

# InZelta

**Halfjaarverslag 31 maart 2022**



---

## Inhoudsopgave

Algemene informatie.....	<a href="#">Error! Bookmark not defined.</a> <sup>2</sup>
Profiel.....	<a href="#">Error! Bookmark not defined.</a> <sup>3</sup>
Samengestelde halfjaarcijfers InDelta per 31 maart 2022 .....	9
Samengestelde balans InDelta per 31 maart 2022.....	10
Samengestelde winst-en-verliesrekening InDelta over de periode 1 oktober 2021 tot en met 31 maart 2022.....	11
Toelichting op de balans per 31 maart 2022 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2021 tot en met 31 maart 2022 .....	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 fondsen- 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 is voortgezet onder de naam InDelta.

### Beheerder

FundShare Fund Management B.V.  
Duivendrechtsekade 82  
1096 AJ Amsterdam  
T: +31 (0)20 2477 277  
F: +31 (0)20 2477 299

### 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  
*Vanaf 23 maart 2022:*  
CACEIS Bank S.A., Nederlandse vestiging  
De Entree 500  
1101 EE Amsterdam  
T: +31 (0)20 557 59 11

### 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.  
(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](http://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 van de Beheerder.



## **Doelstelling en beleid**

De Subfondsen zijn erop gericht om vermogensgroei op de lange termijn, ten minste vijf jaar, te realiseren. De Subfondsen beleggen overeenkomstig de eisen die worden gesteld aan instellingen voor collectieve belegging in effecten, waarbij verder geldt dat de Beheerder, met inachtneming van het onderstaande, het beleid bepaalt en verantwoordelijk is voor de uitvoering daarvan. De waarde van de activa van de Subfondsen kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren. De Beheerder zal de transacties van de Subfondsen in beginsel laten uitvoeren op de voor de betreffende financiële instrumenten meest relevante markt in financiële instrumenten.

De Subfondsen kunnen worden geclassificeerd als passieve (of index) fondsen. Eenmaal per jaar worden de samenstelling en weging van de Subfondsen opnieuw bepaald. De selectie van de aandelen en obligaties die onderdeel gaan uitmaken van de Subfondsen vindt voor alle relevante beurzen plaats op de eerste handelsdag na 1 november. De samenstelling van een Subfonds kan ook tussentijds worden gewijzigd door een corporate action of een aflossing van een obligatie. De belangrijkste selectiecriteria zijn marktkapitalisatie voor de aandelen Subfondsen en kredietwaardigheid voor de obligatie Subfondsen. In het Rulebook staan de regels met betrekking tot de samenstelling van de Subfondsen nader beschreven. 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 Herschikken 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](http://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 (30 September) 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 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).

### **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.

De Beheerder is van mening dat het duurzaamheidsrisico van de Subfondsen - welke als 'lichtgroene' Producten worden geclassificeerd - beheersbaar zijn. Dit is omdat de Beheerder van mening is dat als een belegging wordt gescreend op ESG-criteria, er een kleinere kans is op financiële verliezen door ESG-factoren of omstandigheden. 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 2022



## Samengestelde balans InDelta per 31 maart 2022

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta	2022	2021
<b>Beleggingen</b>		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	89.779.773	84.257.325
Obligaties	19.087.358	19.984.702
Obligatiefondsen	2.392.038	2.711.047
	<b>111.259.169</b>	<b>106.953.074</b>
<b>Vorderingen</b>		
Overige vorderingen en overlopende activa	364.157	356.812
	<b>364.157</b>	<b>356.812</b>
<b>Overige activa</b>		
Liquide middelen	330.805	344.033
	<b>330.805</b>	<b>344.033</b>
<b>Kortlopende schulden</b>		
Overige schulden en overlopende passiva	61.617	83.401
	<b>61.617</b>	<b>83.401</b>
<b>Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden</b>	<b>633.345</b>	<b>617.444</b>
<b>Saldo activa min kortlopende schulden</b>	<b>111.892.514</b>	<b>107.570.518</b>
<b>Fondsvermogen</b>		
Participatiekapitaal	45.553.735	45.290.561
Overige reserves	62.279.957	43.034.288
Onverdeeld resultaat	4.058.822	19.245.669
<b>Totaal fondsvermogen</b>	<b>111.892.514</b>	<b>107.570.518</b>



## Samengestelde winst-en-verliesrekening InDelta over de periode 1 oktober 2021 tot en met 31 maart 2022

Vergelijkende cijfers over de verslagperiode 1 oktober 2020 tot en met 31 maart 2021

(Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	2022	2021
<b>Opbrengsten</b>		
Dividend op aandelen	812.265	767.191
Coupon rente obligaties	136.882	191.892
<b>Directe beleggingsopbrengsten</b>	<b>949.147</b>	<b>959.083</b>
<b>Indirecte beleggingsopbrengsten</b>		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	629.983	605.265
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	1.607.424	14.253.949
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	-38.447	-359.038
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	-920.454	133.923
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-8.983	-4.048
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-2.839	-2.703
Valutare resultaat op liquide middelen	2.139.687	-4.422
<b>Indirecte beleggingsopbrengsten</b>	<b>3.406.371</b>	<b>14.622.926</b>
<b>Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)</b>	<b>4.355.518</b>	<b>15.582.009</b>
<b>Lasten</b>		
Kosten beheer beleggingen ("All- in" vergoeding)	296.696	243.927
<b>Som der lasten</b>	<b>296.696</b>	<b>243.927</b>
<b>Resultaat verslagperiode</b>	<b>4.058.822</b>	<b>15.338.082</b>



## **Toelichting op de balans per 31 maart 2022 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2021 tot en met 31 maart 2022**

### **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 2021. In de winst-en-verliesrekening zijn de vergelijkende cijfers over de periode 1 oktober 2020 tot en met 31 maart 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 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	2022	2021	Valuta	2022	2021
AUD	1,4792	1,5439	HKD	8,6676	9,1158
CAD	1,3836	1,4736	JPY	134,6600	129,8701
CHF	1,0212	1,1069	SEK	10,3988	10,2354
DKK	7,4383	7,4405	SGD	1,4992	1,5773
GBP	0,8424	0,8511	USD	1,1067	1,1730

### 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 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: gewogen gemiddelde.

### 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 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 verschaft 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 2022 InDelta Noord-Amerika Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Noord-Amerika Index Fonds	2022	2021
<b>Beleggingen</b>		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	32.790.627	28.228.283
Obligatiefondsen	528.812	764.930
	<b>33.319.439</b>	<b>28.993.213</b>
<b>Vorderingen</b>		
Overige vorderingen en overlopende activa	10.394	14.674
	<b>10.394</b>	<b>14.674</b>
<b>Overige activa</b>		
Liquide middelen	33.321	33.322
	<b>33.321</b>	<b>33.322</b>
<b>Kortlopende schulden</b>		
Overige schulden en overlopende passiva	17.942	18.278
	<b>17.942</b>	<b>18.278</b>
<b>Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden</b>	<b>25.773</b>	<b>29.718</b>
<b>Saldo activa min kortlopende schulden</b>	<b>33.345.212</b>	<b>29.022.931</b>
<b>Fondsvermogen</b>		
Participatiekapitaal	906.156	1.106.673
Overige reserves	27.916.258	22.352.830
Onverdeeld resultaat	4.522.798	5.563.428
<b>Totaal fondsvermogen</b>	<b>33.345.212</b>	<b>29.022.931</b>
<b>Netto-vermogenswaarde per participatie*</b>	<b>33,03</b>	<b>28,52</b>

\* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2022 en 30 september 2021.



## Winst-en-verliesrekening InDelta Noord-Amerika Index Fonds

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

Winst-en-verliesrekening	2022	2021
<b>Opbrengsten</b>		
Dividend op aandelen	243.362	228.425
<b>Directe beleggingsopbrengsten</b>	<b>243.362</b>	<b>228.425</b>
<b>Indirecte beleggingsopbrengsten</b>		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	126.675	409.508
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	2.815.871	3.531.064
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-2.315	-726
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	94	-113
Valutaresultaat op liquide middelen	1.423.511	-1.397
<b>Indirecte beleggingsopbrengsten</b>	<b>4.363.836</b>	<b>3.938.336</b>
<b>Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)</b>	<b>4.607.198</b>	<b>4.166.761</b>
<b>Lasten</b>		
Kosten beheer beleggingen	84.400	61.770
<b>Som der lasten</b>	<b>84.400</b>	<b>61.770</b>
<b>Resultaat verslagperiode</b>	<b>4.522.798</b>	<b>4.104.991</b>
Resultaat per participatie*	4,48	4,18

\* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2022 en 31 maart 2021.



## Mutatieoverzicht fondsvermogen InDelta Noord-Amerika Index Fonds

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

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2022	2021
<b>Participatiekapitaal</b>		
<b>Stand primo verslagperiode</b>	<b>1.106.673</b>	<b>1.854.501</b>
Geplaatst	4.715.360	5.151.267
Ingekocht	-4.915.877	-5.899.095
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>906.156</b>	<b>1.106.673</b>
<b>Overige reserves</b>		
<b>Stand primo verslagperiode</b>	<b>22.352.830</b>	<b>23.941.641</b>
Toevoeging resultaatbestemming	5.563.428	-1.588.811
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>27.916.258</b>	<b>22.352.830</b>
<b>Onverdeeld resultaat</b>		
<b>Stand primo verslagperiode</b>	<b>5.563.428</b>	<b>-1.588.811</b>
Ontrekking resultaatbestemming	-5.563.428	1.588.811
Resultaat verslagperiode	4.522.798	5.563.428
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>4.522.798</b>	<b>5.563.428</b>
<b>Totaal fondsvermogen</b>	<b>33.345.212</b>	<b>29.022.931</b>



## Toelichting op de balans van InDelta Noord-Amerika Index fonds per 31 maart 2022 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2021 tot en met 31 maart 2022

### 5. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

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

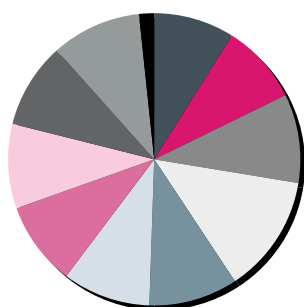
### 6. Beleggingen

*Sector- en regioverdeling portefeuille*

De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

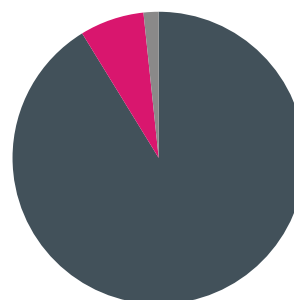
#### InDelta Noord-Amerika Index Fonds

##### SECTOR WEGING



Telecom	8,9%
Duurzame cons. goed.	8,8%
Consumptiegoederen	9,8%
Energie	13,1%
Financiële Inst.	9,8%
Gezondheidszorg	9,8%
Industriële Ond.	9,3%
Informatie Technologie	9,4%
Basismaterialen	9,5%
Nutsvoorzieningen	9,9%
Cash	1,7%

##### LANDEN WEGING



Verenigde Staten	91,2%
Canada	7,1%
Cash	1,7%



## Balans per 31 maart 2022 InDelta Europa Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Europa Index Fonds	2022	2021
<b>Beleggingen</b>		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	20.462.901	18.736.565
Obligatiefondsen	363.961	617.921
	<b>20.826.862</b>	<b>19.354.486</b>
<b>Vorderingen</b>		
Overige vorderingen en overlopende activa	60.259	29.247
	<b>60.259</b>	<b>29.247</b>
<b>Overige activa</b>		
Liquide middelen	27.445	27.447
	<b>27.445</b>	<b>27.447</b>
<b>Kortlopende schulden</b>		
Overige schulden en overlopende passiva	11.408	9.424
	<b>11.408</b>	<b>9.424</b>
<b>Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden</b>	<b>76.296</b>	<b>47.270</b>
<b>Saldo activa min kortlopende schulden</b>	<b>20.903.158</b>	<b>19.401.756</b>
<b>Fondsvermogen</b>		
Participatiekapitaal	9.189.224	9.031.769
Overige reserves	10.369.987	5.951.354
Onverdeeld resultaat	1.343.947	4.418.633
<b>Totaal fondsvermogen</b>	<b>20.903.158</b>	<b>19.401.756</b>
<b>Netto-vermogenswaarde per participatie*</b>	<b>19,92</b>	<b>18,61</b>

\* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2022 en 30 september 2021.





## Winst-en-verliesrekening InDelta Europa Index Fonds

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

Winst-en-verliesrekening	2022	2021
<b>Opbrengsten</b>		
Dividend op aandelen	133.020	138.395
<b>Directe beleggingsopbrengsten</b>	<b>133.020</b>	<b>138.395</b>
<b>Indirecte beleggingsopbrengsten</b>		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	185.230	-5.661
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	951.837	3.471.645
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-1.785	-703
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	3.134	-185
Valutaresultaat op liquide middelen	128.707	1.074
<b>Indirecte beleggingsopbrengsten</b>	<b>1.267.123</b>	<b>3.466.170</b>
<b>Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)</b>	<b>1.400.143</b>	<b>3.604.565</b>
<b>Lasten</b>		
Kosten beheer beleggingen	56.196	39.518
<b>Som der lasten</b>	<b>56.196</b>	<b>39.518</b>
<b>Resultaat verslagperiode</b>	<b>1.343.947</b>	<b>3.565.047</b>
Resultaat per participatie*	1,28	3,61

\* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2022 en 31 maart 2021.



## Mutatieoverzicht fondsvermogen InDelta Europa Index Fonds

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

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2022	2021
<b>Participatiekapitaal</b>		
<b>Stand primo verslagperiode</b>	<b>9.031.769</b>	<b>8.241.694</b>
Geplaatst	2.934.490	4.017.150
Ingekocht	-2.777.035	-3.227.075
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>9.189.224</b>	<b>9.031.769</b>
<b>Overige reserves</b>		
<b>Stand primo verslagperiode</b>	<b>5.951.354</b>	<b>8.557.948</b>
Toevoeging resultaatbestemming	4.418.633	-2.606.594
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>10.369.987</b>	<b>5.951.354</b>
<b>Onverdeeld resultaat</b>		
<b>Stand primo verslagperiode</b>	<b>4.418.633</b>	<b>-2.606.594</b>
Ontrekking resultaatbestemming	-4.418.633	2.606.594
Resultaat verslagperiode	1.343.947	4.418.633
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>1.343.947</b>	<b>4.418.633</b>
<b>Totaal fondsvermogen</b>	<b>20.903.158</b>	<b>19.401.756</b>



## Toelichting op de balans van InDelta Europa Index Fonds per 31 maart 2022 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2021 tot en met 31 maart 2022

### 7. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

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

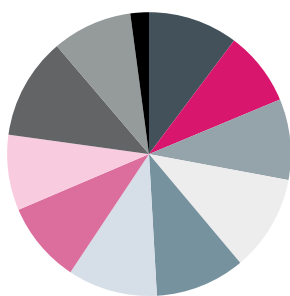
### 8. Beleggingen

#### Sector- en regioverdeling portefeuille

De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

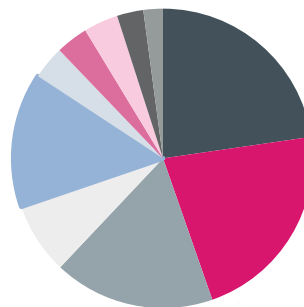
#### InDelta Europa Inde Fonds

##### SECTOR WEGING



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

##### LANDEN WEGING



Frankrijk	22,7%
Verenigd Koninkrijk	22,0%
Duitsland	17,4%
Spanje	7,7%
Zwitserland	14,5%
Italië	3,6%
Zweden	3,5%
Finland	3,7%
Noorwegen	2,9%
Cash	2,1%



## Balans per 31 maart 2022 InDelta Nederland Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Nederland Index Fonds	2022	2021
<b>Beleggingen</b>		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	7.051.948	7.175.916
Obligatiefondsen	132.162	127.645
	<b>7.184.110</b>	<b>7.303.561</b>
<b>Vorderingen</b>		
Overige vorderingen en overlopende activa	0	2.991
	<b>0</b>	<b>2.991</b>
<b>Overige activa</b>		
Liquide middelen	38.722	38.722
	<b>38.722</b>	<b>38.722</b>
<b>Kortlopende schulden</b>		
Overige schulden en overlopende passiva	4.059	4.571
	<b>4.059</b>	<b>4.571</b>
<b>Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden</b>	<b>34.663</b>	<b>37.142</b>
<b>Saldo activa min kortlopende schulden</b>	<b>7.218.773</b>	<b>7.340.703</b>
<b>Fondsvermogen</b>		
Participatiekapitaal	2.105.075	2.329.090
Overige reserves	5.011.613	2.758.614
Onverdeeld resultaat	102.085	2.252.999
<b>Totaal fondsvermogen</b>	<b>7.218.773</b>	<b>7.340.703</b>
<b>Netto-vermogenswaarde per participatie*</b>	<b>26,78</b>	<b>26,36</b>

\* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2022 en 30 september 2021.



## Winst-en-verliesrekening InDelta Nederland Index Fonds

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

Winst-en-verliesrekening	2022	2021
<b>Opbrengsten</b>		
Dividend op aandelen	24.300	12.114
<b>Directe beleggingsopbrengsten</b>	<b>24.300</b>	<b>12.114</b>
<b>Indirecte beleggingsopbrengsten</b>		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	90.229	124.614
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	7.337	1.732.204
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-509	-224
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	-2.159
Valutaresultaat op liquide middelen	-7	8
<b>Indirecte beleggingsopbrengsten</b>	<b>97.050</b>	<b>1.854.443</b>
<b>Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)</b>	<b>121.350</b>	<b>1.866.557</b>
<b>Lasten</b>		
Kosten beheer beleggingen	19.265	15.144
<b>Som der lasten</b>	<b>19.265</b>	<b>15.144</b>
<b>Resultaat verslagperiode</b>	<b>102.085</b>	<b>1.851.413</b>
Resultaat per participatie*	0,38	6,74

\* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2022 en 31 maart 2021.



## Mutatieoverzicht fondsvermogen InDelta Nederland Index Fonds

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

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2022	2021
<b><i>Participatiekapitaal</i></b>		
<b>Stand primo verslagperiode</b>	<b>2.329.090</b>	<b>2.485.066</b>
Geplaatst	1.149.293	1.598.534
Ingekocht	-1.373.308	-1.754.510
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>2.105.075</b>	<b>2.329.090</b>
<b><i>Overige reserves</i></b>		
<b>Stand primo verslagperiode</b>	<b>2.758.614</b>	<b>2.949.079</b>
Toevoeging resultaatbestemming	2.252.999	-190.465
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>5.011.613</b>	<b>2.758.614</b>
<b><i>Onverdeeld resultaat</i></b>		
<b>Stand primo verslagperiode</b>	<b>2.252.999</b>	<b>-190.465</b>
Ontrekking resultaatbestemming	-2.252.999	190.465
Resultaat verslagperiode	102.085	2.252.999
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>102.085</b>	<b>2.252.999</b>
<b>Totaal fondsvermogen</b>	<b>7.218.773</b>	<b>7.340.703</b>



## Toelichting op de balans van InDelta Nederland Index Fonds per 31 maart 2022 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2021 tot en met 31 maart 2022

### 9. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

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

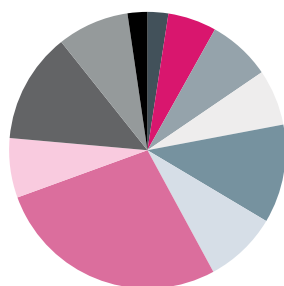
### 10. Beleggingen

*Sector- en regioverdeling portefeuille*

De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

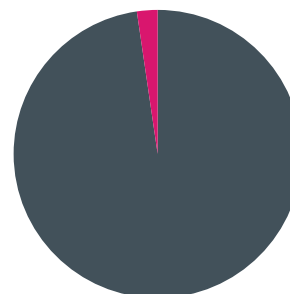
#### InDelta Nederland Index Fonds

##### SECTOR WEGING



Telecom	2,4%
Duurzame cons. goed.	5,7%
Consumptiegoederen	7,4%
Energie	6,6%
Financiële Inst.	11,5%
Gezondheidszorg	8,5%
Industriële Ond.	27,4%
Informatie Technologie	7,0%
Basismaterialen	12,9%
Vastgoed	8,4%
Cash	2,3%

##### LANDEN WEGING



Nederland	97,7%
Cash	2,3%



## Balans per 31 maart 2022 InDelta Azië Pacific Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Azië Pacific Index Fonds	2022	2021
<b>Beleggingen</b>		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	13.211.677	12.450.325
Obligatiefondsen	406.068	358.987
	<b>13.617.745</b>	<b>12.809.312</b>
<b>Vorderingen</b>		
Overige vorderingen en overlopende activa	110.869	111.914
	<b>110.869</b>	<b>111.914</b>
<b>Overige activa</b>		
Liquide middelen	36.402	36.402
	<b>36.402</b>	<b>36.402</b>
<b>Kortlopende schulden</b>		
Overige schulden en overlopende passiva	7.533	10.800
	<b>7.533</b>	<b>10.800</b>
<b>Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden</b>	<b>139.738</b>	<b>137.516</b>
<b>Saldo activa min kortlopende schulden</b>	<b>13.757.483</b>	<b>12.946.828</b>
<b>Fondsvermogen</b>		
Participatiekapitaal	6.886.142	6.593.100
Overige reserves	6.353.728	3.947.154
Onverdeeld resultaat	517.613	2.406.574
<b>Totaal fondsvermogen</b>	<b>13.757.483</b>	<b>12.946.828</b>
<b>Netto-vermogenswaarde per participatie*</b>	<b>20,39</b>	<b>19,62</b>

\* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2022 en 30 september 2021.





## Winst-en-verliesrekening InDelta Azië Pacific Index Fonds

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

Winst-en-verliesrekening	2022	2021
<b>Opbrengsten</b>		
Dividend op aandelen	210.915	157.901
<b>Directe beleggingsopbrengsten</b>	<b>210.915</b>	<b>157.901</b>
<b>Indirecte beleggingsopbrengsten</b>		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	10.863	-161.330
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	341.242	2.140.961
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-1.194	-524
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	1	0
Valutaresultaat op liquide middelen	-9.600	-2.315
<b>Indirecte beleggingsopbrengsten</b>	<b>341.312</b>	<b>1.976.792</b>
<b>Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)</b>	<b>552.227</b>	<b>2.134.693</b>
<b>Lasten</b>		
Kosten beheer beleggingen	34.614	28.228
<b>Som der lasten</b>	<b>34.614</b>	<b>28.228</b>
<b>Resultaat verslagperiode</b>	<b>517.613</b>	<b>2.106.465</b>
Resultaat per participatie*	0,77	3,29

\* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2022 en 31 maart 2021.



## Mutatieoverzicht fondsvermogen InDelta Azië Pacific Index Fonds

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

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2022	2021
<b><i>Participatiekapitaal</i></b>		
<b>Stand primo verslagperiode</b>	<b>6.593.100</b>	<b>6.253.712</b>
Geplaatst	2.315.440	2.673.352
Ingekocht	-2.022.398	-2.333.964
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>6.886.142</b>	<b>6.593.100</b>
<b><i>Overige reserves</i></b>		
<b>Stand primo verslagperiode</b>	<b>3.947.154</b>	<b>4.772.936</b>
Toevoeging resultaatbestemming	2.406.574	-825.782
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>6.353.728</b>	<b>3.947.154</b>
<b><i>Onverdeeld resultaat</i></b>		
<b>Stand primo verslagperiode</b>	<b>2.406.574</b>	<b>-825.782</b>
Ontrekking resultaatbestemming	-2.406.574	825.782
Resultaat verslagperiode	517.613	2.406.574
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>517.613</b>	<b>2.406.574</b>
<b>Totaal fondsvermogen</b>	<b>13.757.483</b>	<b>12.946.828</b>



## Toelichting op de balans van InDelta Azië Pacific Index Fonds per 31 maart 2022 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2021 tot en met 31 maart 2022

### 11. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

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

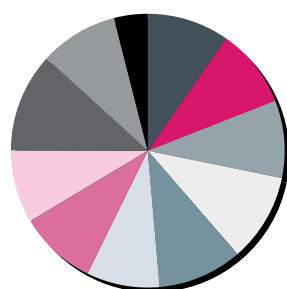
### 12. Beleggingen

#### *Sector- en regioverdeling portefeuille*

De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

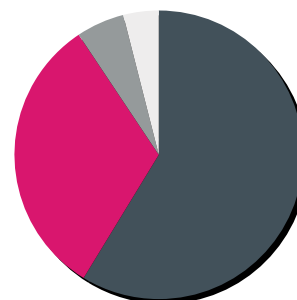
#### InDelta Azië Pacific Index Fonds

#### SECTOR WEGING



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

#### LANDEN WEGING



Japan	58,7%
Australië	31,9%
Hong Kong	5,4%
Cash	4,0%



## Balans per 31 maart 2022 InDelta BRIC Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta BRIC Index Fonds	2022	2021
<b>Beleggingen</b>		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	5.818.959	7.291.760
Obligatiefondsen	160.000	158.430
	<b>5.978.959</b>	<b>7.450.190</b>
<b>Vorderingen</b>		
Overige vorderingen en overlopende activa	6.365	22.901
	<b>6.365</b>	<b>22.901</b>
<b>Overige activa</b>		
Liquide middelen	32.976	32.976
	<b>32.976</b>	<b>32.976</b>
<b>Kortlopende schulden</b>		
Overige schulden en overlopende passiva	3.556	4.720
	<b>3.556</b>	<b>4.720</b>
<b>Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden</b>	<b>35.785</b>	<b>51.157</b>
<b>Saldo activa min kortlopende schulden</b>	<b>6.014.744</b>	<b>7.501.347</b>
<b>Fondsvermogen</b>		
Participatiekapitaal	4.061.278	4.236.686
Overige reserves	3.264.661	1.670.091
Onverdeeld resultaat	-1.311.195	1.594.570
<b>Totaal fondsvermogen</b>	<b>6.014.744</b>	<b>7.501.347</b>
<b>Netto-vermogenswaarde per participatie*</b>	<b>13,74</b>	<b>16,64</b>

\* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2022 en 30 september 2021.



## Winst-en-verliesrekening InDelta BRIC Index Fonds

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

Winst-en-verliesrekening	2022	2021
<b>Opbrengsten</b>		
Dividend op aandelen	113.571	66.467
<b>Directe beleggingsopbrengsten</b>	<b>113.571</b>	<b>66.467</b>
<b>Indirecte beleggingsopbrengsten</b>		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	79.084	96.154
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	-1.790.055	1.380.602
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-507	-199
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	617	-105
Valutaresultaat op liquide middelen	318.676	-302
<b>Indirecte beleggingsopbrengsten</b>	<b>-1.392.185</b>	<b>1.476.150</b>
<b>Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)</b>	<b>-1.278.614</b>	<b>1.542.617</b>
<b>Lasten</b>		
Kosten beheer beleggingen	32.581	16.044
<b>Som der lasten</b>	<b>32.581</b>	<b>16.044</b>
<b>Resultaat verslagperiode</b>	<b>-1.311.195</b>	<b>1.526.573</b>
Resultaat per participatie*	-3,00	3,48

\* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2022 en 31 maart 2021.



## Mutatieoverzicht fondsvermogen InDelta BRIC Index Fonds

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

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2022	2021
<b><i>Participatiekapitaal</i></b>		
<b>Stand primo verslagperiode</b>	<b>4.236.686</b>	<b>3.700.899</b>
Geplaatst	1.410.603	2.088.363
Ingekocht	-1.586.011	-1.552.576
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>4.061.278</b>	<b>4.236.686</b>
<b><i>Overige reserves</i></b>		
<b>Stand primo verslagperiode</b>	<b>1.670.091</b>	<b>2.106.123</b>
Toevoeging resultaatbestemming	1.594.570	-436.032
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>3.264.661</b>	<b>1.670.091</b>
<b><i>Onverdeeld resultaat</i></b>		
<b>Stand primo verslagperiode</b>	<b>1.594.570</b>	<b>-436.032</b>
Ontrekking resultaatbestemming	-1.594.570	436.032
Resultaat verslagperiode	-1.311.195	1.594.570
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>-1.311.195</b>	<b>1.594.570</b>
<b>Totaal fondsvermogen</b>	<b>6.014.744</b>	<b>7.501.347</b>



## Toelichting op de balans van InDelta BRIC Index Fonds per 31 maart 2022 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2021 tot en met 31 maart 2022

### 13. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

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

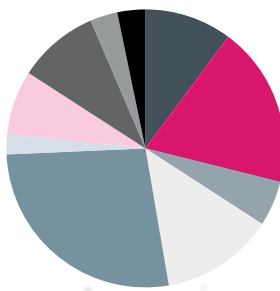
### 14. Beleggingen

#### Sector- en regioverdeling portefeuille

De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

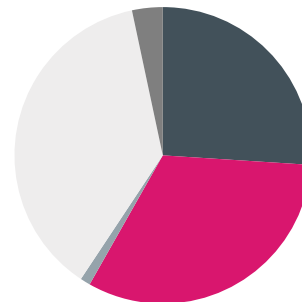
#### InDelta BRIC Index Fonds

#### SECTOR WEGING



Telecom	10,2%
Duurzame cons. goed.	18,7%
Consumptiegoederen	5,3%
Energie	13,2%
Financiële Inst.	27,0%
Gezondheidszorg	2,3%
Informatie Technologie	7,5%
Basismaterialen	9,4%
Nutsvoorzieningen	3,2%
Cash	3,3%

#### LANDEN WEGING



China	26,0%
India	32,2%
Rusland	1,1%
Brazilië	37,3%
Cash	3,3%



## Balans per 31 maart 2022 InDelta Private Equity Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Private Equity Index Fonds	2022	2021
<b>Beleggingen</b>		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	6.235.622	6.613.299
Obligatiefondsen	279.122	155.317
	<b>6.514.744</b>	<b>6.768.616</b>
<b>Vorderingen</b>		
Overige vorderingen en overlopende activa	13.586	21.987
	<b>13.586</b>	<b>21.987</b>
<b>Overige activa</b>		
Liquide middelen	37.860	37.862
	<b>37.860</b>	<b>37.862</b>
<b>Kortlopende schulden</b>		
Overige schulden en overlopende passiva	3.635	4.227
	<b>3.635</b>	<b>4.227</b>
<b>Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden</b>	<b>47.811</b>	<b>55.622</b>
<b>Saldo activa min kortlopende schulden</b>	<b>6.562.555</b>	<b>6.824.238</b>
<b>Fondsvermogen</b>		
Participatiekapitaal	1.376.261	1.161.235
Overige reserves	5.663.003	3.346.471
Onverdeeld resultaat	-476.709	2.316.532
<b>Totaal fondsvermogen</b>	<b>6.562.555</b>	<b>6.824.238</b>
<b>Netto-vermogenswaarde per participatie*</b>	<b>30,59</b>	<b>32,70</b>

\* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2022 en 30 september 2021.





## Winst-en-verliesrekening InDelta Private Equity Index Fonds

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

Winst-en-verliesrekening	2022	2021
<b>Opbrengsten</b>		
Dividend op aandelen	45.112	126.497
<b>Directe beleggingsopbrengsten</b>	<b>45.112</b>	<b>126.497</b>
<b>Indirecte beleggingsopbrengsten</b>		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	73.290	137.143
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	-757.144	1.483.899
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-489	-114
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-7.653	-5
Valutaresultaat op liquide middelen	163.634	-1.843
<b>Indirecte beleggingsopbrengsten</b>	<b>-528.362</b>	<b>1.619.080</b>
<b>Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)</b>	<b>-483.250</b>	<b>1.745.577</b>
<b>Lasten</b>		
Kosten beheer beleggingen	-6.541	13.805
<b>Som der lasten</b>	<b>-6.541</b>	<b>13.805</b>
<b>Resultaat verslagperiode</b>	<b>-476.709</b>	<b>1.731.772</b>
Resultaat per participatie*	-2,22	3,94

\* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2022 en 31 maart 2021.



## Mutatieoverzicht fondsvermogen InDelta Private Equity Index Fonds

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

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2022	2021
<b>Participatiekapitaal</b>		
<b>Stand primo verslagperiode</b>	<b>1.161.235</b>	<b>1.570.343</b>
Geplaatst	1.334.392	1.289.876
Ingekocht	-1.119.366	-1.698.984
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>1.376.261</b>	<b>1.161.235</b>
<b>Overige reserves</b>		
<b>Stand primo verslagperiode</b>	<b>3.346.471</b>	<b>3.816.359</b>
Toevoeging resultaatbestemming	2.316.532	-469.888
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>5.663.003</b>	<b>3.346.471</b>
<b>Onverdeeld resultaat</b>		
<b>Stand primo verslagperiode</b>	<b>2.316.532</b>	<b>-469.888</b>
Ontrekking resultaatbestemming	-2.316.532	469.888
Resultaat verslagperiode	-476.709	2.316.532
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>-476.709</b>	<b>2.316.532</b>
<b>Totaal fondsvermogen</b>	<b>6.562.555</b>	<b>6.824.238</b>



## Toelichting op de balans van InDelta Private Equity Index Fonds per 31 maart 2022 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2021 tot en met 31 maart 2022

### 15. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

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

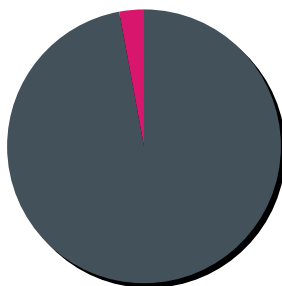
### 16. Beleggingen

*Sector- en regioverdeling portefeuille*

De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

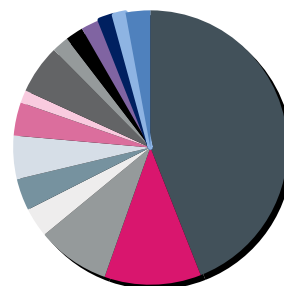
#### InDelta Private Equity Index Fonds

##### SECTOR WEGING



Private Equity	97,1%
Cash	2,9%

##### LANDEN WEGING



Verenigde Staten	44,0%
Verenigd Koninkrijk	11,4%
Zweden	8,6%
Japan	3,5%
Zwitserland	3,8%
Canada	5,1%
België	3,9%
Duitsland	1,5%
Frankrijk	5,8%
Denemarken	2,0%
Australië	2,1%
Italië	2,3%
Guernsey	1,7%
Bermuda	1,4%
Cash	2,9%



## Balans per 31 maart 2022 InDelta Vastgoed Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Vastgoed Index Fonds	2022	2021
<b>Beleggingen</b>		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	4.208.039	3.761.177
Obligatiefondsen	53.508	106.915
	<b>4.261.547</b>	<b>3.868.092</b>
<b>Vorderingen</b>		
Overige vorderingen en overlopende activa	13.029	10.224
	<b>13.029</b>	<b>10.224</b>
<b>Overige activa</b>		
Liquide middelen	38.140	38.139
	<b>38.140</b>	<b>38.139</b>
<b>Kortlopende schulden</b>		
Overige schulden en overlopende passiva	2.395	2.393
	<b>2.395</b>	<b>2.393</b>
<b>Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden</b>	<b>48.774</b>	<b>45.970</b>
<b>Saldo activa min kortlopende schulden</b>	<b>4.310.321</b>	<b>3.914.062</b>
<b>Fondsvermogen</b>		
Participatiekapitaal	1.964.002	1.817.387
Overige reserves	2.096.675	1.208.518
Onverdeeld resultaat	249.644	888.157
<b>Totaal fondsvermogen</b>	<b>4.310.321</b>	<b>3.914.062</b>
<b>Netto-vermogenswaarde per participatie*</b>	<b>20,50</b>	<b>19,26</b>

\* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2022 en 30 september 2021.



## Winst-en-verliesrekening InDelta Vastgoed Index Fonds

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

Winst-en-verliesrekening	2022	2021
<b>Opbrengsten</b>		
Dividend op aandelen	41.985	37.392
Couponrente	0	878
<b>Directe beleggingsopbrengsten</b>	<b>41.985</b>	<b>38.270</b>
<b>Indirecte beleggingsopbrengsten</b>		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	64.612	4.837
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	38.336	513.574
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-237	-113
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	75	-11
Valutaresultaat op liquide middelen	114.766	353
<b>Indirecte beleggingsopbrengsten</b>	<b>217.552</b>	<b>518.640</b>
<b>Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)</b>	<b>259.537</b>	<b>556.910</b>
<b>Lasten</b>		
Kosten beheer beleggingen	9.893	7.798
<b>Som der lasten</b>	<b>9.893</b>	<b>7.798</b>
<b>Resultaat verslagperiode</b>	<b>249.644</b>	<b>549.112</b>
Resultaat per participatie*	1,19	2,78

\* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2022 en 31 maart 2021.



## Mutatieoverzicht fondsvermogen InDelta Vastgoed Index Fonds

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

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2022	2021
<b>Participatiekapitaal</b>		
<b>Stand primo verslagperiode</b>	<b>1.817.387</b>	<b>1.594.341</b>
Geplaatst	640.330	1.013.892
Ingekocht	-493.715	-790.846
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>1.964.002</b>	<b>1.817.387</b>
<b>Overige reserves</b>		
<b>Stand primo verslagperiode</b>	<b>1.208.518</b>	<b>2.069.078</b>
Toevoeging resultaatbestemming	888.157	-860.560
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>2.096.675</b>	<b>1.208.518</b>
<b>Onverdeeld resultaat</b>		
<b>Stand primo verslagperiode</b>	<b>888.157</b>	<b>-860.560</b>
Ontrekking resultaatbestemming	-888.157	860.560
Resultaat verslagperiode	249.644	888.157
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>249.644</b>	<b>888.157</b>
<b>Totaal fondsvermogen</b>	<b>4.310.321</b>	<b>3.914.062</b>



## Toelichting op de balans van InDelta Vastgoed Index Fonds per 31 maart 2022 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2021 tot en met 31 maart 2022

### 17. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

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

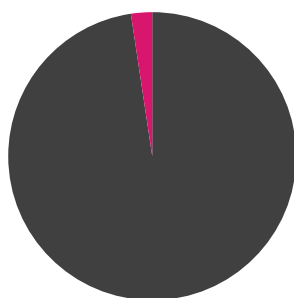
### 18. Beleggingen

*Sector- en regioverdeling portefeuille*

De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

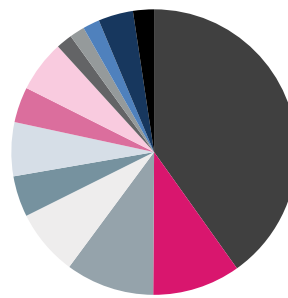
#### InDelta Vastgoed Index Fonds

##### SECTOR WEGING



Vastgoed	97,6%
Cash	2,4%

##### LANDEN WEGING



Verenigde Staten	40,1%
Japan	9,9%
Australië	10,0%
Hong Kong	7,5%
Duitsland	4,6%
Frankrijk	6,1%
Verenigd Koninkrijk	4,0%
Singapore	5,8%
Luxemburg	1,8%
Canada	1,7%
Zwitserland	1,9%
Zweden	3,9%
Cash	2,4%



## Balans per 31 maart 2022 InDelta Staatsobligatie Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Staatsobligatie Index Fonds	2022	2021
<b>Beleggingen</b>		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Obligaties	7.958.404	8.205.162
Obligatiefondsen	71.160	240.038
	<b>8.029.564</b>	<b>8.445.200</b>
<b>Vorderingen</b>		
Overige vorderingen en overlopende activa	60.574	74.471
	<b>60.574</b>	<b>74.471</b>
<b>Overige activa</b>		
Liquide middelen	43.548	42.654
	<b>43.548</b>	<b>42.654</b>
<b>Kortlopende schulden</b>		
Overige schulden en overlopende passiva	4.586	6.470
	<b>4.586</b>	<b>6.470</b>
<b>Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden</b>	<b>99.536</b>	<b>110.655</b>
<b>Saldo activa min kortlopende schulden</b>	<b>8.129.100</b>	<b>8.555.855</b>
<b>Fondsvermogen</b>		
Participatiekapitaal	7.937.410	8.067.954
Overige reserves	487.901	642.935
Onverdeeld resultaat	-296.211	-155.034
<b>Totaal fondsvermogen</b>	<b>8.129.100</b>	<b>8.555.855</b>
<b>Netto-vermogenswaarde per participatie*</b>	<b>9,99</b>	<b>10,33</b>

\* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2022 en 30 september 2021.





## Winst-en-verliesrekening InDelta Staatsobligatie Index Fonds

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

Winst-en-verliesrekening	2022	2021
<b>Opbrengsten</b>		
Couponrente	63.334	83.522
<b>Directe beleggingsopbrengsten</b>	<b>63.334</b>	<b>83.522</b>
<b>Indirecte beleggingsopbrengsten</b>		
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	-23.331	-359.157
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	-302.022	208.802
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-765	-531
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	893	-33
<b>Indirecte beleggingsopbrengsten</b>	<b>-325.225</b>	<b>-150.919</b>
<b>Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)</b>	<b>-261.891</b>	<b>-67.397</b>
<b>Lasten</b>		
Kosten beheer beleggingen	34.320	27.986
<b>Som der lasten</b>	<b>34.320</b>	<b>27.986</b>
<b>Resultaat verslagperiode</b>	<b>-296.211</b>	<b>-95.383</b>
Resultaat per participatie*	-0,36	-0,10

\* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2022 en 31 maart 2021.



## Mutatieoverzicht fondsvermogen InDelta Staatsobligatie Index Fonds

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

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2022	2021
<b><i>Participatiekapitaal</i></b>		
<b>Stand primo verslagperiode</b>	<b>8.067.954</b>	<b>11.267.184</b>
Geplaatst	1.675.725	1.738.929
Ingekocht	-1.806.269	-4.938.159
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>7.937.410</b>	<b>8.067.954</b>
<b><i>Overige reserves</i></b>		
<b>Stand primo verslagperiode</b>	<b>642.935</b>	<b>738.353</b>
Toevoeging resultaatbestemming	-155.034	-95.418
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>487.901</b>	<b>642.935</b>
<b><i>Onverdeeld resultaat</i></b>		
<b>Stand primo verslagperiode</b>	<b>-155.034</b>	<b>-95.418</b>
Ontrekking resultaatbestemming	155.034	95.418
Resultaat verslagperiode	-296.211	-155.034
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>-296.211</b>	<b>-155.034</b>
<b>Totaal fondsvermogen</b>	<b>8.129.100</b>	<b>8.555.855</b>



## Toelichting op de balans van InDelta Staatsobligatie Index Fonds per 31 maart 2022 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2021 tot en met 31 maart 2022

### 19. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

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

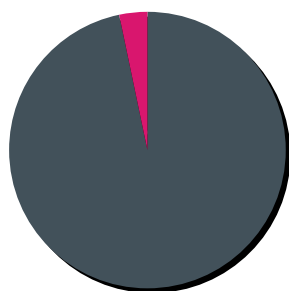
### 20. Beleggingen

*Sector- en regioverdeling portefeuille*

De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

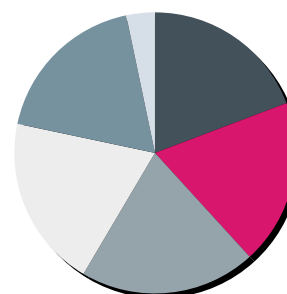
#### InDelta Staatsobligatie Index Fonds

##### 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%



## Balans per 31 maart 2022 InDelta Bedrijfsobligatie Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Bedrijfsobligatie Index Fonds	2022	2021
<b>Beleggingen</b>		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Obligaties	11.128.954	11.779.540
Obligatiefondsen	397.245	180.864
	<b>11.526.199</b>	<b>11.960.404</b>
<b>Vorderingen</b>		
Overige vorderingen en overlopende activa	89.081	68.403
	<b>89.081</b>	<b>68.403</b>
<b>Overige activa</b>		
Liquide middelen	42.391	42.391
	<b>42.391</b>	<b>42.391</b>
<b>Kortlopende schulden</b>		
Overige schulden en overlopende passiva	6.503	8.399
	<b>6.503</b>	<b>8.399</b>
<b>Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden</b>	<b>124.969</b>	<b>102.395</b>
<b>Saldo activa min kortlopende schulden</b>	<b>11.651.168</b>	<b>12.062.799</b>
<b>Fondsvermogen</b>		
Participatiekapitaal	11.128.187	10.946.668
Overige reserves	1.116.131	1.156.321
Onverdeeld resultaat	-593.150	-40.190
<b>Totaal fondsvermogen</b>	<b>11.651.168</b>	<b>12.062.799</b>
<b>Netto-vermogenswaarde per participatie*</b>	<b>10,41</b>	<b>10,94</b>

\* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2022 en 30 september 2021.



## Winst-en-verliesrekening InDelta Bedrijfsobligatie Index Fonds

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

Winst-en-verliesrekening	2022	2021
<b>Opbrengsten</b>		
Couponrente	73.548	107.492
<b>Directe beleggingsopbrengsten</b>	<b>73.548</b>	<b>107.492</b>
<b>Indirecte beleggingsopbrengsten</b>		
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	-15.116	119
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	-618.432	-74.879
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	-1.182	-914
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	-92
<b>Indirecte beleggingsopbrengsten</b>	<b>-634.730</b>	<b>-75.766</b>
<b>Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)</b>	<b>-561.182</b>	<b>31.726</b>
<b>Lasten</b>		
Kosten beheer beleggingen	31.968	33.634
<b>Som der lasten</b>	<b>31.968</b>	<b>33.634</b>
<b>Resultaat verslagperiode</b>	<b>-593.150</b>	<b>-1.908</b>
Resultaat per participatie*	-0,53	0,00

\* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2022 en 31 maart 2021.



## Mutatieoverzicht fondsvermogen InDelta Bedrijfsobligatie Index Fonds

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

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2022	2021
<b><i>Participatiekapitaal</i></b>		
<b>Stand primo verslagperiode</b>	<b>10.946.668</b>	<b>12.638.919</b>
Geplaatst	2.301.765	2.058.576
Ingekocht	-2.120.246	-3.750.827
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>11.128.187</b>	<b>10.946.668</b>
<b><i>Overige reserves</i></b>		
<b>Stand primo verslagperiode</b>	<b>1.156.321</b>	<b>1.239.480</b>
Toevoeging resultaatbestemming	-40.190	-83.159
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>1.116.131</b>	<b>1.156.321</b>
<b><i>Onverdeeld resultaat</i></b>		
<b>Stand primo verslagperiode</b>	<b>-40.190</b>	<b>-83.159</b>
Ontrekking resultaatbestemming	40.190	83.159
Resultaat verslagperiode	-593.150	-40.190
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>-593.150</b>	<b>-40.190</b>
<b>Totaal fondsvermogen</b>	<b>11.651.168</b>	<b>12.062.799</b>



## Toelichting op de balans van InDelta Bedrijfsobligatie Index Fonds per 31 maart 2022 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2021 tot en met 31 maart 2022

### 21. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

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

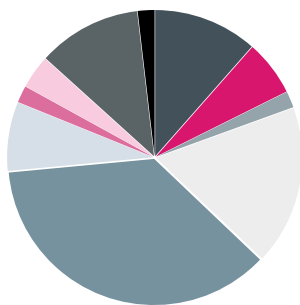
### 22. Beleggingen

*Sector- en regioverdeling portefeuille*

De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

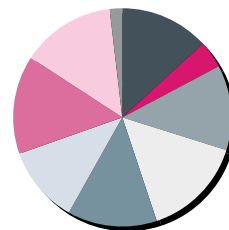
#### InDelta Bedrijfsobligatie Index Fonds

##### 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	1,9%
Basismaterialen	3,7%
Nutsvoorzieningen	11,4%
Cash	1,9%

##### 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	1,9%

Amsterdam, 2 juni 2022

De Beheerder

FundShare Fund Management B.V.