



**brand  
new  
DAY**

**BND Paraplufonds  
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.....	13

# BND Paraplufonds

## Samengestelde Halfjaarrekening 2019

## Samengestelde balans per 30 juni 2019 en winst- en 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	571.854	523.628
Aandelen	<u>52.254</u>	<u>45.345</u>
<b>A</b>	<b>624.108</b>	<b>568.973</b>
<b>Vorderingen</b>		
Overlopende activa	3	0
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties	2.036	2.361
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	9.514	0
Overige vorderingen	<u>(11)</u>	<u>0</u>
	11.542	2.361
<b>Overige Activa</b>		
Liquide middelen	<u>2.192</u>	<u>8.085</u>
	2.192	8.085
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>637.842</b>	<b>579.419</b>
<b>PASSIVA</b>		
<b>Fondsvermogen</b>		
Participatiekapitaal	<b>B</b> 608.984	571.640
Overige reserve	(6.602)	3.788
Onverdeeld resultaat	<u>21.816</u>	<u>(6.391)</u>
	624.198	569.037
<b>Kortlopende schulden</b>		
Toe te kennen participaties	5.721	4.980
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties	9.803	2.521
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties	2.909	2.833
Te betalen aan beheerder	0	48
Te betalen belasting	117	0
Te betalen bedragen	<u>(4.906)</u>	<u>0</u>
	13.644	10.382
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>637.842</b>	<b>579.419</b>

### **WINST- & VERLIESREKENING**

Alle bedragen zijn in € 1.000

	<b>1-1-2019</b>	<b>1-1-2018</b>
	<b>30-6-2019</b>	<b>30-6-2018</b>
<b>Opbrengsten</b>		
Direct resultaat	1.902	1.927
Indirect resultaat	<u>21.462</u>	<u>2.960</u>
	23.364	4.886
<b>Lasten</b>		
Beheervergoeding	<u>(1.548)</u>	<u>(1.325)</u>
Resultaat verslagperiode	21.816	3.562

## 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 ('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 bijvoorbeeld aanvullend pensioen of hypotheekaflossing. Daarnaast kan ook vrij vermogen worden opgebouwd, zonder fiscale voordelen. De Beheerder van het Fonds heeft als doel de beste (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 fondsvermogen 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 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.

#### *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.

### *Verbonden partijen*

Als verbonden partijen worden aangemerkt de Beheerder, Bewaarder en Juridisch eigenaar van het BND Paraplufonds, alsmede rechtspersonen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen op de Beheerder en de Bewaarder. Ook de statutaire directieleden en nauwe verwanten zijn verbonden partijen. Naast de diensten van andere marktpartijen kunnen het Fonds en de beheerder gebruik maken van de diensten van een of meerdere van deze verbonden entiteiten.

Transacties met verbonden partijen bestaan uit de Beheervergoeding die door Beheerder in rekening wordt gebracht aan (de Subfondsen van) het BND Paraplufonds en de toetredingsvergoeding die voor de Beheerder wordt geïncasseerd. De transacties worden verricht tegen marktconforme tarieven. Er worden geen andere kosten ten laste van het fondsvermogen gebracht uit hoofde van diensten van verbonden partijen.

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

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 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. Het BND Duurzaam Wereld Indexfonds is verplaatst van BND Paraplufonds naar BND Paraplufonds I. Het BND Duurzaam Wereld Indexfonds belegt in een fiscaal transparant onderliggend fonds waardoor buitenlandse bronbelasting kan worden verrekend in een FBI structuur. Omdat het BND Paraplufonds I de status van fiscale beleggingsinstelling (FBI) heeft is BND Duurzaam Wereld Indexfonds verplaatst. Het BND Paraplufonds past "reverse pooling" toe voor het BND Duurzaam Wereld Indexfonds. De vergelijkende cijfers voor 2018 zijn aangepast als ware het BND Duurzaam Wereld Indexfonds reeds in 2018 niet meer opgenomen is in het BND Paraplufonds.

### *Schattingen*

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de halfjaarrekening 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 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. 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. Onder de overige vorderingen is de te ontvangen afdrachtsvermindering op buitenlandse bronheffingen verantwoord. Deze vordering wordt verrekend met de te betalen belasting in de aangifte dividendbelasting over het uitgekeerde dividend in het fonds.

### *Overige activa*

De overige activa betreffen de 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 of ten laste van het betreffende 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 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 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.

#### *Toe te kennen participaties*

Toe te kennen participaties betreffen het door beoogde participatiehouders gestorte geld in de Stichting Klantvermogen Brand New Day. Deze gelden zijn nog niet belegd in een Subfonds.

#### *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 en reeds ontvangen of nog te ontvangen coupons (voor zover van toepassing in de subfondsen) 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. Onder indirecte opbrengsten uit beleggingen worden eventuele niet-verrekenbare buitenlandse bronheffingen op dividenden in mindering gebracht.

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 en service fee*

Bij deelname in het Fonds wordt een beheervergoeding en service fee in rekening gebracht. De beheervergoeding (inclusief service fee) bedraagt een percentage van de intrinsieke waarde van het betreffende Subfonds.

De beheervergoeding en service fee worden op dagbasis pro rata ten laste van de Subfondsen gebracht en komt ten goede aan de Beheerder. De beide vergoedingen zijn vrijgesteld van BTW op basis van art. 11 lid 1 letter i ten derde Wet OB 1968. Met de vergoedingen 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.

### *Toetredingsvergoeding*

Bij storting van het bedrag waarvoor toekenning van participaties in het BND Paraplufonds wordt gevraagd, wordt de participant kosten in rekening gebracht. Deze kosten bedragen 0,50% van de inleg van de participant en komen ten goede aan de Beheerder. Omdat deze vergoeding door het fonds ten behoeve van de Beheerder wordt ontvangen en direct wordt doorgestort aan de beheerder heeft dit geen effect op het resultaat van het Subfonds.

### *Kosten*

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, 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*

BND Paraplufonds 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 BND Paraplufonds 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*

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

## A. Beleggingen

Per 30 juni 2019 is door het BND Paraplufonds belegd in de volgende effecten:

	<b>30-6-2019</b> <i>Bedrag x € 1.000</i>	<b>31-12-2018</b> <i>Bedrag x € 1.000</i>
<b>Aandelenfondsen</b>		
<i>BND Emerging Markets Indexfonds</i>		
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund-Inv EUR	22.446	19.891
<i>BND Small Cap Wereld Indexfonds</i>		
Vanguard Global Small-Cap Index Fund Inst EUR	1	25.454
Northern Trust World Small Cap Custom ESG Index FGR Feeder Fund	29.807	0
<b>Totaal Aandelenfondsen</b>	<b>52.254</b>	<b>45.345</b>
<b>Obligatiefondsen</b>		
<i>BND Euro Obligatie Indexfonds</i>		
Vanguard Euro Government Bond Index Fund – Inst EUR	127.508	108.313
Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund	<u>127.510</u>	<u>108.333</u>
<b>Totaal BND Euro Obligatie Indexfonds</b>	<b>255.018</b>	<b>216.646</b>
<b>Totaal Obligatiefondsen</b>	<b>255.018</b>	<b>216.646</b>
<b>Staatsobligaties</b>		
<i>BND Euro Staatsobligatiefonds Kort</i>		
NL 2023 1,75%	14.577	14.510
NL 2022 2,25%	10.591	10.563
NL 2021 3,25%	8.289	8.983
NL 2024 2,0%	8.630	8.133
DE 2019 3,5%	0	7.066
NL 2020 3,5%	5.800	6.987
NL 2018 4%	0	0
NL 2019 4%	0	3.324
NL 2026 0,5%	18.376	15.780
NL 2025 0,25%	<u>16.002</u>	<u>4.842</u>
<b>Totaal BND Euro Staatsobligatiefonds Kort</b>	<b>82.265</b>	<b>80.187</b>
<i>BND Euro Staatsobligatiefonds Lang</i>		
DE 2040 4,75%	814	636
NL 2037 4%	219	205
DE 2034 4,75%	61	57
NL 2028 5,5%	<u>39</u>	<u>38</u>
<b>Totaal BND Euro Staatsobligatiefonds Lang</b>	<b>1.133</b>	<b>936</b>
<b>Totaal Staatsobligaties</b>	<b>83.398</b>	<b>81.122</b>

**Inflatie geïndexeerde staatsobligaties***BND Euro Staatsobligatiefonds Kort Inflatedekking*

DE 2020 1,75%	78.842	81.804
DE 2023 0,1%	57.392	55.399
DE 2018 0,75%	0	0
DE 2030 0,5%	44.078	40.429
FR 2027 1,85%	<u>38.456</u>	<u>34.619</u>

*Totaal staatsobligaties BND Euro Staatsobligatiefonds Kort Inflatedekking*

218.768 212.251

*BND Euro Staatsobligatiefonds Lang Inflatedekking*

FR 2032 3,15%	5.793	5.461
FR 2040 1,8%	7.628	6.578
FR 2020 2,25%	1.148	1.429
DE 2023 0,10%	<u>101</u>	<u>141</u>

*Totaal BND Euro Staatsobligatiefonds Lang Inflatedekking*

14.670 13.609

**Totaal Inflatie geïndexeerde staatsobligaties**

**233.438 225.860**

**Totaal Beleggingen**

**624.114 609.350**

Totaal Obligaties

571.854 523.628

Totaal Aandelen

52.254 45.345

# Subfondsen van het BND Paraplufonds Halfjaarrekening 2019

**BALANS**

Alle bedragen zijn in € 1.000

	30-6-2019	31-12-2018	30-6-2019	31-12-2018
<b>ACTIVA</b>				
<b>Beleggingen</b>				
Aandelen	<u>22.447</u>	<u>19.890</u>	<u>29.808</u>	<u>25.454</u>
	22.447	19.890	29.808	25.454
<b>Vorderingen</b>				
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties	53	131	75	146
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	19	0	107	0
Overige vorderingen	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	72	131	182	146
<b>Overige Activa</b>				
Liquide middelen	<u>161</u>	<u>329</u>	<u>73</u>	<u>338</u>
	161	329	73	338
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>22.680</b>	<b>20.350</b>	<b>30.083</b>	<b>25.938</b>
<b>PASSIVA</b>				
<b>Fondsvermogen</b>				
Participatiekapitaal	18.959	18.517	25.212	24.961
Overige reserve	1.376	3.841	491	3.412
Onverdeeld resultaat	<u>2.114</u>	<u>(2.464)</u>	<u>4.110</u>	<u>(2.921)</u>
§1	22.449	19.894	29.813	25.452
<b>Kortlopende schulden</b>				
Toe te kennen participaties	0	176	21	232
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties	222	277	236	252
Intercompany Credit	0	2	0	2
Te betalen bedragen	<u>9</u>	<u>0</u>	<u>13</u>	<u>0</u>
	231	457	270	486
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>22.680</b>	<b>20.350</b>	<b>30.083</b>	<b>25.938</b>

**WINST- & VERLIESREKENING**

Alle bedragen zijn in € 1.000

	1-1-2019 30-6-2019	1-1-2018 30-6-2018	1-1-2019 30-6-2019	1-1-2018 30-6-2018
<b>Opbrengsten</b>				
Indirect resultaat	<u>2.171</u>	<u>(1.086)</u>	<u>4.189</u>	<u>1.431</u>
	2.171	(1.086)	4.189	1.431
<b>Lasten</b>				
Beheervergoeding	<u>(57)</u>	<u>(57)</u>	<u>(79)</u>	<u>(69)</u>
Resultaat verslagperiode	2.114	(1.143)	4.110	1.362

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

Alle bedragen zijn in € 1.000

**§1 Fondsvermogen**

	30-6-2019	31-12-2018	30-6-2019	31-12-2018
Stand begin verslagperiode	19.894	20.283	25.452	24.099
Uitgegeven participaties	2.393	6.756	3.034	8.571
Ingekochte participaties	(1.950)	(4.681)	(2.783)	(4.297)
Resultaat verslagperiode	<u>2.114</u>	<u>(2.464)</u>	<u>4.110</u>	<u>(2.921)</u>
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>22.449</b>	<b>19.894</b>	<b>29.813</b>	<b>25.452</b>
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	1.566	1.535	1.347	1.336
Intrinsieke waarde per participatie (€)	14,34	12,96	22,13	19,06

	BND Euro Staatobligatiefonds Kort ILB		BND Euro Staatobligatiefonds Lang ILB	
<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>Beleggingen</b>				
Obligaties	<u>218.768</u>	<u>212.251</u>	<u>14.670</u>	<u>13.609</u>
	218.768	212.251	14.670	13.609
<b>Vorderingen</b>				
Overlopende activa	1	0	0	0
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties	<u>547</u>	<u>767</u>	<u>37</u>	<u>64</u>
	548	767	37	64
<b>Overige Activa</b>				
Liquide middelen	<u>848</u>	<u>2.727</u>	<u>58</u>	<u>148</u>
	848	2.727	58	148
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>220.164</b>	<b>215.745</b>	<b>14.765</b>	<b>13.821</b>
<b>PASSIVA</b>				
<b>Fondsvermogen</b>				
Participatiekapitaal	224.966	218.003	12.622	12.264
Overige reserve	(8.274)	(5.257)	1.183	1.587
Onverdeeld resultaat	<u>2.105</u>	<u>(466)</u>	<u>868</u>	<u>(240)</u>
§1	218.797	212.280	14.673	13.611
<b>Kortlopende schulden</b>				
Toe te kennen participaties	69	755	4	40
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties	293	2.003	0	84
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties	915	690	82	85
Intercompany Credit	0	17	0	1
Te betalen bedragen	<u>90</u>	<u>0</u>	<u>6</u>	<u>0</u>
	1.367	3.465	92	210
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>220.164</b>	<b>215.745</b>	<b>14.765</b>	<b>13.821</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>30-6-2019</b>	<b>30-6-2018</b>	<b>30-6-2019</b>	<b>30-6-2018</b>
<b>Opbrengsten</b>				
Direct resultaat	1.039	938	114	109
Indirect resultaat	<u>1.599</u>	<u>2.382</u>	<u>789</u>	<u>261</u>
	2.638	3.320	903	370
<b>Lasten</b>				
Beheervergoeding	<u>(533)</u>	<u>(504)</u>	<u>(35)</u>	<u>(33)</u>
Resultaat verslagperiode	2.105	2.816	868	337

**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	212.280	200.324	13.611	12.947
Uitgegeven participaties	14.544	24.379	1.123	2.513
Uitgekeerd dividend aan participanten	(2.552)	0	(165)	(152)
Ingekochte participaties	(7.580)	(11.957)	(764)	(1.457)
Resultaat verslagperiode	<u>2.105</u>	<u>(466)</u>	<u>868</u>	<u>(240)</u>
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	<b>218.797</b>	<b>212.280</b>	<b>14.673</b>	<b>13.611</b>
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	21.541	20.854	1.091	1.064
Intrinsieke waarde per participatie (€)	10,16	10,18	13,45	12,80



	BND Euro Staatsobligatiefonds Kort		BND Euro Staatsobligatiefonds Lang		BND Euro Obligatie Indexfonds	
<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>Beleggingen</b>						
Obligaties	<u>82.265</u>	<u>80.187</u>	<u>1.133</u>	<u>936</u>	<u>255.018</u>	<u>216.646</u>
	82.265	80.187	1.133	936	255.018	216.646
<b>Vorderingen</b>						
Overlopende activa	2	0	0	0	0	0
Vorderingen uit hoofde van kapitaaltransacties	199	233	0	11	1.126	1.011
Vorderingen uit hoofde van effectentransacties	9.388	0	0	0	0	0
Overige vorderingen	<u>2</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	9.591	233	0	11	1.126	1.011
<b>Overige Activa</b>						
Liquide middelen	<u>456</u>	<u>851</u>	<u>12</u>	<u>61</u>	<u>416</u>	<u>3.629</u>
	456	851	12	61	416	3.629
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>92.312</b>	<b>81.271</b>	<b>1.145</b>	<b>1.008</b>	<b>256.560</b>	<b>221.286</b>
<b>PASSIVA</b>						
<b>Fondsvermogen</b>						
Participatiekapitaal	85.376	83.009	997	866	240.851	214.021
Overige reserve	(4.063)	(2.947)	47	21	2.639	3.131
Onverdeeld resultaat	<u>977</u>	<u>144</u>	<u>99</u>	<u>49</u>	<u>11.542</u>	<u>(493)</u>
	82.290	80.206	1.143	936	255.032	216.659
<b>Kortlopende schulden</b>						
Toe te kennen participaties	0	235	0	9	402	3.533
Kortlopende schulden uit hoofde van effectentransacties	9.509	377	0	57	0	0
Kortlopende schulden uit hoofde van kapitaaltransacties	440	447	1	6	1.013	1.075
Intercompany Credit	0	6	0	0	0	19
Te betalen bedragen	<u>34</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>113</u>	<u>0</u>
	9.983	1.065	1	72	1.528	4.627
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>92.273</b>	<b>81.271</b>	<b>1.144</b>	<b>1.008</b>	<b>256.560</b>	<b>221.286</b>

	BND Euro Staatsobligatiefonds Kort		BND Euro Staatsobligatiefonds Lang		BND Euro Obligatie Indexfonds	
<b>WINST- &amp; VERLIESREKENING</b>	1-1-2019 30-6-2019	1-1-2018 30-6-2018	1-1-2019 30-6-2019	1-1-2018 30-6-2018	1-1-2019 30-6-2019	1-1-2018 30-6-2018
<i>Alle bedragen zijn in € 1.000</i>						
<b>Opbrengsten</b>						
Direct resultaat	737	869	13	13	(1)	(1)
Indirect resultaat	<u>441</u>	<u>(498)</u>	<u>89</u>	<u>25</u>	<u>12.185</u>	<u>444</u>
	1.178	371	102	38	12.184	443
<b>Lasten</b>						
Beheervergoeding	<u>(201)</u>	<u>(193)</u>	<u>(3)</u>	<u>(2)</u>	<u>(641)</u>	<u>(468)</u>
Resultaat verslagperiode	977	178	99	36	11.543	(25)

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

*Alle bedragen zijn in € 1.000*

#### §1 Fondsvermogen

	30-6-2019	31-12-2018	30-6-2019	31-12-2018	30-6-2019	31-12-2018
Stand begin verslagperiode	80.206	77.845	936	791	216.659	157.724
Uitgegeven participaties	7.822	13.974	283	925	37.991	76.822
Uitgekeerd dividend aan participanten	(1.260)	(1.552)	(23)	(16)	0	0
Ingekochte participaties	(5.456)	(10.205)	(152)	(813)	(11.161)	(17.394)
Resultaat verslagperiode	<u>977</u>	<u>144</u>	<u>99</u>	<u>49</u>	<u>11.543</u>	<u>(493)</u>
<b>Stand ultimo verslagperiode</b>	82.290	80.206	1.143	936	255.032	216.659
Aantal uitstaande participaties (in duizendtallen)	7.913	7.685	83	73	22.051	19.669
Intrinsieke waarde per participatie (€)	10,40	10,44	13,76	12,82	11,57	11,02