

InZelta

Halfjaarverslag 31 maart 2023



Inhoudsopgave

Algemene informatie.....	2
Profiel.....	3
Samengestelde halfjaarcijfers InDelta per 31 maart 2023	9
Samengestelde balans InDelta per 31 maart 2023.....	10
Samengestelde winst-en-verliesrekening InDelta over de periode 1 oktober 2022 tot en met 31 maart 2023.....	11
Toelichting op de balans per 31 maart 2022 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2022 tot en met 31 maart 2023	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 Ophen opgericht voor onbepaalde tijd. Op 3 november 2014 is de naam Ophen gewijzigd in Robein. FundShare Fund Management B.V. ("Fundshare") heeft per 1 oktober 2020 de fonds- en vermogensbeheer activiteiten van Robein overgenomen. De overname past binnen de plannen van FundShare om haar dienstverlening de komende jaren verder uit te breiden. De dienstverlening wordt voortgezet onder de naam InDelta.

Beheerder

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

Brokerage / Custody

Tot 23 maart 2022:
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 (het "Prospectus") is bepaald. Het Prospectus is opgenomen op de website van InDelta: www.InDelta.nl, en de Beheerder: www.fundshare.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 fondsvermogen 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 InDelta Opkomende Landen Index Fonds¹;
6. InDelta Private Equity Index Fonds;
7. InDelta Vastgoed Index Fonds;
8. InDelta Staatsobligatie Index Fonds²; en
9. InDelta Bedrijfsobligatie Index Fonds³.

¹ Voor 1 november 2022 bekend onder de naam InDelta BRIC Index Fonds.

² Voor 1 november 2022 bekend onder de naam InDelta Euro Staatsobligatie Index Fonds.

³ Voor 1 november 2022 bekend onder de naam 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 regio, sector (beide aandelen), bedrijfs- of staatsobligatie portefeuille te volgen. De Subfondsen worden 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. Hierbij trachten de Subfondsen de beheerkosten laag te houden en is het beleid transparant. De belangrijkste selectiecriteria zijn marktkapitalisatie voor de aandelen Subfondsen en kredietwaardigheid voor de obligatie Subfondsen, daarnaast wordt er gekeken naar de ESG score voor alle producten. In het Rulebook staan de regels met betrekking tot de samenstelling van de Subfondsen nader beschreven. De Subfondsen worden 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 Subfondsen 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 beleggingsrestricties behorende bij een bepaald Subfonds. Wanneer de actuele wegingen van bijvoorbeeld de onderliggende obligaties in een Subfonds afwijken van de normale 2% weging, zal de Beheerder de actuele wegingen in lijn brengen. 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 Subfondsen herwogen, meer informatie hierover staat vermeld in het "Rulebook InDelta" 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 de participant dividend ontvangt in de vorm van extra Participaties, maakt de Beheerder dat bekend op de Website of via e-mail. De beheerder vermeldt dan wanneer het dividend wordt ontvangen en hoeveel dividend er wordt uitbetaald. 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). KPMG verleent de service omtrent de dividendbelasting van de Subfondsen.

Met deze fiscale status wordt de (te veel betaalde) buitenlandse dividendbelasting collectief door het fonds teruggevorderd of direct bij de bron afgerekend, volgens de Nederlands belastingverdragen. Deze service wordt uitgevoerd door CACEIS (Custody). Hierdoor is het niet nodig voor de individuele participanten om de buitenlandse dividendbelasting terug te vragen en is de 'dividendlekkage' voor de participanten geminimaliseerd.

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 klimaat gerelateerde 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 veelgebruikte dataleveranciers. De Beheerder verwacht dat bedrijven (uitgevers van aandelen of obligaties) met hoge ESG-scores over het algemeen een lagere blootstelling aan duurzaamheidsrisico zullen hebben. Op fondsniveau verwacht de Beheerder dan ook dat de blootstelling aan duurzaamheidsrisico's hoger is voor fondsen met een lage ESG-score in vergelijking met fondsen met een hoge ESGscore. Blootstelling aan duurzaamheidsrisico's wordt op dezelfde manier beheerd (met gebruikmaking van de reguliere risicobeheersing van de Beheerder) als blootstelling aan andere beleggingsrisico's. In de praktijk betekent dit dat als de blootstelling aan duurzaamheidsrisico's de risicogrenzen, zoals gedefinieerd in het risicobeheerbeleid, overschrijdt er maatregelen kunnen worden genomen om de blootstelling aan duurzaamheidsrisico's te mitigeren. Daartoe kunnen beleggingen met een zeer slechte ESG-score worden uitgesloten van de portefeuille (om een materiële negatieve impact op de waarde van de portefeuille te vermijden). De beleggingen met de laagste interne ESG-score (1) worden door Portfolio Management geanalyseerd in een ESG-rapportage. In het Risk & Compliance Committee (RCC) wordt het ESG-rapport besproken en kan worden besloten dat een belegging of Subfonds een te hoog duurzaamheidsrisico heeft en de belegging(en) met ESG-score 1 moet verkopen.

- **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 waarde fluctuaties van de beleggingen kunnen in positieve en negatieve zin afwijken van de waarde fluctuaties 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) Toezichtstaken Bewaarder (CACEIS Depositary) 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 (CACEIS execution);
- Bewaring van de activa en corporate actions (CACEIS Custody);
- Kosten fiscale advisering en terugvragen dividendbelasting (KPMG en CACEIS Custody);
- Renteopbrengsten en – kosten van de bankrekeningen; 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 2023



Samengestelde balans InDelta per 31 maart 2023

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta	2023	2022
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	86.302.823	79.668.782
Obligaties	12.395.845	12.692.303
Aandelenfondsen	0	123.033
	98.698.668	92.484.118
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	327.059	301.629
	327.059	301.629
Overige activa		
Liquide middelen	1.638.756	2.222.772
	1.638.756	2.222.772
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	78.184	122.702
	78.184	122.702
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	1.887.631	2.401.699
Saldo activa min kortlopende schulden	100.586.299	94.885.816
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	38.760.394	40.941.109
Overige reserves	53.944.707	60.766.818
Onverdeeld resultaat	7.881.198	-6.822.111
Totaal fondsvermogen	100.586.299	94.885.816



Samengestelde winst-en-verliesrekening InDelta over de periode 1 oktober 2022 tot en met 31 maart 2023

Vergelijkende cijfers over de verslagperiode 1 oktober 2021 tot en met 31 maart 2022.

(Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	2023	2022
Opbrengsten		
Dividend op aandelen	997.136	812.265
Coupon rente obligaties	107.458	136.882
Directe beleggingsopbrengsten	1.104.594	949.147
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	-1.442.953	629.983
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	8.578.535	1.607.424
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	-542.062	-38.447
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	448.819	-920.454
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	-8.983
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	-2.839
Valutare resultaat op liquide middelen	13.376	2.139.687
Indirecte beleggingsopbrengsten	7.055.715	3.406.371
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	8.160.309	4.355.518
Lasten		
Kosten beheer beleggingen ("All- in" vergoeding)	279.111	296.696
Som der lasten	279.111	296.696
Resultaat verslagperiode	7.881.198	4.058.822



Toelichting op de balans per 31 maart 2023 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2022 tot en met 31 maart 2023

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 2022. In de winst-en-verliesrekening zijn de vergelijkende cijfers over de periode 1 oktober 2021 tot en met 31 maart 2022 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 het halfjaarverslag 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 het halfjaarverslag 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	2023	2022	Valuta	2023	2022
AUD	1,6218	1,4792	HKD	8,5106	8,6676
CAD	1,4652	1,3836	JPY	144,9275	134,6600
CHF	0,9922	1,0212	SEK	11,2740	10,3988
DKK	7,4516	7,4383	SGD	1,4434	1,4992
GBP	0,8790	0,8424	USD	1,0839	1,1067

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 voorraadwaardingsprincipe: 'gewogen gemiddelde'. Er wordt in de toelichting op de winst-en-verliesrekening, naast een splitsing tussen gerealiseerd en ongerealiseerd, ook een splitsing gemaakt tussen positieve en negatieve resultaten per type belegging.

3.4 *Transactiegerelateerde kosten*

Kosten die verband houden met de uitvoering van beleggingstransacties worden bij eerste verwerking in de balanswaardering van de beleggingen opgenomen. Bij de vervolgwaaardering na de verwerving van de beleggingen tegen reële waarde, worden deze kosten als onderdeel van de *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 begrenzingen 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. Voor de opbouw van de portefeuilles wordt verwezen naar de toelichting op de halfjaarcijfers van de diverse Subfondsen.

4.2 *Prijs(koers)risico*

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



Halfjaarcijfers Subfondsen

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



Balans per 31 maart 2023 InDelta Noord-Amerika Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Noord-Amerika Index Fonds	2023	2022
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	31.002.805	29.815.212
	31.002.805	29.815.212
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	24.818	23.715
	24.818	23.715
Overige activa		
Liquide middelen	560.204	473.765
	560.204	473.765
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	22.218	16.333
	22.218	16.333
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	562.804	481.146
Saldo activa min kortlopende schulden	31.565.609	30.296.358
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	98.939	629.519
Overige reserves	29.666.839	27.647.673
Onverdeeld resultaat	1.799.831	2.019.166
Totaal fondsvermogen	31.565.609	30.296.358
Netto-vermogenswaarde per participatie*	32,07	30,24

* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2023 en 30 september 2022.



Winst-en-verliesrekening InDelta Noord-Amerika Index Fonds

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

Winst-en-verliesrekening	2023	2022
Opbrengsten		
Dividend op aandelen	311.731	243.362
Directe beleggingsopbrengsten	311.731	243.362
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	938.338	126.675
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	643.858	2.815.871
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	-2.315
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	94
Valutaresultaat op liquide middelen	-9.155	1.423.511
Indirecte beleggingsopbrengsten	1.573.041	4.363.836
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	1.884.772	4.607.198
Lasten		
Kosten beheer beleggingen	84.941	84.400
Som der lasten	84.941	84.400
Resultaat verslagperiode	1.799.831	4.522.798
Resultaat per participatie*	1,83	4,48

* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2023 en 31 maart 2022.



Mutatieoverzicht fondsvermogen InDelta Noord-Amerika Index Fonds

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

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2023	2022
Participatiekapitaal		
Stand primo verslagperiode	629.519	1.106.673
Geplaatst	3.279.522	6.117.253
Ingekocht	-3.810.102	-6.594.407
Stand ultimo verslagperiode	98.939	629.519
Overige reserves		
Stand primo verslagperiode	27.647.673	22.352.830
Toevoeging resultaatbestemming	2.019.166	5.563.428
Uitgekeerd dividend	0	-268.585
Stand ultimo verslagperiode	29.666.839	27.647.673
Onverdeeld resultaat		
Stand primo verslagperiode	2.019.166	5.563.428
Ontrekking resultaatbestemming	-2.019.166	-5.563.428
Resultaat verslagperiode	1.799.831	2.019.166
Stand ultimo verslagperiode	1.799.831	2.019.166
Totaal fondsvermogen	31.565.609	30.296.358



Toelichting op de balans van InDelta Noord-Amerika Index Fonds per 31 maart 2023 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2022 tot en met 31 maart 2023

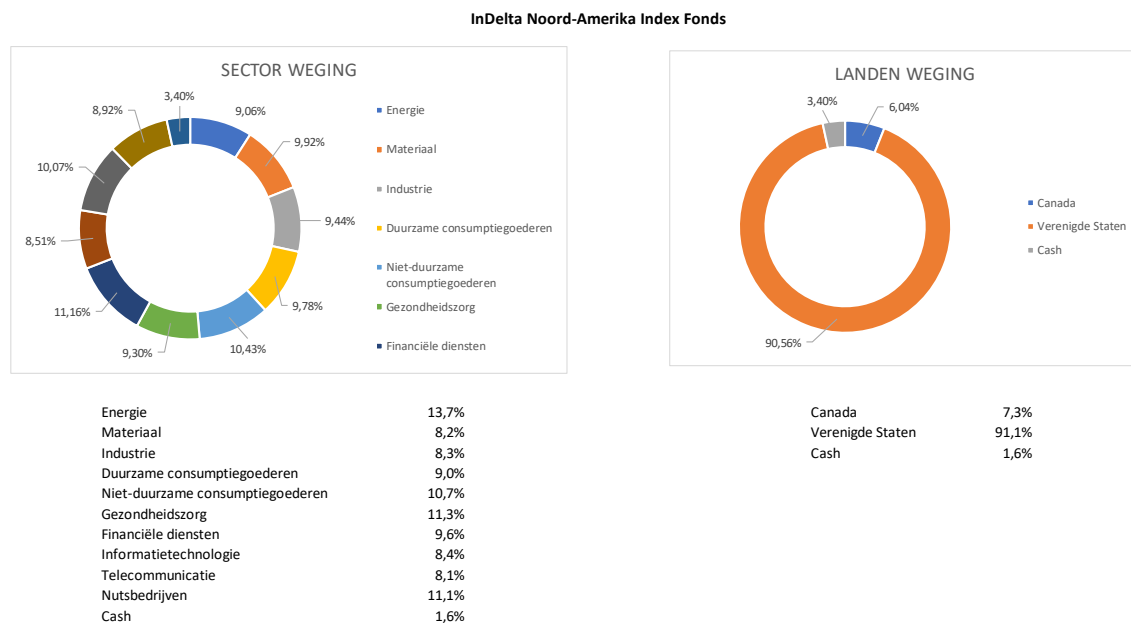
5. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

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:





Balans per 31 maart 2023 InDelta Europa Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Europa Index Fonds	2023	2022
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	21.065.528	17.882.052
	21.065.528	17.882.052
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	66.663	23.158
	66.663	23.158
Overige activa		
Liquide middelen	414.424	541.215
	414.424	541.215
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	16.005	10.508
	16.005	10.508
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	465.082	553.864
Saldo activa min kortlopende schulden	21.530.610	18.435.916
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	8.729.155	9.536.111
Overige reserves	8.899.805	10.021.720
Onverdeeld resultaat	3.901.650	-1.121.915
Totaal fondsvermogen	21.530.610	18.435.916
Netto-vermogenswaarde per participatie*	20,98	17,28

* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2023 en 30 september 2022.



Winst-en-verliesrekening InDelta Europa Index Fonds

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

Winst-en-verliesrekening	2023	2022
Opbrengsten		
Dividend op aandelen	258.715	133.020
Directe beleggingsopbrengsten	258.715	133.020
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	209.847	185.230
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	3.507.552	951.837
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	-1.785
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	3.134
Valutaresultaat op liquide middelen	-16.802	128.707
Indirecte beleggingsopbrengsten	3.700.597	1.267.123
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	3.959.312	1.400.143
Lasten		
Kosten beheer beleggingen	57.662	56.196
Som der lasten	57.662	56.196
Resultaat verslagperiode	3.901.650	1.343.947
Resultaat per participatie*	3,80	1,28

* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2023 en 31 maart 2022.



Mutatieoverzicht fondsvermogen InDelta Europa Index Fonds

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

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2023	2022
Participatiekapitaal		
Stand primo verslagperiode	9.536.111	9.031.769
Geplaatst	3.481.605	4.291.657
Ingekocht	-4.288.561	-3.787.315
Stand ultimo verslagperiode	8.729.155	9.536.111
Overige reserves		
Stand primo verslagperiode	10.021.720	5.951.354
Toevoeging resultaatbestemming	-1.121.915	4.418.633
Uitgekeerd dividend	0	-348.267
Stand ultimo verslagperiode	8.899.805	10.021.720
Onverdeeld resultaat		
Stand primo verslagperiode	-1.121.915	4.418.633
Ontrekking resultaatbestemming	1.121.915	-4.418.633
Resultaat verslagperiode	3.901.650	-1.121.915
Stand ultimo verslagperiode	3.901.650	-1.121.915
Totaal fondsvermogen	21.530.610	18.435.916



Toelichting op de balans van InDelta Europa Index Fonds per 31 maart 2023 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2022 tot en met 31 maart 2023

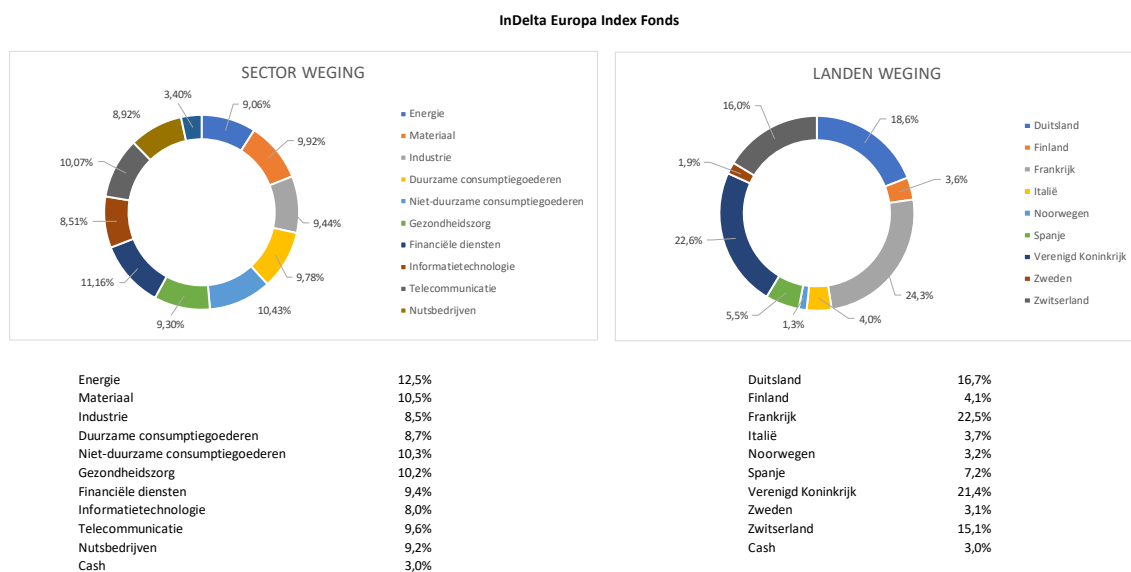
7. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

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:





Balans per 31 maart 2023 InDelta Nederland Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Nederland Index Fonds	2023	2022
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	6.908.558	5.887.739
	6.908.558	5.887.739
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	5.262	6.103
	5.262	6.103
Overige activa		
Liquide middelen	166.395	203.304
	166.395	203.304
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	5.663	3.775
	5.663	3.775
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	165.994	205.632
Saldo activa min kortlopende schulden	7.074.552	6.093.372
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	2.058.187	2.143.525
Overige reserves	3.949.847	4.943.359
Onverdeeld resultaat	1.066.518	-993.512
Totaal fondsvermogen	7.074.552	6.093.372
Netto-vermogenswaarde per participatie*	26,43	22,48

* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2023 en 30 september 2022.



Winst-en-verliesrekening InDelta Nederland Index Fonds

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

Winst-en-verliesrekening	2023	2022
Opbrengsten		
Dividend op aandelen	43.066	24.300
Directe beleggingsopbrengsten	43.066	24.300
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	103.587	90.229
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	938.684	7.337
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	-509
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	0
Valutare resultaat op liquide middelen	55	-7
Indirecte beleggingsopbrengsten	1.042.326	97.050
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	1.085.392	121.350
Lasten		
Kosten beheer beleggingen	18.874	19.265
Som der lasten	18.874	19.265
Resultaat verslagperiode	1.066.518	102.085
Resultaat per participatie*	3,98	0,38

* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2023 en 31 maart 2022.



Mutatieoverzicht fondsvermogen InDelta Nederland Index Fonds

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

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2023	2022
Participatiekapitaal		
Stand primo verslagperiode	2.143.525	2.329.090
Geplaatst	556.173	1.597.699
Ingekocht	-641.511	-1.783.264
Stand ultimo verslagperiode	2.058.187	2.143.525
Overige reserves		
Stand primo verslagperiode	4.943.359	2.758.614
Toevoeging resultaatbestemming	-993.512	2.252.999
Uitgekeerd dividend	0	-68.254
Stand ultimo verslagperiode	3.949.847	4.943.359
Onverdeeld resultaat		
Stand primo verslagperiode	-993.512	2.252.999
Ontrekking resultaatbestemming	993.512	-2.252.999
Resultaat verslagperiode	1.066.518	-993.512
Stand ultimo verslagperiode	1.066.518	-993.512
Totaal fondsvermogen	7.074.552	6.093.372



Toelichting op de balans van InDelta Nederland Index Fonds per 31 maart 2023 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2022 tot en met 31 maart 2023

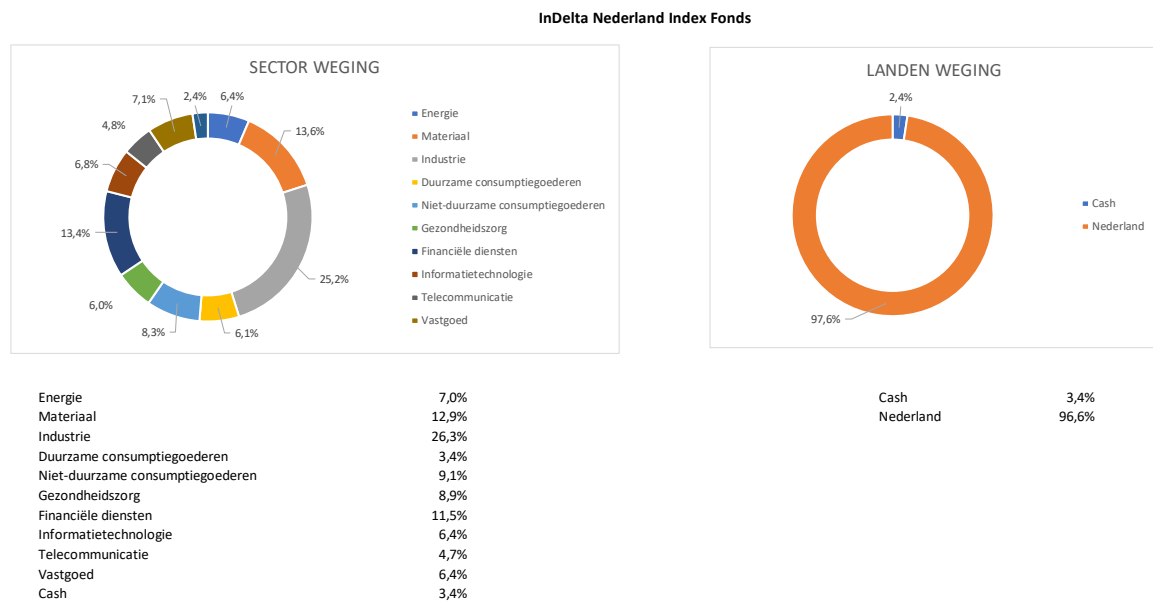
9. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

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:





Balans per 31 maart 2023 InDelta Azië-Pacific Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Azië-Pacific Index Fonds	2023	2022
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	12.689.673	11.892.717
	12.689.673	11.892.717
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	95.972	121.963
	95.972	121.963
Overige activa		
Liquide middelen	93.740	243.734
	93.740	243.734
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	9.651	6.983
	9.651	6.983
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	180.061	358.713
Saldo activa min kortlopende schulden	12.869.734	12.251.431
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	6.571.849	6.977.310
Overige reserves	5.274.121	6.098.891
Onverdeeld resultaat	1.023.764	-824.770
Totaal fondsvermogen	12.869.734	12.251.431
Netto-vermogenswaarde per participatie*	19,56	18,04

* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2023 en 30 september 2022.



Winst-en-verliesrekening InDelta Azië-Pacific Index Fonds

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

Winst-en-verliesrekening	2023	2022
Opbrengsten		
Dividend op aandelen	150.587	210.915
Directe beleggingsopbrengsten	150.587	210.915
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	145.877	10.863
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	772.246	341.242
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	-1.194
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	1
Valutaresultaat op liquide middelen	-8.005	-9.600
Indirecte beleggingsopbrengsten	910.118	341.312
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	1.060.705	552.227
Lasten		
Kosten beheer beleggingen	36.941	34.614
Som der lasten	36.941	34.614
Resultaat verslagperiode	1.023.764	517.613
Resultaat per participatie*	1,56	0,77

* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2023 en 31 maart 2022.



Mutatieoverzicht fondsvermogen InDelta Azië-Pacific Index Fonds

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

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2023	2022
<i>Participatiekapitaal</i>		
Stand primo verslagperiode	6.977.310	6.593.100
Geplaatst	2.739.775	2.915.767
Ingekocht	-3.145.236	-2.531.557
Stand ultimo verslagperiode	6.571.849	6.977.310
<i>Overige reserves</i>		
Stand primo verslagperiode	6.098.891	3.947.154
Toevoeging resultaatbestemming	-824.770	2.406.574
Uitgekeerd dividend	0	-254.837
Stand ultimo verslagperiode	5.274.121	6.098.891
<i>Onverdeeld resultaat</i>		
Stand primo verslagperiode	-824.770	2.406.574
Ontrekking resultaatbestemming	824.770	-2.406.574
Resultaat verslagperiode	1.023.764	-824.770
Stand ultimo verslagperiode	1.023.764	-824.770
Totaal fondsvermogen	12.869.734	12.251.431



Toelichting op de balans van InDelta Azië-Pacific Index Fonds per 31 maart 2023 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2022 tot en met 31 maart 2023

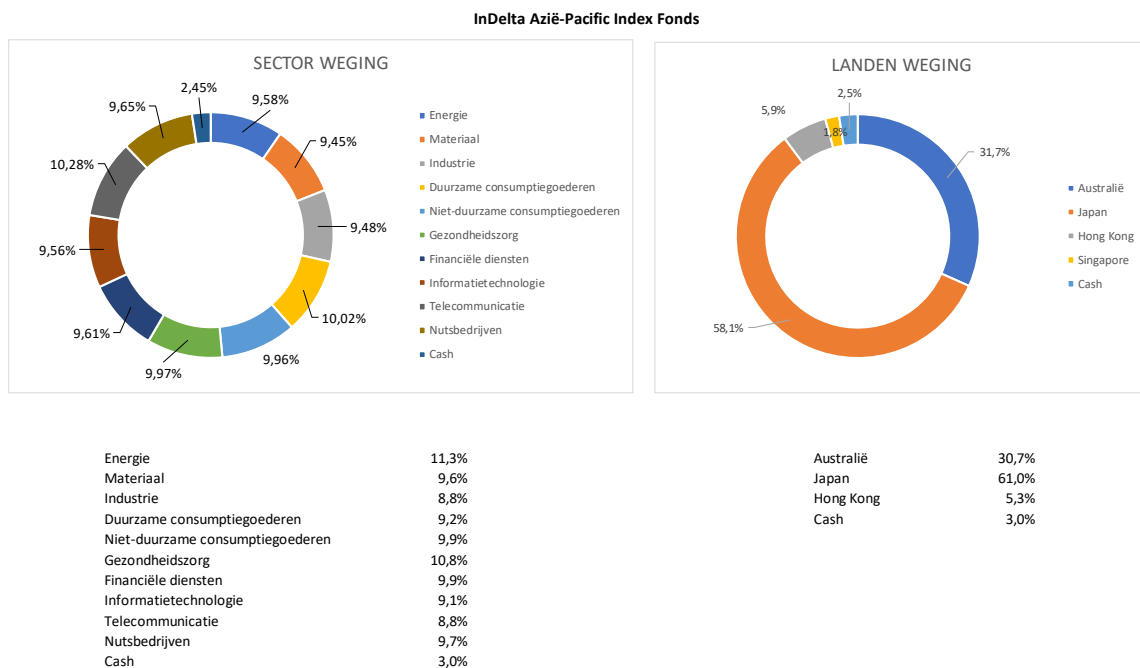
11. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

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:





Balans per 31 maart 2023 InDelta Opkomende Landen Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Opkomende Landen Index Fonds	2023	2022
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	6.061.132	5.852.561
	6.061.132	5.852.561
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	20.338	8.076
	20.338	8.076
Overige activa		
Liquide middelen	86.504	225.637
	86.504	225.637
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	5.266	3.796
	5.266	3.796
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	101.576	229.917
Saldo activa min kortlopende schulden	6.162.708	6.082.478
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	4.326.422	4.210.081
Overige reserves	1.872.397	3.114.620
Onverdeeld resultaat	-36.111	-1.242.223
Totaal fondsvermogen	6.162.708	6.082.478
Netto-vermogenswaarde per participatie*	13,48	13,54

* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2023 en 30 september 2022.



Winst-en-verliesrekening InDelta Opkomende Landen Index Fonds

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

Winst-en-verliesrekening	2023	2022
Opbrengsten		
Dividend op aandelen	75.154	113.571
Directe beleggingsopbrengsten	75.154	113.571
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	-1.685.764	79.084
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	1.592.489	-1.790.055
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	-507
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	617
Valutaresultaat op liquide middelen	-2.402	318.676
Indirecte beleggingsopbrengsten	-95.677	-1.392.185
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	-20.523	-1.278.614
Lasten		
Kosten beheer beleggingen	15.588	32.581
Som der lasten	15.588	32.581
Resultaat verslagperiode	-36.111	-1.311.195
Resultaat per participatie*	-0,08	-3,00

* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2023 en 31 maart 2022.



Mutatieoverzicht fondsvermogen InDelta Opkomende Landen Index Fonds

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

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2023	2022
<i>Participatiekapitaal</i>		
Stand primo verslagperiode	4.210.081	4.236.686
Geplaatst	1.572.144	1.907.770
Ingekocht	-1.455.803	-1.934.375
Stand ultimo verslagperiode	4.326.422	4.210.081
<i>Overige reserves</i>		
Stand primo verslagperiode	3.114.620	1.670.091
Toevoeging resultaatbestemming	-1.242.223	1.594.570
Uitgekeerd dividend	0	-150.041
Stand ultimo verslagperiode	1.872.397	3.114.620
<i>Onverdeeld resultaat</i>		
Stand primo verslagperiode	-1.242.223	1.594.570
Ontrekking resultaatbestemming	1.242.223	-1.594.570
Resultaat verslagperiode	-36.111	-1.242.223
Stand ultimo verslagperiode	-36.111	-1.242.223
Totaal fondsvermogen	6.162.708	6.082.478



Toelichting op de balans van InDelta Opkomende Landen Index Fonds per 31 maart 2023 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2022 tot en met 31 maart 2023

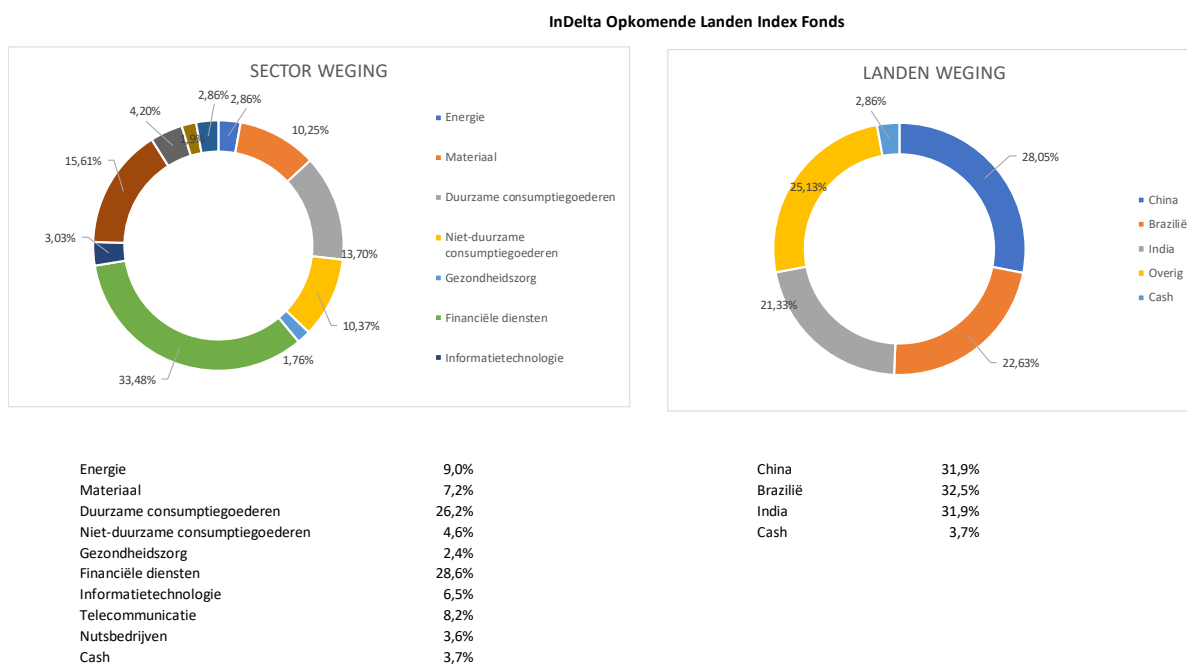
13. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

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:





Balans per 31 maart 2023 InDelta Private Equity Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Private Equity Index Fonds	2023	2022
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	5.130.940	4.897.957
Aandelenfondsen	0	123.032
	5.130.940	5.020.989
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	20.788	11.743
	20.788	11.743
Overige activa		
Liquide middelen	81.948	149.302
	81.948	149.302
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	4.551	3.185
	4.551	3.185
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	98.185	157.860
Saldo activa min kortlopende schulden	5.229.125	5.178.850
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	1.343.495	1.478.360
Overige reserves	3.700.490	5.526.947
Onverdeeld resultaat	185.140	-1.826.457
Totaal fondsvermogen	5.229.125	5.178.850
Netto-vermogenswaarde per participatie*	24,62	23,74

* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2023 en 30 september 2022.



Winst-en-verliesrekening InDelta Private Equity Index Fonds

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

Winst-en-verliesrekening	2023	2022
Opbrengsten		
Dividend op aandelen	97.605	45.112
Directe beleggingsopbrengsten	97.605	45.112
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	-873.584	73.290
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	975.315	-757.144
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	-489
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	-7.653
Valutaresultaat op liquide middelen	1.794	163.634
Indirecte beleggingsopbrengsten	103.525	-528.362
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	201.130	-483.250
Lasten		
Kosten beheer beleggingen	15.990	-6.541
Som der lasten	15.990	-6.541
Resultaat verslagperiode	185.140	-476.709
Resultaat per participatie*	0,87	-2,22

* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2023 en 31 maart 2022.



Mutatieoverzicht fondsvermogen InDelta Private Equity Index Fonds

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

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2023	2022
Participatiekapitaal		
Stand primo verslagperiode	1.478.360	1.161.235
Geplaatst	2.321.261	1.700.146
Ingekocht	-2.456.126	-1.383.021
Stand ultimo verslagperiode	1.343.495	1.478.360
Overige reserves		
Stand primo verslagperiode	5.526.947	3.346.471
Toevoeging resultaatbestemming	-1.826.457	2.316.532
Uitgekeerd dividend	0	-136.056
Stand ultimo verslagperiode	3.700.490	5.526.947
Onverdeeld resultaat		
Stand primo verslagperiode	-1.826.457	2.316.532
Ontrekking resultaatbestemming	1.826.457	-2.316.532
Resultaat verslagperiode	185.140	-1.826.457
Stand ultimo verslagperiode	185.140	-1.826.457
Totaal fondsvermogen	5.229.125	5.178.850



Toelichting op de balans van InDelta Private Equity Index Fonds per 31 maart 2023 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2022 tot en met 31 maart 2023

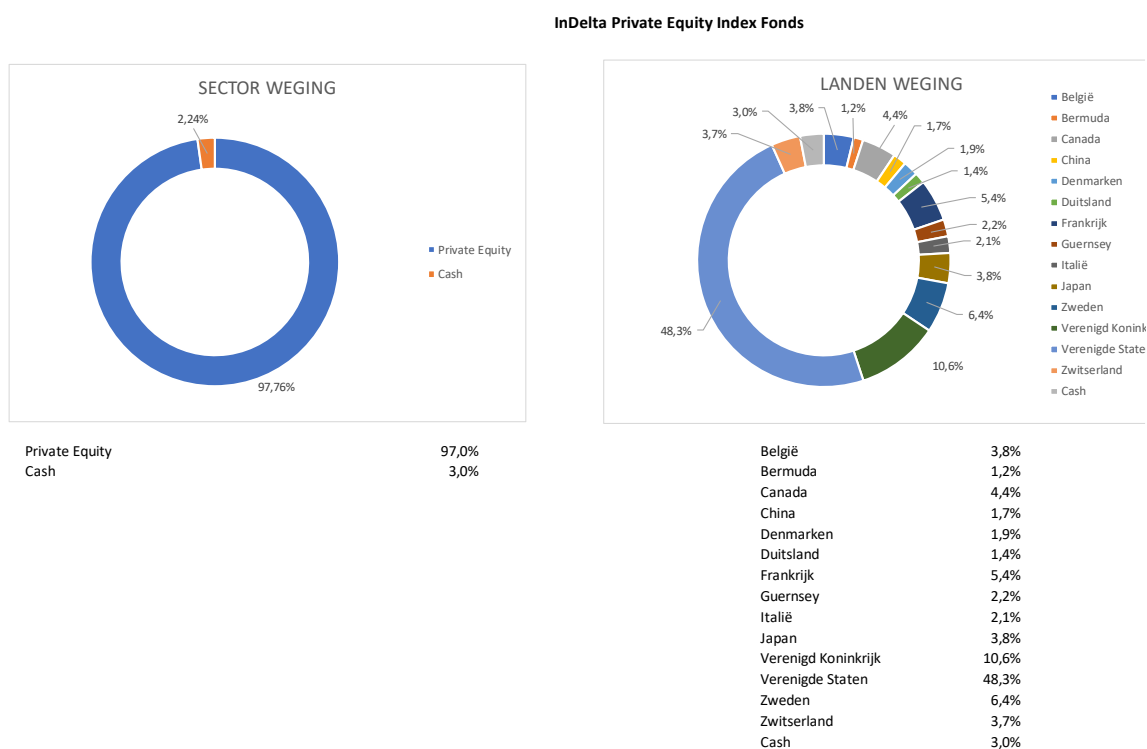
15. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

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:





Balans per 31 maart 2023 InDelta Vastgoed Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Vastgoed Index Fonds	2023	2022
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	3.444.187	3.440.543
	3.444.187	3.440.543
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	9.472	12.244
	9.472	12.244
Overige activa		
Liquide middelen	83.573	109.392
	83.573	109.392
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	3.058	2.160
	3.058	2.160
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	89.987	119.476
Saldo activa min kortlopende schulden	3.534.174	3.560.019
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	2.221.323	2.162.664
Overige reserves	1.397.355	1.997.420
Onverdeeld resultaat	-84.504	-600.065
Totaal fondsvermogen	3.534.174	3.560.019
Netto-vermogenswaarde per participatie*	15,78	16,13

* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2023 en 30 september 2022.



Winst-en-verliesrekening InDelta Vastgoed Index Fonds

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

Winst-en-verliesrekening	2023	2022
Opbrengsten		
Dividend op aandelen	60.278	41.985
Directe beleggingsopbrengsten	60.278	41.985
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	-281.254	64.612
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	148.391	38.336
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	-237
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	75
Valutare resultaat op liquide middelen	-1.206	114.766
Indirecte beleggingsopbrengsten	-134.069	217.552
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	-73.791	259.537
Lasten		
Kosten beheer beleggingen	10.713	9.893
Som der lasten	10.713	9.893
Resultaat verslagperiode	-84.504	249.644
Resultaat per participatie*	-0,38	1,19

* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2023 en 31 maart 2022.



Mutatieoverzicht fondsvermogen InDelta Vastgoed Index Fonds

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

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2023	2022
<i>Participatiekapitaal</i>		
Stand primo verslagperiode	2.162.664	1.817.387
Geplaatst	780.195	1.192.642
Ingekocht	-721.536	-847.365
Stand ultimo verslagperiode	2.221.323	2.162.664
<i>Overige reserves</i>		
Stand primo verslagperiode	1.997.420	1.208.518
Toevoeging resultaatbestemming	-600.065	888.157
Uitgekeerd dividend	0	-99.255
Stand ultimo verslagperiode	1.397.355	1.997.420
<i>Onverdeeld resultaat</i>		
Stand primo verslagperiode	-600.065	888.157
Ontrekking resultaatbestemming	600.065	-888.157
Resultaat verslagperiode	-84.504	-600.065
Stand ultimo verslagperiode	-84.504	-600.065
Totaal fondsvermogen	3.534.174	3.560.019



Toelichting op de balans van InDelta Vastgoed Index Fonds per 31 maart 2023 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2022 tot en met 31 maart 2023

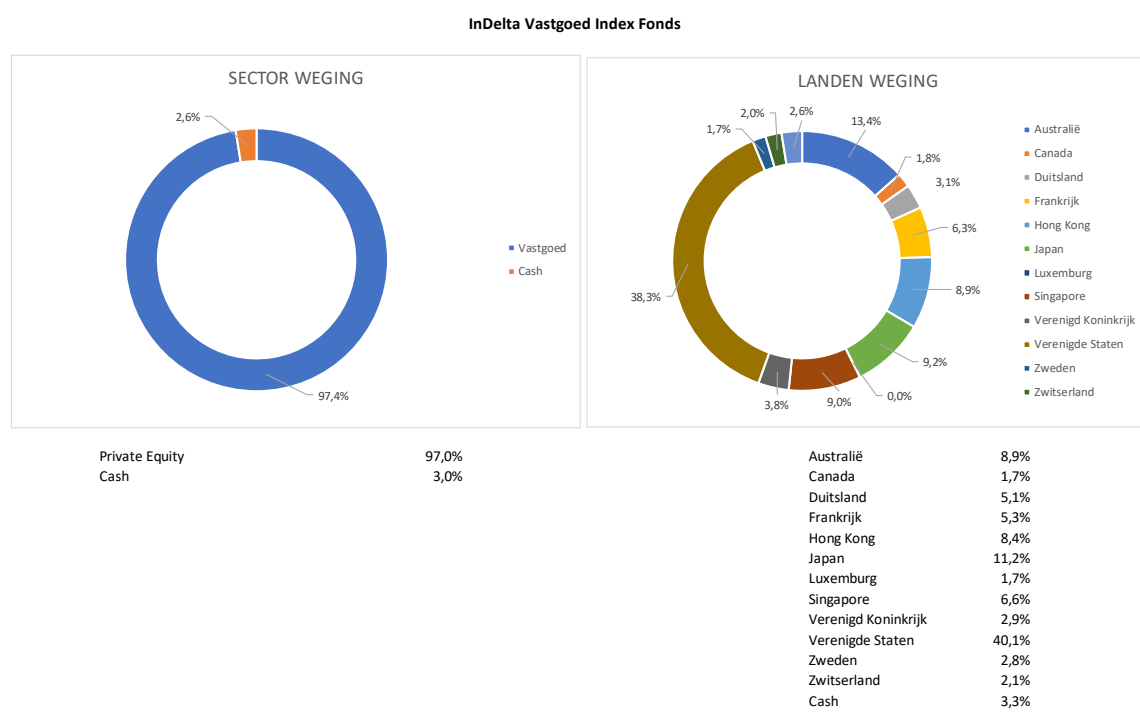
17. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

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:





Balans per 31 maart 2023 InDelta Staatsobligatie Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Staatsobligatie Index Fonds	2023	2022
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Obligaties	7.042.437	7.189.444
	7.042.437	7.189.444
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	50.136	62.882
	50.136	62.882
Overige activa		
Liquide middelen	55.440	98.843
	55.440	98.843
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	6.216	4.490
	6.216	4.490
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	99.360	157.235
Saldo activa min kortlopende schulden	7.141.797	7.346.678
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	7.539.218	7.673.585
Overige reserves	-326.907	400.894
Onverdeeld resultaat	-70.514	-727.801
Totaal fondsvermogen	7.141.797	7.346.678
Netto-vermogenswaarde per participatie*	9,25	9,33

* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2023 en 30 september 2022.



Winst-en-verliesrekening InDelta Staatsobligatie Index Fonds

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

Winst-en-verliesrekening	2023	2022
Opbrengsten		
Couponrente	66.924	63.334
Directe beleggingsopbrengsten	66.924	63.334
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	-273.313	-23.331
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	126.290	-302.022
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	-765
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	893
Valutaresultaat op liquide middelen	31.899	0
Indirecte beleggingsopbrengsten	-115.124	-325.225
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	-48.200	-261.891
Lasten		
Kosten beheer beleggingen	22.314	34.320
Som der lasten	22.314	34.320
Resultaat verslagperiode	-70.514	-296.211
Resultaat per participatie*	-0,09	-0,36

* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2023 en 31 maart 2022.



Mutatieoverzicht fondsvermogen InDelta Staatsobligatie Index Fonds

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

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2023	2022
Participatiekapitaal		
Stand primo verslagperiode	7.673.585	8.067.954
Geplaatst	2.666.722	2.399.839
Ingekocht	-2.801.089	-2.794.208
Stand ultimo verslagperiode	7.539.218	7.673.585
Overige reserves		
Stand primo verslagperiode	400.894	642.935
Toevoeging resultaatbestemming	-727.801	-155.034
Uitgekeerd dividend	0	-87.007
Stand ultimo verslagperiode	-326.907	400.894
Onverdeeld resultaat		
Stand primo verslagperiode	-727.801	-155.034
Ontrekking resultaatbestemming	727.801	155.034
Resultaat verslagperiode	-70.514	-727.801
Stand ultimo verslagperiode	-70.514	-727.801
Totaal fondsvermogen	7.141.797	7.346.678



Toelichting op de balans van InDelta Staatsobligatie Index Fonds per 31 maart 2023 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2022 tot en met 31 maart 2023

19. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

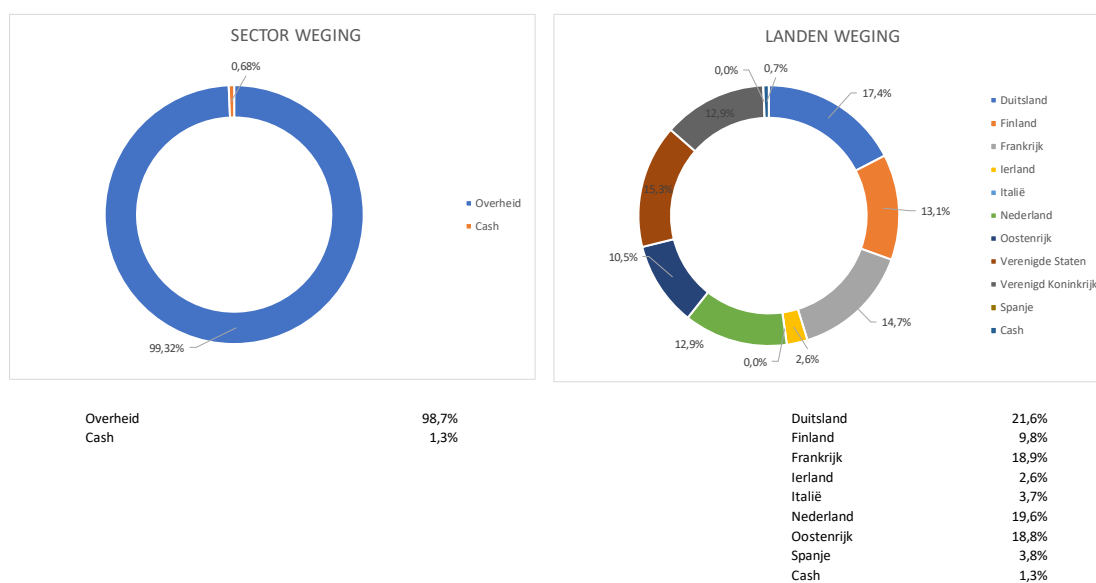
De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde halfjaarcijfers van InDelta.

20. Beleggingen

Sector- en regioverdeling portefeuille

De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

InDelta Staatsobligatie Index Fonds





Balans per 31 maart 2023 InDelta Bedrijfsobligatie Index Fonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans InDelta Bedrijfsobligatie Index Fonds	2023	2022
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Obligaties	5.353.408	5.502.859
	5.353.408	5.502.859
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	33.610	31.745
	33.610	31.745
Overige activa		
Liquide middelen	96.528	110.198
	96.528	110.198
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	5.556	4.088
	5.556	4.088
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	124.582	137.855
Saldo activa min kortlopende schulden	5.477.990	5.640.714
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	5.871.806	6.129.954
Overige reserves	-489.240	1.015.295
Onverdeeld resultaat	95.424	-1.504.535
Totaal fondsvermogen	5.477.990	5.640.714
Netto-vermogenswaarde per participatie*	9,61	9,47

* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2023 en 30 september 2022.



Winst-en-verliesrekening InDelta Bedrijfsobligatie Index Fonds

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

Winst-en-verliesrekening	2023	2022
Opbrengsten		
Couponrente	40.534	73.548
Directe beleggingsopbrengsten	40.534	73.548
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	-268.749	-15.116
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	322.529	-618.432
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	-1.182
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligatiefondsen	0	0
Valutaresultaat op liquide middelen	17.198	0
Indirecte beleggingsopbrengsten	70.978	-634.730
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	111.512	-561.182
Lasten		
Kosten beheer beleggingen	16.088	31.968
Som der lasten	16.088	31.968
Resultaat verslagperiode	95.424	-593.150
Resultaat per participatie*	0,17	-0,53

* Op basis van het aantal uitstaande Participaties per 31 maart 2023 en 31 maart 2022.



Mutatieoverzicht fondsvermogen InDelta Bedrijfsobligatie Index Fonds

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

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2023	2022
Participatiekapitaal		
Stand primo verslagperiode	6.129.954	10.946.668
Geplaatst	1.988.484	2.713.642
Ingekocht	-2.246.632	-7.530.356
Stand ultimo verslagperiode	5.871.806	6.129.954
Overige reserves		
Stand primo verslagperiode	1.015.295	1.156.321
Toevoeging resultaatbestemming	-1.504.535	-40.190
Uitgekeerd dividend	0	-100.836
Stand ultimo verslagperiode	-489.240	1.015.295
Onverdeeld resultaat		
Stand primo verslagperiode	-1.504.535	-40.190
Ontrekking resultaatbestemming	1.504.535	40.190
Resultaat verslagperiode	95.424	-1.504.535
Stand ultimo verslagperiode	95.424	-1.504.535
Totaal fondsvermogen	5.477.990	5.640.714



Toelichting op de balans van InDelta Bedrijfsobligatie Index Fonds per 31 maart 2023 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2022 tot en met 31 maart 2023

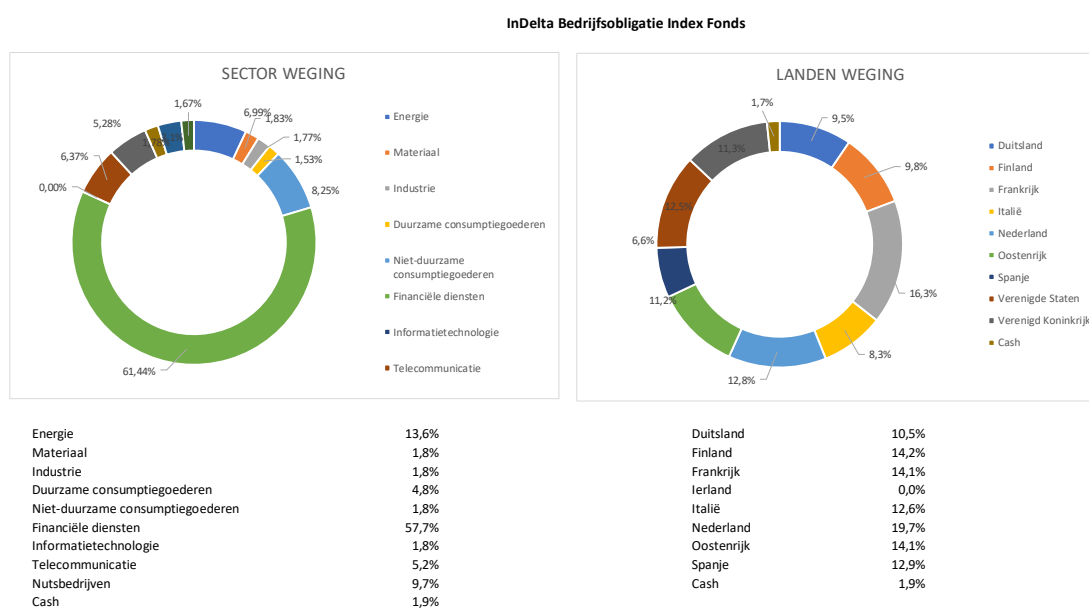
21. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

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:



Amsterdam, 2 juni 2023

De Beheerder

FundShare Fund Management B.V.