

Amsterdam, 2 Maart 2022

## Onderwerp: Russische beleggingen

### Beleggingen in Russische aandelen en obligaties

De Russische invasie van Oekraïne heeft een enorme schokgolf veroorzaakt in de wereld. De ontwikkelingen volgen elkaar snel op en heeft ook impact op de bedrijfsvoering van FundShare Fund Management. In sommige FundShare sub-fondsen is het mogelijk, volgens het prospectus, om in Russische aandelen en obligaties te beleggen. Op dit moment wordt er in 1 sub-fonds daadwerkelijk belegt in Russische aandelen: het InDelta BRIC Indexfonds. Dit sub-fonds is opgenomen in 5 van de 6 model portefeuilles voor onze vermogensbeheer klanten. In dit bericht informeren we u over de impact van deze gebeurtenis en hoe FundShare Fund Management met deze situatie omgaat.

### Wijziging Rusland investeringen voor de vermogensbeheer klanten

In 5 van de 6 modelportefeuilles voor de vermogensbeheer klanten is het InDelta BRIC Indexfonds opgenomen, alleen in de meest defensieve portefeuille niet. Ten eerste veroordelen wij de Russische invasie in Oekraïne. Ten tweede voorzien wij langdurige slechte economische tijden in Rusland. Daarom is besloten de posities in het InDelta BRIC Indexfonds volledig af te bouwen ten gunste van de andere aandelen indexfondsen.

### InDelta BRIC Indexfonds

Het InDelta BRIC Indexfonds belegt volgens het prospectus onder andere in aandelen van Russische ondernemingen. Er is besloten door FundShare, op basis van de ESG criteria, om bij eventuele instroom van gelden in het InDelta BRIC Indexfonds geen extra posities in te nemen in de Russische aandelen bovenop de bestaande positie. Om vanuit InDelta de Russische aandelen te verkopen is een prospectuswijziging noodzakelijk, gezien de passieve structuur en de jaarlijkse herweging. Deze wijziging is dermate materieel voor de huidige investeerders, waardoor we dit minimaal 30 dagen van te voren moeten aankondigen, volgens de regelgeving. Investeerders kunnen wel zelf direct de beslissing maken om niet meer in aandelen van Russische ondernemingen te beleggen door uw participaties in het InDelta BRIC Indexfonds te verkopen en hier andere InDelta Indexfondsen voor aan te kopen. Dit kunt u terugvinden op de website van InDelta ([www.indelta.nl](http://www.indelta.nl)).

### Liquiditeit, Resultaat en Regelgeving fondsen

De dagelijkse liquiditeit van het InDelta BRIC Indexfonds is op dit moment niet in gevaar. Tijdens de herweging in november 2021 wordt het gewicht van de Russische aandelen naar 25% gebracht. Maar door de recente daling is dit gezakt tot onder de 5%. Daarnaast worden alle Russische posities, op 1 na, in Global Depositary Receipts (GDR's) op de Londense beurs gehouden. Op dit moment zijn

al deze producten nog te verhandelen. Hierdoor is de koersbepaling van het fonds (NAV) geen probleem. De enige GDR genoteerd op de beurs van New York is niet meer verhandelbaar. Door de daling van de Russische aandelen is het rendement van het InDelta BRIC Indexfonds in februari uitgekomen op -16.91%. Door het gelijkgewogen karakter van het fonds heeft het een groter gewicht in Rusland dan vergelijkbare marktkapitalisatie gewogen BRIC fondsen, waardoor er een slechter resultaat is gerealiseerd in februari. Mocht door aangescherpte regelgeving of andere omstandigheden de situatie veranderen rondom de Russische beleggingen, dan houden we u op de hoogte.

Met vriendelijke groet,

FundShare Fund Management B.V.