



Halfjaarverslag 2018

BND Paraplufonds

Inhoud

Halfjaarverslag 2018

Samengestelde balans per 30 juni 2018	3
Samengestelde winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2018 tot en met 30 juni 2018	3
Subfondsen van het BND Paraplufonds	11 –13

Samengestelde balans per 30 juni 2018 en winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2018 tot en met 30 juni 2018

Voor resultaatbestemming.

BND Paraplufonds

BALANS

Alle bedragen zijn in duizendtallen.

ACTIVA	30-6-2018	31-12-2017
Beleggingen		
Obligaties	488.682	448.272
Aandelen	<u>86.908</u>	<u>76.340</u>
	575.590	524.612
Vlottende activa		
Overlopende activa	3.404	2.157
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	185	132
Overige vorderingen	61	11
Liquide middelen	<u>7.315</u>	<u>16.201</u>
	10.965	18.501
TOTAAL ACTIVA	586.555	543.113
PASSIVA		
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	559.568	514.745
Overige reserve	11.495	8.204
Onverdeeld resultaat	<u>4.702</u>	<u>5.012</u>
	575.765	527.961
Kortlopende schulden		
Toe te kennen participaties	3.845	4.593
Kortlopende schulden uit hoofde van effecten transacties	5.571	9.829
Te betalen aan Beheerder	82	118
Te betalen belasting	90	234
Te betalen bedragen	<u>1.202</u>	<u>378</u>
	10.790	15.152
TOTAAL PASSIVA	586.555	543.113

WINST- & VERLIESREKENING

Alle bedragen zijn in duizendtallen.

	1-1-2018	1-1-2017
	30-6-2018	30-6-2017
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	6.127	(1.748)
Lasten		
Beheervergoeding	<u>(1.425)</u>	<u>(1.203)</u>
Resultaat verslagperiode	4.702	(2.951)

Toelichting op de balans per 30 juni 2018 en de winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2018 tot en met 30 juni 2018

Algemeen

Doelstelling

Het BND Paraplufonds ('Fonds') is een fonds voor gemene rekening en is aangegaan voor onbepaalde tijd op 1 september 2009. Het Fonds houdt adres te Amsterdam ten kantore van de Beheerder. In het Fonds kan men fiscaal vriendelijk vermogen opbouwen voor hun aanvullend pensioen, de aflossing van hun hypotheek en met hun gouden handdruk. Dit gebeurt op basis van banksparen. Daarnaast kan ook vrij vermogen opgebouwd worden, zonder fiscale voordelen.

De Beheerder van het Fonds heeft als doel de goedkoopste aanvullend pensioenspecialist van Nederland te zijn. Door de lage kosten binnen het Fonds wordt participanten de mogelijkheid geboden méér pensioen op te bouwen.

Controleverklaring

Er is geen accountantscontrole toegepast op deze halfjaarcijfers

Beheerder

De Beheerder van het Fonds is Brand New Day Vermogensopbouw N.V. ('Brand New Day VO'), statutair gevestigd te Utrecht en kantoorhoudende te Amsterdam. De Beheerder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel, onder nummer 30263105.

De Beheerder beschikt over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten voor het beheren van beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65, eerste lid, sub a van de Wet op het financieel toezicht.

Juridisch eigenaar

De juridisch eigenaar van het Fonds is Stichting Klantvermogen Brand New Day, statutair gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam. De juridisch eigenaar is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel, onder nummer 65091566. De juridisch eigenaar heeft als enig statutair doel het houden van de juridische eigendom van het fondsvermogen in de zin van art. 4:37j Wft.

Bewaarder

De Bewaarder van het Fonds is KAS Trust & Depositary Services B.V., statutair gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam. De Bewaarder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel, onder nummer 33117326.

De belangrijkste taak van de Bewaarder is het behartigen van de belangen van de deelnemers bij de dagelijkse gang van zaken binnen het beleggingsfonds. De controletaken die door de Bewaarder worden verricht zijn onder andere: controleren van de kas en effectenstromingen, controle op (tijdigheid van) uitgifte en terugbetaling van deelnemersrechten en controle op naleven fondsvoorwaarden en wet- en regelgeving.

Toezicht

Brand New Day VO beschikt over een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen zoals bedoeld in artikel 2:65 lid 1 sub a van de Wet op het financieel toezicht. Brand New Day VO staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en van De Nederlandsche Bank. Het Fonds en de binnen het Fonds beschikbare Subfondsen zijn geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten. De externe accountant van het fonds is BDO Audit & Assurance BV, Krijgsman 9, 1186 DM te Amstelveen.

Fiscale Beleggingsinstelling

Het Fonds is een (open) fonds voor gemene rekening en heeft de status van fiscale beleggingsinstelling. Dit houdt in dat, indien aan een aantal voorwaarden wordt voldaan, het Fonds is onderworpen aan vennootschapsbelasting tegen een tarief van 0%. Het een en ander is vastgelegd in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en de nadere uitwerking in het Besluit beleggingsinstellingen van 29 april 1970. De Beheerder zal erop toezien, voor zover dat in haar vermogen ligt, dat te allen tijde aan de voorwaarden voor het behouden van de status van fiscale beleggingsinstelling wordt voldaan. Eén van de belangrijkste voorwaarden is dat het Fonds de voor uitdeling beschikbare winst tenminste binnen 8 maanden na afloop van het boekjaar aan de Participatiehouders ter beschikking stelt.

Structuur

Het Fonds is opgezet volgens een zogenaamde paraplustructuur. Dat wil zeggen dat het Fonds is onderverdeeld in meerdere Subfondsen. Elk Subfonds heeft een eigen beleggingsbeleid en risicoprofiel. Per Subfonds wordt de intrinsieke waarde bepaald. Het vermogen van ieder Subfonds dient uitsluitend tot voldoening van vorderingen die voortvloeien uit de schulden die verband houden met het beheer en bewaring van dat Subfonds, en de rechten van deelneming van dat Subfonds.

Het Fonds bestaat per 30-06-2018 uit de navolgende Subfondsen:

1. BND Euro Staatsobligatiefonds Kort
2. BND Euro Staatsobligatiefonds Lang
3. BND Euro Staatsobligatiefonds Inflatie dekking Kort
4. BND Euro Staatsobligatiefonds Inflatie dekking Lang
5. BND Euro Obligatie Indexfonds
6. BND Emerging Markets Indexfonds
7. BND Small Cap Wereld Indexfonds
8. BND Duurzaam Wereld Indexfonds

Van de Subfondsen is in de toelichting de balans, winst- en verliesrekening en de intrinsieke waarde berekening per participatie van ieder Subfonds opgenomen.

Website

Het adres van de website van Brand New Day VO, de beheerder van het Fonds, is www.brandnewday.nl.

Risico

De waardeontwikkeling van de rechten van deelneming in het Fonds is afhankelijk van de ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten. De mogelijkheid bestaat dat de belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat de belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat de inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat. De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen; beleggers krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. De risico's die het beleggen in dit Fonds met zich meebrengt staan beschreven in het prospectus van het Fonds.

Grondslagen van waardering van activa en passiva en voor bepaling van het resultaat

Algemeen

De halfjaarcijfers zijn opgemaakt in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving, zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW, de Wet op het financieel toezicht (Wft) en het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen. De hieronder vermelde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn voor zover niet anders vermeld ook van toepassing op de Subfondsen.

Activa en passiva worden gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de reële waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs.

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd. Kosten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben.

Alle in dit halfjaarverslag opgenomen bedragen zijn in duizenden euro's weergegeven, tenzij anders vermeld. Door afronding kan het voorkomen dat de totalen niet geheel overeenstemmen met de som van de afzonderlijke getallen.

Halfjaarcijfers Subfondsen

Aan de halfjaarcijfers 2018 van het Fonds zijn toegevoegd de halfjaarcijfers van de Subfondsen, waarin het Fonds haar vermogen heeft belegd.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

Beleggingen

Beleggingen met een regelmatige beursnotering worden gewaardeerd op basis van de actuele beurskoers op balans datum. Overige beleggingen worden gewaardeerd op basis van de reële waarde, met inachtneming van de voor de betreffende beleggingen laatst bekende marktnoteringen en waarderingsmethoden waaraan algemeen gangbare rekenmodellen ten grondslag liggen. Beleggingen in staatsobligaties worden gewaardeerd op basis van de reële waarde op balansdatum inclusief de opgelopen couponrente.

Overlopende activa

De overlopende activa bestaan uit nog niet gerealiseerde posten met een looptijd korter dan 1 jaar.

Liquide middelen

De liquide middelen betreffen bij banken aangehouden rekening-courant tegoeden en zijn direct opeisbaar. Ontvangen of betaalde rente op de bankrekeningen van het Subfonds komt ten goede aan het desbetreffende Subfonds. Rente die is ontvangen of betaald op de centrale stortingsrekening komt voor rekening van de Beheerder.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden bestaan uit te betalen bedragen met een looptijd korter dan 1 jaar. Kortlopende schulden worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Intrinsieke waarde per participatie

De intrinsieke waarde, ook wel Net Asset Value (NAV) genoemd, wordt berekend door de waarde van de activa per Subfonds - inclusief het saldo van baten en lasten per Subfonds over het reeds verstreken deel van het lopende boekjaar, verminderd met de verplichtingen – te delen door het aantal uitstaande participaties. De waardes die ten grondslag liggen aan de berekening van de intrinsieke waarde per participatie worden per Subfonds weergegeven in hele euro's, respectievelijk participaties. De intrinsieke waarde per participatie wordt per Subfonds weergegeven in 2 decimalen achter de komma gebaseerd op onafgeronde waardes in euro's respectievelijk participaties.

Uitgifte en inkoop van Participaties

Toekenning vindt plaats op basis van de netto storting. Dit is het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht verminderd met de toetredingskosten. De uitgifteprijs van een Participatie is gelijk aan de laatste berekende NAV van de Participatie(s) verhoogd met de dan geldende Spread.

Het toe te kennen aantal Participaties is gelijk aan de netto storting gedeeld door de koopprijs van een Participatie.

Bij uittreding van een Participatiehouder uit een Subfonds worden geen kosten in rekening gebracht. De hier geldende inkoopprijs is gelijk aan de laatste berekende NAV van de Participatie(s) verlaagd met de dan geldende Spread.

Resultaatbepaling

Het resultaat is bepaald als het verschil tussen directe en indirecte beleggingsinkomsten over de verslagperiode en kosten gemaakt in de verslagperiode. De opbrengsten en kosten zijn toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Opbrengsten uit beleggingen

Onder de opbrengsten uit beleggingen worden verantwoord de directe (ontvangen couponrente en dividenden en tevens de opgelopen, maar nog niet ontvangen couponrente) opbrengsten uit beleggingen, de waardeveranderingen van beleggingen, alsmede overige resultaatscomponenten zoals verdiende of betaalde interest op bankrekeningen. 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. Omdat de Subfondsen uitsluitend beleggen in index volgende producten in liquide markten, wordt in de verantwoording van de opbrengst geen onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde winsten of verliezen.

Lasten

Onder dit hoofd is de beheervergoeding en service fee verantwoord die betrekking heeft op de verslagperiode.

Kostenstructuur

Bij deelname in het Fonds wordt er een toetredingsvergoeding, beheervergoeding en een servicefee in rekening gebracht. De aan de Beheerder toekomende toetredingsvergoeding bedraagt 0,5% van het voor deelname in het Fonds gestorte bedrag.

De beheervergoeding en servicefee bedragen een percentage van de intrinsieke waarde van het betreffende Subfonds en vormen een onderdeel van de totale Lopende Kosten Factor LKF).

Medio 2018 golden voor de op dat moment actieve Subfondsen de volgende percentages (op jaarbasis):

Subfondsen	BND Beheer vergoeding	BND Service fee	Beheer-vergoeding derden	LKF
BND Euro Staatsobligatiefonds Lang	0,16%	0,34%	-	0,50%
BND Euro Staatsobligatiefonds Kort	0,16%	0,34%	-	0,50%
BND Euro Staatsobligatiefonds Lang Inflatedekking	0,16%	0,34%	-	0,50%
BND Euro Staatsobligatiefonds Kort Inflatedekking	0,16%	0,34%	-	0,50%
BND Euro Obligatie Indexfonds	0,21%	0,34%	0,04%	0,59%
BND Emerging Markets Indexfonds	0,18%	0,34%	0,18%	0,70%
BND Small Cap Wereld Indexfonds	0,21%	0,34%	0,13%	0,68%
BND Duurzaam Wereld Indexfonds	0,22%	0,34%	0,07%	0,63%

De beheervergoeding en service fee worden op dagbasis pro rata ten laste van de Subfondsen gebracht en komen ten goede aan de Beheerder. De Beheerder neemt de algemene kosten voor zijn rekening. Het betreft onder meer de kosten voor: beheer van de Subfondsen, bewaring van de activa van de Subfondsen door de juridisch eigenaar (Stichting Klantvermogen Brand New Day), transacties gedaan voor de Subfondsen, administratie (zoals de kosten voor het vastleggen en opmaken van de financiële documentatie), het houden van vergaderingen van Participatiehouders, uitbesteding, externe accountants, oprichting van het Fonds en de Subfondsen, toezicht door de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank krachtens de Wft, externe (juridische en fiscale) adviseurs, marketing, verplichte publicaties en overige indirecte kosten.

Personeelskosten

Het Fonds heeft geen personeel in dienst en derhalve ook geen personeelskosten.

Beloning personeel beheerder

Het Fonds bestaat uit Subfondsen die passief beleggen, waarmee wordt bedoeld dat ieder Subfonds een voor haar geldende index zo nauwkeurig mogelijk tracht te volgen. De hoogte van de beloning van het personeel van de Beheerder is dan ook niet afhankelijk van de prestaties van het Fonds en de personele beloning van de beheerder wordt niet onderscheiden naar beheerde beleggingsentiteit.

Verbonden partijen

Het Fonds heeft een beheerovereenkomst afgesloten met Brand New Day Vermogensopbouw N.V. ten aanzien van het beheer en de administratie van de beleggingsinstelling. Beleggingen worden aangekocht via Kas Bank of direct bij Vanguard. Deze partijen zijn niet gelieerd aan de Beheerder.

In de verslagperiode hebben transacties met Beheerder plaatsgevonden uit hoofde van het beheren van het in het Fonds belegde vermogen. Directieleden hebben participaties in het Fonds. Daarnaast hebben geen transacties met verbonden partijen plaatsgevonden.

Stembeleid

Het Fonds belegt uitsluitend indirect in aandelen van ondernemingen. Derhalve heeft zij geen stemrecht op deze aandelen.

Beleggingen

Per 30 juni 2018 is door het BND Paraplufonds belegd in de volgende effecten:

	30-6-2018	31-12-2017
	<i>Bedrag x € 1.000</i>	<i>Bedrag x € 1.000</i>
Aandelenfondsen		
<i>BND Emerging Markets Indexfonds</i>		
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund-Inv EUR	21.073	20.143
<i>BND Small Cap Wereld Indexfonds</i>		
Vanguard Global Small-cap Index funds Ist EUR	27.285	23.428
<i>BND Duurzaam Wereld Indexfonds</i>		
SRI Global Stock Fund (inst class EUR)	0	0
Vanguard SRI Global Stock Fund Institutional EURO Shares	38.550	32.769
Totaal Aandelenfondsen	86.908	76.340
Obligatiefondsen		
<i>BND Euro Obligatie Indexfonds</i>		
Vanguard Euro Government Bond Index Fund	93.407	78.320
Vanguard Investment Grade Bond Index Fund	<u>93.328</u>	<u>78.876</u>
<i>Totaal BND Euro Obligatie Indexfonds</i>	<i>186.735</i>	<i>157.196</i>
Totaal Obligatiefondsen	186.735	157.196
Staatsobligaties		
<i>BND Euro Staatsobligatiefonds Kort</i>		
NL 2023 1,75%	14.074	14.202
NL 2022 2,25%	10.774	10.847
NL 2021 3,25%	9.346	9.332
NL 2024 2,0%	8.247	8.174
DE 2019 3,5%	6.952	7.312
NL 2020 3,5%	7.286	7.284
NL 2018 4%	4.602	6.473
NL 2019 4%	5.206	5.222
NL 2026 0,5%	8.190	5.123
NL 2025 0,25%	<u>3.476</u>	<u>3.434</u>
<i>Totaal BND Euro Staatsobligatiefonds Kort</i>	<i>78.153</i>	<i>77.402</i>

<i>BND Euro Staatsobligatiefonds Lang</i>		
DE 2040 4,75%	561	377
NL 2037 4%	286	242
DE 2034 4,75%	316	130
NL 2028 5,5%	<u>38</u>	<u>39</u>
<i>Totaal BND Euro Staatsobligatiefonds Lang</i>	1.201	787
<i>Totaal Staatsobligaties</i>	79.354	78.189
<i>Inflatie geïndexeerde staatsobligaties</i>		
<i>BND Euro Staatsobligatiefonds Kort Inflatedekking</i>		
DE 2020 1,75%	75.086	62.579
DE 2023 0,1%	55.536	44.398
DE 2018 0,75%	0	42.728
DE 2030 0,5%	42.191	25.199
FR 2027 1,85%	<u>35.970</u>	<u>25.146</u>
<i>Totaal staatsobligaties BND Euro Staatsobligatiefonds Kort Inflatedekking</i>	208.782	200.051
<i>BND Euro Staatsobligatiefonds Lang Inflatedekking</i>		
FR 2032 3,15%	5.759	5.635
FR 2040 1,8%	6.196	5.236
FR 2020 2,25%	1.683	1.765
DE 2023 0,10%	<u>173</u>	<u>200</u>
<i>Totaal BND Euro Staatsobligatiefonds Lang Inflatedekking</i>	13.811	12.836
<i>Totaal Inflatie geïndexeerde staatsobligaties</i>	222.594	212.887
<i>Totale beleggingen</i>	575.590	524.612

De waarde van op gereglementeerde markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen wordt gewaardeerd tegen de slotkoers. Niet op gereglementeerde markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de benaderde marktwaarde, met inachtneming van grondslagen die voor de desbetreffende beleggingen gangbaar zijn.

Halfjaarverslag 2018

Subfondsen van het BND Paraplufonds

In dit deel van het halfjaarverslag worden de halfjaarcijfers van elk afzonderlijk actief Subfonds getoond.

	BND Emerging Markets Indexfonds		BND Small Cap Wereld Indexfonds		BND Duurzaam Wereld Indexfonds	
BALANS						
<i>Alle bedragen zijn in duizendtallen.</i>						
ACTIVA	30-6-2018	31-12-2017	30-6-2018	31-12-2017	30-6-2018	31-12-2017
Beleggingen						
Aandelen	21.073	20.143	27.285	23.428	38.550	32.769
	21.073	20.143	27.285	23.428	38.550	32.769
Vlottende activa						
Overlopende activa	0	42	132	229	0	476
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	185	0	0	71	0	0
Overige vorderingen	0	0	0	0	61	11
Liquide middelen	216	490	270	514	424	955
	401	533	401	814	485	1.442
TOTAAL ACTIVA	21.474	20.676	27.686	24.242	39.035	34.211
PASSIVA						
Fondsvermogen						
Participatiekapitaal	18.378	16.442	22.514	20.687	29.767	26.241
Overige reserve	3.841	952	3.412	4.230	7.707	3.500
Onverdeeld resultaat	(1.143)	2.889	1.362	(818)	1.141	4.207
§1	21.075	20.283	27.289	24.099	38.615	33.948
Kortlopende schulden						
Toe te kennen participaties	17	131	21	137	34	256
Kortlopende schulden uit hoofde van effecten transacties	0	258	372	0	331	0
Te betalen aan Beheerder	3	4	4	6	6	8
Te betalen bedragen	379	0	0	0	50	0
	399	393	397	143	420	264
TOTAAL PASSIVA	21.474	20.676	27.686	24.242	39.035	34.211
WINST- & VERLIESREKENING						
<i>Alle bedragen zijn in duizendtallen.</i>						
	1-1-2018	1-1-2017	1-1-2018	1-1-2017	1-1-2018	1-1-2017
	30-6-2018	30-6-2017	30-6-2018	30-6-2017	30-6-2018	30-6-2017
Opbrengsten						
Opbrengsten uit beleggingen	(1.087)	1.251	1.431	(2.030)	1.241	2.902
Lasten						
Beheervergoeding	(57)	(38)	(69)	(58)	(100)	(72)
Resultaat verslagperiode	(1.143)	1.213	1.362	(2.088)	1.141	2.830

Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening per subfonds

Alle bedragen en aantallen zijn in duizendtallen.

§1 Fondsvermogen

	30-6-2018	31-12-2017	30-6-2018	31-12-2017	30-6-2018	31-12-2017
Stand begin verslagperiode	20.283	12.571	24.099	19.274	33.948	21.758
Uitgegeven participaties	3.975	9.050	3.954	10.399	5.426	12.841
Uitgekeerd dividend aan participanten	0	0	0	0	0	0
Ingekochte participaties	(2.039)	(4.227)	(2.126)	(4.756)	(1.899)	(4.858)
Resultaat verslagperiode	(1.143)	2.889	1.362	(818)	1.141	4.207
Stand ultimo verslagperiode	21.075	20.283	27.289	24.099	38.615	33.948
Aantal uitstaande participaties	1.524	1.394	1.223	1.138	1.907	1.727
Intrinsieke waarde per participatie (€)	13,83	14,55	22,31	21,18	20,25	19,65

	BND Euro Staatsobligatiefonds Kort		BND Euro Staatsobligatiefonds Lang		BND Euro Staatobligatiefonds Kort Inflatiedekking		BND Euro Staatobligatiefonds Lang Inflatiedekking		BND Euro Obligatie Indexfonds	
BALANS										
<i>Alle bedragen zijn in duizendtallen.</i>										
ACTIVA	30-6-2018	31-12-2017	30-6-2018	31-12-2017	30-6-2018	31-12-2017	30-6-2018	31-12-2017	30-6-2018	31-12-2017
Beleggingen										
Obligaties	78.153	77.402	1.201	787	208.782	200.051	13.811	12.836	186.735	157.196
	78.153	77.402	1.201	787	208.782	200.051	13.811	12.836	186.735	157.196
Vlottende activa										
Overlopende activa	0	150	0	0	0	42	0	0	0	0
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	0	0	0	61	0	0	0	0	0	0
Liquide middelen	485	829	50	45	856	2.439	58	224	4.866	11.688
	485	979	50	106	856	2.482	58	224	4.866	11.688
TOTAAL ACTIVA	78.638	78.381	1.252	893	209.638	202.533	13.869	13.060	191.600	168.884
PASSIVA										
Fondsvermogen										
Participatiekapitaal	80.952	79.240	1.162	754	211.255	205.581	11.890	11.207	183.649	154.593
Overige reserve	(2.947)	(509)	20	61	(5.257)	(4.246)	1.587	1.557	3.131	2.659
Onverdeeld resultaat	179	(886)	35	(24)	2.816	(1.011)	337	183	(25)	472
§1	78.184	77.845	1.218	791	208.815	200.324	13.814	12.947	186.756	157.724
Kortlopende schulden										
Toe te kennen participaties	38	218	4	12	66	641	4	53	389	3.146
Kortlopende schulden uit hoofde van effecten transacties	0	301	0	0	591	1.524	0	0	4.277	7.747
Te betalen aan Beheerder	11	17	0	0	28	44	2	3	28	36
Te betalen bedragen	406	0	30	90	138	0	49	57	151	231
	454	536	34	102	824	2.209	55	112	4.845	11.160
TOTAAL PASSIVA	78.638	78.381	1.252	893	209.638	202.533	13.869	13.060	191.600	168.884
WINST- & VERLIESREKENING										
<i>Alle bedragen zijn in duizendtallen.</i>										
	1-1-2018	1-1-2017	1-1-2018	1-1-2017	1-1-2018	1-1-2017	1-1-2018	1-1-2017	1-1-2018	1-1-2017
	30-6-2018	30-6-2017	30-6-2018	30-6-2017	30-6-2018	30-6-2017	30-6-2018	30-6-2017	30-6-2018	30-6-2017
Opbrengsten										
Opbrengsten uit beleggingen	371	(694)	38	(29)	3.320	(2.470)	370	(279)	443	(398)
Lasten										
Beheervergoeding	(193)	(191)	(2)	(2)	(504)	(479)	(33)	(29)	(468)	(334)
Resultaat verslagperiode	179	(885)	35	(31)	2.816	(2.948)	337	(308)	(25)	(732)

Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening per subfonds

Alle bedragen en aantallen zijn in duizendtallen.

§1 Fondsvermogen

	30-6-2018	31-12-2017	30-6-2018	31-12-2017	30-6-2018	31-12-2017	30-6-2018	31-12-2017	30-6-2018	31-12-2017
Stand begin verslagperiode	77.845	75.993	791	878	200.324	191.141	12.947	12.053	157.724	107.977
Uitgegeven participaties	7.492	15.331	594	429	11.809	24.078	1.448	2.548	37.602	65.764
Uitgekeerd dividend aan participanten	(1.552)	(1.662)	(16)	(18)	0	0	(153)	(134)	0	0
Ingekochte participaties	(5.780)	(10.931)	(186)	(474)	(6.135)	(13.884)	(766)	(1.702)	(8.545)	(16.489)
Resultaat verslagperiode	179	(886)	35	(24)	2.816	(1.011)	337	183	(25)	472
Stand ultimo verslagperiode	78.184	77.845	1.218	791	208.815	200.324	13.814	12.947	186.756	157.724
Aantal uitstaande participaties	7.488	7.324	97	64	20.198	19.641	1.036	985	16.909	14.277
Intrinsieke waarde per participatie (€)	10,44	10,63	12,60	12,39	10,34	10,20	13,34	13,15	11,04	11,05

