



ROBEIN

Halfjaarverslag 31 maart 2020



Inhoudsopgave

Algemene informatie.....	2
Profiel.....	3
Samengestelde halfjaarcijfers Robein per 31 maart 2020	7
Samengestelde balans Robein per 31 maart 2020.....	8
Samengestelde winst-en-verliesrekening Robein over de periode 1 oktober 2019 tot en met 31 maart 2020.....	9
Toelichting op de balans per 31 maart 2020 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2019 tot en met 31 maart 2020	10
Halfjaarcijfers Subfondsen.....	16



Algemene informatie

Robein 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.

Beheerder

Robein Vermogensopbouw B.V.

Noordeinde 35

2514 GC Den Haag

T: +31 (0) 70 37 666 66

www.robein.nl

info@robein.nl

Depositary

Kas Bank N.V.

De Entree 500

1101 EE Amsterdam

T: +31(0)20 557 58 43

Administrateur

FundShare Administrator B.V.

Rembrandt Tower (9^e verdieping)

Amstelplein 1

1096 HA Amsterdam

T: +31 (0) 20 53 534 80

www.fundshare.nl

info@fundshare.nl

Depotbank/onderbewaarder

ABN AMRO Global Custody Services N.V.

Gustav Mahlerlaan 10

1088 PP Amsterdam

T: +31 (0) 20 527 13 72

Juridisch en fiscaal adviseur

Houthoff

Gustav Mahlerplein 50

1082 MA Amsterdam

T: +31 (0)20 605 60 00

F: +31 (0) 20 605 67 00

Bewaarder/juridisch eigenaar

Stichting Juridisch Eigendom Robein

Noordeinde 35

2514 GC Den Haag

T: +31 (0)70 376 66 66

Accountant

Mazars Accountants N.V.

Delflandlaan 1

Postbus 7266

1007 JG Amsterdam



Profiel

Juridische en fiscale aspecten

Robein is een Instelling voor **Collectieve Belegging in Effecten** ("ICBE- beleggingsfonds") in de zin van de Wet op het financiële toezicht (de "Wft"). Robein is geen rechtspersoon en derhalve geen drager van rechten en verplichtingen. Robein is een fonds voor gemene rekening en kan als een niet nader te kwalificeren overeenkomst van eigen aard worden beschouwd. Robein kent een open-end structuur en is aangegaan voor onbepaalde tijd op 2 oktober 2009. Robein is gevestigd ten kantore van de Beheerder.

Het beheer en de bewaring van de activa van Robein geschieden onder de voorwaarden van beheer en bewaring en hetgeen in het prospectus zoals geldend per 31 maart 2020 (het "Prospectus") is bepaald. Het Prospectus is opgenomen op de website van Robein: www.robein.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

Robein is opgezet volgens een zogenoemde paraplustructuur. Dat wil zeggen dat Robein is onderverdeeld in meerdere subfondsen (tezamen "de Subfondsen"). Elk Subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid 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. Het in elk Subfonds ingelegd vermogen wordt derhalve afzonderlijk belegd. Waardestijgingen en waardedalingen in de portefeuille van een Subfonds komen uitsluitend ten goede of ten laste van de participanten van het desbetreffende Subfonds. De netto-vermogenswaarde van de participaties geeft het evenredige deel weer in het netto fondsvermogen van het desbetreffende Subfonds. Elk Subfonds heeft een afgescheiden vermogen waarvoor een wettelijke rangregeling geldt. Hierdoor dient het vermogen van een Subfonds alleen ter voldoening van vorderingen die voortvloeien uit schulden die verband houden met het beheer en het bewaren van het Subfonds en de aandelen in dat Subfonds.

Subfondsen

Het Fonds bestaat uit negen Subfondsen:

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

De Subfondsen voldoen alle aan de eisen die worden gesteld aan een instelling voor collectieve beleggingen in effecten.

Doelstelling en beleid

Alle Subfondsen kennen in beginsel een passief beleggingsbeleid. Hierbij trachten Subfondsen zo nauwkeurig mogelijk de vastgestelde indices te volgen, met als gevolg dat de beheerkosten laag zijn en het beleid transparant. De Subfondsen volgen indices die zijn samengesteld op basis van het zogenoemde equal weight principe (gelijkgewogen). 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 Robein Indices te vinden op de website van Robein: www.robein.nl.

In het documentcenter op de website is de performance van de Robein Indices te raadplegen onder het kopje 'Informatie over uw fondsen'. In dit document 'Composite Robein Indices' worden het gehanteerde replicatiemodel, risico's die voortkomen uit het beleid met betrekking tot portefeuillebeheer, de mate van succes van het volgen van de Robein indices ("tracking error") en de samenstelling van de indices toegelicht.

Wettelijk financieel toezicht

De Beheerder (Robein Vermogensopbouw B.V.) is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 34334441. 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") en van De Nederlandsche Bank ("DNB"). Robein 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. Robein is daardoor gebonden aan specifieke beleggingsrestricties.

Fiscale status

Robein en de Subfondsen zijn in fiscale zin besloten fondsen voor gemene rekening, hetgeen betekent dat de fondsen fiscaal transparant zijn en niet zijn onderworpen aan vennootschapsbelasting (of onderworpen aan een andere belastingheffing naar de winst). Als gevolg hiervan kunnen zij geen dividenden uitkeren in de zin van de Wet op de Dividendbelasting 1965. Beleggingen en de beleggingsresultaten worden naar rato toegerekend aan de participanten.

Beleggingsrisico's

Aan een belegging ('participatie') in Robein (lees de Subfondsen) zijn financiële risico's verbonden. De waarde van een participatie in Robein 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. De risico's met betrekking tot financiële instrumenten waarin Robein kan beleggen, staan vermeld in paragraaf 4 "Financiële instrumenten en risicobeheersing".

▪ 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.

- **Inflatierisico**

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

- **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 als de beleggingsportefeuille minder geconcentreerd zou zijn geweest.

- **Inflexibiliteit risico**

Aangezien Robein 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 participanten te kunnen voldoen. Dit zou de beleggingsprestaties van Robein negatief kunnen beïnvloeden.

- **Wijzigen wet- en regelgeving**

De financiële en fiscale wet- en regelgeving is aan verandering onderhevig. Deze kan in ongunstige zin voor Robein 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 bewaarnemer of van een onderbewaarnemer. De Bewaarder is, ten behoeve van de participanten, juridisch eigenaar van de bezittingen van Robein. Ondanks het feit dat de activa van het Fonds door de Bewaarder gescheiden worden gehouden van het vermogen van de Bewaarder, lopen de participanten een beperkt risico dat er geen onderscheid wordt gemaakt tussen de activa van de Bewaarder en de activa die door de Bewaarder in haar naam, namens de participanten wordt gehouden. De Bewaarder kent geen andere activiteiten dan de bewaarfunctie, wat het risico beperkt. Daarnaast worden in voorkomende gevallen de financiële instrumenten aangehouden via de beleggingsgiro Stichting DeGiro, die aan de vermogensscheidingseisen van de Wft en de daarop gebaseerde regelgeving voldoet.

- **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 Subfondsen als (afzonderlijke) maatschap(pen) wordt 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.

Kosten

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

“All-in” vergoeding

De Beheerder ontvangt in het kader van het beheer en alle daaruit voortvloeiende kosten van Robein 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 van de Subfondsen door de Bewaarder;
- d) Fondsadministratie (zoals berekening van de NAV);
- e) Administratie (zoals de kosten voor het vastleggen en opmaken van de financiële documentatie);
- f) Doorlopende accountantskosten;
- g) Uitbesteding;
- h) Het houden van vergaderingen van Participanten;
- i) Toezicht door de AFM en De Nederlandsche Bank krachtens de Wft;
- j) Marketing; en
- k) Verplichte publicaties.

Overige kosten en opbrengsten

De Beheerder tracht de invulling van het beleggingsbeleid zo kostenefficiënt mogelijk uit te voeren. De volgende kosten en opbrengsten komen ten laste en ten bate van Robein (naar rato van de Subfondsen):

- Alle kosten die verband houden met de orderuitvoering en clearingkosten ten behoeve van de Subfondsen;
- Renteopbrengsten en –kosten; en
- Alle soorten belastingen indien deze zich voordoen bij transacties van en ten aanzien van het vermogen van Robein.

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.



Samengestelde halfjaarcijfers Robein per 31 maart 2020



Samengestelde balans Robein per 31 maart 2020

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans Robein	2020	2019
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	65.385.877	86.577.515
Obligaties	22.021.240	25.024.369
Obligatiefondsen	955.738	1.350.236
	88.362.855	112.952.120
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	414.571	419.304
	414.571	419.304
Overige activa		
Liquide middelen	425.099	606.432
	425.099	606.432
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	105.718	204.264
	105.718	204.264
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	733.952	821.472
Saldo activa min kortlopende schulden	89.096.807	113.773.592
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	56.186.250	63.582.595
Overige reserves	50.190.997	42.833.898
Onverdeeld resultaat	-17.280.440	7.357.099
Totaal fondsvermogen	89.096.807	113.773.592



Samengestelde winst-en-verliesrekening Robein over de periode 1 oktober 2019 tot en met 31 maart 2020

Over de verslagperiode 1 oktober 2019 tot en met 31 maart 2020
Vergelijkende cijfers over de verslagperiode 1 oktober 2018 tot en met 31 maart 2019
(Bedragen in EUR)

Winst-en-verliesrekening	2020	2019
Opbrengsten		
Dividend op aandelen	950.351	1.011.683
Coupon rente obligaties	202.280	278.008
Directe beleggingsopbrengsten	1.152.631	1.289.691
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	776.050	-884.159
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	-18.060.803	2.190.999
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	-27.214	-48.216
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	-857.154	209.421
Valutare resultaat op liquide middelen	-3.560	-43.689
Indirecte beleggingsopbrengsten	-18.172.681	1.424.356
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	-17.020.050	2.714.047
Lasten		
Kosten beheer beleggingen ("All- in" vergoeding)	260.390	276.675
Som der lasten	260.390	276.675
Resultaat verslagperiode	-17.280.440	2.437.372



Toelichting op de balans per 31 maart 2020 en de winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2019 tot en met 31 maart 2020

1. Algemeen

1.1 Activiteiten

Robein is opgezet volgens een paraplustructuur, hetgeen inhoudt dat het is onderverdeeld in Subfondsen. Robein 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

Robein kent een gebroken boekjaar, dat wil zeggen dat het boekhoudkundige jaar niet samenvalt met een geheel kalenderjaar. Robein 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 2019. In de winst-en-verliesrekening zijn de cijfers over de periode 1 oktober 2018 tot en met 31 maart 2019 opgenomen.

1.3 Juridische structuur

Robein 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 Robein. 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 Robein worden dagelijks (voor 5 maart 2012 wekelijks) 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). Robein 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 Robein 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 Robein. De afzonderlijke balansen en winst-en-verliesrekeningen van de Subfondsen worden geacht onderdeel uit te maken van de toelichting op de halfjaarcijfers van Robein.

2.3 Vreemde valuta

De rapportage- en functionele valuta van Robein is de euro (EUR). De participaties van de Subfondsen van Robein noteren in euro's en het merendeel van de transacties van Robein 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	2020	2019	Valuta	2020	2019
AUD	1,7986	1,5760	HKD	8,5543	8,8028
CAD	1,5518	1,4975	JPY	119,0476	124,3626
CHF	1,0602	1,1163	SEK	10,9290	10,4275
DKK	7,4683	7,4627	SGD	1,5686	1,5209
GBP	0,8886	0,8606	USD	1,1033	1,1218

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 Robein 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 Robein 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: first-in-first-out.

3.4 *Transactie gerelateerde kosten*

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

4. Financiële instrumenten en risicobeheersing

Het beleggingsbeleid van Robein (de Subfondsen) is er op gericht de participanten de voordelen van spreiding en beheersing van de aan de beleggingen verbonden risico's te bieden. De beoogde spreiding wordt bereikt door het subfondsvermogen te alloceren over verschillende globale regio's, verschillende sectoren en bovenal verschillende investeringscategorieën. Daarbij is het Fonds gehouden te beleggen met toepassing van het beginsel van risicospreiding in bij of krachtens de Wft aan te wijzen financiële instrumenten. Dit neemt niet weg dat er risico's aan een investering in het Fonds zijn verbonden. De waardeontwikkeling van het subfondsvermogen en daarmee de Participaties is afhankelijk van de ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten en kan ten gevolge van het beleggingsbeleid sterk fluctueren. De Beheerder verschafft desgevraagd aan een participant gegevens betreffende kwantitatieve begrenzings die van toepassing zijn op het risicobeheer, de daartoe gekozen methodes en de recente ontwikkeling van de risico's en rendementen van de voornaamste categorie financiële instrumenten.

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

4.1 *Marktrisico*

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



Balans per 31 maart 2020 Robein Noord-Amerika Indexfonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans Robein Noord Amerika Index Fonds	2020	2019
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	23.977.311	30.524.939
Obligatiefondsen	197.489	347.347
	24.174.800	30.872.286
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	22.080	39.038
	22.080	39.038
Overige activa		
Liquide middelen	39.521	94.457
	39.521	94.457
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	26.533	30.117
	26.533	30.117
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	35.068	103.378
Saldo activa min kortlopende schulden	24.209.868	30.975.664
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	5.432.400	7.034.023
Overige reserves	23.941.641	20.958.744
Onverdeeld resultaat	-5.164.173	2.982.897
Totaal fondsvermogen	24.209.868	30.975.664
Netto-vermogenswaarde per participatie*	19,88	24,03

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2020 en 30 september 2019.



Winst-en-verliesrekening Robein Noord-Amerika Indexfonds

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

Winst-en-verliesrekening	2020	2019
Opbrengsten		
Dividend op aandelen	350.110	322.884
Directe beleggingsopbrengsten	350.110	322.884
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	282.213	-417.818
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	-5.705.701	1.275.348
Valutare resultaat op liquide middelen	-16.444	-29.753
Indirecte beleggingsopbrengsten	-5.439.932	827.777
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	-5.089.822	1.150.661
Lasten		
Kosten beheer beleggingen	74.351	76.279
Som der lasten	74.351	76.279
Resultaat verslagperiode	-5.164.173	1.074.382
Resultaat per participatie*	-4,24	0,78

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2020 en 31 maart 2019.



Mutatieoverzicht fondsvermogen Robein Noord-Amerika Indexfonds

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

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2020	2019
Participatiekapitaal		
Stand primo verslagperiode	7.034.023	13.126.771
Geplaatst	2.024.606	2.457.237
Ingekocht	-3.626.229	-8.549.985
Stand ultimo verslagperiode	5.432.400	7.034.023
Overige reserves		
Stand primo verslagperiode	20.958.744	16.877.702
Toevoeging resultaatbestemming	2.982.897	4.081.042
Stand ultimo verslagperiode	23.941.641	20.958.744
Onverdeeld resultaat		
Stand primo verslagperiode	2.982.897	4.081.042
Ontrekking resultaatbestemming	-2.982.897	-4.081.042
Resultaat verslagperiode	-5.164.173	2.982.897
Stand ultimo verslagperiode	-5.164.173	2.982.897
Totaal fondsvermogen	24.209.868	30.975.664



Toelichting op de balans van Robein Noord-Amerika Indexfonds per 31 maart 2020 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2019 tot en met 31 maart 2020

5. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

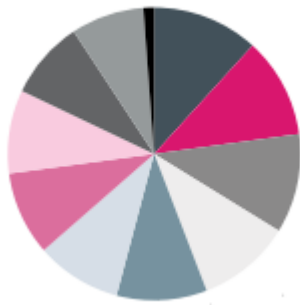
De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde halfjaarcijfers van Robein.

6. Beleggingen

Sector- en regioverdeling portefeuille

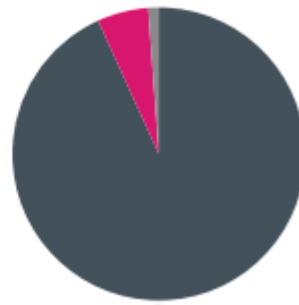
De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

SECTOR WEGING



Informatie Technologie	16,1%
Duurzame cons. goed.	12,7%
Gezondheidszorg	11,5%
Financiële Inst.	8,2%
Energie	7,4%
Industriële Ond.	10,8%
Consumptiegoederen	10,9%
Nutsvoorzieningen	10,9%
Basismaterialen	6,5%
Telecom	4,0%
Cash	1,0%

LANDEN WEGING



Amerika	95,8%
Canada	3,2%
Cash	1,0%



Balans per 31 maart 2020 Robein Europa Indexfonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans Robein Europa Index Fonds	2020	2019
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	14.659.492	19.029.118
Obligatiefondsen	177.551	248.718
	14.837.043	19.277.836
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	44.183	15.243
	44.183	15.243
Overige activa		
Liquide middelen	40.542	60.204
	40.542	60.204
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	16.514	18.553
	16.514	18.553
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	68.211	56.894
Saldo activa min kortlopende schulden	14.905.254	19.334.730
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	10.200.380	10.776.782
Overige reserves	8.557.948	7.305.861
Onverdeeld resultaat	-3.853.074	1.252.087
Totaal fondsvermogen	14.905.254	19.334.730
Netto-vermogenswaarde per participatie*	13,04	16,35

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2020 en 30 september 2019.



Winst-en-verliesrekening Robein Europa Indexfonds

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

Winst-en-verliesrekening	2020	2019
Opbrengsten		
Dividend op aandelen	175.832	230.201
Directe beleggingsopbrengsten	175.832	230.201
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	97.395	-206.628
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	-4.089.693	438.326
Valutare resultaat op liquide middelen	9.105	-2.648
Indirecte beleggingsopbrengsten	-3.983.193	229.050
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	-3.807.361	459.251
Lasten		
Kosten beheer beleggingen	45.713	47.694
Som der lasten	45.713	47.694
Resultaat verslagperiode	-3.853.074	411.557
Resultaat per participatie*	-3,37	0,33

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2020 en 31 maart 2019.



Mutatieoverzicht fondsvermogen Robein Europa Indexfonds

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

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2020	2019
Participatiekapitaal		
Stand primo verslagperiode	10.776.782	13.712.835
Geplaatst	1.799.591	1.487.248
Ingekocht	-2.375.993	-4.423.301
Stand ultimo verslagperiode	10.200.380	10.776.782
Overige reserves		
Stand primo verslagperiode	7.305.861	6.944.905
Toevoeging resultaatbestemming	1.252.087	360.956
Stand ultimo verslagperiode	8.557.948	7.305.861
Onverdeeld resultaat		
Stand primo verslagperiode	1.252.087	360.956
Ontrekking resultaatbestemming	-1.252.087	-360.956
Resultaat verslagperiode	-3.853.074	1.252.087
Stand ultimo verslagperiode	-3.853.074	1.252.087
Totaal fondsvermogen	14.905.254	19.334.730



Toelichting op de balans van Robein Europa Indexfonds per 31 maart 2020 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2019 tot en met 31 maart 2020

7. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

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

8. Beleggingen

Sector- en regioverdeling portefeuille

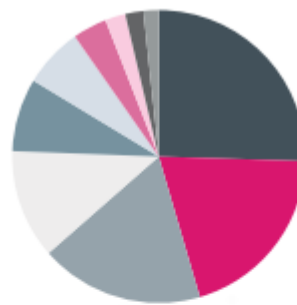
De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

SECTOR WEGING



Industriële Ond.	13,7%
Nutsvoorzieningen	13,4%
Telecom	10,4%
Financieel Inst.	8,5%
Consumptiegoederen	11,0%
Informatie Technologie	11,0%
Duurzame cons. goed.	8,5%
Gezondheidszorg	8,9%
Energie	6,6%
Basismaterialen	6,3%
Cash	1,7%

LANDEN WEGING



Frankrijk	27,5%
Verenigd Koninkrijk	24,8%
Duitsland	18,7%
Spanje	8,8%
Nederland	8,7%
Italië	4,0%
Zweden	3,6%
Finland	2,2%
Cash	1,7%



Balans per 31 maart 2020 Robein Nederland Indexfonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans Robein Nederland Index Fonds	2020	2019
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	4.642.328	6.658.504
Obligatiefondsen	55.327	47.527
	4.697.655	6.706.031
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	0	3.370
	0	3.370
Overige activa		
Liquide middelen	55.695	52.388
	55.695	52.388
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	5.762	7.245
	5.762	7.245
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	49.933	48.513
Saldo activa min kortlopende schulden	4.747.588	6.754.544
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	3.028.930	3.805.465
Overige reserves	2.949.079	2.570.116
Onverdeeld resultaat	-1.230.421	378.963
Totaal fondsvermogen	4.747.588	6.754.544
Netto-vermogenswaarde per participatie*	14,88	18,82

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2020 en 30 september 2019.



Winst-en-verliesrekening Robein Nederland Indexfonds

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

Winst-en-verliesrekening	2020	2019
Opbrengsten		
Dividend op aandelen	41.826	38.583
Directe beleggingsopbrengsten	41.826	38.583
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	90.291	-76.605
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	-1.347.044	-82.294
Valutare resultaat op liquide middelen	-7	0
Indirecte beleggingsopbrengsten	-1.256.760	-158.899
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	-1.214.934	-120.316
Lasten		
Kosten beheer beleggingen	15.487	16.143
Som der lasten	15.487	16.143
Resultaat verslagperiode	-1.230.421	-136.459
Resultaat per participatie*	-3,86	-0,34

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2020 en 31 maart 2019.



Mutatieoverzicht fondsvermogen Robein Nederland Indexfonds

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

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2020	2019
<i>Participatiekapitaal</i>		
Stand primo verslagperiode	3.805.465	4.667.311
Geplaatst	828.918	1.080.669
Ingekocht	-1.605.453	-1.942.515
Stand ultimo verslagperiode	3.028.930	3.805.465
<i>Overige reserves</i>		
Stand primo verslagperiode	2.570.116	2.502.807
Toevoeging resultaatbestemming	378.963	67.309
Stand ultimo verslagperiode	2.949.079	2.570.116
<i>Onverdeeld resultaat</i>		
Stand primo verslagperiode	378.963	67.309
Ontrekking resultaatbestemming	-378.963	-67.309
Resultaat verslagperiode	-1.230.421	378.963
Stand ultimo verslagperiode	-1.230.421	378.963
Totaal fondsvermogen	4.747.588	6.754.544



Toelichting op de balans van Robein Nederland Indexfonds per 31 maart 2020 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2019 tot en met 31 maart 2020

9. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

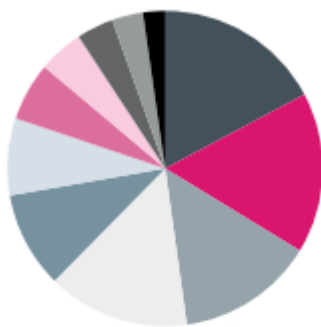
De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde halfjaarcijfers van Robein.

10. Beleggingen

Sector- en regioverdeling portefeuille

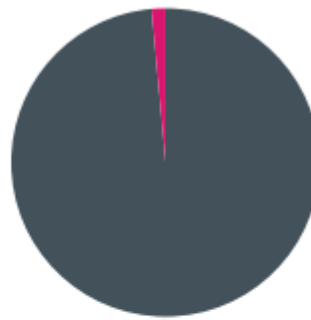
De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

SECTOR WEGING



Financiële Inst.	17,2%	■
Industriële Ond.	16,5%	■
Informatie Technologie	14,1%	■
Consumptiegoederen	14,6%	■
Basismaterialen	9,9%	■
Duurzame cons. goed.	7,9%	■
Energie	6,0%	■
Gezondheidszorg	4,6%	■
Telecom	3,8%	■
Vastgoed	3,2%	■
Cash	2,3%	■

LANDEN WEGING



Nederland	97,7%	■
Cash	2,3%	■



Balans per 31 maart 2020 Robein Azië Pacific Indexfonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans Robein Azië Pacific Index Fonds	2020	2019
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	9.974.960	12.389.169
Obligatiefondsen	123.320	122.862
	10.098.280	12.512.031
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	75.507	83.199
	75.507	83.199
Overige activa		
Liquide middelen	39.817	60.733
	39.817	60.733
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	10.883	12.020
	10.883	12.020
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	104.441	131.912
Saldo activa min kortlopende schulden	10.202.721	12.643.943
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	7.419.426	7.871.007
Overige reserves	4.772.936	4.226.676
Onverdeeld resultaat	-1.989.641	546.260
Totaal fondsvermogen	10.202.721	12.643.943
Netto-vermogenswaarde per participatie*	14,19	16,92

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2020 en 30 september 2019.



Winst-en-verliesrekening Robein Azië Pacific Indexfonds

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

Winst-en-verliesrekening	2020	2019
Opbrengsten		
Dividend op aandelen	152.279	192.146
Directe beleggingsopbrengsten	152.279	192.146
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	93.476	-222.143
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	-2.198.348	-89.761
Valutare resultaat op liquide middelen	-6.779	-4.027
Indirecte beleggingsopbrengsten	-2.111.651	-315.931
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	-1.959.372	-123.785
Lasten		
Kosten beheer beleggingen	30.269	28.832
Som der lasten	30.269	28.832
Resultaat verslagperiode	-1.989.641	-152.617
Resultaat per participatie*	-2,77	-0,19

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2020 en 31 maart 2019.



Mutatieoverzicht fondsvermogen Robein Azië Pacific Indexfonds

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

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2020	2019
<i>Participatiekapitaal</i>		
Stand primo verslagperiode	7.871.007	8.357.289
Geplaatst	930.672	2.049.828
Ingekocht	-1.382.253	-2.536.110
Stand ultimo verslagperiode	7.419.426	7.871.007
<i>Overige reserves</i>		
Stand primo verslagperiode	4.226.676	3.016.471
Toevoeging resultaatbestemming	546.260	1.210.205
Stand ultimo verslagperiode	4.772.936	4.226.676
<i>Onverdeeld resultaat</i>		
Stand primo verslagperiode	546.260	1.210.205
Ontrekking resultaatbestemming	-546.260	-1.210.205
Resultaat verslagperiode	-1.989.641	546.260
Stand ultimo verslagperiode	-1.989.641	546.260
Totaal fondsvermogen	10.202.721	12.643.943



Toelichting op de balans van Robein Azië Pacific Indexfonds per 31 maart 2020 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2019 tot en met 31 maart 2020

11. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

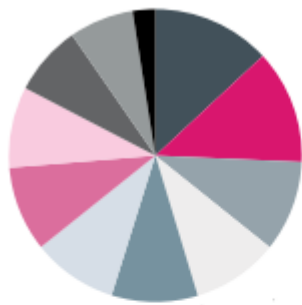
De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde halfjaarcijfers van Robein.

12. Beleggingen

Sector- en regioverdeling portefeuille

De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

SECTOR WEGING



Informatie Technologie	14,7%
Gezondheidszorg	11,6%
Energie	6,7%
Industriële Ond.	9,0%
Duurzame cons. goed.	10,1%
Nutsvoorzieningen	10,7%
Financie Inst.	8,4%
Consumptiegoederen	10,2%
Telecom	8,9%
Basismaterialen	7,5%
Cash	2,3%

LANDEN WEGING



Japan	69,8%
Australië	17,9%
Hong Kong	8,2%
Cash	2,3%



Balans per 31 maart 2020 Robein BRIC Indexfonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans Robein BRIC Index Fonds	2020	2019
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	4.845.460	7.037.964
Obligatiefondsen	40.129	15.360
	4.885.589	7.053.324
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	5.897	25.773
	5.897	25.773
Overige activa		
Liquide middelen	35.506	48.000
	35.506	48.000
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	5.812	6.800
	5.812	6.800
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	35.591	66.973
Saldo activa min kortlopende schulden	4.921.180	7.120.297
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	4.483.609	5.014.174
Overige reserves	2.106.123	1.611.457
Onverdeeld resultaat	-1.668.552	494.666
Totaal fondsvermogen	4.921.180	7.120.297
Netto-vermogenswaarde per participatie*	10,28	13,74

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2020 en 30 september 2019.



Winst-en-verliesrekening Robein BRIC Indexfonds

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

Winst-en-verliesrekening	2020	2019
Opbrengsten		
Dividend op aandelen	79.973	80.126
Directe beleggingsopbrengsten	79.973	80.126
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	51.852	169.519
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	-1.793.005	369.368
Valutare resultaat op liquide middelen	9.205	-5.128
Indirecte beleggingsopbrengsten	-1.731.948	533.759
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	-1.651.975	613.885
Lasten		
Kosten beheer beleggingen	16.577	17.292
Som der lasten	16.577	17.292
Resultaat verslagperiode	-1.668.552	596.593
Resultaat per participatie*	-3,48	1,09

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2020 en 31 maart 2019.



Mutatieoverzicht fondsvermogen Robein BRIC Indexfonds

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

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2020	2019
<i>Participatiekapitaal</i>		
Stand primo verslagperiode	5.014.174	5.733.052
Geplaatst	530.257	1.200.024
Ingekocht	-1.060.822	-1.918.902
Stand ultimo verslagperiode	4.483.609	5.014.174
<i>Overige reserves</i>		
Stand primo verslagperiode	1.611.457	1.623.373
Toevoeging resultaatbestemming	494.666	-11.916
Stand ultimo verslagperiode	2.106.123	1.611.457
<i>Onverdeeld resultaat</i>		
Stand primo verslagperiode	494.666	-11.916
Ontrekking resultaatbestemming	-494.666	11.916
Resultaat verslagperiode	-1.668.552	494.666
Stand ultimo verslagperiode	-1.668.552	494.666
Totaal fondsvermogen	4.921.180	7.120.297



Toelichting op de balans van Robein BRIC Indexfonds per 31 maart 2020 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2019 tot en met 31 maart 2020

13. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

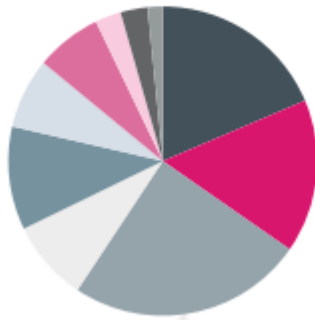
De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde halfjaarcijfers van Robein.

14. Beleggingen

Sector- en regioverdeling portefeuille

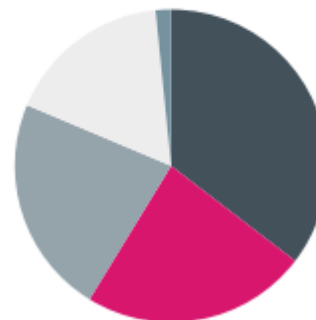
De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

SECTOR WEGING



Energie	18,6%
Financiële Inst.	16,1%
Informatie Technologie	24,6%
Consumptiegoederen	8,5%
Duurzame cons. goed.	10,8%
Basismaterialen	7,4%
Telecom	6,9%
Nutsvoorzieningen	2,7%
Gezondheidszorg	2,8%
Cash	1,6%

LANDEN WEGING



China	35,4%
India	23,3%
Rusland	22,6%
Brazilië	17,1%
Cash	1,6%



Balans per 31 maart 2020 Robein Private Equity Indexfonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans Robein Private Equity Index Fonds	2020	2019
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	4.357.444	6.089.971
Obligatiefondsen	21.754	134.243
	4.379.198	6.224.214
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	28.401	22.658
	28.401	22.658
Overige activa		
Liquide middelen	39.159	50.190
	39.159	50.190
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	13.890	6.047
	13.890	6.047
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	53.670	66.801
Saldo activa min kortlopende schulden	4.432.868	6.291.015
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	2.172.952	2.474.656
Overige reserves	3.816.359	3.445.260
Onverdeeld resultaat	-1.556.443	371.099
Totaal fondsvermogen	4.432.868	6.291.015
Netto-vermogenswaarde per participatie*	17,32	23,30

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2020 en 30 september 2019.



Winst-en-verliesrekening Robein Private Equity Indexfonds

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

Winst-en-verliesrekening	2020	2019
Opbrengsten		
Dividend op aandelen	94.458	95.514
Directe beleggingsopbrengsten	94.458	95.514
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	130.944	-113.276
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	-1.763.914	-192.762
Valutare resultaat op liquide middelen	-2.718	-2.316
Indirecte beleggingsopbrengsten	-1.635.688	-308.354
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	-1.541.230	-212.840
Lasten		
Kosten beheer beleggingen	15.213	14.632
Som der lasten	15.213	14.632
Resultaat verslagperiode	-1.556.443	-227.472
Resultaat per participatie*	-6,08	-0,79

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2020 en 31 maart 2019.



Mutatieoverzicht fondsvermogen Robein Private Equity Indexfonds

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

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2020	2019
<i>Participatiekapitaal</i>		
Stand primo verslagperiode	2.474.656	3.088.385
Geplaatst	652.230	677.554
Ingekocht	-953.934	-1.291.283
Stand ultimo verslagperiode	2.172.952	2.474.656
<i>Overige reserves</i>		
Stand primo verslagperiode	3.445.260	3.107.110
Toevoeging resultaatbestemming	371.099	338.150
Stand ultimo verslagperiode	3.816.359	3.445.260
<i>Onverdeeld resultaat</i>		
Stand primo verslagperiode	371.099	338.150
Ontrekking resultaatbestemming	-371.099	-338.150
Resultaat verslagperiode	-1.556.443	371.099
Stand ultimo verslagperiode	-1.556.443	371.099
Totaal fondsvermogen	4.432.868	6.291.015



Toelichting op de balans van Robein Private Equity Indexfonds per 31 maart 2020 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2019 tot en met 31 maart 2020

15. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

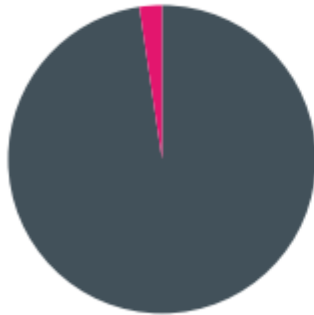
De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde halfjaarcijfers van Robein.

16. Beleggingen

Sector- en regioverdeling portefeuille

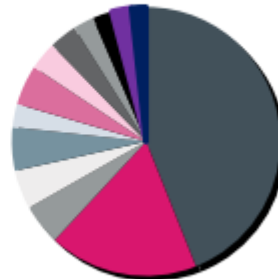
De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

SECTOR WEGING



Private Equity	98,3%
Cash	1,7%

LANDEN WEGING



Amerika	44,0%
Verenigd Koninkrijk	18,0%
Zweden	4,9%
Japan	4,7%
Zwitserland	5,2%
Canada	2,8%
Belgie	4,8%
Duitsland	3,4%
Frankrijk	3,3%
Denemarken	2,5%
China	2,3%
Italie	2,4%
Cash	1,7%



Balans per 31 maart 2020 Robein Vastgoed Indexfonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans Robein Vastgoed Index Fonds	2020	2019
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Aandelen	2.928.882	4.847.850
Obligatiefondsen	10.732	75.540
	2.939.614	4.923.390
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	19.176	9.533
	19.176	9.533
Overige activa		
Liquide middelen	39.541	48.960
	39.541	48.960
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	3.471	4.614
	3.471	4.614
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	55.246	53.879
Saldo activa min kortlopende schulden	2.994.860	4.977.269
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	2.005.687	2.908.191
Overige reserves	2.069.078	1.347.800
Onverdeeld resultaat	-1.079.905	721.278
Totaal fondsvermogen	2.994.860	4.977.269
Netto-vermogenswaarde per participatie*	13,95	18,91

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2020 en 30 september 2019.



Winst-en-verliesrekening Robein Vastgoed Indexfonds

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

Winst-en-verliesrekening	2020	2019
Opbrengsten		
Dividend op aandelen	55.873	52.229
Directe beleggingsopbrengsten	55.873	52.229
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	29.879	-17.208
Ongerealiseerde waardeveranderingen op aandelen	-1.163.098	472.774
Valutare resultaat op liquide middelen	5.035	183
Indirecte beleggingsopbrengsten	-1.128.184	455.749
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	-1.072.311	507.978
Lasten		
Kosten beheer beleggingen	7.594	9.689
Som der lasten	7.594	9.689
Resultaat verslagperiode	-1.079.905	498.289
Resultaat per participatie*	-5,03	2,13

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2020 en 31 maart 2019.



Mutatieoverzicht fondsvermogen Robein Vastgoed Indexfonds

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

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2020	2019
Participatiekapitaal		
Stand primo verslagperiode	2.908.191	2.516.881
Geplaatst	1.647.103	1.360.444
Ingekocht	-2.549.607	-969.134
Stand ultimo verslagperiode	2.005.687	2.908.191
Overige reserves		
Stand primo verslagperiode	1.347.800	1.231.016
Toevoeging resultaatbestemming	721.278	116.784
Stand ultimo verslagperiode	2.069.078	1.347.800
Onverdeeld resultaat		
Stand primo verslagperiode	721.278	116.784
Ontrekking resultaatbestemming	-721.278	-116.784
Resultaat verslagperiode	-1.079.905	721.278
Stand ultimo verslagperiode	-1.079.905	721.278
Totaal fondsvermogen	2.994.860	4.977.269



Toelichting op de balans van Robein Vastgoed Indexfonds per 31 maart 2020 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2019 tot en met 31 maart 2020

17. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

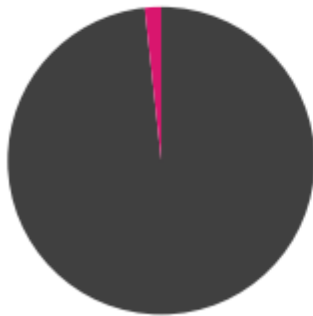
De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde halfjaarcijfers van Robein.

18. Beleggingen

Sector- en regioverdeling portefeuille

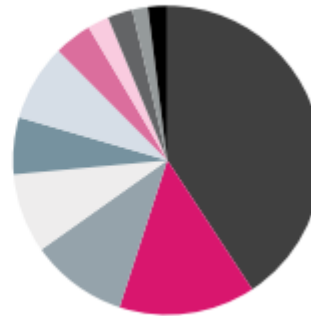
De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

SECTOR WEGING



Vastgoed	97,8%
Cash	2,2%

LANDEN WEGING



Amerika	39,5%
Japan	13,1%
Hong Kong	10,0%
Australië	9,5%
Frankrijk	8,1%
Duitsland	6,2%
Verenigd Koninkrijk	4,3%
Zwitserland	2,2%
Luxemburg	2,1%
Singapore	2,0%
Cash	2,8%



Balans per 31 maart 2020 Robein Staatsobligatie Indexfonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans Robein Staatsobligatie Index Fonds	2020	2019
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Obligaties	9.232.338	10.474.310
Obligatiefondsen	170.052	193.033
	9.402.390	10.667.343
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	77.737	96.065
	77.737	96.065
Overige activa		
Liquide middelen	93.677	50.629
	93.677	50.629
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	9.402	11.134
	9.402	11.134
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	162.012	135.560
Saldo activa min kortlopende schulden	9.564.402	10.802.903
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	8.963.678	10.064.550
Overige reserves	738.353	468.918
Onverdeeld resultaat	-137.629	269.435
Totaal fondsvermogen	9.564.402	10.802.903
Netto-vermogenswaarde per participatie*	10,44	10,59

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2020 en 30 september 2019.



Winst-en-verliesrekening Robein Staatsobligatie Indexfonds

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

Winst-en-verliesrekening	2020	2019
Opbrengsten		
Couponrente	74.791	115.657
Directe beleggingsopbrengsten	74.791	115.657
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	-13.101	-21.409
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	-176.616	81.729
Valutare resultaat op liquide middelen	-957	0
Indirecte beleggingsopbrengsten	-190.674	60.320
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	-115.883	175.977
Lasten		
Kosten beheer beleggingen	21.746	27.630
Som der lasten	21.746	27.630
Resultaat verslagperiode	-137.629	148.347
Resultaat per participatie*	-0,15	0,13

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2020 en 31 maart 2019.



Mutatieoverzicht fondsvermogen Robein Staatsobligatie Indexfonds

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

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2020	2019
Participatiekapitaal		
Stand primo verslagperiode	10.064.550	10.471.798
Geplaatst	1.653.624	2.943.750
Ingekocht	-2.754.496	-3.350.998
Stand ultimo verslagperiode	8.963.678	10.064.550
Overige reserves		
Stand primo verslagperiode	468.918	562.755
Toevoeging resultaatbestemming	269.435	-93.837
Stand ultimo verslagperiode	738.353	468.918
Onverdeeld resultaat		
Stand primo verslagperiode	269.435	-93.837
Ontrekking resultaatbestemming	-269.435	93.837
Resultaat verslagperiode	-137.629	269.435
Stand ultimo verslagperiode	-137.629	269.435
Totaal fondsvermogen	9.564.402	10.802.903



Toelichting op de balans van Robein Staatsobligatie Indexfonds per 31 maart 2020 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2019 tot en met 31 maart 2020

19. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

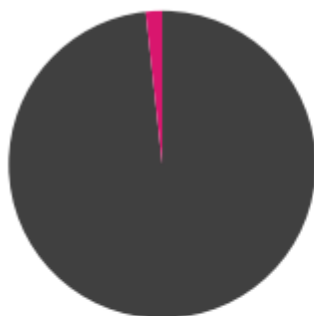
De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde halfjaarcijfers van Robein.

20. Beleggingen

Sector- en regioverdeling portefeuille

De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

SECTOR WEGING



Overheid
Cash

97,3%
2,7%

LANDEN WEGING



Oostenrijk
Duitsland
België
Nederland
Frankrijk
Cash

19,9%
19,9%
19,5%
18,3%
19,7%
2,7%



Balans per 31 maart 2020 Robein Bedrijfsobligatie Indexfonds

(Bedragen in EUR, vóór resultaatbestemming)

Balans Robein Bedrijfsobligatie Index Fonds	2020	2019
Beleggingen		
<i>Financiële beleggingen</i>		
Obligaties	12.788.902	14.550.059
Obligatiefondsen	159.384	165.606
	12.948.286	14.715.665
Vorderingen		
Overige vorderingen en overlopende activa	141.590	124.425
	141.590	124.425
Overige activa		
Liquide middelen	41.641	49.694
	41.641	49.694
Kortlopende schulden		
Overige schulden en overlopende passiva	13.451	16.557
	13.451	16.557
Saldo vorderingen en overige activa min kortlopende schulden	169.780	157.562
Saldo activa min kortlopende schulden	13.118.066	14.873.227
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	12.479.188	13.633.747
Overige reserves	1.239.480	899.066
Onverdeeld resultaat	-600.602	340.414
Totaal fondsvermogen	13.118.066	14.873.227
Netto-vermogenswaarde per participatie*	10,57	11,05

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2020 en 30 september 2019.



Winst-en-verliesrekening Robein Bedrijfsobligatie Indexfonds

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

Winst-en-verliesrekening	2020	2019
Opbrengsten		
Couponrente	127.489	162.351
Directe beleggingsopbrengsten	127.489	162.351
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	-14.113	-26.807
Ongerealiseerde waardeveranderingen op obligaties	-680.538	127.692
Indirecte beleggingsopbrengsten	-694.651	100.885
Beleggingsresultaat (som der opbrengsten)	-567.162	263.236
Lasten		
Kosten beheer beleggingen	33.440	38.484
Som der lasten	33.440	38.484
Resultaat verslagperiode	-600.602	224.752
Resultaat per participatie*	-0,48	0,16

* Op basis van het aantal uitstaande participaties per 31 maart 2020 en 31 maart 2019.



Mutatieoverzicht fondsvermogen Robein Bedrijfsobligatie Indexfonds

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

Mutatieoverzicht fondsvermogen	2020	2019
<i>Participatiekapitaal</i>		
Stand primo verslagperiode	13.633.747	15.863.178
Geplaatst	1.018.051	1.721.528
Ingekocht	-2.172.610	-3.950.959
Stand ultimo verslagperiode	12.479.188	13.633.747
<i>Overige reserves</i>		
Stand primo verslagperiode	899.066	1.085.894
Toevoeging resultaatbestemming	340.414	-186.828
Stand ultimo verslagperiode	1.239.480	899.066
<i>Onverdeeld resultaat</i>		
Stand primo verslagperiode	340.414	-186.828
Ontrekking resultaatbestemming	-340.414	186.828
Resultaat verslagperiode	-600.602	340.414
Stand ultimo verslagperiode	-600.602	340.414
Totaal fondsvermogen	13.118.066	14.873.227



Toelichting op de balans van Robein Bedrijfsobligatie Indexfonds per 31 maart 2020 en winst-en-verliesrekening over de periode 1 oktober 2019 tot en met 31 maart 2020

21. Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

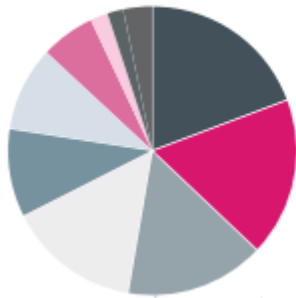
De grondslagen die van toepassing zijn, zijn opgenomen in de toelichting op de samengestelde halfjaarcijfers van Robein.

22. Beleggingen

Sector- en regioverdeling portefeuille

De onderverdeling per sector en regio is als volgt:

SECTOR WEGING



Financiële Inst.	24,6%
Industriële Ond.	14,5%
Telecom	18,6%
Energie	13,8%
Nutsvoorzieningen	9,8%
Duurzame cons. goed.	8,1%
Basismaterialen	5,8%
Consumptiegoederen	1,6%
Informatie Technologie	1,8%
Cash	1,5%

LANDEN WEGING



Nederland	11,3%
Frankrijk	12,9%
Italië	12,0%
Finland	11,6%
Duitsland	13,9%
Oostenrijk	12,5%
België	12,5%
Spanje	11,9%
Cash	1,5%

Den Haag, 31 mei 2020

De Beheerder

Robein Vermogensopbouw B.V.

De Bewaarder

Stichting Juridisch Eigendom Robein