

InZelta

Jaarverslag 30 september 2021



Inhoudsopgave

Algemene informatie	2
Profiel.....	3
Kerncijfers en meerjarenoverzicht Subfondsen.....	9
Verslag van de Beheerder	10
Samengestelde jaarcijfers InDelta	14
Samengestelde balans per 30 september 2021 InDelta.....	16
Samengestelde winst-en-verliesrekening InDelta.....	17
Samengesteld kasstroomoverzicht InDelta	18
Toelichting op de balans per 30 september 2021 en de winst-en-verliesrekening	19
Jaarrekeningen Subfondsen	32
Overige gegevens.....	978



Algemene informatie

InDelta is een fonds voor gemene rekening, opgezet volgens een paraplustructuur. Op 2 oktober 2009 is het fonds onder de naam Ohpen opgericht voor onbepaalde tijd. Op 3 november 2014 is de naam Ohpen gewijzigd in Robein. FundShare Fund Management B.V. ("Fundshare") heeft per 1 oktober 2020 de fonds- en vermogensbeheer activiteiten van Robein overgenomen. De overname past binnen de plannen van FundShare om haar dienstverlening de komende jaren verder uit te breiden. De dienstverlening wordt voortgezet onder de naam InDelta.

Beheerder

FundShare Fund Management B.V.

Duivendrechtsekade 82

1096 AJ Amsterdam

T: +31 (0)20 2477 277

[https://www.InDelta.nl/](https://www.InDelta.nl)

contact@indelta.nl

Brokerage / Custody

flatexDeGiro Bank Dutch Branch

Amstelplein 1

1096 HA Amsterdam

T: +31 (0)20 535 34 80

F: +31 (0)20 535 34 99

Bewaarder

CACEIS Bank S.A., Netherlands Branch

De Entree 500

1101 EE Amsterdam

T: +31 (0)20 557 59 11

Accountant

Mazars Accountants N.V.

Delflandlaan 1

1007 JG Amsterdam

Administrateur

IQ EQ Netherlands N.V.

Hoogoorddreef 15

1101 BA Amsterdam

T: +31 (0)20 522 2555

Fondsadministrateur

Fundshare Administrator Activities B.V.

(gefuseerd met de Beheerder op 10 december 2021)

Duivendrechtsekade 82

1096 AJ Amsterdam

T: +31 (0)20 2477 202

F: +31 (0)20 2477 299

Juridisch Eigenaar

Stichting Juridisch Eigendom InDelta

Duivendrechtsekade 82

1096 AJ Amsterdam

T: +31 (0)20 2477 277

Fiscaal adviseur

KPMG Meijburg & Co Belastingadviseurs

Laan van Langerhuize 9

1186 DS Amstelveen



Profiel

Juridische en fiscale aspecten

InDelta is een Instelling voor **Collectieve Belegging in Effecten** ("ICBE- beleggingsfonds") in de zin van de Wet op het financiële toezicht (de "Wft"). InDelta is geen rechtspersoon en derhalve geen drager van rechten en verplichtingen. InDelta is een fonds voor gemene rekening en kan als een niet nader te kwalificeren overeenkomst van eigen aard worden beschouwd. InDelta kent een open-end structuur en is aangegaan voor onbepaalde tijd op 2 oktober 2009 met als doel uitsluitend het beleggen met toepassing van het beginsel van risicospreiding in bij of krachtens de Wft aan te wijzen financiële instrumenten. InDelta is gevestigd ten kantore van de Beheerder. Het beheer en de bewaring van de activa van InDelta geschieden onder de voorwaarden van beheer en bewaring en hetgeen in het prospectus zoals geldend per 1 oktober 2020 (het "Prospectus") is bepaald. Het Prospectus is opgenomen op de website van InDelta: www.InDelta.nl. Op het Prospectus is Nederlands recht van toepassing. Het Prospectus voldoet aan de vereisten van de Wft en het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft ("BGfo").

Paraplustructuur

InDelta is opgezet volgens een zogenoemde paraplustructuur. Dat wil zeggen dat InDelta is onderverdeeld in meerdere subfondsen (tezamen "de Subfondsen"). Een Subfonds is een gedeelte van het Fonds waartoe de houders van een bepaalde serie Participaties gerechtigd zijn. De Participaties zijn verdeeld in series. Elke serie Participaties vertegenwoordigt de gerechtigdheid tot het vermogen dat door Bewaarder wordt gehouden ten behoeve van een bepaald Subfonds. Het in elk Subfonds te storten of daaraan toe te rekenen gedeelte van het Fonds wordt afzonderlijk belegd in de specifieke beleggingsportefeuille van het desbetreffende Subfonds. Elk Subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid en rendements- en risicoprofiel, en kent een eigen netto-vermogenswaardebepaling van de participaties. Voor elk Subfonds wordt een eigen administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord. Zowel de positieve als de negatieve waardeveranderingen in de beleggingsportefeuille van een Subfonds komen ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten in het desbetreffende Subfonds. Dit komt tot uitdrukking in de waarde van een Participatie van de serie Participaties die de gerechtigdheid tot het desbetreffende Subfonds vertegenwoordigt. Deze waarde per Participatie ('NAV') wordt berekend door de waarde van het vermogen van het desbetreffende Subfonds te delen door het aantal Participaties van de desbetreffende serie dat op dat moment uitstaat. Vanwege de paraplustructuur van het Fonds zou een eventueel negatief Subfondsvermogen van een Subfonds in theorie gevolgen kunnen hebben voor de andere Subfondsen.

Subfondsen

Het Fonds bestaat uit negen Subfondsen:

1. InDelta Noord-Amerika Index Fonds;
2. InDelta Europa Index Fonds;
3. InDelta Nederland Index Fonds;
4. InDelta Azië-Pacific Index Fonds;
5. InDelta BRIC Index Fonds;
6. InDelta Private Equity Index Fonds;
7. InDelta Vastgoed Index Fonds;
8. InDelta Euro Staatsobligatie Index Fonds; en
9. InDelta Euro Bedrijfsobligatie Index Fonds.

De Subfondsen voldoen alle aan de eisen die worden gesteld aan een instelling voor collectieve beleggingen in effecten. Elk Subfonds geeft de mogelijkheid middels deelname in een beleggingsinstelling op een passieve wijze een index willen volgen. De index wordt volgens het Rulebook op een gelijkgewogen basis



samengesteld, na een selectie op marktkapitalisatie en de ESG criteria (per 1 november 2020) van de Beheerder.

Doelstelling en beleid

Alle Subfondsen kennen in beginsel een passief beleggingsbeleid. Hierbij trachten Subfondsen zo nauwkeurig mogelijk de vastgestelde indices te volgen, met als gevolg dat de beheerkosten laag zijn en het beleid transparant. De index wordt volgens het Rulebook op een gelijkgewogen basis samengesteld, na een selectie op marktkapitalisatie en de ESG criteria (per 1 november 2020) van de Beheerder. De gelijkgewogen indices zorgen voor een betere spreiding: alle individuele aandelen en obligaties krijgen op het moment van beschikbaar zijn een gelijke weging.

De Subfondsen beleggen uitsluitend in financiële instrumenten (o.a. aandelen en obligaties), die zijn opgenomen in de desbetreffende index behorende bij een bepaald Subfonds. Wanneer de actuele wegingen van bijvoorbeeld de onderliggende obligaties in een Subfonds afwijken van de weging in de index, zal de Beheerder de actuele wegingen in lijn brengen met de wegingen zoals vastgesteld in de index. De Beheerder zal hierbij gebruik maken van drempelwaarden. Uiterlijk wanneer de drempelwaarde bereikt of overschreden wordt, zal zij de weging van het desbetreffende financiële instrument in lijn brengen met de gewenste weging. De door de Beheerder gehanteerde drempelwaarden staan vermeld in het Prospectus.

Ieder jaar op 1 november worden de indices herwogen, meer informatie hierover staat vermeld in het "Rulebook InDelta indexfondsen" te vinden op de website van InDelta: www.InDelta.nl.

Wettelijk financieel toezicht

De Beheerder (FundShare Fund Management B.V.) is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 34252934. De Beheerder beschikt over een vergunning als Beheerder van beleggingsinstellingen ex. artikel 2:65 lid 1 sub a van de Wft. De Beheerder staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten ("AFM"). InDelta en de Subfondsen zijn geregistreerd bij de AFM.

ICBE-beleggingsfonds

De deelnemingsrechten van ICBE-beleggingsfondsen op grond van de in Nederland verleende vergunning in andere lidstaten mogen worden aangeboden. Het ICBE-regime wijkt af van het regime voor de alternatieve beleggingsinstellingen in die zin dat aan een ICBE-beleggingsfonds expliciete eisen worden gesteld omtrent risicospreiding. InDelta is daardoor gebonden aan specifieke beleggingsrestricties.

Fiscale status

Het Fonds wordt fiscaal aangemerkt als een open fonds voor gemene rekening, hetgeen betekent dat het Fonds als lichaam onderworpen is aan de vennootschapsbelasting. Het Fonds opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling ("FBI") als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Dit heeft tot gevolg dat het resultaat van het Fonds is onderworpen aan een vennootschapsbelastingtarief van 0%, mits aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan. Zo dienen doel en feitelijke werkzaamheden van het Fonds te bestaan uit het beleggen van vermogen. Daarnaast geldt de zogenoemde uitdelingsverplichting.

Een Subfonds betaalt haar Participanten binnen acht maanden na afloop van het boekjaar dat deel van de winst zodat aan de uitdelingsverplichting is voldaan. Een Subfonds betaalt deze winst in de vorm van dividend. De hoogte van het dividend verschilt per Subfonds. Als u dividend ontvangt in de vorm van extra Participaties, maken we dat bekend op de Website of via e-mail. We vermelden dan wanneer u het dividend ontvangt hoeveel dividend u krijgt. Een Subfonds houdt 15% dividendbelasting in op het dividend dat Participanten krijgen. Indien dividendbelasting of buitenlandse bronbelasting wordt ingehouden ten laste van het Fonds, kan het Fonds deze belasting deels of geheel in mindering brengen op de door hem op zijn eigen dividendbetalingen in te houden en af te dragen dividendbelasting (dit noemen we de afdrachtvermindering).



Beleggingsrisico's

Aan een belegging ('participatie') in InDelta (lees de Subfondsen) zijn financiële risico's verbonden. De waarde van een participatie in InDelta kan zowel stijgen als dalen. De Participanten krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Belangstellenden dienen het Prospectus zorgvuldig te lezen en van de volledige inhoud kennis te nemen. In het Prospectus wordt een overzicht van alle risicofactoren gegeven die voor de participanten in het algemeen relevant zijn in het licht van de gevolgen en de waarschijnlijkheid ervan (conform artikel 118 BGfo jo. bepaling 8 Bijlage I BGfo). Dit houdt in dat niet alle mogelijke risicofactoren zijn vermeld. Een aantal van de in het Prospectus beschreven risico's (niet betrekking hebbende op financiële instrumenten) worden hierna vermeld.

▪ **Marktrisico**

De mate van het risico van beleggen in de Subfondsen is onder meer afhankelijk van de verdeling over de verschillende beleggingscategorieën. Het risico bestaat dat een hele markt of beleggingscategorie in waarde daalt waardoor de waarde van de beleggingen worden beïnvloed. (In)direct beleggen in aandelen heeft een relatief hoger risico met vooruitzicht op een relatief hoger rendement op de lange termijn. (In)direct beleggen in vastrentende waarden en liquiditeiten heeft een relatief lager risico met vooruitzicht op een relatief lager rendement op de lange termijn. Het marktrisico neemt tevens toe indien de spreiding over financiële instrumenten, regio's en sectoren afneemt.

▪ **Rendementsrisico**

Het betreft het risico dat het rendement van een belegging over de periode van aankoop tot verkoopmoment niet op een eerder moment dan het verkoopmoment vaststaat. Het rendement is niet gegarandeerd. Ook is onzeker of de beleggingsdoelstelling zal worden bereikt. De waarde van de beleggingen fluctueert met koerswijzigingen en is afhankelijk van de beleggingscategorieën en financiële instrumenten waarin wordt belegd.

▪ **Concentratierisico**

Door te beleggen in onder meer hetzelfde land, dezelfde regio, dezelfde sector, bij dezelfde debiteuren of combinaties hiervan, kan de spreiding van een beleggingsportefeuille beperkt zijn. Door dit concentratierisico kunnen bepaalde gebeurtenissen van grotere invloed zijn op de waarde van de beleggingsportefeuille dan wanneer de beleggingsportefeuille minder geconcentreerd zou zijn geweest.

▪ **Duurzaamheidsrisico**

Onder 'duurzaamheidsrisico' wordt in de SFDR een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied (ESG) verstaan die, indien deze zich voordoet, een wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken. Voorbeelden zijn klimaatgerelateerde en milieurisico's, slechte bestuurspraktijken en/of belangrijke sociale kwesties.

Om het duurzaamheidsrisico waaraan elk fonds is blootgesteld te identificeren en te beoordelen, gebruikt de Beheerder een interne ESG-score voor elk Subfonds en op totaal fondsniveau. Deze interne score is gebaseerd op de ESG-scores per belegging van het Fonds (indien beschikbaar) van veel gebruikte dataleveranciers. Blootstelling aan duurzaamheidsrisico's wordt op dezelfde manier beheerd (met gebruikmaking van de reguliere risicobeheersing van de Beheerder) als blootstelling aan andere beleggingsrisico's.

▪ **Fiscaal risico**

Het betreft het risico niet te voldoen aan de FBI-voorwaarden. Het Fonds opteert voor de FBI-status. Het Fonds is hierdoor onderworpen aan de Nederlandse vennootschapsbelasting tegen een tarief van 0%. Aan het behoud van de FBI-status zijn voorwaarden verbonden (FBI-voorwaarden) waaraan doorlopend moet worden voldaan, zie ook het hoofdstuk 'Fiscale aspecten'. In het geval op enig moment niet aan deze voorwaarden wordt voldaan, kan het Fonds zijn FBI-status verliezen. Het verliezen van de FBI-status kan negatieve gevolgen hebben voor het Fonds.



- **Inflatierisico**

Het algemene risico van inflatie houdt in dat de koopkracht die de beleggingen representeren, wordt aangetast door waardevermindering van de munteenheid als gevolg van inflatie.

- **Valutarisico**

De waarde van de beleggingen in financiële instrumenten wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen (ten opzichte van de euro), waarin deze beleggingen verhandelbaar zijn. Valutakoersen kunnen grote veranderingen laten zien. Deze veranderingen kunnen ertoe leiden dat het rendement op de beleggingen teniet worden gedaan door de verandering in de valutakoers. De Beheerder kan er in bijzondere omstandigheden toe besluiten om het valutarisico geheel of gedeeltelijk af te dekken.

- **Tegenpartijrisico**

Het betreft het risico dat een tegenpartij niet langer aan haar verplichtingen kan voldoen. De waarde van beleggingen wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van uitgevende instellingen en debiteuren.

- **Wijzigen wet- en regelgeving**

De financiële wet- en regelgeving is aan verandering onderhevig. Deze kan in ongunstige zin voor het Fonds of de Participanten wijzigen waardoor de waarde van de beleggingen negatief wordt beïnvloed.

- **Bewaarnemingsrisico**

In beginsel bestaat het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Juridisch Eigenaar. In dat geval is de Bewaarder op basis van de Overeenkomst in principe aansprakelijk.

- **Afwikkelingsrisico**

Het Fonds loopt het risico dat een afwikkeling via een handelssysteem of een tegenpartij niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of de levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij (van de Subfondsen) niet, niet op tijd of zoals verwacht plaatsvindt.

- **Relatief rendementsrisico**

De waardefluctuaties van de beleggingen kunnen in positieve en negatieve zin afwijken van de waardefluctuaties van de benchmarks van de Subfondsen. Bij een negatieve afwijking bestaat het risico dat de doelstellingen van de Subfondsen niet worden gehaald.

- **Verhandelbaarheids-/liquiditeitsrisico**

De selectie van de financiële instrumenten waarin belegd zal worden, zal zodanig plaatsvinden dat zoveel mogelijk wordt veiliggesteld dat de Subfondsen bij inkoop van Participaties in beginsel kunnen voldoen aan hun verplichtingen, mede door de portefeuille van de Subfondsen voldoende 'liquide' te houden. De Participant dient er echter rekening mee te houden dat geen zekerheid kan worden gegeven dat bij uittreding voldoende liquiditeiten in de Subfondsen aanwezig zijn om alle aangeboden Participaties in te kopen. Als gevolg van de beperkte verhandelbaarheid van de Participaties (alleen door inkoop door het Fonds op vastgestelde tijdstippen) kan uw belegging mogelijk alleen op een relatief ongunstig moment te gelde worden gemaakt. Verder geldt dat indien uittreding plaatsvindt waarbij beleggingen met bijvoorbeeld beperkingen, te gelde dienen te worden gemaakt, onder meer het tegenpartijrisico, de stijging of daling van de te gelde te maken financiële instrumenten voor rekening en risico van de nog achterblijvende Participanten kunnen komen indien de uitkering hiervan plaatsvindt na het moment waarop de uittreding heeft plaatsgevonden. Onder bijzondere omstandigheden kan de Beheerder genoodzaakt zijn om toekenning en inkoop (gedeeltelijk) op te schorten.



▪ **Inflexibiliteitsrisico**

Aangezien het Fonds een open-end beleggingsinstelling is, zou het in theorie geconfronteerd kunnen worden met voortijdige inkoop van een groot aantal Participaties. Als gevolg hiervan zouden op korte termijn beleggingen verkocht moeten worden om aan de betalingsverplichtingen jegens de verkopende Participatiehouders te kunnen voldoen. Dit zou de beleggingsprestaties van het Fonds negatief kunnen beïnvloeden.

▪ **Kwalificatierisico fonds voor gemene rekening**

De Voorwaarden bepalen dat het Fonds geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap vormt en dit wordt ook niet beoogd met het opzetten van het Fonds. Ingeval het Fonds en/of de Subfondsen als (afzonderlijke) maatschap(pen) worden aangemerkt, is niet zeker dat het bepaalde in artikel 7.2 van de Voorwaarden tegen derden kan worden ingeroepen wat negatieve gevolgen kan hebben voor onder meer de aansprakelijkheidsregeling.

▪ **Risico erosie fondsvermogen**

Dit is het risico dat het fondsvermogen van een Subfonds lager wordt doordat er dividend wordt uitgekeerd aan de participanten. Het Fonds is verplicht om de winst van een Subfonds - berekend volgens de fiscale regels - binnen een bepaalde tijd aan de participanten ter beschikking te stellen in de vorm van dividend (de 'doorstootverplichting'). Deze winst bestaat in beginsel uit het door het Subfonds ontvangen dividend verminderd met een deel van de kosten. De fiscale winst zal daardoor afwijken van de statutaire jaarwinst en het kan voorkomen dat er dividend moet worden uitgekeerd als de statutaire jaarwinst negatief is. Dit zal zich voordoen als de waarde van de beleggingen meer afneemt dan het dividend dat in een jaar wordt ontvangen (winstuitkeringen zijn hoger dan het beleggingsrendement). In dat geval kan het voorkomen dat door het dividend het vermogen van een Subfonds lager wordt. In dat geval wordt er meer dividend uitgekeerd dan de gemaakte jaarwinst. Het eigen vermogen van een Subfonds neemt dan af. De Beheerder zal dit proberen te voorkomen.

Kosten

Aan InDelta wordt door de Beheerder een "all-in" vergoeding in rekening gebracht. Daarnaast komen bepaalde overige kosten voor rekening van InDelta. De Beheerder ontvangt geen performance fee.

"All-in" vergoeding

De Beheerder ontvangt in het kader van het beheer en alle daaruit voortvloeiende kosten van InDelta een "all-in" vergoeding van 0,5% op jaarbasis berekend over de Subfondsvermogens. Deze "all-in" vergoeding wordt pro rata op basis van het Subfondsvermogen ultimo maand ten laste van de Subfondsen gebracht en komt ten goede aan de Beheerder. De "all-in" vergoeding dient ter dekking van de volgende kosten:

- a) Beheerskosten;
- b) Transactiekosten bij in- en uitstroom in het Fonds;
- c) Bewaring van de activa en toezichtstaken Bewaarder ten aanzien van de Subfondsen;
- d) Fondsadministratie (zoals berekening van de NAV) en participantenadministratie en klantacceptatie en screening;
- e) Administratie (zoals de kosten voor het vastleggen en opmaken van de financiële documentatie);
- f) Operationele kosten voor het opmaken (half)Jaarcijfers, Prospectus, EBI's en factsheets;
- g) Kosten externe accountant voor jaarlijkse controle ICBE restricties, Jaarcijfers en Prospectus;
- h) Overige uitbestedingskosten, zoals: interne audits en advies;
- i) Kosten vergaderingen van Participanten;
- j) Kosten voor het toezicht door de AFM en De Nederlandsche Bank krachtens de Wft;
- k) Marketingkosten; en
- l) Verplichte overige publicaties (maandrapportages).



Overige kosten en opbrengsten

De Beheerder tracht de invulling van het beleggingsbeleid zo kostenefficiënt mogelijk uit te voeren. De volgende kosten (naast de hierboven genoemde 'all-in' vergoeding) en/of opbrengsten komen ten laste en/of ten bate van het Fonds maar in ieder geval niet ten goede van de Beheerder:

- Alle kosten die verbond houden met de transactiekosten ten behoeve van de Subfondsen, zoals de jaarlijkse herweging;
- Kosten fiscale advisering en compliance;
- Renteopbrengsten en -kosten; en
- Alle soorten belastingen indien deze zich voordoen bij transacties van en ten aanzien van het Fondsvermogen.

Kosten verband houdend met aan- en verkoop van Subfondsen

Verzoeken tot toekenning dan wel verkoop van Participaties direct gericht aan de Beheerder worden kosteloos in behandeling genomen. De Subfondsen zijn daarnaast mogelijk via andere distributiekkanalen verkrijgbaar, waar – verschillend per distributeur – aan- en verkoopkosten in rekening kunnen worden gebracht. Meer informatie over deze aan- en verkoopkosten is verkrijgbaar bij de desbetreffende distributeur of de Beheerder.

Kosten verband houdend met switchen tussen Subfondsen

Verzoeken om tussen bepaalde Subfondsen te switchen worden kosteloos in behandeling genomen.



Kerncijfers en meerjarenoverzicht Subfondsen

(conform artikel 122 lid 1 c BGfo en RJ 615.501)

Oprichtingsdatum Subfondsen: 5 maart 2012

Per de stand van 30 september en over de verslagperiode 1 oktober tot en met 30 september. (Bedragen in EUR)

Noord-Amerika Index Fonds	2021	2020	2019	2018	Europa Index Fonds	2021	2020	2019	2018
Netto-vermogenswaarde					Netto-vermogenswaarde				
Netto-vermogenswaarde volgens balans	29.022.931	24.207.331	30.975.664	34.085.515	Netto-vermogenswaarde volgens balans	19.401.756	14.193.048	19.334.730	21.018.696
Aantal uitstaande participaties	1.017.621	1.057.252	1.288.871	1.570.580	Aantal uitstaande participaties	1.042.443	1.002.392	1.182.888	1.377.766
Netto-vermogenswaarde per participatie	28,52	22,90	24,03	21,70	Netto-vermogenswaarde per participatie	18,61	14,16	16,35	15,26
Winst-en-verliesrekening					Winst-en-verliesrekening				
Directe beleggings- en overige opbrengsten	459.499	595.906	666.668	725.616	Directe beleggings- en overige opbrengsten	503.052	412.901	653.131	673.674
Waardeveranderingen	5.241.957	-2.047.547	2.472.084	3.517.205	Waardeveranderingen	4.005.945	-2.935.645	695.726	-205.626
Overige baten	0	0	0	1.885	Overige baten	0	0	0	1.191
Lasten	138.028	137.170	155.855	163.664	Lasten	90.364	83.850	96.770	108.283
Resultaat	5.563.428	-1.588.811	2.982.897	4.081.042	Resultaat	4.418.633	-2.606.594	1.252.087	360.956
Resultaat per participatie*	5,47	-1,50	2,31	2,60	Resultaat per participatie*	4,24	-2,60	1,06	0,26
Nederland Index Fonds	2021	2020	2019	2018	Azië-Pacific Index Fonds	2021	2020	2019	2018
Netto-vermogenswaarde					Netto-vermogenswaarde				
Netto-vermogenswaarde volgens balans	7.340.703	5.243.680	6.754.544	7.237.427	Netto-vermogenswaarde volgens balans	12.946.828	10.200.866	12.643.943	12.583.965
Aantal uitstaande participaties	278.468	287.186	358.967	406.303	Aantal uitstaande participaties	659.952	643.878	747.171	775.624
Netto-vermogenswaarde per participatie	26,36	18,26	18,82	17,81	Netto-vermogenswaarde per participatie	19,62	15,84	16,92	16,22
Winst-en-verliesrekening					Winst-en-verliesrekening				
Directe beleggings- en overige opbrengsten	119.143	132.548	215.962	237.993	Directe beleggings- en overige opbrengsten	367.499	271.393	366.023	335.124
Waardeveranderingen	2.168.623	-294.188	196.646	-133.097	Waardeveranderingen	2.100.984	-1.040.753	240.914	937.689
Overige baten	0	0	0	811	Overige baten	0	0	0	656
Lasten	34.767	28.825	33.645	38.398	Lasten	61.909	56.422	60.677	63.264
Resultaat	2.252.999	-190.465	378.963	67.309	Resultaat	2.406.574	-825.782	546.260	1.210.205
Resultaat per participatie*	8,09	-0,66	1,06	0,17	Resultaat per participatie*	3,65	-1,28	0,73	1,56
BRIC Index Fonds	2021	2020	2019	2018	Private Equity Index Fonds	2021	2020	2019	2018
Netto-vermogenswaarde					Netto-vermogenswaarde				
Netto-vermogenswaarde volgens balans	7.501.347	5.370.990	7.120.297	7.344.509	Netto-vermogenswaarde volgens balans	6.824.238	4.916.814	6.291.015	6.533.645
Aantal uitstaande participaties	450.876	420.035	518.120	574.029	Aantal uitstaande participaties	208.690	226.292	270.003	298.874
Netto-vermogenswaarde per participatie	16,64	12,79	13,74	12,79	Netto-vermogenswaarde per participatie	32,70	21,73	23,30	21,86
Winst-en-verliesrekening					Winst-en-verliesrekening				
Directe beleggings- en overige opbrengsten	223.346	159.362	228.069	259.302	Directe beleggings- en overige opbrengsten	195.920	188.737	253.744	329.481
Waardeveranderingen	1.407.399	-565.004	303.303	-232.884	Waardeveranderingen	2.152.340	-630.873	147.691	39.223
Overige baten	0	0	0	643	Overige baten	0	0	0	1.417
Lasten	36.175	30.390	36.706	38.977	Lasten	31.728	27.752	30.336	31.971
Resultaat	1.594.570	-436.032	494.666	-11.916	Resultaat	2.316.532	-469.888	371.099	338.150
Resultaat per participatie*	3,54	-1,04	0,95	-0,02	Resultaat per participatie*	11,10	-2,08	1,37	1,13
Vastgoed Index Fonds	2021	2020	2019	2018	Staatsobligatie Index Fonds	2021	2020	2019	2018
Netto-vermogenswaarde					Netto-vermogenswaarde				
Netto-vermogenswaarde volgens balans	3.914.062	2.802.859	4.977.269	3.864.681	Netto-vermogenswaarde volgens balans	8.555.855	11.910.119	10.802.903	10.940.716
Aantal uitstaande participaties	203.242	191.114	263.154	244.982	Aantal uitstaande participaties	828.491	1.135.808	1.019.729	1.056.581
Netto-vermogenswaarde per participatie	19,26	14,67	18,91	15,78	Netto-vermogenswaarde per participatie	10,33	10,49	10,59	10,35
Winst-en-verliesrekening					Winst-en-verliesrekening				
Directe beleggings- en overige opbrengsten	137.782	107.027	129.673	124.122	Directe beleggings- en overige opbrengsten	152.022	161.265	223.835	224.778
Waardeveranderingen	768.333	-950.398	612.427	12.131	Waardeveranderingen	-252.661	-205.105	103.465	-267.714
Overige baten	0	0	0	393	Overige baten	0	0	0	1.648
Lasten	17.958	17.189	20.822	19.862	Lasten	54.395	51.578	57.865	52.549
Resultaat	888.157	-860.560	721.278	116.784	Resultaat	-155.034	-95.418	269.435	-93.837
Resultaat per participatie*	4,37	-4,50	2,74	0,48	Resultaat per participatie*	-0,19	-0,08	0,26	-0,09
Bedrijfsobligatie Index Fonds	2021	2020	2019	2018					
Netto-vermogenswaarde									
Netto-vermogenswaarde volgens balans	12.062.799	13.795.240	14.873.227	16.762.244					
Aantal uitstaande participaties	1.102.726	1.256.780	1.346.226	1.550.642					
Netto-vermogenswaarde per participatie	10,94	10,98	11,05	10,81					
Winst-en-verliesrekening									
Directe beleggings- en overige opbrengsten	189.846	248.370	307.777	364.244					
Waardeveranderingen	-161.159	-261.640	110.779	-467.893					
Overige baten	0	0	0	4.653					
Lasten	68.877	69.889	78.142	87.832					
Resultaat	-40.190	-83.159	340.414	-186.828					
Resultaat per participatie*	-0,04	-0,07	0,25	-0,12					

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 september.



Verslag van de Beheerder

Hierbij hebben wij het genoegen u het jaarverslag van het Fonds InDelta over het boekjaar 2020-2021, dat begon op 1 oktober 2020 en eindigde op 30 september 2021, aan te bieden. De opbouw van dit verslag is als volgt:

- Toelichting op de gebeurtenissen tijdens de verslagperiode en het beleggingsbeleid;
- Toelichting op het beleggingsresultaat;
- Risicomanagement;
- Beloningsbeleid;
- Vooruitzichten; en
- Verklaring omtrent de bedrijfsvoering.



Toelichting op gebeurtenissen tijdens de verslagperiode en het beleggingsbeleid

In deze paragraaf staan wij stil bij de belangrijkste gebeurtenissen tijdens de verslagperiode en het gevoerde beleggingsbeleid.

Algemeen

Aan het begin van de verslagperiode heeft de FundShare Fund Management B.V. het beheer van het Fonds van Monument Re groep overgenomen. FundShare (opgericht in 2006) is een Beheerder van beleggingsfondsen onder zowel het ICBE (UCITS) als het AIFMD regime. FundShare beheert 18 fondsen met een totaal belegde waarde van ongeveer 270 miljoen euro. FundShare is overtuigd van de filosofie van het Fonds. Het beleggingsbeleid, de kostenstructuur en de dienstverlening zijn, op enkele aanpassingen na, ongewijzigd gebleven. De Beheerder kijkt tevreden terug naar de ontwikkelingen in het Fonds over het eerste jaar. Het totale fondsvermogen is toegenomen naar 107.3 miljoen euro (30 sep 2020: 92.6 miljoen euro), een toename van bijna 15 miljoen euro. Deze toename komt door het positieve resultaat van het fonds. De netto outflow van ruim 4 miljoen euro gedurende deze periode heeft er niet aan bijgedragen. Ondanks de netto outflow ziet de Beheerder een kentering gedurende de verslagperiode, waaruit blijkt dat de marketingactiviteiten zijn vruchten afwerpen.

Financiële markten

Het coronavirus was gedurende het fiscale jaar de bovenliggende factor in het nieuws. De gehele wereld ging het tweede jaar in van de pandemie. De berichten over vaccins zorgen voor opluchting, maar de nieuwe varianten gooien telkens roet in het eten. Een andere grotere gebeurtenis is de verkiezing in de VS. De winst van democraat Biden was ruimer dan voorspeld, maar de overgang van Trump naar Biden ging niet zonder slag of stoot, met als dieptepunt de bestorming van het Capitool.

Ondanks deze gebeurtenissen behaalde de wereldwijde aandelenmarkten nieuwe 'all-time-highs' en zeer positieve rendementen gedurende de periode van deze rapportage. De groei van de economie zette onverminderd door, waardoor de werkloosheid daalt naar de niveaus van voor de coronapandemie. Het zijn de signalen van oververhitting van de economie die voor de meeste negatieve bewegingen zorgen. Oplopende grondstofprijzen, hogere arbeidskosten, tekorten in de halfgeleidersindustrie en de bijbehorende (verwachting) van inflatie. De obligatiemarkten daarentegen, beleefde een minder goed jaar. Per saldo is er in het jaar niet veel gebeurd, maar de oplopende rente heeft een negatieve impact gehad op de langlopende obligaties. Terwijl de kortlopende obligaties nog altijd te kampen hebben met negatieve rentes.

Beleggingsbeleid

De Beheerder hanteert in beginsel een passief beleggingsbeleid. Dit houdt onder andere in dat de Beheerder een niet 'conviction-based' (op overtuiging gebaseerde) positie inneemt in bepaalde regio's of sectoren. De Beheerder is van mening dat beleggers er goed aan doen om een breed gespreide en sector-neutrale portefeuille samen te stellen. De aandelen- en sectorfondsen van InDelta zijn erop gericht om vermogensgroei te realiseren bij een goede verhouding tussen risico en rendement. Door een goede spreiding van het fondsvermogen over verschillende ondernemingen die in verschillende sectoren van de economie actief zijn, hebben de aandelenfondsen van InDelta goed gepresteerd tegen een risico (volatiliteit) dat zich aan de onderkant van de range van andere aandelenfondsen bevindt. De obligatiefondsen zijn erop gericht het kapitaal van participanten in stand te houden en tegen een laag risico rendement te genereren.

Sinds de jaarlijkse herweging in november 2020, zijn de ESG (milieu, sociaal en governance) factoren meegenomen in de beleggingsbeslissing. Dit houdt in dat bij gelijkwaardige marktkapitalisatie, de voorkeur wordt gegeven aan het bedrijf dat beter scoort op ESG-gebied. Voor de ESG-data maakt de beheerder gebruik van gerenommeerde onderzoeksbureaus Refinitiv, Bloomberg, RobecoSAM (onderdeel van S&P Global) en Sustainalytics. De ESG-score per product wordt berekend door het gemiddelde te nemen van alle beschikbare data. Naast deze ESG-score werd er al gebruik gemaakt van een uitsluitingslijst met

mazars

Mazars Accountants N.V.

Gewaarmerkt voor
identificatieoelinden

LZ | 31-01-2022



bedrijven die met clustermunitie hebben te maken. Op deze lijst staan verder ondernemingen die het VN Global Compact schenden en actief zijn in de tabaksindustrie. Per 10 maart 2021, bij de inwerkingtreding van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), hebben de Subfondsen van InDelta zich geclassificeerd als 'licht groene' beleggingsfondsen (artikel 8 SFDR). Er is nog niet genoeg data beschikbaar om de impact en resultaat te meten van deze keuzes. De verwachting is dat bij de inwerkingtreding van de Taxonomy verordening in 2022 er meer data beschikbaar komt.

De Beheerder vergelijkt dagelijks de resultaten van haar Subfondsen met toonaangevende marktkapitalisatie-gewogen indices. In de verslagperiode heeft het beleggingsbeleid van de Beheerder tot gemengde resultaten geleid, ten opzichte van de marktkapitalisatie-gewogen indices. De belangrijkste verklaring hiervoor is dat in de verslagperiode aandelen van technologiebedrijven een groot gewicht hebben in de marktkapitalisatie-gewogen indices, ten opzichte van de gelijk-gewogen Subfondsen van InDelta. Denk bijvoorbeeld aan ASML, Apple en Tencent. Dit kan positief uitpakken voor de InDelta fondsen als de aandelen van technologiebedrijven dalen, zoals in het InDelta BRIC Index Fonds. Maar negatief als de aandelenprijzen hard stijgen, zoals in het InDelta Nederland Index Fonds. Per saldo zijn er kleine verschillen als alle InDelta fondsen in de portefeuille zitten en hangt het af van de portefeuille samenstelling. In de volgende paragraaf gaan we verder in op de resultaten van de Subfondsen.

Toelichting op het beleggingsresultaat

Aandelenfondsen

Door de stijging van de aandelenbeurzen eindigden alle risicodragende Subfondsen (aandelen) in de verslagperiode met een positief beleggingsresultaat. De positieve rendementen van de regio Subfondsen liepen uiteen van 23,83% voor het InDelta Azie-Pacific Index Fonds tot 44,37% voor het InDelta Nederland Index Fonds.

De Subfondsen gericht op aandelen uit een specifieke sector, het InDelta Private Equity Index Fonds en InDelta Vastgoed Index Fonds, wonnen respectievelijk 50,50% en 31,31% aan waarde.

In de onderstaande tabel staan de relevante resultaten van de 7 Subfondsen (aandelen) weergegeven:

Subfonds (alle koersen in EUR)	Slotkoers 30-09-2020	Slotkoers 30-09-2021	Rendement verslag- periode	Rendement sinds oprichting	Standaard- deviatie (volatiliteit)	Sharpe Ratio
InDelta Noord- Amerika Index Fonds	22,90	28,52	24,56%	185,20%	12,24%	1,89
InDelta Europa Index Fonds	14,16	18,61	31,45%	86,12%	15,06%	1,93
InDelta Nederland Index Fonds	18,26	26,36	44,37%	163,61%	14,59%	2,63
InDelta Azie- Pacific Index Fonds	15,84	19,62	23,83%	96,18%	12,30%	1,84
InDelta BRIC Index Fonds	12,79	16,64	30,11%	66,37%	17,98%	1,58
InDelta Private Equity Index Fonds	21,73	32,70	50,50%	227,00%	12,83%	3,30
InDelta Vastgoed Indexfonds	14,67	19,26	31,31%	92,58%	13,15%	2,18



Obligatiefondsen

Door de stijgende rentes, maar nog steeds negatief, hebben de obligatiemarkten licht negatieve resultaten. Het InDelta Staatsobligatie Index Fonds eindigde het boekjaar met een verlies van -1,52%. Het InDelta Bedrijfsobligatie Index Fonds eindigde het boekjaar met een verlies van 0,34%. In onderstaande tabel staan de relevante resultaten van deze 2 Subfondsen (obligaties) weergegeven:

Subfondsen (alle koersen in EUR)	Slotkoers 30-09-2020	Slotkoers 30-09-2021	Rendement verslag- periode	Rendement sinds oprichting	Standaard- deviatie (volatiliteit)	Sharpe Ratio
InDelta Staatsobligatie Index Fonds	10,49	10,33	-1,52%	3,27%	1,15%	-0,91
InDelta Bedrijfsobligatie Index Fonds	10,98	10,94	-0,34%	9,39%	0,97%	0,14

Risicomanagement

De Beheerder is van mening dat adequaat risicomanagement het fundament vormt onder gedegen bedrijfsvoering in het algemeen en vermogensbeheer in het bijzonder. Alle bij het beheer van de Subfondsen betrokken vennootschappen en bestuurders komen ieder kwartaal bijeen om de werking van het risicomanagement te evalueren en mogelijke incidenten, in de ruimste zin van het woord, te bespreken. Hieronder gaan wij kort in op de voor participanten belangrijkste risico's:

- Onderneming specifiek risico: door te beleggen in minimaal 40 titels per Subfonds beperkt InDelta het onderneming specifieke risico.
- Liquiditeitsrisico: door uitsluitend te beleggen in beursgenoteerde ondernemingen met een goede verhandelbaarheid is het risico dat beleggingen niet liquide gemaakt zouden kunnen worden relatief klein.
- Valutarisico: een aantal Subfondsen van InDelta houden posities aan in aandelen die noteren in andere valuta dan de euro (zoals het InDelta Noord-Amerika Index Fonds). Participanten lopen op deze beleggingen valutarisico. Zoals beschreven in de paragraaf 'valutaverdeling' heeft de Beheerder -onder andere uit kostenooqpunt- ervoor gekozen om deze risico's niet af te dekken.
- Risico dat beleggingen in de Subfondsen afwijken van de index: de Beheerder beoordeelt op dagelijkse basis de verschillen tussen de verschillende Subfondsen en de indices die zij volgen en zorgt voor een efficiënte en correcte aansluiting hierop.
- Risico van uitbestede diensten: de Beheerder heeft enkele taken met betrekking tot de bewaring, en de participantenadministratie van de Subfondsen uitbesteed aan derden. Het risico bestaat dat deze derden niet in staat zijn de dienstverlening aan de Beheerder voort te zetten. Een strakke dagelijkse monitoring en periodieke evaluatie van de continuïteit en kwaliteit van de dienstverlening beperkt dit risico. Indien nodig kan de Beheerder binnen overzienbare tijd een nieuwe dienstverlener inschakelen die de betrokken activiteiten kan overnemen.
- IT-risico: de Beheerder is bij het beheren van de Subfondsen afhankelijk van informatietechnologie. Beschikbaarheid en integriteit van data en systemen is daarbij van essentieel belang. De Beheerder kan via haar IT Outsourcing partner terugvallen op back-up protocollen, uitwijkcentra en dubbel uitgevoerde systemen indien er een calamiteit zou optreden. De Beheerder is na een risicoanalyse samen met Charco & Dique ervan overtuigd dat de risico's op dit gebied goed zijn gemitigeerd.
- Organisatorisch risico: door haar werkzaamheden goed te beschrijven en vast te leggen in procedures en processen en door medewerkers waar mogelijk multi-inzetbaar te maken heeft de Beheerder haar organisatorische flexibiliteit verhoogd en het risico beperkt. Daarnaast kan voor een aantal functies externe ondersteuning worden ingehuurd.



Beloningsbeleid

De UCITS-richtlijn schrijft voor dat de beloning van de Beheerder van het Fonds in het jaarverslag wordt toegelicht. De beloningskosten maken niet direct onderdeel uit van de winst-en-verliesrekening van de subfondsen. De Beheerder brengt aan de fondsen een All-in vergoeding in rekening en betaalt daaruit de salarissen van de medewerkers die werkzaam zijn voor de Beheerder.

De Beheerder kent in beginsel een vaste beloningsstructuur, waarbij op jaarbasis een discrete variabele beloning (bonus) kan worden toegekend. De Beheerder maakt onderscheid tussen groepen werknemers die materiële impact hebben op het risicoprofiel van de Beheerder of het onderliggende fonds dat zij beheert (zogenoemd 'Identified Staff') en overige medewerkers die dat niet hebben. Noch de vaste of de variabele beloning is afhankelijk van de behaalde rendementen van de Subfondsen.

Een beschrijving van het actuele beloningsbeleid ("Remuneration Policy") treft u aan op www.fundshare.nl. Een afschrift is op verzoek kosteloos verkrijgbaar.

Splitsing beloningen jaarverslag 2020 Beheerder:

Informatie beloningen Beheerder	2020	2021
Directeuren	534.339	448.916
Overige werknemers	408.697	410.053
Totaal	943.036	858.969

Informatie beloningen Beheerder	2020	2021
Vaste beloning	777.658	751.084
Variabele beloning	165.378	107.885
<i>Uitgekeerd in contanten</i>	<i>94.378</i>	<i>65.385</i>
<i>Uitgestelde beloning (Identified Staff)</i>	<i>71.000</i>	<i>42.500</i>
Totaal	943.036	858.969

Vooruitblik

Het komende jaar zal corona nog steeds de nieuwskoppen domineren. Maar de verwachting is dat het nog minder effect zal hebben op de financiële markten dan afgelopen jaar. De financiële wereld gaat de centrale banken nauwlettend in de gaten houden, als de stimulerende maatregelen worden afgebouwd en de rente wordt verhoogd om de stijgende inflatie in toom te houden. Het einde van de negatieve rente periode lijkt er aan te komen. Geopolitieke spanningen in en rond Rusland kunnen leiden tot grote conflicten, waar oplopende grondstoffenprijzen het gevolg van kunnen zijn. Andere ontwikkelingen komen uit China, de vastgoedmarkt, het eventuele herstel of verslechtering van de toelevering van halfgeleidersproducten en het beteugelen van de technologie-reuzen door de overheid. De effectiviteit en geleidelijkheid van de maatregelen en de geopolitieke ontwikkelingen zullen de volatiliteit en richting van de markten bepalen voor het komende jaar.

De Beheerder spreekt haar dank uit voor het gestelde vertrouwen van de participanten in het Fonds en hun bijdrage aan de ontwikkeling in de afgelopen jaren.

Amsterdam, 31 Januari 2022

Namens de Beheerder FundShare Fund Management B.V.

A.M. Rose

M.S. Huisman

J.J. Surie
mazars

Mazars Accountants N.V.
Gewaardeerd voor
identificatieleiden
LZ | 31-01-2022



Samengestelde jaarcijfers InDelta



Samengestelde balans per 30 september 2021 InDelta

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta	ref.	2021	2020
Beleggingen	5		
<i>Financiële beleggingen</i>			
Aandelen	5.1	84.257.325	65.998.720
Obligaties	5.2	19.984.702	25.116.957
Obligatiefondsen	5.3	2.711.047	897.181
		106.953.074	92.012.858
Vorderingen	6		
Overige vorderingen en overlopende activa	6.1	356.812	327.210
		356.812	327.210
Overige activa	7		
Liquide middelen	7.1	344.033	340.419
		344.033	340.419
Kortlopende schulden	8		
Overige schulden en overlopende passiva	8.1	83.401	39.541
		83.401	39.541
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden		617.444	628.088
Saldo activa min kortlopende schulden		107.570.518	92.640.946
Fondsvermogen	9		
Participatiekapitaal	9.1	45.290.561	49.606.658
Overige reserves	9.2	43.034.288	50.190.997
Onverdeeld resultaat	9.3	19.245.669	-7.156.709
Totaal fondsvermogen		107.570.518	92.640.946



Samengestelde winst-en-verliesrekening InDelta over de periode 1 oktober 2020 tot en met 30 september 2021

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 30 september (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	ref.	2021	2020
Opbrengsten	10		
Dividend op aandelen	10.1.1	2.006.241	1.867.874
Coupon rente obligaties	10.1.2	341.868	409.635
Directe beleggingsopbrengsten		2.348.109	2.277.509
Indirecte beleggingsopbrengsten			
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	10.2	1.284.833	-542.683
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	10.2	16.580.804	-8.024.018
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	10.2	-297.778	-209.997
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	10.2	-118.599	-253.792
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	10.2	-374	-6.239
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	10.2	325	-1.052
Valutaresultaat op liquide middelen	10.2	-17.450	106.628
Indirecte beleggingsopbrengsten		17.431.761	-8.931.153
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)		19.779.870	-6.653.644
Overige baten	11		
Toe-en-uittreedingsvergoedingen	11.1	0	0
Som der overige baten		0	0
Lasten	12		
Kosten beheer beleggingen ("All- in" vergoeding)	12.1	509.761	503.065
Overige bedrijfskosten		24.440	0
Som der lasten		534.201	503.065
Resultaat verslagperiode		19.245.669	-7.156.709



Samengesteld kasstroomoverzicht InDelta over de periode 1 oktober 2020 tot en met 30 september 2021

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 30 september (Bedragen in EUR)

Kasstroomoverzicht (indirecte methode)	ref.	2021	2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat verslagperiode		19.245.669	-7.156.709
Waardeveranderingen beleggingen		-17.431.761	8.931.153
Aankoop van beleggingen	5	-56.108.730	-48.787.790
Verkoop van beleggingen	5	58.617.726	60.689.272
		4.322.904	13.675.926
<i>Mutaties kortlopende activa en passiva:</i>			
(Toename) / afname vorderingen		-29.602	92.094
Toename / (afname) kortlopende schulden		43.860	-164.723
		14.258	-72.629
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		4.337.162	13.603.296
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties	9.1	21.629.939	20.579.741
Inkoop van participaties	9.1	-25.946.036	-34.555.679
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		-4.316.097	-13.975.938
Netto kasstroom verslagperiode		21.065	-372.642
Valutaresultaat op liquide middelen		-17.450	106.628
Mutatie geldmiddelen		3.615	-266.014
Netto geldmiddelen primo verslagperiode		340.418	606.432
Netto geldmiddelen ultimo verslagperiode	7.1	344.033	340.418



Toelichting op de balans per 30 september 2021 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2020 tot en met 30 september 2021

1. Algemeen

1.1 Activiteiten

InDelta is opgezet volgens een paraplustructuur, hetgeen inhoudt dat het is onderverdeeld in Subfondsen. InDelta geeft voor elk Subfonds specifieke participaties uit. Een participatie in een Subfonds geeft recht op een evenredig deel van het vermogen van het desbetreffende Subfonds. De beleggingsdoelstelling, het beleggingsbeleid en het risicoprofiel verschilt per Subfonds.

1.2 Boekjaar

InDelta kent een gebroken boekjaar, dat wil zeggen dat het boekhoudkundige jaar niet samenvalt met een geheel kalenderjaar. InDelta hanteert een boekjaar dat loopt van 1 oktober tot en met 30 september. De vergelijkende cijfers in de balans zijn de cijfers per 30 september 2021. In de winst-en-verliesrekening zijn de vergelijkende cijfers over de periode 1 oktober 2020 tot en met 30 september 2021 opgenomen.

1.3 Juridische structuur

InDelta is een fonds voor gemene rekening, dit betekent dat het fondsvermogen is verdeeld in participaties als gevolg waarvan de participanten gezamenlijk economisch gerechtigd zijn tot het fondsvermogen. Een fonds voor gemene rekening is geen rechtspersoon met een afgescheiden vermogen, maar een overeenkomst tussen de Beheerder en de Bewaarder in InDelta. Door de Beheerder wordt voor rekening en risico van de Participanten gelden belegd in vermogenswaarden (financiële instrumenten) die op naam van de Bewaarder voor de Participanten worden bewaard. De Bewaarder houdt het juridisch eigendom van de vermogenswaarden ten behoeve van de Participanten.

1.4 Berekening netto-vermogenswaarde

De netto-vermogenswaarden van de Subfondsen van InDelta worden dagelijks berekend door de Administrateur en vastgesteld door de Beheerder als volgt: de waarde van de activa – inclusief het saldo van baten en lasten over het reeds verstreken deel van het lopende boekjaar, verminderd met de verplichtingen volgens de onder paragraaf 2 en 3 vermelde waarderingsgrondslagen – gedeeld door het aantal uitstaande participaties. Bij de vaststelling van deze waarde wordt rekening gehouden met de door de Beheerder en door overige dienstverleners in rekening gebrachte kosten. De nettovermogenswaarde luidt in euro's.

1.5 Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat de Beheerder zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat de Beheerder schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien en voor zover het in art. 2:362 lid 1 Titel 9 BW 2 vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekeningposten.

1.6 Going concern

De Beheerder heeft het vermogen van het Fonds (en Subfondsen) om verder te gaan als een going concern beoordeeld en is ervan overtuigd dat het Fonds de middelen heeft om haar activiteiten in de nabije toekomst voort te zetten. Bovendien is de Beheerder zich niet bewust van enige materiële onzekerheden die twijfel doen rijzen over het vermogen van het Fonds om door te gaan als going concern. Daarom is de jaarrekening opgesteld op going concern basis.

1.7 Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht geeft inzicht in de herkomst van de liquide middelen die gedurende het jaar beschikbaar zijn gekomen en de wijze waarop deze zijn aangewend. Het kasstroomoverzicht is opgesteld



volgens de indirecte methode, waarbij onderscheid is gemaakt tussen kasstromen uit beleggings- en uit financieringsactiviteiten. De liquide middelen in het overzicht bestaan uit direct opeisbare tegoeden in rekening-courant. Valutaresultaten op geldmiddelen worden afzonderlijk in het kasstroomoverzicht getoond. Ontvangsten respectievelijk betaalde gelden uit hoofde van uitgifte respectievelijk inname van participaties zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

2. Algemene grondslagen voor waardering van activa en passiva

2.1 Algemeen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW, de Wet op het financieel toezicht ("Wft") en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, in het bijzonder het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft ("BGfo") en de Richtlijn 615 Beleggingsinstellingen. De jaarrekening is opgesteld in euro's (EUR). InDelta en de Subfondsen hebben in plaats van 'eigen vermogen' de term fondsvermogen gehanteerd, hetgeen beter aansluit bij de kenmerken van een fonds voor gemene rekening.

2.2 Samengestelde cijfers Subfondsen

In de samengestelde cijfers van InDelta zijn de financiële gegevens van de Subfondsen opgenomen. De in de balans en winst-en-verliesrekening gepresenteerde cijfers vertegenwoordigen de samengestelde financiële gegevens van de Subfondsen van InDelta. De afzonderlijke balansen en winst-en-verliesrekeningen van de Subfondsen worden geacht onderdeel uit te maken van de toelichting op de jaarrekening van InDelta.

2.3 Vreemde valuta

De rapportage- en functionele valuta van InDelta is de euro (EUR). De participaties van de Subfondsen van InDelta noteren in euro's en het merendeel van de transacties van InDelta vinden plaats in euro. Activa en passiva in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de wisselkoersen geldend ultimo verslagperiode. Voor aan- en verkopen gedurende het boekjaar zijn de transactiekoersen gehanteerd. Voor posten van de winst-en-verliesrekening in vreemde valuta geldt eveneens de transactiekoers. De koersverschillen worden onder de waardeveranderingen van beleggingen en valutaresultaat liquide middelen in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

De belangrijkste slotkoersen ten opzichte van de euro ultimo verslagperiode staan hieronder tegen de equivalentiewaarde van één euro opgenomen:

Valuta	2021	2020	Valuta	2021	2020
AUD	1,6023	1,6367	HKD	9,0171	9,0827
CAD	1,4682	1,5615	JPY	128,2051	123,4568
CHF	1,0785	1,0793	SEK	10,1420	10,4932
DKK	7,4349	7,4460	SGD	1,5726	1,6003
GBP	0,8591	0,9071	USD	1,1581	1,1721

2.4 Waarderingsgrondslagen

Tenzij in het navolgende anders vermeld, zijn de activa en passiva in de balans opgenomen tegen de nominale waarde. Beleggingen zijn gewaardeerd tegen reële waarde. De wijze waarop deze reële waarde wordt bepaald wordt nader toegelicht in de onderstaande paragraaf.

2.4.1 Presentatie indirecte beleggingsopbrengsten

In het huidige jaar is onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen per type belegging en winst of verlies. Om praktische en economische redenen zijn de vergelijkende cijfers niet aangepast. Voor de vergelijkende cijfers is de totale indirecte beleggingsopbrengst verantwoord onder de waardeveranderingen op beleggingen.



2.5 Financiële beleggingen

2.5.1 Algemeen

De financiële beleggingen van InDelta vallen onder de definitie van financiële instrumenten.

2.5.2 Criteria opname in balans financiële instrumenten (actief en verplichting)

Een financieel actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar InDelta en de Subfondsen zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een financiële verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Overige financiële activa en passiva worden verantwoord in de balans op het tijdstip dat deze zijn verkregen. De eerste waardering van financiële instrumenten op de balans is tegen de reële waarde. De reële waarde van de financiële instrumenten bij eerste opname is over het algemeen gelijk aan de kostprijs van de financiële instrumenten inclusief toe te rekenen kosten van verwerving (transactiekosten). De waardering van financiële instrumenten na de eerste waardering, hangt af van de classificatie van het betreffende instrument. Na de eerste verwerking worden financiële instrumenten op de hierna onder 2.6.3 beschreven manier gewaardeerd.

Indien een transactie in een financieel instrument ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of een verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

2.5.3 Waardering aandelen, obligaties en obligatiefondsen

De financiële beleggingen (aandelen, obligaties en obligatiefondsen) zijn geclassificeerd als handelsportefeuille en worden, tenzij anders vermeld, gewaardeerd tegen de reële waarde. De reële waarde is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een passief kan worden afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde partijen, die tot een transactie bereid en onafhankelijk van elkaar zijn. De reële waarde van een financieel instrument is gebaseerd op de marktnotering indien sprake is van een actieve markt (regelmatige marktnoteringen), waarbij de financiële activa en financiële verplichtingen beide worden opgenomen tegen de meest recente slotkoers (close-price). Van aandelen en obligaties zonder regelmatige marktnotering, wordt de reële waarde bepaald op basis van de meest recente slotkoers rekening houdend met inmiddels opgetreden marktontwikkelingen. Indien geen recente slotkoers voorhanden is dan wordt de reële waarde bepaald de hand van de marktwaarde van vergelijkbare beleggingen waarvoor wel een actieve markt bestaat met regelmatige marktnotering. Op balansdatum bestaan de beleggingen voor alle Subfondsen uit financiële instrumenten genoteerd op een gereguleerde markt.

2.6 Vorderingen, kortlopende schulden en overige activa en passiva

Vorderingen, kortlopende schulden en overige activa en passiva worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Na eerste verwerking worden zij gewaardeerd tegen de (geamortiseerde) kostprijs. De reële waarde en de (geamortiseerde) kostprijs zijn gelijk aan de nominale waarde tenzij anders vermeld; de vorderingen worden opgenomen, voor zover nodig onder aftrek van een voorziening wegens oninbaarheid. Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de per balansdatum geldende wisselkoers.



2.7 *Liquide middelen*

Liquide middelen bestaan uit rekening-courant tegoeden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

2.8 *Verwerking van plaatsing en inkoop van participaties*

De uit hoofde van plaatsing, respectievelijk inkoop van participaties ontvangen, respectievelijk betaalde bedragen worden geheel verwerkt in het fondsvermogen.

2.9 *Fondsvermogen*

Het fondsvermogen bestaat uit de activa minus de kortlopende schulden. De activa en kortlopende schulden worden bepaald zoals in de grondslagen omschreven.

3. **Grondslagen voor resultaatbepaling**

3.1 *Algemeen*

Het resultaat van het Fonds wordt bepaald door de opbrengsten uit beleggingen, gerealiseerde en niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen en overige bedrijfsopbrengsten te verminderen met de daarop betrekking hebbende kosten. In het algemeen geldt dat baten en lasten worden toegerekend aan de periode waartoe zij behoren.

3.2 *Directe opbrengsten uit beleggingen*

Onder de directe beleggingsopbrengsten worden verantwoord de aan de verslagperiode toe te rekenen couponrente, bankrente, overige opbrengsten en het bruto-dividend onder aftrek van niet terug te vorderen dividendbelasting. Netto contante dividenden worden op de ex-datum in het resultaat verantwoord. De niet in contanten uitgekeerde dividenden worden op het moment van verkrijging gewaardeerd tegen reële waarde en tegen deze waarde in de winst-en-verliesrekening verantwoord. Onder opbrengsten uit beleggingen worden niet-verrekenbare buitenlandse bronheffingen op dividenden in mindering gebracht. Interestbaten en -lasten worden op anticipatiebasis (opgelopen maar nog niet ontvangen rente) verantwoord.

3.3 *Waardeveranderingen van beleggingen*

De gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen worden bepaald door op de verkoopopbrengst (inclusief verkoopkosten) de historische aankoopwaarde (inclusief aankoopkosten) en de reeds in voorgaande jaren ongerealiseerde waardeveranderingen in mindering te brengen. De ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen worden bepaald door het verschil te bepalen tussen de balanswaarde ultimo boekjaar en de historische aankoopwaarde (inclusief aankoopkosten) per einde boekjaar minus het verschil tussen de balanswaarde en de historische aankoopwaarde per einde voorgaand boekjaar en zijn inclusief de bijbehorende winst en/of verlies op vreemde valuta. Bovengenoemde historische aankoopwaarden worden bepaald aan de hand van het voorraadwaarderingsprincipe: first-in-first-out. Er wordt in de toelichting op de winst-en-verliesrekening, naast een splitsing tussen gerealiseerd en ongerealiseerd, ook een splitsing gemaakt tussen positieve en negatieve resultaten per type belegging.

3.4 *Transactie gerelateerde kosten*

Kosten die verband houden met de uitvoering van beleggingstransacties worden bij eerste verwerking in de balanswaardering van de beleggingen opgenomen. Bij de vervolgwaardering na de verwerving van de beleggingen tegen reële waarde, worden deze kosten als onderdeel van de waardeverandering van beleggingen ten laste van het resultaat gebracht.

4. **Financiële instrumenten en risicobeheersing**

Het beleggingsbeleid van InDelta (de Subfondsen) is er op gericht de participanten de voordelen van spreiding en beheersing van de aan de beleggingen verbonden risico's te bieden. De beoogde spreiding wordt bereikt door het Subfondsvermogen te alloceren over verschillende globale regio's, verschillende



sectoren en bovenal verschillende investeringscategorieën. Daarbij is het Fonds gehouden te beleggen met toepassing van het beginsel van risicospreiding in bij of krachtens de Wft aan te wijzen financiële instrumenten. Dit neemt niet weg dat er risico's aan een investering in het Fonds zijn verbonden. De waardeontwikkeling van het Subfondsvermogen en daarmee de participaties is afhankelijk van de ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten en kan ten gevolge van het beleggingsbeleid sterk fluctueren. De Beheerder verschafft desgevraagd aan een participant gegevens betreffende kwantitatieve begrenzings die van toepassing zijn op het risicobeheer, de daartoe gekozen methodes en de recente ontwikkeling van de risico's en rendementen van de voornaamste categorie financiële instrumenten.

De volgende financiële risico's worden onderkend inzake financiële instrumenten welke onderdeel zijn van de beleggingsportefeuilles van de Subfondsen:

4.1 *Marktrisico*

De mate van risico van beleggen in de Subfondsen is onder meer afhankelijk van de verdeling over de verschillende beleggingscategorieën. Het risico bestaat dat een hele markt of beleggingscategorie in waarde daalt waardoor de waarde van de beleggingen wordt beïnvloed. (In)direct beleggen in aandelen heeft een relatief hoger risico met vooruitzicht op een relatief hoger rendement op de lange termijn. (In)direct beleggen in vastrentende waarden en liquiditeiten heeft een relatief lager risico met vooruitzicht op een relatief lager rendement op de lange termijn. Het marktrisico neemt tevens toe indien de spreiding over financiële instrumenten, regio's en sectoren afneemt. Voor de opbouw van de portefeuilles wordt verwezen naar de toelichting op de jaarrekening van de diverse Subfondsen.

4.2 *Prijs(koers)risico*

De netto-vermogenswaarden van de Subfondsen fluctueren onder invloed van de marktprijzen van de financiële instrumenten (aandelen, obligaties en derivaten) waarin wordt belegd. De omvang van dit risico neemt toe naarmate de beweeglijkheid van de koersen groter is. Het beleggingsbeleid wordt gekenmerkt door het feit dat aandelen en obligaties in beginsel allen dezelfde weging krijgen (van 2%). Hierdoor zal het resultaat niet te zeer afhankelijk zijn van één soort belegging, één segment of één regio. Ondanks dit beleid kan niet worden uitgesloten dat een belegging een tegenvallende ontwikkeling te zien geeft. Het prijs(koers)risico wordt gemitigeerd door middel van een zorgvuldige samenstelling van de indices (zoals beschreven in het rulebook van InDelta dat beschikbaar is gesteld op de website) die de Subfondsen volgen en brede spreiding van de beleggingen. In aanvulling hierop kan het prijs(koers)risico worden afgedekt door het gebruik van derivaten (hiervan is in de verslagperiode geen gebruik gemaakt). Voor de opbouw van de portefeuilles wordt verwezen naar de toelichting van op de jaarrekening van de diverse Subfondsen.

4.3 *Renterisico*

Renterisico is te omschrijven als het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van renteontwikkelingen. De koersen van bedrijfs- en staatsobligaties reageren op veranderingen in de rente. In de Subfondsen wordt getracht het effect van deze renteveranderingen te beheersen door middel van het aanpassen van de gemiddelde rentetypische looptijd van de portefeuilles, de zogenoemde duration. De duration geeft het renterisico van de portefeuilles weer, dat wil zeggen, hoe hoger de duration, hoe heftiger de prijs van een obligatie reageert op veranderingen in de rente. Indien de duration op enig ogenblik te hoog is, worden bepaalde obligaties vervangen teneinde de duration van de gehele portefeuille te verlagen.



In onderstaande tabellen wordt de duration van de obligatieportefeuille per 30 september 2021 in respectievelijk het Staatsobligatiefonds en het Bedrijfsobligatiefonds weergegeven.

Duration	% van de obligatieportefeuille	Duration	% van de obligatieportefeuille
6>	13%	6>	20%
5-6	8%	5-6	16%
4-5	13%	4-5	14%
3-4	15%	3-4	5%
2-3	24%	2-3	8%
1-2	21%	1-2	15%
0-1	6%	0-1	22%
	100%		100%

4.4 Valutarisico

De waarde van de beleggingen in financiële instrumenten wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen (ten opzichte van de euro), waarin deze beleggingen verhandelbaar zijn. Valutakoersen kunnen grote veranderingen laten zien. Deze veranderingen kunnen ertoe leiden dat het rendement op de beleggingen teniet worden gedaan door de verandering in de valutakoers. De Beheerder kan er in bijzondere omstandigheden toe besluiten om het valutarisico geheel of gedeeltelijk af te dekken. Van deze mogelijkheid is in de verslagperiode geen gebruik gemaakt. In onderstaande tabellen zijn de valutaverdelingen per Subfonds per 30 september 2021 respectievelijk 30 september 2020 opgenomen.

Valutaverdelingen per Subfonds per 30 september 2021:

	RNAF	REF	RNF	RAPF	RBF	RPEF	RVF	RSOF	RBOF
EUR	3%	73%	100%	3%	2%	17%	16%	100%	100%
USD	89%				98%	48%	41%		
GBP		23%				12%	4%		
SEK		4%				11%	2%		
AUD				25%			11%		
HKD				5%		1%	7%		
JPY				67%		4%	12%		
SGD							4%		
CAD	9%					2%	2%		
CHF						4%	2%		
DKK						2%			
Totaal	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Valutaverdelingen per Subfonds per 30 september 2020:

	RNAF	REF	RNF	RAPF	RBF	RPEF	RVF	RSOF	RBOF
EUR	1%	73%	100%	1%		14%	17%	100%	100%
USD	97%				100%	44%	44%		
GBP		24%				16%	4%		
SEK		3%				8%			
AUD				19%			10%		
HKD				7%		2%	7%		
JPY				71%		5%	13%		
SGD				1%			2%		
CAD	2%					3%			
CHF						6%	2%		
DKK						3%			
Totaal	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%



4.5 Kredietrisico (tegenpartijrisico)

Het betreft het risico dat een tegenpartij niet langer aan haar verplichtingen kan voldoen. De waarde van beleggingen wordt beïnvloed door een positieve of negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van uitgevende instellingen en debiteuren. In onderstaande tabellen is de ratingverdeling opgenomen voor respectievelijk het Staatsobligatiefonds en het Bedrijfsobligatiefonds per 30 september 2021 en per 30 september 2020.

Credit rating Moody's	% van de obligatieportefeuille	
	2021	2020
aaa	40%	23%
aa1	21%	18%
aa2	15%	20%
aa3	20%	2%
Geen rating beschikbaar	5%	37%
Totaal	100%	100%

Credit rating Moody's	% van de obligatieportefeuille	
	2021	2020
aaa	0%	0%
aa1	0%	0%
aa2	6%	4%
aa3	14%	14%
a1	5%	0%
a2	8%	4%
a3	19%	21%
baa1	29%	22%
baa2	10%	14%
baa3	4%	6%
ba3	0%	6%
Geen rating beschikbaar	4%	10%
Totaal	100%	100%

Er wordt een maximaal kredietrisico gelopen op het totaal van vastrentende beleggingen, vorderingen en liquide middelen. Het maximale kredietrisico voor de Subfondsen van InDelta tezamen bedraagt EUR 20.685.547 (2020: EUR 25.784.586).

4.6 Verhandelbaarheids/liquiditeitsrisico

De selectie van de financiële instrumenten, waarin belegd zal worden, zal zodanig plaatsvinden dat zoveel mogelijk wordt veilig gesteld dat de Subfondsen bij inkoop van participaties in beginsel kunnen voldoen aan hun verplichtingen, mede door de portefeuille van de Subfondsen voldoende 'liquide' te houden. De participant dient er echter rekening mee te houden dat geen zekerheid kan worden gegeven dat bij uittreding voldoende liquiditeiten in de Subfondsen aanwezig zijn om alle aangeboden participaties in te kopen. Als gevolg van de beperkte verhandelbaarheid van de participaties (alleen door inkoop door InDelta op vastgestelde tijdstippen) kan uw belegging mogelijk alleen op een relatief ongunstige moment te gelde worden gemaakt. Verder geldt dat indien uittreding plaatsvindt waarbij beleggingen met bijvoorbeeld beperkingen, te gelde dienen te worden gemaakt, onder meer het tegenpartijrisico, de stijging of daling van de te gelde te maken financiële instrumenten voor rekening en risico van de nog achterblijvende participanten kunnen komen indien de uitkering hiervan plaatsvindt na het moment waarop de uittreding heeft plaatsgevonden. Onder bijzondere omstandigheden kan de Beheerder genoodzaakt zijn om toekenning en inkoop (gedeeltelijk) tijdelijk op te schorten.



5. Beleggingen

5.1 Financiële beleggingen - aandelen - Subfondsen

Het verloop van de beleggingen in aandelen gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht aandelen	2021	2020
Stand primo verslagperiode	65.998.720	86.577.515
Aankopen	23.215.439	22.146.527
Verkopen	-22.822.471	-34.158.624
Waardeveranderingen	17.865.637	-8.566.698
Stand ultimo verslagperiode	84.257.325	65.998.720

Voor het verloopoverzicht van beleggingen in aandelen gehouden door de Subfondsen wordt verwezen naar toelichting op de balansen van de Subfondsen.

5.2 Financiële beleggingen - obligaties - Subfondsen

Het verloop van de beleggingen in obligaties gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht obligaties	2021	2020
Stand primo verslagperiode	25.116.957	25.024.369
Aankopen	5.034.403	6.990.531
Verkopen	-9.750.282	-6.434.154
Waardeveranderingen	-416.376	-463.789
Stand ultimo verslagperiode	19.984.702	25.116.957

5.3 Financiële beleggingen - obligatiefondsen - Subfondsen

Verloopoverzicht obligatiefondsen	2021	2020
Stand primo verslagperiode	897.181	1.350.236
Aankopen	27.858.888	19.650.732
Verkopen	-26.044.973	-20.096.494
Waardeveranderingen	-49	-7.293
Stand ultimo verslagperiode	2.711.047	897.181

De aangehouden obligatiefondsen in de portefeuille betreffen gehouden participaties in de FundShare UCITS Cash Funds en/of de Morgan Stanley Money Market Funds.

Voor het verloopoverzicht van beleggingen in obligatiefondsen gehouden door de Subfondsen wordt verwezen naar toelichting op de balansen van de Subfondsen.

6. Vorderingen (looptijd korter dan één jaar)

6.1 Overige vorderingen en overlopende activa

Overige vorderingen en overlopende activa	2021	2020
Opgelopen obligatierente	142.874	206.286
Nog te ontvangen dividenden	213.938	120.924
Totaal	356.812	327.210



7. Overige activa

7.1 Liquide middelen

Liquide middelen op stortingsrekening ABN AMRO Bank. N.V.	2021	2020
Liquide middelen opgenomen in subfondsen	329.915	352.861
Vooruitbetaalde/ontvangen gelden inzake toekenning Participaties	14.118	-12.442
Totaal	344.033	340.419

Het verschil tussen de waarden van de samengestelde balans en het totaal van de Subfondsen, ter waarde van EUR 14.118, is te verklaren door nog te ontvangen gelden op de stortingsrekening op de laatste dag van het boekjaar.

8. Kortlopende schulden (looptijd korter dan één jaar)

8.1 Overige schulden en overlopende passiva

Overige schulden en overlopende passiva	2021	2020
Nog te betalen "All-in" beheervergoeding	44.842	38.614
Vooruitbetaalde/ontvangen gelden inzake toekenning Participaties	14.118	-12.442
Overige	24.441	13.369
Totaal	83.401	39.541

De 'Nog te betalen "All-in" beheervergoeding' betreft verschuldigde bedragen aan de Beheerder.

9. Fondsvermogen

Het fondsvermogen is het totale in InDelta verenigde netto-vermogen toebehorende aan de gezamenlijke participanten van de Subfondsen. Het economisch eigendom berust derhalve bij deze participanten. De juridische eigendom van het fondsvermogen van InDelta berust bij de Bewaarder die de juridische eigendom ten behoeve van de Participanten houdt. Het fondsvermogen vormt een van het vermogen van de Bewaarder en de Beheerder afgescheiden vermogen.

9.1 Participatiekapitaal

Participatie kapitaal	2021	2020
InDelta Noord-Amerika Index Fonds	1.106.673	1.854.501
InDelta Europa Index Fonds	9.031.769	8.241.694
InDelta Nederland Index Fonds	2.329.090	2.485.066
InDelta Azie-Pacific Index Fonds	6.593.100	6.253.712
InDelta BRIC Index Fonds	4.236.686	3.700.899
InDelta Private Equity Index Fonds	1.161.235	1.570.343
InDelta Vastgoed Index Fonds	1.817.387	1.594.341
InDelta Staatsobligatie Index Fonds	8.067.954	11.267.184
InDelta Bedrijfsobligatie Index Fonds	10.946.667	12.638.918
Totaal	45.290.561	49.606.658

Het verloop van het participatiekapitaal gedurende de verslagperiode is als volgt:



Verloopoverzicht participatie kapitaal	2021	2020
Stand primo verslagperiode	49.606.658	63.582.595
Geplaatst	21.629.939	20.579.742
Ingekocht	-25.946.036	-34.555.679
Stand ultimo verslagperiode	45.290.561	49.606.658

Voor het verloopoverzicht van het participatiekapitaal (in aantallen en in waarde) van de Subfondsen wordt verwezen naar toelichting op de balansen van de Subfondsen.

9.2 Overige reserves

Het verloop van de overige reserves gedurende de verslagperiode is als volgt:

Overige reserves	2021	2020
Stand primo verslagperiode	50.190.997	42.833.898
Toevoeging resultaatbestemming	-7.156.709	7.357.099
Stand ultimo verslagperiode	43.034.288	50.190.997

9.3 Onverdeeld resultaat

Het verloop van het onverdeeld resultaat gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht onverdeeld resultaat	2021	2020
Stand primo verslagperiode	-7.156.709	7.357.099
Onttrekking resultaatbestemming	7.156.709	-7.357.099
Resultaat lopend boekjaar	19.245.669	-7.156.709
Stand ultimo verslagperiode	19.245.669	-7.156.709

10. Opbrengsten

10.1 Directe opbrengsten uit beleggingen

10.1.1 Dividend op aandelen

Dit betreft bruto dividendopbrengsten onder aftrek van ingehouden dividendbelasting. De opbrengsten die in de vorm van dividend worden verkregen worden herbelegd.

10.1.2 Couponrente obligaties

Dit betreft de couponontvangsten alsmede de mutatie in opgelopen rente op de obligatieportefeuille. De opbrengsten die in de vorm van rente worden verkregen, worden herbelegd.

10.2 Indirecte beleggingsopbrengsten (2021)

Indirect resultaat op beleggingen	Winst	Verlies	Saldo
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	1.886.019	-601.185	1.284.833
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	18.794.549	-2.213.745	16.580.804
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	20.721	-318.499	-297.778
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	248.445	-367.044	-118.599
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	7.971	-8.345	-374
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	2.122	-1.797	325
Valutare resultaat op liquide middelen	2.785	-20.235	-17.450
Totaal	20.962.612	-3.530.850	17.431.761



10.2.1 Gerealiseerde waardeveranderingen

De gerealiseerde waardeveranderingen betreffen het nog niet eerder in de winst-en-verliesrekening verantwoorde gedeelte van het verschil tussen de aan- en verkoopprijs van de verkochte beleggingen.

10.2.2 Ongerealiseerde waardeveranderingen

De ongerealiseerde waardeveranderingen betreffen het verschil tussen de gedurende het boekjaar betaalde kostprijs van de beleggingen en de beurswaarde per 30 september 2021, danwel het verschil tussen de beurswaarde van de beleggingen per 30 september 2020 en de beurswaarde per 30 september 2021.

11. Overige baten

11.1 Toe-en-uitredingsvergoedingen

De Beheerder vergoedt de transactiekosten die worden gemaakt als gevolg van in- en uitstroom in het Fonds door participanten.

12. Lasten

12.1 Kosten beheer beleggingen ("All-in" vergoeding)

De Beheerder is voor het beheer van de Subfondsen gerechtigd tot een vaste beheervergoeding van 0,50% (exclusief omzetbelasting) per jaar (0,042% per maand) berekend over het Subfondsvermogen per maandultimo. De gereserveerde beheervergoeding wordt betaalbaar gesteld nadat de laatste nettovermogenswaarde ("NAV") van de kalendermaand is vastgesteld. De Beheerder voldoet de honoraria van de accountant uit deze All-in vergoeding. De honoraria dienen te worden gesplitst in de volgende categorieën:

- controle jaarrekening: 2021 EUR 25.500 exclusief omzetbelasting (2020: EUR 25.500); en
- onderzoek beleggingsrestricties conform artikelen 130 tot en met 143 Bgfo: 2021 EUR 5.200 exclusief omzetbelasting (2020: EUR 5.200).

In de toelichting op de jaarrekening van de Subfondsen zijn toelichtingen opgenomen inzake lopende kostenratio, portfolio turnover rate en transactie gerelateerde kosten.

12.2 Kostenvergelijking prospectus

De "All-in" vergoeding over het jaar 2021 komt overeen met de vastgestelde vergoedingen zoals in het prospectus vermeld.

Kostenvergelijking	Werkelijk	Prospectus	% afwijking
All-in vergoeding	509.761	509.761	0

13. Transacties met gelieerde partijen

Gelet op de definitie van een gelieerde partij op basis van artikel 1 van het BGfo zijn respectievelijk de Beheerder, Bewaarder en de Administrateur en partijen verbonden aan de Beheerder gelieerd aan het Fonds. Alle transacties met gelieerde partijen zijn uitgevoerd tegen marktconforme tarieven (zie hierna paragraaf 14).

14. Uitbesteding taken

Ingevolge de beleidsregel uitbesteding volgens artikel 38 lid 1 van het BGfo van de Wft, wordt onderstaand een overzicht van de taken weergegeven die door InDelta zijn uitbesteed. In de overeenkomsten met de hierna te noemen partijen zijn onder meer voorschriften opgenomen ten aanzien van de prestatienorm, de onderlinge informatieverstrooming, de (formele) opzegtermijn en de vergoeding.



14.1 *Uitvoering beleggings- en financiële administratie*

De administratie van InDelta en de onderliggende Subfondsen is gedurende de verslagperiode uitbesteed geweest aan FundShare Administrator Activities B.V.¹ (de “Administrateur”). De Administrateur voert de administratie voor InDelta, waaronder het verwerken van alle beleggingstransacties, het verwerken van de inkomsten en uitgaven en het berekenen en vaststellen van de netto-vermogenswaarde op dagelijkse basis. Tevens levert zij, onder verantwoording van de Beheerder, de (half)jaarcijfers van InDelta en de Subfondsen op. Het voeren van de administratie van beleggingsfondsen behoort tot de kernactiviteiten van de Administrateur. Met de Administrateur is een overeenkomst gesloten die voldoet aan de daaraan in de toepasselijke regelgeving gestelde eisen.

14.2 *Uitvoering participantenadministratie*

De participantenadministratie en klantidentificatie en verificatie van het Fonds is uitbesteed aan IQ EQ Netherlands N.V. De participantenadministrateur is belast met het organiseren van de administratie van de participanten in de Subfondsen. Dit houdt in dat de participantenadministrateur stortingen, onttrekkingen, mutaties en posities van de participanten bijhoudt.

15. **Personeel**

Het Fonds heeft geen personeel in dienst (2020: 0).

16. **Fiscale aspecten**

16.1 *Algemeen*

Het navolgende geeft een algemeen overzicht van de belangrijkste Nederlandse fiscale aspecten van het Fonds. Eén en ander is gebaseerd op de fiscale wetgeving, jurisprudentie en beleidsregels, zoals van kracht op 1 oktober 2020 met daarbij het voorbehoud dat naderhand geen maatregelen met terugwerkende kracht worden ingevoerd. Het overzicht vormt geen advies aan participanten aangaande hun specifieke situatie. Deze paragraaf is uitsluitend informatief en is niet uitputtend of volledig. De fiscale positie van een (potentiële) participant is afhankelijk van de specifieke persoonlijke feiten en omstandigheden van die participant. Voor inzicht in de specifieke fiscale gevolgen van het participeren in het Fonds wordt participanten aangeraden het prospectus te lezen (pagina 36: “Fiscale positie van het de Participanten”) en/of contact op te nemen met de eigen belastingadviseur.

16.2 *Vennootschapsbelasting*

Het Fonds wordt fiscaal aangemerkt als een open fonds voor gemene rekening, hetgeen betekent dat het Fonds als lichaam onderworpen is aan de vennootschapsbelasting. Het Fonds opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling (“FBI”) als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Dit heeft tot gevolg dat het resultaat van het Fonds is onderworpen aan een vennootschapsbelastingtarief van 0%, mits aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan. Zo dienen doel en feitelijke werkzaamheden van het Fonds te bestaan uit het beleggen van vermogen. Daarnaast geldt de zogenoemde uitdelingsverplichting. De uitdelingsverplichting betekent dat het Fonds de volgens bepaalde regels te berekenen winst in de vorm van dividend binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de participanten moet uitkeren. Koersresultaten op beleggingen, na aftrek van een evenredig deel van de aan het beheer van de beleggingen verbonden kosten, kunnen worden toegevoegd aan de herbeleggingsreserve en hoeven derhalve niet te worden uitgekeerd. De hoogte van het dividend van een Fonds kan van jaar tot jaar verschillen. Het is ook mogelijk dat er in een jaar geen dividend wordt uitgekeerd. Verder stelt de wetgever eisen aan de aandeelhouders- en financieringsstructuur. Naast het Fonds dient ook ieder Subfonds afzonderlijk doorlopend aan alle FBI-voorwaarden te voldoen.

¹ De Administrateur is op 10 december 2021 gefuseerd met de Beheerder. De Administrateur was sinds 5 januari 2021 reeds een 100% dochter van de Beheerder.



16.3 *Dividend belasting*

Een Subfonds betaalt haar participanten binnen acht maanden na afloop van het boekjaar dat deel van de winst zodat aan de uitdelingsverplichting is voldaan. Een Subfonds betaalt deze winst in de vorm van dividend. De hoogte van het dividend verschilt per Subfonds. Een Subfonds kan een deel van het dividend eerder betalen. Dit noemen we interim-dividend. Alle participaties in een Subfonds krijgen een gelijk deel van de winst van dat Subfonds over het boekjaar. Op het moment van uitkeren van het dividend wordt bekeken hoeveel participaties een Subfonds heeft. Het totaalbedrag van het (interim-)dividend wordt verdeeld over alle aanwezige participaties. Het dividend wordt uitgekeerd door extra participaties toe te kennen of door uitkering in contanten, de keuze hiervoor ligt bij de Beheerder. Voordat dat gebeurt, wordt eerst de dividendbelasting van het dividend afgetrokken. Als u dividend ontvangt in de vorm van extra participaties of contanten, maken we dat bekend op de Website of via email. We vermelden dan wanneer u het dividend ontvangt en hoeveel dividend u krijgt. Een Subfonds houdt 15% dividendbelasting in op het dividend dat participanten krijgen. Indien dividendbelasting of buitenlandse bronbelasting wordt ingehouden ten laste van het Fonds, kan het Fonds deze belasting deels of geheel in mindering brengen op de door hem op zijn eigen dividendbetalingen in te houden en af te dragen dividendbelasting (dit noemen we de afdrachtvermindering).



Jaarrekeningen Subfondsen

(Onderdeel van de toelichting op de balans en de winst-en-verliesrekening van InDelta)



Balans per 30 september 2021 InDelta Noord-Amerika Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Noord-Amerika Index Fonds	ref.	2021	2020
Beleggingen			
<i>Financiële beleggingen</i>	18		
Aandelen	18.1	28.228.283	23.941.885
Obligatiefondsen	18.2	764.930	223.034
		28.993.213	24.164.919
Vorderingen	19		
Overige vorderingen en overlopende activa	19.1	14.674	18.485
		14.674	18.485
Overige activa			
Liquide middelen		33.322	37.831
		33.322	37.831
Kortlopende schulden	20		
Overige schulden en overlopende passiva	20.1	18.278	13.904
		18.278	13.904
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden		29.718	42.412
Saldo activa min kortlopende schulden		29.022.931	24.207.331
Fondsvermogen	21		
Participatiekapitaal	21.1	1.106.673	1.854.501
Overige reserves	21.2	22.352.830	23.941.641
Onverdeeld resultaat	21.3	5.563.428	-1.588.811
Totaal fondsvermogen		29.022.931	24.207.331
Netto-vermogenswaarde per participatie*		28,52	22,90

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 september.



Winst-en-verliesrekening InDelta Noord-Amerika Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 30 september (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	ref.	2021	2020
Opbrengsten			
Dividend op aandelen		459.499	595.906
Directe beleggingsopbrengsten		459.499	595.906
Indirecte beleggingsopbrengsten			
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	22	418.900	-57.194
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	22	4.825.143	-1.968.054
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	22	2.477	-1.978
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	22	913	-47
Valutaresultaat op liquide middelen	22	-5.476	-20.274
		5.241.957	-2.047.547
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)		5.701.456	-1.451.641
Lasten			
Kosten beheer beleggingen		131.848	137.170
Overige bedrijfskosten		6.180	0
Som der lasten		138.028	137.170
Resultaat verslagperiode		5.563.428	-1.588.811
Resultaat per participatie*		5,47	-1,50

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 september.



Kasstroomoverzicht InDelta Noord-Amerika Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 30 september (Bedragen in EUR)

Kasstroomoverzicht (indirecte methode)	ref.	2021	2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat verslagperiode		5.563.428	-1.588.811
Waardeveranderingen		-5.241.957	2.047.547
Aankoop van beleggingen	18	-13.042.366	-12.259.662
Verkoop van beleggingen	18	13.461.506	16.939.756
		740.611	5.138.830
<i>Mutaties kortlopende activa en passiva:</i>			
(Toename) / afname vorderingen		3.811	20.553
Toename / (afname) kortlopende schulden		4.374	-16.213
		8.185	4.340
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		748.796	5.143.170
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties	21.1	5.151.266	3.404.227
Inkoop van participaties	21.1	-5.899.095	-8.583.749
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		-747.829	-5.179.522
Netto kasstroom verslagperiode		967	-36.352
Valutare resultaat op liquide middelen		-5.476	-20.274
Netto geldmiddelen primo verslagperiode		37.831	94.457
Netto geldmiddelen ultimo periode		33.322	37.831



Toelichting op de balans van InDelta Noord-Amerika Index Fonds per 30 september 2021 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2020 tot en met 30 september 2021

17. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde jaarcijfers van InDelta.

18. Beleggingen

18.1 Financiële beleggingen - aandelen - InDelta Noord-Amerika Index Fonds

Het verloop van de beleggingen in aandelen gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht aandelen	2021	2020
Stand primo verslagperiode	23.941.885	30.524.939
Aankopen	7.329.844	7.989.167
Verkopen	-8.287.489	-12.546.973
Waardeveranderingen	5.244.043	-2.025.248
Stand ultimo verslagperiode	28.228.283	23.941.885

18.2 Financiële beleggingen - obligatiefondsen - InDelta Noord-Amerika Index Fonds

Het verloop van de beleggingen in obligatiefondsen gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht obligatiefondsen	2021	2020
Stand primo verslagperiode	223.034	347.347
Aankopen	5.712.523	4.270.494
Verkopen	-5.174.017	-4.392.783
Waardeveranderingen	3.390	-2.025
Stand ultimo verslagperiode	764.930	223.034

De aangehouden obligatiefondsen in de portefeuille betreffen gehouden participaties in de FundShare UCITS Cash Funds en/of de Morgan Stanley Money Market Funds.

Sector- en regioverdeling portefeuille

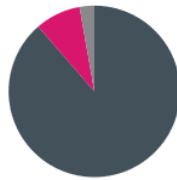
De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

SECTOR WEGING



Telecom	9.7%
Duurzame cons. goed.	9.5%
Consumptiegoederen	9.2%
Energie	10.7%
Financiële Inst.	11.5%
Gezondheidszorg	9.1%
Industriële Ond.	9.3%
Informatie Technologie	10.2%
Basismaterialen	9.2%
Nutsvoorzieningen	8.8%
Cash	2.8%

LANDEN WEGING



Amerika	88.6%
Canada	8.6%
Cash	2.8%



19. Vorderingen (looptijd korter dan één jaar)

19.1 Overige vorderingen en overlopende activa

Overige vorderingen en overlopende activa	2021	2020
Overige nog te ontvangen vergoedingen	14.674	18.485
Totaal	14.674	18.485

20. Kortlopende schulden (looptijd korter dan één jaar)

20.1 Overige schulden en overlopende passiva

Overige schulden en overlopende passiva	2021	2020
Nog te betalen "All-in" beheervergoeding	12.098	10.093
Nog te betalen overige kosten	6.180	3.811
Totaal	18.278	13.904

21. Fondsvermogen

21.1 Participatiekapitaal

Het verloop van het participatiekapitaal gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht	2021 #	2021 (€)	2020 #	2020 (€)
Stand primo verslagperiode	1.057.252	1.854.501	1.288.871	7.034.023
Geplaatst	191.385	5.151.267	148.802	3.404.227
Ingekocht	-231.016	-5.899.095	-380.421	-8.583.749
Stand ultimo verslagperiode	1.017.621	1.106.673	1.057.252	1.854.501

21.2 Overige reserves

Het verloop van de overige reserves gedurende de verslagperiode is als volgt:

Overige reserves	2021	2020
Stand primo verslagperiode	23.941.641	20.958.744
Toevoeging resultaatbestemming	-1.588.811	2.982.897
Stand ultimo verslagperiode	22.352.830	23.941.641

21.3 Onverdeeld resultaat

Het verloop van het onverdeeld resultaat gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht onverdeeld resultaat	2021	2020
Stand primo verslagperiode	-1.588.811	2.982.897
Onttrekking resultaatbestemming	1.588.811	-2.982.897
Resultaat lopend boekjaar	5.563.428	-1.588.811
Stand ultimo verslagperiode	5.563.428	-1.588.811



22. Indirecte resultaten beleggingen (2021)

Indirect resultaat op beleggingen	Winst	Verlies	Saldo
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	536.766	-117.866	418.900
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	5.274.101	-448.958	4.825.143
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	4.231	-1.754	2.477
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	1.458	-545	913
Valutare resultaat op liquide middelen	0	-5.476	-5.476
Totaal	5.816.556	-574.599	5.241.957

23. Lopende Kostenratio (ongoing charges)

Op grond van wet- en regelgeving dienen de totale kosten die gedurende de verslagperiode zijn onttrokken aan het vermogen van het Subfonds ook te worden weergegeven als lopende kosten. Dit is een andere kostenratio die als volgt wordt berekend: totale kosten die gedurende de verslagperiode aan het vermogen van het Subfonds zijn onttrokken gedeeld door de gemiddelde netto-vermogenswaarde van het Subfonds.

- De gemiddelde netto-vermogenswaarde van het Subfonds is de som van de netto-vermogenswaarden gedeeld door het aantal waarnemingen. Bij deze berekening wordt iedere calculatie en publicatie van de netto-vermogenswaarde in beschouwing genomen. Hierbij wordt de som van de netto-vermogenswaarden gebaseerd op de cijfers van de dagelijks gepubliceerde netto-vermogenswaarden gedurende de verslagperiode. Het aantal waarnemingen is 258.
- Onder totale kosten worden begrepen alle kosten die in de verslagperiode ten laste van het resultaat worden gebracht, dit zijn de kosten beheer beleggingen en de overige bedrijfskosten te weten kosten fiscale advisering en compliance. De kosten van beleggingstransacties (transactiekosten), rentelasten en eventuele performance fees worden buiten beschouwing gelaten.

Lopende Kostenratio	2021	2020
Totale kosten	138.028	137.170
Gemiddelde NAV	26.355.917	27.753.960
Lopende kosten ratio	0,52%	0,49%

24. Transactie gerelateerde kosten

Kosten en belastingen (zoals stamp duties en andere lokale belastingen) die verband houden met de uitvoering van beleggingstransacties worden bij eerste verwerking in de balanswaardering van de beleggingen opgenomen. Bij de vervolgwwaardering na de verwerving van de beleggingen tegen reële waarde, worden deze kosten als onderdeel van de waardeveranderingen van beleggingen ten laste van het resultaat gebracht. De kwantificeerbare aan transacties gerelateerde kosten zijn hieronder opgenomen. Deze kosten zijn voor alle transacties geïdentificeerd.

De aan transacties gerelateerde kosten welke gedurende de verslagperiode in rekening zijn gebracht bij het Subfonds bedragen EUR 3.380 (voorgaande verslagperiode EUR 31.100).

25. Portfolio Turnover Rate

In de toelichting op de balans zijn cijfers opgenomen over het totaal van de aan- en verkopen van beleggingen. Deze zijn te relateren aan de gemiddelde netto-vermogenswaarde, om te komen tot de portfolio turnover rate of omloopfactor van de beleggingen. In het algemeen vindt hierop een correctie plaats voor de aan- en verkopen die voortkomen uit nieuw geld dat in het fonds stroomt respectievelijk geld dat wordt onttrokken. Dit gebeurt omdat wordt aangenomen dat de Beheerder dit deel van de omloopsnelheid niet kan beïnvloeden. De omloopfactor beoogt een indicatie te geven van de omloopsnelheid van de portefeuille van een beleggingsinstelling en is daarmee een maatstaf voor zowel



de mate van actief beleggingsbeheer als voor de daaruit voortvloeiende transactiekosten. De gemiddelde netto-vermogenswaarde wordt berekend in overeenstemming met de methodiek zoals hiervoor bij de Lopende Kostenratio is beschreven. Indien de berekening leidt tot een negatieve uitkomst, dan is de portfolio turnover rate nihil.

De portfolio turnover rate wordt als volgt berekend: $[(\text{Totaal 1} - \text{Totaal 2}) / X]$. Totaal 1: het aan- en verkopen van beleggingen. Totaal 2: het totaal bedrag aan transacties (uitgifte + inkopen) van participaties in het Subfonds. X: de gemiddelde gewogen netto-vermogenswaarde van het Subfonds.

Portfolio turnover rate	2021	2020
Aankopen	13.042.366	12.259.662
Verkopen	13.461.506	16.939.756
Totaal 1	26.503.872	29.199.417
Toetredingen	5.151.267	3.404.227
Uittredingen	5.899.095	8.583.749
Totaal 2	11.050.362	11.987.976
Totaal 1 - Totaal 2	15.453.510	17.211.441
X: Gemiddelde NAV	26.355.917	27.753.960
Portfolio turnover rate	0,59	0,62

Een portfolio turnover rate (omloopsnelheid) van 1 betekent dat de gemiddelde netto-vermogenswaarde 1 keer is verhandeld gedurende de verslagperiode.



Balans per 30 september 2021 InDelta Europa Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Europa Index Fonds	ref.	2021	2020
Beleggingen	27		
<i>Financiële beleggingen</i>			
Aandelen	27.1	18.736.565	14.019.265
Obligatiefondsen	27.2	617.921	140.829
		19.354.486	14.160.094
Vorderingen	28		
Overige vorderingen en overlopende activa	28.1	29.247	11.102
		29.247	11.102
Overige activa			
Liquide middelen		27.447	29.931
		27.447	29.931
Kortlopende schulden	29		
Overige schulden en overlopende passiva	29.1	9.424	8.079
		9.424	8.079
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden		47.270	32.954
Saldo activa min kortlopende schulden		19.401.756	14.193.048
Fondsvermogen	30		
Participatiekapitaal	30.1	9.031.769	8.241.694
Overige reserves	30.2	5.951.354	8.557.948
Onverdeeld resultaat	30.3	4.418.633	-2.606.594
Totaal fondsvermogen		19.401.756	14.193.048
Netto-vermogenswaarde per participatie*		18,61	14,16

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 september.



Winst-en-verliesrekening InDelta Europa Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 30 september (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	ref.	2021	2020
Opbrengsten			
Dividend op aandelen		503.052	412.901
Directe beleggingsopbrengsten		503.052	412.901
Indirecte beleggingsopbrengsten			
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	31	7.919	-197.631
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	31	4.002.917	-2.736.601
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	31	-1.237	-1.283
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	31	-647	-35
Valutaresultaat op liquide middelen	31	-3.007	-95
		4.005.945	-2.935.645
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)		4.508.997	-2.522.744
Lasten			
Kosten beheer beleggingen		86.403	83.850
Overige bedrijfskosten		3.961	0
Som der lasten		90.364	83.850
Resultaat verslagperiode		4.418.633	-2.606.594
Resultaat per participatie*		4,24	-2,60

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 september.



Kasstroomoverzicht InDelta Europa Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 30 september (Bedragen in EUR)

Kasstroomoverzicht (indirecte methode)	ref.	2021	2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat verslagperiode		4.418.633	-2.606.594
Waardeveranderingen		-4.005.945	2.935.645
Aankoop van beleggingen	27	-7.795.237	-6.239.888
Verkoop van beleggingen	27	6.609.796	8.422.080
		-772.753	2.511.243
<i>Mutaties kortlopende activa en passiva:</i>			
(Toename) / afname vorderingen		-18.145	4.141
Toename / (afname) kortlopende schulden		1.345	-10.474
		-16.800	-6.333
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		-789.553	2.504.910
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties	30.1	4.017.151	2.726.166
Inkoop van participaties	30.1	-3.227.075	-5.261.254
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		790.076	-2.535.088
Netto kasstroom verslagperiode		523	-30.178
Valutare resultaat op liquide middelen		-3.007	-95
Netto geldmiddelen primo verslagperiode		29.931	60.204
Netto geldmiddelen ultimo periode		27.447	29.931



Toelichting op de balans van InDelta Europa Index Fonds per 30 september 2021 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2020 tot en met 30 september 2021

26. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde jaarcijfers van InDelta.

27. Beleggingen

27.1 Financiële beleggingen - aandelen - InDelta Europa Index Fonds

Het verloop van de beleggingen in aandelen gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht aandelen	2021	2020
Stand primo verslagperiode	14.019.265	19.029.118
Aankopen	4.143.260	3.413.157
Verkopen	-3.436.796	-5.488.778
Waardeveranderingen	4.010.836	-2.934.232
Stand ultimo verslagperiode	18.736.565	14.019.265

27.2 Financiële beleggingen - obligatiefondsen - InDelta Europa Index Fonds

Het verloop van de beleggingen in obligatiefondsen gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht obligatiefondsen	2021	2020
Stand primo verslagperiode	140.829	248.718
Aankopen	3.651.976	2.826.731
Verkopen	-3.173.000	-2.933.302
Waardeveranderingen	-1.884	-1.318
Stand ultimo verslagperiode	617.921	140.829

De aangehouden obligatiefondsen in de portefeuille betreffen gehouden participaties in de FundShare UCITS Cash Funds en/of de Morgan Stanley Money Market Funds.

Sector- en regioverdeling portefeuille

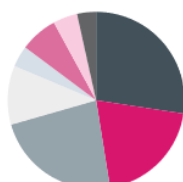
De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

SECTOR WEGING



Telecom	9.2%
Duurzame cons. goed.	10.2%
Consumentiegoederen	9.1%
Energie	12.0%
Financiële Inst.	10.0%
Gezondheidszorg	8.9%
Industriële Ond.	9.5%
Informatie Technologie	9.8%
Basismaterialen	9.8%
Nutsvoorzieningen	8.1%
Cash	3.5%

LANDEN WEGING



Frankrijk	27.4%
Verenigd Koninkrijk	20.1%
Duitsland	23.1%
Spanje	10.8%
Italië	3.9%
Zweden	6.9%
Finland	4.5%
Cash	3.5%



28. Vorderingen (looptijd korter dan één jaar)

28.1 Overige vorderingen en overlopende activa

Overige vorderingen en overlopende activa	2021	2020
Overige nog te ontvangen vergoedingen	29.247	11.102
Totaal	29.247	11.102

29. Kortlopende schulden (looptijd korter dan één jaar)

29.1 Overige schulden en overlopende passiva

Overige schulden en overlopende passiva	2021	2020
Nog te betalen "All-in" beheervergoeding	8.088	5.917
Nog te betalen overige kosten	1.336	2.162
Totaal	9.424	8.079

30. Fondsvermogen

30.1 Participatiekapitaal

Het verloop van het participatiekapitaal gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht	2021 #	2021 (€)	2020 #	2020 (€)
Stand primo verslagperiode	1.002.392	8.241.694	1.182.888	10.776.782
Geplaatst	228.771	4.017.150	180.142	2.726.166
Ingekocht	-188.720	-3.227.075	-360.638	-5.261.254
Stand ultimo verslagperiode	1.042.443	9.031.769	1.002.392	8.241.694

30.2 Overige reserves

Het verloop van de overige reserves gedurende de verslagperiode is als volgt:

Overige reserves	2021	2020
Stand primo verslagperiode	8.557.948	7.305.861
Toevoeging resultaatbestemming	-2.606.594	1.252.087
Stand ultimo verslagperiode	5.951.354	8.557.948

30.3 Onverdeeld resultaat

Het verloop van het onverdeeld resultaat gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht onverdeeld resultaat	2021	2020
Stand primo verslagperiode	-2.606.594	1.252.087
Onttrekking resultaatbestemming	2.606.594	-1.252.087
Resultaat lopend boekjaar	4.418.633	-2.606.594
Stand ultimo verslagperiode	4.418.633	-2.606.594



31. Indirecte resultaten beleggingen (2021)

Indirect resultaat op beleggingen	Winst	Verlies	Saldo
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	113.688	-105.769	7.919
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	4.353.488	-350.571	4.002.917
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	557	-1.794	-1.237
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	-647	-647
Valutare resultaat op liquide middelen	0	-3.007	-3.007
Totaal	4.467.733	-461.788	4.005.945

32. Lopende Kostenratio (ongoing charges)

Op grond van wet- en regelgeving dienen de totale kosten die gedurende de verslagperiode zijn onttrokken aan het vermogen van het Subfonds ook te worden weergegeven als lopende kosten. Dit is een andere kostenratio die als volgt wordt berekend: totale kosten die gedurende de verslagperiode aan het vermogen van het Subfonds zijn onttrokken gedeeld door de gemiddelde netto-vermogenswaarde van het Subfonds.

- De gemiddelde netto-vermogenswaarde van het Subfonds is de som van de netto-vermogenswaarden gedeeld door het aantal waarnemingen. Bij deze berekening wordt iedere calculatie en publicatie van de netto-vermogenswaarde in beschouwing genomen. Hierbij wordt de som van de netto-vermogenswaarden gebaseerd op de cijfers van de dagelijks gepubliceerde netto-vermogenswaarden gedurende de verslagperiode. Het aantal waarnemingen is 258.
- Onder totale kosten worden begrepen alle kosten die in de verslagperiode ten laste van het resultaat worden gebracht, dit zijn de kosten beheer beleggingen en de overige bedrijfskosten te weten kosten fiscale advisering en compliance. De kosten van beleggingstransacties (transactiekosten), rentelasten en eventuele performance fees worden buiten beschouwing gelaten.

Lopende Kostenratio	2021	2020
Totale kosten	90.364	83.850
Gemiddelde NAV	17.296.311	17.039.275
Lopende kosten ratio	0,52%	0,49%

33. Transactie gerelateerde kosten

Kosten en belastingen (zoals stamp duties en andere lokale belastingen) die verband houden met de uitvoering van beleggingstransacties worden bij eerste verwerking in de balanswaardering van de beleggingen opgenomen. Bij de vervolgwaaardering na de verwerving van de beleggingen tegen reële waarde, worden deze kosten als onderdeel van de waardeveranderingen van beleggingen ten laste van het resultaat gebracht. De kwantificeerbare transactie gerelateerde kosten zijn hieronder opgenomen. Deze kosten zijn voor alle transacties geïdentificeerd.

De aan transacties gerelateerde kosten welke gedurende de verslagperiode in rekening zijn gebracht bij het Subfonds bedragen EUR 4.501 (voorgaand jaar EUR 28.198).

34. Portfolio Turnover Rate

In de toelichting op de balans zijn cijfers opgenomen over het totaal van de aan- en verkopen van beleggingen. Deze zijn te relateren aan de gemiddelde netto-vermogenswaarde, om te komen tot de portfolio turnover rate of omloopfactor van de beleggingen. In het algemeen vindt hierop een correctie plaats voor de aan- en verkopen die voortkomen uit nieuw geld dat in het fonds stroomt respectievelijk geld dat wordt onttrokken. Dit gebeurt omdat wordt aangenomen dat de Beheerder dit deel van de omloopsnelheid niet kan beïnvloeden. De omloopfactor beoogt een indicatie te geven van de omloopsnelheid van de portefeuille van een beleggingsinstelling en is daarmee een maatstaf voor zowel



de mate van actief beleggingsbeheer als voor de daaruit voortvloeiende transactiekosten. De gemiddelde netto-vermogenswaarde wordt berekend in overeenstemming met de methodiek zoals hiervoor bij de Lopende Kostenratio is beschreven. Indien de berekening leidt tot een negatieve uitkomst, dan is de portfolio turnover rate nihil.

De portfolio turnover rate wordt als volgt berekend: $[(\text{Totaal 1} - \text{Totaal 2}) / X]$. Totaal 1: het aan- en verkopen van beleggingen. Totaal 2: het totaal bedrag aan transacties (uitgifte + inkopen) van participaties in het Subfonds. X: de gemiddelde gewogen netto-vermogenswaarde van het Subfonds.

Portfolio turnover rate	2021	2020
Aankopen	7.795.237	6.239.888
Verkopen	6.609.796	8.422.080
Totaal 1	14.405.033	14.661.968
Toetredingen	4.017.150	2.726.166
Uittredingen	3.227.075	5.261.254
Totaal 2	7.244.225	7.987.420
Totaal 1 - Totaal 2	7.160.808	6.674.548
X: Gemiddelde NAV	17.296.311	17.039.275
Portfolio turnover rate	0,41	0,39

Een portfolio turnover rate (omloopsnelheid) van 1 betekent dat de gemiddelde netto-vermogenswaarde 1 keer is verhandeld gedurende de verslagperiode.



Balans per 30 september 2021 InDelta Nederland Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Nederland Index Fonds	ref.	2021	2020
Beleggingen			
<i>Financiële beleggingen</i>	36		
Aandelen	36.1	7.175.916	5.177.377
Obligatiefondsen	36.2	127.645	25.023
		7.303.561	5.202.400
Vorderingen	37		
Overige vorderingen en overlopende activa	37.1	2.991	0
		2.991	0
Overige activa			
Liquide middelen		38.722	44.251
		38.722	44.251
Kortlopende schulden	38		
Overige schulden en overlopende passiva	38.1	4.571	2.971
		4.571	2.971
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden		37.142	41.280
Saldo activa min kortlopende schulden		7.340.703	5.243.680
Fondsvermogen	39		
Participatiekapitaal	39.1	2.329.090	2.485.066
Overige reserves	39.2	2.758.614	2.949.079
Onverdeeld resultaat	39.3	2.252.999	-190.465
Totaal fondsvermogen		7.340.703	5.243.680
Netto-vermogenswaarde per participatie*		26,36	18,26

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 september.



Winst-en-verliesrekening InDelta Nederland Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 30 september (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	ref.	2021	2020
Opbrengsten			
Dividend op aandelen		119.143	132.548
Directe beleggingsopbrengsten		119.143	132.548
Indirecte beleggingsopbrengsten			
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	40	349.622	43.156
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	40	1.819.787	-336.998
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	40	-695	-317
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	40	-23	-3
Valutaresultaat op liquide middelen	40	-68	-26
		2.168.623	-294.188
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)		2.287.766	-161.640
Lasten			
Kosten beheer beleggingen		33.256	28.825
Overige bedrijfskosten		1.511	0
Som der lasten		34.767	28.825
Resultaat verslagperiode		2.252.999	-190.465
Resultaat per participatie*		8,09	-0,66

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 september.



Kasstroomoverzicht InDelta Nederland Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 30 september (Bedragen in EUR)

Kasstroomoverzicht (indirecte methode)	ref.	2021	2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat verslagperiode		2.252.999	-190.465
Waardeveranderingen		-2.168.623	294.188
Aankoop van beleggingen	36	-3.969.537	-2.632.082
Verkoop van beleggingen	36	4.037.067	3.841.552
		151.906	1.313.194
<i>Mutaties kortlopende activa en passiva:</i>			
(Toename) / afname vorderingen		-2.991	3.370
Toename / (afname) kortlopende schulden		1.600	-4.274
		-1.391	-904
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		150.515	1.312.289
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties	39.1	1.598.534	1.206.575
Inkoop van participaties	39.1	-1.754.510	-2.526.976
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		-155.976	-1.320.401
Netto kasstroom verslagperiode		-5.461	-8.112
Valutare resultaat op liquide middelen		-68	-26
Netto geldmiddelen primo verslagperiode		44.251	52.388
Netto geldmiddelen ultimo periode		38.722	44.251



Toelichting op de balans van InDelta Nederland Index Fonds per 30 september 2021 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2020 tot en met 30 september 2021

35. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde jaarcijfers van InDelta.

36. Beleggingen

36.1 Financiële beleggingen - aandelen - InDelta Nederland Index Fonds

Het verloop van de beleggingen in aandelen gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht aandelen	2021	2020
Stand primo verslagperiode	5.177.377	6.658.504
Aankopen	2.559.925	1.506.448
Verkopen	-2.730.796	-2.693.735
Waardeveranderingen	2.169.409	-293.841
Stand ultimo verslagperiode	7.175.916	5.177.377

36.2 Financiële beleggingen - obligatiefondsen - InDelta Nederland Index Fonds

Het verloop van de beleggingen in obligatiefondsen gedurende de verslagperiode is als volgt:

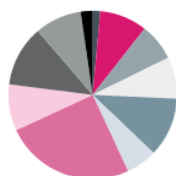
Verloopoverzicht obligatiefondsen	2021	2020
Stand primo verslagperiode	25.023	47.527
Aankopen	1.409.612	1.125.634
Verkopen	-1.306.272	-1.147.818
Waardeveranderingen	-718	-320
Stand ultimo verslagperiode	127.645	25.023

De aangehouden obligatiefondsen in de portefeuille betreffen gehouden participaties in de FundShare UCITS Cash Funds en/of de Morgan Stanley Money Market Funds.

Sector- en regioverdeling portefeuille

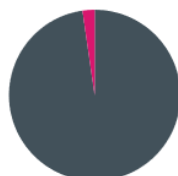
De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

SECTOR WEGING



Telecom	1.5%
Duurzame cons. goed.	9.1%
Consumptiegoederen	7.1%
Energie	8.0%
Financiële Inst.	11.4%
Gezondheidszorg	6.0%
Industriële Omd.	25.0%
Informatie Technologie	8.9%
Basismaterialen	11.7%
Vastgoed	9.0%
Cash	2.3%

LANDEN WEGING



Nederland	97.7%
Cash	2.3%



37. Vorderingen (looptijd korter dan één jaar)

37.1 Overige vorderingen en overlopende activa

Overige vorderingen en overlopende activa	2021	2020
Overige nog te ontvangen vergoedingen	2.991	0
Totaal	2.991	0

38. Kortlopende schulden (looptijd korter dan één jaar)

38.1 Overige schulden en overlopende passiva

Overige schulden en overlopende passiva	2021	2020
Nog te betalen "All-in" beheervergoeding	3.060	2.186
Nog te betalen overige kosten	1.511	785
Totaal	4.571	2.971

39. Fondsvermogen

39.1 Participatiekapitaal

Het verloop van het participatiekapitaal gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht	2021 #	2021 (€)	2020 #	2020 (€)
Stand primo verslagperiode	287.186	2.485.066	358.967	3.805.465
Geplaatst	64.960	1.598.534	69.417	1.206.577
Ingekocht	-73.678	-1.754.510	-141.198	-2.526.976
Stand ultimo verslagperiode	278.468	2.329.090	287.186	2.485.066

39.2 Overige reserves

Het verloop van de overige reserves gedurende de verslagperiode is als volgt:

Overige reserves	2021	2020
Stand primo verslagperiode	2.949.079	2.570.116
Toevoeging resultaatbestemming	-190.465	378.963
Stand ultimo verslagperiode	2.758.614	2.949.079

39.3 Onverdeeld resultaat

Het verloop van het onverdeeld resultaat gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht onverdeeld resultaat	2021	2020
Stand primo verslagperiode	-190.465	378.963
Onttrekking resultaatbestemming	190.465	-378.963
Resultaat lopend boekjaar	2.252.999	-190.465
Stand ultimo verslagperiode	2.252.999	-190.465



40. Indirecte resultaten beleggingen (2021)

Indirect resultaat op beleggingen	Winst	Verlies	Saldo
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	420.236	-70.614	349.622
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	2.127.643	-307.856	1.819.787
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	-695	-695
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	-23	-23
Valutare resultaat op liquide middelen	0	-68	-68
Totaal	2.547.879	-379.256	2.168.623

41. Lopende Kostenratio (ongoing charges)

Op grond van wet- en regelgeving dienen de totale kosten die gedurende de verslagperiode zijn onttrokken aan het vermogen van het Subfonds ook te worden weergegeven als lopende kosten. Dit is een andere kostenratio die als volgt wordt berekend: totale kosten die gedurende de verslagperiode aan het vermogen van het Subfonds zijn onttrokken gedeeld door de gemiddelde netto-vermogenswaarde van het Subfonds.

- De gemiddelde netto-vermogens waarde van het Subfonds is de som van de netto-vermogenswaarden gedeeld door het aantal waarnemingen. Bij deze berekening wordt iedere calculatie en publicatie van de netto-vermogenswaarde in beschouwing genomen. Hierbij wordt de som van de netto-vermogenswaarden gebaseerd op de cijfers van de dagelijks gepubliceerde netto-vermogenswaarden gedurende de verslagperiode. Het aantal waarnemingen is 258.
- Onder totale kosten worden begrepen alle kosten die in de verslagperiode ten laste van het resultaat worden gebracht, dit zijn de kosten beheer beleggingen en de overige bedrijfskosten te weten kosten fiscale advisering en compliance. De kosten van beleggingstransacties (transactiekosten), rentelasten en eventuele performance fees worden buiten beschouwing gelaten.

Lopende Kostenratio	2021	2020
Totale kosten	34.767	28.825
Gemiddelde NAV	6.634.623	5.826.022
Lopende kosten ratio	0,52%	0,49%

42. Transactie gerelateerde kosten

Kosten en belastingen (zoals stamp duties en andere lokale belastingen) die verband houden met de uitvoering van beleggingstransacties worden bij eerste verwerking in de balanswaardering van de beleggingen opgenomen. Bij de vervolgwaaardering na de verwerving van de beleggingen tegen reële waarde, worden deze kosten als onderdeel van de waardeveranderingen van beleggingen ten laste van het resultaat gebracht. De kwantificeerbare transactie gerelateerde kosten zijn hieronder opgenomen. Deze kosten zijn voor alle transacties geïdentificeerd.

De aan transacties gerelateerde kosten welke gedurende de verslagperiode in rekening zijn gebracht bij het Subfonds bedragen EUR 1.411 (voorgaand jaar EUR 6.713).

43. Portfolio Turnover Rate

In de toelichting op de balans zijn cijfers opgenomen over het totaal van de aan- en verkopen van beleggingen. Deze zijn te relateren aan de gemiddelde netto-vermogenswaarde, om te komen tot de portfolio turnover rate of omloopfactor van de beleggingen. In het algemeen vindt hierop een correctie plaats voor de aan- en verkopen die voortkomen uit nieuw geld dat in het fonds stroomt respectievelijk geld dat wordt onttrokken. Dit gebeurt omdat wordt aangenomen dat de Beheerder dit deel van de omloopsnelheid niet kan beïnvloeden. De omloopfactor beoogt een indicatie te geven van de



omloopsnelheid van de portefeuille van een beleggingsinstelling en is daarmee een maatstaf voor zowel de mate van actief beleggingsbeheer als voor de daaruit voortvloeiende transactiekosten. De gemiddelde netto-vermogenswaarde wordt berekend in overeenstemming met de methodiek zoals hiervoor bij de Lopende Kostenratio is beschreven. Indien de berekening leidt tot een negatieve uitkomst, dan is de portfolio turnover rate nihil.

De portfolio turnover rate wordt als volgt berekend: $[(\text{Totaal 1} - \text{Totaal 2}) / X]$. Totaal 1: het aan- en verkopen van beleggingen. Totaal 2: het totaal bedrag aan transacties (uitgifte + inkopen) van participaties in het Subfonds. X: de gemiddelde gewogen netto-vermogenswaarde van het Subfonds.

Portfolio turnover rate	2021	2020
Aankopen	3.969.537	2.632.082
Verkopen	4.037.067	3.841.552
Totaal 1	8.006.604	6.473.634
Toetredingen	1.598.534	1.206.577
Uittredingen	1.754.510	2.526.976
Totaal 2	3.353.044	3.733.553
Totaal 1 - Totaal 2	4.653.560	2.740.081
X: Gemiddelde NAV	6.634.623	5.826.022
Portfolio turnover rate	0,70	0,47

Een portfolio turnover rate (omloopsnelheid) van 1 betekent dat de gemiddelde netto-vermogenswaarde 1 keer is verhandeld gedurende de verslagperiode.



Balans per 30 september 2021 InDelta Azie-Pacific Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Azie-Pacific Index Fonds	ref.	2021	2020
Beleggingen			
<i>Financiële beleggingen</i>	45		
Aandelen	45.1	12.450.325	9.983.903
Obligatiefondsen	45.2	358.987	131.150
		12.809.312	10.115.053
Vorderingen	46		
Overige vorderingen en overlopende activa	46.1	111.914	53.160
		111.914	53.160
Overige activa			
Liquide middelen		36.402	38.239
		36.402	38.239
Kortlopende schulden	47		
Overige schulden en overlopende passiva	47.1	10.800	5.586
		10.800	5.586
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden		137.516	85.813
Saldo activa min kortlopende schulden		12.946.828	10.200.866
Fondsvermogen	48		
Participatiekapitaal	48.1	6.593.100	6.253.712
Overige reserves	48.2	3.947.154	4.772.936
Onverdeeld resultaat	48.3	2.406.574	-825.782
Totaal fondsvermogen		12.946.828	10.200.866
Netto-vermogenswaarde per participatie*		19,62	15,84

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 september.



Winst-en-verliesrekening InDelta Azie-Pacific Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 30 september (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	ref.	2021	2020
Opbrengsten			
Dividend op aandelen		367.499	271.393
Directe beleggingsopbrengsten		367.499	271.393
Indirecte beleggingsopbrengsten			
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	49	109.121	23.704
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	49	1.994.487	-1.054.936
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	49	2.014	-692
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	49	-206	-38
Valutare resultaat op liquide middelen	49	-4.432	-8.791
		2.100.984	-1.040.753
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)		2.468.483	-769.360
Lasten			
Kosten beheer beleggingen		59.131	56.422
Overige bedrijfskosten		2.778	0
Som der lasten		61.909	56.422
Resultaat verslagperiode		2.406.574	-825.782
Resultaat per participatie*		3,65	-1,28

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 september.



Kasstroomoverzicht InDelta Azie-Pacific Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 30 september (Bedragen in EUR)

Kasstroomoverzicht (indirecte methode)	ref.	2021	2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat verslagperiode		2.406.574	-825.782
Waardeveranderingen		-2.100.984	1.040.753
Aankoop van beleggingen	45	-5.492.360	-5.049.253
Verkoop van beleggingen	45	4.903.517	6.414.268
		-283.253	1.579.986
<i>Mutaties kortlopende activa en passiva:</i>			
(Toename) / afname vorderingen		-58.754	30.039
Toename / (afname) kortlopende schulden		5.214	-6.434
		-53.540	23.605
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		-336.793	1.603.591
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties	48.1	2.673.353	1.540.158
Inkoop van participaties	48.1	-2.333.964	-3.157.452
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		339.389	-1.617.294
Netto kasstroom verslagperiode		2.595	-13.703
Valutare resultaat op liquide middelen		-4.432	-8.791
Netto geldmiddelen primo verslagperiode		38.239	60.733
Netto geldmiddelen ultimo periode		36.402	38.239



Toelichting op de balans van InDelta Azie-Pacific Index Fonds per 30 september 2021 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2020 tot en met 30 september 2021

44. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde jaarcijfers van InDelta.

45. Beleggingen

45.1 Financiële beleggingen - aandelen - InDelta Azie-Pacific Index Fonds

Het verloop van de beleggingen in aandelen gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht aandelen	2021	2020
Stand primo verslagperiode	9.983.903	12.389.169
Aankopen	3.216.058	3.482.567
Verkopen	-2.853.244	-4.856.600
Waardeveranderingen	2.103.608	-1.031.233
Stand ultimo verslagperiode	12.450.325	9.983.903

45.2 Financiële beleggingen –obligatiefondsen- InDelta Azie-Pacific Index Fonds

Het verloop van de beleggingen in obligatiefondsen gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht obligatiefondsen	2021	2020
Stand primo verslagperiode	131.150	122.862
Aankopen	2.276.302	1.566.687
Verkopen	-2.050.273	-1.557.668
Waardeveranderingen	1.808	-731
Stand ultimo verslagperiode	358.987	131.150

De aangehouden obligatiefondsen in de portefeuille betreffen gehouden participaties in de FundShare UCITS Cash Funds en/of de Morgan Stanley Money Market Funds.

Sector- en regioverdeling portefeuille

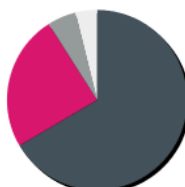
De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

SECTOR WEGING



Telecom	3.4%
Duurzame cons. goed.	3.8%
Consumptiegoederen	3.4%
Energie	3.7%
Financiële Inst.	11.1%
Gezondheidszorg	9.6%
Industriële Ond.	3.7%
Informatie Technologie	10.9%
Basismaterialen	8.5%
Nutsvoorzieningen	8.2%
Cash	3.9%

LANDEN WEGING



Japan	66.6%
Australië	24.4%
Hong Kong	5.1%
Cash	3.9%



46. Vorderingen (looptijd korter dan één jaar)

46.1 Overige vorderingen en overlopende activa

Overige vorderingen en overlopende activa	2021	2020
Overige nog te ontvangen vergoedingen	111.914	53.160
Totaal	111.914	53.160

47. Kortlopende schulden (looptijd korter dan één jaar)

47.1 Overige schulden en overlopende passiva

Overige schulden en overlopende passiva	2021	2020
Nog te betalen "All-in" beheervergoeding	5.397	4.253
Nog te betalen overige kosten	5.403	1.333
Totaal	10.800	5.586

48. Fondsvermogen

48.1 Participatiekapitaal

Het verloop van het participatiekapitaal gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht	2021 #	2021 (€)	2020 #	2020 (€)
Stand primo verslagperiode	643.878	6.253.712	747.171	7.871.007
Geplaatst	143.307	2.673.352	96.571	1.540.157
Ingekocht	-127.233	-2.333.964	-199.864	-3.157.452
Stand ultimo verslagperiode	659.952	6.593.100	643.878	6.253.712

48.2 Overige reserves

Het verloop van de overige reserves gedurende de verslagperiode is als volgt:

Overige reserves	2021	2020
Stand primo verslagperiode	4.772.936	4.226.676
Toevoeging resultaatbestemming	-825.782	546.260
Stand ultimo verslagperiode	3.947.154	4.772.936

48.3 Onverdeeld resultaat

Het verloop van het onverdeeld resultaat gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht onverdeeld resultaat	2021	2020
Stand primo verslagperiode	-825.782	546.260
Onttrekking resultaatbestemming	825.782	-546.260
Resultaat lopend boekjaar	2.406.574	-825.782
Stand ultimo verslagperiode	2.406.574	-825.782



49. Indirecte resultaten beleggingen (2021)

Indirect resultaat op beleggingen	Winst	Verlies	Saldo
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	159.189	-50.068	109.121
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	2.248.537	-254.050	1.994.487
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	2.014	2.014
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	-206	-206
Valutare resultaat op liquide middelen	0	-4.432	-4.432
Totaal	2.407.726	-306.742	2.100.984

50. Lopende Kostenratio (ongoing charges)

Op grond van wet- en regelgeving dienen de totale kosten die gedurende de verslagperiode zijn onttrokken aan het vermogen van het Subfonds ook te worden weergegeven als lopende kosten. Dit is een andere kostenratio die als volgt wordt berekend: totale kosten die gedurende de verslagperiode aan het vermogen van het Subfonds zijn onttrokken gedeeld door de gemiddelde netto-vermogenswaarde van het Subfonds.

- De gemiddelde netto-vermogenswaarde van het Subfonds is de som van de netto-vermogenswaarden gedeeld door het aantal waarnemingen. Bij deze berekening wordt iedere calculatie en publicatie van de netto-vermogenswaarde in beschouwing genomen. Hierbij wordt de som van de netto-vermogenswaarden gebaseerd op de cijfers van de dagelijks gepubliceerde netto-vermogenswaarden gedurende de verslagperiode. Het aantal waarnemingen is 258.
- Onder totale kosten worden begrepen alle kosten die in de verslagperiode ten laste van het resultaat worden gebracht, dit zijn de kosten beheer beleggingen en de overige bedrijfskosten te weten kosten fiscale advisering en compliance. De kosten van beleggingstransacties (transactiekosten), rentelasten en eventuele performance fees worden buiten beschouwing gelaten.

Lopende Kostenratio	2021	2020
Totale kosten	61.909	56.422
Gemiddelde NAV	11.832.206	11.451.393
Lopende kosten ratio	0,52%	0,49%

51. Transactie gerelateerde kosten

Kosten en belastingen (zoals stamp duties en andere lokale belastingen) die verband houden met de uitvoering van beleggingstransacties worden bij eerste verwerking in de balanswaardering van de beleggingen opgenomen. Bij de vervolgwwaardering na de verwerving van de beleggingen tegen reële waarde, worden deze kosten als onderdeel van de waardeveranderingen van beleggingen ten laste van het resultaat gebracht. De kwantificeerbare transactie gerelateerde kosten zijn hieronder opgenomen. Deze kosten zijn voor alle transacties geïdentificeerd.

De aan transacties gerelateerde kosten welke gedurende de verslagperiode in rekening zijn gebracht bij het Subfonds bedragen EUR 5.358 (voorgaand jaar EUR 14.077).

52. Portfolio Turnover Rate

In de toelichting op de balans zijn cijfers opgenomen over het totaal van de aan- en verkopen van beleggingen. Deze zijn te relateren aan de gemiddelde netto-vermogenswaarde, om te komen tot de portfolio turnover rate of omloopfactor van de beleggingen. In het algemeen vindt hierop een correctie plaats voor de aan- en verkopen die voortkomen uit nieuw geld dat in het fonds stroomt respectievelijk geld dat wordt onttrokken. Dit gebeurt omdat wordt aangenomen dat de Beheerder dit deel van de omloopsnelheid niet kan beïnvloeden. De omloopfactor beoogt een indicatie te geven van de



omloopsnelheid van de portefeuille van een beleggingsinstelling en is daarmee een maatstaf voor zowel de mate van actief beleggingsbeheer als voor de daaruit voortvloeiende transactiekosten. De gemiddelde netto-vermogenswaarde wordt berekend in overeenstemming met de methodiek zoals hiervoor bij de Lopende Kostenratio is beschreven. Indien de berekening leidt tot een negatieve uitkomst, dan is de portfolio turnover rate nihil.

De portfolio turnover rate wordt als volgt berekend: $[(\text{Totaal 1} - \text{Totaal 2}) / X]$. Totaal 1: het aan- en verkopen van beleggingen. Totaal 2: het totaal bedrag aan transacties (uitgifte + inkopen) van participaties in het Subfonds. X: de gemiddelde gewogen netto-vermogenswaarde van het Subfonds.

Portfolio turnover rate	2021	2020
Aankopen	5.492.360	5.049.253
Verkopen	4.903.517	6.414.268
Totaal 1	10.395.877	11.463.521
Toetredingen	2.673.352	1.540.157
Uittredingen	2.333.964	3.157.452
Totaal 2	5.007.316	4.697.609
Totaal 1 - Totaal 2	5.388.561	6.765.912
X: Gemiddelde NAV	11.832.206	11.451.393
Portfolio turnover rate	0,46	0,59

Een portfolio turnover rate (omloopsnelheid) van 1 betekent dat de gemiddelde netto-vermogenswaarde 1 keer is verhandeld gedurende de verslagperiode.



Balans per 30 september 2021 InDelta BRIC Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta BRIC Index Fonds	ref.	2021	2020
Beleggingen			
<i>Financiële beleggingen</i>	54		
Aandelen	54.1	7.291.760	5.303.355
Obligatiefondsen	54.2	158.430	19.540
		7.450.190	5.322.895
Vorderingen	55		
Overige vorderingen en overlopende activa	55.1	22.901	11.766
		22.901	11.766
Overige activa			
Liquide middelen		32.976	39.276
		32.976	39.276
Kortlopende schulden	56		
Overige schulden en overlopende passiva	56.1	4.720	2.947
		4.720	2.947
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden		51.157	48.095
Saldo activa min kortlopende schulden		7.501.347	5.370.990
Fondsvermogen	57		
Participatiekapitaal	57.1	4.236.686	3.700.899
Overige reserves	57.2	1.670.091	2.106.123
Onverdeeld resultaat	57.3	1.594.570	-436.032
Totaal fondsvermogen		7.501.347	5.370.990
Netto-vermogenswaarde per participatie*		16,64	12,79

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 september.



Winst-en-verliesrekening InDelta BRIC Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 30 september (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	ref.	2021	2020
Opbrengsten			
Dividend op aandelen		223.346	159.362
Directe beleggingsopbrengsten		223.346	159.362
Indirecte beleggingsopbrengsten			
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	58	129.407	-94.008
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	58	1.281.788	-545.013
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	58	597	-379
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	58	372	-1
Valutaresultaat op liquide middelen	58	-4.765	74.397
		1.407.399	-565.004
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)		1.630.745	-405.642
Lasten			
Kosten beheer beleggingen		34.582	30.390
Overige bedrijfskosten		1.593	0
Som der lasten		36.175	30.390
Resultaat verslagperiode		1.594.570	-436.032
Resultaat per participatie*		3,54	-1,04

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 september.



Kasstroomoverzicht InDelta BRIC Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 30 september (Bedragen in EUR)

Kasstroomoverzicht (indirecte methode)	ref.	2021	2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat verslagperiode		1.594.570	-436.032
Waardeveranderingen		-1.407.399	565.004
Aankoop van beleggingen	54	-5.076.848	-3.086.831
Verkoop van beleggingen	54	4.361.717	4.177.858
		-527.960	1.220.000
<i>Mutaties kortlopende activa en passiva:</i>			
(Toename) / afname vorderingen		-11.135	14.007
Toename / (afname) kortlopende schulden		1.773	-3.853
		-9.362	10.154
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		-537.322	1.230.154
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties	57.1	2.088.363	799.024
Inkoop van participaties	57.1	-1.552.576	-2.112.299
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		535.787	-1.313.275
Netto kasstroom verslagperiode		-1.535	-83.121
Valutaresultaat op liquide middelen		-4.765	74.397
Netto geldmiddelen primo verslagperiode		39.276	48.000
Netto geldmiddelen ultimo periode		32.976	39.276



Toelichting op de balans van InDelta BRIC Index Fonds per 30 september 2021 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2020 tot en met 30 september 2021

53. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde jaarcijfers van InDelta.

54. Beleggingen

54.1 Financiële beleggingen - aandelen - InDelta BRIC Index Fonds

Het verloop van de beleggingen in aandelen gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht aandelen	2021	2020
Stand primo verslagperiode	5.303.355	7.037.964
Aankopen	2.952.098	1.643.489
Verkopen	-2.374.888	-2.739.077
Waardeveranderingen	1.411.195	-639.021
Stand ultimo verslagperiode	7.291.760	5.303.355

54.2 Financiële beleggingen - obligatiefonds - InDelta BRIC Index Fonds

Het verloop van de beleggingen in obligatiefonds gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht obligatiefonds	2021	2020
Stand primo verslagperiode	19.540	15.360
Aankopen	2.124.750	1.443.342
Verkopen	-1.986.830	-1.438.781
Waardeveranderingen	969	-380
Stand ultimo verslagperiode	158.430	19.540

De aangehouden obligatiefonds in de portefeuille betreffen gehouden participaties in de FundShare UCITS Cash Funds en/of de Morgan Stanley Money Market Funds.

Sector- en regioverdeling portefeuille

De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

SECTOR WEGING



Telecom	7.2%
Duurzame cons. goed.	13.8%
Consumptiegoederen	3.2%
Energie	19.7%
Financiële Inst.	18.8%
Gezondheidszorg	2.1%
Industriële Ond.	1.5%
Informatie Technologie	6.8%
Basismaterialen	13.7%
Nutsvoorzieningen	4.6%
Cash	2.8%

LANDEN WEGING



China	18.3%
India	31.5%
Rusland	25.7%
Brazilië	21.6%
Cash	2.8%



55. Vorderingen (looptijd korter dan één jaar)

55.1 Overige vorderingen en overlopende activa

Overige vorderingen en overlopende activa	2021	2020
Overige nog te ontvangen vergoedingen	22.901	11.766
Totaal	22.901	11.766

56. Kortlopende schulden (looptijd korter dan één jaar)

56.1 Overige schulden en overlopende passiva

Overige schulden en overlopende passiva	2021	2020
Nog te betalen "All-in" beheervergoeding	3.127	2.239
Nog te betalen overige kosten	1.593	708
Totaal	4.720	2.947

57. Fondsvermogen

57.1 Participatiekapitaal

Het verloop van het participatiekapitaal gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht	2021 #	2021 (€)	2020 #	2020 (€)
Stand primo verslagperiode	420.035	3.700.899	518.120	5.014.174
Geplaatst	128.055	2.088.363	70.257	799.024
Ingekocht	-97.214	-1.552.576	-168.342	-2.112.299
Stand ultimo verslagperiode	450.876	4.236.686	420.035	3.700.899

57.2 Overige reserves

Het verloop van de overige reserves gedurende de verslagperiode is als volgt:

Overige reserves	2021	2020
Stand primo verslagperiode	2.106.123	1.611.457
Toevoeging resultaatbestemming	-436.032	494.666
Stand ultimo verslagperiode	1.670.091	2.106.123

57.3 Onverdeeld resultaat

Het verloop van het onverdeeld resultaat gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht onverdeeld resultaat	2021	2020
Stand primo verslagperiode	-436.032	494.666
Onttrekking resultaatbestemming	436.032	-494.666
Resultaat lopend boekjaar	1.594.570	-436.032
Stand ultimo verslagperiode	1.594.570	-436.032



58. Indirecte resultaten beleggingen (2021)

Indirect resultaat op beleggingen	Winst	Verlies	Saldo
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	213.108	-83.701	129.407
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	1.979.811	-698.023	1.281.788
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	1.251	-654	597
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	426	-54	372
Valutaresultaat op liquide middelen	0	-4.765	-4.765
Totaal	2.194.596	-787.197	1.407.399

59. Lopende Kostenratio (ongoing charges)

Op grond van wet- en regelgeving dienen de totale kosten die gedurende de verslagperiode zijn onttrokken aan het vermogen van het Subfonds ook te worden weergegeven als lopende kosten. Dit is een andere kostenratio die als volgt wordt berekend: totale kosten die gedurende de verslagperiode aan het vermogen van het Subfonds zijn onttrokken gedeeld door de gemiddelde netto-vermogenswaarde van het Subfonds.

- De gemiddelde netto-vermogenswaarde van het Subfonds is de som van de netto-vermogenswaarden gedeeld door het aantal waarnemingen. Bij deze berekening wordt iedere calculatie en publicatie van de netto-vermogenswaarde in beschouwing genomen. Hierbij wordt de som van de netto-vermogenswaarden gebaseerd op de cijfers van de dagelijks gepubliceerde netto-vermogenswaarden gedurende de verslagperiode. Het aantal waarnemingen is 258.
- Onder totale kosten worden begrepen alle kosten die in de verslagperiode ten laste van het resultaat worden gebracht, dit zijn de kosten beheer beleggingen en de overige bedrijfskosten te weten kosten fiscale advisering en compliance. De kosten van beleggingstransacties (transactiekosten), rentelasten en eventuele performance fees worden buiten beschouwing gelaten.

Lopende Kostenratio	2021	2020
Totale kosten	36.175	30.390
Gemiddelde NAV	6.920.246	6.188.442
Lopende kosten ratio	0,52%	0,49%

60. Transactie gerelateerde kosten

Kosten en belastingen (zoals stamp duties en andere lokale belastingen) die verband houden met de uitvoering van beleggingstransacties worden bij eerste verwerking in de balanswaardering van de beleggingen opgenomen. Bij de vervolgwaaardering na de verwerving van de beleggingen tegen reële waarde, worden deze kosten als onderdeel van de waardeveranderingen van beleggingen ten laste van het resultaat gebracht. De kwantificeerbare transactie gerelateerde kosten zijn hieronder opgenomen. Deze kosten zijn voor alle transacties geïdentificeerd.

De aan transacties gerelateerde kosten welke gedurende de verslagperiode in rekening zijn gebracht bij het Subfonds bedragen EUR 12.472 (voorgaand jaar EUR 15.389).

61. Portfolio Turnover Rate

In de toelichting op de balans zijn cijfers opgenomen over het totaal van de aan- en verkopen van beleggingen. Deze zijn te relateren aan de gemiddelde netto-vermogenswaarde, om te komen tot de portfolio turnover rate of omloopfactor van de beleggingen. In het algemeen vindt hierop een correctie plaats voor de aan- en verkopen die voortkomen uit nieuw geld dat in het fonds stroomt respectievelijk geld dat wordt onttrokken. Dit gebeurt omdat wordt aangenomen dat de Beheerder dit deel van de omloopsnelheid niet kan beïnvloeden. De omloopfactor beoogt een indicatie te geven van de omloopsnelheid van de portefeuille van een beleggingsinstelling en is daarmee een maatstaf voor zowel



de mate van actief beleggingsbeheer als voor de daaruit voortvloeiende transactiekosten. De gemiddelde netto-vermogenswaarde wordt berekend in overeenstemming met de methodiek zoals hiervoor bij de Lopende Kostenratio is beschreven. Indien de berekening leidt tot een negatieve uitkomst, dan is de portfolio turnover rate nihil.

De portfolio turnover rate wordt als volgt berekend: $[(\text{Totaal 1} - \text{Totaal 2}) / X]$. Totaal 1: het aan- en verkopen van beleggingen. Totaal 2: het totaal bedrag aan transacties (uitgifte + inkopen) van participaties in het Subfonds. X: de gemiddelde gewogen netto-vermogenswaarde van het Subfonds.

Portfolio turnover rate	2021	2020
Aankopen	5.076.848	3.086.831
Verkopen	4.361.717	4.177.858
Totaal 1	9.438.565	7.264.689
Toetredingen	2.088.363	799.024
Uittredingen	1.552.576	2.112.299
Totaal 2	3.640.939	2.911.323
Totaal 1 - Totaal 2	5.797.626	4.353.366
X: Gemiddelde NAV	6.920.246	6.188.442
Portfolio turnover rate	0,84	0,70

Een portfolio turnover rate (omloopsnelheid) van 1 betekent dat de gemiddelde netto-vermogenswaarde 1 keer is verhandeld gedurende de verslagperiode.



Balans per 30 september 2021 InDelta Private Equity Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Private Equity Index Fonds	ref.	2021	2020
Beleggingen	63		
<i>Financiële beleggingen</i>			
Aandelen	63.1	6.613.299	4.830.375
Obligatiefondsen	63.2	155.317	27.672
		6.768.616	4.858.047
Vorderingen	64		
Overige vorderingen en overlopende activa	64.1	21.987	18.141
		21.987	18.141
Overige activa			
Liquide middelen		37.862	43.345
		37.862	43.345
Kortlopende schulden	65		
Overige schulden en overlopende passiva	65.1	4.227	2.719
		4.227	2.719
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden		55.622	58.767
Saldo activa min kortlopende schulden		6.824.238	4.916.814
Fondsvermogen	66		
Participatiekapitaal	66.1	1.161.235	1.570.343
Overige reserves	66.2	3.346.471	3.816.359
Onverdeeld resultaat	66.3	2.316.532	-469.888
Totaal fondsvermogen		6.824.238	4.916.814
Netto-vermogenswaarde per participatie*		32,70	21,73

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 september.



Winst-en-verliesrekening InDelta Private Equity Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 30 september (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	ref.	2021	2020
Opbrengsten			
Dividend op aandelen		195.920	188.737
Directe beleggingsopbrengsten		195.920	188.737
Indirecte beleggingsopbrengsten			
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	67	272.064	-150.755
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	67	1.883.111	-480.686
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	67	1.193	-354
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	67	84	-3
Valutaresultaat op liquide middelen	67	-4.112	925
		2.152.340	-630.873
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)		2.348.260	-442.136
Lasten			
Kosten beheer beleggingen		30.346	27.752
Overige bedrijfskosten		1.382	0
Som der lasten		31.728	27.752
Resultaat verslagperiode		2.316.532	-469.888
Resultaat per participatie*		11,10	-2,08

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 september.



Kasstroomoverzicht InDelta Private Equity Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 30 september (Bedragen in EUR)

Kasstroomoverzicht (indirecte methode)	ref.	2021	2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat verslagperiode		2.316.532	-469.888
Waardeveranderingen		-2.152.340	630.874
Aankoop van beleggingen	63	-3.340.240	-2.975.428
Verkoop van beleggingen	63	3.586.123	3.709.799
		410.075	895.357
<i>Mutaties kortlopende activa en passiva:</i>			
(Toename) / afname vorderingen		-3.846	4.517
Toename / (afname) kortlopende schulden		1.508	-3.328
		-2.338	1.189
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		407.737	896.545
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties	66.1	1.289.876	948.218
Inkoop van participaties	66.1	-1.698.984	-1.852.531
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		-409.108	-904.313
Netto kasstroom verslagperiode		-1.371	-7.768
Valutare resultaat op liquide middelen		-4.112	922
Netto geldmiddelen primo verslagperiode		43.345	50.190
Netto geldmiddelen ultimo periode		37.862	43.345



Toelichting op de balans van InDelta Private Equity Index Fonds per 30 september 2021 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2020 tot en met 30 september 2021

62. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde jaarcijfers van InDelta.

63. Beleggingen

63.1 Financiële beleggingen - aandelen - InDelta Private Equity Index Fonds

Het verloop van de beleggingen in aandelen gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht aandelen	2021	2020
Stand primo verslagperiode	4.830.375	6.089.971
Aankopen	1.829.119	1.983.974
Verkopen	-2.201.371	-2.612.131
Waardeveranderingen	2.155.176	-631.440
Stand ultimo verslagperiode	6.613.299	4.830.375

63.2 Financiële beleggingen- obligatiefonds- InDelta Private Equity Index Fonds

Het verloop van de beleggingen in obligatiefonds gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht obligatiefonds	2021	2020
Stand primo verslagperiode	27.672	134.243
Aankopen	1.511.120	991.454
Verkopen	-1.384.752	-1.097.668
Waardeveranderingen	1.277	-356
Stand ultimo verslagperiode	155.317	27.672

De aangehouden obligatiefonds in de portefeuille betreffen gehouden participaties in de FundShare UCITS Cash Funds en/of de Morgan Stanley Money Market Funds.

Sector- en regioverdeling portefeuille

De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

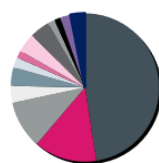
SECTOR WEGING



Private Equity 96.3%

Cash 3.1%

LANDEN WEGING



Amerika 47.6%

Verenigd Koninkrijk 13.7%

Zweden 10.4%

Japan 3.7%

Zwitserland 4.0%

Canada 2.2%

België 1.6%

Duitsland 4.1%

Frankrijk 4.4%

Denemarken 1.5%

China 1.4%

Italië 2.3%

Cash 3.1%



64. Vorderingen (looptijd korter dan één jaar)

64.1 Overige vorderingen en overlopende activa

Overige vorderingen en overlopende activa	2021	2020
Overige nog te ontvangen vergoedingen	21.987	18.141
Totaal	21.987	18.141

65. Kortlopende schulden (looptijd korter dan één jaar)

65.1 Overige schulden en overlopende passiva

Overige schulden en overlopende passiva	2021	2020
Nog te betalen "All-in" beheervergoeding	2.845	2.049
Nog te betalen overige kosten	1.382	670
Totaal	4.227	2.719

66. Fondsvermogen

66.1 Participatiekapitaal

Het verloop van het participatiekapitaal gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht	2020 #	2020 (€)	2020 #	2020 (€)
Stand primo verslagperiode	226.292	1.570.343	270.003	2.474.656
Geplaatst	43.138	1.289.876	43.207	948.218
Ingekocht	-60.740	-1.698.984	-86.918	-1.852.531
Stand ultimo verslagperiode	208.690	1.161.235	226.292	1.570.343

66.2 Overige reserves

Het verloop van de overige reserves gedurende de verslagperiode is als volgt:

Overige reserves	2021	2020
Stand primo verslagperiode	3.816.359	3.445.260
Toevoeging resultaatbestemming	-469.888	371.099
Stand ultimo verslagperiode	3.346.471	3.816.359

66.3 Onverdeeld resultaat

Het verloop van het onverdeeld resultaat gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht onverdeeld resultaat	2021	2020
Stand primo verslagperiode	-469.888	371.099
Onttrekking resultaatbestemming	469.888	-371.099
Resultaat lopend boekjaar	2.316.532	-469.888
Stand ultimo verslagperiode	2.316.532	-469.888



67. Indirecte resultaten beleggingen (2021)

Indirect resultaat op beleggingen	Winst	Verlies	Saldo
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	355.732	-83.668	272.064
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	2.020.611	-137.500	1.883.111
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	1.589	-396	1.193
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	164	-80	84
Valutaresultaat op liquide middelen	0	-4.112	-4.112
Totaal	2.378.096	-225.756	2.152.340

68. Lopende Kostenratio (ongoing charges)

Op grond van wet- en regelgeving dienen de totale kosten die gedurende de verslagperiode zijn onttrokken aan het vermogen van het Subfonds ook te worden weergegeven als lopende kosten. Dit is een andere kostenratio die als volgt wordt berekend: totale kosten die gedurende de verslagperiode aan het vermogen van het Subfonds zijn onttrokken gedeeld door de gemiddelde netto-vermogenswaarde van het Subfonds.

- De gemiddelde netto-vermogenswaarde van het Subfonds is de som van de netto-vermogenswaarden gedeeld door het aantal waarnemingen. Bij deze berekening wordt iedere calculatie en publicatie van de netto-vermogenswaarde in beschouwing genomen. Hierbij wordt de som van de netto-vermogenswaarden gebaseerd op de cijfers van de dagelijks gepubliceerde netto-vermogenswaarden gedurende de verslagperiode. Het aantal waarnemingen is 258.
- Onder totale kosten worden begrepen alle kosten die in de verslagperiode ten laste van het resultaat worden gebracht, dit zijn de kosten beheer beleggingen en de overige bedrijfskosten te weten kosten fiscale advisering en compliance. De kosten van beleggingstransacties (transactiekosten), rentelasten en eventuele performance fees worden buiten beschouwing gelaten.

Lopende Kostenratio	2021	2020
Totale kosten	31.728	27.752
Gemiddelde NAV	6.032.334	5.604.563
Lopende kosten ratio	0,53%	0,50%

69. Transactie gerelateerde kosten

Kosten en belastingen (zoals stamp duties en andere lokale belastingen) die verband houden met de uitvoering van beleggingstransacties worden bij eerste verwerking in de balanswaardering van de beleggingen opgenomen. Bij de vervolgwwaardering na de verwerving van de beleggingen tegen reële waarde, worden deze kosten als onderdeel van de waardeveranderingen van beleggingen ten laste van het resultaat gebracht. De kwantificeerbare transactie gerelateerde kosten zijn hieronder opgenomen. Deze kosten zijn voor alle transacties geïdentificeerd.

De aan transacties gerelateerde kosten welke gedurende de verslagperiode in rekening zijn gebracht bij het Subfonds bedragen EUR 1.771 (voorgaand jaar EUR 5.485).

70. Portfolio Turnover Rate

In de toelichting op de balans zijn cijfers opgenomen over het totaal van de aan- en verkopen van beleggingen. Deze zijn te relateren aan de gemiddelde netto-vermogenswaarde, om te komen tot de portfolio turnover rate of omloopfactor van de beleggingen. In het algemeen vindt hierop een correctie plaats voor de aan- en verkopen die voortkomen uit nieuw geld dat in het fonds stroomt respectievelijk geld dat wordt onttrokken. Dit gebeurt omdat wordt aangenomen dat de Beheerder dit deel van de omloopsnelheid niet kan beïnvloeden. De omloopfactor beoogt een indicatie te geven van de



omloopsnelheid van de portefeuille van een beleggingsinstelling en is daarmee een maatstaf voor zowel de mate van actief beleggingsbeheer als voor de daaruit voortvloeiende transactiekosten. De gemiddelde netto-vermogenswaarde wordt berekend in overeenstemming met de methodiek zoals hiervoor bij de Lopende Kostenratio is beschreven. Indien de berekening leidt tot een negatieve uitkomst is de portfolio turnover rate nihil.

De portfolio turnover rate wordt als volgt berekend: $[(\text{Totaal 1} - \text{Totaal 2}) / X]$. Totaal 1: het aan- en verkopen van beleggingen. Totaal 2: het totaal bedrag aan transacties (uitgifte + inkopen) van participaties in het Subfonds. X: de gemiddelde gewogen netto-vermogenswaarde van het Subfonds.

Portfolio turnover rate	2021	2020
Aankopen	3.340.239	2.975.428
Verkopen	3.586.123	3.709.799
Totaal 1	6.926.362	6.685.227
Toetredingen	1.289.876	948.218
Uittredingen	1.698.984	1.852.531
Totaal 2	2.988.860	2.800.749
Totaal 1 - Totaal 2	3.937.502	3.884.478
X: Gemiddelde NAV	6.032.334	5.604.563
Portfolio turnover rate	0,65	0,69

Een portfolio turnover rate (omloopsnelheid) van 1 betekent dat de gemiddelde netto-vermogenswaarde 1 keer is verhandeld gedurende de verslagperiode.



Balans per 30 september 2021 InDelta Vastgoed Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Vastgoed Index Fonds	ref.	2021	2020
Beleggingen			
<i>Financiële beleggingen</i>	72		
Aandelen	72.1	3.761.177	2.742.560
Obligatiefondsen	72.2	106.915	13.932
		3.868.092	2.756.492
Vorderingen	73		
Overige vorderingen en overlopende activa	73.1	10.224	8.270
		10.224	8.270
Overige activa			
Liquide middelen		38.139	39.356
		38.139	39.356
Kortlopende schulden	74		
Overige schulden en overlopende passiva	74.1	2.393	1.259
		2.393	1.259
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden		45.970	46.367
Saldo activa min kortlopende schulden		3.914.062	2.802.859
Fondsvermogen	75		
Participatiekapitaal	75.1	1.817.387	1.594.341
Overige reserves	75.2	1.208.518	2.069.078
Onverdeeld resultaat	75.3	888.157	-860.560
Totaal fondsvermogen		3.914.062	2.802.859
Netto-vermogenswaarde per participatie*		19,26	14,67

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 september.



Winst-en-verliesrekening InDelta Vastgoed Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 30 september (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	ref.	2021	2020
Opbrengsten			
Dividend op aandelen		137.782	107.027
Directe beleggingsopbrengsten		137.782	107.027
Indirecte beleggingsopbrengsten			
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	76	-2.201	-109.955
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	76	773.571	-901.730
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	76	-7	-162
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	76	40	0
Valutaresultaat op liquide middelen	76	-3.070	61.449
		768.333	-950.398
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)		906.115	-843.371
Lasten			
Kosten beheer beleggingen		17.197	17.189
Overige bedrijfskosten		761	0
Som der lasten		17.958	17.189
Resultaat verslagperiode		888.157	-860.560
Resultaat per participatie*		4,37	-4,50

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 september.



Kasstroomoverzicht InDelta Vastgoed Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 30 september (Bedragen in EUR)

Kasstroomoverzicht (indirecte methode)	ref.	2021	2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat verslagperiode		888.157	-860.560
Waardeveranderingen		-768.333	950.398
Aankoop van beleggingen	72	-2.221.569	-2.970.657
Verkoop van beleggingen	72	1.881.372	4.125.707
		-220.373	1.244.888
<i>Mutaties kortlopende activa en passiva:</i>			
(Toename) / afname vorderingen		-1.954	1.263
Toename / (afname) kortlopende schulden		1.134	-3.355
		-820	-2.092
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		-221.193	1.242.796
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties	75.1	1.013.892	1.800.451
Inkoop van participaties	75.1	-790.846	-3.114.300
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		223.046	-1.313.849
Netto kasstroom verslagperiode		1.853	-71.053
Valutare resultaat op liquide middelen		-3.070	61.449
Netto geldmiddelen primo verslagperiode		39.356	48.960
Netto geldmiddelen ultimo periode		38.139	39.356



Toelichting op de balans van InDelta Vastgoed Index Fonds per 30 september 2021 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2020 tot en met 30 september 2021

71. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde jaarcijfers van InDelta.

72. Beleggingen

72.1 Financiële beleggingen - aandelen - InDelta Vastgoed Index Fonds

Het verloop van de beleggingen in aandelen gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht aandelen	2021	2020
Stand primo verslagperiode	2.742.560	4.847.850
Aankopen	1.185.135	2.127.725
Verkopen	-937.888	-3.221.330
Waardeveranderingen	771.370	-1.011.685
Stand ultimo verslagperiode	3.761.177	2.742.560

72.2 Financiële beleggingen - obligatiefondsen - InDelta Vastgoed Index Fonds

Het verloop van de beleggingen in obligatiefondsen gedurende de verslagperiode is als volgt:

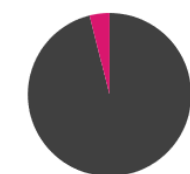
Verloopoverzicht obligatiefondsen	2021	2020
Stand primo verslagperiode	13.932	75.540
Aankopen	1.036.434	842.932
Verkopen	-943.484	-904.377
Waardeveranderingen	33	-163
Stand ultimo verslagperiode	106.915	13.932

De aangehouden obligatiefondsen in de portefeuille betreffen gehouden participaties in de FundShare UCITS Cash Funds en/of de Morgan Stanley Money Market Funds.

Sector- en regioverdeling portefeuille

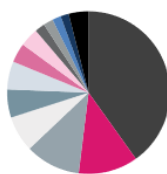
De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

SECTOR WEGING



Vastgoed 96.1%
Cash 3.3%

LANDEN WEGING



Amerika 40.1%
Japan 11.8%
Australië 11.0%
Hong Kong 7.1%
Duitsland 5.6%
Frankrijk 5.6%
Verenigd Koninkrijk 3.3%
Singapore 3.7%
Luxemburg 2.0%
Canada 2.0%
Zwitserland 1.7%
Zweden 1.6%
Cash 3.3%



73. Vorderingen (looptijd korter dan één jaar)

73.1 Overige vorderingen en overlopende activa

Overige vorderingen en overlopende activa	2021	2020
Overige nog te ontvangen vergoedingen	10.224	8.270
Totaal	10.224	8.270

74. Kortlopende schulden (looptijd korter dan één jaar)

74.1 Overige schulden en overlopende passiva

Overige schulden en overlopende passiva	2021	2020
Nog te betalen "All-in" beheervergoeding	1.632	1.167
Nog te betalen overige kosten	761	92
Totaal	2.393	1.259

75. Fondsvermogen

75.1 Participatiekapitaal

Het verloop van het participatiekapitaal gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht	2021 #	2021 (€)	2020 #	2020 (€)
Stand primo verslagperiode	191.114	1.594.341	263.154	2.908.191
Geplaatst	57.546	1.013.892	104.153	1.800.450
Ingekocht	-45.418	-790.846	-176.193	-3.114.300
Stand ultimo verslagperiode	203.242	1.817.387	191.114	1.594.341

75.2 Overige reserves

Het verloop van de overige reserves gedurende de verslagperiode is als volgt:

Overige reserves	2021	2020
Stand primo verslagperiode	2.069.078	1.347.800
Toevoeging resultaatbestemming	-860.560	721.278
Stand ultimo verslagperiode	1.208.518	2.069.078

75.3 Onverdeeld resultaat

Het verloop van het onverdeeld resultaat gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht onverdeeld resultaat	2021	2020
Stand primo verslagperiode	-860.560	721.278
Onttrekking resultaatbestemming	860.560	-721.278
Resultaat lopend boekjaar	888.157	-860.560
Stand ultimo verslagperiode	888.157	-860.560



76. Indirecte resultaten beleggingen (2021)

Indirect resultaat op beleggingen	Winst	Verlies	Saldo
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	87.299	-89.500	-2.201
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	790.358	-16.787	773.571
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	343	-350	-7
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	74	-34	40
Valutaresultaat op liquide middelen	0	-3.070	-3.070
Totaal	878.074	-109.741	768.333

77. Lopende Kostenratio (ongoing charges)

Op grond van wet- en regelgeving dienen de totale kosten die gedurende de verslagperiode zijn onttrokken aan het vermogen van het Subfonds ook te worden weergegeven als lopende kosten. Dit is een andere kostenratio die als volgt wordt berekend: totale kosten die gedurende de verslagperiode aan het vermogen van het Subfonds zijn onttrokken gedeeld door de gemiddelde netto-vermogenswaarde van het Subfonds.

- De gemiddelde netto-vermogenswaarde van het Subfonds is de som van de netto-vermogenswaarden gedeeld door het aantal waarnemingen. Bij deze berekening wordt iedere calculatie en publicatie van de netto-vermogenswaarde in beschouwing genomen. Hierbij wordt de som van de netto-vermogenswaarden gebaseerd op de cijfers van de dagelijks gepubliceerde netto-vermogenswaarden gedurende de verslagperiode. Het aantal waarnemingen is 258.
- Onder totale kosten worden begrepen alle kosten die in de verslagperiode ten laste van het resultaat worden gebracht, dit zijn de kosten beheer beleggingen en de overige bedrijfskosten te weten kosten fiscale advisering en compliance. De kosten van beleggingstransacties (transactiekosten), rentelasten en eventuele performance fees worden buiten beschouwing gelaten.

Lopende Kostenratio	2021	2020
Totale kosten	17.958	17.189
Gemiddelde NAV	3.427.273	3.642.439
Lopende kosten ratio	0,52%	0,47%

78. Transactie gerelateerde kosten

Kosten en belastingen (zoals stamp duties en andere lokale belastingen) die verband houden met de uitvoering van beleggingstransacties worden bij eerste verwerking in de balanswaardering van de beleggingen opgenomen. Bij de vervolgwaaardering na de verwerving van de beleggingen tegen reële waarde, worden deze kosten als onderdeel van de waardeveranderingen van beleggingen ten laste van het resultaat gebracht. De kwantificeerbare transactie gerelateerde kosten zijn hieronder opgenomen. Deze kosten zijn voor alle transacties geïdentificeerd.

De aan transacties gerelateerde kosten welke gedurende de verslagperiode in rekening zijn gebracht bij het Subfonds bedragen EUR 1.033 (voorgaand jaar EUR 3.787).

79. Portfolio Turnover Rate

In de toelichting op de balans zijn cijfers opgenomen over het totaal van de aan- en verkopen van beleggingen. Deze zijn te relateren aan de gemiddelde netto-vermogenswaarde, om te komen tot de portfolio turnover rate of omloopfactor van de beleggingen. In het algemeen vindt hierop een correctie plaats voor de aan- en verkopen die voortkomen uit nieuw geld dat in het fonds stroomt respectievelijk geld dat wordt onttrokken. Dit gebeurt omdat wordt aangenomen dat de Beheerder dit deel van de



omloopsnelheid niet kan beïnvloeden. De omloopfactor beoogt een indicatie te geven van de omloopsnelheid van de portefeuille van een beleggingsinstelling en is daarmee een maatstaf voor zowel de mate van actief beleggingsbeheer als voor de daaruit voortvloeiende transactiekosten. De gemiddelde netto-vermogenswaarde wordt berekend in overeenstemming met de methodiek zoals hiervoor bij de Lopende Kostenratio is beschreven. Indien de berekening leidt tot een negatieve uitkomst, dan is de portfolio turnover rate nihil.

De portfolio turnover rate wordt als volgt berekend: $[(\text{Totaal 1} - \text{Totaal 2}) / X]$. Totaal 1: het aan- en verkopen van beleggingen. Totaal 2: het totaal bedrag aan transacties (uitgifte + inkopen) van participaties in het Subfonds. X: de gemiddelde gewogen netto-vermogenswaarde van het Subfonds.

Portfolio turnover rate	2021	2020
Aankopen	2.221.569	2.970.657
Verkopen	1.881.372	4.125.707
Totaal 1	4.102.942	7.096.363
Toetredingen	1.013.892	1.800.450
Uittredingen	790.846	3.114.300
Totaal 2	1.804.738	4.914.750
Totaal 1 - Totaal 2	2.298.204	2.181.613
X: Gemiddelde NAV	3.427.273	3.642.439
Portfolio turnover rate	0,67	0,60

Een portfolio turnover rate (omloopsnelheid) van 1 betekent dat de gemiddelde netto-vermogenswaarde 1 keer is verhandeld gedurende de verslagperiode.



Balans per 30 september 2021 InDelta Staatsobligatie Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Staatsobligatie Index Fonds	ref.	2021	2020
Beleggingen	81		
<i>Financiële beleggingen</i>			
Obligaties	81.1	8.205.162	11.602.517
Obligatiefondsen	81.2	240.038	175.799
		8.445.200	11.778.316
Vorderingen	82		
Overige vorderingen en overlopende activa	82.1	74.471	98.707
		74.471	98.707
Overige activa			
Liquide middelen		42.654	40.371
		42.654	40.371
Kortlopende schulden	83		
Overige schulden en overlopende passiva	83.1	6.470	7.275
		6.470	7.275
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden		110.655	131.803
Saldo activa min kortlopende schulden		8.555.855	11.910.119
Fondsvermogen	84		
Participatiekapitaal	84.1	8.067.954	11.267.184
Overige reserves	84.2	642.935	738.353
Onverdeeld resultaat	84.3	-155.034	-95.418
Totaal fondsvermogen		8.555.855	11.910.119
Netto-vermogenswaarde per participatie*		10,33	10,49

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 september.



Winst-en-verliesrekening InDelta Staatsobligatie Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 30 september (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	ref.	2021	2020
Opbrengsten			
Couponrente		152.022	161.265
Directe beleggingsopbrengsten		152.022	161.265
Indirecte beleggingsopbrengsten			
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	85	-284.342	-169.127
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	85	29.330	-34.091
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	85	-2.207	-36
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	85	-137	-894
Valutaresultaat op liquide middelen	85	4.695	-957
		-252.661	-205.105
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)		-100.639	-43.840
Lasten			
Kosten beheer beleggingen		51.492	51.578
Overige bedrijfskosten		2.903	0
Som der lasten		54.395	51.578
Resultaat verslagperiode		-155.034	-95.418
Resultaat per participatie*		-0,19	-0,08

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 september.



Kasstroomoverzicht InDelta Staatsobligatie Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 30 september (Bedragen in EUR)

Kasstroomoverzicht (indirecte methode)	ref.	2021	2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat verslagperiode		-155.034	-95.418
Waardeveranderingen		252.661	205.106
Aankoop van beleggingen	81	-4.942.536	-8.107.664
Verkoop van beleggingen	81	8.018.296	6.792.542
		3.173.387	-1.205.434
<i>Mutaties kortlopende activa en passiva:</i>			
(Toename) / afname vorderingen		24.236	-2.642
Toename / (afname) kortlopende schulden		-805	-3.859
		23.431	-6.501
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		3.196.818	-1.211.936
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties	84.1	1.738.929	5.498.544
Inkoop van participaties	84.1	-4.938.159	-4.295.910
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		-3.199.230	1.202.634
Netto kasstroom verslagperiode		-2.412	-9.302
Valutare resultaat op liquide middelen		4.695	-957
Netto geldmiddelen primo verslagperiode		40.371	50.629
Netto geldmiddelen ultimo periode		42.654	40.371



Toelichting op de balans van InDelta Staatsobligatie Index Fonds per 30 september 2021 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2020 tot en met 30 september 2021

80. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde jaarcijfers van InDelta.

81. Beleggingen

81.1 Financiële beleggingen - obligaties - InDelta Staatsobligatie Index Fonds

Het verloop van de beleggingen in obligaties gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht obligaties	2021	2020
Stand primo verslagperiode	11.602.517	10.474.310
Aankopen	824.227	4.857.770
Verkopen	-3.966.570	-3.526.343
Waardeveranderingen	-255.012	-203.220
Stand ultimo verslagperiode	8.205.162	11.602.517

81.2 Financiële beleggingen - obligatiefondsen - InDelta Staatsobligatie Index Fonds

Het verloop van de beleggingen in obligatiefondsen gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht obligatiefondsen	2021	2020
Stand primo verslagperiode	175.799	193.033
Aankopen	4.118.308	3.249.895
Verkopen	-4.051.725	-3.266.199
Waardeveranderingen	-2.344	-930
Stand ultimo verslagperiode	240.038	175.799

De aangehouden obligatiefondsen in de portefeuille betreffen gehouden participaties in de FundShare UCITS Cash Funds en/of de Morgan Stanley Money Market Funds.

Sector- en regioverdeling portefeuille

De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

SECTOR WEGING



Overheid 96.7%
Cash 3.3%

LANDEN WEGING



Frankrijk 19.2%
België 19.0%
Oostenrijk 20.3%
Duitsland 19.8%
Nederland 18.4%
Cash 3.3%



82. Vorderingen (looptijd korter dan één jaar)

82.1 Overige vorderingen en overlopende activa

Overige vorderingen en overlopende activa	2021	2020
Overige nog te ontvangen vergoedingen	74.471	98.707
Totaal	74.471	98.707

83. Kortlopende schulden (looptijd korter dan één jaar)

83.1 Overige schulden en overlopende passiva

Overige schulden en overlopende passiva	2021	2020
Nog te betalen "All-in" beheervergoeding	3.567	4.959
Nog te betalen overige kosten	2.903	2.316
Totaal	6.470	7.275

84. Fondsvermogen

84.1 Participatiekapitaal

Het verloop van het participatiekapitaal gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht	2021 #	2021 (€)	2020 #	2020 (€)
Stand primo verslagperiode	1.135.808	11.267.184	1.019.729	10.064.550
Geplaatst	167.072	1.738.929	525.030	5.498.544
Ingekocht	-474.389	-4.938.159	-408.951	-4.295.910
Stand ultimo verslagperiode	828.491	8.067.954	1.135.808	11.267.184

84.2 Overige reserves

Het verloop van de overige reserves gedurende de verslagperiode is als volgt:

Overige reserves	2021	2020
Stand primo verslagperiode	738.353	468.918
Toevoeging resultaatbestemming	-95.418	269.435
Stand ultimo verslagperiode	642.935	738.353

84.3 Onverdeeld resultaat

Het verloop van het onverdeeld resultaat gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht onverdeeld resultaat	2021	2020
Stand primo verslagperiode	-95.418	269.435
Onttrekking resultaatbestemming	95.418	-269.435
Resultaat lopend boekjaar	-155.034	-95.418
Stand ultimo verslagperiode	-155.034	-95.418



85. Indirecte resultaten beleggingen (2021)

Indirect resultaat op beleggingen	Winst	Verlies	Saldo
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	2.988	-287.330	-284.342
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	230.051	-200.721	29.330
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	-2.207	-2.207
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	-137	-137
Valutaresultaat op liquide middelen	0	4.695	4.695
Totaal	233.039	-485.700	-252.661

86. Lopende Kostenratio (ongoing charges)

Op grond van wet- en regelgeving dienen de totale kosten die gedurende de verslagperiode zijn onttrokken aan het vermogen van het Subfonds ook te worden weergegeven als lopende kosten. Dit is een andere kostenratio die als volgt wordt berekend: totale kosten die gedurende de verslagperiode aan het vermogen van het Subfonds zijn onttrokken gedeeld door de gemiddelde netto-vermogenswaarde van het Subfonds.

- De gemiddelde netto-vermogenswaarde van het Subfonds is de som van de netto-vermogenswaarden gedeeld door het aantal waarnemingen. Bij deze berekening wordt iedere calculatie en publicatie van de netto-vermogenswaarde in beschouwing genomen. Hierbij wordt de som van de netto-vermogenswaarden gebaseerd op de cijfers van de dagelijks gepubliceerde netto-vermogenswaarden gedurende de verslagperiode. Het aantal waarnemingen is 258.
- Onder totale kosten worden begrepen alle kosten die in de verslagperiode ten laste van het resultaat worden gebracht, dit zijn de kosten beheer beleggingen en de overige bedrijfskosten te weten kosten fiscale advisering en compliance. De kosten van beleggingstransacties (transactiekosten), rentelasten en eventuele performance fees worden buiten beschouwing gelaten.

Lopende Kostenratio	2021	2020
Totale kosten	54.395	51.578
Gemiddelde NAV	10.298.605	10.255.137
Lopende kosten ratio	0,53%	0,50%

87. Transactie gerelateerde kosten

Kosten en belastingen (zoals stamp duties en andere lokale belastingen) die verband houden met de uitvoering van beleggingstransacties worden bij eerste verwerking in de balanswaardering van de beleggingen opgenomen. Bij de vervolgwaaardering na de verwerving van de beleggingen tegen reële waarde, worden deze kosten als onderdeel van de waardeveranderingen van beleggingen ten laste van het resultaat gebracht. De kwantificeerbare transactie gerelateerde kosten zijn hieronder opgenomen. Deze kosten zijn voor alle transacties geïdentificeerd.

De aan transacties gerelateerde kosten welke gedurende de verslagperiode in rekening zijn gebracht bij het Subfonds bedragen EUR 178 (voorgaand jaar EUR 13.863).

88. Portfolio Turnover Rate

In de toelichting op de balans zijn cijfers opgenomen over het totaal van de aan- en verkopen van beleggingen. Deze zijn te relateren aan de gemiddelde netto-vermogenswaarde, om te komen tot de portfolio turnover rate of omloopfactor van de beleggingen. In het algemeen vindt hierop een correctie plaats voor de aan- en verkopen die voortkomen uit nieuw geld dat in het fonds stroomt respectievelijk geld dat wordt onttrokken. Dit gebeurt omdat wordt aangenomen dat de Beheerder dit deel van de omloopsnelheid niet kan beïnvloeden. De omloopfactor beoogt een indicatie te geven van de omloopsnelheid van de portefeuille van een beleggingsinstelling en is daarmee een maatstaf voor zowel



de mate van actief beleggingsbeheer als voor de daaruit voortvloeiende transactiekosten. De gemiddelde netto-vermogenswaarde wordt berekend in overeenstemming met de methodiek zoals hiervoor bij de Lopende Kostenratio is beschreven. Indien de berekening leidt tot een negatieve uitkomst, dan is de portfolio turnover rate nihil.

De portfolio turnover rate wordt als volgt berekend: $[(\text{Totaal 1} - \text{Totaal 2}) / X]$. Totaal 1: het aan- en verkopen van beleggingen. Totaal 2: het totaal bedrag aan transacties (uitgifte + inkopen) van participaties in het Subfonds. X: de gemiddelde gewogen netto-vermogenswaarde van het Subfonds.

Portfolio turnover rate	2021	2020
Aankopen	4.942.536	8.107.664
Verkopen	8.018.296	6.792.542
Totaal 1	12.960.832	14.900.206
Toetredingen	1.738.929	5.498.544
Uittredingen	4.938.159	4.295.910
Totaal 2	6.677.088	9.794.454
Totaal 1 - Totaal 2	6.283.744	5.105.752
X: Gemiddelde NAV	10.298.605	10.255.137
Portfolio turnover rate	0,61	0,50

Een portfolio turnover rate (omloopsnelheid) van 1 betekent dat de gemiddelde netto-vermogenswaarde 1 keer is verhandeld gedurende de verslagperiode.



Balans per 30 september 2021 InDelta Bedrijfsobligatie Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Bedrijfsobligatie Index Fonds	ref.	2021	2020
Beleggingen	90		
<i>Financiële beleggingen</i>			
Obligaties	90.1	11.779.540	13.514.440
Obligatiefondsen	90.2	180.864	140.202
		11.960.404	13.654.642
Vorderingen	91		
Overige vorderingen en overlopende activa	91.1	68.403	107.579
		68.403	107.579
Overige activa			
Liquide middelen		42.391	40.261
		42.391	40.261
Kortlopende schulden	92		
Overige schulden en overlopende passiva	92.1	8.399	7.242
		8.399	7.242
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden		102.395	140.598
Saldo activa min kortlopende schulden		12.062.799	13.795.240
Fondsvermogen	93		
Participatiekapitaal	93.1	10.946.668	12.638.919
Overige reserves	93.2	1.156.321	1.239.480
Onverdeeld resultaat	93.3	-40.190	-83.159
Totaal fondsvermogen		12.062.799	13.795.240
Netto-vermogenswaarde per participatie*		10,94	10,98

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 september.



Winst-en-verliesrekening InDelta Bedrijfsobligatie Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 30 september (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	ref.	2021	2020
Opbrengsten			
Couponrente		189.846	248.370
Directe beleggingsopbrengsten		189.846	248.370
Indirecte beleggingsopbrengsten			
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	94	-13.435	-40.870
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	94	-147.929	-219.701
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	94	-2.509	-1.038
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	94	-71	-31
Valutaresultaat op liquide middelen	94	2.785	0
		-161.159	-261.640
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)		28.687	-13.270
Lasten			
Kosten beheer beleggingen		65.506	69.889
Overige bedrijfskosten		3.371	0
Som der lasten		68.877	69.889
Resultaat verslagperiode		-40.190	-83.159
Resultaat per participatie*		-0,04	-0,07

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 30 september.



Kasstroomoverzicht InDelta Bedrijfsobligatie Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 30 september (Bedragen in EUR)

Kasstroomoverzicht (indirecte methode)	ref.	2021	2020
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat verslagperiode		-40.190	-83.159
Waardeveranderingen		161.159	261.640
Aankoop van beleggingen	90	-10.228.038	-5.466.325
Verkoop van beleggingen	90	11.758.332	6.265.710
		1.651.263	977.865
<i>Mutaties kortlopende activa en passiva:</i>			
(Toename) / afname vorderingen		39.176	16.846
Toename / (afname) kortlopende schulden		1.157	-9.315
		40.333	7.531
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		1.691.596	985.396
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties	93.1	2.058.576	2.656.378
Inkoop van participaties	93.1	-3.750.827	-3.651.208
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		-1.692.251	-994.830
Netto kasstroom verslagperiode		-655	-9.434
Valutare resultaat op liquide middelen		2.785	0
Netto geldmiddelen primo verslagperiode		40.261	49.694
Netto geldmiddelen ultimo periode		42.391	40.261



Toelichting op de balans van InDelta Bedrijfsobligatie Index Fonds per 30 september 2021 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2020 tot en met 30 september 2021

89. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde jaarcijfers van InDelta.

90. Beleggingen

90.1 Financiële beleggingen - obligaties - InDelta Bedrijfsobligatie Index Fonds

Het verloop van de beleggingen in obligaties gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht obligaties	2021	2020
Stand primo verslagperiode	13.514.440	14.550.059
Aankopen	4.210.176	2.132.761
Verkopen	-5.783.712	-2.907.811
Waardeveranderingen	-161.364	-260.569
Stand ultimo verslagperiode	11.779.540	13.514.440

90.2 Financiële beleggingen –obligatiefondsen- InDelta Bedrijfsobligatie Index Fonds

Het verloop van de beleggingen in obligatiefondsen gedurende de verslagperiode is als volgt:

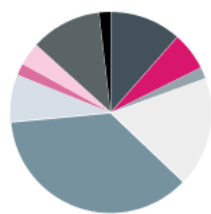
Verloopoverzicht obligatiefondsen	2021	2020
Stand primo verslagperiode	140.202	165.606
Aankopen	6.017.862	3.333.564
Verkopen	-5.974.620	-3.357.899
Waardeveranderingen	-2.580	-1.070
Stand ultimo verslagperiode	180.864	140.202

De aangehouden obligatiefondsen in de portefeuille betreffen gehouden participaties in de FundShare UCITS Cash Funds en/of de Morgan Stanley Money Market Funds.

Sector- en regioverdeling portefeuille

De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

SECTOR WEGING



Telecom	11.5%
Duurzame cons. goed.	6.2%
Consumptiegoederen	1.8%
Energie	17.6%
Financiële Inst.	36.4%
Industriële Ond.	7.6%
Informatie Technologie	1.3%
Basismaterialen	3.7%
Nutsvoorzieningen	11.4%
Cash	1.3%

LANDEN WEGING



Frankrijk	13.2%
België	4.0%
Oostenrijk	12.6%
Duitsland	15.0%
Nederland	13.3%
Finland	11.5%
Italië	14.6%
Spanje	14.0%
Cash	1.3%



91. Vorderingen (looptijd korter dan één jaar)

91.1 Overige vorderingen en overlopende activa

Overige vorderingen en overlopende activa	2021	2020
Overige nog te ontvangen vergoedingen	68.403	107.579
Totaal	68.403	107.579

92. Kortlopende schulden (looptijd korter dan één jaar)

92.1 Overige schulden en overlopende passiva

Overige schulden en overlopende passiva	2021	2020
Nog te betalen "All-in" beheervergoeding	5.028	5.751
Nog te betalen overige kosten	3.371	1.491
Totaal	8.399	7.242

93. Fondsvermogen

93.1 Participatiekapitaal

Het verloop van het participatiekapitaal gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht	2021 #	2021 (€)	2020 #	2020 (€)
Stand primo verslagperiode	1.256.780	12.638.919	1.346.226	13.633.747
Geplaatst	187.183	2.058.576	245.658	2.656.380
Ingekocht	-341.237	-3.750.827	-335.104	-3.651.208
Stand ultimo verslagperiode	1.102.726	10.946.668	1.256.780	12.638.919

93.2 Overige reserves

Het verloop van de overige reserves gedurende de verslagperiode is als volgt:

Overige reserves	2021	2020
Stand primo verslagperiode	1.239.480	899.066
Toevoeging resultaatbestemming	-83.159	340.414
Stand ultimo verslagperiode	1.156.321	1.239.480

93.3 Onverdeeld resultaat

Het verloop van het onverdeeld resultaat gedurende de verslagperiode is als volgt:

Verloopoverzicht onverdeeld resultaat	2021	2020
Stand primo verslagperiode	-83.159	340.414
Onttrekking resultaatbestemming	83.159	-340.414
Resultaat lopend boekjaar	-40.190	-83.159
Stand ultimo verslagperiode	-40.190	-83.159



94. Indirecte resultaten beleggingen (2021)

Indirect resultaat op beleggingen	Winst	Verlies	Saldo
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	17.733	-31.168	-13.435
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	18.394	-166.323	-147.929
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	-2.509	-2.509
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	-71	-71
Valutaresultaat op liquide middelen	2.785	0	2.785
Totaal	38.912	-200.071	-161.159

95. Lopende Kostenratio (ongoing charges)

Op grond van wet- en regelgeving dienen de totale kosten die gedurende de verslagperiode zijn onttrokken aan het vermogen van het Subfonds ook te worden weergegeven als lopende kosten. Dit is een andere kostenratio die als volgt wordt berekend: totale kosten die gedurende de verslagperiode aan het vermogen van het Subfonds zijn onttrokken gedeeld door de gemiddelde netto-vermogenswaarde van het Subfonds.

- De gemiddelde netto-vermogenswaarde van het Subfonds is de som van de netto-vermogenswaarden gedeeld door het aantal waarnemingen. Bij deze berekening wordt iedere calculatie en publicatie van de netto-vermogenswaarde in beschouwing genomen. Hierbij wordt de som van de netto-vermogenswaarden gebaseerd op de cijfers van de dagelijks gepubliceerde netto-vermogenswaarden gedurende de verslagperiode. Het aantal waarnemingen is 258.
- Onder totale kosten worden begrepen alle kosten die in de verslagperiode ten laste van het resultaat worden gebracht, dit zijn de kosten beheer beleggingen en de overige bedrijfskosten te weten kosten fiscale advisering en compliance. De kosten van beleggingstransacties (transactiekosten), rentelasten en eventuele performance fees worden buiten beschouwing gelaten.

Lopende Kostenratio	2021	2020
Totale kosten	68.877	69.889
Gemiddelde NAV	13.097.695	13.953.364
Lopende kosten ratio	0,53%	0,50%

96. Transactie gerelateerde kosten

Kosten en belastingen (zoals stamp duties en andere lokale belastingen) die verband houden met de uitvoering van beleggingstransacties worden bij eerste verwerking in de balanswaardering van de beleggingen opgenomen. Bij de vervolwaardering na de verwerving van de beleggingen tegen reële waarde, worden deze kosten als onderdeel van de waardeveranderingen van beleggingen ten laste van het resultaat gebracht. De kwantificeerbare transactie gerelateerde kosten zijn hieronder opgenomen. Deze kosten zijn voor alle transacties geïdentificeerd.

De aan transacties gerelateerde kosten welke gedurende de verslagperiode in rekening zijn gebracht bij het Subfonds bedragen EUR 816 (voorgaand jaar EUR 14.475).

97. Portfolio Turnover Rate

In de toelichting op de balans zijn cijfers opgenomen over het totaal van de aan- en verkopen van beleggingen. Deze zijn te relateren aan de gemiddelde netto-vermogenswaarde, om te komen tot de portfolio turnover rate of omloopfactor van de beleggingen. In het algemeen vindt hierop een correctie plaats voor de aan- en verkopen die voortkomen uit nieuw geld dat in het fonds stroomt respectievelijk geld dat wordt onttrokken. Dit gebeurt omdat wordt aangenomen dat de Beheerder dit deel van de omloopsnelheid niet kan beïnvloeden. De omloopfactor beoogt een indicatie te geven van de omloopsnelheid van de portefeuille van een beleggingsinstelling en is daarmee een maatstaf voor zowel



de mate van actief beleggingsbeheer als voor de daaruit voortvloeiende transactiekosten. De gemiddelde netto-vermogenswaarde wordt berekend in overeenstemming met de methodiek zoals hiervoor bij de Lopende Kostenratio is beschreven. Indien de berekening leidt tot een negatieve uitkomst, dan is de portfolio turnover rate nihil.

De portfolio turnover rate wordt als volgt berekend: $[(\text{Totaal 1} - \text{Totaal 2}) / X]$. Totaal 1: het aan- en verkopen van beleggingen. Totaal 2: het totaal bedrag aan transacties (uitgifte + inkopen) van participaties in het Subfonds. X: de gemiddelde gewogen netto-vermogenswaarde van het Subfonds.

Portfolio turnover rate	2021	2020
Aankopen	10.228.038	5.466.325
Verkopen	11.758.332	6.265.710
Totaal 1	21.986.370	11.732.035
Toetredingen	2.058.576	2.656.380
Uittredingen	3.750.827	3.651.208
Totaal 2	5.809.403	6.307.588
Totaal 1 - Totaal 2	16.176.967	5.424.447
X: Gemiddelde NAV	13.097.695	13.953.364
Portfolio turnover rate	1,24	0,39

Een portfolio turnover rate (omloopsnelheid) van 1 betekent dat de gemiddelde netto-vermogenswaarde 1 keer is verhandeld gedurende de verslagperiode.



98. Resultaatbestemming

Het resultaat over de verslagperiode 1 oktober 2020 tot en met 30 september 2021 bedraagt EUR 19.245.669 positief (2020: EUR 7.156.709 negatief). Het resultaat is als onverdeeld resultaat geboekt, als onderdeel van het fondsvermogen. De Beheerder zal voorstellen om het resultaat van het boekjaar geheel naar rato toe te voegen aan de overige reserves van de Subfondsen. Deze resultaatbestemming is niet in de jaarrekening verwerkt.

99. Persoonlijk belang bestuurders

Op grond van artikel 122 van het BGfo dient te worden vermeld, het totale persoonlijke belang van de bestuurders van de Beheerder bij iedere belegging van de Subfondsen aan het begin en het einde van het boekjaar alsmede in belangen van bedrijven waarin de Subfondsen beleggen.

Fonds	Aantal participaties 30-09-2021
InDelta Noord-Amerika Index Fonds	8,8700
InDelta Europa Index Fonds	10,6832
InDelta Nederland Index Fonds	3,6757
InDelta Azie-Pacific Index Fonds	7,4809
InDelta BRIC Index Fonds	4,6712
InDelta Private Equity Index Fonds	1,5543
InDelta Vastgoed Index Fonds	2,6095
InDelta Staatsobligatie Index Fonds	11,3871
InDelta Bedrijfsobligatie Index Fonds	14,3064
Totaal	65,2383

Belangen (aantal)	2021
Royal Dutch Shell PLC	1.500
ING Groep NV	500
Koninklijke Ahold Delhaize NV	300
Relx PLC	262
Aalberts NV	250
Accell Group NV	200
Unilever PLC	200
Signify NV	200
ASR Nederland NV	200
Koninklijke Philips NV	153
Koninklijke DSM NV	60



100. Gebeurtenissen na balansdatum

De Fondadministrateur is op 10 december 2021 gefuseerd met de Beheerder. De Administrateur was sinds 5 januari 2021 reeds een 100% dochter van de Beheerder.

Per 1 januari 2022 is de Taxonomy regelgeving van kracht. De Taxonomy regulation zorgt voor uniforme criteria voor bedrijven en investeerders om te bepalen of economische activiteiten 'duurzaam' zijn. Dit kwalificatiesysteem ('taxonomy') zal investeerders helpen om te bepalen wat wel en niet duurzaam is.

Amsterdam, 31 Januari 2022

Namens de Beheerder FundShare Fund Management B.V.

A.M. Rose

M.S. Huisman

J.J. Surie



Overige gegevens



Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

De controleverklaring wordt weergegeven op de volgende twee pagina's.

Statutaire resultaatbestemmingsregeling

De jaarlijkse winstbestemming vindt plaats overeenkomstig hetgeen op pagina 24 van het prospectus is beschreven. De Beheerder herbelegt de gereserveerde winsten. Alle participaties van het Fonds die op het moment van vaststelling van de jaarrekening uitstaan bij participanten delen in de wist van het Fonds over het desbetreffende boekjaar, in de verhouding van het aantal participaties dat door deze participanten wordt gehouden.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan de participanten in en de beheerder van InDelta

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening voor het jaar geëindigd op 30 september 2021 van InDelta te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van InDelta per 30 september 2021 en van het resultaat over de periode 1 oktober 2020 tot en met 30 september 2021 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de samengestelde balans per 30 september 2021;
2. De samengestelde winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2020 tot en met 30 september 2021; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

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

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

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- het verslag van de beheerder;
- de overige gegevens.

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.

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 van het Fonds is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het Beheerdersverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en de vereisten voor de jaarrekening gesteld bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor de jaarrekening

De beheerder van het Fonds is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de beheerder van het Fonds 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 van het Fonds afwegen of het Fonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsel moet de beheerder van het Fonds de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de beheerder van het Fonds het voornemen heeft om het Fonds te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De beheerder van het Fonds moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het Fonds haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit 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 controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude 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.

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 de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het 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.

Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;

- 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 van het Fonds 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.

Amsterdam, 31 januari 2022

Mazars Accountants N.V.

Origineel was getekend door: L. Zuur MSc RA