



Halfjaarverslag 2017

BND Paraplufonds

Inhoud

Halfjaarverslag 2017

Samengestelde balans per 30 juni 2017	3
Samengestelde winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2017 tot en met 30 juni	3
Subfondsen van het BND Paraplufonds	11 –13

Samengestelde balans per 30 juni 2017 en winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2017 tot en met 30 juni 2017

Voor resultaatbestemming, alle bedragen zijn in €1.000

	BND Paraplufonds	
<u>BALANS</u>		
<i>Alle bedragen zijn in € 1.000</i>		
ACTIVA	30-6-2017	31-12-2016
Beleggingen		
Effecten	<u>476.279</u>	<u>441.558</u>
	476.279	441.558
Vlottende activa		
Overlopende activa	0	55
Liquide middelen	<u>5.789</u>	<u>15.121</u>
	5.789	15.176
TOTAAL ACTIVA	482.068	456.734
PASSIVA		
Fondsvermogen		
Participatiekapitaal	471.025	431.550
Overige reserve	10.019	30.259
Dividend	(1.814)	(2.832)
Resultaat verslagperiode	<u>(2.951)</u>	<u>(17.334)</u>
	476.278	441.643
Kortlopende schulden		
Toe te kennen participaties	5.762	15.069
Te betalen bedragen	<u>28</u>	<u>22</u>
	5.790	15.091
TOTAAL PASSIVA	482.068	456.734
<u>WINST- & VERLIESREKENING</u>		
<i>Alle bedragen zijn in € 1.000</i>		
	1-1-2017	1-1-2016
	30-6-2017	30-6-2016
Opbrengsten		
Opbrengsten uit beleggingen	(1.748)	(21.245)
Lasten		
Beheervergoeding	<u>(1.203)</u>	<u>(1.340)</u>
	(2.951)	(22.585)

Toelichting op de balans per 30 juni 2017 en de winst- en verliesrekening over de periode 1 januari 2017 tot en met 30 juni 2017

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, K.P. van der Mandelelaan 40, 3062 MB te Rotterdam.

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 30-06-2017 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.

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.

Halfjaarcijfers Subfondsen

Aan de halfjaarcijfers 2017 van het BND Paraplufonds zijn toegevoegd de halfjaarcijfers van de Subfondsen, waarin BND Paraplufonds 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. Opgelopen rente die niet reeds uit andere hoofde in de waardering van activa en passiva is verdisconteerd wordt onder deze post verantwoord.

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 resultaatcomponenten 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 verantwoord die betrekking heeft op de verslagperiode.

Beheervergoeding (inclusief service fee)

Bij deelname in het Fonds wordt een beheervergoeding en service fee in rekening gebracht. De beheervergoeding bedraagt een percentage van de intrinsieke waarde van het betreffende Brand New Day fonds.

Subfonds	BND Beheer	Beheervergoeding	LKF
	vergoeding	derden	
BND Euro Staatsobligatiefonds Lang	0,50%	0,00%	0,50%
BND Euro Staatsobligatiefonds Kort	0,50%	0,00%	0,50%
BND Euro Staatsobligatiefonds Lang Inflatie	0,50%	0,00%	0,50%
BND Euro Staatsobligatiefonds Kort Inflatie	0,50%	0,00%	0,50%
BND Euro Obligatie Indexfonds	0,55%	0,04%	0,59%
BND Emerging Markets Indexfonds	0,52%	0,18%	0,70%
BND Small Cap Wereld Indexfonds	0,55%	0,13%	0,68%
BND Duurzaam Wereld Indexfonds	0,55%	0,08%	0,63%

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 0,5% 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 fonds.

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 beleggingentiteit.

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.

Beleggingen

Per 30 juni 2017 is door het BND Paraplufonds belegd in de volgende effecten:

	30-6-2017 <i>Bedrag x € 1.000</i>	31-12-2016 <i>Bedrag x € 1.000</i>
Aandelenfondsen		
<i>BND Emerging Markets Indexfonds</i>		
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund-Inv EUR	15.469	12.565
<i>BND Small Cap Wereld Indexfonds</i>		
Vanguard Global Small-cap Index funds Ist EUR	20.858	19.269
<i>BND Duurzaam Wereld Indexfonds</i>		
SRI Global Stock Fund (inst class EUR)	28.265	21.752
Totaal Aandelenfondsen	64.592	53.586
Obligatiefondsen		
<i>BND Euro Obligatie Indexfonds</i>		
Vanguard Euro Government Bond Index Fund	64.258	53.986
Vanguard Investment Grade Bond Index Fund	<u>64.519</u>	<u>54.004</u>
<i>Totaal BND Euro Obligatie Indexfonds</i>	<i>128.777</i>	<i>107.990</i>
Totaal Obligatiefondsen	193.369	107.990

Staatsobligaties*BND Euro Staatsobligatiefonds Kort*

NL 2023 1,75%	14.372	14.205
NL 2022 2,25%	11.045	9.977
NL 2021 3,25%	9.582	9.686
NL 2018 4%	8.265	8.938
NL 2024 2,0%	7.972	7.151
DE 2019 3,5%	7.549	7.611
NL 2020 3,5%	7.522	7.585
NL 2019 4%	5.420	5.456
NL 2017 4,5%	5.287	5.369

Totaal BND Euro Staatsobligatiefonds Kort 77.014 75.978

BND Euro Staatsobligatiefonds Lang

DE 2040 4,75%	249	309
DE 2034 4,75%	236	245
NL 2037 4%	174	282
NL 2028 5,5%	38	40

Totaal BND Euro Staatsobligatiefonds Lang 697 876

Totaal Staatsobligaties 77.711 76.854

Inflatie geïndexeerde staatsobligaties*BND Euro Staatsobligatiefonds Kort Inflatedekking*

DE 2018 0,75%	44.334	45.082
DE 2020 1,75%	62.557	62.722
DE 2023 0,1%	43.403	42.301
FR 2027 1,85%	22.460	20.210
DE 2030 0,5%	20.445	20.800

Totaal staatsobligaties BND Euro Staatsobligatiefonds Kort Inflatedekking 193.199 191.114

BND Euro Staatsobligatiefonds Lang Inflatedekking

FR 2020 2,25%	1.814	1.898
DE 2023 0,10%	256	290
FR 2032 3,15%	5.238	5.071
FR 2040 1,8%	4.692	4.755

Totaal BND Euro Staatsobligatiefonds Lang Inflatedekking 12.000 12.015

Totaal Inflatie geïndexeerde staatsobligaties 205.199 203.128

Totale beleggingen 476.279 441.558

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

Halfjaarverslag 2017

Subfondsen van het BND Paraplufonds

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

	BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort		BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang		BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Kort Inflatie dekking		BND Euro Staatsobligatie Indexfonds Lang Inflatie dekking		BND Euro Obligatie Indexfonds	
BALANS	30-6-2017	31-12-2016	30-6-2017	31-12-2016	30-6-2017	31-12-2016	30-6-2017	31-12-2016	30-6-2017	31-12-2016
<i>Alle bedragen zijn in € 1.000</i>										
ACTIVA										
Beleggingen										
Effecten	77.014	75.978	697	877	193.199	191.114	11.999	12.015	128.777	107.990
	77.014	75.978	697	877	193.199	191.114	11.999	12.015	128.777	107.990
Vlottende activa										
Overlopende activa	0	5	0	0	0	17	0	0	0	0
Liquide middelen	517	906	21	21	842	2.534	161	185	3.294	9.304
	517	911	21	21	842	2.551	161	186	3.294	9.304
TOTAAL ACTIVA	77.531	76.889	718	898	194.041	193.665	12.160	12.200	132.071	117.294
PASSIVA										
Fondsvermogen										
Participatiekapitaal	78.404	74.840	685	799	200.383	195.387	10.750	10.361	126.844	105.318
Overige reserve	(509)	1.872	61	41	(4.246)	(8.311)	1.557	909	2.659	655
Dividend	0	(1.671)	0	(15)	0	(940)	0	(130)	0	0
Resultaat verslagperiode	(885)	952	(31)	53	(2.948)	5.005	(308)	912	(732)	2.004
	77.010	75.993	715	878	193.189	191.141	11.999	12.052	128.772	107.977
Kortlopende schulden										
Toe te kennen participaties	515	896	3	20	841	2.524	160	148	3.292	9.295
Te betalen bedragen	6	0	0	0	11	0	1	0	8	22
	521	896	3	20	852	2.524	161	148	3.299	9.317
TOTAAL PASSIVA	77.531	76.889	718	898	194.041	193.665	12.160	12.200	132.071	117.294
WINST- & VERLIESREKENING										
<i>Alle bedragen zijn in € 1.000</i>										
	1-1-2017	1-1-2016	1-1-2017	1-1-2016	1-1-2017	1-1-2016	1-1-2017	1-1-2016	1-1-2017	1-1-2016
	30-6-2017	30-6-2016	30-6-2017	30-6-2016	30-6-2017	30-6-2016	30-6-2017	30-6-2016	30-6-2017	30-6-2016
Opbrengsten										
Opbrengsten uit beleggingen	(694)	1.584	(29)	123	(2.470)	3.611	(279)	1.224	(398)	3.772
Lasten										
Beheervergoeding	(191)	(183)	(2)	(2)	(479)	(454)	(29)	(28)	(334)	(218)
	(885)	1.401	(31)	121	(2.948)	3.158	(308)	1.196	(732)	3.554
Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening per subfonds										
<i>Bedragen zijn in € 1.000</i>										
Mutatieoverzicht Fondsvermogen	30-6-2017	31-12-2016	30-6-2017	31-12-2016	30-6-2017	31-12-2016	30-6-2017	31-12-2016	30-6-2017	31-12-2016
Stand begin verslagperiode	75.993	71.791	878	614	191.141	177.913	12.053	10.659	107.977	68.522
Uitgegeven participaties	8.013	12.192	121	440	11.216	18.768	1.204	1.751	28.342	46.421
Dividend	(1.662)	(1.671)	(18)	(15)	0	(940)	(134)	(130)	0	0
Ingekochte participaties	(4.449)	(7.270)	(235)	(214)	(6.220)	(9.605)	(816)	(1.139)	(6.815)	(8.970)
Resultaat verslagperiode	(885)	952	(31)	53	(2.948)	5.005	(308)	912	(732)	2.004
Stand ultimo verslagperiode	77.010	75.993	715	878	193.189	191.141	11.999	12.053	128.772	107.977
Aantal uitstaande participaties	7.246	6.920	58	67	19.132	18.645	950	921	11.768	9.808
Intrinsieke waarde per participatie (€)	10,63	10,98	12,24	13,05	10,10	10,25	12,63	13,09	10,94	11,01

	BND Emerging Markets Indexfonds		BND Small Cap Wereld Indexfonds		BND Duurzaam Wereldindexfonds	
BALANS						
<i>Alle bedragen zijn in € 1.000</i>						
ACTIVA	30-6-2017	31-12-2016	30-6-2017	31-12-2016	30-6-2017	31-12-2016
Beleggingen						
Effecten	15.469	12.565	20.858	19.269	28.265	21.752
	15.469	12.565	20.858	19.269	28.265	21.752
Vlottende activa						
Overlopende activa	0	0	0	0	0	0
Liquide middelen	167	530	314	804	474	869
	167	530	314	804	474	869
TOTAAL ACTIVA	15.636	13.095	21.172	20.073	28.739	22.621
PASSIVA						
Fondsvermogen						
Participatiekapitaal	13.304	11.619	18.717	15.044	21.938	18.257
Overige reserve	952	(417)	4.230	1.749	3.499	1.565
Dividend	0	0	0	0	0	0
Resultaat verslagperiode	1.213	1.369	(2.088)	2.481	2.830	1.935
	15.469	12.571	20.859	19.274	28.267	21.757
Kortlopende schulden						
Toe te kennen participaties	166	524	313	799	471	864
Te betalen bedragen	1	0	1	0	1	0
	167	524	314	799	472	864
TOTAAL PASSIVA	15.636	13.095	21.173	20.073	28.739	22.621
WINST- & VERLIESREKENING						
<i>Alle bedragen zijn in € 1.000</i>						
	1-1-2017	1-1-2016	1-1-2017	1-1-2016	1-1-2017	1-1-2016
	30-6-2017	30-6-2016	30-6-2017	30-6-2016	30-6-2017	30-6-2016
Opbrengsten						
Opbrengsten uit beleggingen	1.251	393	(2.030)	2	2.902	(265)
Lasten						
Beheervergoeding	(38)	(23)	(58)	(35)	(72)	(41)
	1.213	370	(2.088)	(33)	2.830	(305)
Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening per subfonds						
<i>Bedragen zijn in € 1.000</i>						
Mutatieoverzicht Fondsvermogen	30-6-2017	31-12-2016	30-6-2017	31-12-2016	30-6-2017	31-12-2016
Stand begin verslagperiode	12.571	8.661	19.274	14.037	21.757	14.548
Uitgegeven participaties	3.377	4.175	5.365	5.257	5.410	7.911
Dividend	0	0	0	0	0	0
Ingekochte participaties	(1.692)	(1.634)	(1.692)	(2.501)	(1.729)	(2.637)
Resultaat verslagperiode	1.213	1.369	(2.088)	2.481	2.830	1.935
Stand ultimo verslagperiode	15.469	12.571	20.859	19.274	28.267	21.757
Aantal uitstaande participaties	1.169	1.037	1.043	976	1.505	1.185
Intrinsieke waarde per participatie (€)	13,24	12,13	20,00	19,76	18,78	18,36