



Halfjaarverslag 31 maart 2021



Inhoudsopgave

Algemene informatie.....	Error! Bookmark not defined.
Profiel.....	Error! Bookmark not defined.
Samengestelde halfjaarcijfers InDelta per 31 maart 2021	9
Samengestelde balans InDelta per 31 maart 2021	10
Samengestelde winst-en-verliesrekening InDelta over de periode 1 oktober 2020 tot en met 31 maart 2021.....	11
Toelichting op de balans per 31 maart 2021 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2020 tot en met 31 maart 2021	12
Halfjaarcijfers Subfondsen.....	18



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 fondsenvermogensbeheer 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.
Amstelplein 1
1096 HA Amsterdam
T: +31 (0)20 2477 222
[https://www.InDelta.nl/
contact@indelta.nl](https://www.InDelta.nl/contact@indelta.nl)

Brokerage / Custody

DeGiro B.V.
Amstelplein 1
1096 HA Amsterdam
T: +31 (0)20 535 34 80
F: +31 (0)20 535 34 99

Bewaarder

CACEIS Bank S.A., Nederlandse vestiging
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.
Amstelplein 1
1096 HA Amsterdam
T: +31 (0)20 535 34 80
F: +31 (0)20 535 34 99

Juridisch Eigenaar

Stichting Juridisch Eigendom InDelta
Amstelplein 1
1096 HA Amsterdam
T: +31 (0)20 2477 222

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.



Samengestelde halfjaarcijfers InDelta per 31 maart 2021



Samengestelde balans InDelta per 31 maart 2021

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta	2021	2020
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	77.571.648	65.998.720
Obligaties	22.808.268	25.116.957
Obligatiefondsen	2.427.735	897.181
	102.807.651	92.012.858
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	396.692	327.210
	396.692	327.210
Overige activa		
Liquide middelen	391.841	340.419
	391.841	340.419
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	58.905	39.541
	58.905	39.541
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	729.628	628.088
Saldo activa min kortlopende schulden	103.537.279	92.640.946
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	45.164.909	49.606.658
Overige reserves	43.034.288	50.190.997
Onverdeeld resultaat	15.338.082	-7.156.709
Totaal fondsvermogen	103.537.279	92.640.946



Samengestelde winst-en-verliesrekening InDelta over de periode 1 oktober 2020 tot en met 31 maart 2021

Vergelijkende cijfers over de verslagperiode 1 oktober 2020 tot en met 31 maart 2020

(Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	2021	2020
Opbrengsten		
Dividend op aandelen	767.191	950.351
Coupon rente obligaties	191.892	202.280
Directe beleggingsopbrengsten	959.083	1.152.631
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	605.265	776.050
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	14.253.949	-18.060.803
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	-359.038	-27.214
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	133.923	-857.154
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-4.048	0
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-2.703	0
Valutaresultaat op liquide middelen	-4.422	-3.560
Indirecte beleggingsopbrengsten	14.622.926	-18.172.681
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	15.582.009	-17.020.050
Lasten		
Kosten beheer beleggingen ("All-in" vergoeding)	243.927	260.390
Som der lasten	243.927	260.390
Resultaat verslagperiode	15.338.082	-17.280.440



Toelichting op de balans per 31 maart 2021 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2020 tot en met 31 maart 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 en vergelijkende cijfers

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. Dit halfjaarverslag loopt over de periode 1 oktober tot en met 31 maart. De vergelijkende cijfers in de balans zijn de cijfers per 30 september 2020. In de winst-en-verliesrekening zijn de vergelijkende cijfers over de periode 1 oktober 2019 tot en met 31 maart 2020 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 zijn de halfjaarcijfers opgesteld op going concern basis.



1.7 Mutatieoverzicht fondsvermogen

Het Mutatieoverzicht fondsvermogen geeft inzicht in de herkomst van de liquide middelen die gedurende het jaar beschikbaar zijn gekomen en de wijze waarop deze zijn aangewend. Het Mutatieoverzicht fondsvermogen 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 Mutatieoverzicht fondsvermogen 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 halfjaarcijfers zijn 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 halfjaarcijfers zijn opgesteld in euro (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 halfjaarcijfers 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 halfjaarcijfers 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 per ultimo verslagperiode staan hieronder tegen de equivalentiewaarde van één euro opgenomen:

Valuta	2021	2020	Valuta	2021	2020
AUD	1,5439	1,7986	HKD	9,1158	8,5543
CAD	1,4736	1,5518	JPY	129,8701	119,0476
CHF	1,1069	1,0602	SEK	10,2354	10,9290
DKK	7,4405	7,4683	SGD	1,5773	1,5686
GBP	0,8511	0,8886	USD	1,1730	1,1033

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 2.5.3 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 gereglementeerde 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 voorraadwaarderingprincipe: first-in-first-out.

3.4 Transactiegerelateerde kosten

Kosten 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 *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 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.

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 halfjaarcijfers 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.



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.

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.

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.



Halfjaarcijfers Subfondsen

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



Balans per 31 maart 2021 InDelta Noord-Amerika Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Noord-Amerika Index Fonds	2021	2020
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	25,575,466	23,941,885
Obligatiefondsen	911,394	223,034
	26,486,860	24,164,919
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	14,772	18,485
	14,772	18,485
Overige activa		
Liquide middelen	40,763	37,831
	40,763	37,831
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	14,090	13,904
	14,090	13,904
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	41,445	42,412
Saldo activa min kortlopende schulden	26,528,305	24,207,331
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	70,484	1,854,501
Overige reserves	22,352,830	23,941,641
Onverdeeld resultaat	4,104,991	-1,588,811
Totaal fondsvermogen	26,528,305	24,207,331
Netto-vermogenswaarde per participatie*	27.02	22.90

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2021 en 30 september 2020.



Winst-en-verliesrekening InDelta Noord-Amerika Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 31 maart (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	2021	2020
Opbrengsten		
Dividend op aandelen	228.425	350.110
Directe beleggingsopbrengsten	228.425	350.110
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	409.508	282.213
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	3.531.064	-5.705.701
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-726	0
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-113	0
Valutaresultaat op liquide middelen	-1.397	-16.444
Indirecte beleggingsopbrengsten	3.938.336	-5.439.932
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	4.166.761	-5.089.822
Lasten		
Kosten beheer beleggingen	61.770	74.351
Som der lasten	61.770	74.351
Resultaat verslagperiode	4.104.991	-5.164.173
Resultaat per participatie*	4,18	-4,24

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2021 en 31 maart 2020.



Mutatieoverzicht fondsvermogen InDelta Noord-Amerika Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 31 maart (Bedragen in EUR)

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2021	2020
Participatiekapitaal		
Stand primo verslagperiode	1.854.501	7.034.023
Geplaatst	1.767.904	3.404.227
Ingekocht	-3.551.921	-8.583.749
Stand ultimo verslagperiode	70.484	1.854.501
Overige reserves		
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
Onverdeeld resultaat		
Stand primo verslagperiode	-1.588.811	2.982.897
Ontrekking resultaatbestemming	1.588.811	-2.982.897
Resultaat verslagperiode	4.104.991	-1.588.811
Stand ultimo verslagperiode	4.104.991	-1.588.811
Totaal fondsvermogen	26.528.305	24.207.331



Toelichting op de balans van InDelta Noord-Amerika Index fonds per 31 maart 2021 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2020 tot en met 31 maart 2021

5. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

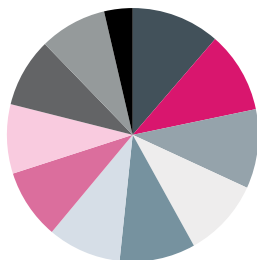
De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde halfjaarcijfers van InDelta.

6. Beleggingen

Sector- en regioverdeling portefeuille

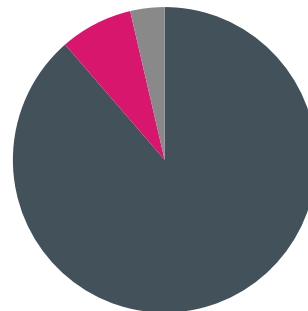
De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

SECTOR WEGING



Financiële Inst.	11,3%	■
Industriële Ond.	10,4%	■
Energie	10,2%	■
Informatie Technologie	10,1%	■
Duurzame cons. goed.	9,7%	■
Telecom	9,4%	■
Gezondheidszorg	9,0%	■
Consumptiegoederen	8,9%	■
Nutsvoorzieningen	8,8%	■
Basismaterialen	8,6%	■
Cash	3,6%	■

LANDEN WEGING



Amerika	88,7%	■
Canada	7,7%	■
Cash	3,6%	■



Balans per 31 maart 2021 InDelta Europa Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Europa Index Fonds	2021	2020
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	17,140,341	14,019,265
Obligatiefondsen	337,820	140,829
	17,478,161	14,160,094
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	43,061	11,102
	43,061	11,102
Overige activa		
Liquide middelen	33,804	29,931
	33,804	29,931
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	10,085	8,079
	10,085	8,079
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	66,780	32,954
Saldo activa min kortlopende schulden	17,544,941	14,193,048
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	8,028,540	8,241,694
Overige reserves	5,951,354	8,557,948
Onverdeeld resultaat	3,565,047	-2,606,594
Totaal fondsvermogen	17,544,941	14,193,048
Netto-vermogenswaarde per participatie*	17.75	14.16

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2021 en 30 september 2020.



Winst-en-verliesrekening InDelta Europa Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 31 maart (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	2021	2020
Opbrengsten		
Dividend op aandelen	138.395	175.832
Directe beleggingsopbrengsten	138.395	175.832
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	-5.661	97.395
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	3.471.645	-4.089.693
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-703	0
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-185	0
Valutaresultaat op liquide middelen	1.074	9.105
Indirecte beleggingsopbrengsten	3.466.170	-3.983.193
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	3.604.565	-3.807.361
Lasten		
Kosten beheer beleggingen	39.518	45.713
Som der lasten	39.518	45.713
Resultaat verslagperiode	3.565.047	-3.853.074
Resultaat per participatie*	3,61	-3,37

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2021 en 31 maart 2020.



Mutatieoverzicht fondsvermogen InDelta Europa Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 31 maart (Bedragen in EUR)

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2021	2020
Participatiekapitaal		
Stand primo verslagperiode	8.241.694	10.776.782
Geplaatst	1.496.282	2.726.166
Ingekocht	-1.709.436	-5.261.254
Stand ultimo verslagperiode	8.028.540	8.241.694
Overige reserves		
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
Onverdeeld resultaat		
Stand primo verslagperiode	-2.606.594	1.252.087
Ontrekking resultaatbestemming	2.606.594	-1.252.087
Resultaat verslagperiode	3.565.047	-2.606.594
Stand ultimo verslagperiode	3.565.047	-2.606.594
Totaal fondsvermogen	17.544.941	14.193.048



Toelichting op de balans van InDelta Europa Index Fonds per 31 maart 2021 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2020 tot en met 31 maart 2021

7. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

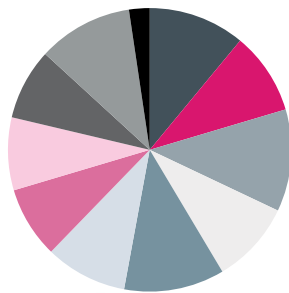
De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde halfjaarcijfers van InDelta.

8. Beleggingen

Sector- en regioverdeling portefeuille

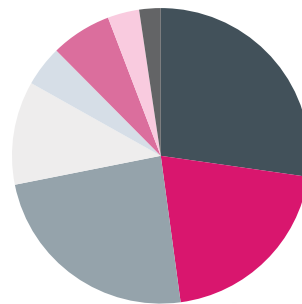
De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

SECTOR WEGING



Financiële Inst.	11,0%	■
Industriële Ond.	9,4%	■
Energie	11,6%	■
Informatie Technologie	9,4%	■
Duurzame cons. goed.	11,5%	■
Telecom	9,3%	■
Gezondheidszorg	8,1%	■
Consumptiegoederen	8,3%	■
Nutsvoorzieningen	8,1%	■
Basismaterialen	10,8%	■
Cash	2,3%	■

LANDEN WEGING



Frankrijk	27,3%	■
Verenigd Koninkrijk	20,6%	■
Duitsland	24,0%	■
Spanje	11,3%	■
Nederland	0,0%	■
Italië	4,4%	■
Zweden	6,6%	■
Finland	3,5%	■
Cash	2,3%	■



Balans per 31 maart 2021 InDelta Nederland Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Nederland Index Fonds	2021	2020
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	6,718,266	5,177,377
Obligatiefondsen	93,861	25,023
	6,812,127	5,202,400
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	2,991	0
	2,991	0
Overige activa		
Liquide middelen	41,353	44,251
	41,353	44,251
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	3,900	2,971
	3,900	2,971
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	40,444	41,280
Saldo activa min kortlopende schulden	6,852,571	5,243,680
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	2,242,544	2,485,066
Overige reserves	2,758,614	2,949,079
Onverdeeld resultaat	1,851,413	-190,465
Totaal fondsvermogen	6,852,571	5,243,680
Netto-vermogenswaarde per participatie*	24.93	18.26

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2021 en 30 september 2020.



Winst-en-verliesrekening InDelta Nederland Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 31 maart (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	2021	2020
Opbrengsten		
Dividend op aandelen	12.114	41.826
Directe beleggingsopbrengsten	12.114	41.826
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	124.614	90.291
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	1.732.204	-1.347.044
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-224	0
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-2.159	0
Valutare resultaat op liquide middelen	8	-7
Indirecte beleggingsopbrengsten	1.854.443	-1.256.760
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	1.866.557	-1.214.934
Lasten		
Kosten beheer beleggingen	15.144	15.487
Som der lasten	15.144	15.487
Resultaat verslagperiode	1.851.413	-1.230.421
Resultaat per participatie*	6,74	-3,86

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2021 en 31 maart 2020.



Mutatieoverzicht fondsvermogen InDelta Nederland Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 31 maart (Bedragen in EUR)

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2021	2020
Participatiekapitaal		
Stand primo verslagperiode	2.485.066	3.805.465
Geplaatst	584.504	1.206.577
Ingekocht	-827.026	-2.526.976
Stand ultimo verslagperiode	2.242.544	2.485.066
Overige reserves		
Stand primo verslagperiode	2.949.079	2.570.116
Toevoeging resultaatbestemming	-190.465	378.963
Stand ultimo verslagperiode	2.758.614	2.949.079
Onverdeeld resultaat		
Stand primo verslagperiode	-190.465	378.963
Ontrekking resultaatbestemming	190.465	-378.963
Resultaat verslagperiode	1.851.413	-190.465
Stand ultimo verslagperiode	1.851.413	-190.465
Totaal fondsvermogen	6.852.571	5.243.680



Toelichting op de balans van InDelta Nederland Index Fonds per 31 maart 2021 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2020 tot en met 31 maart 2021

9. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

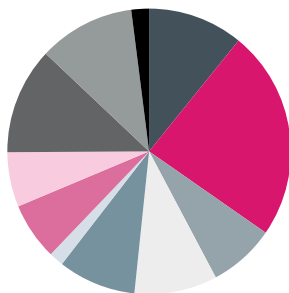
De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde halfjaarcijfers van InDelta.

10. Beleggingen

Sector- en regioverdeling portefeuille

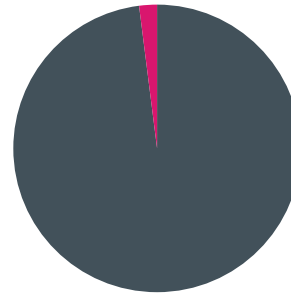
De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

SECTOR WEGING



Financiële Inst.	10,8%	■
Industriële Ond.	23,9%	■
Energie	7,6%	■
Informatie Technologie	9,4%	■
Duurzame cons. goed.	8,8%	■
Telecom	1,7%	■
Gezondheidszorg	6,5%	■
Consumptiegoederen	6,2%	■
Basismaterialen	12,1%	■
Vastgoed	10,9%	■
Cash	2,0%	■

LANDEN WEGING



Nederland	98,0%	■
Cash	2,0%	■



Balans per 31 maart 2021 InDelta Azië Pacific Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Azië Pacific Index Fonds	2021	2020
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	11,915,582	9,983,903
Obligatiefondsen	221,830	131,150
	12,137,412	10,115,053
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	88,513	53,160
	88,513	53,160
Overige activa		
Liquide middelen	39,379	38,239
	39,379	38,239
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	6,891	5,586
	6,891	5,586
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	121,001	85,813
Saldo activa min kortlopende schulden	12,258,413	10,200,866
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	6,204,794	6,253,712
Overige reserves	3,947,154	4,772,936
Onverdeeld resultaat	2,106,465	-825,782
Totaal fondsvermogen	12,258,413	10,200,866
Netto-vermogenswaarde per participatie*	19.16	15.84

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2021 en 30 september 2020.



Winst-en-verliesrekening InDelta Azië Pacific Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 31 maart (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	2021	2020
Opbrengsten		
Dividend op aandelen	157.901	152.279
Directe beleggingsopbrengsten	157.901	152.279
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	-161.330	93.476
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	2.140.961	-2.198.348
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-524	0
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	0
Valutaresultaat op liquide middelen	-2.315	-6.779
Indirecte beleggingsopbrengsten	1.976.792	-2.111.651
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	2.134.693	-1.959.372
Lasten		
Kosten beheer beleggingen	28.228	30.269
Som der lasten	28.228	30.269
Resultaat verslagperiode	2.106.465	-1.989.641
Resultaat per participatie*	3,29	-2,77

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2021 en 31 maart 2020.



Mutatieoverzicht fondsvermogen InDelta Azië Pacific Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 31 maart (Bedragen in EUR)

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2021	2020
Participatiekapitaal		
Stand primo verslagperiode	6.253.712	7.871.007
Geplaatst	1.175.153	1.540.157
Ingekocht	-1.224.071	-3.157.452
Stand ultimo verslagperiode	6.204.794	6.253.712
Overige reserves		
Stand primo verslagperiode	4.772.936	4.226.676
Toevoeging resultaatbestemming	-825.782	546.260
Stand ultimo verslagperiode	3.947.154	4.772.936
Onverdeeld resultaat		
Stand primo verslagperiode	-825.782	546.260
Ontrekking resultaatbestemming	825.782	-546.260
Resultaat verslagperiode	2.106.465	-825.782
Stand ultimo verslagperiode	2.106.465	-825.782
Totaal fondsvermogen	12.258.413	10.200.866



Toelichting op de balans van InDelta Azië Pacific Index Fonds per 31 maart 2021 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2020 tot en met 31 maart 2021

11. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

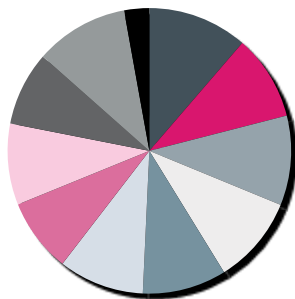
De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde halfjaarcijfers van InDelta.

12. Beleggingen

Sector- en regioverdeling portefeuille

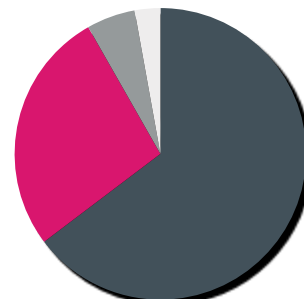
De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

SECTOR WEGING



Financiële Inst.	11,3%	■
Industriele Ond.	9,7%	■
Energie	10,2%	■
Informatie Technologie	10,0%	■
Duurzame cons. goed.	9,5%	■
Telecom	9,7%	■
Gezondheidszorg	8,4%	■
Consumptiegoederen	9,3%	■
Nutsvoorzieningen	8,4%	■
Basismaterialen	10,6%	■
Cash	2,8%	■

LANDEN WEGING



Japan	64,7%	■
Australië	27,1%	■
Hong Kong	5,4%	■
Singapore	0,0%	■
Cash	2,8%	■



Balans per 31 maart 2021 InDelta BRIC Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta BRIC Index Fonds	2021	2020
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	6,998,367	5,303,355
Obligatiefondsen	189,079	19,540
	7,187,446	5,322,895
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	3,669	11,766
	3,669	11,766
Overige activa		
Liquide middelen	39,824	39,276
	39,824	39,276
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	3,995	2,947
	3,995	2,947
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	39,498	48,095
Saldo activa min kortlopende schulden	7,226,944	5,370,990
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	4,030,280	3,700,899
Overige reserves	1,670,091	2,106,123
Onverdeeld resultaat	1,526,573	-436,032
Totaal fondsvermogen	7,226,944	5,370,990
Netto-vermogenswaarde per participatie*	16.46	12.79

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2021 en 30 september 2020.



Winst-en-verliesrekening InDelta BRIC Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 31 maart (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	2021	2020
Opbrengsten		
Dividend op aandelen	66.467	79.973
Directe beleggingsopbrengsten	66.467	79.973
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	96.154	51.852
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	1.380.602	-1.793.005
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-199	0
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-105	0
Valutaresultaat op liquide middelen	-302	9.205
Indirecte beleggingsopbrengsten	1.476.150	-1.731.948
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	1.542.617	-1.651.975
Lasten		
Kosten beheer beleggingen	16.044	16.577
Som der lasten	16.044	16.577
Resultaat verslagperiode	1.526.573	-1.668.552
Resultaat per participatie*	3,48	-3,48

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2021 en 31 maart 2020.



Mutatieoverzicht fondsvermogen InDelta BRIC Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 31 maart (Bedragen in EUR)

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2021	2020
Participatiekapitaal		
Stand primo verslagperiode	3.700.899	5.014.174
Geplaatst	1.019.512	799.024
Ingekocht	-690.131	-2.112.299
Stand ultimo verslagperiode	4.030.280	3.700.899
Overige reserves		
Stand primo verslagperiode	2.106.123	1.611.457
Toevoeging resultaatbestemming	-436.032	494.666
Stand ultimo verslagperiode	1.670.091	2.106.123
Onverdeeld resultaat		
Stand primo verslagperiode	-436.032	494.666
Ontrekking resultaatbestemming	436.032	-494.666
Resultaat verslagperiode	1.526.573	-436.032
Stand ultimo verslagperiode	1.526.573	-436.032
Totaal fondsvermogen	7.226.944	5.370.990



Toelichting op de balans van InDelta BRIC Index Fonds per 31 maart 2021 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2020 tot en met 31 maart 2021

13. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

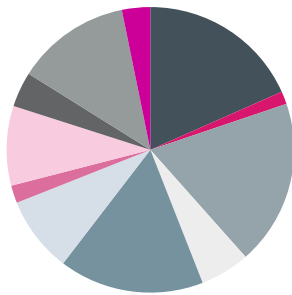
De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde halfjaarcijfers van InDelta.

14. Beleggingen

Sector- en regioverdeling portefeuille

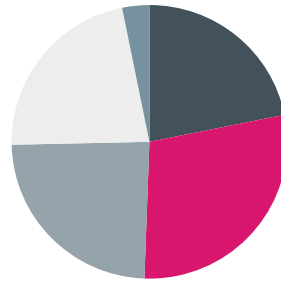
De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

SECTOR WEGING



Financiële Inst.	18,4%	■
Industriële Ond.	1,4%	■
Energie	18,6%	■
Informatie Technologie	5,6%	■
Duurzame cons. goed.	16,4%	■
Telecom	8,6%	■
Gezondheidszorg	2,0%	■
Consumptiegoederen	9,0%	■
Nutsvoorzieningen	4,0%	■
Basismaterialen	12,9%	■
Cash	3,2%	■

LANDEN WEGING



China	21,9%	■
India	28,7%	■
Rusland	24,1%	■
Brazilië	22,1%	■
Cash	3,2%	■



Balans per 31 maart 2021 InDelta Private Equity Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Private Equity Index Fonds	2021	2020
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	5,915,879	4,830,375
Obligatiefondsen	90,269	27,672
	6,006,148	4,858,047
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	32,093	18,141
	32,093	18,141
Overige activa		
Liquide middelen	58,004	43,345
	58,004	43,345
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	3,422	2,719
	3,422	2,719
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	86,675	58,767
Saldo activa min kortlopende schulden	6,092,823	4,916,814
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	1,014,580	1,570,343
Overige reserves	3,346,471	3,816,359
Onverdeeld resultaat	1,731,772	-469,888
Totaal fondsvermogen	6,092,823	4,916,814
Netto-vermogenswaarde per participatie*	13.88	21.73

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2021 en 30 september 2020.



Winst-en-verliesrekening InDelta Private Equity Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 31 maart (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	2021	2020
Opbrengsten		
Dividend op aandelen	126.497	94.458
Directe beleggingsopbrengsten	126.497	94.458
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	137.143	130.944
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	1.483.899	-1.763.914
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-114	0
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-5	0
Valutaresultaat op liquide middelen	-1.843	-2.718
Indirecte beleggingsopbrengsten	1.619.080	-1.635.688
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	1.745.577	-1.541.230
Lasten		
Kosten beheer beleggingen	13.805	15.213
Som der lasten	13.805	15.213
Resultaat verslagperiode	1.731.772	-1.556.443
Resultaat per participatie*	3,94	-6,08

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2021 en 31 maart 2020.



Mutatieoverzicht fondsvermogen InDelta Private Equity Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 31 maart (Bedragen in EUR)

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2021	2020
Participatiekapitaal		
Stand primo verslagperiode	1.570.343	2.474.656
Geplaatst	433.438	948.218
Ingekocht	-989.201	-1.852.531
Stand ultimo verslagperiode	1.014.580	1.570.343
Overige reserves		
Stand primo verslagperiode	3.816.359	3.445.260
Toevoeging resultaatbestemming	-469.888	371.099
Stand ultimo verslagperiode	3.346.471	3.816.359
Onverdeeld resultaat		
Stand primo verslagperiode	-469.888	371.099
Ontrekking resultaatbestemming	469.888	-371.099
Resultaat verslagperiode	1.731.772	-469.888
Stand ultimo verslagperiode	1.731.772	-469.888
Totaal fondsvermogen	6.092.823	4.916.814



Toelichting op de balans van InDelta Private Equity Index Fonds per 31 maart 2021 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2020 tot en met 31 maart 2021

15. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

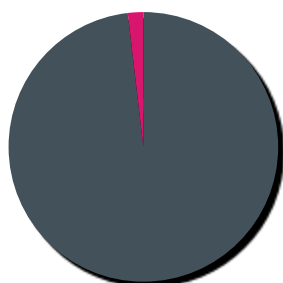
De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde halfjaarcijfers van InDelta.

16. Beleggingen

Sector- en regioverdeling portefeuille

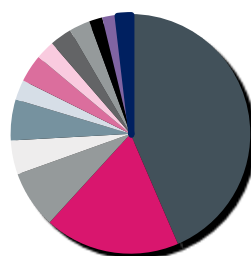
De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

SECTOR WEGING



Private Equity	98,1%	■
Cash	1,9%	■

LANDEN WEGING



Amerika	43,5%	■
Verenigd Koninkrijk	18,3%	■
Zweden	7,7%	■
Japan	4,6%	■
Zwitserland	5,5%	■
Canada	2,7%	■
België	3,7%	■
Duitsland	2,6%	■
Frankrijk	3,0%	■
Denemarken	2,8%	■
China	1,8%	■
Italië	1,9%	■
Cash	1,9%	■



Balans per 31 maart 2021 InDelta Vastgoed Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Vastgoed Index Fonds	2021	2020
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	3,307,747	2,742,560
Obligatiefondsen	96,719	13,932
	3,404,466	2,756,492
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	12,488	8,270
	12,488	8,270
Overige activa		
Liquide middelen	39,354	39,356
	39,354	39,356
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	2,071	1,259
	2,071	1,259
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	49,771	46,367
Saldo activa min kortlopende schulden	3,454,237	2,802,859
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	1,696,607	1,594,341
Overige reserves	1,208,518	2,069,078
Onverdeeld resultaat	549,112	-860,560
Totaal fondsvermogen	3,454,237	2,802,859
Netto-vermogenswaarde per participatie*	17.51	14.67

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2021 en 30 september 2020.



Winst-en-verliesrekening InDelta Vastgoed Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 31 maart (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	2021	2020
Opbrengsten		
Dividend op aandelen	37.392	55.873
Couponrente	878	0
Directe beleggingsopbrengsten	38.270	55.873
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	4.837	29.879
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	513.574	-1.163.098
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-113	0
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-11	0
Valutaresultaat op liquide middelen	353	5.035
Indirecte beleggingsopbrengsten	518.640	-1.128.184
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	556.910	-1.072.311
Lasten		
Kosten beheer beleggingen	7.798	7.594
Som der lasten	7.798	7.594
Resultaat verslagperiode	549.112	-1.079.905
Resultaat per participatie*	2,78	-5,03

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2021 en 31 maart 2020.



Mutatieoverzicht fondsvermogen InDelta Vastgoed Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 31 maart (Bedragen in EUR)

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2021	2020
Participatiekapitaal		
Stand primo verslagperiode	1.594.341	2.908.191
Geplaatst	447.630	1.800.450
Ingekocht	-345.364	-3.114.300
Stand ultimo verslagperiode	1.696.607	1.594.341
Overige reserves		
Stand primo verslagperiode	2.069.078	1.347.800
Toevoeging resultaatbestemming	-860.560	721.278
Stand ultimo verslagperiode	1.208.518	2.069.078
Onverdeeld resultaat		
Stand primo verslagperiode	-860.560	721.278
Ontrekking resultaatbestemming	860.560	-721.278
Resultaat verslagperiode	549.112	-860.560
Stand ultimo verslagperiode	549.112	-860.560
Totaal fondsvermogen	3.454.237	2.802.859



Toelichting op de balans van InDelta Vastgoed Index Fonds per 31 maart 2021 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2020 tot en met 31 maart 2021

17. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

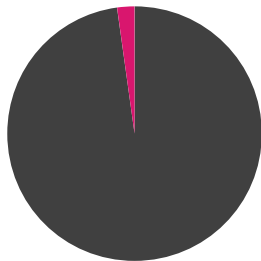
De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde halfjaarcijfers van InDelta.

18. Beleggingen

Sector- en regioverdeling portefeuille

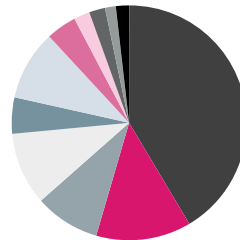
De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

SECTOR WEGING



Vastgoed	97,8%
Cash	2,2%

LANDEN WEGING



Amerika	41,4%
Japan	13,1%
Hong Kong	9,0%
Australië	10,0%
Frankrijk	5,0%
Duitsland	9,6%
Verenigd Koninkrijk	4,2%
Zwitserland	2,2%
Luxemburg	1,5%
Singapore	1,8%
Cash	2,2%



Balans per 31 maart 2021 InDelta Staatsobligatie Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Staatsobligatie Index Fonds	2021	2020
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Obligaties	10,032,674	11,602,517
Obligatiefondsen	102,156	175,799
	10,134,830	11,778,316
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	84,139	98,707
	84,139	98,707
Overige activa		
Liquide middelen	51,866	40,371
	51,866	40,371
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	6,976	7,275
	6,976	7,275
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	129,029	131,803
Saldo activa min kortlopende schulden	10,263,859	11,910,119
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	9,716,307	11,267,184
Overige reserves	642,935	738,353
Onverdeeld resultaat	-95,383	-95,418
Totaal fondsvermogen	10,263,859	11,910,119
Netto-vermogenswaarde per participatie*	10.39	10.49

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2021 en 30 september 2020.



Winst-en-verliesrekening InDelta Staatsobligatie Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 31 maart (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	2021	2020
Opbrengsten		
Couponrente	83.522	74.791
Directe beleggingsopbrengsten	83.522	74.791
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	-359.157	-13.101
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	208.802	-176.616
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-531	0
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-33	0
Valutaresultaat op liquide middelen	0	-957
Indirecte beleggingsopbrengsten	-150.919	-190.674
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	-67.397	-115.883
Lasten		
Kosten beheer beleggingen	27.986	21.746
Som der lasten	27.986	21.746
Resultaat verslagperiode	-95.383	-137.629
Resultaat per participatie*	-0,10	-0,15

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2021 en 31 maart 2020.



Mutatieoverzicht fondsvermogen InDelta Staatsobligatie Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 31 maart (Bedragen in EUR)

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2021	2020
Participatiekapitaal		
Stand primo verslagperiode	11.267.184	10.064.550
Geplaatst	709.793	5.498.544
Ingekocht	-2.260.670	-4.295.910
Stand ultimo verslagperiode	9.716.307	11.267.184
Overige reserves		
Stand primo verslagperiode	738.353	468.918
Toevoeging resultaatbestemming	-95.418	269.435
Stand ultimo verslagperiode	642.935	738.353
Onverdeeld resultaat		
Stand primo verslagperiode	-95.418	269.435
Ontrekking resultaatbestemming	95.418	-269.435
Resultaat verslagperiode	-95.383	-95.418
Stand ultimo verslagperiode	-95.383	-95.418
Totaal fondsvermogen	10.263.859	11.910.119



Toelichting op de balans van InDelta Staatsobligatie Index Fonds per 31 maart 2021 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2020 tot en met 31 maart 2021

19. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

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

20. Beleggingen

Sector- en regioverdeling portefeuille

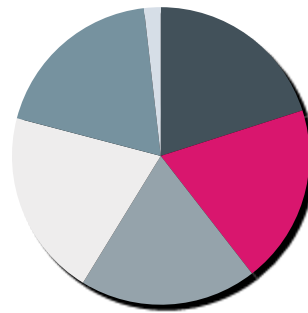
De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

SECTOR WEGING



Overheid	98,2%
Cash	1,8%

LANDEN WEGING



Oostenrijk	19,3%
Duitsland	20,3%
België	19,4%
Nederland	19,1%
Frankrijk	20,0%
Cash	1,8%



Balans per 31 maart 2021 InDelta Bedrijfsobligatie Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Bedrijfsobligatie Index Fonds	2021	2020
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Obligaties	12,775,594	13,514,440
Obligatiefondsen	384,607	140,202
	13,160,201	13,654,642
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	114,966	107,579
	114,966	107,579
Overige activa		
Liquide middelen	47,494	40,261
	47,494	40,261
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	7,475	7,242
	7,475	7,242
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	154,985	140,598
Saldo activa min kortlopende schulden	13,315,186	13,795,240
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	12,160,773	12,638,919
Overige reserves	1,156,321	1,239,480
Onverdeeld resultaat	-1,908	-83,159
Totaal fondsvermogen	13,315,186	13,795,240
Netto-vermogenswaarde per participatie*	10.97	10.98

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2021 en 30 september 2020.



Winst-en-verliesrekening InDelta Bedrijfsobligatie Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 31 maart (Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	2021	2020
Opbrengsten		
Couponrente	107.492	127.489
Directe beleggingsopbrengsten	107.492	127.489
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	119	-14.113
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	-74.879	-680.538
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-914	0
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-92	0
Indirecte beleggingsopbrengsten	-75.766	-694.651
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	31.726	-567.162
Lasten		
Kosten beheer beleggingen	33.634	33.440
Som der lasten	33.634	33.440
Resultaat verslagperiode	-1.908	-600.602
Resultaat per participatie*	0,00	-0,48

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2021 en 31 maart 2020.



Mutatieoverzicht fondsvermogen InDelta Bedrijfsobligatie Index Fonds

Over de verslagperiode 1 oktober tot en met 31 maart (Bedragen in EUR)

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2021	2020
Participatiekapitaal		
Stand primo verslagperiode	12.638.919	13.633.747
Geplaats	846.695	2.656.380
Ingekocht	-1.324.841	-3.651.208
Stand ultimo verslagperiode	12.160.773	12.638.919
Overige reserves		
Stand primo verslagperiode	1.239.480	899.066
Toevoeging resultaatbestemming	-83.159	340.414
Stand ultimo verslagperiode	1.156.321	1.239.480
Onverdeeld resultaat		
Stand primo verslagperiode	-83.159	340.414
Ontrekking resultaatbestemming	83.159	-340.414
Resultaat verslagperiode	-1.908	-83.159
Stand ultimo verslagperiode	-1.908	-83.159
Totaal fondsvermogen	13.315.186	13.795.240



Toelichting op de balans van InDelta Bedrijfsobligatie Index Fonds per 31 maart 2021 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2020 tot en met 31 maart 2021

21. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

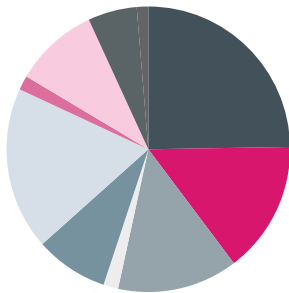
De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde halfjaarcijfers van InDelta.

22. Beleggingen

Sector- en regioverdeling portefeuille

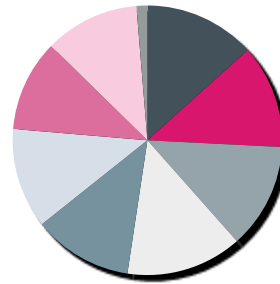
De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

SECTOR WEGING



Financiële Inst.	24,7%	■
Industriële Ond.	15,0%	■
Energie	13,7%	■
Informatie Technologie	1,7%	■
Duurzame cons. goed.	8,3%	■
Telecom	18,6%	■
Consumptiegoederen	1,6%	■
Nutsvoorzieningen	9,6%	■
Basismaterialen	5,5%	■
Cash	1,3%	■

LANDEN WEGING



Nederland	11,0%	■
Frankrijk	13,9%	■
Italië	12,0%	■
Finland	11,4%	■
Duitsland	13,3%	■
Oostenrijk	11,9%	■
België	12,7%	■
Spanje	12,5%	■
Cash	1,3%	■

Amsterdam, 31 mei 2021

De Beheerder

FundShare Fund Management B.V.