



**brand  
new  
DAY**

**BND Paraplufonds II**  
**Halfjaarverslag 2019**



## Inhoudsopgave

Samengestelde halfjaarrekening 2019.....	3
Toelichting op de balans per 30 juni 2019 en winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2019 tot en met 30 juni 2019.....	5
Grondslagen van waardering van activa en passiva en voor bepaling van het resultaat .....	7
Subfondsen van het BND Paraplufonds II.....	11

# BND Paraplufonds II

## Samengestelde Halfjaarrekening 2019

## Samengestelde balans per 30 juni 2019 en winst & verliesrekening over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2019

Voor resultaatbestemming

### BALANS

Alle bedragen zijn in € 1.000

<b>ACTIVA</b>	<b>30-6-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
<b>Beleggingen</b>		
Obligaties	389.201	340.042
Aandelen	131.050	99.441
Liquiditeiten	<u>2.821</u>	<u>1.839</u>
A	523.072	441.322
<b>Vorderingen</b>		
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	159	7
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties	<u>15</u>	<u>293</u>
	174	300
<b>Overige activa</b>		
Liquide middelen	<u>457</u>	<u>269</u>
	457	269
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>523.704</b>	<b>441.891</b>
<b>PASSIVA</b>		
<b>Fondsvermogen</b>		
Participatiekapitaal	465.578	421.122
Overige reserve	20.431	29.889
Resultaat verslagperiode	<u>37.323</u>	<u>(9.458)</u>
	523.331	441.553
<b>Kortlopende schulden</b>		
Intercompany credit	0	24
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties	316	314
Te betalen bedragen	<u>57</u>	<u>0</u>
	373	338
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>523.704</b>	<b>441.891</b>

### WINST- & VERLIESREKENING

Alle bedragen zijn in € 1.000

	<b>30-6-2019</b>	<b>30-6-2018</b>
<b>Opbrengsten</b>		
Direct resultaat	(2)	(2)
Indirect resultaat	<u>37.578</u>	<u>2.133</u>
	37.576	2.131
<b>Lasten</b>		
Beheervergoeding	<u>(253)</u>	<u>(196)</u>
	37.323	1.934

## Toelichting op de balans per 30 juni 2019 en winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2019 tot en met 30 juni 2019

### Algemeen

#### *Doelstelling*

Het BND Paraplufonds II ('Fonds') is een fonds voor gemene rekening en is aangegaan voor onbepaalde tijd op 1 januari 2012. Het Fonds houdt adres te Amsterdam ten kantore van de Beheerder. In het Fonds kan vermogen worden opgebouwd voor pensioendoeleinden. De Beheerder van het Fonds heeft als doel de goedkoopste aanvullend pensioenspecialist van Nederland 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., 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 ('Wft').

#### *Juridisch eigenaar*

De juridisch eigenaar van het fondsvermogen 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 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.

#### *Fiscale status van het Fonds*

Het Fonds is een (open-end) fonds voor gemene rekening en heeft de status van fiscaal transparant. Dit betekent dat het Fonds zelf niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting, maar dat de behaalde resultaten rechtstreeks worden toegerekend aan de achterliggende Participanten en bij hen in de belastingheffing worden betrokken. De fiscaal transparante status van het Fonds betekent ook dat er geen fiscale eisen bestaan met betrekking tot het uitkeren van dividend.

### *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 30-06-2019 uit de navolgende Subfondsen:

1. BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang
2. BND Emerging Markets Indexfonds-C
3. BND Small Cap Wereld Indexfonds-C
4. BND Spaarfonds
5. BND Euro Staatsobligatie Indexfonds
6. BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds
7. BND Wereld Obligatie Indexfonds-C
8. BND Wereld Obligatie Indexfonds Kort
9. BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie

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

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

### *Algemeen*

De halfjaarrekening is opgemaakt in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving, zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, de Wet op het financieel toezicht (Wft) en het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft. 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 bedragen in de cijferopstellingen van deze halfjaarrekening van BND Paraplufonds II zijn in duizenden euro's, 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 2019 van het BND Paraplufonds zijn toegevoegd de halfjaarcijfers van de Subfondsen, waarin BND Paraplufonds haar vermogen heeft belegd. Deze maken onderdeel uit van de toelichting op de jaarcijfers van het BND Paraplufonds.

### *Vergelijking met voorgaand jaar*

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

### *Schattingen*

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de Beheerder van de beleggingsinstelling zich verschillende oordelen en maakt schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

### *Beleggingen*

Beleggingen met een 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. Opgebouwde Rebate die niet reeds uit andere hoofde in de waardering van activa en passiva is verdisconteerd wordt onder deze post verantwoord.

### *Vorderingen*

De vorderingen bestaan uit nog niet gerealiseerde posten met een looptijd korter dan 1 jaar. Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde

kostprijs. Als de ontvangst van de vordering is uitgesteld, op grond van een verlengde overeengekomen betalingstermijn, wordt de reële waarde bepaald aan de hand van de contante waarde van de verwachte ontvangsten en worden er op basis van de effectieve rente rente-inkomsten ten gunste van de winst-en-verliesrekening gebracht. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

#### *Overige activa*

De overige activa betreffen liquide middelen. Dit betreffen bij banken aangehouden rekening-courant tegoeden en zijn direct opeisbaar. Ontvangen rente op de bankrekeningen van het Subfonds komt ten goede aan het desbetreffende Subfonds.

#### *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 van Participaties vindt plaats op basis van de netto storting. Dit is het bedrag waarvoor toekenning in het Participatievermogen (Kapitaal stortingen / Uitgegeven Participaties) wordt verzocht. 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 uitgifteprijs van een Participatie.

Bij uittreding van een Participatiehouder uit het Participatievermogen van een Subfonds (Kapitaal onttrekkingen / Ingekochte Participaties) 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.

#### *Spread*

De aan- en verkoopkosten van de beleggingen in een Subfonds komen niet ten laste van het Subfonds, maar worden gedragen door de Beheerder. Teneinde de waarde van de Participatie van Participatiehouders in een Subfonds te beschermen kan een op- en afslag op de NAV berekend worden voor toe- of uittredende Participanten in een Subfonds. Dit bedrag wordt volledig ten gunste van het betreffende Subfonds gebracht. De hoogte van deze vergoeding is afhankelijk van de gemiddelde Spread van de financiële instrumenten waarin het betreffende Subfonds belegt. Wanneer marktomstandigheden een hogere of lagere spread verlangen wordt hier dus rekening mee gehouden. De op- en afslagen dienen enkel en alleen om zittende Participatiehouders te beschermen tegen waardevermindering in het Subfonds door aankoop of verkoop van financiële instrumenten tegen een, als gevolg van een grote spread, hoge laatkoers respectievelijk lage biedkoers.

#### *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 indirecte opbrengsten uit beleggingen worden verantwoord de waardeveranderingen van beleggingen inclusief de door Vanguard toegekende extra stukken uit hoofde van ontvangen korting (ofwel Rebate) op 'Beheerfee derden'. Onder directe opbrengsten uit beleggingen worden interest op bankrekeningen 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. Deze worden direct herbelegd.

In de verantwoording van de (indirecte) opbrengsten uit beleggingen wordt geen onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde winsten of verliezen, omdat het geen voor- of nadelige impact heeft op de waardebepaling van de NAV waartegen de participant kan toe- of uittreden.

#### *Lasten*

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

#### *Beheervergoeding*

Bij deelname in het Fonds wordt een beheervergoeding in rekening gebracht. De beheervergoeding bedraagt een percentage van de intrinsieke waarde van het betreffende Subfonds.

De beheervergoeding wordt op dagbasis pro rata ten laste van de Subfondsen gebracht en komt ten goede aan de Beheerder. De beheervergoeding is vrijgesteld van BTW op basis van art. 11 lid 1 letter i ten derde Wet OB 1968. Met de beheervergoeding worden de algemene kosten gedekt, die rechtsreeks door de Beheerder worden gedragen. Deze kosten worden dus niet separaat ten laste gebracht van het resultaat van de Subfondsen, in mindering gebracht op het beheerde vermogen of anderszins ten laste van de Participanten gebracht.

#### *Personeelskosten*

BND Paraplufonds II heeft geen personeel in dienst en heeft 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 doorbelast naar beheerde beleggingsentiteit.

#### *Verbonden partijen*

Het BND Paraplufonds II heeft een beheervereenkomst afgesloten met Brand New Day Vermogensopbouw N.V. ten aanzien van het beheer en de administratie van de beleggingsinstelling. Beleggingen worden aangekocht direct bij Vanguard. Deze partij is 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. Verder hebben geen transacties met verbonden partijen plaatsgevonden.

#### *Stembeleid*

BND Paraplufonds II belegt uitsluitend indirect in aandelen van ondernemingen. Derhalve heeft zij geen stemrecht op deze aandelen.

## A. Beleggingen

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

	30-6-2019	31-12-2018
	<i>bedrag x € 1.000</i>	<i>bedrag x € 1.000</i>
<b>Aandelenfondsen</b>		
Vanguard Global Small-Cap Index Funds Inst EUR	77.623	58.223
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund-Inv EUR	<u>53.427</u>	<u>41.218</u>
<b>Totaal Aandelenfondsen</b>	<b>131.050</b>	<b>99.441</b>
<b>Obligatiefondsen</b>		
Vanguard Euro Government Bond index fund - Inst	177.085	170.589
Vanguard Global Bond Index Fund - Inst EUR Hedged	103.005	82.328
Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund	55.860	44.024
Vanguard Euro Investment Grade Bond Index fund - Inst	43.972	33.949
Vanguard Global Short-Term Bond Index Fund	9.097	9.040
Vanguard Eurozone Inflation-Linked Bond Index Fund	<u>182</u>	<u>112</u>
<b>Totaal Obligatiefondsen</b>	<b>389.201</b>	<b>340.042</b>
<b>Liquiditeitsfondsen</b>		
ABN Amro	<u>2.821</u>	<u>1.839</u>
<b>Totaal Liquiditeitsfondsen</b>	<b>2.821</b>	<b>1.839</b>
<b>Totaal Beleggingen</b>	<b>523.072</b>	<b>441.322</b>

# Subfondsen van het BND Paraplufonds II Halfjaarrekening 2019

### BALANS

Alle bedragen zijn in € 1.000

<b>ACTIVA</b>	<b>30-6-2019</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>30-6-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
<b>Beleggingen</b>				
Aandelen	<u>53.428</u>	<u>41.218</u>	<u>77.623</u>	<u>58.223</u>
	53.428	41.218	77.623	58.223
<b>Vorderingen</b>				
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties	<u>1</u>	<u>9</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
	1	9	0	1
<b>Overige activa</b>				
Liquide middelen	<u>29</u>	<u>0</u>	<u>250</u>	<u>195</u>
	29	0	250	195
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>53.458</b>	<b>41.227</b>	<b>77.873</b>	<b>58.419</b>
<b>PASSIVA</b>				
<b>Fondsvermogen</b>				
Participatiekapitaal	45.037	37.486	68.302	58.710
Overige reserve	3.738	8.104	(299)	6.231
Resultaat verslagperiode	<u>4.657</u>	<u>(4.367)</u>	<u>9.844</u>	<u>(6.529)</u>
§1	53.432	41.223	77.847	58.412
<b>Kortlopende schulden</b>				
Te betalen aan beheerder	0	4	0	1
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties	23	0	20	6
Te betalen bedragen	<u>3</u>	<u>0</u>	<u>6</u>	<u>0</u>
	26	4	26	7
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>53.458</b>	<b>41.227</b>	<b>77.873</b>	<b>58.419</b>

### WINST- & VERLIESREKENING

Alle bedragen zijn in € 1.000

	<b>1-1-2019</b>	<b>1-1-2018</b>	<b>1-1-2019</b>	<b>1-1-2018</b>
	<b>30-6-2019</b>	<b>30-6-2018</b>	<b>30-6-2019</b>	<b>30-6-2018</b>
<b>Opbrengsten</b>				
Direct resultaat	0	0	(1)	0
Indirect resultaat	<u>4.676</u>	<u>(1.804)</u>	<u>9.883</u>	<u>3.116</u>
	4.677	(1.804)	9.882	3.116
<b>Lasten</b>				
Beheervergoeding	<u>(19)</u>	<u>(15)</u>	<u>(38)</u>	<u>(29)</u>
	4.657	(1.819)	9.844	3.087

### Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening per subfonds

Alle bedragen zijn in € 1.000

#### §1 Fondsvermogen

	<b>30-6-2019</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>30-6-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
Stand begin verslagperiode	41.223	33.913	58.411	32.973
Uitgegeven participaties	9.616	14.345	13.645	36.607
Ingekochte participaties	(2.064)	(2.668)	(4.053)	(4.639)
Resultaat verslagperiode	<u>4.657</u>	<u>(4.367)</u>	<u>9.844</u>	<u>(6.529)</u>
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>53.432</b>	<b>41.223</b>	<b>77.847</b>	<b>58.412</b>
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	3.815	3.265	5.621	4.905
Intrinsieke waarde per participatie (€)	14,00	12,63	13,85	11,91

**BALANS***Alle bedragen zijn in € 1.000*

	30-6-2019	31-12-2018
<b>ACTIVA</b>		
<b>Beleggingen</b>		
Liquiditeiten	<u>2.821</u>	<u>1.839</u>
	2.821	1.839
<b>Overige activa</b>		
Liquide middelen	<u>0</u>	<u>0</u>
	0	0
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>2.821</b>	<b>1.839</b>
<b>PASSIVA</b>		
<b>Fondsvermogen</b>		
Participatiekapitaal	2.781	1.811
Overige reserve	28	4
Resultaat verslagperiode	<u>12</u>	<u>24</u>
§1	2.821	1.839
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>2.821</b>	<b>1.839</b>

**WINST- & VERLIESREKENING***Alle bedragen zijn in € 1.000*

	1-1-2019 30-6-2019	1-1-2018 30-6-2018
<b>Opbrengsten</b>		
Indirect resultaat	<u>12</u>	<u>11</u>
	12	11
<b>Lasten</b>		
Beheervergoeding	<u>0</u>	<u>0</u>
	12	11

**Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening per subfonds***Alle bedragen zijn in € 1.000***§1 Fondsvermogen**

	30-6-2019	31-12-2018
Stand begin verslagperiode	1.839	1.415
Uitgegeven participaties	1.420	936
Ingekochte participaties	(450)	(536)
Resultaat verslagperiode	<u>12</u>	<u>24</u>
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>2.821</b>	<b>1.839</b>
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	267	175
Intrinsieke waarde per participatie (€)	10,55	10,49

	BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang		BND Euro Staatsobligatie Indexfonds		BND Euro Investment Grade Obligatie Indexfonds		BND Wereld Obligatie Index fonds-C		BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Inflatie		BND Wereld Obligatie Indexfonds Kort	
<b>BALANS</b>												
<i>Alle bedragen zijn in € 1.000</i>												
<b>ACTIVA</b>	<b>30-6-2019</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>30-6-2019</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>30-6-2019</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>30-6-2019</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>30-6-2019</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>30-6-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
<b>Beleggingen</b>												
Obligaties	55.860	44.024	177.084	170.589	43.972	33.949	103.005	82.328	182	112	9.097	9.040
	55.860	44.024	177.084	170.589	43.972	33.949	103.005	82.328	182	112	9.097	9.040
<b>Vorderingen</b>												
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	5	7	153	0	0	0	0	0	1	0	0	0
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties	2	40	11	217	0	1	0	4	0	1	1	23
	7	47	164	217	0	1	0	4	1	1	1	23
<b>Overige activa</b>												
Liquide middelen	25	48	78	14	28	5	32	5	1	0	14	0
	25	48	78	14	28	5	32	5	1	0	14	0
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>55.893</b>	<b>44.119</b>	<b>177.326</b>	<b>170.820</b>	<b>44.000</b>	<b>33.955</b>	<b>103.037</b>	<b>82.337</b>	<b>184</b>	<b>113</b>	<b>9.112</b>	<b>9.063</b>
<b>PASSIVA</b>												
<b>Fondsvermogen</b>												
Participatiekapitaal	32.580	27.955	166.927	169.969	41.464	33.232	99.290	82.747	179	115	9.018	9.097
Overige reserve	16.073	14.498	638	(294)	723	1.048	(412)	317	(3)	(1)	(56)	(19)
Resultaat verslagperiode	7.212	1.576	9.534	932	1.790	(326)	4.131	(729)	7	(2)	136	(36)
§1	55.865	44.029	177.099	170.607	43.977	33.954	103.009	82.335	183	113	9.098	9.042
<b>Kortlopende schulden</b>												
Te betalen aan beheerder	0	1	0	3	0	1	0	1	0	1	0	13
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties	23	90	211	210	20	0	19	0	1	0	0	8
Te betalen bedragen	5	0	16	0	4	0	9	0	0	0	14	0
	28	90	227	213	23	1	28	2	1	1	14	21
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>55.893</b>	<b>44.119</b>	<b>177.326</b>	<b>170.820</b>	<b>44.000</b>	<b>33.955</b>	<b>103.037</b>	<b>82.337</b>	<b>184</b>	<b>113</b>	<b>9.112</b>	<b>9.063</b>
<b>WINST- &amp; VERLIESREKENING</b>												
<i>Alle bedragen zijn in € 1.000</i>												
	<b>1-1-2019</b>	<b>1-1-2018</b>	<b>1-1-2019</b>	<b>1-1-2018</b>	<b>1-1-2019</b>	<b>1-1-2018</b>	<b>1-1-2019</b>	<b>1-1-2018</b>	<b>1-1-2019</b>	<b>1-1-2018</b>	<b>1-1-2019</b>	<b>1-1-2018</b>
<b>Opbrengsten</b>	<b>30-6-2019</b>	<b>30-6-2018</b>	<b>30-6-2019</b>	<b>30-6-2018</b>	<b>30-6-2019</b>	<b>30-6-2018</b>	<b>30-6-2019</b>	<b>30-6-2018</b>	<b>30-6-2019</b>	<b>30-6-2018</b>	<b>30-6-2019</b>	<b>30-6-2018</b>
Direct resultaat	0	0	0	(1)	0	0	0	0	0	0	0	0
Indirect resultaat	7.238	1.338	9.628	425	1.812	(161)	4.181	(757)	7	(1)	141	(35)
	7.238	1.338	9.628	424	1.812	(161)	4.181	(757)	7	(1)	141	(35)
<b>Lasten</b>												
Beheervergoeding	(26)	(20)	(94)	(77)	(21)	(17)	(50)	(36)	0	0	(5)	(3)
	7.212	1.318	9.534	347	1.790	(178)	4.131	(793)	7	(1)	136	(38)
<b>Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening per subfonds</b>												
<i>Alle bedragen zijn in € 1.000</i>												
<b>§1 Fondsvermogen</b>	<b>30-6-2019</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>30-6-2019</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>30-6-2019</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>30-6-2019</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>30-6-2019</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>30-6-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
Stand begin verslagperiode	44.029	38.915	170.607	129.962	33.954	46.818	82.335	46.576	113	0	9.042	4.682
Uitgegeven participaties	8.298	13.495	7.576	63.139	10.042	15.495	21.018	41.402	66	238	382	5.299
Ingekochte participaties	(3.674)	(9.957)	(10.618)	(23.426)	(1.809)	(28.033)	(4.475)	(4.914)	(3)	(123)	(462)	(903)
Resultaat verslagperiode	7.212	1.576	9.534	932	1.790	(326)	4.131	(729)	7	(2)	136	(36)
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>55.865</b>	<b>44.029</b>	<b>177.099</b>	<b>170.607</b>	<b>43.977</b>	<b>33.954</b>	<b>103.009</b>	<b>82.335</b>	<b>183</b>	<b>113</b>	<b>9.098</b>	<b>9.042</b>
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	3.167	2.887	16.483	16.776	4.070	3.293	9.826	8.211	18	11	907	915
Intrinsieke waarde per participatie (€)	17,64	15,25	10,74	10,17	10,81	10,31	10,48	10,03	10,26	9,85	10,03	9,88

