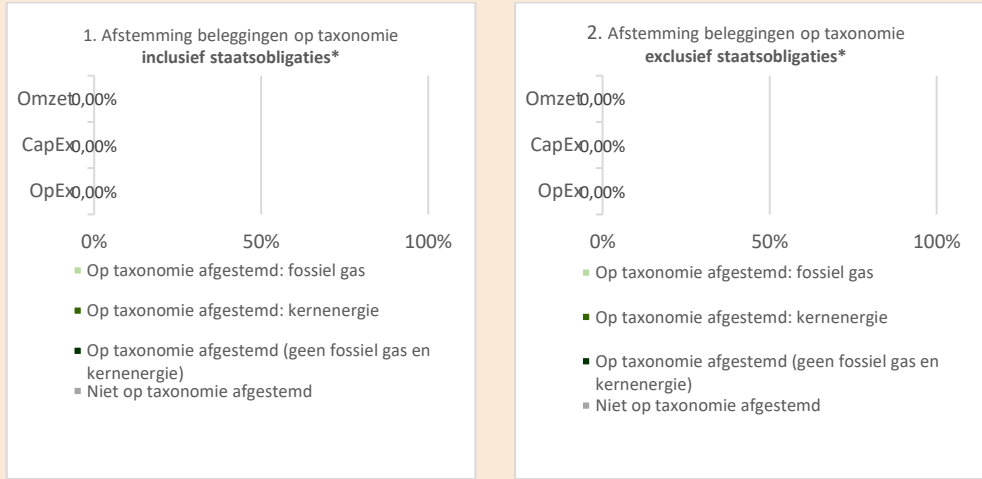
Transactieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

³ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmigratie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- De **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- De **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande grafieken tonen in groen het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



**In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

De gegevens in bovenstaande grafiek zijn niet ingevuld omdat de data niet beschikbaar was.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Ten tijde van het opstellen van deze publicatie was het niet mogelijk om over de portefeuille van 30 juni 2022 te rapporteren conform de SFDR rapportage vereisten.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxononomie waren afgestemd?

Ten tijde van het opstellen van deze publicatie was het niet mogelijk om over de portefeuille van 30 juni 2022 te rapporteren conform de SFDR rapportage vereisten.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Ten tijde van het opstellen van deze publicatie was het niet mogelijk om over de portefeuille van 30 juni 2022 te rapporteren conform de SFDR rapportage vereisten.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De onder '#2 Overige' opgenomen beleggingen waren beleggingen voor diversificatie- en afdekkingsdoeleinden, en contanten die worden aangehouden als aanvullende liquiditeit. Er waren geen ecologische of sociale minimumwaarborgen voor deze beleggingen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

De maatregelen die werden genomen gedurende de referentieperiode zijn als volgt:

- De Indexprovider beoordeelde ondernemingen, om opgenomen te worden in de Index, op de algemene duurzaamheidsprestaties via de CSA en S&P Global ESG Scores;
- De Indexprovider volgde dagelijks de ondernemingen die onderdeel zijn van de Index, middels de MSA berichtgeving. Dit werd gedaan aan de hand van nieuwsberichten van de media en groepen belanghebbenden die waren samengesteld en vooraf waren gescreend;
- Duurzame beleggingen waren geselecteerd en gemonitord op hun aansluiting met de ecologische en sociale kenmerken van het financiële product.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

Niet van toepassing.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Niet van toepassing.